

RAPORT PÓŁROCZNY NIEZBADANY
PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS

société d'investissement à capital variable

31 grudnia 2019 r.



FRANKLIN
TEMPLETON

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS

société d'investissement à capital variable

RAPORT PÓŁROCZNY NIEZBADANY PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Niniejsze sprawozdanie nie stanowi oferty ani propozycji oferty zakupu tytułów uczestnictwa funduszy Franklin Templeton Investment Funds (w dalszej części dokumentu zwanych „Towarzystwem”). Zapisy na tytuły uczestnictwa należy składać na podstawie aktualnej wersji, odpowiednio, prospektu informacyjnego oraz dodatku do niego, odpowiednich dostępnych dokumentów z kluczowymi informacjami dla inwestorów („KIID”), egzemplarza najnowszego dostępnego sprawozdania rocznego zbadanego przez biegłego rewidenta oraz, jeśli takowe zostało opublikowane później, najnowszego niezwyfikowanego przez biegłego rewidenta sprawozdania półrocznego.

Spis treści

Informacje ogólne	4	Franklin NextStep Conservative Fund	333
Zarząd	5	Franklin NextStep Dynamic Growth Fund	334
Raport Zarządzających inwestycjami	6	Franklin NextStep Growth Fund	335
Wyniki Funduszu	8	Franklin NextStep Moderate Fund	336
Zestawienie aktywów netto	10	Franklin NextStep Stable Growth Fund	337
Zestawienie operacji oraz zmian w aktywach netto	26	Franklin Select U.S. Equity Fund	338
Dane statystyczne	42	Franklin Strategic Income Fund	340
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego	61	Franklin Technology Fund	352
Harmonogram inwestycji	189	Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund	355
Franklin Biotechnology Discovery Fund	189	Franklin U.S. Government Fund	357
Franklin Diversified Balanced Fund	191	Franklin U.S. Low Duration Fund	358
Franklin Diversified Conservative Fund	203	Franklin U.S. Opportunities Fund	368
Franklin Diversified Dynamic Fund	215	Franklin World Perspectives Fund	371
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund	227	Franklin Mutual European Fund	378
Franklin Euro Government Bond Fund	229	Franklin Mutual Global Discovery Fund	381
Franklin Euro High Yield Fund	230	Franklin Mutual U.S. Value Fund	385
Franklin Euro Short Duration Bond Fund	235	Templeton Asian Bond Fund	388
Franklin Euro Short-Term Money Market Fund	237	Templeton Asian Growth Fund	389
Franklin European Corporate Bond Fund	238	Templeton Asian Smaller Companies Fund	391
Franklin European Dividend Fund	240	Templeton BRIC Fund	394
Franklin European Growth Fund	242	Templeton China Fund	396
Franklin European Income Fund	244	Templeton Eastern Europe Fund	398
Franklin European Small-Mid Cap Fund	246	Templeton Emerging Markets Fund	400
Franklin European Total Return Fund	248	Templeton Emerging Markets Bond Fund	403
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	250	Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	406
Franklin GCC Bond Fund	255	Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund	411
Franklin Global Aggregate Bond Fund	257	Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	413
Franklin Global Convertible Securities Fund	259	Templeton Euroland Fund	417
Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund	261	Templeton Frontier Markets Fund	419
Franklin Global Fundamental Strategies Fund	263	Templeton Global Fund	421
Franklin Global Listed Infrastructure Fund	270	Templeton Global Balanced Fund	424
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	272	Templeton Global Bond Fund	428
Franklin Global Real Estate Fund	278	Templeton Global Bond (Euro) Fund	431
Franklin Global Small-Mid Cap Fund	280	Templeton Global Climate Change Fund	433
Franklin Gold and Precious Metals Fund	282	Templeton Global Equity Income Fund	435
Franklin High Yield Fund	285	Templeton Global High Yield Fund	437
Franklin Income Fund	290	Templeton Global Income Fund	444
Franklin India Fund	295	Templeton Global Smaller Companies Fund	448
Franklin Innovation Fund	297	Templeton Global Total Return Fund	452
Franklin Japan Fund	301	Templeton Growth (Euro) Fund	455
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	303	Templeton Latin America Fund	458
Franklin K2 Long Short Credit Fund	322	Informacje dodatkowe	460
Franklin MENA Fund	327	Wykaz oddziałów Franklin Templeton	469
Franklin Natural Resources Fund	329		
Franklin NextStep Balanced Growth Fund	332		

société d'investissement à capital variable

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga
(Zarejestrowane w registre de commerce et des sociétés, Luksemburg, pod numerem B 35 177)

Informacje ogólne

na dzień 31 grudnia 2019 r.

ZARZĄD:

Prezes

Gregory E. Johnson
Prezes

FRANKLIN RESOURCES, INC.
One Franklin Parkway
San Mateo, CA 94403-1906, Stany Zjednoczone

Członkowie Zarządu

Jed A. Plafker

Prezes i Dyrektor Zarządzający
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS
One Franklin Parkway
San Mateo, CA 94403-1906, Stany Zjednoczone

Mark G. Holowesko

Prezes
HOLOWESKO PARTNERS LTD
Shipston House
P.O. Box N-7776, West Bay Street, Lyford Cay,
Nassau, Bahamy

James J. K. Hung

Prezes i Dyrektor Wykonawczy
ASIA SECURITIES GLOBAL LTD
2704, Block B, Parkway Court,
No. 4 Parkway Road
Hongkong

William C. P. Lockwood

Niezależny członek zarządu
Poste restante, Avenue du Général de Gaulle
F-57570 Cattenom, Francja

SPÓŁKA ZARZĄDZAJĄCA:

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luksemburg
Wielkie Księstwo Luksemburga

SIEDZIBA:

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luksemburg
Wielkie Księstwo Luksemburga

GLÓWNY DYSTRYBUTOR:

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luksemburg
Wielkie Księstwo Luksemburga

DEPOZYTARIUSZ I AGENT DS. NOTOWAŃ:

J.P. Morgan Bank LUXEMBOURG S.A.
European Bank and Business Centre
6C Route de Trèves, L-2633 Senningerberg
Wielkie Księstwo Luksemburga

PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH:

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luksemburg
Wielkie Księstwo Luksemburga

DORADCY PRAWNI:

ELVINGER HOSS PRUSSEN, Société anonyme
2, place Winston Churchill, L-1340 Luksemburg
Wielkie Księstwo Luksemburga

Zarząd

ZARZĄD

Prezes

Gregory E. Johnson

Gregory Johnson (58 lat) został mianowany członkiem Zarządu dnia 28 listopada 2003 r. Jest prezesem firmy Franklin Resources, Inc., a także członkiem Zarządu. Jest również prezesem Templeton Worldwide, Inc., dyrektorem naczelnym i prezesem Templeton International, Inc. oraz pełni funkcję członka zarządu w szeregu spółek zależnych Franklin Resources, Inc. Jest też członkiem zarządu kilku międzynarodowych funduszy Franklin Templeton. Pan Johnson rozpoczął pracę we Franklin w 1986 roku po zakończeniu pracy jako starszy księgowy w firmie Coopers & Lybrand. Pełnił funkcje prezesa oraz przewodniczącego zarządu Franklin Templeton Distributors, Inc., prezesa Franklin Investment Advisory, LLC, prezesa FT Trust Company, wiceprezesa Franklin Advisers, Inc., współzarządzającego portfelem funduszy Franklin Income Fund i Franklin Utilities Fund oraz analityka inwestycyjnego.

Członkowie Zarządu

Mark G. Holowesko

Mark Holowesko (59 lat) otrzymał nominację na członka Zarządu w dniu 30 listopada 1994 r. Jest współnikiem założycielem i dyrektorem naczelnym Holowesko Partners Ltd (HPL). Jesienią 2000 roku założył firmę Templeton Capital Advisors, której celem było świadczenie usług na rzecz inwestorów instytucjonalnych i zamożnych klientów. Po zmianie nazwy na Holowesko Partners firma pod kierownictwem Marka Holowesko konsekwentnie rozwija się i jest obecnie jedną z najważniejszych globalnych firm hedgingowych w swojej branży.

Kariera inwestycyjna Marka Holowesko rozpoczęła się w roku 1985, kiedy dołączył do Templeton Global Advisors jako analityk rynkowy. W 1987 roku powierzono mu bieżące zarządzanie wszystkimi portfelami zarządzanymi wcześniej przez Sir Johna Templetona, włącznie z funduszami Templeton Growth Fund oraz Templeton Foreign Fund. W 1989 r. Mark Holowesko objął funkcję dyrektora ds. badań w Templeton Global Equity Funds, zaś później, w 1996 roku, zaczął pracę na stanowisku dyrektora naczelnego ds. inwestycji funduszu.

Był członkiem komisji wykonawczej Templeton, Galbraith & Hansberger od 1987 do 1992 roku, a w latach 1992-2000 członkiem komisji wykonawczej Franklin Resources. W latach 1992-2000 pełnił także funkcję członka Zarządu, prezesa i szefa działu inwestycji Templeton Global Advisors Ltd.

Obecnie Mark Holowesko jest przewodniczącym komisji ds. inwestycji w First Trust Bank, instytucji finansowej zarejestrowanej za granicą, odpowiedzialnej za zarządzanie aktywami dwóch fundacji Sir Johna Templetona.

James J. K. Hung

James Hung (73 lat) został nominowany na członka Zarządu dnia 29 listopada 2002 r. Jest prezesem i dyrektorem wykonawczym chińskiej grupy inwestycyjnej Xinya, działającej w dziedzinie nieruchomości i inwestycji w Chinach, Hongkongu i na Tajwanie. Jest również dyrektorem i głównym udziałowcem Security Bank na Filipinach oraz dyrektorem Franklin Templeton Fund Management Company w Szanghaju, spółki joint venture założonej przez Franklin Templeton oraz Sealand Securities Company z Chin. Na jego wcześniejsze doświadczenia zawodowe składa się praca w Asia Securities Inc. (Tajwan), gdzie pełnił funkcje prezesa i dyrektora naczelnego. Był też wcześniej dyrektorem Yi-Min Fund Management Co., (Chiny), H&Q Venture Capital Inc., (Tajwan), Taiwan Index Fund Inc. (Luksemburg) oraz Vietnam Fund Inc. (Guernsey).

Jed A. Plafker

Pan Plafker (49 lat) został mianowany członkiem Zarządu Franklin Templeton Investment Funds w dniu 13 kwietnia 2017 r. Obecnie zajmuje on stanowisko prezesa Franklin Templeton International. W tym charakterze odpowiada za funkcję międzynarodowej sprzedaży i marketingu. Występuje również jako członek Zarządu w różnych podmiotach korporacyjnych i inwestycyjnych Franklin Templeton, a także w Globalnym Komitecie Sterującym ICI. Pan Plafker dołączył do Franklin Templeton w 1994 r. jako radca prawny w korporacyjnym dziale prawnym Franklin Templeton. W styczniu 1998 r. pan Plafker dołączył do międzynarodowego zespołu prawnego jako wiceprezes odpowiedzialny za kwestie prawne na całym świecie. W maju 2000 r. przeniósł się do biura Franklin Templeton w Hongkongu, gdzie objął funkcję głównego radcy prawnego odpowiedzialnego za wszystkie kwestie prawne wpływające na działalność gospodarczą, produkty i personel Franklin Templeton w Azji.

W kwietniu 2001 r. pan Plafker przejął obowiązki dyrektora krajowego w Hongkongu, gdzie prowadził sprzedaż i marketing na obszar Hongkongu, jednocześnie kontynuując pracę na stanowisku głównego radcy prawnego na region Azji. W lipcu 2002 r. został dyrektorem zarządzającym Franklin Templeton Alternative Strategies. W styczniu 2003 r. pan Plafker przeniósł się do Londynu, żeby zostać jednym z pięciu dyrektorów zarządzających International Retail Group Franklin Templeton, gdzie był odpowiedzialny za nadzorowanie sprzedaży i marketingu wszystkich produktów Franklin Templeton w Afryce, na Bliskim Wschodzie i w części Europy, w tym w Wielkiej Brytanii, Hiszpanii, Szwajcarii i różnych krajach skandynawskich. W czerwcu 2005 r. pan Plafker został przeniesiony do centrali Franklin Templeton w Stanach Zjednoczonych.

Pan Plafker uzyskał licencjat z ekonomii i biznesu w Lafayette College w Easton w stanie Pensylwania i doktorat Juris na University of Miami w Coral Gables na Florydzie.

William C. P. Lockwood

William Lockwood (63 lat) otrzymał nominację do Zarządu Franklin Templeton Investment Funds w dniu 1 grudnia 2014 r. Dołączył do zespołu Franklin Templeton w 1992 r. i pełnił funkcję Dyrektora Generalnego spółki zależnej Franklin Templeton Luxembourg oraz Franklin Templeton Investment Funds do grudnia 2005 r. Od grudnia 2005 r. do stycznia 2014 r. był Administratorem Franklin Templeton Investment Funds, a następnie Franklin Templeton International Services S.à r.l. Do jego obowiązków jako Administratora należało zarządzanie i nadzór w ramach unijnego prawodawstwa dotyczącego UCITS, a podlegał bezpośrednio pod Zarząd Franklin Templeton Investment Funds. Pan Lockwood pracuje w branży usług finansowych w Luksemburgu od 1982 r. Jest biegłym księgowym będącym członkiem szkockiego instytutu dyplomowanych księgowych (Institute of Chartered Accountants of Scotland) oraz londyńskiego Chartered Institute for Securities & Investment. Był dyrektorem i międzynarodowym wiceprzewodniczącym luksemburskiego stowarzyszenia ALFI (Luxembourg Fund Industry Association) oraz członkiem rady w Institute of Chartered Accountants of Scotland.

Raport Zarządzających inwestycjami

za sześć miesięcy do dnia 31 grudnia 2019 r.

Przez znaczną część sześciomiesięcznego okresu sprawozdawczego zakończonego dnia 31 grudnia 2019 r. światowe rynki akcji charakteryzowała zmienność. Uwaga inwestorów była skupiona na sporze handlowym pomiędzy Stanami Zjednoczonymi a Chinami. Na akcje pozytywny wpływ miało obniżenie stóp procentowych lub gotowość do ich obniżenia, o ile byłoby to konieczne do zachowania wzrostu gospodarczego, przez kluczowe banki centralne na rynkach rozwiniętych i wschodzących. Krótko przed zakończeniem okresu sprawozdawczego wystąpiły pozytywne zjawiska takie jak oznaki złagodzenia napięć handlowych między Chinami a Stanami Zjednoczonymi, w tym wiadomości o zamknięciu pierwszej fazy, a także zwiększenie jasności w sprawie Brexitu oraz nadzieja na kontynuowane polityk akomodacyjnych przez główne banki centralne.

W Europie wpływ na prognozy miały obawy handlowe, trwająca niepewność w sprawie Brexitu oraz mało inspirujące dane ekonomiczne. We wrześniu nastroje poprawiły się dzięki obniżeniu stóp procentowych przez amerykańską Rezerwę Federalną (Fed) i ogłoszenie szeroko zakrojonych nowych środków stymulacyjnych przez Europejski Bank Centralny. Później europejskie rynki akcyjne z zadowoleniem przyjęły decyzję o złagodzeniu napięcia w obszarze handlu pomiędzy Chinami a Stanami Zjednoczonymi. Ponadto, Partia Konserwatywna premiera Wielkiej Brytanii, Borisa Johnsona odniosła zwycięstwo w wyborach generalnych, które odbyły się w grudniu, co wydaje się, że wyeliminowało większość niepewności dotyczących potencjalnego niekontrolowanego opuszczenia Unii Europejskiej przez Wielką Brytanię, które miały wpływ na nastroje na rynkach przez ostatnie trzy lata.

Akcje amerykańskie doświadczyły letniej wyprzedaży i zwiększonych obaw inwestorów w pierwszej połowie analizowanego okresu. Mierniki zmienności amerykańskiego rynku akcji osiągnęły najwyższe poziomy w sierpniu, kiedy odwrócenie krzywej rentowności amerykańskiego obligacji skarbowych było postrzegane przez wiele osób za sygnał recesji. W odwróceniu od rosnących stóp procentowych w 2018 roku, Fed dokonała obniżenia docelowej stopy funduszy federalnych trzy razy – w lipcu, wrześniu i październiku – obniżając górną jej granicę z 2,5% do 1,75% (ale wciąż utrzymując jej poziom powyżej zakresu od 0% do 0,25% na początku dekady). W grudniu Fed ogłosiła, że do rozważenia podniesienia stóp procentowych konieczny jest zauważalnie znaczny wzrost inflacji. Podstawowy wskaźnik wydatków na konsumpcję osób fizycznych stale kształtował się poniżej docelowego poziomu rocznej inflacji wynoszącego 2%, osiągając w listopadzie wysokość 1,6%.

Z zauważalnym wykluczeniem metali szlachetnych, ceny światowych towarów i surowców zareagowały niekorzystnie na letnie złagodzenie wskaźników, rosnące ryzyko geopolityczne, zwiększającą się zmienność rynków akcyjnych oraz pogarszanie się bazowych wskaźników popytu i podaży na towary. W przypadku większości towarów, wyprzedaż została spotęgowana przez umocnienie się waluty amerykańskiej, a w trakcie letniego kwartału ważona wielkością obrotów handlowych wartość dolara amerykańskiego osiągnęła swój najwyższy poziom w okresie przekraczającego dwa lata. Czwarty kwartał 2019 roku zapewnił bardziej sprzyjające środowisko dla towarów jako że obawy inwestorów o wolniejsze tempo amerykańskiego i światowego wzrostu gospodarczego zmniejszyły się. Pod koniec okresu, osłabienie dolara pomogło także w podwyżce cen ropy naftowej, złota oraz wielu innych towarów, chociaż w analizowanym sześciomiesięcznym okresie i całym 2019 roku dolar utrzymywał się raczej na stabilnym poziomie w porównaniu do głównych walut. Mocniejsze oznaki poprawy relacji handlowych pomiędzy Chinami a Stanami Zjednoczonymi dostarczyły także zdecydowanego sygnał w grudniu, kiedy obie strony zdecydowały się podpisać umowę handlową pierwszej fazy.

Spowolnienie handlu światowego, które było dominującym tematem gospodarczym minionego roku mogło ostatnio wykazywać sygnały stabilizacji, a inwestorzy było przygotowani na przychylnie odniesienie się do sygnałów postępu w negocjacjach handlowych pomiędzy Stanami Zjednoczonymi a Chinami. Zmieniającą się sytuację obserwowaliśmy z zainteresowaniem, ale pozostajemy nie do końca przekonani o jej wpływie na tempo wzrostu w krótkim czasie. Utrzymujący się na umiarkowanym poziomie wzrost odzwierciedla wpływ delewarowania odczuwalny na świecie początkowo w niektórych gospodarkach (w Japonii spotęgowany przez niekorzystną demografię) oraz co szczególnie ważne w określonych sektorach (amerykańskie gospodarstwa domowe). Delewarowanie w Chinach może utrwalić tę dynamiczną tendencję. Nadal obserwujemy wyłącznie umiarkowane ryzyko wystąpienia amerykańskiej recesji w 2020 roku oraz oczekujemy, że globalny wzrost i umiarkowana inflacja w długim okresie będą się utrzymywać. Dzięki relatywnie niewielkiemu braku równowagi oraz bieżącym środkom stymulacyjnym banku centralnego, jest mniej prawdopodobne, że gospodarka światowa doświadczy radykalnych wahan w produkcji. Nadal postrzegamy jednak bilans zagrożeń wzrostu globalnego jako raczej malejący, chociaż najgorsze obawy spowolnienia uległy złagodzeniu.

ZARZĄDZAJĄCY INWESTYCJAMI

Styczeń 2020 r.

STRONA CELOWO POZOSTAWIONA PUSTA

Wyniki Funduszu

Zmiana procentowa do dnia 31 grudnia 2019 r.

	Referencyjna klasa tytułów uczestnictwa	Data uruchomienia Funduszu	6 mies. %	1 rok %	3 lata %	5 lat %	10 lat %	Od wprowadzenia do obrotu %
Franklin Biotechnology Discovery Fund	A (acc) USD	03.04.2000 r.	8,5	33,5	30,7	12,6	307,4	253,6
Franklin Diversified Balanced Fund	A (acc) EUR	23.03.2015 r.	3,0	8,0	(1,3)	-	-	32,0
Franklin Diversified Conservative Fund	A (acc) EUR	23.03.2015 r.	0,5	4,5	(3,1)	-	-	31,3
Franklin Diversified Dynamic Fund	A (acc) EUR	23.03.2015 r.	4,3	10,3	(2,6)	-	-	29,5
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund	I (acc) USD	18.01.2019 r.	3,3	-	-	-	-	10,8
Franklin Euro Government Bond Fund	A (Ydis) EUR	08.01.1999 r.	1,5	7,0	5,6	7,5	36,5	82,0
Franklin Euro High Yield Fund	A (Ydis) EUR	17.04.2000 r.	2,3	8,4	9,4	17,2	74,7	102,1
Franklin Euro Short Duration Bond Fund	A (acc) EUR	21.02.2014 r.	0,3	0,9	(0,6)	0,2	-	1,9
Franklin Euro Short-Term Money Market Fund	A (acc) EUR	23.10.2009 r.	(0,3)	(0,6)	(1,8)	(2,4)	(1,2)	(1,1)
Franklin European Corporate Bond Fund	A (acc) EUR	30.04.2010 r.	1,0	5,8	5,9	9,2	-	37,9
Franklin European Dividend Fund	A (acc) EUR	29.07.2011 r.	8,0	20,9	14,8	28,1	-	82,6
Franklin European Growth Fund	A (acc) EUR	29.12.2000 r.	5,8	16,3	3,6	15,1	94,5	62,4
Franklin European Income Fund	A (acc) EUR	17.11.2014 r.	6,1	16,5	10,4	20,8	-	22,8
Franklin European Small-Mid Cap Fund	A (acc) EUR	03.12.2001 r.	10,5	23,0	18,9	34,6	127,2	304,2
Franklin European Total Return Fund	A (acc) EUR	29.08.2003 r.	1,6	6,1	4,6	9,9	49,2	58,7
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	A (acc) USD	18.03.2016 r.	1,0	5,0	4,6	-	-	5,7
Franklin GCC Bond Fund	A (acc) USD	30.08.2013 r.	6,1	16,3	23,7	32,0	-	49,3
Franklin Global Aggregate Bond Fund	A (acc) USD	29.10.2010 r.	1,8	8,8	9,8	3,5	-	11,4
Franklin Global Convertible Securities Fund	A (acc) USD	24.02.2012 r.	2,6	19,5	39,4	42,7	-	64,4
Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund	S (Ydis) USD	23.01.2019 r.	1,1	-	-	-	-	7,1
Franklin Global Fundamental Strategies Fund	A (acc) USD	25.10.2007 r.	4,0	11,8	10,6	11,4	55,7	45,7
Franklin Global Listed Infrastructure Fund	A (acc) USD	26.04.2013 r.	6,5	28,8	40,8	37,0	-	61,1
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	A (acc) EUR	26.04.2013 r.	2,6	9,5	(3,9)	2,7	-	13,1
Franklin Global Real Estate Fund	A (acc) USD	29.12.2005 r.	5,6	21,1	22,3	20,8	98,2	39,5
Franklin Global Small-Mid Cap Fund	A (acc) USD	15.04.2002 r.	3,9	15,0	10,3	14,1	72,5	223,5
Franklin Gold and Precious Metals Fund	A (acc) USD	30.04.2010 r.	22,8	49,2	20,9	44,9	-	(45,1)
Franklin High Yield Fund	A (Mdis) USD	01.03.1996 r.	3,7	13,7	15,5	19,5	67,1	209,4
Franklin Income Fund	A (Mdis) USD	01.07.1999 r.	3,1	13,9	14,8	16,4	67,9	192,3
Franklin India Fund	A (acc) USD	25.10.2005 r.	(0,3)	7,4	25,4	20,8	73,3	283,9
Franklin Innovation Fund	A (acc) USD	08.11.2019 r.	-	-	-	-	-	6,6
Franklin Japan Fund	A (acc) JPY	01.09.2000 r.	8,1	8,9	4,3	10,1	76,2	(12,6)
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	A (acc) USD	15.09.2014 r.	0,3	6,3	8,9	11,6	-	15,1
Franklin K2 Long Short Credit Fund	A (acc) USD	02.12.2016 r.	1,3	4,8	7,3	-	-	8,7
Franklin MENA Fund	A (acc) USD	16.06.2008 r.	(0,1)	11,5	28,7	8,3	71,1	(28,3)
Franklin Natural Resources Fund	A (acc) USD	12.07.2007 r.	(2,5)	8,1	(19,0)	(23,3)	(30,6)	(41,6)
Franklin NextStep Balanced Growth Fund	A (acc) USD	05.02.2016 r.	4,0	14,4	19,9	-	-	30,8
Franklin NextStep Conservative Fund	A (acc) USD	05.02.2016 r.	2,7	10,2	12,6	-	-	19,0
Franklin NextStep Dynamic Growth Fund	A (acc) USD	05.02.2016 r.	4,5	16,4	22,7	-	-	36,1
Franklin NextStep Growth Fund	A (acc) USD	05.02.2016 r.	6,5	19,3	23,3	-	-	36,7
Franklin NextStep Moderate Fund	A (acc) USD	05.02.2016 r.	5,3	16,6	20,2	-	-	32,1
Franklin NextStep Stable Growth Fund	A (acc) USD	05.02.2016 r.	2,3	9,1	12,7	-	-	18,1
Franklin Select U.S. Equity Fund	A (acc) USD	01.07.1999 r.	9,6	31,3	35,9	37,6	128,1	229,2
Franklin Strategic Income Fund	A (acc) USD	12.07.2007 r.	1,7	9,3	9,9	11,1	43,9	63,1
Franklin Systematic Style Premia Fund	S (acc) USD	13.12.2019 r.	-	-	-	-	-	0,0
Franklin Technology Fund	A (acc) USD	03.04.2000 r.	8,2	38,0	95,9	124,9	307,5	140,0
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund	A (Mdis) USD	01.06.1994 r.	0,9	2,0	4,2	4,2	3,1	64,9
Franklin U.S. Government Fund	A (Mdis) USD	28.02.1991 r.	1,2	4,9	4,8	5,3	21,4	182,1

Wyniki Funduszu (ciąg dalszy)

Zmiana procentowa do dnia 31 grudnia 2019 r.

	Referencyjna klasa tytułów uczestnictwa	Data uruchomienia Funduszu	6 mies. %	1 rok %	3 lata %	5 lat %	10 lat %	Od wprowadzenia do obrotu %
Franklin U.S. Low Duration Fund	A (Mdis) USD	29.08.2003 r.	1,0	4,2	4,8	6,4	13,6	31,0
Franklin U.S. Opportunities Fund	A (acc) USD	03.04.2000 r.	5,4	32,1	64,6	68,4	215,9	93,0
Franklin World Perspectives Fund	A (acc) USD	14.10.2008 r.	7,7	24,9	30,1	32,9	103,0	153,1
Franklin Mutual European Fund	A (acc) EUR	03.04.2000* r.	9,5	20,5	9,8	15,8	72,5	132,7
Franklin Mutual Global Discovery Fund	A (acc) USD	25.10.2005 r.	7,7	22,8	17,9	21,0	72,7	111,4
Franklin Mutual U.S. Value Fund	A (acc) USD	07.07.1997 r.	7,6	21,8	16,1	26,7	111,3	279,7
Templeton Asian Bond Fund	A (acc) USD	25.10.2005 r.	(0,1)	1,1	5,2	(2,2)	18,8	79,5
Templeton Asian Growth Fund	A (Ydis) USD	30.06.1991 r.	7,5	21,9	25,9	10,1	40,0	311,6
Templeton Asian Smaller Companies Fund	A (acc) USD	14.10.2008 r.	(6,1)	3,2	20,8	17,7	118,5	353,5
Templeton BRIC Fund	A (acc) USD	25.10.2005 r.	12,4	28,0	59,5	53,2	16,8	109,2
Templeton China Fund	A (acc) USD	01.09.1994 r.	6,1	17,5	44,9	34,5	37,8	235,3
Templeton Eastern Europe Fund	A (acc) EUR	10.11.1997 r.	12,3	36,7	26,6	59,8	8,6	218,7
Templeton Emerging Markets Fund	A (Ydis) USD	28.02.1991 r.	10,2	25,2	43,3	34,3	32,3	323,5
Templeton Emerging Markets Bond Fund	A (Qdis) USD	05.07.1991 r.	(3,9)	0,2	4,1	8,0	34,9	760,0
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	A (acc) USD	29.04.2011 r.	3,9	13,5	27,2	24,8	-	5,7
Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund	A (acc) USD	20.02.2018 r.	(1,0)	3,6	-	-	-	(4,9)
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	A (acc) USD	18.10.2007 r.	(3,2)	4,6	16,1	12,3	61,2	13,5
Templeton Euroland Fund	A (acc) EUR	08.01.1999 r.	7,5	20,4	8,8	38,9	95,4	142,6
Templeton Frontier Markets Fund	A (acc) USD	14.10.2008 r.	(2,2)	6,8	4,6	(3,2)	23,4	79,6
Templeton Global Fund	A (Ydis) USD	28.02.1991 r.	5,1	12,4	11,6	9,9	61,4	356,8
Templeton Global Balanced Fund	A (Qdis) USD	01.06.1994 r.	5,2	13,9	17,6	14,6	54,7	268,1
Templeton Global Bond Fund	A (Mdis) USD	28.02.1991 r.	(2,0)	1,0	4,8	3,4	33,3	461,4
Templeton Global Bond (Euro) Fund	A (acc) EUR	29.08.2003 r.	(3,8)	(4,8)	(7,8)	(3,4)	17,8	46,2
Templeton Global Climate Change Fund	A (Ydis) EUR	26.04.1991 r.	11,1	25,3	14,3	27,2	113,9	420,6
Templeton Global Equity Income Fund	A (acc) USD	27.05.2005 r.	7,7	17,0	20,8	17,3	46,8	53,7
Templeton Global High Yield Fund	A (acc) USD	27.09.2007 r.	(0,3)	7,2	8,1	13,2	47,5	59,3
Templeton Global Income Fund	A (acc) USD	27.05.2005 r.	1,5	6,7	7,0	6,8	47,1	98,0
Templeton Global Smaller Companies Fund	A (Ydis) USD	08.07.1991 r.	7,7	20,9	22,3	25,7	60,1	385,2
Templeton Global Total Return Fund	A (acc) USD	29.08.2003 r.	(3,1)	(0,2)	2,7	2,6	44,9	200,5
Templeton Growth (Euro) Fund	A (acc) EUR	09.08.2000 r.	7,8	15,9	4,7	18,7	110,5	79,7
Templeton Latin America Fund†	A (Ydis) USD	28.02.1991 r.	6,4	22,3	38,5	22,7	(15,4)	646,9

Wyniki Funduszy przedstawione w tabeli to wyniki referencyjnych klas tytułów uczestnictwa w walucie bazowej Funduszu.

Tam, gdzie ujawnione zostaną tytuły uczestnictwa klasy A typu dystrybucyjnego „A(dis.)”, wynik jest obliczany w oparciu o cały reinwestowany dochód (całkowitą stopę zwrotu). Informacje na temat tytułów uczestnictwa innych klas są udostępniane na żądanie.

* Datą rozpoczęcia działalności dotyczy Funduszu, jednakże referencyjna klasa tytułów uczestnictwa została wprowadzona w późniejszym czasie.

† Wyniki funduszu sprzed września 1996 roku wyłączono z kalkulacji, ponieważ w tamtym czasie stosowano inną strategię alokacji portfela.

Informacje na temat tytułów uczestnictwa innych klas są udostępniane na żądanie. Niniejsze sprawozdanie nie stanowi oferty ani propozycji oferty zakupu tytułów uczestnictwa. Zlecenia subskrypcji należy składać na podstawie aktualnej wersji prospektu informacyjnego, odpowiednich dostępnych Dokumentów zawierających kluczowe informacje dla inwestorów („KIID”), egzemplarza najnowszego dostępnego raportu rocznego zbadanego przez biegłego rewidenta oraz, jeśli opublikowano później, najnowszego niezbadanego raportu półrocznego. Cena tytułów uczestnictwa i osiągany z nich dochód mogą ulec spadkowi lub wzrosnąć, w związku z czym nie ma gwarancji odzyskania pełnej zainwestowanej kwoty. Wyniki z przeszłości nie gwarantują przyszłych wyników. Na wartość inwestycji mogą wpływać wahania kursów walut.

Źródło danych: Wyniki — Franklin Templeton

Zestawienie aktywów netto

na dzień 31 grudnia 2019 r.

	Razem (USD)	Franklin Biotechnology Discovery Fund (USD)	Franklin Diversified Balanced Fund (EUR)	Franklin Diversified Conservative Fund (EUR)
AKTYWA				
Papiery wartościowe w cenie rynkowej (patrz noty 2(b), 3)	82 518 225 268	1 642 275 890	204 827 433	207 989 078
Środki pieniężne na rachunkach bankowych i u maklerów	3 355 388 449	15 778 431	6 141 807	5 790 265
Lokaty terminowe (patrz nota 4)	1 410 815 774	-	-	-
Należności z tytułu zbytych inwestycji	2 366 757 685	-	-	-
Należności z tytułów uczestnictwa	185 149 272	8 201 088	293 294	63 183
Należności netto z tytułu odsetek i dywidend	643 047 498	38 237	1 107 909	2 200 820
Niezrealizowany zysk na walutowych kontraktach terminowych typu forward (patrz noty 2(c), 5)	21 908 110	78 799	170 241	179 289
Niezrealizowany zysk na finansowych kontraktach terminowych futures (patrz noty 2(d), 6)	2 001 835	-	321 536	521 603
Niezrealizowany zysk na swapach stopy procentowej (patrz noty 2(e), 7)	234 885	-	-	-
Niezrealizowany zysk na inflacyjnych kontraktach swap (noty 2(f), 8)	88 658	-	-	-
Niezrealizowany zysk na kontraktach swap walutowo-procentowych (noty 2(g), 9)	415 945	-	-	-
Niezrealizowany zysk na kontraktach swap całkowitego dochodu (patrz noty 2(h), 10)	5 904 712	-	-	-
Kontrakty swap ryzyka kredytowego wg wyceny rynkowej (patrz noty 2(i), 11)	1 011 729	-	-	-
Kontrakty opcyjne w cenie rynkowej (patrz noty 2(j), 12)	5 470 762	-	337 909	141 770
Inwestycje w rolowane dolarowe transakcje hipoteczne wg wartości rynkowej (patrz noty 2(l), 13)	59 744 165	-	-	-
Inne należności	26 981 206	-	56 539	21 933
AKTYWA RAZEM	90 603 145 953	1 666 372 445	213 256 668	216 907 941
PASYWA				
Zobowiązania z tytułu nabytych inwestycji	117 471 326	361	223 129	173 169
Zobowiązania z tytułu nabytych rolowanych dolarowych transakcji hipotecznych (patrz noty 2(l), 13)	59 784 356	-	-	-
Zobowiązania z tytułu umorzonych tytułów uczestnictwa	285 681 258	22 501 687	184 117	133 276
Zobowiązania z tytułu opłat za zarządzanie inwestycjami (nota 15)	67 147 522	1 389 837	128 281	128 688
Zobowiązania z tytułu opłat za osiągnięte wyniki (patrz nota 16)	1 231	-	-	-
Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów	3 816 621	-	-	-
Niezrealizowana strata na walutowych kontraktach terminowych typu forward (patrz noty 2(c), 5)	332 560 496	-	-	-
Niezrealizowana strata na finansowych kontraktach terminowych futures (patrz noty 2(d), 6)	9 226 960	-	-	-
Niezrealizowana strata na swapach stopy procentowej (patrz noty 2(e), 7)	527 284 178	-	-	-
Niezrealizowana strata na inflacyjnych kontraktach swap (noty 2(f), 8)	117 000	-	-	-
Niezrealizowana strata na kontraktach swap walutowo-procentowych (noty 2(g), 9)	410 861	-	-	-
Niezrealizowana strata z kontraktów swap całkowitego dochodu (patrz noty 2(h), 10)	390 934	-	94 601	103 465
Kontrakty swap ryzyka kredytowego wg wyceny rynkowej (patrz noty 2(i), 11)	8 061 910	-	-	-
Kontrakty opcyjne w cenie rynkowej (patrz noty 2(j), 12)	56 368 907	-	-	-
Zobowiązania z tytułu podatków i kosztów	144 279 767	1 467 151	204 537	203 923
PASYWA RAZEM	1 612 603 327	25 359 036	834 665	742 521
RAZEM AKTYWA NETTO	88 990 542 626	1 641 013 409	212 422 003	216 165 420
ZESTAWIENIE AKTYWÓW ZA 3 OSTATNIE LATA				
30 czerwca 2019 r.	95 680 253 087	1 860 565 864	236 947 703	242 857 191
30 czerwca 2018 r.	101 982 609 080	2 185 214 017	272 770 646	355 924 700
30 czerwca 2017 r.	106 341 225 772	2 408 642 311	212 716 472	305 343 335

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Zestawienie aktywów netto (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Diversified Dynamic Fund (EUR)	Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund (USD)	Franklin Euro Government Bond Fund (EUR)	Franklin Euro High Yield Fund (EUR)	Franklin Euro Short Duration Bond Fund (EUR)	Franklin Euro Short-Term Money Market Fund (EUR)	Franklin European Corporate Bond Fund (EUR)
120 160 624	93 060 072	69 186 126	462 979 305	103 034 988	68 026 612	70 756 013
13 516 368	511 276	549 944	52 399 565	4 487 739	3 879 690	1 851 717
-	-	-	-	-	-	-
-	3 135 000	61	707	399	-	-
333 619	-	1 700	1 865 363	69 947	21 152	40 629
374 505	1 353 604	551 795	6 199 616	548 860	26 664	551 548
71 249	-	-	-	-	-	-
32 218	-	99 469	-	49 741	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
251 602	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
43 736	3 175	4 069	-	4 316	19 885	3 748
134 783 921	98 063 127	70 393 164	523 444 556	108 195 990	71 974 003	73 203 655
80 638	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
157 306	-	12 672	444 068	3 898	23 065	7 231
90 370	46 884	19 307	338 395	19 039	14 853	26 090
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	28 458	-	607 661	148 154	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
45 292	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
178 921	26 221	60 237	512 043	54 053	93 748	62 922
552 527	101 563	92 216	1 902 167	225 144	131 666	96 243
134 231 394	97 961 564	70 300 948	521 542 389	107 970 846	71 842 337	73 107 412
126 972 651	25 880 132	72 027 914	524 191 398	113 725 403	80 269 014	74 253 805
137 509 455	-	48 996 905	589 123 493	137 112 468	102 289 569	73 905 855
86 613 579	-	90 465 722	727 071 302	79 066 843	118 230 964	104 153 323

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Zestawienie aktywów netto (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

	Franklin European Dividend Fund (EUR)	Franklin European Growth Fund (EUR)	Franklin European Income Fund (EUR)	Franklin European Small-Mid Cap Fund (EUR)
AKTYWA				
Papiery wartościowe w cenie rynkowej (patrz noty 2(b), 3)	124 320 100	219 156 849	19 904 230	228 337 485
Środki pieniężne na rachunkach bankowych i u maklerów	8 580 408	12 265 332	2 079 449	9 033 232
Lokaty terminowe (patrz nota 4)	-	-	-	-
Należności z tytułu zbytych inwestycji	-	978 345	-	292 413
Należności z tytułów uczestnictwa	330 609	26 936	16 689	15 772
Należności netto z tytułu odsetek i dywidend	366 734	281 694	104 664	182 910
Niezrealizowany zysk na walutowych kontraktach terminowych typu forward (patrz noty 2(c), 5)	46 003	-	-	-
Niezrealizowany zysk na finansowych kontraktach terminowych futures (patrz noty 2(d), 6)	-	-	-	-
Niezrealizowany zysk na swapach stopy procentowej (patrz noty 2(e), 7)	-	-	-	-
Niezrealizowany zysk na inflacyjnych kontraktach swap (noty 2(f), 8)	-	-	-	-
Niezrealizowany zysk na kontraktach swap walutowo-procentowych (noty 2(g), 9)	-	-	-	-
Niezrealizowany zysk na kontraktach swap całkowitego dochodu (patrz noty 2(h), 10)	-	-	-	-
Kontrakty swap ryzyka kredytowego wg wyceny rynkowej (patrz noty 2(i), 11)	-	-	-	-
Kontrakty opcyjne w cenie rynkowej (patrz noty 2(j), 12)	-	-	-	-
Inwestycje w rolowane dolarowe transakcje hipoteczne wg wartości rynkowej (patrz noty 2(l), 13)	-	-	-	-
Inne należności	214 979	1 052 601	21 878	1 732 930
AKTYWA RAZEM	133 858 833	233 761 757	22 126 910	239 594 742
PASYWA				
Zobowiązania z tytułu nabytych inwestycji	-	149	-	-
Zobowiązania z tytułu nabytych rolowanych dolarowych transakcji hipotecznych (patrz noty 2(l), 13)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu umorzonych tytułów uczestnictwa	442 995	1 676 505	170	294 821
Zobowiązania z tytułu opłat za zarządzanie inwestycjami (nota 15)	101 330	195 567	15 020	175 483
Zobowiązania z tytułu opłat za osiągnięte wyniki (patrz nota 16)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów	-	-	-	-
Niezrealizowana strata na walutowych kontraktach terminowych typu forward (patrz noty 2(c), 5)	-	84 492	2 284	4 647
Niezrealizowana strata na finansowych kontraktach terminowych futures (patrz noty 2(d), 6)	-	-	-	-
Niezrealizowana strata na swapach stopy procentowej (patrz noty 2(e), 7)	-	-	-	-
Niezrealizowana strata na inflacyjnych kontraktach swap (noty 2(f), 8)	-	-	-	-
Niezrealizowana strata na kontraktach swap walutowo-procentowych (noty 2(g), 9)	-	-	-	-
Niezrealizowana strata z kontraktów swap całkowitego dochodu (patrz noty 2(h), 10)	-	-	-	-
Kontrakty swap ryzyka kredytowego wg wyceny rynkowej (patrz noty 2(i), 11)	-	-	-	-
Kontrakty opcyjne w cenie rynkowej (patrz noty 2(j), 12)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu podatków i kosztów	104 146	286 558	30 777	235 154
PASYWA RAZEM	648 471	2 243 271	48 251	710 105
RAZEM AKTYWA NETTO	133 210 362	231 518 486	22 078 659	238 884 637
ZESTAWIENIE AKTYWÓW ZA 3 OSTATNIE LATA				
30 czerwca 2019 r.	109 013 296	258 371 865	20 461 204	292 201 138
30 czerwca 2018 r.	107 567 674	397 812 910	21 094 704	435 473 434
30 czerwca 2017 r.	152 193 195	736 996 088	17 654 854	512 480 130

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Zestawienie aktywów netto (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin European Total Return Fund (EUR)	Franklin Flexible Alpha Bond Fund (USD)	Franklin GCC Bond Fund (USD)	Franklin Global Aggregate Bond Fund (USD)	Franklin Global Convertible Securities Fund (USD)	Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund (USD)	Franklin Global Fundamental Strategies Fund (USD)
264 399 528	413 725 351	166 473 459	19 326 203	971 643 554	8 305 247	1 638 819 499
19 816 735	19 524 056	280 924	1 089 028	4 131 137	244 665	59 526 108
-	-	24 000 000	-	-	-	-
129	38 828 122	1 000	-	24 423 860	-	153 085 025
261 590	1 123	525 062	176 564	1 498 108	-	691 347
1 822 539	3 091 512	1 867 845	149 565	2 096 816	74 763	9 627 916
53 647	565 995	354 481	-	2 498 432	-	-
274 801	52 384	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	392 227	-	-	-	-	-
-	553 083	621 804	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	292 968	-	-	-	-	-
-	27 287 254	-	-	-	-	-
8 119	6 935	-	11 789	4 210	1 075	966 536
286 637 088	504 321 010	194 124 575	20 753 149	1 006 296 117	8 625 750	1 862 716 431
-	4 355 438	1 975 333	283	6 339 028	40 992	1 719 874
-	27 327 950	-	-	-	-	-
57 216	2 121	205 123	90 848	2 465 385	-	1 770 324
92 699	3 597	92 513	9 649	572 321	2 893	1 528 528
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	49 860	-	-	5 715 782
-	-	-	-	-	-	-
-	886 822	-	-	-	-	8 171 448
-	117 000	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	1 108 950	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	1 182 071
321 808	77 007	74 274	37 259	540 247	11 677	2 178 316
471 723	33 878 885	2 347 243	187 899	9 916 981	55 562	22 266 343
286 165 365	470 442 125	191 777 332	20 565 250	996 379 136	8 570 188	1 840 450 088
264 720 681	446 904 647	142 692 665	20 375 411	718 472 195	8 469 157	1 855 546 616
472 606 884	629 426 052	86 795 362	91 187 076	206 962 616	-	1 953 764 526
550 100 840	341 435 113	56 209 469	89 242 077	109 204 730	-	2 050 664 897

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Zestawienie aktywów netto (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

	Franklin Global Listed Infrastructure Fund (USD)	Franklin Global Multi-Asset Income Fund (EUR)	Franklin Global Real Estate Fund (USD)	Franklin Global Small-Mid Cap Fund (USD)
AKTYWA				
Papiery wartościowe w cenie rynkowej (patrz noty 2(b), 3)	45 026 663	194 262 943	189 389 157	72 279 552
Środki pieniężne na rachunkach bankowych i u maklerów	30 796	10 846 698	362 281	460 605
Lokaty terminowe (patrz nota 4)	2 100 000	-	2 000 000	2 000 000
Należności z tytułu zbytych inwestycji	893 368	737	68 001	85
Należności z tytułów uczestnictwa	-	201 323	782 893	20 924
Należności netto z tytułu odsetek i dywidend	84 890	1 085 940	547 395	12 078
Niezrealizowany zysk na walutowych kontraktach terminowych typu forward (patrz noty 2(c), 5)	5 776	22 859	104 914	-
Niezrealizowany zysk na finansowych kontraktach terminowych futures (patrz noty 2(d), 6)	-	283 597	-	-
Niezrealizowany zysk na swapach stopy procentowej (patrz noty 2(e), 7)	-	-	-	-
Niezrealizowany zysk na inflacyjnych kontraktach swap (noty 2(f), 8)	-	-	-	-
Niezrealizowany zysk na kontraktach swap walutowo-procentowych (noty 2(g), 9)	-	-	-	-
Niezrealizowany zysk na kontraktach swap całkowitego dochodu (patrz noty 2(h), 10)	-	-	-	-
Kontrakty swap ryzyka kredytowego wg wyceny rynkowej (patrz noty 2(i), 11)	-	-	-	-
Kontrakty opcyjne w cenie rynkowej (patrz noty 2(j), 12)	-	197 364	-	-
Inwestycje w rolowane dolarowe transakcje hipoteczne wg wartości rynkowej (patrz noty 2(l), 13)	-	-	-	-
Inne należności	14 628	139 019	18 786	289 393
AKTYWA RAZEM	48 156 121	207 040 480	193 273 427	75 062 637
PASYWA				
Zobowiązania z tytułu nabytych inwestycji	311	158 661	-	-
Zobowiązania z tytułu nabytych rolowanych dolarowych transakcji hipotecznych (patrz noty 2(l), 13)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu umorzonych tytułów uczestnictwa	227 450	378 746	251 068	489 163
Zobowiązania z tytułu opłat za zarządzanie inwestycjami (nota 15)	26 841	141 903	119 222	61 796
Zobowiązania z tytułu opłat za osiągnięte wyniki (patrz nota 16)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów	-	-	-	-
Niezrealizowana strata na walutowych kontraktach terminowych typu forward (patrz noty 2(c), 5)	-	-	-	-
Niezrealizowana strata na finansowych kontraktach terminowych futures (patrz noty 2(d), 6)	-	-	-	-
Niezrealizowana strata na swapach stopy procentowej (patrz noty 2(e), 7)	-	-	-	-
Niezrealizowana strata na inflacyjnych kontraktach swap (noty 2(f), 8)	-	-	-	-
Niezrealizowana strata na kontraktach swap walutowo-procentowych (noty 2(g), 9)	-	-	-	-
Niezrealizowana strata z kontraktów swap całkowitego dochodu (patrz noty 2(h), 10)	-	105 239	-	-
Kontrakty swap ryzyka kredytowego wg wyceny rynkowej (patrz noty 2(i), 11)	-	-	-	-
Kontrakty opcyjne w cenie rynkowej (patrz noty 2(j), 12)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu podatków i kosztów	46 651	199 046	200 030	96 203
PASYWA RAZEM	301 253	983 595	570 320	647 162
RAZEM AKTYWA NETTO	47 854 868	206 056 885	192 703 107	74 415 475
ZESTAWIENIE AKTYWÓW ZA 3 OSTATNIE LATA				
30 czerwca 2019 r.	57 872 093	226 353 806	153 977 624	81 494 479
30 czerwca 2018 r.	80 953 870	322 054 366	203 221 322	111 463 910
30 czerwca 2017 r.	69 873 407	339 752 720	251 611 501	163 701 065

¹Fundusz wprowadzono do obrotu z dniem 8 listopada 2019 r.

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Zestawienie aktywów netto (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Gold and Precious Metals Fund (USD)	Franklin High Yield Fund (USD)	Franklin Income Fund (USD)	Franklin India Fund (USD)	Franklin Innovation Fund ¹ (USD)	Franklin Japan Fund (JPY)	Franklin K2 Alternative Strategies Fund (USD)
317 241 136	1 489 502 138	1 373 037 303	1 703 907 193	3 238 150	6 569 523 930	1 324 342 280
1 034 690	-	14 870 077	4 910 136	105 650	116 438 424	265 176 116
-	-	-	-	-	-	706 417 400
6 341 104	42 095 297	106 975 000	4 337 950	68	-	5 367 516
1 477 077	533 081	4 254 637	1 508 981	53	16 637 767	2 521 549
2 592	23 308 850	9 499 738	-	811	5 490 817	4 578 875
147 756	275 779	811 925	442 762	-	-	7 714 766
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	234 885
-	-	-	-	-	-	29 407
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	640 953
-	-	-	-	-	-	1 011 729
-	-	3 474 520	-	-	-	649 206
-	-	-	-	-	-	-
-	-	428 143	-	1 104	13 633	2 073 577
326 244 355	1 555 715 145	1 513 351 343	1 715 107 022	3 345 836	6 708 104 571	2 320 758 259
13 895	-	-	-	1 320	388 933	2 110 223
-	-	-	-	-	-	-
4 674 723	3 078 138	5 026 733	4 062 200	-	290 467 151	3 067 229
252 273	1 044 444	1 058 306	1 357 916	2 318	5 524 890	3 466 255
-	-	-	-	-	-	1 135
-	1 415 939	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	1 407 790	-
-	-	-	-	-	-	8 938 373
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
280 655	1 975 156	1 722 750	11 993 392	3 928	18 611 829	1 627 432
5 221 546	7 513 677	7 807 789	17 413 508	7 566	316 400 593	19 210 647
321 022 809	1 548 201 468	1 505 543 554	1 697 693 514	3 338 270	6 391 703 978	2 301 547 612
261 214 638	1 652 458 522	1 484 053 660	2 028 893 667	-	8 254 241 227	2 267 524 070
216 042 075	1 935 878 158	1 669 750 494	3 306 103 248	-	26 937 411 320	2 410 932 627
250 181 745	2 466 883 234	2 200 863 666	4 279 578 096	-	32 561 977 383	1 320 092 754

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Zestawienie aktywów netto (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

	Franklin K2 Long Short Credit Fund (USD)	Franklin MENA Fund (USD)	Franklin Natural Resources Fund (USD)	Franklin NextStep Balanced Growth Fund (USD)
AKTYWA				
Papiery wartościowe w cenie rynkowej (patrz noty 2(b), 3)	61 517 465	81 012 511	274 174 727	104 669 608
Środki pieniężne na rachunkach bankowych i u maklerów	3 501 627	967 361	-	84 350
Lokaty terminowe (patrz nota 4)	25 706 800	1 000 000	-	1 400 000
Należności z tytułu zbytych inwestycji	217 010	187 193	839 155	1 716 487
Należności z tytułów uczestnictwa	24 769	146 181	8 103 293	129
Należności netto z tytułu odsetek i dywidend	471 180	24 223	433 803	896
Niezrealizowany zysk na walutowych kontraktach terminowych typu forward (patrz noty 2(c), 5)	60 965	47 251	243 530	34 862
Niezrealizowany zysk na finansowych kontraktach terminowych futures (patrz noty 2(d), 6)	-	-	-	-
Niezrealizowany zysk na swapach stopy procentowej (patrz noty 2(e), 7)	-	-	-	-
Niezrealizowany zysk na inflacyjnych kontraktach swap (noty 2(f), 8)	3 054	-	-	-
Niezrealizowany zysk na kontraktach swap walutowo-procentowych (noty 2(g), 9)	-	-	-	-
Niezrealizowany zysk na kontraktach swap całkowitego dochodu (patrz noty 2(h), 10)	27 970	-	-	-
Kontrakty swap ryzyka kredytowego wg wyceny rynkowej (patrz noty 2(i), 11)	-	-	-	-
Kontrakty opcyjne w cenie rynkowej (patrz noty 2(j), 12)	12 639	-	-	-
Inwestycje w rolowane dolarowe transakcje hipoteczne wg wartości rynkowej (patrz noty 2(l), 13)	-	-	-	-
Inne należności	332 714	5 166	15 570	-
AKTYWA RAZEM	91 876 193	83 389 886	283 810 078	107 906 332
PASYWA				
Zobowiązania z tytułu nabytych inwestycji	3 152	856 049	1 311	-
Zobowiązania z tytułu nabytych rolowanych dolarowych transakcji hipotecznych (patrz noty 2(l), 13)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu umorzonych tytułów uczestnictwa	-	260 210	4 364 082	1 674 434
Zobowiązania z tytułu opłat za zarządzanie inwestycjami (nota 15)	152 973	101 525	221 872	78 288
Zobowiązania z tytułu opłat za osiągnięte wyniki (patrz nota 16)	96	-	-	-
Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów	-	-	835 612	-
Niezrealizowana strata na walutowych kontraktach terminowych typu forward (patrz noty 2(c), 5)	-	-	-	-
Niezrealizowana strata na finansowych kontraktach terminowych futures (patrz noty 2(d), 6)	4 552	-	-	-
Niezrealizowana strata na swapach stopy procentowej (patrz noty 2(e), 7)	97 390	-	-	-
Niezrealizowana strata na inflacyjnych kontraktach swap (noty 2(f), 8)	-	-	-	-
Niezrealizowana strata na kontraktach swap walutowo-procentowych (noty 2(g), 9)	-	-	-	-
Niezrealizowana strata z kontraktów swap całkowitego dochodu (patrz noty 2(h), 10)	-	-	-	-
Kontrakty swap ryzyka kredytowego wg wyceny rynkowej (patrz noty 2(i), 11)	425 816	-	-	-
Kontrakty opcyjne w cenie rynkowej (patrz noty 2(j), 12)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu podatków i kosztów	189 671	150 181	313 297	91 593
PASYWA RAZEM	873 650	1 367 965	5 736 174	1 844 315
RAZEM AKTYWA NETTO	91 002 543	82 021 921	278 073 904	106 062 017
ZESTAWIENIE AKTYWÓW ZA 3 OSTATNIE LATA				
30 czerwca 2019 r.	94 625 799	95 640 245	262 052 905	145 456 860
30 czerwca 2018 r.	97 806 969	138 386 723	351 976 498	257 583 066
30 czerwca 2017 r.	73 961 073	86 705 941	357 146 962	141 120 021

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Zestawienie aktywów netto (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin NextStep Conservative Fund (USD)	Franklin NextStep Dynamic Growth Fund (USD)	Franklin NextStep Growth Fund (USD)	Franklin NextStep Moderate Fund (USD)	Franklin NextStep Stable Growth Fund (USD)	Franklin Select U.S. Equity Fund (USD)	Franklin Strategic Income Fund (USD)
40 428 499	20 205 930	21 557 179	64 418 831	14 759 652	345 083 007	791 384 374
79 011	23 159	89 781	47 245	32 688	1 019 831	13 075 180
1 200 000	500 000	200 000	1 300 000	400 000	-	-
1 125	889	190 974	4 300	47 387	6 265 110	74 482 290
175 167	128	13 683	139 002	990	458 244	3 137 242
-	226	-	-	55	153 156	6 466 377
248 927	14 436	34 992	305 006	12 612	61 579	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	23 718
-	-	-	-	-	-	2 740 172
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	18 539 238
3 923	761	3 563	7 231	2 127	-	112 009
42 136 652	20 745 529	22 090 172	66 221 615	15 255 511	353 040 927	909 960 600
63 552	98 391	-	-	-	-	579 977
-	-	-	-	-	-	18 542 843
16 000	22 579	42 944	164 009	23 698	559 009	1 949 873
25 716	15 045	17 681	48 145	10 291	292 777	529 587
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	743 468
-	-	-	-	-	-	284 035
-	-	-	-	-	-	61 992
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	5 375 343
-	-	-	-	-	-	-
39 507	31 176	31 084	63 082	21 763	435 432	1 036 078
144 775	167 191	91 709	275 236	55 752	1 287 218	29 103 196
41 991 877	20 578 338	21 998 463	65 946 379	15 199 759	351 753 709	880 857 404
40 318 440	29 287 204	28 836 074	75 111 324	21 687 486	369 594 156	837 841 999
37 825 419	60 806 068	26 984 353	75 584 143	22 169 010	419 996 049	965 025 829
22 235 224	31 624 652	14 170 474	39 419 097	19 876 634	461 625 826	1 123 520 954

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Zestawienie aktywów netto (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

	Franklin Systematic Style Premia Fund ² (USD)	Franklin Technology Fund (USD)	Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund (USD)	Franklin U.S. Government Fund (USD)
AKTYWA				
Papiery wartościowe w cenie rynkowej (patrz noty 2(b), 3)	-	3 397 440 885	574 647 570	854 580 447
Środki pieniężne na rachunkach bankowych i u maklerów	14 998	75 896 941	239 905	3 856 503
Lokaty terminowe (patrz nota 4)	-	-	-	-
Należności z tytułu zbytych inwestycji	-	127 845	108 915 000	71 480 000
Należności z tytułów uczestnictwa	-	13 483 347	2 457 751	6 395 758
Należności netto z tytułu odsetek i dywidend	-	1 256 852	298 533	2 542 883
Niezrealizowany zysk na walutowych kontraktach terminowych typu forward (patrz noty 2(c), 5)	-	305 347	-	101 325
Niezrealizowany zysk na finansowych kontraktach terminowych futures (patrz noty 2(d), 6)	-	-	-	-
Niezrealizowany zysk na swapach stopy procentowej (patrz noty 2(e), 7)	-	-	-	-
Niezrealizowany zysk na inflacyjnych kontraktach swap (noty 2(f), 8)	-	-	-	-
Niezrealizowany zysk na kontraktach swap walutowo-procentowych (noty 2(g), 9)	-	-	-	-
Niezrealizowany zysk na kontraktach swap całkowitego dochodu (patrz noty 2(h), 10)	-	-	-	-
Kontrakty swap ryzyka kredytowego wg wyceny rynkowej (patrz noty 2(i), 11)	-	-	-	-
Kontrakty opcyjne w cenie rynkowej (patrz noty 2(j), 12)	-	-	-	-
Inwestycje w rolowane dolarowe transakcje hipoteczne wg wartości rynkowej (patrz noty 2(l), 13)	-	-	-	-
Inne należności	-	148 362	175 161	3 922
AKTYWA RAZEM	14 998	3 488 659 579	686 733 920	938 960 838
PASYWA				
Zobowiązania z tytułu nabytych inwestycji	-	746 845	-	47 619 245
Zobowiązania z tytułu nabytych rolowanych dolarowych transakcji hipotecznych (patrz noty 2(l), 13)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu umorzonych tytułów uczestnictwa	-	13 369 972	3 118 090	7 795 096
Zobowiązania z tytułu opłat za zarządzanie inwestycjami (nota 15)	-	2 780 486	170 994	451 988
Zobowiązania z tytułu opłat za osiągnięte wyniki (patrz nota 16)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów	-	-	-	-
Niezrealizowana strata na walutowych kontraktach terminowych typu forward (patrz noty 2(c), 5)	-	-	-	-
Niezrealizowana strata na finansowych kontraktach terminowych futures (patrz noty 2(d), 6)	-	-	-	-
Niezrealizowana strata na swapach stopy procentowej (patrz noty 2(e), 7)	-	-	-	-
Niezrealizowana strata na inflacyjnych kontraktach swap (noty 2(f), 8)	-	-	-	-
Niezrealizowana strata na kontraktach swap walutowo-procentowych (noty 2(g), 9)	-	-	-	-
Niezrealizowana strata z kontraktów swap całkowitego dochodu (patrz noty 2(h), 10)	-	-	-	-
Kontrakty swap ryzyka kredytowego wg wyceny rynkowej (patrz noty 2(i), 11)	-	-	-	-
Kontrakty opcyjne w cenie rynkowej (patrz noty 2(j), 12)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu podatków i kosztów	-	2 487 126	375 756	821 508
PASYWA RAZEM	-	19 384 429	3 664 840	56 687 837
RAZEM AKTYWA NETTO	14 998	3 469 275 150	683 069 080	882 273 001
ZESTAWIENIE AKTYWÓW ZA 3 OSTATNIE LATA				
30 czerwca 2019 r.	-	3 027 602 809	364 844 946	742 053 537
30 czerwca 2018 r.	-	2 624 600 522	332 606 406	625 792 030
30 czerwca 2017 r.	-	1 229 456 650	310 691 013	855 045 873

²Fundusz wprowadzono do obrotu z dniem 13 grudnia 2019 r.

Zestawienie aktywów netto (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin U.S. Low Duration Fund (USD)	Franklin U.S. Opportunities Fund (USD)	Franklin World Perspectives Fund (USD)	Franklin Mutual European Fund (EUR)	Franklin Mutual Global Discovery Fund (USD)	Franklin Mutual U.S. Value Fund (USD)	Templeton Asian Bond Fund (USD)
635 841 200	4 261 076 633	334 702 193	778 402 820	586 944 560	381 521 990	327 080 949
5 990 333	37 035 762	3 601 751	36 675 292	2 015 815	4 997 429	22 161 936
-	-	10 000 000	-	-	-	-
22 269 371	13 217 576	938 199	25 128 412	21 592 527	28 400 414	22 690 788
403 613	32 201 667	293 831	283 432	155 181	185 012	417 682
3 474 542	779 155	264 396	1 223 954	1 522 245	1 005 674	3 852 332
375 366	3 969 456	-	-	614 806	36 712	-
174 235	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
56 197	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
1 320 730	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
13 917 673	-	-	-	-	-	-
69 230	82 185	216 432	2 010 638	401 676	62 009	256 485
683 892 490	4 348 362 434	350 016 802	843 724 548	613 246 810	416 209 240	376 460 172
123 445	2 587	893 377	633	1 245 053	8 382 120	513 303
13 913 563	-	-	-	-	-	-
683 052	28 929 370	894 109	1 849 589	581 996	1 885 664	779 189
279 075	3 312 421	272 185	673 607	478 782	315 838	219 443
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	177 478	-	-	4 697 693
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	5 958 766
-	-	-	-	-	-	-
410 861	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
1 151 801	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	80 394
533 246	3 458 030	498 134	1 811 568	725 953	958 164	1 556 052
17 095 043	35 702 408	2 557 805	4 512 875	3 031 784	11 541 786	13 804 840
666 797 447	4 312 660 026	347 458 997	839 211 673	610 215 026	404 667 454	362 655 332
695 608 038	4 179 614 479	372 981 098	863 209 765	622 130 840	396 269 840	422 138 162
749 695 138	3 881 876 880	422 637 403	1 193 519 552	761 194 397	490 623 618	547 874 433
1 184 520 738	2 937 414 397	312 784 198	1 613 768 701	980 850 083	750 634 285	673 256 171

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Zestawienie aktywów netto (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

	Templeton Asian Growth Fund (USD)	Templeton Asian Smaller Companies Fund (USD)	Templeton BRIC Fund (USD)	Templeton China Fund (USD)
AKTYWA				
Papiery wartościowe w cenie rynkowej (patrz noty 2(b), 3)	3 093 223 402	1 288 474 225	665 154 599	423 268 767
Środki pieniężne na rachunkach bankowych i u maklerów	462 016	675 448	737 596	230 052
Lokaty terminowe (patrz nota 4)	63 000 000	75 000 000	8 000 000	14 000 000
Należności z tytułu zbytych inwestycji	198 831	7 543 965	432	488 638
Należności z tytułów uczestnictwa	3 097 602	2 195 852	3 120 709	1 461 508
Należności netto z tytułu odsetek i dywidend	5 036 829	1 711 817	2 354 701	-
Niezrealizowany zysk na walutowych kontraktach terminowych typu forward (patrz noty 2(c), 5)	1 080 474	7 942	113 621	-
Niezrealizowany zysk na finansowych kontraktach terminowych futures (patrz noty 2(d), 6)	-	-	-	-
Niezrealizowany zysk na swapach stopy procentowej (patrz noty 2(e), 7)	-	-	-	-
Niezrealizowany zysk na inflacyjnych kontraktach swap (noty 2(f), 8)	-	-	-	-
Niezrealizowany zysk na kontraktach swap walutowo-procentowych (noty 2(g), 9)	-	-	-	-
Niezrealizowany zysk na kontraktach swap całkowitego dochodu (patrz noty 2(h), 10)	-	-	-	-
Kontrakty swap ryzyka kredytowego wg wyceny rynkowej (patrz noty 2(i), 11)	-	-	-	-
Kontrakty opcyjne w cenie rynkowej (patrz noty 2(j), 12)	-	-	-	-
Inwestycje w rolowane dolarowe transakcje hipoteczne wg wartości rynkowej (patrz noty 2(l), 13)	-	-	-	-
Inne należności	-	22 681	-	176
AKTYWA RAZEM	3 166 099 154	1 375 631 930	679 481 658	439 449 141
PASYWA				
Zobowiązania z tytułu nabytych inwestycji	-	-	-	370 918
Zobowiązania z tytułu nabytych rolowanych dolarowych transakcji hipotecznych (patrz noty 2(l), 13)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu umorzonych tytułów uczestnictwa	16 057 327	2 902 396	4 742 671	5 909 486
Zobowiązania z tytułu opłat za zarządzanie inwestycjami (nota 15)	3 436 722	1 234 712	890 697	558 170
Zobowiązania z tytułu opłat za osiągnięte wyniki (patrz nota 16)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów	-	-	-	-
Niezrealizowana strata na walutowych kontraktach terminowych typu forward (patrz noty 2(c), 5)	-	-	-	-
Niezrealizowana strata na finansowych kontraktach terminowych futures (patrz noty 2(d), 6)	-	-	-	-
Niezrealizowana strata na swapach stopy procentowej (patrz noty 2(e), 7)	-	-	-	-
Niezrealizowana strata na inflacyjnych kontraktach swap (noty 2(f), 8)	-	-	-	-
Niezrealizowana strata na kontraktach swap walutowo-procentowych (noty 2(g), 9)	-	-	-	-
Niezrealizowana strata z kontraktów swap całkowitego dochodu (patrz noty 2(h), 10)	-	-	-	-
Kontrakty swap ryzyka kredytowego wg wyceny rynkowej (patrz noty 2(i), 11)	-	-	-	-
Kontrakty opcyjne w cenie rynkowej (patrz noty 2(j), 12)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu podatków i kosztów	6 586 528	2 716 641	1 924 429	685 005
PASYWA RAZEM	26 080 577	6 853 749	7 557 797	7 523 579
RAZEM AKTYWA NETTO	3 140 018 577	1 368 778 181	671 923 861	431 925 562
ZESTAWIENIE AKTYWÓW ZA 3 OSTATNIE LATA				
30 czerwca 2019 r.	3 106 304 411	1 572 936 875	663 008 023	419 859 106
30 czerwca 2018 r.	3 795 392 747	1 665 977 311	766 634 429	519 042 458
30 czerwca 2017 r.	4 944 781 465	1 577 382 433	761 260 242	525 402 818

³ Ten Fundusz zmienił nazwę z dniem 2 września 2019 r. (patrz nota 1)

Zestawienie aktywów netto (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Eastern Europe Fund (EUR)	Templeton Emerging Markets Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Bond Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund ³ (USD)	Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund (USD)	Templeton Euroland Fund (EUR)
251 360 087	933 635 279	8 775 003 397	137 395 796	19 232 852	745 948 122	386 826 280
-	109 610	407 899 203	2 825 801	1 213 789	3 654 341	18 534 462
-	2 000 000	-	-	-	-	-
1 456 873	2 040 299	572 152 100	15 360 818	6 946 556	24 239 048	141 252
545 163	2 132 509	35 088 559	514 852	-	1 122 650	182 923
1 499 622	4 015 731	166 012 139	1 694 034	409 390	1 271 049	29 179
-	74 440	-	-	-	36 798	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
454 379	126 715	1 829 779	17 250	6 723	222 629	1 403 699
255 316 124	944 134 583	9 957 985 177	157 808 551	27 809 310	776 494 637	407 117 795
-	12	3 587 574	8 453	-	-	163
-	-	-	-	-	-	-
1 193 100	3 394 308	30 707 762	269 587	-	1 595 063	458 542
325 185	868 727	7 799 778	163 041	18 252	757 464	313 542
-	-	-	-	-	-	-
1 395 577	-	-	-	-	-	-
-	-	70 387 764	212 841	22 719	-	5 104
-	-	-	-	-	-	-
-	-	69 459 399	138 307	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	11 420 397	69 359	-	-	-
615 102	1 400 218	15 761 960	186 069	35 168	1 506 576	456 106
3 528 964	5 663 265	209 124 634	1 047 657	76 139	3 859 103	1 233 457
251 787 160	938 471 318	9 748 860 543	156 760 894	27 733 171	772 635 534	405 884 338
250 983 426	956 882 871	11 206 328 042	156 744 669	30 423 384	954 384 663	445 138 581
250 196 311	970 862 932	9 908 350 175	132 161 280	19 328 901	1 060 586 206	699 571 319
310 573 410	768 743 294	6 296 345 122	64 654 834	-	778 914 351	465 137 539

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Zestawienie aktywów netto (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

	Templeton Frontier Markets Fund (USD)	Templeton Global Fund (USD)	Templeton Global Balanced Fund (USD)	Templeton Global Bond Fund (USD)
AKTYWA				
Papiery wartościowe w cenie rynkowej (patrz noty 2(b), 3)	525 403 106	802 922 453	690 416 919	12 697 382 504
Środki pieniężne na rachunkach bankowych i u maklerów	6 595 383	26 301 819	115 320 848	638 941 143
Lokaty terminowe (patrz nota 4)	5 000 000	12 000 000	-	-
Należności z tytułu zbytych inwestycji	288 800	116 571	317 982	355 752 592
Należności z tytułów uczestnictwa	728 357	507 384	929 091	18 550 150
Należności netto z tytułu odsetek i dywidend	614 302	1 644 527	3 686 837	151 573 270
Niezrealizowany zysk na walutowych kontraktach terminowych typu forward (patrz noty 2(c), 5)	391 987	-	-	-
Niezrealizowany zysk na finansowych kontraktach terminowych futures (patrz noty 2(d), 6)	-	-	-	-
Niezrealizowany zysk na swapach stopy procentowej (patrz noty 2(e), 7)	-	-	-	-
Niezrealizowany zysk na inflacyjnych kontraktach swap (noty 2(f), 8)	-	-	-	-
Niezrealizowany zysk na kontraktach swap walutowo-procentowych (noty 2(g), 9)	-	-	-	-
Niezrealizowany zysk na kontraktach swap całkowitego dochodu (patrz noty 2(h), 10)	-	-	-	-
Kontrakty swap ryzyka kredytowego wg wyceny rynkowej (patrz noty 2(i), 11)	-	-	-	-
Kontrakty opcyjne w cenie rynkowej (patrz noty 2(j), 12)	-	-	-	-
Inwestycje w rolowane dolarowe transakcje hipoteczne wg wartości rynkowej (patrz noty 2(l), 13)	-	-	-	-
Inne należności	-	509 404	165 373	1 079 634
AKTYWA RAZEM	539 021 935	844 002 158	810 837 050	13 863 279 293
PASYWA				
Zobowiązania z tytułu nabytych inwestycji	1 029 849	1 925 131	166 325	13 228 885
Zobowiązania z tytułu nabytych rolowanych dolarowych transakcji hipotecznych (patrz noty 2(l), 13)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu umorzonych tytułów uczestnictwa	476 289	1 056 141	1 913 629	38 568 125
Zobowiązania z tytułu opłat za zarządzanie inwestycjami (nota 15)	624 225	670 786	532 000	7 871 541
Zobowiązania z tytułu opłat za osiągnięte wyniki (patrz nota 16)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów	-	-	-	-
Niezrealizowana strata na walutowych kontraktach terminowych typu forward (patrz noty 2(c), 5)	-	-	1 937 554	127 027 733
Niezrealizowana strata na finansowych kontraktach terminowych futures (patrz noty 2(d), 6)	-	-	-	-
Niezrealizowana strata na swapach stopy procentowej (patrz noty 2(e), 7)	-	-	-	191 584 917
Niezrealizowana strata na inflacyjnych kontraktach swap (noty 2(f), 8)	-	-	-	-
Niezrealizowana strata na kontraktach swap walutowo-procentowych (noty 2(g), 9)	-	-	-	-
Niezrealizowana strata z kontraktów swap całkowitego dochodu (patrz noty 2(h), 10)	-	-	-	-
Kontrakty swap ryzyka kredytowego wg wyceny rynkowej (patrz noty 2(i), 11)	-	-	-	-
Kontrakty opcyjne w cenie rynkowej (patrz noty 2(j), 12)	-	-	-	26 059 163
Zobowiązania z tytułu podatków i kosztów	3 922 473	1 110 048	1 074 178	28 289 367
PASYWA RAZEM	6 052 836	4 762 106	5 623 686	432 629 731
RAZEM AKTYWA NETTO	532 969 099	839 240 052	805 213 364	13 430 649 562
ZESTAWIENIE AKTYWÓW ZA 3 OSTATNIE LATA				
30 czerwca 2019 r.	613 761 575	917 693 099	827 408 541	15 245 568 826
30 czerwca 2018 r.	668 087 891	1 151 854 028	915 673 862	15 504 808 485
30 czerwca 2017 r.	882 514 750	1 259 094 531	953 322 447	18 426 706 919

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Zestawienie aktywów netto (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Global Bond (Euro) Fund (EUR)	Templeton Global Climate Change Fund (EUR)	Templeton Global Equity Income Fund (USD)	Templeton Global High Yield Fund (USD)	Templeton Global Income Fund (USD)	Templeton Global Smaller Companies Fund (USD)	Templeton Global Total Return Fund (USD)
146 697 802	641 874 818	95 280 312	121 038 315	461 659 729	103 842 564	12 925 902 382
31 631 714	40 018 017	662 785	3 529 455	44 168 126	56 697	820 121 013
-	-	4 000 000	-	-	5 000 000	-
421 800	-	207	9 765 649	81 391 824	213	497 296 937
2 318 389	209 538	66 177	358 596	438 131	111 111	12 946 031
2 261 904	1 009 856	227 405	2 290 796	3 716 859	175 878	174 588 119
-	-	617	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
67 919	548 528	46 194	5 166	409 253	92 068	2 199 816
183 399 528	683 660 757	100 283 697	136 987 977	591 783 922	109 278 531	14 433 054 298
249 816	139 713	157 591	29 366	246 804	-	17 611 735
-	-	-	-	-	-	-
1 511 284	313 706	205 805	153 309	1 030 685	190 373	36 644 935
97 539	565 982	83 461	95 374	406 605	91 071	8 375 386
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
3 119 073	1 767	-	464 612	2 446 053	-	114 158 247
-	-	-	-	-	-	-
3 399 212	-	-	692 324	2 416 165	-	244 004 602
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	41 550	361 149	-	17 154 824
430 582	718 838	380 102	204 025	774 588	245 296	24 269 611
8 807 506	1 740 006	826 959	1 680 560	7 682 049	526 740	462 219 340
174 592 022	681 920 751	99 456 738	135 307 417	584 101 873	108 751 791	13 970 834 958
281 068 534	619 656 369	95 913 330	136 065 127	695 724 886	104 214 829	17 194 336 645
311 170 103	644 131 608	141 000 794	145 646 981	912 320 444	122 143 577	17 571 329 650
325 525 488	693 378 176	150 633 469	180 421 557	1 137 684 998	120 018 892	20 185 056 502

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Zestawienie aktywów netto

(ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

	Templeton Growth (Euro) Fund (EUR)	Templeton Latin America Fund (USD)
AKTYWA		
Papiery wartościowe w cenie rynkowej (patrz noty 2(b), 3)	6 468 286 345	937 469 448
Środki pieniężne na rachunkach bankowych i u maklerów	361 411 710	865 649
Lokaty terminowe (patrz nota 4)	390 201 588	7 000 000
Należności z tytułu zbytych inwestycji	504 188	1 282 891
Należności z tytułów uczestnictwa	1 893 992	1 176 463
Należności netto z tytułu odsetek i dywidend	12 240 312	5 330 904
Niezrealizowany zysk na walutowych kontraktach terminowych typu forward (patrz noty 2(c), 5)	-	124 404
Niezrealizowany zysk na finansowych kontraktach terminowych futures (patrz noty 2(d), 6)	-	-
Niezrealizowany zysk na swapach stopy procentowej (patrz noty 2(e), 7)	-	-
Niezrealizowany zysk na inflacyjnych kontraktach swap (noty 2(f), 8)	-	-
Niezrealizowany zysk na kontraktach swap walutowo-procentowych (noty 2(g), 9)	-	-
Niezrealizowany zysk na kontraktach swap całkowitego dochodu (patrz noty 2(h), 10)	-	-
Kontrakty swap ryzyka kredytowego wg wyceny rynkowej (patrz noty 2(i), 11)	-	-
Kontrakty opcyjne w cenie rynkowej (patrz noty 2(j), 12)	-	-
Inwestycje w rolowane dolarowe transakcje hipoteczne wg wartości rynkowej (patrz noty 2(l), 13)	-	-
Inne należności	5 147 434	444
AKTYWA RAZEM	7 239 685 569	953 250 203
PASYWA		
Zobowiązania z tytułu nabytych inwestycji	239 825	-
Zobowiązania z tytułu nabytych rolowanych dolarowych transakcji hipotecznych (patrz noty 2(l), 13)	-	-
Zobowiązania z tytułu umorzonych tytułów uczestnictwa	4 463 720	6 906 514
Zobowiązania z tytułu opłat za zarządzanie inwestycjami (nota 15)	6 093 509	1 090 954
Zobowiązania z tytułu opłat za osiągnięte wyniki (patrz nota 16)	-	-
Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów	-	-
Niezrealizowana strata na walutowych kontraktach terminowych typu forward (patrz noty 2(c), 5)	-	-
Niezrealizowana strata na finansowych kontraktach terminowych futures (patrz noty 2(d), 6)	-	-
Niezrealizowana strata na swapach stopy procentowej (patrz noty 2(e), 7)	-	-
Niezrealizowana strata na inflacyjnych kontraktach swap (noty 2(f), 8)	-	-
Niezrealizowana strata na kontraktach swap walutowo-procentowych (noty 2(g), 9)	-	-
Niezrealizowana strata z kontraktów swap całkowitego dochodu (patrz noty 2(h), 10)	-	-
Kontrakty swap ryzyka kredytowego wg wyceny rynkowej (patrz noty 2(i), 11)	-	-
Kontrakty opcyjne w cenie rynkowej (patrz noty 2(j), 12)	-	-
Zobowiązania z tytułu podatków i kosztów	7 033 764	1 593 809
PASYWA RAZEM	17 830 818	9 591 277
RAZEM AKTYWA NETTO	7 221 854 751	943 658 926
ZESTAWIENIE AKTYWÓW ZA 3 OSTATNIE LATA		
30 czerwca 2019 r.	6 837 379 144	1 001 448 498
30 czerwca 2018 r.	7 362 059 685	991 907 089
30 czerwca 2017 r.	7 584 398 180	1 199 770 938

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

STRONA CELOWO POZOSTAWIONA PUSTA

Zestawienie operacji oraz zmian w aktywach netto

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

	Razem (USD)	Franklin Asia Credit Fund ¹ (USD)	Franklin Biotechnology Discovery Fund (USD)	Franklin Brazil Opportunities Fund ² (USD)
AKTYWA NETTO NA POCZĄTKU OKRESU	95 680 253 087	8 447 778	1 860 565 864	23 074 253
Korekta z tytułu różnic kursowych	(184 475 499)	-	-	-
	95 495 777 588	8 447 778	1 860 565 864	23 074 253
PRZYCHODY				
Dywidendy (po odliczeniu podatku u źródła) (patrz nota 2(m))	326 313 631	-	2 512 522	1 679
Odsetki od obligacji (po odliczeniu podatku u źródła) (patrz nota 2(m))	1 596 277 584	18 705	143 973	96 385
Odsetki od lokat bankowych	15 948 037	155	443 437	232
Pożyczki papierów wartościowych (patrz noty 2(n),14)	3 938 342	-	970 138	-
Wynik netto z tytułu odsetek ze swapów	2 464 331	-	-	-
Inne przychody	49 061 401	269	1 542	750
PRZYCHODY ŁĄCZNIE	1 994 003 326	19 129	4 071 612	99 046
KOSZTY				
Wynagrodzenia zarządzających inwestycjami (patrz nota 15)	407 973 763	3 455	8 458 720	10 803
Oplaty za osiągnięte wyniki (patrz nota 16)	1 231	-	-	-
Wynagrodzenie agenta administracyjnego i transferowego	103 986 022	1 139	2 009 640	3 368
Wynagrodzenia członków zarządu	78 822	-	1 521	-
Podatek z tytułu subskrypcji (nota 19)	20 067 841	808	410 152	2 845
Oplaty dla depozytariusza	13 897 781	60	35 414	600
Oplaty audytowe	620 059	5 338	8 019	5 848
Koszty druku i publikacji	5 143 715	46	98 769	154
Oplaty bankowe	4 541 585	-	4 344	-
Koszty odsetkowe netto dotyczące swapów	11 245 075	-	-	-
Oplaty z tytułu kosztów operacyjnych i obsługi (patrz nota 20)	197 570 228	1 069	4 679 736	8 274
Inne opłaty	13 519 452	2 893	248 073	455
RAZEM KOSZTY	778 645 574	14 808	15 954 388	32 347
Zwrot kosztów (nota 21)	(7 955 470)	(7 920)	(4 457)	-
KOSZTY NETTO	770 690 104	6 888	15 949 931	32 347
ZYSK/(STRATA) NETTO Z INWESTYCJI	1 223 313 222	12 241	(11 878 319)	66 699
Zrealizowany zysk/(strata) netto ze zbycia inwestycji	(257 668 996)	207 414	100 114 859	1 471 882
Zrealizowany zysk/(strata) netto na walutowych kontraktach terminowych typu forward	206 852 511	25 636	(313 027)	17 711
Zrealizowany zysk/(strata) netto na finansowych kontraktach terminowych futures	38 896 274	-	-	(1 796 309)
Zrealizowany zysk/(strata) netto na swapach procentowych	(1 076 316 479)	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto z kontraktów swap całkowitego dochodu	2 003 211	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na swapach na zwłokę w spłacie kredytu	(6 331 629)	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na kontraktach opcyjnych	(60 518 031)	-	-	9 714
Zrealizowany zysk/(strata) netto z rolowanych dolarowych transakcji hipotecznych	(133 416)	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na transakcjach walutowych	(127 877 413)	59	(1 755)	55 701
ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) NETTO W OKRESIE	(57 780 746)	245 350	87 921 758	(174 602)
Zmiana niezrealizowanego wzrostu (spadku) wartości netto:				
Inwestycje	479 808 664	(199 299)	58 971 715	(976 492)
Walutowe kontrakty terminowe typu forward	(237 918 326)	(42 473)	(54 659)	(78 398)
Finansowe kontrakty terminowe futures	(9 957 707)	-	-	1 349 932
Swapy procentowe	621 904 182	-	-	-
Inflacyjne kontrakty swap	182 758	-	-	-
Kontrakty swap walutowo-procentowe	(430 348)	-	-	-
Kontrakty swap całkowitego dochodu	3 445 892	-	-	-
Swapy na zwłokę w spłacie kredytu	3 233 754	-	-	-
Kontrakty opcyjne	(120 317 085)	-	-	(6 862)
Rolowane dolarowe transakcje hipoteczne	(22 397)	-	-	-
Transakcje walutowe	334 740	(8 555)	705	(42 847)
Podatek od dochodów kapitałowych	1 801 963	-	-	-
WZROST (SPADEK) NETTO WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO W WYNIKU OPERACJI	684 285 344	(4 977)	146 839 519	70 731
ZMIANY W KAPITALE				
Emisja tytułów uczestnictwa	14 058 393 746	13 755	474 520 974	293 950
Umorzenie tytułów uczestnictwa	(19 017 620 213)	(8 427 518)	(840 912 948)	(23 027 015)
Wyrównanie (patrz nota 24)	(22 553 938)	(458)	-	(13 523)
	(4 981 780 405)	(8 414 221)	(366 391 974)	(22 746 588)
Dywidendy wypłacone/akumulowane	(2 207 739 901)	(28 580)	-	(398 396)
WZROST/(SPADEK) AKTYWÓW NETTO W WYNIKU ZMIAN W KAPITALE	(7 189 520 306)	(8 442 801)	(366 391 974)	(23 144 984)
AKTYWA NETTO NA KONIEC OKRESU	88 990 542 626	-	1 641 013 409	-
Wskaźnik obrotów portfela (nota 25)		nie dotyczy	(35,22)%	nie dotyczy

¹Ten Fundusz został zamknięty dnia 22 lipca 2019 r.²Ten Fundusz został zamknięty dnia 25 lipca 2019 r.

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Zestawienie operacji oraz zmian w aktywach netto (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Franklin Diversified Balanced Fund (EUR)	Franklin Diversified Conservative Fund (EUR)	Franklin Diversified Dynamic Fund (EUR)	Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund (USD)	Franklin Euro Government Bond Fund (EUR)	Franklin Euro High Yield Fund (EUR)	Franklin Euro Short Duration Bond Fund (EUR)
236 947 703	242 857 191	126 972 651	25 880 132	72 027 914	524 191 398	113 725 403
-	-	-	-	-	-	-
236 947 703	242 857 191	126 972 651	25 880 132	72 027 914	524 191 398	113 725 403
1 197 986	472 041	901 839	-	-	-	-
485 477	858 028	117 836	1 238 287	395 021	10 092 640	307 885
4 284	5 046	4 542	3 902	-	5 130	679
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	25 199	-	1 337	-	-	26
1 687 747	1 360 314	1 024 217	1 243 526	395 021	10 097 770	308 590
803 039	806 768	522 296	157 969	117 086	2 011 304	115 212
-	-	-	-	-	-	-
254 474	262 545	145 311	52 804	83 352	589 725	94 775
200	203	109	23	61	446	95
33 566	42 106	23 149	2 778	10 098	115 791	12 342
10 446	11 084	5 395	-	4 075	21 911	6 619
6 078	6 263	6 162	5 679	4 081	6 153	5 423
13 085	13 296	7 109	1 452	4 037	29 046	6 229
36 646	47 588	39 786	-	5 288	115 300	11 352
101 619	92 046	48 651	-	-	-	-
257 653	405 722	226 926	-	68 936	1 154 017	69 194
47 479	35 260	31 272	3 498	9 742	70 150	19 517
1 564 285	1 722 881	1 056 166	224 203	306 756	4 113 843	340 758
-	(28 280)	-	(14 137)	(34 595)	(419)	(39 616)
1 564 285	1 694 601	1 056 166	210 066	272 161	4 113 424	301 142
123 462	(334 287)	(31 949)	1 033 460	122 860	5 984 346	7 448
1 271 944	1 909 606	(753 432)	28 523	1 213 380	3 797 713	695 835
(205 771)	(254 501)	(24 946)	30 328	-	57 781	284 895
617 985	465 617	506 386	-	(85 878)	-	75 675
-	-	-	-	-	-	-
-	(2 979)	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(1 294 102)	(467 434)	(1 124 532)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(51 010)	(74 292)	(53 077)	(1 233)	-	32 859	(8 027)
462 508	1 241 730	(1 481 550)	1 091 078	1 250 362	9 872 699	1 055 826
6 813 500	(249 996)	7 270 227	889 227	(344 475)	3 974 637	(166 966)
20 595	12 589	1 196	(31 441)	-	(1 489 604)	161 388
245 359	639 064	(84 083)	-	189 452	-	49 741
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(47 537)	(59 221)	(22 759)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(198 293)	(118 342)	(112 540)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
1 937	1 381	710	510	-	18 199	1 090
(217)	(36)	(217)	-	-	-	-
7 297 852	1 467 169	5 570 984	1 949 374	1 095 339	12 375 931	1 101 079
13 074 146	15 847 459	11 403 415	73 788 099	16 126 729	57 297 646	20 778 937
(36 161 590)	(37 357 573)	(4 334 323)	(4 315 806)	(18 221 084)	(57 809 953)	(27 199 921)
(235 681)	(372 807)	20 793	1 284 503	(6 914)	989	1 910
(23 323 125)	(21 882 921)	7 089 885	70 756 796	(2 101 269)	(511 318)	(6 419 074)
(8 500 427)	(6 276 019)	(5 402 126)	(624 738)	(721 036)	(14 513 622)	(436 562)
(31 823 552)	(28 158 940)	1 687 759	70 132 058	(2 822 305)	(15 024 940)	(6 855 636)
212 422 003	216 165 420	134 231 394	97 961 564	70 300 948	521 542 389	107 970 846
223,36%	144,53%	281,60%	(17,38)%	25,52%	109,78%	63,08%

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Zestawienie operacji oraz zmian w aktywach netto (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

	Franklin Euro Short-Term Money Market Fund (EUR)	Franklin European Corporate Bond Fund (EUR)	Franklin European Dividend Fund (EUR)	Franklin European Growth Fund (EUR)
AKTYWA NETTO NA POCZĄTKU OKRESU	80 269 014	74 253 805	109 013 296	258 371 865
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
	80 269 014	74 253 805	109 013 296	258 371 865
PRZYCHODY				
Dywidendy (po odliczeniu podatku u źródła) (patrz nota 2(m))	-	-	1 440 911	2 068 668
Odsetki od obligacji (po odliczeniu podatku u źródła) (patrz nota 2(m))	(120 496)	543 406	-	-
Odsetki od lokat bankowych	-	-	1 910	2 606
Pożyczki papierów wartościowych (patrz noty 2(n),14)	-	-	3 601	27 760
Wynik netto z tytułu odsetek ze swapów	-	-	-	-
Inne przychody	-	-	274	2 314
PRZYCHODY ŁĄCZNIE	(120 496)	543 406	1 446 696	2 101 348
KOSZTY				
Wynagrodzenia zarządzających inwestycjami (patrz nota 15)	94 119	154 084	548 059	1 171 236
Oplaty za osiągnięte wyniki (patrz nota 16)	-	-	-	-
Wynagrodzenie agenta administracyjnego i transferowego	54 470	82 777	138 070	276 735
Wynagrodzenia członków zarządu	68	62	94	211
Podatek z tytułu subskrypcji (nota 19)	3 983	11 565	22 830	59 132
Oplaty dla depozytariusza	2 823	3 442	5 597	13 859
Oplaty audytowe	4 096	4 511	5 594	4 935
Koszty druku i publikacji	4 452	4 048	6 186	13 733
Oplaty bankowe	14 909	5 104	12 302	7 756
Koszty odsetkowe netto dotyczące swapów	-	-	-	-
Oplaty z tytułu kosztów operacyjnych i obsługi (patrz nota 20)	33 021	121 872	274 556	800 193
Inne opłaty	15 171	9 773	14 956	33 195
RAZEM KOSZTY	227 112	397 238	1 028 244	2 380 985
Zwrot kosztów (nota 21)	(126 831)	(34 006)	(16 846)	(1 236)
KOSZTY NETTO	100 281	363 232	1 011 398	2 379 749
ZYSK/(STRATA) NETTO Z INWESTYCJI	(220 777)	180 174	435 298	(278 401)
Zrealizowany zysk/(strata) netto ze zbycia inwestycji	(4 274)	850 669	1 422 761	4 593 594
Zrealizowany zysk/(strata) netto na walutowych kontraktach terminowych typu forward	-	-	18 265	400 658
Zrealizowany zysk/(strata) netto na finansowych kontraktach terminowych futures	-	(15 885)	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na swapach procentowych	-	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto z kontraktów swap całkowitego dochodu	-	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na swapach na zwłokę w spłacie kredytu	-	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na kontraktach opcyjnych	-	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto z rolowanych dolarowych transakcji hipotecznych	-	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na transakcjach walutowych	-	-	2 999	(100 605)
ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) NETTO W OKRESIE	(225 051)	1 014 958	1 879 323	4 615 246
Zmiana niezrealizowanego wzrostu (spadku) wartości netto:				
Inwestycje	(27 468)	(382 406)	7 704 431	8 187 396
Walutowe kontrakty terminowe typu forward	-	-	17 805	64 148
Finansowe kontrakty terminowe futures	-	-	-	-
Swapy procentowe	-	-	-	-
Inflacyjne kontrakty swap	-	-	-	-
Kontrakty swap walutowo-procentowe	-	-	-	-
Kontrakty swap całkowitego dochodu	-	-	-	-
Swapy na zwłokę w spłacie kredytu	-	-	-	-
Kontrakty opcyjne	-	-	-	-
Rolowane dolarowe transakcje hipoteczne	-	-	-	-
Transakcje walutowe	-	-	11 237	20 596
Podatek od dochodów kapitałowych	-	-	-	-
WZROST (SPADEK) NETTO WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO W WYNIKU OPERACJI	(252 519)	632 552	9 612 796	12 887 386
ZMIANY W KAPITALE				
Emisja tytułów uczestnictwa	13 433 489	17 247 787	41 083 054	12 464 064
Umorzenie tytułów uczestnictwa	(21 607 647)	(17 867 712)	(22 537 964)	(51 483 028)
Wyrównanie (patrz nota 24)	-	6 759	79 778	(19 494)
	(8 174 158)	(613 166)	18 624 868	(39 038 458)
Dywidendy wypłacone/akumulowane	-	(1 165 779)	(4 040 598)	(702 307)
WZROST/(SPADEK) AKTYWÓW NETTO W WYNIKU ZMIAN W KAPITALE	(8 174 158)	(1 778 945)	14 584 270	(39 740 765)
AKTYWA NETTO NA KONIEC OKRESU	71 842 337	73 107 412	133 210 362	231 518 486
Wskaźnik obrotów portfela (nota 25)	nie dotyczy	32,08%	(16,09)%	68,56%

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Zestawienie operacji oraz zmian w aktywach netto (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Franklin European Income Fund (EUR)	Franklin European Small-Mid Cap Fund (EUR)	Franklin European Total Return Fund (EUR)	Franklin Flexible Alpha Bond Fund (USD)	Franklin GCC Bond Fund (USD)	Franklin Global Aggregate Bond Fund (USD)	Franklin Global Convertible Securities Fund (USD)
20 461 204	292 201 138	264 720 681	446 904 647	142 692 665	20 375 411	718 472 195
-	-	-	-	-	-	-
20 461 204	292 201 138	264 720 681	446 904 647	142 692 665	20 375 411	718 472 195
75 027	2 622 173	-	74 958	-	-	3 494 449
102 112	-	1 633 697	7 500 637	3 962 264	298 830	4 060 746
-	14 570	9 219	149 079	147 956	2 430	80 148
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	374 863	-	-	-
329	8 473	-	20 868	-	-	511
177 468	2 645 216	1 642 916	8 120 405	4 110 220	301 260	7 635 854
84 752	1 139 743	529 567	22 475	474 367	58 018	3 089 385
-	-	-	-	-	-	-
24 415	296 333	306 200	11 875	163 911	25 447	1 016 536
18	240	220	377	132	19	649
4 942	45 140	57 592	22 394	21 375	3 940	149 908
1 327	14 715	17 943	11 134	8 910	931	19 710
5 792	5 748	4 956	7 729	5 370	6 086	7 098
1 137	15 670	14 369	24 560	8 682	1 226	42 408
2 173	21 785	56 986	35 825	1 382	-	2 788
-	-	-	-	58 255	-	-
76 189	426 141	671 584	5 172	112 815	35 307	1 762 360
2 751	37 858	37 223	59 453	21 010	2 988	102 538
203 496	2 003 373	1 696 640	200 994	876 209	133 962	6 193 380
(1 491)	(21)	(110 756)	(6 236)	-	(14 518)	(9 948)
202 005	2 003 352	1 585 884	194 758	876 209	119 444	6 183 432
(24 537)	641 864	57 032	7 925 647	3 234 011	181 816	1 452 422
173 773	(3 756 582)	7 511 455	(50 138 466)	3 290 607	197 836	9 939 006
24 026	12 715	(914)	10 655 454	(953 979)	98 744	(4 629 529)
-	-	(679 880)	47 853 248	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	195 121	-	-	-
-	-	-	(177 360)	-	-	-
-	-	-	(331 539)	-	-	-
-	-	-	(12 088)	-	-	-
900	(39 201)	11 812	51 233	32 051	(2 952)	11 975
174 162	(3 141 204)	6 899 505	16 021 250	5 602 690	475 444	6 773 874
1 065 130	27 024 537	(3 840 647)	541 056	3 055 207	1 632	17 644 176
380	31	(14 924)	(11 646)	(344 326)	(124 514)	(1 178 859)
-	-	729 859	573 421	-	-	-
-	-	-	53 514	-	-	-
-	-	-	76 338	-	-	-
-	-	-	(21 502)	-	-	-
-	-	-	(136 849)	621 804	-	-
-	-	-	572 619	-	-	-
-	-	-	174 197	-	-	-
-	-	-	(30 061)	-	-	-
930	54 608	(1 612)	(465)	(59)	1 198	(34 697)
-	-	-	134	-	-	-
1 240 602	23 937 972	3 772 181	17 812 006	8 935 316	353 760	23 204 494
3 196 271	17 378 489	70 824 482	21 363 541	94 307 596	4 755 833	388 348 432
(2 461 906)	(89 249 688)	(51 464 473)	(2 802 463)	(50 445 877)	(4 570 627)	(131 776 598)
1 270	(166 455)	10 737	77 656	138 438	1 850	192 512
735 635	(72 037 654)	19 370 746	18 638 734	44 000 157	187 056	256 764 346
(358 782)	(5 216 819)	(1 698 243)	(12 913 262)	(3 850 806)	(350 977)	(2 061 899)
376 853	(77 254 473)	17 672 503	5 725 472	40 149 351	(163 921)	254 702 447
22 078 659	238 884 637	286 165 365	470 442 125	191 777 332	20 565 250	996 379 136
(14,98)%	29,97%	52,50%	137,24%	45,61%	43,32%	1,77%

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Zestawienie operacji oraz zmian w aktywach netto (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

	Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund (USD)	Franklin Global Fundamental Strategies Fund (USD)	Franklin Global Listed Infrastructure Fund (USD)	Franklin Global Multi-Asset Income Fund (EUR)
AKTYWA NETTO NA POCZĄTKU OKRESU	8 469 157	1 855 546 616	57 872 093	226 353 806
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
	8 469 157	1 855 546 616	57 872 093	226 353 806
PRZYCHODY				
Dywidendy (po odliczeniu podatku u źródła) (patrz nota 2(m))	-	12 457 239	564 393	1 333 402
Odsetki od obligacji (po odliczeniu podatku u źródła) (patrz nota 2(m))	132 726	16 144 001	-	671 029
Odsetki od lokat bankowych	446	290 907	15 444	6 934
Pożyczki papierów wartościowych (patrz noty 2(n),14)	-	31 974	574	-
Wynik netto z tytułu odsetek ze swapów	-	-	-	-
Inne przychody	-	1 342 508	26	3 038
PRZYCHODY ŁĄCZNIE	133 172	30 266 629	580 437	2 014 403
KOSZTY				
Wynagrodzenia zarządzających inwestycjami (patrz nota 15)	16 977	8 968 048	208 644	879 513
Oplaty za osiągnięte wyniki (patrz nota 16)	-	-	-	-
Wynagrodzenie agenta administracyjnego i transferowego	9 248	2 110 746	54 043	250 714
Wynagrodzenia członków zarządu	-	1 542	51	191
Podatek z tytułu subskrypcji (patrz nota 19)	2 112	444 850	11 477	47 656
Oplaty dla depozytariusza	296	152 289	2 939	9 826
Oplaty audytowe	4 051	7 796	5 910	6 607
Koszty druku i publikacji	464	100 311	6 949	12 452
Oplaty bankowe	-	62 097	-	17 135
Koszty odsetkowe netto dotyczące swapów	-	106 092	-	51 811
Oplaty z tytułu kosztów operacyjnych i obsługi (patrz nota 20)	-	4 823 170	127 879	683 645
Inne opłaty	1 127	244 303	8 262	30 095
RAZEM KOSZTY	34 275	17 021 244	426 154	1 989 645
Zwrot kosztów (nota 21)	(8 809)	(27 520)	(9 086)	(22 723)
KOSZTY NETTO	25 466	16 993 724	417 068	1 966 922
ZYSK/(STRATA) NETTO Z INWESTYCJI	107 706	13 272 905	163 369	47 481
Zrealizowany zysk/(strata) netto ze zbycia inwestycji	38 818	(1 513 129)	2 812 536	4 420 234
Zrealizowany zysk/(strata) netto na walutowych kontraktach terminowych typu forward	-	6 471 313	19 891	122 909
Zrealizowany zysk/(strata) netto na finansowych kontraktach terminowych futures	-	-	-	358 771
Zrealizowany zysk/(strata) netto na swapach procentowych	-	(8 736 762)	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto z kontraktów swap całkowitego dochodu	-	-	-	(24 135)
Zrealizowany zysk/(strata) netto na swapach na zwłokę w spłacie kredytu	-	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na kontraktach opcyjnych	-	(241 174)	-	(1 040 542)
Zrealizowany zysk/(strata) netto z rolowanych dolarowych transakcji hipotecznych	-	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na transakcjach walutowych	(1 558)	154 939	(9 583)	102 489
ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) NETTO W OKRESIE	144 966	9 408 092	2 986 213	3 987 207
Zmiana niezrealizowanego wzrostu (spadku) wartości netto:				
Inwestycje	70 768	62 125 784	630 427	2 289 303
Walutowe kontrakty terminowe typu forward	-	(6 368 731)	6 090	177 368
Finansowe kontrakty terminowe futures	-	-	-	276 890
Swapy procentowe	-	2 575 250	-	-
Inflacyjne kontrakty swap	-	-	-	-
Kontrakty swap walutowo-procentowe	-	-	-	-
Kontrakty swap całkowitego dochodu	-	-	-	(79 511)
Swapy na zwłokę w spłacie kredytu	-	-	-	-
Kontrakty opcyjne	-	(2 530 169)	-	(261 092)
Rolowane dolarowe transakcje hipoteczne	-	-	-	-
Transakcje walutowe	497	(368 235)	2 184	4 298
Podatek od dochodów kapitałowych	-	(38 165)	-	-
WZROST (SPADEK) NETTO WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO W WYNIKU OPERACJI	216 231	64 803 826	3 624 914	6 394 463
ZMIANY W KAPITALE				
Emisja tytułów uczestnictwa	-	92 552 484	14 300 090	15 850 680
Umorzenie tytułów uczestnictwa	-	(133 470 593)	(26 614 479)	(34 363 261)
Wyrównanie (patrz nota 24)	-	(509 124)	(116 091)	(202 904)
	-	(41 427 233)	(12 430 480)	(18 715 485)
Dywidendy wypłacone/akumulowane	(115 200)	(38 473 121)	(1 211 659)	(7 975 899)
WZROST(SPAADEK) AKTYWÓW NETTO				
W WYNIKU ZMIAN W KAPITALE	(115 200)	(79 900 354)	(13 642 139)	(26 691 384)
AKTYWA NETTO NA KONIEC OKRESU	8 570 188	1 840 450 088	47 854 868	206 056 885
Wskaźnik obrotów portfela (nota 25)	15,71%	30,05%	20,18%	280,22%

³Fundusz wprowadzono do obrotu z dniem 8 listopada 2019 r.

Zestawienie operacji oraz zmian w aktywach netto (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Franklin Global Real Estate Fund (USD)	Franklin Global Small-Mid Cap Fund (USD)	Franklin Gold and Precious Metals Fund (USD)	Franklin High Yield Fund (USD)	Franklin Income Fund (USD)	Franklin India Fund (USD)	Franklin Innovation Fund ² (USD)
153 977 624	81 494 479	261 214 638	1 652 458 522	1 484 053 660	2 028 893 667	-
-	-	-	-	-	-	-
153 977 624	81 494 479	261 214 638	1 652 458 522	1 484 053 660	2 028 893 667	-
1 923 325	343 510	734 908	1 497	12 060 760	10 078 451	1 466
-	-	50 322	44 264 515	21 435 193	-	20
20 640	20 068	10 276	95 095	94 617	101 264	134
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
9 975	2 207	-	50 275	372 211	-	-
1 953 940	365 785	795 506	44 411 382	33 962 781	10 179 715	1 620
701 160	375 940	1 465 908	6 345 916	6 191 772	8 274 112	3 418
-	-	-	-	-	-	-
185 107	94 917	355 138	1 861 902	1 761 540	2 081 495	838
141	67	235	1 386	1 253	1 631	-
33 462	19 216	67 926	400 502	357 373	378 012	-
5 748	1 714	12 848	32 563	32 710	577 291	12
6 760	5 083	5 478	8 087	7 803	8 108	1 952
9 175	4 367	15 409	90 355	81 536	106 136	27
-	3 748	585	-	533	10 725	-
-	-	-	-	-	-	-
460 265	219 306	944 868	4 027 989	4 954 058	3 716 135	1 642
22 268	12 917	37 037	218 476	197 315	256 965	78
1 424 086	737 275	2 905 432	12 987 176	13 585 893	15 410 610	7 967
(82)	(25)	-	(1 050)	(6 668)	(7 090)	(1 932)
1 424 004	737 250	2 905 432	12 986 126	13 579 225	15 403 520	6 035
529 936	(371 465)	(2 109 926)	31 425 256	20 383 556	(5 223 805)	(4 415)
2 531 170	(3 620 036)	8 789 632	11 993 725	24 552 961	(33 167 765)	(1 228)
(290 665)	-	(389 557)	(278 203)	(1 460 078)	(1 092 164)	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	4 563 277	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(13 996)	(98 561)	27 068	(82)	(7 636)	(516 580)	(245)
2 756 445	(4 090 062)	6 317 217	43 140 696	48 032 080	(40 000 314)	(5 888)
6 780 642	6 718 420	53 088 020	12 863 768	5 284 608	25 347 114	171 656
(139 524)	-	(99 353)	64 912	(567 484)	(153 529)	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	(11 321 133)	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(4 508)	55 078	(2 902)	(17)	(913)	(18 707)	-
-	-	-	-	-	-	-
9 393 055	2 683 436	59 302 982	56 069 359	41 427 158	(14 825 436)	165 768
56 290 842	4 871 324	162 181 675	66 068 361	291 226 323	174 398 835	3 172 502
(24 719 659)	(14 303 310)	(161 676 486)	(181 472 022)	(268 392 341)	(490 773 461)	-
58 937	(823)	-	(449 017)	40 897	-	-
31 630 120	(9 432 809)	505 189	(115 852 678)	22 874 879	(316 374 626)	3 172 502
(2 297 692)	(329 631)	-	(44 473 735)	(42 812 143)	(91)	-
29 332 428	(9 762 440)	505 189	(160 326 413)	(19 937 264)	(316 374 717)	3 172 502
192 703 107	74 415 475	321 022 809	1 548 201 468	1 505 543 554	1 697 693 514	3 338 270
6,72%	26,69%	(142,03)%	38,52%	16,19%	(0,87)%	(1,95)%

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Zestawienie operacji oraz zmian w aktywach netto (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

	Franklin Japan Fund (JPY)	Franklin K2 Alternative Strategies Fund (USD)	Franklin K2 Global Macro Opportunites Fund ⁴ (USD)	Franklin K2 Long Short Credit Fund (USD)
AKTYWA NETTO NA POCZĄTKU OKRESU	8 254 241 227	2 267 524 070	25 269 182	94 625 799
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
	8 254 241 227	2 267 524 070	25 269 182	94 625 799
PRZYCHODY				
Dywidendy (po odliczeniu podatku u źródła) (patrz nota 2(m))	66 775 040	2 284 321	-	27 567
Odsetki od obligacji (po odliczeniu podatku u źródła) (patrz nota 2(m))	-	19 292 969	126 814	2 316 214
Odsetki od lokat bankowych	-	-	-	-
Pożyczki papierów wartościowych (patrz noty 2(n),14)	-	-	-	-
Wynik netto z tytułu odsetek ze swapów	-	-	-	-
Inne przychody	-	268 407	32 319	-
PRZYCHODY ŁĄCZNIE	66 775 040	21 845 697	159 133	2 343 781
KOSZTY				
Wynagrodzenia zarządzających inwestycjami (patrz nota 15)	34 901 076	20 854 910	125 599	953 820
Oplaty za osiągnięte wyniki (patrz nota 16)	-	1 135	-	96
Wynagrodzenie agenta administracyjnego i transferowego	9 754 085	2 574 598	14 122	108 845
Wynagrodzenia członków zarządu	6 495	1 971	-	83
Podatek z tytułu subskrypcji (nota 19)	1 795 439	360 920	4 749	18 505
Oplaty dla depozytariusza	242 084	465 897	35 893	70 352
Oplaty audytowe	560 877	23 241	19 375	18 151
Koszty druku i publikacji	426 213	126 914	605	5 352
Oplaty bankowe	-	-	-	-
Koszty odsetkowe netto dotyczące swapów	-	220 731	1 961	204 651
Oplaty z tytułu kosztów operacyjnych i obsługi (patrz nota 20)	22 481 706	2 769 613	23 164	177 621
Inne opłaty	1 023 770	621 416	3 620	24 906
RAZEM KOSZTY	71 191 745	28 021 346	229 088	1 582 382
Zwrot kosztów (nota 21)	(198 310)	(2 172 867)	(36 157)	(156 089)
KOSZTY NETTO	70 993 435	25 848 479	192 931	1 426 293
ZYSK/(STRATA) NETTO Z INWESTYCJI	(4 218 395)	(4 002 782)	(33 798)	917 488
Zrealizowany zysk/(strata) netto ze zbycia inwestycji	102 189 853	35 264 910	109 186	(68 399)
Zrealizowany zysk/(strata) netto na walutowych kontraktach terminowych typu forward	4 402 491	(30 778 805)	(306 554)	(756 782)
Zrealizowany zysk/(strata) netto na finansowych kontraktach terminowych futures	-	(9 018 108)	701 553	(5 610)
Zrealizowany zysk/(strata) netto na swapach procentowych	-	(1 104 178)	(30 197)	(93 793)
Zrealizowany zysk/(strata) netto z kontraktów swap całkowitego dochodu	-	(338 179)	(84 717)	(44 735)
Zrealizowany zysk/(strata) netto na swapach na zwłokę w spłacie kredytu	-	160 960	5 795	(19 166)
Zrealizowany zysk/(strata) netto na kontraktach opcyjnych	-	(3 112 308)	-	(54 911)
Zrealizowany zysk/(strata) netto z rolowanych dolarowych transakcji hipotecznych	-	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na transakcjach walutowych	(2 252 890)	306 979	(6 642)	(16 527)
ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) NETTO W OKRESIE	100 121 059	(12 621 511)	354 626	(142 435)
Zmiana niezrealizowanego wzrostu (spadku) wartości netto:				
Inwestycje	444 852 425	3 027 658	(94 604)	620 812
Walutowe kontrakty terminowe typu forward	(779 027)	215 372	8 450	(76 516)
Finansowe kontrakty terminowe futures	-	(12 676 863)	(157 657)	(6 572)
Swapy procentowe	-	632 217	13 468	40 438
Inflacyjne kontrakty swap	-	29 407	-	3 054
Kontrakty swap walutowo-procentowe	-	-	-	-
Kontrakty swap całkowitego dochodu	-	287 800	(5 718)	58 429
Swapy na zwłokę w spłacie kredytu	-	(408 685)	(7 355)	42 178
Kontrakty opcyjne	-	986 949	-	5 350
Rolowane dolarowe transakcje hipoteczne	-	-	-	-
Transakcje walutowe	764 697	238 175	(13 946)	2 205
Podatek od dochodów kapitałowych	-	-	-	-
WZROST (SPADEK) NETTO WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO W WYNIKU OPERACJI	544 959 154	(20 289 481)	97 264	546 943
ZMIANY W KAPITALE				
Emisja tytułów uczestnictwa	4 901 014 504	577 723 389	54 536	14 480 166
Umorzenie tytułów uczestnictwa	(7 301 319 502)	(524 300 094)	(25 420 982)	(18 613 344)
Wyrównanie (patrz nota 24)	(651 215)	913 203	-	164 069
	(2 400 956 213)	54 336 498	(25 366 446)	(3 969 109)
Dywidendy wypłacone/akumulowane	(6 540 190)	(23 475)	-	(201 090)
WZROST(SPAADEK) AKTYWÓW NETTO				
W WYNIKU ZMIAN W KAPITALE	(2 407 496 403)	54 313 023	(25 366 446)	(4 170 199)
AKTYWA NETTO NA KONIEC OKRESU	6 391 703 978	2 301 547 612	-	91 002 543
Wskaźnik obrotów portfela (nota 25)	212,40%	27,25%	nie dotyczy	8,25%

⁴Ten Fundusz został zamknięty dnia 30 września 2019 r.

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Zestawienie operacji oraz zmian w aktywach netto (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Franklin MENA Fund (USD)	Franklin Natural Resources Fund (USD)	Franklin NextStep Balanced Growth Fund (USD)	Franklin NextStep Conservative Fund (USD)	Franklin NextStep Dynamic Growth Fund (USD)	Franklin NextStep Growth Fund (USD)	Franklin NextStep Moderate Fund (USD)
95 640 245	262 052 905	145 456 860	40 318 440	29 287 204	28 836 074	75 111 324
-	-	-	-	-	-	-
95 640 245	262 052 905	145 456 860	40 318 440	29 287 204	28 836 074	75 111 324
573 890	2 785 503	623 424	281 649	98 397	133 049	383 643
-	27 348	-	-	-	-	-
5 968	6 801	19 622	10 856	3 850	4 129	13 029
-	67 200	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	260 536	28 750	4 974	6 982	2 957	8 105
579 858	3 147 388	671 796	297 479	109 229	140 135	404 777
631 680	1 236 114	522 105	148 125	103 156	119 149	294 350
-	-	-	-	-	-	-
132 148	312 354	134 053	50 208	26 841	29 373	85 242
81	210	117	34	24	23	60
17 337	61 666	13 403	4 510	2 839	3 316	8 418
113 286	5 842	16 191	8 623	12 204	10 171	12 051
6 043	6 177	6 079	6 002	5 982	5 991	6 027
5 259	13 643	7 590	2 185	1 509	1 532	3 906
3 810	-	-	-	254	469	91
-	-	-	-	-	-	-
197 151	890 162	245 697	82 593	60 680	69 988	174 773
12 710	33 965	18 350	5 279	3 646	3 681	9 436
1 119 505	2 560 133	963 585	307 559	217 135	243 693	594 354
(30 379)	-	-	(28 573)	(12 982)	(25 069)	(52 167)
1 089 126	2 560 133	963 585	278 986	204 153	218 624	542 187
(509 268)	587 255	(291 789)	18 493	(94 924)	(78 489)	(137 410)
2 822 704	(14 573 160)	4 061 484	630 760	792 836	1 348 133	2 624 124
(280 240)	(280 893)	(41 440)	(241 261)	(5 009)	28 659	(655 651)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(34 789)	(13 195)	(44 690)	(11 281)	(10 235)	(24 431)	(51 896)
1 998 407	(14 279 993)	3 683 565	396 711	682 668	1 273 872	1 779 167
(2 492 189)	9 313 642	502 668	427 875	208 050	140 528	876 199
(14 157)	(141 681)	38 984	(159 038)	580	(43 418)	35 198
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
785	2 067	(10)	(46)	-	(26)	48
-	-	-	-	-	-	-
(507 154)	(5 105 965)	4 225 207	665 502	891 298	1 370 956	2 690 612
18 619 733	133 338 805	4 486 511	10 778 827	1 336 478	1 859 262	9 236 417
(30 809 496)	(112 096 241)	(46 189 796)	(9 181 908)	(10 637 069)	(9 815 981)	(20 255 217)
(2 339)	(9 722)	(120 465)	8 448	(22 208)	(5 067)	(16 650)
(12 192 102)	21 232 842	(41 823 750)	1 605 367	(9 322 799)	(7 961 786)	(11 035 450)
(919 068)	(105 878)	(1 796 300)	(597 432)	(277 365)	(246 781)	(820 107)
(13 111 170)	21 126 964	(43 620 050)	1 007 935	(9 600 164)	(8 208 567)	(11 855 557)
82 021 921	278 073 904	106 062 017	41 991 877	20 578 338	21 998 463	65 946 379
80,83%	(108,84)%	118,06%	74,61%	116,15%	113,02%	97,17%

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Zestawienie operacji oraz zmian w aktywach netto (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

	Franklin NextStep Stable Growth Fund (USD)	Franklin Select U.S. Equity Fund (USD)	Franklin Strategic Income Fund (USD)	Franklin Systematic Style Premia Fund ⁵ (USD)
AKTYWA NETTO NA POCZĄTKU OKRESU	21 687 486	369 594 156	837 841 999	-
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
	21 687 486	369 594 156	837 841 999	-
PRZYCHODY				
Dywidendy (po odliczeniu podatku u źródła) (patrz nota 2(m))	134 270	1 251 179	186 853	-
Odsetki od obligacji (po odliczeniu podatku u źródła) (patrz nota 2(m))	-	44 015	16 701 632	-
Odsetki od lokat bankowych	4 755	8 315	136 676	-
Pożyczki papierów wartościowych (patrz noty 2(n),14)	-	27	-	-
Wynik netto z tytułu odsetek ze swapów	-	-	2 074 437	-
Inne przychody	3 786	7 027	30 253	-
PRZYCHODY ŁĄCZNIE	142 811	1 310 563	19 129 851	-
KOSZTY				
Wynagrodzenia zarządzających inwestycjami (patrz nota 15)	73 455	1 677 919	3 046 848	-
Oplaty za osiągnięte wyniki (patrz nota 16)	-	-	-	-
Wynagrodzenie agenta administracyjnego i transferowego	20 293	397 979	968 644	-
Wynagrodzenia członków zarządu	18	308	723	-
Podatek z tytułu subskrypcji (nota 19)	1 797	84 058	197 955	-
Oplaty dla depozytariusza	7 208	7 312	22 770	-
Oplaty audytowe	5 875	6 388	7 355	-
Koszty druku i publikacji	1 132	20 080	47 042	-
Oplaty bankowe	-	209	16 852	-
Koszty odsetkowe netto dotyczące swapów	-	-	-	-
Oplaty z tytułu kosztów operacyjnych i obsługi (patrz nota 20)	27 546	1 048 054	2 557 285	-
Inne opłaty	2 732	50 457	106 463	-
RAZEM KOSZTY	140 056	3 292 764	6 971 937	-
Zwrot kosztów (nota 21)	(14 253)	(2 821)	(717 807)	-
KOSZTY NETTO	125 803	3 289 943	6 254 130	-
ZYSK/(STRATA) NETTO Z INWESTYCJI	17 008	(1 979 380)	12 875 721	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto ze zbycia inwestycji	351 356	1 550 622	5 464 229	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na walutowych kontraktach terminowych typu forward	(17 183)	(186 597)	(2 766 879)	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na finansowych kontraktach terminowych futures	-	-	(114 919)	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na swapach procentowych	-	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto z kontraktów swap całkowitego dochodu	-	-	1 968 939	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na swapach na zwłokę w spłacie kredytu	-	-	(5 629 229)	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na kontraktach opcyjnych	-	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto z rolowanych dolarowych transakcji hipotecznych	-	-	(33 289)	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na transakcjach walutowych	(2 163)	2 870	18 808	-
ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) NETTO W OKRESIE	349 018	(612 485)	11 783 381	-
Zmiana niezrealizowanego wzrostu (spadku) wartości netto:				
Inwestycje	(19 139)	33 277 069	(3 745 023)	-
Walutowe kontrakty terminowe typu forward	8 213	(66 670)	(3 594 453)	-
Finansowe kontrakty terminowe futures	-	-	(604 461)	-
Swapy procentowe	-	-	(61 992)	-
Inflacyjne kontrakty swap	-	-	-	-
Kontrakty swap walutowo-procentowe	-	-	11 880	-
Kontrakty swap całkowitego dochodu	-	-	1 847 978	-
Swapy na zwłokę w spłacie kredytu	-	-	2 892 394	-
Kontrakty opcyjne	-	-	-	-
Rolowane dolarowe transakcje hipoteczne	-	-	(2 024)	-
Transakcje walutowe	-	(179)	8 323	-
Podatek od dochodów kapitałowych	-	-	(13 546)	-
WZROST (SPADEK) NETTO WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO W WYNIKU OPERACJI	338 092	32 597 735	8 522 457	-
ZMIANY W KAPITALE				
Emisja tytułów uczestnictwa	381 291	33 941 310	227 180 350	14 998
Umorzenie tytułów uczestnictwa	(6 838 780)	(84 288 921)	(171 983 904)	-
Wyrównanie (patrz nota 24)	(25 038)	(14 865)	99 781	-
	(6 482 527)	(50 362 476)	55 296 227	14 998
Dywidendy wypłacone/akumulowane	(343 292)	(75 706)	(20 803 279)	-
WZROST(SPDEK) AKTYWÓW NETTO				
W WYNIKU ZMIAN W KAPITALE	(6 825 819)	(50 438 182)	34 492 948	14 998
AKTYWA NETTO NA KONIEC OKRESU	15 199 759	351 753 709	880 857 404	14 998
Wskaźnik obrotów portfela (nota 25)	118,93%	(31,49)%	134,99%	nie dotyczy

⁵Fundusz wprowadzono do obrotu z dniem 13 grudnia 2019 r.

Zestawienie operacji oraz zmian w aktywach netto (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Franklin Technology Fund (USD)	Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund (USD)	Franklin U.S. Government Fund (USD)	Franklin U.S. Low Duration Fund (USD)	Franklin U.S. Opportunities Fund (USD)	Franklin World Perspectives Fund (USD)	Franklin Mutual European Fund (EUR)
3 027 602 809	364 844 946	742 053 537	695 608 038	4 179 614 479	372 981 098	863 209 765
-	-	-	-	-	-	-
3 027 602 809	364 844 946	742 053 537	695 608 038	4 179 614 479	372 981 098	863 209 765
6 653 647	-	-	123 632	7 760 194	1 973 857	8 154 173
216 115	4 974 133	11 985 569	11 245 268	26 476	-	207 216
282 129	2 961	85 250	57 768	208 249	41 283	11 973
494 711	-	-	-	1 353 663	3 591	50 541
-	-	-	-	-	-	-
217	-	-	20 650	677	111 999	802
7 646 819	4 977 094	12 070 819	11 447 318	9 349 259	2 130 730	8 424 705
15 412 406	759 081	2 479 582	1 693 070	19 047 529	1 581 652	3 925 749
-	-	-	-	-	-	-
3 633 379	334 451	944 934	648 407	4 657 832	469 037	966 301
2 589	350	658	591	3 484	296	717
697 810	22 426	174 928	121 811	853 809	69 573	180 791
67 395	7 835	15 878	14 920	84 667	21 356	57 484
8 963	5 383	6 781	6 602	10 868	5 312	6 886
168 888	22 601	42 832	38 484	227 224	19 342	46 812
-	-	125	26 325	18 613	-	79 996
-	-	-	104 446	-	-	-
8 395 048	784 141	1 346 155	965 741	9 916 851	926 064	1 931 312
408 462	60 126	103 768	93 019	552 777	47 259	113 051
28 794 940	1 996 394	5 115 641	3 713 416	35 373 654	3 139 891	7 309 099
(279 078)	(810 688)	(46 195)	(298 751)	(575 317)	(3 125)	(11 368)
28 515 862	1 185 706	5 069 446	3 414 665	34 798 337	3 136 766	7 297 731
(20 869 043)	3 791 388	7 001 373	8 032 653	(25 449 078)	(1 006 036)	1 126 974
49 204 239	-	1 674 240	697 422	59 763 308	(2 162 178)	11 505 011
(600 913)	-	(217 273)	(2 498 639)	(6 671 779)	-	818 827
-	-	-	(117 309)	-	-	-
-	-	-	5 113	-	-	-
-	-	-	337 189	-	-	-
-	-	-	(672 629)	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	(92 891)	4 852	-	-	-
(148 400)	-	1 700	(17 468)	45 218	(56 991)	(330 087)
27 585 883	3 791 388	8 367 149	5 771 184	27 687 669	(3 225 205)	13 120 725
236 788 487	34 186	949 477	(1 129 930)	191 082 485	28 034 973	63 506 569
(6 167)	-	41 950	(971 563)	(2 125 772)	-	180 902
-	-	-	(730 310)	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	73 959	-	-	-
-	-	-	(420 726)	-	-	-
-	-	-	1 006 862	-	-	-
-	-	-	142 603	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	5 578	4 110	-	-	-
2 334	-	(197)	6 706	2 937	12 226	36 872
-	-	-	93	-	-	-
264 370 537	3 825 574	9 363 957	3 752 988	216 647 319	24 821 994	76 845 068
967 415 151	662 998 088	393 076 230	101 044 729	804 705 840	20 810 127	61 585 370
(790 113 326)	(345 284 592)	(250 354 527)	(125 096 398)	(888 242 637)	(70 698 777)	(148 202 444)
-	292 661	355 139	(48 540)	5 739	(3 706)	(221 464)
177 301 825	318 006 157	143 076 842	(24 100 209)	(83 531 058)	(49 892 356)	(86 838 538)
(21)	(3 607 597)	(12 221 335)	(8 463 370)	(70 714)	(451 739)	(14 004 622)
177 301 804	314 398 560	130 855 507	(32 563 579)	(83 601 772)	(50 344 095)	(100 843 160)
3 469 275 150	683 069 080	882 273 001	666 797 447	4 312 660 026	347 458 997	839 211 673
(52,37)%	nie dotyczy	(6,27)%	27,47%	(38,16)%	15,91%	4,87%

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Zestawienie operacji oraz zmian w aktywach netto (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

	Franklin Mutual Global Discovery Fund (USD)	Franklin Mutual U.S. Value Fund (USD)	Templeton Asian Bond Fund (USD)	Templeton Asian Growth Fund (USD)
AKTYWA NETTO NA POCZĄTKU OKRESU	622 130 840	396 269 840	422 138 162	3 106 304 411
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
	622 130 840	396 269 840	422 138 162	3 106 304 411
PRZYCHODY				
Dywidendy (po odliczeniu podatku u źródła) (patrz nota 2(m))	6 010 233	3 333 223	-	27 630 777
Odsetki od obligacji (po odliczeniu podatku u źródła) (patrz nota 2(m))	1 144 920	1 103 951	7 292 658	-
Odsetki od lokat bankowych	5 060	2 302	98 334	811 763
Pożyczki papierów wartościowych (patrz noty 2(n),14)	31 321	-	-	196
Wynik netto z tytułu odsetek ze swapów	-	-	-	-
Inne przychody	439 664	52 555	205 194	-
PRZYCHODY ŁĄCZNIE	7 631 198	4 492 031	7 596 186	28 442 736
KOSZTY				
Wynagrodzenia zarządzających inwestycjami (patrz nota 15)	2 830 781	1 814 395	1 379 416	19 416 297
Oplaty za osiągnięte wyniki (patrz nota 16)	-	-	-	-
Wynagrodzenie agenta administracyjnego i transferowego	716 890	457 582	435 309	3 406 842
Wynagrodzenia członków zarządu	519	328	343	2 540
Podatek z tytułu subskrypcji (nota 19)	128 506	84 534	90 967	695 960
Oplaty dla depozytariusza	19 681	7 575	71 289	629 355
Oplaty audytowe	7 254	6 948	7 478	10 569
Koszty druku i publikacji	33 775	21 329	22 462	165 752
Oplaty bankowe	3 019	700	43 680	288
Koszty odsetkowe netto dotyczące swapów	-	-	154 122	-
Oplaty z tytułu kosztów operacyjnych i obsługi (patrz nota 20)	1 540 164	1 046 362	638 643	7 249 093
Inne opłaty	82 651	51 642	54 219	429 385
RAZEM KOSZTY	5 363 240	3 491 395	2 897 928	32 006 081
Zwrot kosztów (nota 21)	(781)	(925)	(1 079)	(2 699)
KOSZTY NETTO	5 362 459	3 490 470	2 896 849	32 003 382
ZYSK/(STRATA) NETTO Z INWESTYCJI	2 268 739	1 001 561	4 699 337	(3 560 646)
Zrealizowany zysk/(strata) netto ze zbycia inwestycji	10 057 035	10 910 750	(15 165 195)	3 972 577
Zrealizowany zysk/(strata) netto na walutowych kontraktach terminowych typu forward	(2 998 931)	(188 500)	3 367 970	(4 592 818)
Zrealizowany zysk/(strata) netto na finansowych kontraktach terminowych futures	-	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na swapach procentowych	-	-	(16 624 748)	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto z kontraktów swap całkowitego dochodu	-	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na swapach na zwłokę w spłacie kredytu	-	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na kontraktach opcyjnych	-	-	98 961	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto z rolowanych dolarowych transakcji hipotecznych	-	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na transakcjach walutowych	(1 443)	54 088	(178 651)	(521 661)
ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) NETTO W OKRESIE	9 325 400	11 777 899	(23 802 326)	(4 702 548)
Zmiana niezrealizowanego wzrostu (spadku) wartości netto:				
Inwestycje	32 262 754	15 820 288	17 244 665	215 751 055
Walutowe kontrakty terminowe typu forward	296 836	(3 700)	(4 534 024)	(89 343)
Finansowe kontrakty terminowe futures	-	-	-	-
Swapy procentowe	-	-	9 199 922	-
Inflacyjne kontrakty swap	-	-	-	-
Kontrakty swap walutowo-procentowe	-	-	-	-
Kontrakty swap całkowitego dochodu	-	-	-	-
Swapy na zwłokę w spłacie kredytu	-	-	-	-
Kontrakty opcyjne	-	-	(212 622)	-
Rolowane dolarowe transakcje hipoteczne	-	-	-	-
Transakcje walutowe	(2 465)	5 443	(12 018)	118 402
Podatek od dochodów kapitałowych	-	-	66 023	-
WZROST (SPADEK) NETTO WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO W WYNIKU OPERACJI	41 882 525	27 599 930	(2 050 380)	211 077 566
ZMIANY W KAPITALE				
Emisja tytułów uczestnictwa	25 122 977	39 689 849	36 930 648	283 563 122
Umorzenie tytułów uczestnictwa	(74 122 011)	(57 504 455)	(85 430 899)	(458 457 032)
Wyrównanie (patrz nota 24)	(101 419)	33 350	(150 014)	(98 486)
	(49 100 453)	(17 781 256)	(48 650 265)	(174 992 396)
Dywidendy wypłacone/akumulowane	(4 697 886)	(1 421 060)	(8 782 185)	(2 371 004)
WZROST/(SPADEK) AKTYWÓW NETTO				
W WYNIKU ZMIAN W KAPITALE	(53 798 339)	(19 202 316)	(57 432 450)	(177 363 400)
AKTYWA NETTO NA KONIEC OKRESU	610 215 026	404 667 454	362 655 332	3 140 018 577
Wskaźnik obrotów portfela (nota 25)	9,03%	11,98%	28,60%	28,88%

*Ten Fundusz zmienił nazwę z dniem 2 września 2019 r. (patrz nota 1)

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Zestawienie operacji oraz zmian w aktywach netto (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Templeton Asian Smaller Companies Fund (USD)	Templeton BRIC Fund (USD)	Templeton China Fund (USD)	Templeton Eastern Europe Fund (EUR)	Templeton Emerging Markets Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Bond Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund ^a (USD)
1 572 936 875	663 008 023	419 859 106	250 983 426	956 882 871	11 206 328 042	156 744 669
-	-	-	-	-	-	-
1 572 936 875	663 008 023	419 859 106	250 983 426	956 882 871	11 206 328 042	156 744 669
17 203 280	11 635 932	3 695 159	8 013 519	15 323 242	-	1 478 226
-	-	-	-	-	483 724 958	2 899 158
623 027	124 988	91 097	-	94 270	1 139 250	29 219
536 527	7 815	-	-	515	-	-
-	-	-	-	-	-	963
25	6 589 753	-	137	3 036 424	1 733 951	192 463
18 362 859	18 358 488	3 786 256	8 013 656	18 454 451	486 598 159	4 600 029
7 708 052	5 106 521	3 204 762	1 870 344	5 102 247	49 644 193	952 690
-	-	-	-	-	-	-
1 682 160	783 824	482 837	313 428	1 091 235	12 622 910	184 415
1 249	541	344	208	788	9 067	128
245 548	159 328	98 501	57 885	170 224	2 404 004	34 484
368 986	105 364	54 101	82 933	171 307	2 696 183	29 134
7 173	6 562	6 480	5 440	7 799	17 618	6 944
81 793	35 344	22 480	13 545	51 422	592 000	8 364
1 852	1 148	796	32 752	1 137	437 564	1 715
-	-	-	-	-	500 006	-
1 912 483	1 713 331	1 070 286	596 432	1 818 828	32 090 961	460 177
240 358	199 342	54 231	61 007	189 692	1 428 158	29 570
12 249 654	8 111 305	4 994 818	3 033 974	8 604 679	102 442 664	1 707 621
(224 638)	-	(2 955)	(2 413)	(312 768)	(830 298)	(58 214)
12 025 016	8 111 305	4 991 863	3 031 561	8 291 911	101 612 366	1 649 407
6 337 843	10 247 183	(1 205 607)	4 982 095	10 162 540	384 985 793	2 950 622
(17 811 832)	28 549 713	8 604 534	3 124 563	28 857 187	(80 517 470)	806 829
(43 763)	(345 202)	-	-	(531 199)	35 034 675	(513 038)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(31 645 560)	(215 148)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(7 480 334)	(45 472)
-	-	-	-	-	-	-
(468 511)	86 355	(3 300)	76 700	27 623	(50 525 107)	(25 099)
(11 986 263)	38 538 049	7 395 627	8 183 358	38 516 151	249 851 997	2 958 694
(86 596 661)	35 418 588	16 920 330	20 453 712	50 441 101	(719 174 944)	2 124 003
(2 188)	(16 701)	-	-	(38 980)	(65 515 957)	(585 098)
-	-	-	-	-	1 915 630	90 479
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(19 329 165)	(117 445)
-	-	-	-	-	-	-
92 754	5 338	(2 434)	(63 041)	16 348	(539 144)	(110 817)
-	-	-	-	1 182 207	(51 113)	68 787
(98 492 358)	73 945 274	24 313 523	28 574 029	90 116 827	(552 842 696)	4 428 603
371 679 579	55 353 624	92 899 324	19 888 827	158 711 436	1 588 332 391	34 819 180
(467 018 262)	(120 144 283)	(103 914 136)	(46 986 306)	(262 173 278)	(1 962 511 276)	(29 694 331)
(893 594)	(228 701)	(44 663)	(42 854)	(920 348)	(2 522 799)	(74 566)
(96 232 277)	(65 019 360)	(11 059 475)	(27 140 333)	(104 382 190)	(376 701 684)	5 050 283
(9 434 059)	(10 076)	(1 187 592)	(629 962)	(4 146 190)	(527 923 119)	(9 462 661)
(105 666 336)	(65 029 436)	(12 247 067)	(27 770 295)	(108 528 380)	(904 624 803)	(4 412 378)
1 368 778 181	671 923 861	431 925 562	251 787 160	938 471 318	9 748 860 543	156 760 894
(66,53)%	(9,28)%	(15,55)%	27,70%	(39,45)%	(47,94)%	(27,56)%

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Zestawienie operacji oraz zmian w aktywach netto (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

	Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund (USD)	Templeton Euroland Fund (EUR)	Templeton Frontier Markets Fund (USD)
AKTYWA NETTO NA POCZĄTKU OKRESU	30 423 384	954 384 663	445 138 581	613 761 575
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
	30 423 384	954 384 663	445 138 581	613 761 575
PRZYCHODY				
Dywidendy (po odliczeniu podatku u źródła) (patrz nota 2(m))	-	10 030 139	2 196 326	2 805 081
Odsetki od obligacji (po odliczeniu podatku u źródła) (patrz nota 2(m))	1 318 193	204 917	-	-
Odsetki od lokat bankowych	8 726	52 370	1 512	167 680
Pożyczki papierów wartościowych (patrz noty 2(n),14)	-	281 569	18 228	-
Wynik netto z tytułu odsetek ze swapów	-	-	-	-
Inne przychody	-	-	593	308
PRZYCHODY ŁĄCZNIE	1 326 919	10 568 995	2 216 659	2 973 069
KOSZTY				
Wynagrodzenia zarządzających inwestycjami (patrz nota 15)	116 105	5 019 615	1 863 377	3 938 493
Oplaty za osiągnięte wyniki (patrz nota 16)	-	-	-	-
Wynagrodzenie agenta administracyjnego i transferowego	34 930	911 043	486 688	700 151
Wynagrodzenia członków zarządu	27	782	375	486
Podatek z tytułu subskrypcji (nota 19)	2 740	116 488	80 905	107 297
Oplaty dla depozytariusza	7 172	370 599	23 381	523 142
Oplaty audytowe	7 456	7 314	5 811	6 847
Koszty druku i publikacji	1 692	50 877	24 413	32 090
Oplaty bankowe	-	-	14 247	309
Koszty odsetkowe netto dotyczące swapów	-	-	-	-
Oplaty z tytułu kosztów operacyjnych i obsługi (patrz nota 20)	13 885	740 789	843 141	1 030 119
Inne opłaty	4 080	161 087	59 198	86 581
RAZEM KOSZTY	188 087	7 378 594	3 401 536	6 425 515
Zwrot kosztów (nota 21)	(24 010)	(16 948)	(90 696)	-
KOSZTY NETTO	164 077	7 361 646	3 310 840	6 425 515
ZYSK/(STRATA) NETTO Z INWESTYCJI	1 162 842	3 207 349	(1 094 181)	(3 452 446)
Zrealizowany zysk/(strata) netto ze zbycia inwestycji	(382 513)	(1 096 929)	5 550 676	(16 477 081)
Zrealizowany zysk/(strata) netto na walutowych kontraktach terminowych typu forward	(14 354)	(166 794)	15 246	(2 247 049)
Zrealizowany zysk/(strata) netto na finansowych kontraktach terminowych futures	-	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na swapach procentowych	-	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto z kontraktów swap całkowitego dochodu	-	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na swapach na zwłokę w spłacie kredytu	-	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na kontraktach opcyjnych	-	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto z rolowanych dolarowych transakcji hipotecznych	-	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na transakcjach walutowych	(119 117)	(71 281)	(16 074)	(1 757 839)
ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) NETTO W OKRESIE	646 858	1 872 345	4 455 667	(23 934 415)
Zmiana niezrealizowanego wzrostu (spadku) wartości netto:				
Inwestycje	(1 172 206)	(34 367 400)	24 275 626	5 595 340
Walutowe kontrakty terminowe typu forward	(134 044)	(25 257)	1 134	(114 643)
Finansowe kontrakty terminowe futures	-	-	-	-
Swapy procentowe	-	-	-	-
Inflacyjne kontrakty swap	-	-	-	-
Kontrakty swap walutowo-procentowe	-	-	-	-
Kontrakty swap całkowitego dochodu	-	-	-	-
Swapy na zwłokę w spłacie kredytu	-	-	-	-
Kontrakty opcyjne	-	-	-	-
Rolowane dolarowe transakcje hipoteczne	-	-	-	-
Transakcje walutowe	(1 589)	7 748	8 308	1 394 402
Podatek od dochodów kapitałowych	(4 156)	-	-	1 284 453
WZROST (SPADEK) NETTO WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO W WYNIKU OPERACJI	(665 137)	(32 512 564)	28 740 735	(15 774 863)
ZMIANY W KAPITALE				
Emisja tytułów uczestnictwa	7 352 937	122 378 516	95 650 989	39 807 503
Umorzenie tytułów uczestnictwa	(6 078 840)	(265 058 658)	(155 923 137)	(97 053 229)
Wyrównanie (patrz nota 24)	(212 297)	(478 203)	(73 846)	431
	1 061 800	(143 158 345)	(60 345 994)	(57 245 295)
Dywidendy wypłacone/akumulowane	(3 086 876)	(6 078 220)	(7 648 984)	(7 772 318)
WZROST/(SPADEK) AKTYWÓW NETTO W WYNIKU ZMIAN W KAPITALE	(2 025 076)	(149 236 565)	(67 994 978)	(65 017 613)
AKTYWA NETTO NA KONIEC OKRESU	27 733 171	772 635 534	405 884 338	532 969 099
Wskaźnik obrotów portfela (nota 25)	(64,02)%	(54,55)%	(14,63)%	72,08%

*Ten Fundusz został zamknięty dnia 3 października 2019 r.

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Zestawienie operacji oraz zmian w aktywach netto (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Templeton Global Fund (USD)	Templeton Global Balanced Fund (USD)	Templeton Global Bond Fund (USD)	Templeton Global Bond (Euro) Fund (EUR)	Templeton Global Climate Change Fund (EUR)	Templeton Global Currency Fund ⁷ (USD)	Templeton Global Equity Income Fund (USD)
917 693 099	827 408 541	15 245 568 826	281 068 534	619 656 369	8 766 604	95 913 330
-	-	-	-	-	-	-
917 693 099	827 408 541	15 245 568 826	281 068 534	619 656 369	8 766 604	95 913 330
9 152 814	5 467 388	-	-	4 688 643	-	1 198 229
-	5 385 367	376 638 397	7 224 183	-	112 406	-
352 319	303 334	2 274 850	115 514	3 738	1 793	29 920
5 765	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
1 480 985	1 397 618	6 583 246	127 910	604 580	11	805 135
10 991 883	12 553 707	385 496 493	7 467 607	5 296 961	114 210	2 033 284
3 992 220	3 124 171	49 629 583	692 933	3 171 557	14 404	464 140
-	-	-	-	-	-	-
984 869	981 585	15 849 340	238 264	761 456	4 753	117 514
737	681	12 518	205	527	-	78
190 821	194 675	3 112 534	51 605	155 481	1 703	23 241
42 750	66 385	2 560 581	57 353	41 096	769	4 440
6 879	7 139	22 694	4 662	5 087	4 360	5 550
47 891	44 415	816 113	13 609	34 343	-	5 095
1 942	434	1 147 792	30 591	53 597	-	160
-	-	5 081 008	38 303	-	-	-
1 902 321	1 952 919	22 739 793	369 263	1 592 906	8 332	243 149
115 881	107 475	1 975 048	32 345	83 122	2 578	237 781
7 286 311	6 479 879	102 947 004	1 529 133	5 899 172	36 899	1 101 148
(71 365)	(23 902)	(163 281)	(39 216)	-	(7 874)	(94 854)
7 214 946	6 455 977	102 783 723	1 489 917	5 899 172	29 025	1 006 294
3 776 937	6 097 730	282 712 770	5 977 690	(602 211)	85 185	1 026 990
(25 791 018)	(4 171 944)	(182 937 854)	1 225 575	(2 432 741)	(552 451)	(4 024 975)
-	414 598	91 053 142	(6 344 457)	1 856	62 506	(589)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	(567 899 737)	(5 250 058)	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	(9 064 783)	-	-	-	10 605
-	-	-	-	-	-	-
(52 861)	(185 070)	(19 768 566)	(91 177)	13 614	(6 251)	(4 722)
(22 066 942)	2 155 314	(405 905 028)	(4 482 427)	(3 019 482)	(411 011)	(2 992 691)
62 181 954	38 814 520	(262 519 056)	(5 342 109)	70 875 175	67 991	9 697 907
-	(1 760 546)	(65 694 338)	(2 167 509)	(27)	(37 694)	(360)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	368 958 008	1 034 220	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	(54 557 932)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
67 677	(162 845)	209 980	(35 632)	24 299	10 487	3 900
-	4 268	(748 348)	33 932	-	-	-
40 182 689	39 050 711	(420 256 714)	(10 959 525)	67 879 965	(370 227)	6 708 756
42 936 883	47 817 661	1 764 835 971	28 046 419	23 403 523	579 326	12 157 886
(150 726 161)	(90 959 130)	(2 633 741 658)	(108 063 670)	(22 949 416)	(8 416 114)	(13 116 846)
(206 607)	(302 929)	(5 174 903)	(976 833)	17 906	(9 936)	(334)
(107 995 885)	(43 444 398)	(874 080 590)	(80 994 084)	472 013	(7 846 724)	(959 294)
(10 639 851)	(17 801 490)	(520 581 960)	(14 522 903)	(6 087 596)	(549 653)	(2 206 054)
(118 635 736)	(61 245 888)	(1 394 662 550)	(95 516 987)	(5 615 583)	(8 396 377)	(3 165 348)
839 240 052	805 213 364	13 430 649 562	174 592 022	681 920 751	-	99 456 738
33,82%	14,28%	(6,94)%	(48,07)%	77,09%	nie dotyczy	1,01%

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Zestawienie operacji oraz zmian w aktywach netto (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

	Templeton Global High Yield Fund (USD)	Templeton Global Income Fund (USD)	Templeton Global Smaller Companies Fund (USD)	Templeton Global Total Return Fund (USD)
AKTYWA NETTO NA POCZĄTKU OKRESU	136 065 127	695 724 886	104 214 829	17 194 336 645
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
	136 065 127	695 724 886	104 214 829	17 194 336 645
PRZYCHODY				
Dywidendy (po odliczeniu podatku u źródła) (patrz nota 2(m))	48	4 911 637	858 278	30 827
Odsetki od obligacji (po odliczeniu podatku u źródła) (patrz nota 2(m))	5 128 144	7 574 693	-	512 193 816
Odsetki od lokat bankowych	9 637	118 171	52 052	3 281 733
Pożyczki papierów wartościowych (patrz noty 2(n),14)	-	-	22 392	-
Wynik netto z tytułu odsetek ze swapów	-	14 068	-	-
Inne przychody	21 662	151 781	7 970	6 261 864
PRZYCHODY ŁĄCZNIE	5 159 491	12 770 350	940 692	521 768 240
KOSZTY				
Wynagrodzenia zarządzających inwestycjami (patrz nota 15)	568 029	2 572 242	518 728	55 414 932
Oplaty za osiągnięte wyniki (patrz nota 16)	-	-	-	-
Wynagrodzenie agenta administracyjnego i transferowego	157 664	718 023	127 902	17 260 985
Wynagrodzenia członków zarządu	113	560	87	13 993
Podatek z tytułu subskrypcji (nota 19)	33 025	151 683	25 698	3 590 245
Oplaty dla depozytariusza	18 197	63 063	7 600	3 121 307
Oplaty audytowe	6 010	6 951	4 619	24 537
Koszty druku i publikacji	7 397	36 527	5 669	913 248
Oplaty bankowe	3 688	34 120	-	1 467 869
Koszty odsetkowe netto dotyczące swapów	17 534	-	-	4 423 465
Oplaty z tytułu kosztów operacyjnych i obsługi (patrz nota 20)	374 829	1 857 192	270 749	26 017 899
Inne opłaty	17 869	89 285	91 314	2 204 460
RAZEM KOSZTY	1 204 355	5 529 646	1 052 366	114 452 940
Zwrot kosztów (nota 21)	-	(9 249)	-	(89 516)
KOSZTY NETTO	1 204 355	5 520 397	1 052 366	114 363 424
ZYSK/(STRATA) NETTO Z INWESTYCJI	3 955 136	7 249 953	(111 674)	407 404 816
Zrealizowany zysk/(strata) netto ze zbycia inwestycji	91 359	(35 391 315)	(6 802 461)	(308 124 530)
Zrealizowany zysk/(strata) netto na walutowych kontraktach terminowych typu forward	626 909	4 235 358	-	128 562 422
Zrealizowany zysk/(strata) netto na finansowych kontraktach terminowych futures	-	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na swapach procentowych	(643 748)	(4 445 678)	-	(438 994 365)
Zrealizowany zysk/(strata) netto z kontraktów swap całkowitego dochodu	-	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na swapach na zwłokę w spłacie kredytu	-	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na kontraktach opcyjnych	(16 116)	(77 826)	-	(40 372 628)
Zrealizowany zysk/(strata) netto z rolowanych dolarowych transakcji hipotecznych	-	-	-	-
Zrealizowany zysk/(strata) netto na transakcjach walutowych	(231 893)	(202 594)	(8 235)	(46 939 600)
ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) NETTO W OKRESIE	3 781 647	(28 632 102)	(6 922 370)	(298 463 885)
Zmiana niezrealizowanego wzrostu (spadku) wartości netto:				
Inwestycje	(3 978 872)	35 109 460	14 786 458	(514 075 210)
Walutowe kontrakty terminowe typu forward	(594 510)	(1 718 197)	-	(77 793 815)
Finansowe kontrakty terminowe futures	-	-	-	-
Swapy procentowe	407 880	1 620 910	-	235 298 632
Inflacyjne kontrakty swap	-	-	-	-
Kontrakty swap walutowo-procentowe	-	-	-	-
Kontrakty swap całkowitego dochodu	-	-	-	-
Swapy na zwłokę w spłacie kredytu	-	-	-	-
Kontrakty opcyjne	(75 989)	(762 917)	-	(31 795 247)
Rolowane dolarowe transakcje hipoteczne	-	-	-	-
Transakcje walutowe	(2 434)	(235 160)	(551)	(668 162)
Podatek od dochodów kapitałowych	(5 359)	34 244	-	(15 085)
WZROST (SPADEK) NETTO WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO W WYNIKU OPERACJI	(467 637)	5 416 238	7 863 537	(687 512 772)
ZMIANY W KAPITALE				
Emisja tytułów uczestnictwa	23 154 425	47 966 916	6 062 197	2 444 830 820
Umorzenie tytułów uczestnictwa	(18 205 185)	(143 303 072)	(9 386 661)	(4 326 473 671)
Wyrównanie (patrz nota 24)	18 042	(801 919)	-	(9 756 959)
	4 967 282	(96 138 075)	(3 324 464)	(1 891 399 810)
Dywidendy wypłacone/akumulowane	(5 257 355)	(20 901 176)	(2 111)	(644 589 105)
WZROST (SPADEK) AKTYWÓW NETTO W WYNIKU ZMIAN W KAPITALE	(290 073)	(117 039 251)	(3 326 575)	(2 535 988 915)
AKTYWA NETTO NA KONIEC OKRESU	135 307 417	584 101 873	108 751 791	13 970 834 958
Wskaźnik obrotów portfela (patrz nota 25)	(2,66)%	33,85%	20,52%	(37,95)%

⁸Ten Fundusz został połączony z funduszem Templeton Frontier Markets Fund z dniem 13 grudnia 2019 r.

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Zestawienie operacji oraz zmian w aktywach netto (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Templeton Growth (Euro) Fund (EUR)	Templeton Latin America Fund (USD)	Templeton Thailand Fund ⁸ (USD)
6 837 379 144	1 001 448 498	175 275 198
-	-	-
6 837 379 144	1 001 448 498	175 275 198
73 199 742	14 855 196	1 272 830
-	-	-
3 086 646	100 582	135 722
16 116	-	-
-	-	-
14 230 159	684 624	-
90 532 663	15 640 402	1 408 552
34 796 825	6 412 276	1 107 231
-	-	-
8 228 280	1 132 674	171 477
5 794	813	129
1 721 790	227 920	41 312
371 310	176 481	29 833
11 251	6 805	4 554
377 375	52 896	8 527
468 521	368	-
-	-	-
17 463 034	2 283 546	374 814
921 023	169 057	20 262
64 365 203	10 462 836	1 758 139
-	(7 489)	(417)
64 365 203	10 455 347	1 757 722
26 167 460	5 185 055	(349 170)
48 775 860	10 845 763	8 699 155
-	(848 402)	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
(5 606 069)	294 264	9 598
69 337 251	15 476 680	8 359 583
455 618 111	43 682 291	(21 478 193)
-	(170 904)	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
142 456	40 598	(1 584)
-	-	-
525 097 818	59 028 665	(13 120 194)
142 098 338	59 487 067	19 596 833
(216 527 039)	(164 508 656)	(181 551 851)
(265 897)	(146 771)	(8 565)
(74 694 598)	(105 168 360)	(161 963 583)
(65 927 613)	(11 649 877)	(191 421)
(140 622 211)	(116 818 237)	(162 155 004)
7 221 854 751	943 658 926	-
39,83%	5,38%	nie dotyczy

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Dane statystyczne

	Wskaźnik kosztów łącznych na dzień 31 grudnia 2019 r. (patrz nota 26)	Saldo tytułów uczestnictwa 31 grudnia 2019 r.	Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
			31 grudnia 2019 r.	30 czerwca 2019 r.	30 czerwca 2018 r.
Franklin Asia Credit Fund – USD^Ω					
A (acc) USD	-	-	-	11,53	10,63
A (Mdis) AUD-H1 (zabezpieczone)	-	-	-	9,92	9,63
A (Mdis) SGD-H1 (zabezpieczone)	-	-	-	9,50	9,25
A (Mdis) USD	-	-	-	9,61	9,28
I (acc) USD	-	-	-	11,83	10,84
Y (Mdis) USD	-	-	-	10,34	9,86
Franklin Biotechnology Discovery Fund – USD					
A (acc) CHF-H1 (zabezpieczone)	1,82%	117 487,156	15,86	14,86	15,41
A (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	1,81%	56 292,077	11,21	10,51	10,83
A (acc) HKD	1,82%	813 876,315	22,96	21,22	21,27
A (acc) SGD	1,82%	794 999,225	34,65	32,14	32,28
A (acc) USD	1,82%	36 297 113,341	35,36	32,60	32,52
B (acc) USD	3,13%	292 348,888	27,47	25,49	25,76
C (acc) USD	2,40%	354 727,965	41,42	38,30	38,43
F (acc) USD	2,82%	1 609 313,755	11,67	10,81	10,89
I (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	0,97%	131 127,197	22,26	20,78	21,27
I (acc) USD	0,97%	2 414 258,349	54,14	49,70	49,16
N (acc) USD	2,57%	4 050 924,086	30,25	28,00	28,14
W (acc) USD	1,02%	1 583 550,033	16,96	15,57	15,41
Z (acc) GBP	1,32%	95 132,175	35,29	33,85	32,31
Z (acc) USD	1,32%	215 066,195	12,91	11,87	11,79
Franklin Brazil Opportunities Fund – USD^Ω					
A (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	-	-	-	10,57	9,72
A (acc) USD	-	-	-	11,52	10,28
A (Qdis) HKD	-	-	-	7,77	7,53
A (Qdis) USD	-	-	-	7,68	7,42
I (acc) USD	-	-	-	12,19	10,79
N (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	-	-	-	10,24	9,46
N (acc) USD	-	-	-	11,13	9,99
N (Qdis) USD	-	-	-	7,52	7,30
Franklin Diversified Balanced Fund – EUR					
A (acc) CZK-H1 (zabezpieczone)	1,57%	786 231,360	101,10	97,07	100,58
A (acc) EUR	1,57%	4 688 661,580	13,20	12,81	13,45
A (acc) SGD-H1 (zabezpieczone)	1,57%	13 959,561	10,52	10,09	10,37
A (Qdis) EUR	1,57%	300 790,862	8,06	7,95	8,72
A (Ydis) EUR	1,57%	3 529 953,089	11,50	11,56	12,55
G (acc) EUR	2,27%	128 078,569	9,45	9,20	9,74
I (acc) EUR	0,83%	6 908 848,939	14,21	13,73	14,31
I (acc) USD-H1 (zabezpieczone)	0,81%	10 001,985	11,01	10,49	10,61
I (Qdis) EUR	0,84%	447,828	8,34	8,19	8,92
I (Ydis) EUR	0,81%	294,722	13,25	13,27	14,28
N (acc) EUR	2,37%	335 796,971	12,04	11,73	12,42
N (Ydis) EUR	2,37%	92 067,637	7,98	8,05	8,81
W (Ydis) EUR	0,87%	1 817,033	8,79	8,80	9,48
Franklin Diversified Conservative Fund – EUR					
A (acc) CZK-H1 (zabezpieczone)	1,43%	1 008 091,942	97,80	96,31	97,21
A (acc) EUR	1,43%	3 257 027,239	13,13	13,06	13,37
A (acc) SGD-H1 (zabezpieczone)	1,43%	13 902,714	10,24	10,07	10,09
A (Qdis) EUR	1,44%	278 488,261	8,54	8,58	9,11
A (Qdis) USD-H1 (zabezpieczone)	1,43%	9 888,936	9,70	9,61	9,87
A (Ydis) EUR	1,43%	4 634 795,587	12,05	12,23	12,74
G (acc) EUR	2,23%	126 722,173	9,35	9,34	9,63
I (acc) EUR	0,71%	5 307 811,366	13,97	13,85	14,07
I (acc) USD-H1 (zabezpieczone)	0,71%	46 500,000	10,71	10,46	10,30
I (Qdis) EUR	0,71%	447,828	8,80	8,81	9,28
I (Ydis) EUR	0,71%	37 995,816	12,86	13,01	13,45
N (acc) EUR	2,33%	2 314 989,513	11,80	11,80	12,18
N (acc) USD-H1 (zabezpieczone)	2,32%	11 049,317	10,20	10,04	10,06
N (Ydis) EUR	2,33%	879 631,385	8,47	8,63	9,07
W (Ydis) EUR	0,75%	2 091,947	9,32	9,43	9,76
Franklin Diversified Dynamic Fund – EUR					
A (acc) CZK-H1 (zabezpieczone)	1,72%	814 705,274	100,35	95,44	100,96
A (acc) EUR	1,72%	5 907 493,607	12,95	12,42	13,32
A (acc) NOK-H1 (zabezpieczone)	1,72%	137 661,199	9,76	9,28	9,83
A (acc) SEK-H1 (zabezpieczone)	1,72%	97 752,236	9,21	8,83	9,48
A (acc) SGD-H1 (zabezpieczone)	1,72%	14 807,015	10,40	9,87	10,36
A (Ydis) EUR	1,73%	713 070,196	11,30	11,35	12,77
I (acc) EUR	0,88%	3 147 482,048	14,08	13,45	14,30
I (acc) USD-H1 (zabezpieczone)	0,86%	10 026,678	10,92	10,29	10,61
I (Ydis) EUR	0,89%	343,506	14,11	13,49	14,34
N (acc) EUR	2,47%	147 259,901	11,67	11,24	12,14
W (Ydis) EUR	0,92%	2 731,931	8,28	8,28	9,24

Dane statystyczne (ciąg dalszy)

	Wskaźnik kosztów łącznych na dzień 31 grudnia 2019 r. (patrz nota 26)	Saldo tytułów uczestnictwa 31 grudnia 2019 r.	Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
			31 grudnia 2019 r.	30 czerwca 2019 r.	30 czerwca 2018 r.
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund – USD					
I (acc) USD	0,84%	7 518 471,090	11,08	10,73	-
I (Ydis) EUR-H1 (zabezpieczone)	0,86%	21 997,360	10,51	10,58	-
I (Ydis) USD	0,86%	650 000,000	10,81	10,73	-
S (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)*	0,60%	9 072,352	10,14	-	-
W (Ydis) EUR-H1 (zabezpieczone)	0,91%	21 997,360	10,50	10,58	-
W (Ydis) USD	0,91%	650 000,000	10,80	10,73	-
Y (acc) USD	0,06%	500,000	10,77	10,38	-
Franklin Euro Government Bond Fund – EUR					
A (Ydis) EUR	0,80%	1 813 789,622	11,59	11,53	10,99
I (acc) EUR	0,50%	2 136 444,887	16,71	16,44	15,49
I (Qdis) EUR	0,50%	92 717,479	11,43	11,32	10,77
N (acc) EUR	1,35%	876 554,231	14,29	14,12	13,42
Franklin Euro High Yield Fund – EUR					
A (acc) EUR	1,52%	2 700 655,891	20,02	19,55	18,79
A (Mdis) EUR	1,52%	40 981 324,323	6,03	6,00	6,00
A (Mdis) USD	1,52%	1 947 823,177	8,55	8,64	8,87
A (Mdis) USD-H1 (zabezpieczone)	1,52%	1 207 804,383	10,46	10,27	9,94
A (Ydis) EUR	1,52%	6 593 880,758	6,12	6,22	6,23
B (Mdis) EUR	2,93%	222 746,258	10,53	10,56	10,71
B (Mdis) USD	2,93%	661 264,298	8,42	8,56	8,92
I (acc) EUR	0,87%	3 378 753,572	22,28	21,70	20,71
I (Ydis) EUR	0,86%	26 000,000	9,53	9,64	9,59
N (acc) EUR	2,12%	3 885 985,023	17,82	17,46	16,87
W (acc) EUR	0,90%	152 695,723	12,74	12,41	11,85
Franklin Euro Short Duration Bond Fund – EUR					
A (acc) EUR	0,75%	1 825 295,813	10,19	10,16	10,16
A (Ydis) EUR	0,75%	77 051,305	9,99	10,00	10,04
I (acc) EUR	0,45%	5 169 921,131	10,39	10,35	10,32
N (acc) EUR	1,30%	1 211 238,345	9,87	9,87	9,92
W (acc) EUR	0,50%	439,961	10,32	10,30	10,29
Y (Mdis) EUR	0,06%	661,112	10,09	10,06	10,03
Y (Mdis) USD-H1 (zabezpieczone)	0,06%	2 432 992,959	10,55	10,36	10,00
Franklin Euro Short-Term Money Market Fund – EUR					
A (acc) EUR	0,22%	62 982,773	988,54	991,79	997,77
I (acc) EUR	0,22%	9 666,667	991,15	994,40	1 000,40
Franklin European Corporate Bond Fund – EUR					
A (acc) EUR	1,00%	1 000 582,182	13,79	13,66	13,11
A (Ydis) EUR	1,00%	511 161,024	11,43	11,51	11,23
I (acc) EUR	0,60%	2 446 104,753	14,45	14,29	13,65
I (Ydis) EUR	0,60%	387,931	11,63	11,69	11,36
N (acc) EUR	1,70%	888 969,003	12,74	12,67	12,24
N (Ydis) EUR	1,70%	547 989,935	11,02	11,14	10,94
W (acc) EUR	0,65%	705,148	11,59	11,45	10,95
Y (Mdis) EUR	0,05%	68 943,990	10,74	10,67	10,31
Franklin European Dividend Fund – EUR					
A (acc) EUR	1,83%	1 283 062,537	18,26	16,90	16,89
A (Mdis) SGD-H1 (zabezpieczone)	1,83%	13 058,961	11,10	10,42	10,65
A (Mdis) USD	1,84%	130 689,406	8,72	8,37	9,00
A (Mdis) USD-H1 (zabezpieczone)	1,83%	15 632,946	10,68	9,96	10,10
A (Ydis) EUR	1,84%	4 201 679,894	12,87	12,38	12,91
I (acc) EUR	0,85%	1 659 424,332	19,67	18,11	17,93
I (Qdis) EUR	0,98%	572 265,924	11,19	10,55	-
N (acc) EUR	2,58%	555 603,096	17,14	15,92	16,04
N (acc) PLN-H1 (zabezpieczone)	2,58%	1 852 839,834	13,22	12,16	12,01
W (Qdis) CHF-H1 (zabezpieczone)	1,02%	9 923,320	11,16	10,53	-
Y (Mdis) EUR	0,06%	441,840	9,69	9,09	9,34
Franklin European Growth Fund – EUR					
A (acc) EUR	1,83%	8 215 014,274	16,24	15,35	16,20
A (acc) NOK-H1 (zabezpieczone)	1,83%	581 394,341	11,57	10,85	11,30
A (acc) SGD-H1 (zabezpieczone)	1,83%	221 647,624	14,40	13,48	13,94
A (acc) USD	1,83%	912 558,995	11,61	11,12	12,06
A (acc) USD-H1 (zabezpieczone)	1,83%	1 059 688,926	12,54	11,68	11,93
A (Ydis) GBP	1,83%	41 415,740	17,54	17,58	18,41
I (acc) EUR	0,97%	334 043,574	32,96	31,01	32,45
N (acc) EUR	2,58%	4 071 485,562	14,04	13,32	14,17
N (acc) USD	2,58%	473 143,676	11,02	10,60	11,59
W (acc) EUR	1,04%	23 807,524	12,28	11,56	12,10
Franklin European Income Fund – EUR					
A (acc) EUR	1,70%	137 030,420	12,28	11,57	11,29
A (Mdis) EUR	1,70%	696 476,047	10,65	10,22	10,27
A (Mdis) SGD-H1 (zabezpieczone)	1,70%	52 310,759	11,39	10,81	10,63
A (Mdis) USD	1,70%	18 445,283	9,59	9,32	9,63

Dane statystyczne (ciąg dalszy)

	Wskaźnik kosztów łącznych na dzień 31 grudnia 2019 r. (patrz nota 26)	Saldo tytułów uczestnictwa 31 grudnia 2019 r.	Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
			31 grudnia 2019 r.	30 czerwca 2019 r.	30 czerwca 2018 r.
Franklin European Income Fund – EUR (ciąg dalszy)					
I (acc) EUR	0,90%	5 108,015	12,80	12,01	11,62
I (Mdis) EUR	0,90%	23 347,349	11,11	10,61	10,58
N (acc) EUR	2,20%	330 310,189	11,98	11,31	11,09
N (Mdis) EUR	2,20%	749 285,074	10,38	9,97	10,07
N (Mdis) USD-H1 (zabezpieczone)	2,20%	15 077,168	9,99	9,46	9,27
W (acc) EUR	0,95%	8 386,370	12,70	11,93	11,55
W (Mdis) EUR	0,95%	3 668,217	11,02	10,53	10,51
Z (acc) EUR	1,19%	3 669,399	12,60	11,85	11,50
Z (Mdis) EUR	1,19%	3 652,610	10,94	10,46	10,46
Franklin European Small-Mid Cap Fund – EUR					
A (acc) EUR	1,83%	2 860 480,504	40,42	36,57	40,03
A (acc) USD	1,83%	562 100,064	45,34	41,59	46,79
A (acc) USD-H1 (zabezpieczone)	1,83%	9 988,874	10,30	9,17	-
C (acc) USD-H1 (zabezpieczone)	2,41%	24 325,792	10,22	9,12	-
I (acc) EUR	0,98%	1 710 856,884	49,75	44,82	48,65
I (acc) USD	1,07%	2 506,712	55,35	50,57	56,56
I (acc) USD-H1 (zabezpieczone)	0,96%	10 235,799	13,18	11,68	12,29
N (acc) EUR	2,58%	361 790,043	36,56	33,20	36,62
N (acc) USD-H1 (zabezpieczone)	2,58%	9 988,874	10,19	9,11	-
W (acc) EUR	1,04%	88 271,453	17,58	15,84	17,20
X (acc) EUR	0,15%	388,991	14,81	13,29	14,32
Y (Mdis) EUR	0,07%	435,983	10,31	9,36	10,35
Franklin European Total Return Fund – EUR					
A (acc) EUR	0,95%	4 551 256,646	15,87	15,62	14,98
A (acc) NOK-H1 (zabezpieczone)	0,95%	147 691,683	12,87	12,53	11,83
A (acc) SEK-H1 (zabezpieczone)	0,95%	75 224,606	11,88	11,68	11,18
A (Mdis) EUR	0,95%	6 225 407,574	10,30	10,20	9,93
A (Mdis) USD	0,95%	103 568,745	11,57	11,61	11,63
I (acc) EUR	0,55%	3 271 731,349	15,70	15,43	14,73
N (acc) EUR	1,65%	3 625 010,629	14,15	13,98	13,50
N (acc) PLN-H1 (zabezpieczone)	1,65%	2 986 875,193	11,16	10,91	10,33
N (Mdis) EUR	1,65%	3 064 086,066	11,29	11,22	11,01
W (acc) EUR	0,60%	283 085,021	11,82	11,62	11,10
Franklin Flexible Alpha Bond Fund – USD					
A (acc) EUR	1,39%	13 509,564	10,64	10,40	9,89
A (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	1,39%	19 981,801	9,65	9,70	9,78
A (acc) USD	1,39%	1 599,472	10,57	10,47	10,24
A (Qdis) EUR-H1 (zabezpieczone)	1,39%	11 085,154	9,18	9,35	9,64
I (acc) EUR	0,54%	666 918,846	10,91	10,62	10,05
I (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	0,54%	64 750,000	9,89	9,90	9,93
I (acc) GBP-H1 (zabezpieczone)	0,54%	6 945,849	10,34	10,29	10,20
I (acc) NOK-H1 (zabezpieczone)	0,55%	86 610,315	10,27	10,17	10,04
I (acc) SEK-H1 (zabezpieczone)	0,55%	90 688,807	9,91	9,90	9,90
I (acc) USD	0,61%	492,126	10,82	10,67	10,39
I (Ydis) GBP-H1 (zabezpieczone)	0,54%	6 945,477	9,71	9,94	10,05
I (Ydis) USD	0,55%	430,291	10,20	10,33	10,25
N (acc) EUR	1,99%	27 203,254	10,38	10,17	9,75
N (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	1,99%	12 935,446	9,39	9,47	9,64
N (Qdis) EUR-H1 (zabezpieczone)	1,99%	15 366,001	9,24	9,41	9,64
N (Qdis) USD	1,99%	21 507,362	10,16	10,19	10,12
W (acc) USD	0,64%	500,000	10,52	10,38	10,11
Y (acc) GBP-H1 (zabezpieczone)	0,06%	22 623 651,646	10,36	10,28	10,12
Y (Mdis) USD	0,06%	15 030 060,120	9,94	9,96	9,96
Franklin GCC Bond Fund – USD					
A (acc) USD	1,37%	2 618 332,299	14,93	14,07	12,57
A (Mdis) USD	1,37%	5 264 983,078	11,33	10,94	10,36
B (acc) USD	2,86%	437,445	13,55	12,87	11,68
I (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	0,83%	1 598 679,481	11,07	10,56	9,68
I (acc) USD	0,83%	2 055 172,885	15,49	14,56	12,94
I (Mdis) USD*	0,83%	500,000	10,06	-	-
W (Mdis) USD	0,87%	929 171,564	10,66	10,27	9,68
Y (Ydis) EUR-H1 (zabezpieczone)	0,06%	2 614 667,956	10,72	10,32	-
Franklin Global Aggregate Bond Fund – USD					
A (acc) EUR	1,25%	233 313,566	13,90	13,46	12,29
A (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	1,25%	31 200,055	9,92	9,89	9,58
A (acc) USD	1,25%	186 437,151	11,14	10,94	10,27
A (Mdis) EUR	1,25%	208 650,825	12,36	12,07	11,25
A (Mdis) USD	1,25%	55 033,501	9,96	9,87	9,45
I (acc) EUR	0,56%	32 149,334	14,74	14,23	12,91
I (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	0,56%	7 874,089	10,24	10,17	9,77
I (acc) USD	0,56%	473 789,906	11,88	11,63	10,84
N (acc) EUR	1,95%	252 503,308	13,05	12,68	11,67
N (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	1,95%	36 389,162	9,35	9,35	9,12

Dane statystyczne (ciąg dalszy)

	Wskaźnik kosztów łącznych na dzień 31 grudnia 2019 r. (patrz nota 26)	Saldo tytułów uczestnictwa 31 grudnia 2019 r.	Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
			31 grudnia 2019 r.	30 czerwca 2019 r.	30 czerwca 2018 r.
Franklin Global Aggregate Bond Fund – USD (ciąg dalszy)					
N (acc) USD	1,95%	2 285,045	10,50	10,34	9,77
W (acc) EUR	0,60%	48 250,000	12,94	12,49	11,33
Y (Mdis) USD	0,09%	487,811	10,44	10,35	9,91
Z (Mdis) USD	0,95%	500,000	9,81	9,72	9,30
Franklin Global Convertible Securities Fund – USD					
A (acc) CHF-H1 (zabezpieczone)	1,56%	451 020,273	14,27	14,13	13,16
A (acc) EUR	1,56%	5 504 186,904	19,72	18,95	16,54
A (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	1,57%	4 635 476,651	14,69	14,52	13,47
A (acc) HKD	1,54%	5 958,344	16,54	16,13	14,54
A (acc) USD	1,56%	9 124 467,476	16,44	16,02	14,37
A (Ydis) EUR	1,56%	1 858 341,562	19,16	18,42	16,08
A (Ydis) EUR-H1 (zabezpieczone)	1,57%	1 088 781,263	14,31	14,15	13,12
C (acc) USD	2,14%	1 664 839,081	10,88	10,63	-
G (acc) EUR*	2,14%	457,855	10,22	-	-
I (acc) EUR	0,86%	1 608 881,303	20,85	19,97	17,31
I (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	0,86%	11 697 285,610	13,02	12,83	11,81
I (acc) USD	0,86%	8 854 716,754	17,39	16,88	15,04
N (acc) EUR	2,31%	3 919 774,703	18,60	17,94	15,78
N (acc) USD	2,31%	2 640 048,203	15,49	15,15	13,70
W (acc) CHF-H1 (zabezpieczone)	0,91%	3 449 743,797	11,68	11,53	10,65
W (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	0,91%	488 034,011	11,77	11,60	10,67
W (acc) USD	0,91%	2 591 074,877	12,74	12,37	11,03
Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund – USD					
S (Ydis) USD	0,60%	800 000,000	10,71	10,59	-
Franklin Global Fundamental Strategies Fund – USD					
A (acc) EUR	1,83%	39 240 120,286	13,00	12,34	12,03
A (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	1,84%	10 858 033,305	8,96	8,76	9,05
A (acc) USD	1,84%	7 064 617,200	14,57	14,01	14,04
A (Ydis) EUR	1,83%	72 502 186,332	11,16	10,82	10,74
I (acc) EUR	0,85%	2 411 578,647	14,44	13,63	13,17
N (acc) EUR	2,58%	1 102 941,510	13,23	12,61	12,38
N (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	2,59%	3 663 814,480	7,83	7,68	8,00
N (acc) PLN-H1 (zabezpieczone)	2,59%	1 468 065,538	16,04	15,57	15,89
N (acc) USD	2,58%	437 335,552	11,36	10,97	11,07
N (Ydis) EUR	2,58%	3 220 036,385	13,35	12,90	12,79
W (acc) EUR	0,90%	100 452,522	10,25	9,69	9,36
W (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	0,90%	9 952,572	10,00	9,72	9,97
W (acc) USD	0,90%	721,822	10,85	10,39	10,32
W (Ydis) EUR	0,90%	17 136,525	9,63	9,37	9,29
Franklin Global Listed Infrastructure Fund – USD					
A (acc) EUR	1,85%	542 201,970	18,72	17,35	15,16
A (acc) USD	1,85%	617 084,389	16,11	15,13	13,59
A (Qdis) USD	1,85%	132 322,694	13,42	12,77	11,81
A (Ydis) EUR	1,85%	70 577,171	15,80	15,02	13,52
I (acc) EUR ²	-	-	-	18,28	15,84
I (acc) GBP-H1 (zabezpieczone)	0,98%	36 000,000	16,35	15,41	13,95
I (acc) USD ²	-	-	-	15,96	14,19
N (acc) EUR	2,60%	267 004,639	17,80	16,56	14,58
W (acc) GBP	1,05%	1 200,300	19,81	19,33	16,56
W (acc) USD	1,03%	500,000	12,21	11,42	10,17
W (Qdis) GBP	1,05%	2 613,692	16,51	16,32	14,40
Y (Mdis) USD	0,09%	1 244 340,958	13,90	13,08	11,87
Franklin Global Multi-Asset Income Fund – EUR					
A (acc) EUR	1,68%	1 563 150,463	11,31	11,02	11,42
A (acc) USD-H1 (zabezpieczone)	1,68%	405 226,088	10,41	9,99	10,02
A (Mdis) EUR	1,68%	280 233,574	7,97	7,97	8,69
A (Mdis) SGD-H1 (zabezpieczone)	1,68%	19 870,453	8,11	8,01	8,56
A (Mdis) USD-H1 (zabezpieczone)	1,68%	1 097 521,236	8,30	8,17	8,64
A (Qdis) EUR	1,68%	5 892 828,352	8,48	8,48	9,25
A (Ydis) EUR	1,68%	767 374,413	8,60	8,83	9,64
C (acc) USD-H1 (zabezpieczone)	2,25%	33 873,746	10,02	9,65	9,74
G (Qdis) EUR	2,28%	1 534 587,788	8,15	8,17	8,97
I (acc) EUR	0,75%	2 648 251,180	11,94	11,58	11,89
I (Mdis) USD-H1 (zabezpieczone)	0,75%	18 085,472	8,62	8,45	8,85
I (Qdis) EUR	0,75%	452,156	8,91	8,87	9,60
N (acc) EUR	2,18%	3 477 910,606	10,95	10,69	11,13
N (acc) USD-H1 (zabezpieczone)	2,17%	115 706,808	10,38	9,99	10,07
N (Mdis) USD-H1 (zabezpieczone)	2,17%	1 077 243,053	8,10	7,99	8,50
N (Qdis) EUR	2,18%	2 654 298,754	7,43	7,44	8,17
N (Ydis) EUR	2,18%	467 275,735	7,52	7,74	8,50
W (Mdis) USD-H1 (zabezpieczone)	0,80%	258 437,861	9,18	9,00	9,44
W (Ydis) EUR	0,80%	58 238,313	8,54	8,73	9,45
Z (Mdis) USD-H1 (zabezpieczone)	1,05%	33 944,362	8,49	8,34	8,76

Dane statystyczne (ciąg dalszy)

	Wskaźnik kosztów łącznych na dzień 31 grudnia 2019 r. (patrz nota 26)	Saldo tytułów uczestnictwa 31 grudnia 2019 r.	Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
			31 grudnia 2019 r.	30 czerwca 2019 r.	30 czerwca 2018 r.
Franklin Global Real Estate Fun-d – USD					
A (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	1,86%	531 825,963	16,67	16,02	15,50
A (acc) USD	1,85%	4 107 796,685	13,95	13,21	12,40
A (Qdis) USD	1,85%	1 415 803,487	10,56	10,13	9,78
A (Ydis) EUR-H1 (zabezpieczone)	1,86%	112 970,486	13,77	13,58	13,52
B (Qdis) USD	3,16%	357 999,796	9,58	9,25	9,05
C (Qdis) USD	2,43%	1 461 857,058	10,15	9,76	9,48
I (acc) CAD	0,95%	626,375	12,29	11,68	10,91
I (acc) USD	0,98%	1 252 227,146	15,78	14,88	13,85
N (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	2,61%	236 689,291	15,53	14,98	14,61
N (acc) USD	2,60%	1 484 307,839	12,56	11,94	11,29
W (acc) USD	1,06%	51 096,568	11,77	11,11	10,34
W (Qdis) USD	1,05%	81 012,305	11,80	11,28	10,79
Y (Mdis) USD	0,06%	3 830 413,995	11,44	10,87	10,30
Z (acc) USD	1,35%	204 358,380	12,64	11,94	11,16
Franklin Global Small-Mid Cap Fund – USD					
A (acc) USD	1,86%	1 938 639,838	32,35	31,13	33,44
B (acc) USD	3,17%	11 622,717	25,58	24,78	26,98
I (acc) USD	1,03%	86 523,682	18,53	17,75	18,92
N (acc) USD	2,61%	316 208,390	28,08	27,12	29,36
W (acc) USD	1,06%	84 191,430	10,88	10,43	11,12
X (acc) USD	0,15%	500,000	11,61	11,08	11,71
Franklin Gold and Precious Metals Fund – USD					
A (acc) CHF-H1 (zabezpieczone)	1,83%	514 977,176	3,81	3,16	2,96
A (acc) EUR	1,83%	7 422 257,053	6,52	5,23	4,56
A (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	1,84%	3 502 788,733	4,54	3,76	3,50
A (acc) HKD	1,82%	9 097 996,747	5,52	4,50	4,05
A (acc) SGD	1,82%	5 034 716,692	5,40	4,41	3,98
A (acc) USD	1,83%	20 676 939,234	5,49	4,47	4,01
A (Ydis) EUR	1,83%	5 386 416,536	6,52	5,23	4,57
I (acc) USD	0,97%	1 169 794,490	5,98	4,85	4,31
N (acc) EUR	2,58%	6 184 384,044	6,06	4,88	4,29
N (acc) USD	2,58%	3 570 241,142	5,10	4,16	3,76
Franklin High Yield Fund – USD					
A (acc) EUR	1,52%	265 640,190	11,41	10,85	9,94
A (acc) USD	1,52%	4 892 861,521	19,64	18,93	17,82
A (Mdis) AUD-H1 (zabezpieczone)	1,53%	1 151 215,171	8,90	8,88	8,91
A (Mdis) SGD-H1 (zabezpieczone)	1,52%	1 897 495,552	7,41	7,37	7,42
A (Mdis) USD	1,52%	207 707 300,936	5,97	5,92	5,91
B (Mdis) USD	2,93%	11 358 197,366	5,63	5,62	5,69
C (acc) USD	2,20%	847 875,420	24,70	23,89	22,65
F (Mdis) USD	2,52%	2 249 068,742	9,41	9,38	9,46
I (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	0,88%	12 109,257	13,30	12,98	12,53
I (acc) USD	0,88%	531 224,177	20,87	20,06	18,76
I (Mdis) USD	0,89%	872 191,495	9,66	9,54	9,46
N (acc) EUR	2,12%	518 292,965	11,26	10,74	9,90
N (acc) USD	2,12%	1 567 762,108	20,02	19,36	18,34
N (Mdis) USD	2,12%	1 937 152,449	8,11	8,07	8,10
W (Mdis) USD	0,92%	499 971,516	9,80	9,69	9,62
Y (Mdis) USD	0,05%	117 106,498	9,56	9,41	9,26
Z (Mdis) USD	1,12%	611 784,518	8,97	8,88	8,83
Franklin Income Fund – USD					
A (acc) USD	1,68%	4 240 064,891	11,68	11,33	10,94
A (Mdis) AUD-H1 (zabezpieczone)	1,68%	1 044 223,064	9,14	9,22	9,44
A (Mdis) EUR-H1 (zabezpieczone)	1,68%	2 162 922,776	8,22	8,33	8,76
A (Mdis) HKD	1,65%	1 517 255,901	10,23	10,24	-
A (Mdis) SGD-H1 (zabezpieczone)	1,68%	1 955 971,791	7,99	8,01	8,23
A (Mdis) USD	1,68%	74 261 486,646	11,35	11,34	11,55
A (Mdis) ZAR-H1 (zabezpieczone)	1,68%	162 253,510	108,89	106,51	104,01
B (Mdis) USD	2,98%	3 606 503,720	10,22	10,28	10,60
C (acc) USD	2,26%	3 525 802,684	25,68	24,98	24,27
C (Mdis) USD	2,26%	4 840 146,071	14,21	14,24	14,59
F (Mdis) USD	2,67%	5 842 744,009	9,57	9,61	9,88
G (acc) EUR*	2,25%	457,855	9,97	-	-
I (acc) EUR	0,86%	293 198,267	12,86	12,24	11,41
I (acc) USD	0,88%	1 553 355,286	23,43	22,63	21,68
I (Ydis) EUR-H1 (zabezpieczone)	0,86%	1 558 088,153	8,63	8,95	9,34
N (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	2,18%	433 697,174	10,03	9,90	9,91
N (acc) USD	2,18%	7 168 624,612	23,94	23,28	22,60
N (Mdis) EUR	2,13%	453,233	9,67	9,55	9,51
N (Mdis) EUR-H1 (zabezpieczone)	2,18%	3 867 099,696	8,04	8,17	8,63
N (Mdis) USD	2,18%	1 053 090,438	8,67	8,68	8,88
W (acc) USD	0,93%	795 467,563	11,36	10,97	10,52
W (Mdis) USD	0,93%	533 305,025	10,13	10,08	10,19

Dane statystyczne (ciąg dalszy)

	Wskaźnik kosztów łącznych na dzień 31 grudnia 2019 r. (patrz nota 26)	Saldo tytułów uczestnictwa 31 grudnia 2019 r.	Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
			31 grudnia 2019 r.	30 czerwca 2019 r.	30 czerwca 2018 r.
Franklin Income Fund – USD (ciąg dalszy)					
Z (acc) USD	1,18%	929 521,938	17,73	17,15	16,48
Z (Mdis) USD	1,17%	1 173 037,263	10,50	10,46	10,60
Franklin India Fund – USD					
A (acc) EUR	1,88%	8 173 800,588	41,41	40,98	39,40
A (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	1,88%	1 163 888,637	10,90	11,11	11,34
A (acc) HKD	1,88%	900 234,314	17,72	17,82	17,68
A (acc) SEK	1,88%	7 613 757,909	22,02	21,91	20,87
A (acc) SGD	1,88%	1 414 151,344	14,05	14,18	14,11
A (acc) USD	1,88%	15 836 952,781	38,40	38,52	38,06
A (Ydis) EUR	1,88%	447 417,435	61,07	60,44	58,11
A (Ydis) GBP	1,88%	122 552,855	51,70	54,09	51,40
AS (acc) SGD	1,75%	290 632,159	11,79	11,89	11,81
B (acc) USD	3,19%	172 807,325	31,95	32,27	32,31
C (acc) USD	2,46%	182 141,244	35,34	35,56	35,34
I (acc) EUR	1,03%	1 033 849,832	46,97	46,28	44,12
I (acc) USD	1,03%	7 141 317,437	43,60	43,55	42,67
I (Ydis) EUR	1,15%	4 452,722	46,07	45,43	43,35
N (acc) EUR	2,63%	1 869 984,902	37,38	37,13	35,97
N (acc) PLN-H1 (zabezpieczone)	2,64%	2 195 323,505	17,96	18,19	18,30
N (acc) USD	2,63%	1 535 424,164	34,53	34,77	34,62
S (acc) USD	0,78%	231 499,000	20,47	20,42	19,97
W (acc) EUR	1,08%	285 640,488	23,00	22,67	21,63
W (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	1,09%	1 721 763,201	8,45	8,58	8,69
W (acc) GBP	1,08%	1 559 511,471	24,24	25,26	23,81
W (acc) USD	1,08%	836 510,912	20,52	20,50	20,10
X (acc) USD	0,25%	500,000	19,51	19,41	18,87
Y (Mdis) USD	0,11%	500,000	14,53	14,54	14,23
Z (acc) GBP	1,38%	15 237,701	23,75	24,78	23,43
Z (acc) USD	1,38%	223 370,146	15,81	15,82	15,56
Franklin Innovation Fund – USD*					
A (acc) USD	1,80%	51 804,935	10,66	-	-
A (Ydis) EUR	1,80%	58 982,208	10,48	-	-
C (acc) USD	2,38%	50 000,000	10,26	-	-
I (acc) USD	0,85%	50 000,000	10,67	-	-
N (acc) USD	2,55%	50 000,000	10,26	-	-
W (acc) USD	0,90%	50 000,000	10,67	-	-
Franklin Japan Fund – JPY					
A (acc) EUR	1,88%	877 244,024	7,15	6,58	7,44
A (acc) JPY	1,88%	1 793 609,513	873,54	808,35	963,94
A (acc) USD	1,89%	2 161 781,184	8,04	7,49	8,71
A (acc) USD-H1 (zabezpieczone)	1,86%	195 893,822	10,02	9,17	10,65
C (acc) USD	2,46%	218 773,048	8,69	8,13	9,49
I (acc) EUR	0,93%	264 611,735	11,54	10,57	11,84
I (acc) USD	0,93%	25 025,951	10,73	9,96	11,46
N (acc) EUR	2,62%	1 043 643,248	6,16	5,69	6,47
N (acc) USD	2,63%	451 283,097	10,57	9,90	11,58
W (acc) EUR	0,97%	25 845,260	15,63	14,32	16,03
Franklin K2 Alternative Strategies Fund – USD					
A (acc) CHF-H1 (zabezpieczone)	2,75%	447 360,792	9,67	9,80	9,94
A (acc) CZK-H1 (zabezpieczone)	2,75%	2 935 003,132	99,65	99,91	99,16
A (acc) EUR	2,75%	513 124,824	10,56	10,39	-
A (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	2,75%	21 039 440,107	10,48	10,61	10,68
A (acc) NOK-H1 (zabezpieczone)	2,75%	182 703,096	10,81	10,82	10,73
A (acc) SEK-H1 (zabezpieczone)	2,75%	199 854,906	10,11	10,22	10,27
A (acc) SGD-H1 (zabezpieczone)	2,75%	167 614,783	11,44	11,44	11,27
A (acc) USD	2,75%	23 349 746,104	11,51	11,48	11,22
A (Ydis) EUR	2,75%	1 753 463,025	13,28	13,07	12,43
A (Ydis) EUR-H1 (zabezpieczone)	2,75%	3 253 441,469	9,81	9,93	10,02
A (Ydis) USD	2,75%	1 664 545,634	11,51	11,48	11,22
A PF (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	2,10%	887 901,457	10,10	10,19	-
A PF (Ydis) EUR-H1 (zabezpieczone)	2,10%	97 531,818	10,11	10,20	-
C (acc) USD	3,33%	847 262,826	10,49	10,50	10,32
G (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	3,35%	351 176,397	9,72	9,87	10,00
I (acc) CHF-H1 (zabezpieczone)	1,90%	9 808 399,882	10,06	10,16	10,20
I (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	1,90%	35 416 499,305	10,97	11,05	11,04
I (acc) GBP-H1 (zabezpieczone)	1,90%	1 035 009,287	11,53	11,54	11,40
I (acc) JPY	1,90%	658,471	1 219,91	1 202,10	1 195,94
I (acc) JPY-H1 (zabezpieczone)	1,90%	11 915,621	1 104,31	1 111,95	1 107,05
I (acc) USD	1,90%	18 529 246,864	12,04	11,96	11,58
I (acc) USD-H4 (BRL) (zabezpieczone)	1,90%	497 513,096	9,77	10,02	-
I PF (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	1,45%	13 502 116,636	10,15	10,21	-
I PF (Ydis) EUR-H1 (zabezpieczone)	1,45%	8 833,142	10,15	10,23	-
N (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	3,50%	5 825 476,480	10,07	10,24	10,40

Dane statystyczne (ciąg dalszy)

	Wskaźnik kosztów łącznych na dzień 31 grudnia 2019 r. (patrz nota 26)	Saldo tytułów uczestnictwa 31 grudnia 2019 r.	Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
			31 grudnia 2019 r.	30 czerwca 2019 r.	30 czerwca 2018 r.
Franklin K2 Alternative Strategies Fund – USD (ciąg dalszy)					
N (acc) HUF-H1 (zabezpieczone)	3,50%	5 853 953,386	98,37	99,51	100,47
N (acc) PLN-H1 (zabezpieczone)	3,50%	2 608 615,500	10,48	10,53	10,49
N (acc) USD	3,50%	7 149 490,874	11,07	11,08	10,91
N (Ydis) EUR-H1 (zabezpieczone)	3,50%	11 919,124	9,78	9,93	10,09
S (acc) CHF-H1 (zabezpieczone)	1,75%	3 159 387,139	10,03	10,12	10,15
S (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	1,75%	14 999 379,188	10,12	10,19	10,17
S (acc) GBP-H1 (zabezpieczone)	1,75%	6 348 291,673	10,45	10,45	10,30
S (acc) SGD-H1 (zabezpieczone)	1,75%	13 887,987	10,71	10,66	10,39
S (acc) USD	1,75%	6 560 439,117	10,92	10,84	10,49
W (acc) CHF-H1 (zabezpieczone)	1,95%	70 362,000	10,00	10,10	10,12
W (acc) EUR	1,95%	1 027 252,305	13,81	13,53	12,77
W (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	1,95%	6 049 971,984	10,05	10,13	10,14
W (acc) GBP-H1 (zabezpieczone)	1,95%	547 811,260	11,47	11,49	11,34
W (acc) USD	1,95%	6 142 708,272	11,50	11,42	11,07
W (Ydis) EUR-H1 (zabezpieczone)	1,95%	190 549,889	9,67	9,79	9,80
Y (acc) CAD-H1 (zabezpieczone)	0,12%	1 740 910,257	12,08	11,92	11,45
Y (Mdis) USD	0,12%	145 625,627	11,83	11,76	11,44
Z (acc) GBP-H1 (zabezpieczone)	2,25%	11 253,750	11,35	11,38	11,27
Z (acc) USD	2,25%	1 602 024,786	11,82	11,76	11,44
Franklin K2 Global Macro Opportunities Fund – USD²					
A (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	-	-	-	9,19	9,15
A (acc) SGD	-	-	-	9,58	9,33
A (acc) USD	-	-	-	9,79	9,47
A (Mdis) USD	-	-	-	9,79	9,47
A (Ydis) EUR	-	-	-	9,59	9,03
A (Ydis) USD	-	-	-	9,79	9,47
I (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	-	-	-	9,42	9,30
I (acc) GBP-H1 (zabezpieczone)	-	-	-	9,65	9,41
I (acc) JPY	-	-	-	104,80	103,20
I (acc) JPY-H1 (zabezpieczone)	-	-	-	95,08	93,63
I (acc) USD	-	-	-	10,01	9,60
N (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	-	-	-	9,02	9,05
N (acc) USD	-	-	-	9,60	9,35
W (acc) EUR	-	-	-	9,78	9,14
W (acc) GBP-H1 (zabezpieczone)	-	-	-	9,63	9,39
W (acc) USD	-	-	-	10,19	9,77
Z (acc) USD	-	-	-	9,92	9,55
Franklin K2 Long Short Credit Fund – USD					
A (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	2,75%	217 304,066	9,99	10,00	10,04
A (acc) SGD	2,75%	511 614,000	10,28	10,21	10,01
A (acc) USD	2,75%	3 153 220,276	10,87	10,73	10,45
A (Mdis) USD	2,75%	412 288,618	10,40	10,36	10,28
A (Ydis) EUR	2,75%	358 165,050	9,97	9,89	9,51
A (Ydis) USD	2,75%	427 970,314	10,48	10,55	10,41
A PF (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	2,10%	8 846,818	10,08	10,07	-
I (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	1,90%	1 116 196,652	10,25	10,23	10,19
I (acc) GBP-H1 (zabezpieczone)	1,90%	39 795,590	10,64	10,55	10,37
I (acc) USD	1,90%	593 086,217	11,15	10,96	10,58
I PF (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	1,45%	8 846,818	10,13	10,09	-
N (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	3,50%	156 077,638	9,75	9,81	9,92
N (acc) USD	3,50%	467 108,057	10,62	10,52	10,32
W (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	1,95%	178 274,830	10,22	10,20	10,15
W (acc) GBP-H1 (zabezpieczone)	1,95%	38 508,108	10,63	10,54	10,36
W (acc) USD	1,95%	169 675,781	10,80	10,62	10,26
Z (acc) USD	2,25%	572 329,724	11,03	10,87	10,53
Franklin MENA Fund – USD					
A (acc) EUR	2,65%	2 044 984,110	6,35	6,27	5,88
A (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	2,66%	558 749,679	3,91	3,97	3,94
A (acc) USD	2,66%	3 929 754,943	7,17	7,18	6,92
A (Ydis) USD	2,66%	56 171,195	7,50	7,57	7,34
B (acc) USD	3,96%	285 864,612	6,15	6,20	6,05
I (acc) EUR	1,37%	218 827,786	7,26	7,14	6,61
I (acc) USD	1,37%	2 772 842,498	8,14	8,10	7,71
N (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	3,16%	1 491 750,984	3,69	3,76	3,75
N (acc) USD	3,15%	593 225,234	6,76	6,79	6,57
W (acc) EUR	1,41%	6 192,954	12,75	12,52	11,59
W (Qdis) USD	1,41%	500,000	13,20	13,27	12,86
X (acc) USD	0,30%	361,795	19,98	19,78	18,61
Franklin Natural Resources Fund – USD					
A (acc) EUR	1,85%	3 825 647,050	5,22	5,28	6,41
A (acc) USD	1,84%	29 377 010,476	5,84	5,99	7,48
A (Ydis) EUR-H1 (zabezpieczone)	1,85%	352 596,466	4,42	4,61	5,97
A (Ydis) USD	1,85%	315 668,037	5,84	5,99	7,48

Dane statystyczne (ciąg dalszy)

	Wskaźnik kosztów łącznych na dzień 31 grudnia 2019 r. (patrz nota 26)	Saldo tytułów uczestnictwa 31 grudnia 2019 r.	Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
			31 grudnia 2019 r.	30 czerwca 2019 r.	30 czerwca 2018 r.
Franklin Natural Resources Fund – USD (ciąg dalszy)					
B (acc) USD	3,16%	644 687,608	5,97	6,16	7,79
C (acc) USD	2,42%	691 965,966	5,21	5,36	6,73
F (acc) USD	2,85%	2 013 795,117	8,46	8,73	11,00
I (acc) EUR	1,00%	106 295,736	5,83	5,87	7,07
I (acc) USD	0,98%	730 952,122	6,52	6,66	8,24
N (acc) EUR	2,59%	5 752 017,121	4,74	4,81	5,89
N (acc) PLN-H1 (zabezpieczone)	2,60%	12 522 744,384	6,06	6,28	8,03
Franklin NextStep Balanced Growth Fund – USD					
A (acc) HKD	1,56%	204 310,205	13,09	12,62	12,29
A (acc) RMB-H1 (zabezpieczone)	1,57%	157 795,324	10,52	10,11	9,76
A (acc) SGD-H1 (zabezpieczone)	1,56%	137 184,838	12,74	12,30	12,04
A (acc) USD	1,56%	6 785 047,145	13,08	12,58	12,20
A (Mdis) HKD	1,56%	99 444,558	12,48	12,10	11,96
A (Mdis) SGD-H1 (zabezpieczone)	1,56%	201 829,000	12,18	11,83	11,73
A (Mdis) USD	1,56%	1 076 128,719	12,48	12,07	11,87
Franklin NextStep Conservative Fund – USD					
A (acc) PLN-H1 (zabezpieczone)	1,37%	5 071 402,609	11,68	11,42	10,99
A (acc) USD	1,37%	254 077,225	11,90	11,59	11,04
A (Mdis) USD	1,37%	59 120,548	11,17	10,96	10,64
C (acc) USD	2,15%	569 722,131	10,55	10,31	-
N (acc) USD	2,25%	455 252,538	11,51	11,25	10,81
W (Mdis) EUR-H1 (zabezpieczone)	0,78%	433 386,546	9,93	9,86	9,82
W (Mdis) GBP-H1 (zabezpieczone)	0,78%	205 411,591	10,88	10,74	10,56
W (Mdis) USD	0,78%	334 747,069	10,90	10,67	10,29
Franklin NextStep Dynamic Growth Fund – USD					
A (acc) HKD	1,68%	29 974,061	13,60	13,04	12,80
A (acc) RMB-H1 (zabezpieczone)	1,68%	64 363,000	10,43	9,95	9,69
A (acc) SGD-H1 (zabezpieczone)	1,68%	105 660,958	13,20	12,69	12,52
A (acc) USD	1,68%	1 133 205,011	13,61	13,02	12,72
A (Mdis) HKD	1,68%	6 695,586	13,19	12,71	12,61
A (Mdis) SGD-H1 (zabezpieczone)	1,68%	55 250,223	12,74	12,30	12,26
A (Mdis) USD	1,68%	261 633,818	13,11	12,60	12,44
Franklin NextStep Growth Fund – USD					
A (acc) PLN-H1 (zabezpieczone)	1,73%	282 502,562	13,38	12,63	12,31
A (acc) USD	1,73%	851 204,648	13,67	12,84	12,39
A (Mdis) USD	1,73%	120 738,544	13,14	12,42	12,12
C (acc) USD	2,31%	10 632,217	10,64	10,04	-
N (acc) USD	2,53%	361 925,397	13,25	12,50	12,15
W (Mdis) EUR-H1 (zabezpieczone)	0,89%	6 862,581	11,49	10,98	10,98
W (Mdis) GBP-H1 (zabezpieczone)	0,89%	117 435,369	12,85	12,22	12,07
W (Mdis) USD	0,89%	61 921,593	12,66	11,91	11,52
Franklin NextStep Moderate Fund – USD					
A (acc) PLN-H1 (zabezpieczone)	1,58%	5 565 688,450	12,97	12,38	12,00
A (acc) USD	1,58%	681 214,635	13,21	12,54	12,04
A (Mdis) USD	1,58%	227 299,137	12,60	12,04	11,71
C (acc) USD	2,26%	530 565,531	10,64	10,14	-
N (acc) USD	2,38%	1 162 184,245	12,80	12,20	11,81
W (Mdis) EUR-H1 (zabezpieczone)	0,83%	388 693,198	11,10	10,73	10,69
W (Mdis) GBP-H1 (zabezpieczone)	0,83%	231 562,352	12,35	11,89	11,69
W (Mdis) USD	0,83%	486 449,699	12,16	11,58	11,18
Franklin NextStep Stable Growth Fund – USD					
A (acc) HKD	1,37%	102 031,084	11,81	11,58	11,13
A (acc) SGD-H1 (zabezpieczone)	1,37%	40 106,925	11,54	11,33	10,92
A (acc) USD	1,37%	735 543,185	11,81	11,55	11,05
A (Mdis) HKD	1,37%	670 913,939	11,01	10,89	10,70
A (Mdis) SGD-H1 (zabezpieczone)	1,37%	107 046,837	10,76	10,65	10,50
A (Mdis) USD	1,37%	382 374,821	11,02	10,87	10,62
Franklin Select U.S. Equity Fund – USD					
A (acc) EUR	1,82%	309 887,636	29,35	26,42	24,00
A (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	1,83%	273 864,389	21,13	19,57	18,89
A (acc) HKD	1,83%	1 117 724,660	21,65	19,81	18,58
A (acc) USD	1,83%	7 425 639,718	32,92	30,04	28,05
B (acc) USD	3,13%	71 250,649	25,14	23,09	21,85
C (acc) USD	2,40%	1 167 866,157	27,72	25,37	23,83
I (acc) EUR	0,96%	16 509,366	23,33	20,91	18,84
I (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	0,96%	21 978,870	15,69	14,47	13,79
I (acc) USD	0,96%	193 144,375	28,21	25,63	23,73
N (acc) EUR	2,57%	373 354,354	25,13	22,71	20,79
N (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	2,57%	112 580,787	13,89	12,92	12,56
N (acc) USD	2,57%	894 805,607	28,22	25,85	24,32
W (acc) EUR	1,00%	16 241,799	21,05	18,87	17,01
W (acc) USD	1,00%	646 241,337	12,40	11,27	-

Dane statystyczne (ciąg dalszy)

	Wskaźnik kosztów łącznych na dzień 31 grudnia 2019 r. (patrz nota 26)	Saldo tytułów uczestnictwa 31 grudnia 2019 r.	Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
			31 grudnia 2019 r.	30 czerwca 2019 r.	30 czerwca 2018 r.
Franklin Select U.S. Equity Fund – USD (ciąg dalszy)					
Y (Mdis) USD ²	-	-	-	14,96	13,84
Z (acc) USD	1,33%	86 439,174	13,12	11,94	11,10
Franklin Strategic Income Fund – USD					
A (acc) EUR	1,35%	2 857 387,273	14,56	14,13	12,93
A (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	1,35%	1 305 313,667	11,63	11,61	11,26
A (acc) USD	1,35%	11 351 277,078	16,30	16,03	15,08
A (Mdis) AUD-H1 (zabezpieczone)	1,35%	286 732,810	9,29	9,42	9,41
A (Mdis) EUR	1,35%	5 665 240,766	8,73	8,68	8,39
A (Mdis) EUR-H1 (zabezpieczone)	1,35%	13 035 629,811	7,86	8,04	8,24
A (Mdis) SGD-H1 (zabezpieczone)	1,35%	40 978,796	8,73	8,82	8,83
A (Mdis) USD	1,35%	14 131 425,783	9,79	9,87	9,80
A (Qdis) PLN-H1 (zabezpieczone)	1,35%	1 040 492,948	10,08	10,15	-
B (Mdis) USD	2,88%	240 973,962	9,11	9,25	9,33
C (acc) USD	1,95%	3 485 385,132	10,61	10,47	9,91
C (Mdis) USD	1,95%	7 202 939,559	9,52	9,62	9,61
F (Mdis) USD*	2,35%	455 002,315	9,98	-	-
I (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	0,83%	755 674,182	11,67	11,63	11,23
I (acc) USD	0,83%	527 229,276	17,38	17,05	15,95
I (Ydis) USD	0,80%	37 657,750	9,11	9,43	9,23
N (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	2,08%	1 094 317,125	10,96	10,98	10,74
N (acc) USD	2,07%	7 811 697,419	12,31	12,16	11,52
N (Mdis) EUR-H1 (zabezpieczone)	2,08%	2 566 242,707	7,65	7,86	8,11
W (acc) EUR	0,88%	194 113,455	10,33	10,00	9,11
W (acc) USD	0,88%	938 865,708	10,92	10,72	10,03
W (Mdis) USD	0,88%	619 163,950	9,73	9,79	9,67
Y (Mdis) USD	0,06%	2 740 302,908	9,85	9,86	9,67
Z (acc) USD	1,07%	664 428,533	14,59	14,33	13,45
Franklin Systematic Style Premia Fund – USD*					
S (acc) USD	0,95%	500,000	10,00	-	-
Y (acc) USD	0,00%	500,000	10,00	-	-
Y (Mdis) USD	0,00%	500,000	10,00	-	-
Franklin Technology Fund – USD					
A (acc) EUR	1,81%	26 685 257,365	21,45	19,56	16,63
A (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	1,82%	1 600 436,169	13,17	12,36	11,16
A (acc) HKD	1,82%	1 355 157,387	31,47	29,17	25,61
A (acc) SGD-H1 (zabezpieczone)	1,81%	1 458 113,900	13,15	12,21	10,80
A (acc) USD	1,81%	74 594 674,847	24,00	22,18	19,39
B (acc) USD	3,12%	197 032,757	18,53	17,24	15,27
C (acc) USD	2,39%	2 240 819,604	46,25	42,88	37,70
F (acc) USD*	2,79%	364 625,448	11,05	-	-
G (acc) EUR*	2,39%	457,855	10,56	-	-
I (acc) EUR	0,85%	3 370 939,836	40,40	36,66	30,90
I (acc) USD	0,85%	5 967 646,453	33,68	30,98	26,83
I (Ydis) EUR	0,96%	1 761 736,731	13,34	12,11	-
N (acc) EUR	2,56%	10 214 642,089	17,86	16,34	14,01
N (acc) PLN-H1 (zabezpieczone)	2,57%	404 084,755	10,80	10,09	-
N (acc) USD	2,56%	8 203 351,556	20,00	18,56	16,34
W (acc) EUR	0,90%	750 064,982	35,62	32,33	27,26
W (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	0,90%	493 640,314	12,86	12,02	10,80
W (acc) USD	0,90%	2 747 245,279	28,53	26,25	22,75
X (acc) USD	0,15%	202,758	29,71	27,23	23,39
Z (acc) USD	1,20%	494 016,652	34,95	32,20	27,99
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund – USD					
A (acc) USD	0,25%	25 465 374,199	12,04	11,94	11,71
A (Mdis) USD	0,25%	10 196 481,280	9,80	9,80	9,80
AX (acc) USD*	0,65%	13 524 682,288	10,04	-	-
B (Mdis) USD	1,33%	96 985,511	9,00	8,98	8,90
C (acc) USD	1,24%	3 289 825,804	9,96	9,92	9,83
F (Mdis) USD	1,25%	928 123,228	9,99	10,00	10,00
N (acc) USD	1,15%	5 467 806,972	10,54	10,50	10,39
W (acc) USD	0,20%	3 852 544,122	10,43	10,34	10,14
Franklin U.S. Government Fund – USD					
A (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	1,26%	447 042,792	9,48	9,50	9,35
A (acc) HKD	1,26%	424 844,184	11,89	11,78	11,30
A (acc) USD	1,26%	13 584 719,206	11,52	11,39	10,88
A (Mdis) HKD	1,26%	402 277,587	9,52	9,57	9,53
A (Mdis) USD	1,27%	43 578 224,329	8,95	8,98	8,87
AX (acc) USD	1,46%	1 677 172,681	16,08	15,91	15,23
B (acc) USD	2,53%	33 506,331	12,47	12,40	12,00
B (Mdis) USD	2,52%	232 253,575	8,82	8,90	8,89
C (acc) USD	2,04%	3 045 156,677	13,75	13,64	13,13
F (Mdis) USD*	2,24%	569 104,682	9,91	-	-
I (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	0,60%	641 569,988	10,34	10,33	10,11

Dane statystyczne (ciąg dalszy)

	Wskaźnik kosztów łącznych na dzień 31 grudnia 2019 r. (patrz nota 26)	Saldo tytułów uczestnictwa 31 grudnia 2019 r.	Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
			31 grudnia 2019 r.	30 czerwca 2019 r.	30 czerwca 2018 r.
Franklin U.S. Government Fund – USD (ciąg dalszy)					
I (acc) USD	0,60%	3 416 594,084	14,80	14,57	13,83
I (Mdis) JPY-H1 (zabezpieczone)	0,60%	32 241,865	845,29	857,27	867,26
I (Mdis) USD	0,60%	5 455 261,300	9,52	9,52	9,34
N (acc) USD	1,96%	4 209 960,509	14,48	14,36	13,82
N (Mdis) USD	1,96%	1 369 140,504	8,89	8,95	8,90
W (acc) USD	0,70%	3 731 375,643	11,12	10,95	10,41
W (Mdis) USD	0,70%	2 513 162,426	9,37	9,38	9,21
X (acc) USD	0,15%	500,000	11,64	11,44	10,81
Z (acc) USD	0,96%	315 261,737	12,30	12,14	11,56
Z (Mdis) USD	0,95%	39 272,139	9,48	9,49	9,35
Franklin U.S. Low Duration Fund – USD					
A (acc) EUR	1,15%	976 458,572	11,23	10,97	10,35
A (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	1,15%	223 090,638	9,67	9,71	9,72
A (acc) USD	1,15%	9 143 739,783	11,21	11,10	10,77
A (Mdis) USD	1,15%	19 419 458,905	9,83	9,84	9,75
AX (acc) USD	1,35%	1 858 788,718	12,68	12,57	12,22
B (Mdis) USD	2,41%	646 235,730	9,58	9,55	9,38
C (acc) USD	2,04%	653 810,943	10,17	10,12	9,90
C (Mdis) USD	2,04%	2 710 807,670	9,88	9,84	9,63
I (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	0,59%	8 942 525,872	10,36	10,38	10,33
I (acc) USD	0,59%	1 842 064,201	13,83	13,65	13,17
N (Mdis) USD	1,85%	3 364 198,518	9,84	9,86	9,74
W (acc) USD	0,67%	1 890 761,212	10,52	10,39	10,03
W (Qdis) USD	0,67%	23 722,444	9,98	10,02	9,93
Y (Mdis) USD	0,05%	11 109 890,607	9,98	10,00	9,91
Z (acc) USD	0,85%	186 856,395	10,72	10,60	10,25
Franklin U.S. Opportunities Fund – USD					
A (acc) CHF-H1 (zabezpieczone)	1,81%	148 079,989	25,98	25,06	23,61
A (acc) EUR	1,81%	11 908 751,586	17,45	16,33	14,43
A (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	1,82%	14 848 160,505	12,42	11,97	11,25
A (acc) HKD	1,82%	3 673 244,246	26,50	25,20	22,98
A (acc) NOK-H1 (zabezpieczone)	1,81%	2 212 718,526	18,61	17,76	16,48
A (acc) RMB-H1 (zabezpieczone)	1,81%	29 225,151	190,56	180,22	163,07
A (acc) SEK-H1 (zabezpieczone)	1,82%	1 950 831,728	24,89	23,98	22,48
A (acc) SGD	1,82%	4 478 823,357	23,39	22,32	20,41
A (acc) SGD-H1 (zabezpieczone)	1,81%	2 117 576,028	29,40	28,01	25,69
A (acc) USD	1,81%	97 159 033,858	19,55	18,55	16,84
A (Ydis) EUR	1,81%	2 194 958,466	17,77	16,63	14,69
A (Ydis) GBP	1,82%	686 562,743	14,74	14,59	12,74
AS (acc) SGD	1,71%	5 269 782,973	15,64	14,92	13,62
B (acc) USD	3,12%	671 333,104	15,09	14,41	13,26
C (acc) USD	2,39%	5 855 324,064	31,08	29,57	27,01
F (acc) USD	2,81%	1 527 115,242	14,49	13,82	12,67
I (acc) EUR	0,85%	4 558 133,567	45,40	42,28	37,02
I (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	0,85%	3 997 514,768	31,97	30,66	28,54
I (acc) USD	0,85%	8 999 678,893	50,92	48,07	43,26
N (acc) EUR	2,56%	2 607 174,878	34,38	32,30	28,75
N (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	2,57%	593 283,596	22,01	21,28	20,14
N (acc) PLN-H1 (zabezpieczone)	2,57%	5 868 073,206	33,76	32,33	30,01
N (acc) USD	2,56%	6 025 927,493	38,61	36,77	33,65
S (acc) EUR*	0,75%	446,369	10,62	-	-
S (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)*	0,75%	8 927,376	10,52	-	-
S (acc) USD	0,75%	500,000	13,42	12,67	11,39
W (acc) EUR	0,90%	790 266,416	25,15	23,43	20,52
W (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	0,90%	2 051 520,679	14,12	13,53	12,60
W (acc) USD	0,90%	4 429 007,558	27,81	26,26	23,64
X (acc) USD	0,15%	500,000	20,71	19,49	17,41
X (Ydis) USD	0,25%	1 639 398,901	28,37	26,76	23,99
Y (Mdis) USD	0,05%	27 922,481	16,28	15,34	13,75
Z (acc) USD	1,20%	903 365,327	34,17	32,32	29,18
Franklin World Perspectives Fund – USD					
A (acc) EUR	1,89%	4 044 740,708	30,80	28,20	27,16
A (acc) USD	1,89%	2 244 053,298	25,31	23,49	23,26
I (acc) EUR	0,98%	1 845 077,137	34,00	30,99	29,58
I (acc) USD	0,96%	95 811,518	27,96	25,81	25,32
N (acc) EUR	2,64%	2 681 954,627	11,33	10,41	10,10
N (acc) USD	2,64%	1 788 502,305	23,27	21,68	21,62
W (acc) GBP	1,00%	5 050,934	23,56	22,70	21,42
Z (acc) USD	1,27%	150 417,575	13,85	12,81	12,61
Franklin Mutual European Fund – EUR					
A (acc) CZK-H1 (zabezpieczone)	1,82%	2 495 591,792	161,21	145,88	146,61
A (acc) EUR	1,84%	14 218 310,228	26,11	23,85	24,31
A (acc) RMB-H1 (zabezpieczone)	1,82%	6 435,005	142,72	128,32	126,17

Dane statystyczne (ciąg dalszy)

	Wskaźnik kosztów łącznych na dzień 31 grudnia 2019 r. (patrz nota 26)	Saldo tytułów uczestnictwa 31 grudnia 2019 r.	Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
			31 grudnia 2019 r.	30 czerwca 2019 r.	30 czerwca 2018 r.
Franklin Mutual European Fund – EUR (ciąg dalszy)					
A (acc) SEK	1,84%	4 897 311,876	17,70	16,25	16,41
A (acc) USD	1,84%	5 690 938,836	29,27	27,11	28,39
A (acc) USD-H1 (zabezpieczone)	1,82%	1 507 844,857	12,48	11,23	11,06
A (Ydis) EUR	1,84%	900 011,168	21,57	20,01	20,67
A (Ydis) GBP	1,85%	54 880,140	18,41	18,05	18,43
B (acc) USD	3,15%	108 892,840	22,71	21,17	22,46
B (Ydis) EUR	3,15%	6 711,231	20,00	18,39	18,99
C (acc) EUR	2,42%	2 518,348	23,07	21,13	21,66
C (acc) USD	2,42%	314 233,382	25,86	24,02	25,31
I (acc) EUR	0,96%	5 486 408,683	24,92	22,66	22,89
I (Ydis) EUR	0,96%	3 900,000	18,86	17,57	18,15
N (acc) EUR	2,57%	2 942 935,581	21,12	19,37	19,88
N (acc) USD	2,59%	331 669,360	23,57	21,91	23,12
N (acc) USD-H1 (zabezpieczone)	2,56%	259 707,095	12,41	11,21	11,12
W (acc) EUR	1,00%	317 665,102	14,75	13,42	13,56
W (acc) USD	1,00%	157 312,522	10,57	9,75	10,13
W (acc) USD-H1 (zabezpieczone)	1,00%	26 526,406	11,34	10,18	9,95
W (Ydis) EUR	1,00%	27 467,523	11,54	10,75	11,10
X (acc) EUR	0,15%	362,897	13,15	11,91	11,94
Y (Mdis) EUR	0,07%	408,374	11,39	10,44	10,83
Z (acc) EUR	1,34%	18 521,876	16,36	14,91	15,12
Z (acc) USD	1,35%	1 763 612,066	15,12	13,96	14,55
Z (acc) USD-H1 (zabezpieczone)	1,33%	725 014,446	13,21	11,86	11,63
Franklin Mutual Global Discovery Fund – USD					
A (acc) EUR	1,83%	6 134 308,098	22,81	20,89	20,03
A (acc) EUR-H2 (zabezpieczone)	1,84%	1 151 183,889	14,50	13,63	13,61
A (acc) USD	1,83%	7 149 481,290	21,14	19,63	19,35
A (Ydis) EUR	1,83%	1 127 968,949	30,49	28,13	27,25
A (Ydis) GBP	1,83%	77 487,115	26,03	25,38	24,30
B (acc) USD	3,14%	50 223,361	17,59	16,44	16,41
C (acc) USD	2,41%	1 009 785,113	19,46	18,12	17,96
I (acc) EUR	0,97%	279 687,628	25,83	23,56	22,39
I (acc) EUR-H2 (zabezpieczone)	0,97%	2 583 910,154	21,11	19,77	19,56
I (acc) USD	0,98%	2 159 790,806	23,94	22,13	21,62
N (acc) EUR	2,58%	2 097 157,194	20,46	18,82	18,18
N (acc) EUR-H2 (zabezpieczone)	2,59%	927 750,390	13,44	12,68	12,76
N (acc) USD	2,58%	1 085 912,452	19,00	17,71	17,58
W (acc) EUR	1,03%	86 007,735	15,51	14,15	13,46
W (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	1,03%	776 729,065	9,51	8,92	9,03
W (acc) USD	1,03%	189 787,402	11,11	10,28	10,05
Z (acc) USD	1,34%	326 101,737	18,58	17,21	16,88
Franklin Mutual U.S. Value Fund – USD					
A (acc) EUR	1,83%	233 653,728	80,14	73,48	68,92
A (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	1,84%	48 258,429	55,96	52,79	52,47
A (acc) SGD	1,83%	274 941,911	14,42	13,49	13,09
A (acc) USD	1,83%	2 142 507,446	89,76	83,43	80,43
A (Ydis) USD	1,83%	74 530,420	84,64	78,86	76,27
B (acc) USD	3,14%	20 381,235	38,47	35,99	35,15
C (acc) USD	2,41%	967 073,510	24,82	23,14	22,44
I (acc) EUR	0,96%	724 802,615	22,94	20,94	19,48
I (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	0,99%	6 010,151	16,03	15,06	14,85
I (acc) USD	0,97%	2 184 776,500	25,74	23,82	22,77
N (acc) EUR	2,56%	554 173,850	38,46	35,39	33,44
N (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	2,59%	119 759,642	27,10	25,66	25,71
N (acc) USD	2,58%	726 270,422	43,15	40,26	39,10
W (acc) USD	1,03%	1 043 430,530	11,78	10,91	10,43
Z (acc) USD	1,33%	364 661,347	22,24	20,62	19,78
Templeton Asian Bond Fund – USD					
A (acc) CHF-H1 (zabezpieczone)	1,41%	818 919,857	9,57	9,74	9,74
A (acc) EUR	1,41%	2 227 810,472	19,36	19,12	17,99
A (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	1,42%	1 297 093,874	11,58	11,78	11,74
A (acc) USD	1,41%	6 532 797,310	17,95	17,97	17,38
A (Mdis) AUD-H1 (zabezpieczone)	1,41%	135 644,809	7,69	7,93	8,17
A (Mdis) EUR	1,41%	1 950 008,249	9,34	9,44	9,39
A (Mdis) SGD	1,41%	98 970,548	7,89	8,13	8,37
A (Mdis) SGD-H1 (zabezpieczone)	1,41%	3 943 438,666	7,39	7,59	7,83
A (Mdis) USD	1,41%	4 927 914,757	10,45	10,70	10,95
B (Mdis) USD	2,92%	70 505,835	9,74	10,04	10,43
C (Mdis) USD	2,19%	418 362,389	10,06	10,35	10,67
I (acc) CHF-H1 (zabezpieczone)	0,86%	777 000,000	10,11	10,27	10,22
I (acc) EUR	0,86%	410 763,973	17,28	17,02	15,93
I (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	0,89%	36 272,433	11,11	11,28	11,14
I (acc) USD	0,86%	497 767,342	19,40	19,37	18,63

Dane statystyczne (ciąg dalszy)

	Wskaźnik kosztów łącznych na dzień 31 grudnia 2019 r. (patrz nota 26)	Saldo tytułów uczestnictwa 31 grudnia 2019 r.	Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
			31 grudnia 2019 r.	30 czerwca 2019 r.	30 czerwca 2018 r.
Templeton Asian Bond Fund – USD (ciąg dalszy)					
I (Mdis) EUR	0,86%	225 831,451	9,96	10,04	9,94
I (Ydis) EUR-H1 (zabezpieczone)	0,84%	11 095,444	7,19	7,72	8,12
N (acc) EUR	2,11%	514 116,089	17,53	17,37	16,46
N (acc) USD	2,11%	624 320,493	16,25	16,33	15,90
N (Mdis) USD	2,11%	857 163,432	10,11	10,39	10,71
W (acc) EUR	0,89%	15 426,781	9,90	9,75	9,13
W (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	0,90%	136 853,621	9,88	10,02	9,94
W (Mdis) USD	0,90%	129 884,845	7,96	8,13	8,28
Y (Mdis) USD	0,08%	966 803,708	9,26	9,42	9,51
Z (acc) USD	1,11%	239 877,423	12,06	12,06	11,62
Templeton Asian Growth Fund – USD					
A (acc) CHF-H1 (zabezpieczone)	2,21%	668 584,224	12,09	11,41	12,00
A (acc) CZK-H1 (zabezpieczone)	2,21%	1 686 143,718	108,75	101,78	105,00
A (acc) EUR	2,20%	8 381 030,748	34,20	31,37	30,88
A (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	2,22%	2 518 270,966	23,60	22,31	23,36
A (acc) HKD	2,21%	22 392 845,350	11,54	10,76	10,93
A (acc) RMB-H1 (zabezpieczone)	2,21%	89 555,374	143,87	133,84	135,26
A (acc) SGD	2,25%	6 545 534,849	9,81	9,18	9,35
A (acc) SGD-H1 (zabezpieczone)	2,20%	73 833,897	12,79	11,97	12,24
A (acc) USD	2,24%	27 409 295,149	38,42	35,73	36,14
A (Ydis) EUR	2,21%	2 707 280,838	31,13	28,56	28,19
A (Ydis) GBP	2,21%	270 426,275	26,36	25,57	24,95
A (Ydis) USD	2,21%	27 604 080,270	34,89	32,45	32,92
B (acc) USD	3,54%	277 232,361	15,31	14,34	14,69
C (acc) USD	2,79%	845 514,666	31,78	29,64	30,16
F (acc) USD*	3,22%	194 690,941	11,12	-	-
I (acc) CHF-H1 (zabezpieczone)	1,23%	87 430,000	10,76	10,11	10,53
I (acc) EUR	1,19%	1 209 549,126	36,61	33,41	32,55
I (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	1,23%	73 345,538	21,87	20,58	21,31
I (acc) USD	1,21%	4 198 338,756	41,04	37,98	38,03
I (Ydis) EUR-H2 (zabezpieczone)	1,19%	5 053 341,584	6,25	5,91	6,31
N (acc) EUR	2,70%	874 454,582	45,76	42,09	41,63
N (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	2,72%	716 813,264	31,45	29,80	31,36
N (acc) HUF	2,71%	1 400 595,592	169,57	152,30	153,46
N (acc) PLN-H1 (zabezpieczone)	2,72%	3 056 662,236	14,76	13,86	14,29
N (acc) USD	2,74%	2 147 586,067	51,31	47,84	48,63
W (acc) EUR	1,25%	340 303,156	13,39	12,23	11,92
W (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	1,25%	20 057,273	10,50	9,87	10,22
W (acc) GBP	1,25%	72 687,763	15,79	15,24	14,68
W (acc) USD	1,25%	1 797 476,504	13,43	12,43	12,45
W (Ydis) EUR	1,22%	42 417,546	13,68	12,58	12,43
Y (Mdis) USD	0,08%	828 020,481	11,32	10,55	10,64
Z (acc) USD	1,71%	218 143,309	15,21	14,11	14,20
Z (Ydis) EUR-H1 (zabezpieczone)	1,72%	28 768,790	11,38	10,75	11,29
Z (Ydis) USD	1,71%	62 212,985	10,98	10,19	10,35
Templeton Asian Smaller Companies Fund – USD					
A (acc) EUR	2,24%	4 263 372,469	55,19	57,95	56,48
A (acc) SGD	2,24%	120 976,796	41,71	44,67	45,04
A (acc) USD	2,24%	4 963 918,287	45,35	48,28	48,35
A (Ydis) USD	2,24%	1 973 706,953	44,44	47,30	47,38
B (acc) USD	3,55%	31 273,870	40,64	43,55	44,20
F (acc) USD	3,23%	2 063 091,808	10,06	10,77	10,89
I (acc) EUR	1,18%	2 037 740,173	61,98	64,73	62,44
I (acc) USD	1,18%	5 985 263,996	50,95	53,95	53,47
I (Ydis) USD	1,18%	959 651,002	10,57	11,30	11,24
N (acc) EUR	2,74%	1 317 976,649	20,73	21,82	21,37
N (acc) USD	2,74%	1 080 225,787	16,37	17,47	17,58
S (acc) USD*	0,90%	9 176 694,308	10,25	-	-
W (acc) EUR	1,22%	2 311 768,182	17,24	18,01	17,37
W (acc) USD	1,22%	3 054 196,619	14,09	14,92	14,79
W (Ydis) EUR-H1 (zabezpieczone)	1,22%	155 121,000	8,14	8,86	9,07
W (Ydis) USD	1,22%	4 660 667,671	9,31	9,96	9,89
X (Ydis) USD	0,32%	2 678 751,875	12,93	13,90	13,83
Y (Mdis) USD	0,10%	371,747	13,72	14,64	14,66
Templeton BRIC Fund – USD					
A (acc) EUR	2,46%	3 671 566,619	22,57	19,82	18,58
A (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	2,47%	912 078,891	12,36	11,18	11,15
A (acc) HKD	2,46%	131 530,005	11,46	10,23	9,89
A (acc) USD	2,46%	24 817 884,522	20,92	18,62	17,94
B (acc) USD	3,77%	39 484,833	17,43	15,62	15,24
C (acc) USD	3,04%	394 285,658	19,25	17,19	16,66
I (acc) USD	1,46%	26 142,071	24,34	21,56	20,55

Dane statystyczne (ciąg dalszy)

	Wskaźnik kosztów łącznych na dzień 31 grudnia 2019 r. (patrz nota 26)	Saldo tytułów uczestnictwa 31 grudnia 2019 r.	Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
			31 grudnia 2019 r.	30 czerwca 2019 r.	30 czerwca 2018 r.
Templeton BRIC Fund – USD (ciąg dalszy)					
N (acc) EUR	2,95%	1 140 183,725	21,03	18,52	17,44
N (acc) USD	2,97%	574 754,385	19,49	17,39	16,84
Templeton China Fund – USD					
A (acc) HKD	2,45%	381 913,673	13,99	13,22	13,76
A (acc) SGD	2,45%	762 126,707	10,19	9,66	10,08
A (acc) USD	2,45%	11 456 049,404	30,77	28,99	30,04
A (Ydis) EUR	2,44%	524 152,146	26,41	24,63	24,84
A (Ydis) GBP	2,45%	37 115,102	22,28	21,90	21,82
B (acc) USD	3,75%	216 921,649	12,67	12,01	12,61
C (acc) USD	3,03%	285 264,484	21,20	20,04	20,88
F (acc) USD*	3,45%	438 788,481	10,99	-	-
I (acc) USD	1,36%	228 913,987	38,90	36,46	37,38
I (Ydis) GBP	1,36%	3 320,587	14,26	13,94	13,76
N (acc) USD	2,94%	702 975,795	29,56	27,92	29,08
W (acc) EUR	1,40%	26 794,092	16,26	15,04	15,01
W (acc) GBP	1,40%	45 350,877	18,12	17,71	17,47
W (acc) USD	1,40%	379 506,693	13,96	13,09	13,42
W (Ydis) EUR	1,40%	87 738,939	14,91	13,97	14,13
X (acc) HKD	0,28%	2 253 792,850	14,88	13,91	14,16
Z (acc) USD	1,94%	29 530,730	12,83	12,06	12,43
Templeton Eastern Europe Fund – EUR					
A (acc) EUR	2,52%	6 503 861,437	27,39	24,38	22,35
A (acc) USD	2,52%	1 602 803,772	30,71	27,70	26,11
A (Ydis) EUR	2,52%	56 478,617	27,09	24,10	22,10
B (acc) USD	3,82%	141 890,958	6,48	5,89	5,62
B (Ydis) EUR	3,79%	8 008,835	5,78	5,18	4,81
I (acc) EUR	1,40%	474 002,049	20,97	18,55	16,82
N (acc) EUR	3,01%	472 573,585	24,69	22,03	20,30
W (acc) EUR	1,52%	186 550,441	13,07	11,58	10,51
X (acc) EUR	0,30%	287 058,409	11,51	10,13	9,08
Templeton Emerging Markets Fund – USD					
A (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	2,00%	1 077 326,714	10,13	9,35	9,43
A (acc) HKD	2,00%	163 046,964	13,19	12,01	11,76
A (acc) SGD	2,00%	1 912 536,418	9,50	8,68	8,52
A (acc) USD	2,00%	6 310 594,914	45,41	41,23	40,19
A (Ydis) USD	2,00%	5 152 345,397	43,38	39,38	38,37
B (acc) USD	3,31%	26 610,369	20,25	18,51	18,29
C (acc) USD	2,58%	566 919,672	37,38	34,04	33,38
G (acc) EUR*	2,58%	457,855	10,96	-	-
I (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	1,15%	112 518,695	10,98	10,08	10,10
I (acc) USD	1,15%	7 940 199,674	31,39	28,38	27,43
N (acc) EUR	2,50%	957 716,690	21,22	19,05	18,16
N (acc) USD	2,50%	3 289 515,063	23,77	21,64	21,20
S (acc) USD*	0,80%	500,000	10,77	-	-
W (acc) USD	1,25%	747 062,220	13,67	12,37	11,97
W (Ydis) EUR-H1 (zabezpieczone)	1,25%	27 381,480	9,00	8,36	8,41
Y (Mdis) USD*	0,08%	597 585,105	10,83	-	-
Z (acc) USD	1,50%	944 926,495	12,77	11,56	11,22
Templeton Emerging Markets Bond Fund – USD**					
A (acc) CHF-H1 (zabezpieczone)	1,89%	299 020,462	11,14	11,87	11,69
A (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	1,89%	2 052 964,984	10,07	10,72	10,52
A (acc) NOK-H1 (zabezpieczone)	1,90%	438 107,579	11,99	12,68	12,27
A (acc) SEK-H1 (zabezpieczone)	1,85%	8 095 402,254	11,08	11,79	11,57
A (acc) USD	1,89%	14 731 373,268	13,38	14,01	13,35
A (Bdis) CZK-H1 (zabezpieczone)*	1,84%	74 550,247	102,64	-	-
A (Mdis) AUD-H1 (zabezpieczone)	1,89%	95 504 290,923	5,97	6,61	7,06
A (Mdis) HKD	1,89%	249 916 712,364	6,25	6,88	7,33
A (Mdis) SGD-H1 (zabezpieczone)	1,89%	6 419 544,122	5,54	6,11	6,54
A (Mdis) USD	1,89%	645 334 451,918	6,84	7,51	7,97
A (Mdis) ZAR-H1 (zabezpieczone)	1,88%	6 130 831,285	82,66	89,27	91,10
A (Qdis) EUR	1,89%	33 252 788,572	10,64	11,58	11,96
A (Qdis) GBP	1,89%	2 316 960,049	7,76	8,93	9,11
A (Qdis) USD	1,89%	70 096 050,634	11,86	13,08	13,88
A (Ydis) EUR-H1 (zabezpieczone)	1,90%	9 511 955,594	5,44	6,48	7,10
B (Mdis) USD	3,19%	9 121 396,997	6,44	7,11	7,65
B (Qdis) USD	3,20%	1 520 349,217	10,11	11,23	12,08
C (acc) USD	2,47%	2 094 858,799	27,31	28,69	27,48
F (Mdis) USD	2,88%	213 859 287,686	7,17	7,91	8,48
G (Mdis) EUR*	2,46%	457,855	9,87	-	-
I (acc) CHF-H1 (zabezpieczone)	0,90%	63 300,000	10,57	11,20	10,93
I (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	0,90%	9 207 597,747	12,28	13,00	12,63
I (acc) SEK-H1 (zabezpieczone)	0,90%	183 704 189,000	9,66	10,23	9,93
I (acc) USD	0,90%	23 950 820,028	26,63	27,76	26,19

Dane statystyczne (ciąg dalszy)

	Wskaźnik kosztów łącznych na dzień 31 grudnia 2019 r. (patrz nota 26)	Saldo tytułów uczestnictwa 31 grudnia 2019 r.	Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
			31 grudnia 2019 r.	30 czerwca 2019 r.	30 czerwca 2018 r.
Templeton Emerging Markets Bond Fund – USD** (ciąg dalszy)					
I (Qdis) GBP-H1 (zabezpieczone)	0,90%	4 913 430,924	6,14	6,82	7,30
I (Qdis) USD	0,90%	16 648 016,560	9,67	10,61	11,16
I (Ydis) EUR-H1 (zabezpieczone)	0,90%	3 588 345,429	5,66	6,71	7,28
N (acc) USD	2,39%	2 139 335,771	33,20	34,87	33,37
N (Mdis) USD	2,38%	11 172 540,704	6,16	6,78	7,23
N (Qdis) PLN-H1 (zabezpieczone)	2,39%	16 583 019,477	6,77	7,55	8,14
S (acc) USD	0,78%	500,000	11,29	11,77	11,10
W (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	0,95%	106 430,323	9,62	10,19	9,91
W (acc) USD	0,95%	1 070 075,223	10,76	11,22	10,58
W (Qdis) EUR	0,95%	1 171 823,997	7,72	8,36	8,56
W (Qdis) GBP	0,95%	138 441,771	7,20	8,24	8,33
W (Qdis) GBP-H1 (zabezpieczone)	0,95%	2 522 517,014	6,36	7,06	7,56
W (Qdis) USD	0,95%	4 186 929,258	5,95	6,53	6,87
W (Ydis) EUR-H1 (zabezpieczone)	0,95%	74 838,712	7,49	8,88	9,06
Y (acc) USD	0,10%	500,000	9,42	9,78	9,15
Y (Mdis) USD	0,10%	3 843 171,755	7,77	8,46	8,82
Z (acc) USD	1,25%	707 240,691	13,83	14,44	13,67
Z (Mdis) USD	1,25%	822 198,756	6,09	6,67	7,04
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund – USD					
A (acc) EUR	2,11%	2 287 605,381	13,96	13,25	12,41
A (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	2,11%	1 053 470,367	9,42	9,20	9,15
A (acc) USD	2,11%	1 375 736,757	10,57	10,17	9,79
A (Mdis) HKD	2,11%	232 425,654	8,90	8,89	9,15
A (Mdis) SGD-H1 (zabezpieczone)	2,11%	16 987,201	9,11	9,12	9,42
A (Mdis) USD	2,11%	12 578,329	8,96	8,93	9,15
A (Qdis) USD	2,11%	1 570 245,665	7,99	7,97	8,16
A (Ydis) EUR	2,11%	1 658 003,803	10,59	10,81	10,63
A (Ydis) EUR-H1 (zabezpieczone)	2,11%	583 463,863	7,07	7,43	7,77
C (acc) USD	2,76%	894 667,284	10,09	9,74	9,44
F (Mdis) USD*	3,10%	500,000	10,72	-	-
G (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)*	2,71%	9 157,090	10,70	-	-
I (acc) EUR	1,22%	714 364,333	15,03	14,21	13,19
I (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	1,20%	8 141,334	9,58	9,32	9,19
N (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	2,55%	1 668 280,371	9,04	8,86	8,85
N (acc) USD	2,55%	1 800 848,400	10,17	9,81	9,49
X (acc) USD	0,30%	16 734,801	12,32	11,76	11,11
Z (acc) USD	1,69%	112 031,939	10,87	10,44	10,00
Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund – USD**					
A (acc) USD	1,80%	101 055,626	9,46	9,61	9,06
A (Mdis) EUR-H1 (zabezpieczone)	1,80%	16 163,684	7,41	7,98	8,67
A (Ydis) EUR	1,80%	73 624,477	8,93	10,01	9,56
C (acc) USD	2,38%	90 000,000	9,36	9,53	9,04
I (acc) EUR	0,90%	284 906,498	10,58	10,55	9,59
I (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	0,90%	9 650,154	9,07	9,32	8,98
I (acc) NOK-H1 (zabezpieczone)	0,90%	81 430,000	10,25	10,45	9,93
I (acc) SEK-H1 (zabezpieczone)	0,90%	4 818 873,500	9,09	9,34	9,00
I (acc) USD	0,90%	1 217 895,267	9,61	9,72	9,09
I (Qdis) USD	0,90%	90 000,000	8,08	8,59	8,98
I (Ydis) EUR	0,90%	73 465,207	9,08	10,13	9,59
I (Ydis) EUR-H1 (zabezpieczone)	0,90%	8 106,684	7,75	8,93	8,98
N (acc) USD	2,30%	96 746,098	9,37	9,54	9,04
N (Qdis) EUR-H1 (zabezpieczone)	2,30%	9 258,994	7,41	8,07	8,84
W (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	0,95%	8 106,684	9,06	9,31	8,98
W (acc) GBP-H1 (zabezpieczone)	0,95%	7 147,707	9,26	9,46	9,01
W (acc) USD	0,95%	151 250,000	9,61	9,72	9,08
W (Qdis) EUR-H1 (zabezpieczone)	0,95%	8 106,684	7,59	8,21	8,88
W (Qdis) GBP-H1 (zabezpieczone)	0,95%	7 147,707	7,76	8,35	8,90
W (Qdis) USD	0,95%	90 000,000	8,08	8,58	8,98
Y (acc) SEK-H1 (zabezpieczone)	0,11%	80 999,500	9,24	9,44	9,03
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund – USD					
A (acc) EUR	2,52%	5 421 401,297	14,47	14,75	14,69
A (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	2,50%	470 539,455	8,74	9,18	9,71
A (acc) USD	2,52%	7 961 040,822	11,35	11,73	12,01
A (Ydis) GBP	2,52%	208 408,809	16,77	18,07	17,80
A (Ydis) USD	2,52%	1 408 004,794	10,86	11,23	11,50
C (acc) USD	3,10%	763 953,065	11,76	12,19	12,55
I (acc) EUR	1,46%	14 212 230,945	16,50	16,73	16,49
I (acc) USD	1,46%	10 518 686,320	12,94	13,30	13,47
N (acc) USD	3,02%	2 442 439,062	10,68	11,07	11,39
W (acc) EUR	1,51%	1 995 138,840	9,73	9,87	9,73
W (acc) GBP	1,52%	1 463 464,271	19,95	21,39	20,85
W (acc) USD	1,52%	1 587 737,981	13,82	14,21	14,41
W (Ydis) EUR-H1 (zabezpieczone)	1,51%	8 050,882	7,99	8,41	8,84

Dane statystyczne (ciąg dalszy)

	Wskaźnik kosztów łącznych na dzień 31 grudnia 2019 r. (patrz nota 26)	Saldo tytułów uczestnictwa 31 grudnia 2019 r.	Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
			31 grudnia 2019 r.	30 czerwca 2019 r.	30 czerwca 2018 r.
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund – USD (ciąg dalszy)					
Y (Mdis) USD	0,13%	482 591,124	10,81	11,18	11,41
Y (Ydis) JPY	0,09%	5 502 961,608	947,63	980,36	1 020,92
Templeton Euroland Fund – EUR					
A (acc) EUR	1,84%	7 218 588,635	24,11	22,43	23,58
A (acc) SGD	1,84%	720 966,678	9,49	9,01	-
A (acc) USD	1,84%	1 702 898,820	9,64	9,10	-
A (acc) USD-H1 (zabezpieczone)	1,84%	30 393,303	10,61	9,73	9,90
A (Ydis) EUR	1,84%	1 961 233,314	19,58	18,49	19,58
A (Ydis) USD*	1,84%	3 883 744,511	9,50	9,10	-
B (acc) USD	3,15%	32 856,426	10,22	9,71	10,63
B (Ydis) EUR	3,15%	21 328,376	8,69	8,14	8,67
C (acc) USD-H1 (zabezpieczone)	2,41%	9 988,875	10,40	9,56	-
I (acc) EUR	0,85%	2 377 615,032	23,18	21,47	22,36
N (acc) EUR	2,59%	2 417 495,848	13,79	12,88	13,64
N (acc) USD-H1 (zabezpieczone)	2,58%	9 988,875	10,37	9,54	-
S (acc) EUR*	0,75%	3 277 248,305	11,43	-	-
W (acc) EUR	0,90%	889 699,655	10,55	9,77	10,18
W (acc) USD	0,90%	497,570	10,85	10,19	-
W (acc) USD-H1 (zabezpieczone)	0,90%	9 951,400	11,00	10,04	-
X (acc) EUR	0,15%	322 822,745	15,55	14,35	14,84
Templeton Frontier Markets Fund – USD					
A (acc) EUR	2,63%	5 021 345,574	21,85	22,05	21,83
A (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	2,64%	2 080 280,315	9,76	10,15	10,65
A (acc) SGD	2,62%	97 700,480	16,53	17,01	17,42
A (acc) USD	2,62%	5 070 235,615	17,96	18,37	18,69
A (Ydis) GBP	2,62%	150 582,941	21,21	22,84	22,50
A (Ydis) USD	2,62%	757 010,996	16,05	16,57	17,00
B (acc) USD	3,89%	1 709,484	14,68	15,12	15,57
C (acc) USD	3,20%	30 302,264	15,91	16,33	16,71
I (acc) EUR	1,54%	4 330 237,236	24,66	24,75	24,23
I (acc) USD	1,54%	2 828 570,961	20,26	20,62	20,75
I (Ydis) GBP	1,57%	85 402,877	21,45	23,21	22,92
N (acc) EUR	3,12%	906 373,580	20,66	20,91	20,80
N (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	3,13%	2 410 310,840	14,52	15,13	15,96
N (acc) PLN-H1 (zabezpieczone)	3,13%	1 083 659,922	11,39	11,76	12,15
W (acc) EUR	1,63%	769 115,050	12,45	12,50	12,25
W (acc) GBP	1,63%	666 756,193	15,39	16,34	15,83
W (acc) USD	1,63%	760 657,143	13,59	13,83	13,93
X (acc) USD	0,30%	500,000	13,85	14,00	13,93
Z (acc) GBP	2,13%	11 581,417	14,95	15,91	15,48
Z (Ydis) EUR-H1 (zabezpieczone)	2,15%	14 765,082	8,87	9,32	9,84
Templeton Global Fund – USD					
A (acc) HKD	1,83%	445 468,871	16,97	16,18	17,56
A (acc) SGD	1,83%	1 467 819,532	10,51	10,05	10,94
A (acc) USD	1,83%	3 456 438,979	41,57	39,54	42,72
A (Ydis) USD	1,83%	14 646 387,239	36,51	35,09	38,03
AS (acc) SGD	1,73%	2 092 238,703	10,85	10,37	11,27
B (acc) USD	3,14%	83 862,914	23,34	22,35	24,47
C (acc) USD	2,41%	329 492,040	23,15	22,08	24,00
I (acc) USD	0,85%	3 736 902,790	24,83	23,51	25,16
N (acc) USD	2,58%	704 130,449	26,00	24,82	27,02
W (Ydis) USD	0,90%	43 908,019	11,63	11,22	12,15
X (Ydis) USD	0,26%	874 421,037	10,13	9,81	10,64
Z (acc) USD	1,20%	130 426,718	11,23	10,65	11,44
Templeton Global Balanced Fund – USD					
A (acc) EUR	1,65%	1 635 397,882	28,23	26,47	25,86
A (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	1,66%	385 168,867	19,48	18,80	19,48
A (acc) SGD	1,65%	1 460 209,191	12,10	11,57	11,70
A (acc) USD	1,65%	4 612 101,347	31,65	30,08	30,20
A (Qdis) USD	1,65%	9 295 254,668	22,77	22,12	23,00
AS (acc) SGD	1,55%	30 076 399,484	11,49	10,98	11,09
B (acc) USD	2,96%	237 487,680	18,93	18,11	18,42
C (Qdis) USD	2,23%	918 924,558	13,04	12,70	13,28
F (Qdis) USD*	2,59%	74 417,007	10,91	-	-
I (Ydis) USD	0,84%	1 683 466,191	13,05	12,80	13,17
N (acc) EUR	2,15%	2 232 547,583	19,51	18,34	18,01
N (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	2,16%	707 845,199	9,94	9,62	10,03
W (acc) EUR	0,88%	6 150,000	10,76	10,05	9,74
W (acc) GBP-H1 (zabezpieczone)	0,88%	45 095,182	10,59	10,18	10,34
W (acc) USD	0,88%	1 057 118,672	11,96	11,32	11,28
X (Ydis) USD	0,27%	322 416,651	10,21	9,99	10,22
Z (acc) USD	1,15%	419 855,460	11,10	10,53	10,52

Dane statystyczne (ciąg dalszy)

	Wskaźnik kosztów łącznych na dzień 31 grudnia 2019 r. (patrz nota 26)	Saldo tytułów uczestnictwa 31 grudnia 2019 r.	Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
			31 grudnia 2019 r.	30 czerwca 2019 r.	30 czerwca 2018 r.
Templeton Global Bond Fund – USD					
A (acc) CHF-H1 (zabezpieczone)	1,40%	3 157 783,096	11,95	12,40	12,07
A (acc) CZK-H1 (zabezpieczone)	1,40%	22 430 787,660	106,94	109,71	104,92
A (acc) EUR	1,40%	38 484 775,705	26,78	26,95	24,70
A (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	1,40%	29 871 564,270	19,90	20,62	20,03
A (acc) HKD	1,39%	1 959 705,069	13,36	13,66	12,93
A (acc) NOK-H1 (zabezpieczone)	1,40%	2 085 164,869	13,68	14,05	13,43
A (acc) SEK-H1 (zabezpieczone)	1,41%	4 254 316,835	12,47	12,91	12,53
A (acc) USD	1,40%	42 101 657,043	30,03	30,64	28,86
A (Mdis) AUD-H1 (zabezpieczone)	1,40%	6 981 417,658	9,43	9,99	10,16
A (Mdis) CAD-H1 (zabezpieczone)	1,40%	491 061,172	8,44	8,91	9,10
A (Mdis) EUR	1,40%	35 102 732,540	14,51	15,04	14,81
A (Mdis) EUR-H1 (zabezpieczone)	1,40%	28 882 148,910	9,60	10,25	10,69
A (Mdis) GBP	1,40%	1 925 872,205	12,30	13,49	13,12
A (Mdis) GBP-H1 (zabezpieczone)	1,40%	3 101 553,862	7,99	8,49	8,75
A (Mdis) HKD	1,40%	57 181 238,658	8,86	9,34	9,48
A (Mdis) RMB-H1 (zabezpieczone)	1,40%	74 394,010	95,44	100,16	100,68
A (Mdis) SGD	1,40%	9 125 829,084	9,47	10,01	10,20
A (Mdis) SGD-H1 (zabezpieczone)	1,40%	15 419 282,659	9,90	10,44	10,65
A (Mdis) USD	1,40%	158 309 623,622	16,26	17,09	17,29
A (Ydis) CHF-H1 (zabezpieczone)	1,40%	1 110 635,659	7,72	8,62	9,02
A (Ydis) EUR	1,40%	57 528 463,945	14,85	16,07	15,79
A (Ydis) EUR-H1 (zabezpieczone)	1,40%	55 305 984,600	7,69	8,59	8,96
AX (acc) USD	1,60%	7 219 691,898	22,47	22,95	21,67
B (Mdis) USD	2,90%	933 738,543	15,79	16,73	17,19
C (acc) USD	2,18%	2 107 497,068	9,78	10,02	9,51
C (Mdis) USD	2,18%	16 980 902,288	12,03	12,70	12,95
F (Mdis) USD	2,39%	13 777 887,421	8,29	8,76	8,95
I (acc) CHF-H1 (zabezpieczone)	0,85%	8 819 614,652	11,87	12,29	11,90
I (acc) EUR	0,84%	10 004 252,596	22,62	22,70	20,70
I (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	0,85%	11 384 269,432	17,11	17,68	17,06
I (acc) NOK-H1 (zabezpieczone)	0,86%	143 925 514,662	10,66	10,91	10,37
I (acc) USD	0,85%	32 420 158,943	25,52	25,97	24,34
I (Mdis) EUR	0,85%	1 574 824,851	12,44	12,87	12,60
I (Mdis) GBP	0,85%	4 042 598,933	11,77	12,87	12,46
I (Mdis) GBP-H1 (zabezpieczone)	0,85%	9 177 744,484	9,02	9,54	9,77
I (Mdis) JPY	0,85%	4 247 825,679	1 092,54	1 136,49	1 174,01
I (Mdis) JPY-H1 (zabezpieczone)	0,84%	5 724 231,038	788,58	837,99	865,77
I (Ydis) EUR	0,86%	1 960 724,180	13,33	14,39	14,06
I (Ydis) EUR-H1 (zabezpieczone)	0,85%	26 319 827,998	7,97	8,87	9,20
N (acc) EUR	2,09%	7 204 302,746	25,30	25,56	23,59
N (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	2,10%	13 059 494,322	18,87	19,63	19,19
N (acc) HUF	2,09%	3 746 884,979	159,34	157,16	147,79
N (acc) PLN-H1 (zabezpieczone)	2,10%	5 765 939,774	14,15	14,55	13,95
N (acc) USD	2,10%	9 678 376,563	28,37	29,05	27,56
N (Mdis) EUR-H1 (zabezpieczone)	2,10%	23 014 310,803	10,84	11,62	12,21
N (Mdis) USD	2,10%	7 596 605,447	8,43	8,89	9,06
N (Ydis) EUR-H1 (zabezpieczone)	2,10%	7 078 781,181	7,50	8,40	8,84
S (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)*	0,54%	13 003 118,247	9,73	-	-
S (acc) USD	0,54%	25 251,121	11,11	11,28	10,56
S (Mdis) EUR	0,54%	4 559,360	8,49	8,77	8,58
W (acc) CHF-H1 (zabezpieczone)	0,90%	1 636 540,431	9,62	9,96	9,64
W (acc) EUR	0,90%	1 804 961,842	12,62	12,67	11,56
W (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	0,90%	10 214 719,756	11,14	11,51	11,11
W (acc) USD	0,90%	12 670 887,113	12,19	12,40	11,63
W (Mdis) EUR	0,90%	1 048 942,876	9,64	9,97	9,77
W (Mdis) GBP	0,90%	2 988 328,813	10,30	11,26	10,90
W (Mdis) GBP-H1 (zabezpieczone)	0,90%	2 504 761,449	8,51	9,01	9,23
W (Mdis) USD	0,90%	9 442 068,514	7,79	8,17	8,22
W (Ydis) CHF-H1 (zabezpieczone)	0,90%	224 966,187	8,85	9,85	9,77
W (Ydis) EUR	0,89%	1 904 250,519	9,83	10,61	10,37
W (Ydis) EUR-H1 (zabezpieczone)	0,91%	1 886 136,295	7,20	8,02	8,31
X (acc) EUR	0,15%	379,158	13,83	13,82	12,52
X (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	0,15%	16 481 794,491	10,78	11,10	10,64
X (acc) USD	0,29%	1 527 184,936	10,93	11,09	10,33
Y (acc) CAD	0,08%	1 007 161,489	11,50	11,76	10,97
Y (Mdis) USD	0,08%	500,000	9,66	10,09	10,06
Z (acc) EUR	1,10%	169 552,146	15,46	15,53	14,20
Z (acc) USD	1,10%	13 660 682,944	13,45	13,71	12,87
Z (Mdis) GBP-H1 (zabezpieczone)	1,09%	9 700,617	8,47	8,98	9,21
Z (Mdis) USD	1,10%	3 996 351,381	8,35	8,76	8,84
Z (Ydis) EUR-H1 (zabezpieczone)	1,10%	286 527,064	7,84	8,73	9,08

Dane statystyczne (ciąg dalszy)

	Wskaźnik kosztów łącznych na dzień 31 grudnia 2019 r. (patrz nota 26)	Saldo tytułów uczestnictwa 31 grudnia 2019 r.	Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
			31 grudnia 2019 r.	30 czerwca 2019 r.	30 czerwca 2018 r.
Templeton Global Bond (Euro) Fund – EUR					
A (acc) EUR	1,44%	4 416 284,414	14,62	15,20	15,52
A (acc) USD	1,43%	88 446,356	9,29	9,79	10,27
A (Ydis) EUR	1,43%	4 697 736,306	8,24	9,02	9,63
I (acc) EUR	0,75%	941 992,154	15,30	15,85	16,09
N (acc) EUR	2,13%	2 654 918,627	13,04	13,60	13,99
N (Ydis) EUR	2,10%	1 895,049	7,98	8,71	9,29
W (acc) EUR	0,80%	445 895,489	10,16	10,53	10,69
X (acc) EUR	0,15%	1 804 503,000	9,45	9,76	9,84
Templeton Global Climate Change Fund – EUR					
A (acc) EUR	1,83%	1 419 337,919	24,41	21,97	21,76
A (acc) USD-H1 (zabezpieczone)	1,83%	22 308,840	11,96	10,61	10,18
A (Ydis) EUR	1,83%	28 955 008,082	21,60	19,63	19,59
B (acc) USD	3,13%	894,454	11,70	10,75	11,08
I (acc) EUR	0,98%	575 153,696	24,64	22,07	21,68
N (acc) EUR	2,58%	335 443,476	19,50	17,61	17,58
W (acc) EUR	1,03%	58 907,250	15,40	13,80	13,56
Z (acc) EUR	1,33%	5 779,555	13,97	12,54	12,36
Templeton Global Currency Fund – USD^Ω					
A (acc) EUR	-	-	-	10,54	9,55
A (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	-	-	-	9,98	9,57
A (acc) USD	-	-	-	10,70	9,96
I (acc) EUR	-	-	-	10,71	9,64
I (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	-	-	-	10,14	9,67
I (acc) USD	-	-	-	10,86	10,05
N (acc) EUR	-	-	-	10,35	9,43
N (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	-	-	-	9,80	9,47
N (acc) USD	-	-	-	10,50	9,84
W (acc) EUR	-	-	-	10,67	9,62
W (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	-	-	-	10,12	9,66
W (acc) USD	-	-	-	10,45	9,68
Templeton Global Equity Income Fund – USD					
A (acc) EUR	1,60%	444 550,950	17,24	15,80	16,27
A (acc) USD	1,60%	1 234 084,055	15,37	14,27	15,11
A (Mdis) RMB-H1 (zabezpieczone)	1,80%	7 180,287	103,12	98,06	108,20
A (Mdis) SGD	1,87%	3 042 464,744	6,13	5,87	6,56
A (Mdis) USD	1,60%	4 626 673,166	9,51	9,05	10,00
AS (Mdis) SGD	1,75%	1 571 216,377	9,67	9,26	10,32
B (Qdis) USD	2,91%	259 982,357	8,69	8,33	9,34
N (Mdis) USD	2,57%	41 601,294	8,60	8,22	9,17
Y (Mdis) USD	0,08%	500,000	12,25	11,29	12,25
Templeton Global High Yield Fund – USD					
A (acc) EUR	1,70%	941 621,491	14,21	14,06	12,90
A (acc) USD	1,70%	477 457,589	15,93	15,98	15,06
A (Mdis) EUR	1,70%	8 978 009,790	6,66	6,85	6,81
A (Mdis) USD	1,70%	3 351 278,236	7,45	7,78	7,95
F (Mdis) USD*	2,69%	323 667,973	10,12	-	-
I (acc) EUR	0,91%	110 574,193	15,62	15,39	13,99
N (acc) EUR	2,20%	1 034 369,362	13,34	13,23	12,19
Templeton Global Income Fund – USD					
A (acc) EUR	1,69%	6 768 182,290	22,21	21,58	21,67
A (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	1,66%	497 926,449	9,85	9,84	10,48
A (acc) USD	1,69%	5 391 293,653	19,80	19,50	20,13
A (Mdis) SGD-H1 (zabezpieczone)	1,66%	14 769,752	8,38	8,49	9,32
A (Qdis) EUR-H1 (zabezpieczone)	1,66%	556 959,950	7,92	8,18	9,18
A (Qdis) HKD	1,69%	3 212 103,253	10,62	10,83	11,80
A (Qdis) USD	1,69%	5 784 390,841	12,25	12,46	13,51
B (Qdis) USD	3,00%	315 736,807	11,46	11,73	12,90
C (acc) USD	2,27%	93 450,539	10,01	9,89	10,26
C (Qdis) USD	2,27%	2 282 904,303	11,88	12,11	13,22
I (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	0,88%	556 333,977	10,31	10,27	10,86
I (acc) USD	0,89%	2 191 457,384	21,94	21,52	22,04
N (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	2,20%	301 478,231	9,36	9,38	10,04
N (acc) USD	2,19%	5 980 582,320	18,42	18,18	18,86
N (Qdis) EUR-H1 (zabezpieczone)	2,20%	1 675 496,973	7,73	8,01	9,02
S (acc) USD	0,68%	500,000	11,29	11,07	11,32
W (acc) EUR	0,91%	23 164,855	9,81	9,50	9,47
W (acc) USD	0,91%	147 151,023	10,38	10,18	10,43
Z (acc) USD	1,05%	446 023,647	16,05	15,75	16,16
Templeton Global Smaller Companies Fund – USD					
A (acc) USD	1,86%	853 831,508	44,88	41,68	44,77
A (Ydis) USD	1,86%	1 580 087,003	42,36	39,34	42,26
B (acc) USD	3,17%	5 729,797	11,15	10,42	11,34

Dane statystyczne (ciąg dalszy)

	Wskaźnik kosztów łącznych na dzień 31 grudnia 2019 r. (patrz nota 26)	Saldo tytułów uczestnictwa 31 grudnia 2019 r.	Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
			31 grudnia 2019 r.	30 czerwca 2019 r.	30 czerwca 2018 r.
Templeton Global Smaller Companies Fund – USD (ciąg dalszy)					
I (acc) USD	1,08%	11 402,611	21,12	19,53	20,83
N (acc) USD	2,61%	110 674,097	28,83	26,88	29,09
Templeton Global Total Return Fund – USD					
A (acc) CHF-H1 (zabezpieczone)	1,40%	4 158 274,640	13,30	13,96	13,64
A (acc) EUR	1,40%	21 036 286,779	26,78	27,26	25,09
A (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	1,40%	28 939 432,350	19,78	20,72	20,21
A (acc) HKD	1,40%	7 731 397,469	14,49	14,99	14,24
A (acc) NOK-H1 (zabezpieczone)	1,41%	1 339 216,712	10,45	10,86	10,43
A (acc) PLN-H1 (zabezpieczone)	1,40%	2 782 987,737	87,61	90,82	86,86
A (acc) SEK-H1 (zabezpieczone)	1,40%	8 375 446,389	11,96	12,53	12,22
A (acc) USD	1,40%	55 502 237,469	30,05	31,01	29,33
A (Mdis) AUD-H1 (zabezpieczone)	1,41%	39 339 190,116	8,70	9,40	9,80
A (Mdis) EUR	1,40%	43 494 519,041	11,43	12,06	12,16
A (Mdis) EUR-H1 (zabezpieczone)	1,40%	66 550 900,004	7,52	8,18	8,73
A (Mdis) GBP	1,40%	3 377 693,938	9,68	10,80	10,77
A (Mdis) GBP-H1 (zabezpieczone)	1,40%	18 531 094,779	6,04	6,53	6,89
A (Mdis) HKD	1,40%	823 294 811,419	8,40	9,01	9,38
A (Mdis) RMB-H1 (zabezpieczone)	1,40%	2 918 936,690	87,91	93,88	96,67
A (Mdis) SGD	1,40%	28 983 450,155	8,73	9,40	9,80
A (Mdis) SGD-H1 (zabezpieczone)	1,40%	63 304 676,248	8,23	8,85	9,24
A (Mdis) USD	1,40%	216 569 999,271	12,77	13,67	14,16
A (Ydis) CHF-H1 (zabezpieczone)	1,41%	1 863 561,993	7,12	8,21	8,73
A (Ydis) EUR	1,40%	36 571 900,933	11,69	13,06	13,04
A (Ydis) EUR-H1 (zabezpieczone)	1,41%	30 569 834,399	7,27	8,39	8,89
B (acc) USD	2,91%	207 692,033	23,59	24,53	23,55
B (Mdis) USD	2,91%	1 588 958,743	11,87	12,80	13,46
C (acc) USD	2,18%	920 023,677	9,55	9,89	9,43
C (Mdis) USD	2,18%	14 678 416,329	10,97	11,78	12,30
F (Mdis) USD*	2,37%	46 623,299	10,05	-	-
I (acc) CHF-H1 (zabezpieczone)	0,86%	1 612 844,399	12,13	12,70	12,34
I (acc) EUR	0,85%	7 181 848,589	26,04	26,43	24,19
I (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	0,86%	11 665 341,503	18,58	19,42	18,83
I (acc) NOK-H1 (zabezpieczone)	0,84%	227 946,344	10,51	10,90	10,41
I (acc) USD	0,86%	25 416 926,901	29,17	30,01	28,23
I (acc) USD-H4 (BRL) (zabezpieczone)	0,84%	2 482 228,709	8,74	9,38	8,56
I (Mdis) EUR	0,86%	1 262 137,833	11,47	12,08	12,11
I (Mdis) GBP	0,90%	42 335,947	11,55	12,85	12,74
I (Mdis) GBP-H1 (zabezpieczone)	0,85%	1 865 793,239	8,79	9,46	9,94
I (Mdis) JPY	0,85%	23 683 289,205	1 016,99	1 076,47	1 138,77
I (Mdis) JPY-H1 (zabezpieczone)	0,85%	11 998 636,027	699,77	756,23	800,47
I (Mdis) USD*	0,85%	5 062 972,508	10,10	-	-
I (Qdis) USD	0,85%	4 425 996,780	8,41	9,01	9,28
I (Ydis) EUR	0,86%	836 368,560	11,97	13,35	13,24
I (Ydis) EUR-H1 (zabezpieczone)	0,86%	17 516 408,976	7,49	8,62	9,08
N (acc) EUR	2,10%	11 271 614,275	23,88	24,39	22,61
N (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	2,10%	19 696 521,136	17,54	18,45	18,10
N (acc) HUF	2,10%	5 744 345,479	169,53	169,10	159,63
N (acc) USD	2,10%	12 709 582,570	26,81	27,76	26,44
N (Mdis) EUR-H1 (zabezpieczone)	2,11%	46 579 358,064	8,63	9,42	10,13
N (Mdis) USD	2,10%	1 678 293,367	6,51	6,98	7,29
N (Ydis) EUR-H1 (zabezpieczone)	2,11%	6 784 767,448	7,06	8,18	8,74
S (acc) CHF-H1 (zabezpieczone)	0,54%	771 267,399	9,69	10,12	-
S (acc) EUR	0,54%	57 459,345	9,83	9,96	-
S (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	0,54%	142 580,857	10,10	10,53	10,17
S (acc) USD	0,54%	567 882,211	11,02	11,32	10,64
S (Mdis) EUR	0,54%	257 172,350	9,45	9,93	-
S (Mdis) GBP	0,54%	35 880,847	9,12	10,14	-
S (Mdis) GBP-H1 (zabezpieczone)	0,54%	1 031 126,411	9,39	10,11	-
S (Mdis) USD	0,54%	1 896 009,334	9,49	10,11	-
S (Ydis) USD	0,54%	2 267 847,734	7,32	8,26	8,41
W (acc) CHF-H1 (zabezpieczone)	0,92%	832 115,307	9,42	9,87	9,59
W (acc) EUR	0,90%	2 090 956,203	12,95	13,15	12,04
W (acc) EUR-H1 (zabezpieczone)	0,91%	3 879 562,197	11,38	11,89	11,53
W (acc) GBP-H1 (zabezpieczone)	0,90%	218 165,708	10,16	10,56	10,10
W (acc) PLN-H1 (zabezpieczone)	0,90%	3 999,888	96,40	99,77	94,70
W (acc) USD	0,90%	6 820 175,844	12,47	12,84	12,08
W (Mdis) EUR	0,90%	9 145 033,573	8,78	9,24	9,27
W (Mdis) GBP	0,91%	1 188 417,448	9,48	10,55	10,46
W (Mdis) GBP-H1 (zabezpieczone)	0,91%	972 394,524	6,76	7,28	7,64
W (Mdis) USD	0,91%	11 611 963,760	7,06	7,53	7,76
W (Ydis) CHF-H1 (zabezpieczone)	0,89%	18 963,000	8,33	9,58	9,58
W (Ydis) EUR	0,90%	955 709,712	8,86	9,87	9,80
W (Ydis) EUR-H1 (zabezpieczone)	0,90%	110 378,535	8,21	9,44	9,51
X (acc) USD	0,29%	8 883 448,893	10,01	10,27	9,60

Dane statystyczne (ciąg dalszy)

	Wskaźnik kosztów łącznych na dzień 31 grudnia 2019 r. (patrz nota 26)	Saldo tytułów uczestnictwa 31 grudnia 2019 r.	Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa		
			31 grudnia 2019 r.	30 czerwca 2019 r.	30 czerwca 2018 r.
Templeton Global Total Return Fund – USD (ciąg dalszy)					
X (Ydis) USD	0,29%	312 052,713	8,27	9,32	9,44
Y (Mdis) USD	0,09%	1 586 998,234	8,94	9,50	9,71
Z (acc) USD	1,08%	11 371 506,799	14,56	15,00	14,14
Z (Mdis) GBP-H1 (zabezpieczone)	1,10%	522 633,987	7,75	8,36	8,80
Z (Mdis) USD	1,10%	2 892 237,409	7,77	8,30	8,57
Z (Ydis) EUR-H1 (zabezpieczone)	1,11%	1 144 999,534	7,34	8,46	8,93
Templeton Growth (Euro) Fund – EUR					
A (acc) EUR	1,83%	371 351 907,576	17,97	16,67	17,45
A (acc) USD	1,83%	13 118 410,382	20,17	18,97	20,41
A (Ydis) EUR	1,83%	14 013 212,394	17,90	16,77	17,66
A (Ydis) USD	1,83%	1 327 221,641	20,03	19,02	20,59
B (Ydis) EUR	3,13%	8 485,281	11,79	11,02	11,68
I (acc) EUR	0,98%	692 748,376	20,99	19,39	20,14
I (Ydis) EUR	0,96%	3 400,000	16,83	15,85	16,69
I (Ydis) USD	0,96%	38 713,131	19,01	18,14	19,61
N (acc) EUR	2,58%	1 572 588,913	15,45	14,39	15,18
W (acc) EUR	1,01%	1 545,286	10,31	9,53	9,89
W (acc) USD	1,01%	3 056,694	10,90	10,22	10,90
W (Ydis) EUR	1,01%	868,779	9,91	9,33	9,82
Templeton Latin America Fund – USD					
A (acc) EUR	2,27%	1 144 699,569	9,81	9,09	7,29
A (acc) SGD	2,27%	1 742 926,350	7,76	7,33	6,08
A (acc) USD	2,27%	1 621 625,404	70,72	66,43	54,71
A (Ydis) EUR	2,27%	215 910,949	54,83	51,39	41,63
A (Ydis) GBP	2,27%	19 614,588	46,63	46,21	37,00
A (Ydis) USD	2,27%	11 518 899,939	61,41	58,36	48,58
B (acc) USD	3,58%	58 649,316	12,17	11,50	9,60
C (acc) USD	2,84%	180 987,130	13,39	12,62	10,45
I (acc) USD	1,27%	477 184,328	23,47	21,93	17,88
I (Ydis) EUR-H2 (zabezpieczone)	1,27%	3 673 122,532	8,57	8,24	7,34
N (acc) PLN-H1 (zabezpieczone)	2,77%	2 615 969,482	8,43	8,00	6,69
N (acc) USD	2,76%	661 669,815	35,75	33,66	27,87
W (acc) GBP	1,31%	94 148,581	11,82	11,52	9,04
W (Ydis) USD	1,31%	417 605,412	8,99	8,58	7,15
X (acc) USD	0,25%	500,000	11,60	10,78	8,71
Z (acc) GBP	1,76%	3 629,669	11,53	11,26	8,88
Templeton Thailand Fund – USD^Ω					
A (acc) SGD	-	-	-	24,57	21,29
A (acc) USD	-	-	-	32,28	27,78
B (acc) USD	-	-	-	29,51	25,73
N (acc) USD	-	-	-	39,54	34,20
W (acc) USD	-	-	-	17,13	14,60

^ΩTen Fundusz / klasę tytułów uczestnictwa zamknięto w trakcie okresu

*Ten Fundusz / klasę tytułów uczestnictwa wprowadzono do obrotu w trakcie okresu

**Wartość aktywów netto na Tytuł uczestnictwa na dzień 31 grudnia 2019 r. różni się od tej opublikowanej wskutek błędów w wycenie papieru wartościowego.

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 1 – Towarzystwo

Franklin Templeton Investment Funds (w dalszej części zwane „FTIF” lub „Towarzystwem”) jest przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania zawiązanym zgodnie z częścią I luksemburskiej zmienionej ustawy o przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania z dnia 17 grudnia 2010 r., spełniającym kryteria société d’investissement à capital variable. Towarzystwo zostało założone w Luksemburgu dnia 6 listopada 1990 r. na czas nieokreślony. Według stanu na dzień sporządzenia niniejszego raportu Towarzystwo oferuje tytuły uczestnictwa w 78 subfunduszach („Fundusze”) Towarzystwa. Zarząd Towarzystwa może autoryzować utworzenie w przyszłości nowych Funduszy o innych celach inwestycyjnych.

Towarzystwo dąży do udostępnienia inwestorom szeregu funduszy lokujących swoje aktywa w szerokim zakresie zbywalnych papierów wartościowych i innych dopuszczalnych aktywów z całego świata, o rozmaitych celach inwestycyjnych, w tym przyroście kapitału i dochodu. Celem Towarzystwa jest minimalizacja ryzyka inwestycji poprzez dywersyfikację oraz zapewnienie uczestnikom korzyści płynących z portfela zarządzanego przez Franklin Templeton Investments zgodnie ze sprawdzonymi metodami budowy portfela papierów wartościowych.

Zamknięcia funduszy

Franklin Asia Credit Fund zamknięto dnia 22 lipca 2019 r.

Franklin Asia Credit Fund zamknięto dnia 25 lipca 2019 r.

Franklin K2 Global Macro Opportunities Fund zamknięto dnia 30 września 2019 r.

Templeton Global Currency Fund zamknięto dnia 3 października 2019 r.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. nie zakończono likwidacji tego funduszu. Na rachunkach bankowych pozostawały salda środków pieniężnych do pokrycia niuregulowanych zobowiązań.

Fundusz	Waluta	Środki pieniężne na rachunkach bankowych
Franklin Asia Credit Fund	USD	13 404
Franklin Brazil Opportunities Fund	USD	30 252
Franklin K2 Global Macro Opportunities Fund	USD	80 573
Templeton Global Currency Fund	USD	12 207

Na dzień 15 lutego 2020 r. powyższe salda środków pieniężnych były nadal otwarte. Rachunki pieniężne zostaną zamknięte natychmiast po zapłacie wszystkich faktur.

Nowe Fundusze

Franklin Asia Credit Fund wprowadzono do obrotu dnia 8 listopada 2019 r.

Franklin Systematic Style Premia Fund wprowadzono do obrotu dnia 13 grudnia 2019 r.

Zmiany nazw Funduszy

Z dniem 2 września 2019 r. nazwę Templeton Emerging Markets Balanced Fund zmieniono na Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund.

Połączenia Funduszy

Z dniem 13 grudnia 2019 r. połączono Templeton Thailand Fund z Templeton Asian Growth Fund. Konwersji tytułów uczestnictwa dokonano na podstawie następujących wskaźników:

- Za jeden Tytuł uczestnictwa Templeton Thailand Fund klasy A (acc) USD Uczestnik otrzymał 0,78579131 Tytułu uczestnictwa Templeton Asian Growth Fund – Klasa A (acc) USD;
- Za jeden Tytuł uczestnictwa Templeton Thailand Fund klasy A (acc) SGD Uczestnik otrzymał 2,32777559 Tytułów uczestnictwa Templeton Asian Growth Fund – Klasa A (acc) SGD;
- Za jeden Tytuł uczestnictwa Templeton Thailand Fund klasy B (acc) USD Uczestnik otrzymał 1,78974976 Tytułów uczestnictwa Templeton Asian Growth Fund – Klasa B (acc) USD;
- Za jeden Tytuł uczestnictwa Templeton Thailand Fund klasy N (acc) USD Uczestnik otrzymał 0,71879021 Tytułu uczestnictwa Templeton Asian Growth Fund – Klasa N (acc) USD;
- Za jeden Tytuł uczestnictwa Templeton Thailand Fund klasy W (acc) USD Uczestnik otrzymał 1,19874846 Tytułów uczestnictwa Templeton Asian Growth Fund – Klasa W (acc) USD.

Nota 2 – Istotne standardy rachunkowości

(a) Informacje ogólne

Sprawozdania finansowe sporządzane są zgodnie z przepisami Wielkiego Księstwa Luksemburga, dotyczącymi funduszy inwestycyjnych działających przy założeniu kontynuacji działalności (z wyjątkiem Franklin Global Listed Infrastructure Fund). Jak wskazano w Nocie 30, Fundusz ten został zlikwidowany w ciągu 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2019 r. W związku z tym sprawozdania finansowe tego Funduszu zostały przygotowane przy założeniu braku kontynuacji działalności. Zastosowanie założenia braku kontynuacji działalności nie spowodowało wprowadzenia istotnych korekt do publikowanej wartości aktywów netto Funduszu.

(b) Inwestycje w papiery wartościowe

Papiery wartościowe notowane na giełdzie papierów wartościowych lub będące przedmiotem obrotu na jakimkolwiek innym rynku zorganizowanym są wyceniane według ostatniej dostępnej ceny na tejże giełdzie lub rynku, będącym głównym rynkiem obrotu danego waloru, natomiast papiery wartościowe będące przedmiotem obrotu na rynku pozagiełdowym są wyceniane w sposób maksymalnie zbliżony do metody wyceny papierów wartościowych notowanych na rynku zorganizowanym.

Papiery wartościowe nienotowane na giełdzie papierów wartościowych, ani nie będące przedmiotem obrotu na żadnym rynku zorganizowanym, są wyceniane według ostatniej dostępnej ceny lub, jeśli cena ta nie odpowiada wartości godziwej, są wyceniane z zachowaniem zasad rzetelności i w dobrej wierze na podstawie ich prognozowanych cen zbytu.

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 2 — Istotne standardy rachunkowości (ciąg dalszy)

(b) Inwestycje w papiery wartościowe (ciąg dalszy)

Towarzystwo stosuje odpowiednie procedury do określenia wartości godziwej poszczególnych papierów wartościowych i innych aktywów, których ceny rynkowe nie są łatwo dostępne lub też które nie mogą być rzetelnie wycenione. W takich okolicznościach ceny inwestycji są ustalane zgodnie z przyjętymi procedurami, określonymi przez Zarząd lub zgodnie z ustalonymi przez Zarząd instrukcjami.

W trakcie omawianego okresu obrachunkowego zyski i straty z inwestycji były obliczane według metody cen średnich w przypadku wszystkich Funduszy oprócz Franklin High Yield Fund, Franklin Income Fund, Franklin U.S. Government Fund, Templeton Asian Bond Fund i Templeton BRIC Fund, w przypadku których zastosowano metodę FIFO (pierwsze weszło, pierwsze wyszło).

W trakcie omawianego okresu obrachunkowego amortyzacja dyskont oraz premii pomniejszała przychody w terminie zapadalności.

W przypadku inwestycji zabezpieczonych hipotecznie oraz innych podobnych inwestycji o ustalonych spłatach rat zadłużenia, Fundusze tworzą rezerwy w oparciu o wartości spłat prognozowane na podstawie danych historycznych. Rezerwy te pomniejszają lub powiększają wartość inwestycji zgodnie z informacją zamieszczoną w Zestawieniu inwestycji i są uwzględniane w niezrealizowanym wzroście/spadku wartości inwestycji, wykazanym w „Zestawieniu operacji oraz zmian w aktywach netto”.

Instrumenty rynku pieniężnego wyceniane są według wartości rynkowej.

(c) Walutowe transakcje terminowe typu forward

Walutowe kontrakty terminowe typu forward są wyceniane po kursie terminowym z dnia sporządzenia „Zestawienia aktywów netto”, który obowiązuje przez okres pozostały do terminu zapadalności. Zyski i straty na walutowych kontraktach terminowych typu forward są ujmowane w „Zestawieniu operacji oraz zmian w aktywach netto”.

(d) Finansowe kontrakty terminowe

Towarzystwo może zawierać finansowe kontrakty terminowe futures, aby wykorzystać zachodzące na rynku zmiany. Finansowy kontrakt terminowy futures jest zawierany przez dwie strony umową kupna/sprzedaży papieru wartościowego w przyszłości po ustalonej cenie. Pośrednicząca w transakcji firma maklerska przechowuje na wydzielonym koncie wymagany wstępny depozyt zabezpieczający w postaci gotówki lub papierów wartościowych. Kolejne płatności, określane mianem właściwego depozytu zabezpieczającego, są wpłacane lub odbierane przez Towarzystwo w zależności od zmian wartości instrumentu bazowego. Depozyt właściwy wchodzi w skład niezrealizowanych zysków lub strat do czasu zakończenia transakcji, kiedy to pochodzące z niej zyski lub straty stają się zrealizowanymi zyskami lub stratami. Zrealizowane i niezrealizowane zyski lub straty są ujmowane w „Zestawieniu operacji oraz zmian w aktywach netto”.

(e) Kontrakty swapowe na stopy procentowe

Swapy procentowe służą zabezpieczeniu się przed ryzykiem zmian stóp procentowych i stanowią umowę pomiędzy dwiema stronami, zobowiązującą te strony do wymiany przepływów gotówkowych w oparciu o nominalną kwotę kapitału. Odsetki netto otrzymywane lub wypłacane na podstawie umowy kontraktu swapowego na stopy procentowe są naliczane w stosunku dziennym jako dochód/koszt odsetkowy.

Swapy procentowe są rozliczane według wyceny rynkowej w stosunku dziennym na podstawie kwotowań animatorów rynku, a ewentualna zmiana jest księgowana jako niezrealizowany zysk lub strata w „Zestawieniu operacji oraz zmian w aktywach netto”. W przypadku, gdy kontrakt swap jest likwidowany przedwcześnie, fundusz odnotowuje zrealizowany zysk lub stratę równą różnicy pomiędzy aktualną wartością bieżącą netto a wykonaną wartością bieżącą netto. Narosłe odsetki są księgowane jako należność lub zobowiązanie netto.

Ryzyko związane z kontraktami swapowymi na stopę procentową polega na zmienności rynku i na potencjalnej niemożności wypełnienia przez kontrahenta zobowiązań wynikających z umowy.

(f) Inflacyjne kontrakty swap

Swap inflacyjny stanowi umowę dwustronną używaną do przeniesienia ryzyka inflacji przez jedną stronę na drugą stronę za pośrednictwem wymiany przepływów środków pieniężnych.

Inflacyjne kontrakty swap są rozliczane według wyceny rynkowej w stosunku dziennym na podstawie kwotowań animatorów rynku, a ewentualna zmiana jest księgowana jako niezrealizowany zysk lub strata w „Zestawieniu operacji oraz zmian w aktywach netto”. W przypadku, gdy kontrakt swap jest likwidowany przedwcześnie, fundusz odnotowuje zrealizowany zysk lub stratę równą różnicy pomiędzy aktualną wartością bieżącą netto a wykonaną wartością bieżącą netto. Narosłe odsetki są księgowane jako należność lub zobowiązanie netto.

Ryzyko związane z inflacyjnymi kontraktami swap wynika ze zmienności rynku i z potencjalnej niemożności wypełnienia przez kontrahenta zobowiązań wynikających z umowy.

(g) Kontrakty swap walutowo-procentowe (cross-currency swap)

Walutowo-procentowy kontrakt swap to umowa między dwiema stronami dotycząca wymiany spłaty odsetek i kapitału denominowanych w dwóch różnych walutach. Walutowo-procentowe kontrakty swap są rozliczane według wyceny rynkowej w stosunku dziennym, na podstawie kwotowań animatorów rynku, a ewentualna zmiana jest księgowana jako niezrealizowany zysk lub strata w „Zestawieniu operacji oraz zmian w aktywach netto”.

W przypadku, gdy kontrakt swap jest likwidowany przedwcześnie, fundusz odnotowuje zrealizowany zysk lub stratę równą różnicy pomiędzy aktualną wartością bieżącą netto a wykonaną wartością bieżącą netto. Narosłe odsetki są księgowane jako należność lub zobowiązanie netto.

Ryzyko związane z kontraktami swap walutowo-procentowymi wynika ze zmienności rynku i z potencjalnej niemożności wypełnienia przez kontrahenta zobowiązań wynikających z umowy.

(h) Kontrakty swap całkowitego dochodu

Swap całkowitego dochodu to umowa, w której jedna strona dokonuje płatności na podstawie ustalonej stopy, stałej lub zmiennej, a druga strona dokonuje płatności na podstawie zwrotu z aktywów bazowego, co obejmuje zarówno generowany zysk, jak i wszelkie zyski kapitałowe.

Kontrakty swap całkowitego dochodu są rozliczane według wyceny rynkowej w stosunku dziennym na podstawie kwotowań animatorów rynku, a ewentualna zmiana jest księgowana jako niezrealizowany zysk lub strata w „Zestawieniu operacji oraz zmian w aktywach netto”.

W przypadku, gdy kontrakt swap jest likwidowany przedwcześnie, fundusz odnotowuje zrealizowany zysk lub stratę równą różnicy pomiędzy aktualną wartością bieżącą netto a wykonaną wartością bieżącą netto. Narosłe odsetki są księgowane jako należność lub zobowiązanie netto.

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 2 — Istotne standardy rachunkowości (ciąg dalszy)

(h) Kontrakty swap całkowitego dochodu (ciąg dalszy)

Ryzyko związane z kontraktami swap całkowitego dochodu wynika ze zmienności rynku i z potencjalnej niemożności wypełnienia przez kontrahenta zobowiązań wynikających z umowy.

(i) Swapy na zwłokę w spłacie kredytu

Swap na zwłokę w spłacie kredytu jest kredytowym instrumentem pochodnym, w ramach którego strony zawierają umowę i jedna ze stron wypłaca drugiej okresowo stałą kwotę przez okres obowiązywania umowy. Druga strona nie dokonuje żadnych płatności, aż do momentu wystąpienia zdarzenia kredytowego, związanego z określonymi z góry aktywami referencyjnymi. Jeśli takie zdarzenie ma miejsce, strona dokonuje wypłaty na rzecz kontrahenta, a swap wygasa. Wartość bazowych papierów wartościowych jest brana pod uwagę przy określaniu zdolności inwestycyjnych i kredytowych właściwych poszczególnym użytkownikom.

Swapy na zwłokę w spłacie kredytu są rozliczane według wyceny rynkowej w stosunku dziennym na podstawie kwotowań animatorów rynku, a ewentualna zmiana jest księgowana jako niezrealizowany zysk lub strata w „Zestawieniu operacji oraz zmian w aktywach netto”. Każda otrzymana lub dokonana płatność inicjująca kontrakt jest księgowana jako zobowiązanie lub należność w „Zestawieniu aktywów netto”. Gdy swap jest likwidowany przedwcześnie, fundusz księguje zysk lub stratę w odniesieniu do wszystkich otrzymanych lub dokonanych płatności.

Ryzyko związane ze swapami ryzyka kredytowego wynika z niekorzystnych zmian stóp procentowych, możliwości utraty płynności na rynku wtórnym i potencjalnej niezdolności kontrahenta do wypełnienia zobowiązań wynikających z umowy, które mogą przewyższać kwoty ujęte w „Zestawieniu aktywów netto”.

(j) Kontrakty opcyjne

Opcje są kontraktami uprawniającymi ich posiadacza do zakupu lub sprzedaży określonej liczby akcji lub jednostek danego papieru wartościowego po ustalonej cenie w dowolnym momencie przed określoną w kontrakcie datą wygaśnięcia opcji. Opcje nabywane są księgowane jako inwestycje, a opcje wystawiane (sprzedawane) – jako zobowiązania. Jeśli przy wykonaniu opcji dochodzi do rozliczenia gotówkowego, różnicę między premią (początkową wartością opcji) a ceną rozliczeniową uznaje się za zrealizowany zysk lub stratę. Jeśli wykonanie opcji polega na nabyciu lub dostarczeniu papierów wartościowych, koszt nabycia lub przychód ze sprzedaży jest korygowany o kwotę premii. Przy zamknięciu pozycji na rynku opcji, różnica między premią a kosztem zamknięcia pozycji jest księgowana jako zrealizowany zysk lub strata. W przypadku wygaśnięcia opcji premia jest księgowana jako zrealizowany zysk w przypadku opcji wystawionych lub jako zrealizowana strata w przypadku opcji nabytych.

Do ryzyka inwestycji w opcje należy zaliczyć zmiany cen instrumentów bazowych, brak płynności na rynku lub niemożność wywiązania się z warunków kontraktu przez kontrahenta.

Towarzystwo wydaje opcje na papiery wartościowe, kontrakty terminowe futures i kontrakty swapy procentowe („swapcje”). Opcje są rozliczane w gotówce i stawiają Towarzystwo w obliczu nieograniczonego ryzyka poniesienia strat. Towarzystwo jednak nie jest narażone na ryzyko kredytowe z wystawionych opcji, ponieważ kontrahent już wykonał swoje zobowiązanie przez wpłacenie premii w momencie zawarcia umowy.

Wartości rynkowe podano w części „Wartość rynkowa kontraktów opcyjnych” w „Zestawieniu aktywów netto”.

(k) Transakcje walutowe

Transakcje zawarte w walucie innej niż waluta danego Funduszu są przeliczane na walutę Funduszu po kursie wymiany obowiązującym w dniu transakcji.

Aktywa i zobowiązania wyrażone w walucie innej niż waluta danego Funduszu są przeliczane na walutę Funduszu po kursie wymiany obowiązującym na koniec okresu rozliczeniowego. Zyski i straty na transakcjach walutowych są ujmowane w „Zestawieniu operacji oraz zmian w aktywach netto” w celu ustalenia wyników za dany okres obrachunkowy.

Walutą referencyjną Towarzystwa zastosowaną w sprawozdaniu finansowym jest USD. Podstawowe kursy walutowe zastosowane na dzień 31 grudnia 2019 r. są następujące:

AUD	1,4252120	EUR	0,8917027	NOK	8,7775000
CAD	1,2986000	GBP	0,7550304	PLN	3,7931000
CHF	0,9676500	HKD	7,7923000	SEK	9,3662000
CNH	6,9620000	HUF	295,0300000	SGD	1,3452000
CZK	22,6765000	JPY	108,6750000	ZAR	14,0047000

Listę oznaczeń walut zawiera Nota 29.

(l) Rolowane dolarowe transakcje hipoteczne

W rolowanych dolarowych transakcjach hipotecznych [Fundusz sprzedaje papiery wartościowe zabezpieczone hipotecznie z realizacją w bieżącym miesiącu i jednocześnie dokonuje transakcji terminowej na odkup zbliżonych (pod względem nazwy, typu, wartości kuponu i terminu zapadalności) papierów wartościowych w określonym terminie przyszłym. Na okres między sprzedażą i odkupem Fundusz rezygnuje ze spłaty kapitału i odsetek od papierów wartościowych zabezpieczonych hipotecznie. Wynagrodzeniem Funduszu jest różnica między aktualną ceną sprzedaży i przyszłą niższą ceną zakupu oraz odsetki od środków pieniężnych uzyskanych w wyniku początkowej sprzedaży.

Rolowane dolarowe transakcje hipoteczne są rozliczane według wyceny rynkowej w stosunku dziennym, na podstawie kwotowań animatorów rynku, a ewentualna zmiana jest księgowana jako niezrealizowany zysk lub strata w „Zestawieniu operacji oraz zmian w aktywach netto”.

Różnica między aktualną ceną sprzedaży a przyszłą niższą ceną zakupu jest traktowana jako zrealizowany zysk.

Wartości rynkowe wykazuje się w pozycji „Inwestycje w rolowane dolarowe transakcje hipoteczne wg wartości rynkowej” lub „Otwarte krótkie pozycje na rolowanych dolarowych transakcjach hipotecznych” w „Zestawieniu aktywów netto”.

(m) Dochód

Dywidendy powiększają dochód z inwestycji w pierwszym dniu notowania akcji bez prawa do dywidendy. Przychody z tytułu odsetek rozlicza się codziennie i obejmują, w stosownych przypadkach, amortyzację premii oraz doliczenie dyskonta.

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 2 — Istotne standardy rachunkowości (ciąg dalszy)

(n) Pożyczki papierów wartościowych

O ile w polityce inwestycyjnej odpowiedniego Funduszu nie wskazano inaczej, Fundusz może wykorzystać do 50% swoich aktywów na transakcje pożyczki papierów wartościowych. Wielkość transakcji pożyczki papierów wartościowych w każdym Funduszu będzie utrzymywana na właściwym poziomie lub zapewnić należy, że każdy Fundusz będzie mógł zażądać zwrotu pożyczonych papierów w taki sposób, żeby mógł w każdej chwili wywiązać się z obowiązków związanych z umorzeniem tytułów uczestnictwa oraz w taki sposób, żeby transakcje te nie stanowiły zagrożenia dla zarządzania aktywami każdego Funduszu zgodnie z jego polityką inwestycyjną.

Kontrahenci w transakcjach pożyczki papierów wartościowych muszą mieć w momencie transakcji rating kredytowy co najmniej na poziomie A- lub wyższym wydany przez agencje Standard & Poor's, Moody's lub Fitch. Pożyczka jest przez cały czas zabezpieczona depozytem, który musi być co najmniej równy wartości pożyczonych papierów wartościowych. Przychody uzyskane z pożyczania papierów wartościowych są ujmowane w części „Pożyczki papierów wartościowych” w „Zestawieniu operacji oraz zmian w aktywach netto”. Wszelkie koszty transakcji związanych z pożyczkami są rozliczane w kosztach danego Funduszu.

(o) Koszty organizacyjne

Koszty organizacyjne związane z uruchomieniem nowych Funduszy są ujmowane w księgach na bieżąco, w miarę ich ponoszenia.

(p) Metoda ograniczania rozwodnienia wartości aktywów netto w następstwie realizowanych transakcji (swing pricing)

Fundusz może doświadczać rozwodnienia wartości netto aktywów na tytuł uczestnictwa w wyniku działań inwestorów, którzy kupują i sprzedają tytuły uczestnictwa Funduszu po cenach nieodzwierciedlających zarówno kosztów obrotu, jak i innych kosztów, jakie powstają, gdy transakcje zabezpieczające są podejmowane przez zarządzającego inwestycjami z zamiarem akomodacji przepływów pieniężnych.

W celu przeciwdziałania efektom, jakie wywołują te działania i dla ochrony interesów uczestników Funduszu, może być stosowany mechanizm ograniczania rozwodnienia wartości aktywów netto w następstwie realizowanych transakcji. Jeśli dowolnego dnia wyceny zagregowana wartość netto z ruchu kapitału znajdującego się w Funduszu przekroczy z góry ustalony próg, jaki został określony i zrewidowany okresowo dla każdego Funduszu, wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa Funduszu zostanie skorygowana w górę lub w dół, tak aby odpowiednio odzwierciedlała napływ lub odpływ kapitału netto.

Wielkość netto napływu i odpływu kapitału zostanie określona w oparciu o najnowsze informacje dostępne w czasie obliczania wartości netto aktywów na tytuł uczestnictwa. Mechanizm ograniczania rozwodnienia wartości aktywów netto w następstwie realizowanych transakcji może być stosowany we wszystkich Funduszach. Zakres korekty cen jest ustalony na takim poziomie, aby odzwierciedlał zarówno koszty obrotu, jak i inne koszty. Poziom takiej korekty może być różny w poszczególnych Funduszach i nie może przekroczyć 2% pierwotnej wartości netto aktywów na tytuł uczestnictwa.

W przypadku zastosowania mechanizmu ograniczenia rozwodnienia wartości aktywów netto w następstwie realizowanych transakcji w ostatnim dniu danego rocznego/półrocznego okresu, wykaz aktywów netto wskazanych w „Zestawieniu aktywów netto” nie będzie zawierał operacji regulacyjnych dokonanych w ramach tego mechanizmu, ale wartość netto aktywów na tytuł uczestnictwa na koniec danego okresu rocznego/półrocznego, zgodnie z Danymi statystycznymi, będzie uwzględniać te operacje regulacyjne.

W okresie zakończonym 31 grudnia 2019 r. w wyniku zastosowania mechanizmu wyceny korygowanej skorygowano wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa następujących funduszy:

- Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund
- Franklin Euro Government Bond Fund
- Franklin Euro Short Duration Bond Fund
- Franklin European Corporate Bond Fund
- Franklin European Small-Mid Cap Fund
- Franklin Japan Fund
- Franklin MENA Fund
- Franklin NextStep Growth Fund
- Franklin World Perspectives Fund
- Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund
- Templeton Global Bond (Euro) Fund
- Templeton Global Equity Income Fund
- Templeton Thailand Fund

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 3 — Inwestycje w fundusze krosowe

Niektóre fundusze mogą inwestować w tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCITS oraz innych otwartych i zamkniętych UCI, które mogą obejmować inne Fundusze Franklin Templeton Investment Funds. Na dzień 31 grudnia 2019 roku następujące fundusze posiadały udziały wydane przez inny fundusz Towarzystwa.

	Waluta	Inwestycje w papiery wartościowe w cenie rynkowej jak w Zestawieniu aktywów netto	Wartość rynkowa inwestycji obejmujących fundusze krosowe	Inwestycje w papiery wartościowe w cenie rynkowej po odliczeniu inwestycji obejmujących fundusze krosowe
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	204 827 433	1 691 244	203 136 189
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	207 989 078	1 684 257	206 304 821
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	120 160 624	1 288 359	118 872 265
Franklin European Income Fund	EUR	19 904 230	590 490	19 313 740
Franklin NextStep Balanced Growth Fund	USD	104 669 608	17 815 705	86 853 903
Franklin NextStep Conservative Fund	USD	40 428 499	9 389 040	31 039 459
Franklin NextStep Dynamic Growth Fund	USD	20 205 930	2 625 172	17 580 758
Franklin NextStep Growth Fund	USD	21 557 179	2 672 815	18 884 364
Franklin NextStep Moderate Fund	USD	64 418 831	10 329 707	54 089 124
Franklin NextStep Stable Growth Fund	USD	14 759 652	3 936 711	10 822 941
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	137 395 796	8 540 323	128 855 473

Całkowita łączna wartość aktywów netto na koniec okresu, w ujęciu bez wzajemnych inwestycji Funduszy, wyniosłaby 88 929 340 662 USD.

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 4 — Lokaty terminowe („TD”)

Według stanu na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo nie posiadało depozytów gotówkowych.

Fundusz Kontrahent		Wartość lokat terminowych w walucie Funduszu	Fundusz Kontrahent		Wartość lokat terminowych w walucie Funduszu
Franklin GCC Bond Fund			Franklin NextStep Stable Growth Fund		
National Australia Bank	USD	12 000 000	National Australia Bank	USD	200 000
Royal Bank of Canada	USD	12 000 000	Royal Bank of Canada	USD	200 000
		24 000 000			400 000
Franklin Global Listed Infrastructure Fund			Franklin World Perspectives Fund		
National Australia Bank	USD	1 000 000	National Bank of Canada	USD	10 000 000
Royal Bank of Canada	USD	1 100 000	Templeton Asian Growth Fund		
		2 100 000	National Australia Bank	USD	13 000 000
Franklin Global Real Estate Fund			National Bank of Canada	USD	30 000 000
Royal Bank of Canada	USD	2 000 000	Royal Bank of Canada	USD	20 000 000
Franklin Global Small-Mid Cap Fund					63 000 000
Royal Bank of Canada	USD	2 000 000	Templeton Asian Smaller Companies Fund		
Franklin K2 Alternative Strategies Fund			National Australia Bank	USD	4 000 000
National Australia Bank	USD	353 208 700	National Bank of Canada	USD	62 000 000
Royal Bank of Canada	USD	353 208 700	Royal Bank of Canada	USD	9 000 000
		706 417 400			75 000 000
Franklin K2 Long Short Credit Fund			Templeton BRIC Fund		
National Australia Bank	USD	12 853 400	Royal Bank of Canada	USD	8 000 000
Royal Bank of Canada	USD	12 853 400	Templeton China Fund		
		25 706 800	Royal Bank of Canada	USD	14 000 000
Franklin MENA Fund			Templeton Emerging Markets Fund		
Royal Bank of Canada	USD	1 000 000	Royal Bank of Canada	USD	2 000 000
Franklin NextStep Balanced Growth Fund			Templeton Frontier Markets Fund		
National Australia Bank	USD	700 000	Royal Bank of Canada	USD	5 000 000
Royal Bank of Canada	USD	700 000	Templeton Global Fund		
		1 400 000	Royal Bank of Canada	USD	12 000 000
Franklin NextStep Conservative Fund			Templeton Global Equity Income Fund		
National Australia Bank	USD	600 000	Royal Bank of Canada	USD	4 000 000
Royal Bank of Canada	USD	600 000	Templeton Global Smaller Companies Fund		
		1 200 000	Royal Bank of Canada	USD	5 000 000
Franklin NextStep Dynamic Growth Fund			Templeton Growth (Euro) Fund		
National Australia Bank	USD	200 000	Credit Agricole CIB US	EUR	113 246 243
Royal Bank of Canada	USD	300 000	Royal Bank of Canada	EUR	178 340 540
		500 000	Standard Chartered	EUR	98 614 805
Franklin NextStep Growth Fund					390 201 588
National Australia Bank	USD	100 000	Templeton Latin America Fund		
Royal Bank of Canada	USD	100 000	National Australia Bank	USD	4 000 000
		200 000	Royal Bank of Canada	USD	3 000 000
Franklin NextStep Moderate Fund					7 000 000
National Australia Bank	USD	600 000			
Royal Bank of Canada	USD	700 000			
		1 300 000			

Nota 5 — Walutowe kontrakty terminowe typu forward

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin Biotechnology Discovery Fund

Zakup		Sprzedż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata)
					USD
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa:					
CHF	1 971 487	USD	2 000 439	10.01.2020 r.	38 440
EUR	8 324 752	USD	9 259 606	10.01.2020 r.	82 175
USD	76 183	CHF	75 324	10.01.2020 r.	(1 715)
USD	5 220 371	EUR	4 687 772	10.01.2020 r.	(40 101)
					78 799

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 5 — Walutowe kontrakty terminowe typu forward (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin Biotechnology Discovery Fund (ciąg dalszy)

	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Powyższe kontrakty zostały zawarte z następującymi kontrahentami:	
Bank of America	5 323
Barclays	8 324
BNP Paribas	6 941
Citigroup	6 091
Credit Suisse	3 400
Goldman Sachs	5 672
HSBC	8 471
JPMorgan	5 564
Morgan Stanley	6 501
The Bank of New York Mellon	4 141
Toronto-Dominion Bank	8 561
UBS	9 810
	78 799

Franklin Diversified Balanced Fund

Zakup		Sprzedż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) EUR
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa:					
CZK	79 487 283	EUR	3 116 297	20.01.2020 r.	5 409
SGD	145 169	EUR	96 063	20.01.2020 r.	57
USD	109 648	EUR	98 316	21.01.2020 r.	(674)
					4 792
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do efektywnego zarządzania portfelem:					
EUR	6 605 772	USD	7 381 000	25.02.2020 r.	47 091
EUR	3 732 794	USD	4 160 000	26.02.2020 r.	36 483
EUR	4 232 449	USD	4 717 000	27.02.2020 r.	41 477
EUR	4 200 911	USD	4 683 000	28.02.2020 r.	40 398
					165 449
					170 241

Powyższe kontrakty zostały zawarte z następującymi kontrahentami:

Bank of America	639
Barclays	4
BNP Paribas	367
Citigroup	458
Goldman Sachs	106
HSBC	623
JPMorgan	1 024
Morgan Stanley	166 909
The Bank of New York Mellon	41
UBS	70
	170 241

Franklin Diversified Conservative Fund

Zakup		Sprzedż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) EUR
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa:					
CZK	97 969 629	EUR	3 841 074	20.01.2020 r.	6 487
SGD	142 689	EUR	94 422	20.01.2020 r.	55
USD	704 502	EUR	631 965	21.01.2020 r.	(4 603)
					1 939

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 5 — Walutowe kontrakty terminowe typu forward (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin Diversified Conservative Fund (ciąg dalszy)

Zakup		Sprzedaż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) EUR
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do efektywnego zarządzania portfelem:					
EUR	6 441 098	USD	7 197 000	25.02.2020 r.	45 917
EUR	7 175 010	USD	7 996 000	26.02.2020 r.	70 275
EUR	3 136 786	USD	3 496 000	27.02.2020 r.	30 652
EUR	3 155 110	USD	3 517 000	28.02.2020 r.	30 506
					177 350
					179 289

Powyższe kontrakty zostały zawarte z następującymi kontrahentami:

Bank of America	883
Barclays	(298)
BNP Paribas	71
Citigroup	(1 859)
Goldman Sachs	145
HSBC	839
JPMorgan	949
Morgan Stanley	178 980
UBS	(421)
179 289	

Franklin Diversified Dynamic Fund

Zakup		Sprzedaż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) EUR
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa:					
CZK	82 678 520	EUR	3 239 007	10.01.2020 r.	10 085
NOK	1 355 680	EUR	133 580	10.01.2020 r.	4 061
SEK	903 169	EUR	85 855	10.01.2020 r.	118
SGD	152 321	EUR	100 754	10.01.2020 r.	157
USD	110 381	EUR	99 254	10.01.2020 r.	(891)
					13 530

Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do efektywnego zarządzania portfelem:

EUR	4 209 043	USD	4 703 000	25.02.2020 r.	30 005
EUR	529 432	USD	590 000	26.02.2020 r.	5 196
EUR	2 304 141	USD	2 568 000	27.02.2020 r.	22 518
					57 719
					71 249

Powyższe kontrakty zostały zawarte z następującymi kontrahentami:

Bank of America	1 165
Barclays	1 595
BNP Paribas	375
Citigroup	1 409
Goldman Sachs	1 930
HSBC	1 319
JPMorgan	2 978
Morgan Stanley	59 771
Toronto–Dominion Bank	309
UBS	398
71 249	

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 5 — Walutowe kontrakty terminowe typu forward (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund

Zakup		Sprzedaż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa:					
EUR	550 282	USD	611 984	10.01.2020 r.	5 525
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do efektywnego zarządzania portfelem:					
USD	2 317 958	EUR	2 089 000	03.03.2020 r.	(33 983)
					(28 458)

Powyższe kontrakty zostały zawarte z następującymi kontrahentami:

Barclays	90
BNP Paribas	104
Citigroup	(33 983)
Morgan Stanley	950
UBS	4 381
	(28 458)

Franklin Euro High Yield Fund

Zakup		Sprzedaż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) EUR
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa:					
USD	12 621 242	EUR	11 321 463	21.01.2020 r.	(82 229)
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do efektywnego zarządzania portfelem:					
EUR	17 479 830	GBP	15 531 150	14.01.2020 r.	(853 851)
GBP	1 300 000	EUR	1 504 720	14.01.2020 r.	29 860
EUR	27 761 766	USD	30 920 000	03.03.2020 r.	298 559
					(525 432)
					(607 661)

Powyższe kontrakty zostały zawarte z następującymi kontrahentami:

Bank of America	(2 558)
Barclays	(3 102)
BNP Paribas	(14 109)
Citigroup	(5 306)
Deutsche Bank	298 559
Goldman Sachs	(10 874)
HSBC	(10 624)
JPMorgan	(16 547)
Morgan Stanley	(832 168)
UBS	(10 932)
	(607 661)

Franklin Euro Short Duration Bond Fund

Zakup		Sprzedaż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) EUR
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa:					
USD	25 441 244	EUR	22 792 333	21.01.2020 r.	(136 867)
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do efektywnego zarządzania portfelem:					
EUR	3 258 849	GBP	2 775 000	03.03.2020 r.	(11 287)
					(148 154)

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 5 — Walutowe kontrakty terminowe typu forward (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin Euro Short Duration Bond Fund (ciąg dalszy)

	Niezrealizowany zysk/(strata) EUR
Powyższe kontrakty zostały zawarte z następującymi kontrahentami:	
Bank of America	(122 323)
Citigroup	(19 626)
JPMorgan	(708)
Toronto–Dominion Bank	(5 497)
	<u>(148 154)</u>

Franklin European Dividend Fund

Zakup		Sprzedaż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) EUR
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa:					
CHF	110 319	EUR	100 887	15.01.2020 r.	785
EUR	4 989	USD	5 549	15.01.2020 r.	46
PLN	24 677 413	EUR	5 750 242	15.01.2020 r.	45 781
SGD	144 388	EUR	95 331	15.01.2020 r.	302
USD	173 476	EUR	155 449	15.01.2020 r.	(911)
					<u>46 003</u>

Powyższe kontrakty zostały zawarte z następującymi kontrahentami:

Bank of America	4 693
Barclays	3 379
BNP Paribas	3 453
Citigroup	5 090
Deutsche Bank	3 632
Goldman Sachs	4 630
HSBC	3 189
JPMorgan	6 285
Morgan Stanley	3 653
Toronto–Dominion Bank	3 926
UBS	4 073
	<u>46 003</u>

Franklin European Growth Fund

Zakup		Sprzedaż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) EUR
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa:					
NOK	6 797 163	EUR	669 512	10.01.2020 r.	20 598
SGD	3 173 305	EUR	2 099 280	10.01.2020 r.	3 045
USD	13 470 908	EUR	12 112 469	10.01.2020 r.	(108 135)
					<u>(84 492)</u>

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 5 — Walutowe kontrakty terminowe typu forward (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin European Growth Fund (ciąg dalszy)

	Niezrealizowany zysk/(strata) EUR
Powyższe kontrakty zostały zawarte z następującymi kontrahentami:	
Bank of America	(8 086)
Barclays	(12 500)
BNP Paribas	(9 286)
Citigroup	(10 462)
Credit Suisse	(8 499)
Goldman Sachs	(8 285)
HSBC	(14 496)
JPMorgan	(7 235)
Morgan Stanley	(596)
The Bank of New York Mellon	705
Toronto–Dominion Bank	1 914
UBS	(7 666)
	<u>(84 492)</u>

Franklin European Income Fund

Zakup		Sprzedaż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) EUR
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa:					
SGD	598 049	EUR	394 872	15.01.2020 r.	1 227
USD	149 935	EUR	134 329	15.01.2020 r.	(761)
					<u>466</u>
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do efektywnego zarządzania portfelem:					
EUR	137 119	CHF	150 000	03.03.2020 r.	(1 179)
EUR	603 863	PLN	2 600 000	03.03.2020 r.	(5 058)
GBP	165 000	EUR	193 808	03.03.2020 r.	632
SEK	4 400 000	EUR	415 664	03.03.2020 r.	2 855
					<u>(2 750)</u>
					<u>(2 284)</u>

Powyższe kontrakty zostały zawarte z następującymi kontrahentami:

Bank of America	(81)
Barclays	(2 862)
BNP Paribas	158
Citigroup	176
Deutsche Bank	(11)
Goldman Sachs	(33)
HSBC	(47)
JPMorgan	7
Morgan Stanley	130
Toronto–Dominion Bank	137
UBS	142
	<u>(2 284)</u>

Franklin European Small-Mid Cap Fund

Zakup		Sprzedaż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) EUR
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa:					
USD	583 165	EUR	524 323	10.01.2020 r.	(4 647)

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 5 — Walutowe kontrakty terminowe typu forward (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin European Small-Mid Cap Fund (ciąg dalszy)

	Niezrealizowany zysk/(strata) EUR
Powyższe kontrakty zostały zawarte z następującymi kontrahentami:	
Bank of America	(73)
Barclays	(336)
BNP Paribas	(223)
Citigroup	(1 797)
Goldman Sachs	(754)
HSBC	(198)
JPMorgan	(509)
Morgan Stanley	(335)
Toronto–Dominion Bank	(203)
UBS	(219)
	<u>(4 647)</u>

Franklin European Total Return Fund

Zakup	Sprzedż	Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) EUR		
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa:					
EUR	269 772	PLN	1 153 724	15.01.2020 r.	(1 205)
EUR	3 998	SEK	41 712	15.01.2020 r.	27
NOK	1 925 634	EUR	189 663	15.01.2020 r.	5 786
PLN	34 849 906	EUR	8 119 481	15.01.2020 r.	65 773
SEK	927 693	EUR	88 763	15.01.2020 r.	(462)
					<u>69 919</u>
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do efektywnego zarządzania portfelem:					
EUR	1 761 540	GBP	1 500 000	03.03.2020 r.	(6 101)
EUR	8 135 802	HUF	2 699 108 130	03.03.2020 r.	(15 584)
EUR	16 339 564	DKK	122 000 000	11.03.2020 r.	5 413
					<u>(16 272)</u>
					<u>53 647</u>

Powyższe kontrakty zostały zawarte z następującymi kontrahentami:

Bank of America	9 771
Barclays	1 897
BNP Paribas	6 911
Citigroup	5 891
Deutsche Bank	(42)
Goldman Sachs	8 997
HSBC	11 796
JPMorgan	(1 239)
Morgan Stanley	9 282
Toronto–Dominion Bank	217
UBS	166
	<u>53 647</u>

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Zakup	Sprzedż	Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD		
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa:					
EUR	1 193 212	USD	1 332 123	15.01.2020 r.	7 292
GBP	232 878 416	USD	307 138 252	15.01.2020 r.	1 435 024
NOK	875 309	USD	96 234	15.01.2020 r.	3 495
SEK	883 925	USD	94 428	15.01.2020 r.	16
USD	4 010	EUR	3 598	15.01.2020 r.	(29)
					<u>1 445 798</u>

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 5 — Walutowe kontrakty terminowe typu forward (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin Flexible Alpha Bond Fund (ciąg dalszy)

Zakup		Sprzedaż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do efektywnego zarządzania portfelem:					
AUD	2 900 000	USD	1 999 007	09.01.2020 r.	36 253
USD	8 273 539	AUD	12 261 000	09.01.2020 r.	(331 399)
USD	988 537	AUD	1 450 000	28.01.2020 r.	(29 594)
JPY	732 000 000	USD	6 928 693	29.01.2020 r.	(181 946)
CAD	500 000	USD	377 916	30.01.2020 r.	7 176
MXN	18 820 000	USD	931 614	30.01.2020 r.	58 318
NOK	20 100 000	USD	2 229 410	30.01.2020 r.	60 856
USD	828 831	CAD	1 100 000	30.01.2020 r.	(18 371)
USD	3 297 615	DKK	21 878 111	30.01.2020 r.	7 276
USD	10 144 818	EUR	8 989 276	30.01.2020 r.	44 368
USD	956 641	MXN	18 820 000	30.01.2020 r.	(33 291)
USD	278 493	EUR	250 000	10.02.2020 r.	(2 597)
IDR	10 337 000 000	USD	723 728	18.02.2020 r.	20 620
USD	12 041 115	CNH	86 250 000	24.02.2020 r.	(332 622)
JPY	350 000 000	USD	3 240 815	13.03.2020 r.	(6 759)
NOK	29 100 000	USD	3 249 581	16.03.2020 r.	66 466
SEK	21 300 000	USD	2 173 148	16.03.2020 r.	109 326
USD	3 781 094	CAD	5 000 000	16.03.2020 r.	(70 231)
USD	310 969	CHF	302 550	16.03.2020 r.	(3 396)
USD	22 350 985	EUR	20 010 873	16.03.2020 r.	(197 664)
USD	2 239 418	SEK	21 300 000	16.03.2020 r.	(43 056)
USD	2 046 973	NZD	3 100 000	19.03.2020 r.	(41 564)
USD	857 361	KRW	1 000 000 000	25.03.2020 r.	(10 030)
TRY	2 400 000	USD	380 560	15.04.2020 r.	12 058
					(879 803)
					565 995

Powyższe kontrakty zostały zawarte z następującymi kontrahentami:

Bank of America	108 686
Barclays	71 244
BNP Paribas	253
Citigroup	96 339
Deutsche Bank	(57 538)
Goldman Sachs	2 032
HSBC	284
JPMorgan	154 000
Morgan Stanley	190 668
UBS	27
	565 995

Franklin GCC Bond Fund

Zakup		Sprzedaż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa:					
EUR	45 186 203	USD	50 387 901	21.01.2020 r.	354 481

Powyższe kontrakty zostały zawarte z następującymi kontrahentami:

Bank of America	36 517
Barclays	25 532
Citigroup	13 696
Goldman Sachs	674
JPMorgan	45 551
Morgan Stanley	156 078
Toronto-Dominion Bank	76 433
	354 481

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 5 — Walutowe kontrakty terminowe typu forward (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin Global Aggregate Bond Fund

Zakup		Sprzedaż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa:					
EUR	815 104	USD	908 720	21.01.2020 r.	6 613
USD	97 281	EUR	86 918	21.01.2020 r.	(325)
					<u>6 288</u>
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do efektywnego zarządzania portfelem:					
EUR	558 749	PLN	2 400 000	14.01.2020 r.	(5 587)
GBP	640 000	USD	796 499	14.01.2020 r.	51 502
JPY	80 500 000	EUR	685 912	14.01.2020 r.	(28 580)
JPY	215 000 000	USD	2 028 455	14.01.2020 r.	(48 511)
NOK	9 350 000	EUR	924 705	14.01.2020 r.	27 351
USD	761 445	AUD	1 125 000	14.01.2020 r.	(28 198)
USD	1 433 831	EUR	1 295 000	14.01.2020 r.	(19 752)
USD	925 249	JPY	100 000 000	14.01.2020 r.	4 345
USD	256 607	HUF	78 000 000	11.03.2020 r.	(8 718)
					<u>(56 148)</u>
					<u>(49 860)</u>

Powyższe kontrakty zostały zawarte z następującymi kontrahentami:

Bank of America	550
Barclays	(36 589)
BNP Paribas	(5 310)
Citigroup	(12 965)
Credit Suisse	620
Deutsche Bank	589
Goldman Sachs	503
HSBC	390
JPMorgan	417
Morgan Stanley	1 209
The Bank of New York Mellon	192
Toronto-Dominion Bank	15
UBS	519
	<u>(49 860)</u>

Franklin Global Convertible Securities Fund

Zakup		Sprzedaż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa:					
CHF	46 435 217	USD	47 457 192	21.01.2020 r.	603 851
EUR	239 556 984	USD	267 118 775	21.01.2020 r.	1 894 581
					<u>2 498 432</u>

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 5 — Walutowe kontrakty terminowe typu forward (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin Global Convertible Securities Fund (ciąg dalszy)

	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Powyższe kontrakty zostały zawarte z następującymi kontrahentami:	
Bank of America	292 095
Barclays	246 744
BNP Paribas	276 790
Citigroup	299 478
Credit Suisse	22 290
Deutsche Bank	12 135
Goldman Sachs	165 218
HSBC	289 779
JPMorgan	485 018
Morgan Stanley	342 095
The Bank of New York Mellon	2 530
Toronto-Dominion Bank	24 171
UBS	40 089
	2 498 432

Franklin Global Fundamental Strategies Fund

Zakup		Sprzedż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa:					
EUR	123 732 774	USD	137 973 958	21.01.2020 r.	973 229
PLN	23 604 067	USD	6 150 182	21.01.2020 r.	73 174
					1 046 403
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do efektywnego zarządzania portfelem:					
NOK	11 487 000	USD	1 258 312	03.01.2020 r.	50 394
USD	1 250 054	NOK	11 487 000	03.01.2020 r.	(58 651)
USD	2 204 251	INR	158 055 800	07.01.2020 r.	(10 139)
USD	609 575	INR	44 467 000	13.01.2020 r.	(13 253)
JPY	231 049 318	AUD	3 150 000	14.01.2020 r.	(83 257)
USD	6 028 442	AUD	8 604 500	15.01.2020 r.	(11 254)
USD	4 530 438	INR	331 764 000	16.01.2020 r.	(115 817)
EUR	213 000	USD	237 244	17.01.2020 r.	1 886
USD	236 666	EUR	213 000	17.01.2020 r.	(2 463)
USD	11 739 212	KRW	14 095 598 362	17.01.2020 r.	(458 443)
EUR	2 567 005	USD	2 856 589	23.01.2020 r.	26 430
USD	2 923 356	EUR	2 567 005	23.01.2020 r.	40 338
USD	8 150 406	KRW	9 524 827 196	28.01.2020 r.	(93 728)
USD	2 735 263	KRW	3 207 642 330	29.01.2020 r.	(41 141)
USD	6 352 660	KRW	7 434 518 442	30.01.2020 r.	(82 481)
EUR	6 354 400	USD	7 102 281	03.02.2020 r.	39 318
USD	7 181 997	EUR	6 354 400	03.02.2020 r.	40 398
USD	5 391 006	INR	387 044 417	03.02.2020 r.	(23 768)
USD	3 173 659	BRL	13 065 000	04.02.2020 r.	(74 416)
USD	4 754 740	INR	342 202 556	05.02.2020 r.	(31 645)
USD	4 716 075	INR	337 316 200	06.02.2020 r.	(1 448)
CHF	3 668 864	EUR	3 338 973	10.02.2020 r.	48 446
USD	3 074 756	KRW	3 710 000 000	10.02.2020 r.	(137 301)
CHF	3 600 636	EUR	3 277 954	12.02.2020 r.	46 399
EUR	7 552 182	USD	8 445 756	12.02.2020 r.	46 626
USD	8 413 939	EUR	7 552 182	12.02.2020 r.	(78 444)
USD	2 897 654	KRW	3 372 000 000	12.02.2020 r.	(21 895)
SEK	43 704 000	EUR	4 093 745	13.02.2020 r.	72 490
USD	1 232 163	INR	89 198 736	14.02.2020 r.	(14 230)
USD	3 194 800	INR	231 607 000	18.02.2020 r.	(40 078)
USD	2 930 590	KRW	3 411 500 000	21.02.2020 r.	(23 738)
EUR	486 000	USD	542 607	24.02.2020 r.	4 294
USD	545 462	EUR	486 000	24.02.2020 r.	(1 439)
NOK	28 154 000	USD	3 144 047	26.02.2020 r.	64 130

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 5 — Walutowe kontrakty terminowe typu forward (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin Global Fundamental Strategies Fund (ciąg dalszy)

Zakup		Sprzedż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
USD	2 261 197	KRW	2 716 715 340	26.02.2020 r.	(91 710)
USD	3 063 881	NOK	28 154 000	26.02.2020 r.	(144 297)
USD	2 606 093	INR	192 473 000	27.02.2020 r.	(79 552)
EUR	1 222 520	USD	1 367 944	28.02.2020 r.	8 102
USD	1 373 800	EUR	1 222 520	28.02.2020 r.	(2 246)
USD	3 137 964	INR	231 144 000	28.02.2020 r.	(86 919)
USD	2 669 809	KRW	3 207 642 330	28.02.2020 r.	(108 404)
USD	3 967 051	BRL	16 381 700	03.03.2020 r.	(98 800)
USD	6 521 230	INR	480 869 000	03.03.2020 r.	(184 375)
JPY	758 076 470	USD	7 149 256	06.03.2020 r.	(147 392)
USD	3 085 752	KRW	3 710 000 000	06.03.2020 r.	(128 746)
EUR	3 521 225	USD	3 929 722	09.03.2020 r.	36 261
USD	3 923 877	EUR	3 521 225	09.03.2020 r.	(42 107)
USD	7 262 238	KRW	8 434 000 000	09.03.2020 r.	(46 593)
EUR	782 714	USD	875 032	10.03.2020 r.	6 602
USD	872 178	EUR	782 714	10.03.2020 r.	(9 456)
JPY	388 698 990	AUD	5 240 000	12.03.2020 r.	(91 766)
JPY	90 707 610	AUD	1 220 000	13.03.2020 r.	(19 407)
SEK	43 704 000	EUR	4 092 211	13.03.2020 r.	72 277
USD	944 230	KRW	1 111 500 000	20.03.2020 r.	(19 597)
EUR	1 129 532	USD	1 262 150	23.03.2020 r.	11 207
JPY	2 162 288 420	USD	20 343 694	23.03.2020 r.	(352 043)
NOK	22 994 000	USD	2 571 834	23.03.2020 r.	48 429
USD	1 265 957	EUR	1 129 532	23.03.2020 r.	(7 401)
USD	2 521 383	NOK	22 994 000	23.03.2020 r.	(98 881)
JPY	226 545 740	USD	2 150 674	24.03.2020 r.	(55 999)
NOK	17 296 000	USD	1 923 466	24.03.2020 r.	47 488
USD	1 882 230	NOK	17 296 000	24.03.2020 r.	(88 724)
EUR	2 139 430	USD	2 390 045	25.03.2020 r.	22 117
USD	2 381 635	EUR	2 139 430	25.03.2020 r.	(30 527)
EUR	1 714 775	USD	1 916 261	31.03.2020 r.	17 859
USD	1 900 564	EUR	1 714 775	31.03.2020 r.	(33 557)
EUR	4 303 442	USD	4 810 907	08.04.2020 r.	45 425
USD	4 785 482	EUR	4 303 442	08.04.2020 r.	(70 848)
USD	1 191 985	MXN	23 939 000	08.04.2020 r.	(54 656)
EUR	313 226	USD	350 288	09.04.2020 r.	3 202
USD	206 390	AUD	303 550	09.04.2020 r.	(7 119)
USD	348 495	EUR	313 226	09.04.2020 r.	(4 995)
USD	7 315 743	KRW	8 720 000 000	10.04.2020 r.	(252 296)
EUR	4 527 000	USD	5 064 031	14.04.2020 r.	46 485
USD	2 777 145	AUD	4 099 500	14.04.2020 r.	(106 638)
USD	16 909 261	EUR	15 215 738	14.04.2020 r.	(267 740)
EUR	326 564	USD	365 435	15.04.2020 r.	3 245
SEK	43 704 000	EUR	4 020 940	15.04.2020 r.	150 399
USD	8 321 125	AUD	12 258 393	15.04.2020 r.	(302 192)
USD	2 271 286	EUR	2 035 245	15.04.2020 r.	(26 438)
JPY	1 395 380 080	USD	12 997 873	21.04.2020 r.	(75 478)
EUR	1 129 808	USD	1 264 887	23.04.2020 r.	11 263
USD	1 275 666	EUR	1 129 808	23.04.2020 r.	(485)
EUR	327 630	USD	367 296	24.04.2020 r.	2 795
USD	5 625 586	AUD	8 160 000	24.04.2020 r.	(115 757)
USD	940 252	EUR	834 500	24.04.2020 r.	(2 399)
USD	3 504 787	EUR	3 113 137	27.04.2020 r.	(12 468)
EUR	112 306	USD	125 780	29.04.2020 r.	1 121
USD	15 162 468	EUR	13 502 403	29.04.2020 r.	(94 587)
USD	839 393	INR	60 856 000	29.04.2020 r.	(3 142)
USD	15 239 678	EUR	13 568 974	30.04.2020 r.	(93 554)
USD	6 033 782	EUR	5 352 300	04.05.2020 r.	(15 938)
USD	3 574 856	BRL	14 818 100	05.05.2020 r.	(91 992)
CHF	3 668 864	EUR	3 341 802	08.05.2020 r.	48 418
USD	7 771 300	EUR	6 928 763	08.05.2020 r.	(62 251)

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 5 — Walutowe kontrakty terminowe typu forward (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin Global Fundamental Strategies Fund (ciąg dalszy)

Zakup		Sprzedż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
CHF	3 600 636	EUR	3 280 762	12.05.2020 r.	46 398
USD	5 334 590	AUD	7 740 553	12.05.2020 r.	(113 700)
SEK	43 704 000	EUR	4 105 628	13.05.2020 r.	52 758
USD	8 699 642	AUD	12 651 053	14.05.2020 r.	(205 345)
USD	14 925 225	EUR	13 380 933	14.05.2020 r.	(208 704)
USD	1 929 286	KRW	2 229 000 000	15.05.2020 r.	(7 048)
USD	1 703 789	INR	125 467 000	18.05.2020 r.	(29 291)
USD	376 666	AUD	551 000	20.05.2020 r.	(11 228)
USD	21 232 768	EUR	18 966 347	20.05.2020 r.	(226 326)
USD	1 959 324	AUD	2 859 000	21.05.2020 r.	(53 403)
USD	5 135 714	EUR	4 583 053	21.05.2020 r.	(50 014)
USD	7 707 296	AUD	11 266 000	22.05.2020 r.	(224 100)
USD	4 731 466	EUR	4 228 053	22.05.2020 r.	(52 877)
USD	1 411 033	EUR	1 261 428	26.05.2020 r.	(16 718)
USD	206 687	AUD	303 550	27.05.2020 r.	(7 038)
USD	1 688 970	EUR	1 514 500	27.05.2020 r.	(25 328)
USD	1 972 626	EUR	1 767 311	29.05.2020 r.	(28 084)
JPY	323 011 650	USD	2 997 398	04.06.2020 r.	1 375
USD	289 495	EUR	258 327	04.06.2020 r.	(3 057)
USD	1 888 487	EUR	1 684 869	05.06.2020 r.	(19 727)
JPY	1 094 102 000	USD	10 316 539	08.06.2020 r.	(156 833)
JPY	679 735 530	AUD	9 210 000	12.06.2020 r.	(173 456)
SEK	87 408 000	EUR	8 251 673	15.06.2020 r.	54 892
USD	300 207	EUR	258 327	15.06.2020 r.	7 454
USD	4 037 575	MXN	82 086 000	17.06.2020 r.	(193 585)
JPY	889 432 000	USD	8 203 200	18.06.2020 r.	60 618
JPY	873 806 500	USD	8 162 932	22.06.2020 r.	(42 460)
JPY	1 104 098 260	USD	10 545 438	24.06.2020 r.	(283 660)
EUR	5 764 077	USD	6 497 095	23.07.2020 r.	50 641
USD	7 787 848	AUD	11 266 000	23.07.2020 r.	(153 973)
USD	13 777 988	EUR	12 134 077	23.07.2020 r.	(5 786)
CHF	3 668 864	EUR	3 344 452	10.08.2020 r.	48 463
CHF	3 600 636	EUR	3 283 454	12.08.2020 r.	46 261
JPY	1 714 949 880	USD	16 236 234	08.09.2020 r.	(228 467)
USD	1 191 985	MXN	24 563 000	08.10.2020 r.	(53 786)
USD	893 999	MXN	18 449 000	09.10.2020 r.	(41 559)
USD	8 194 626	EUR	7 292 279	13.10.2020 r.	(131 695)
USD	2 974 630	MXN	61 510 000	13.10.2020 r.	(142 875)
USD	4 394 287	MXN	90 539 000	15.10.2020 r.	(193 246)
USD	1 391 311	EUR	1 229 742	16.10.2020 r.	(13 072)
USD	4 060 698	MXN	82 902 000	16.10.2020 r.	(139 303)
USD	910 980	EUR	802 000	29.10.2020 r.	(5 666)
CHF	3 668 864	EUR	3 347 015	09.11.2020 r.	48 529
CHF	3 600 636	EUR	3 285 851	12.11.2020 r.	46 493
					(6 762 185)
					(5 715 782)

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 5 — Walutowe kontrakty terminowe typu forward (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin Global Fundamental Strategies Fund (ciąg dalszy)

	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Powyższe kontrakty zostały zawarte z następującymi kontrahentami:	
Bank of America	(234 722)
Barclays	67 740
BNP Paribas	(209 533)
Citigroup	(1 908 766)
Credit Suisse	95 364
Deutsche Bank	(33 185)
Goldman Sachs	260 692
HSBC	(1 390 138)
JPMorgan	(2 456 586)
Morgan Stanley	73 798
Standard Chartered	(384 974)
The Bank of New York Mellon	65 314
Toronto–Dominion Bank	2 377
UBS	336 837
	<u>(5 715 782)</u>

Franklin Global Listed Infrastructure Fund

Zakup		Sprzedż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa:					
GBP	587 964	USD	773 185	10.01.2020 r.	<u>5 776</u>

Powyższe kontrakty zostały zawarte z następującymi kontrahentami:

Bank of America	1 063
Barclays	1 229
BNP Paribas	108
Citigroup	157
Credit Suisse	212
Goldman Sachs	86
HSBC	362
JPMorgan	681
Morgan Stanley	1 562
Toronto–Dominion Bank	235
UBS	81
	<u>5 776</u>

Franklin Global Multi-Asset Income Fund

Zakup		Sprzedż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) EUR
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa:					
SGD	161 162	EUR	106 670	20.01.2020 r.	41
EUR	130 868	USD	146 643	21.01.2020 r.	283
USD	26 691 796	EUR	23 938 474	21.01.2020 r.	<u>(169 390)</u>
					<u>(169 066)</u>
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do efektywnego zarządzania portfelem:					
EUR	5 617 726	USD	6 277 000	25.02.2020 r.	40 047
EUR	5 834 337	USD	6 502 000	26.02.2020 r.	57 074
EUR	5 885 615	USD	6 560 000	27.02.2020 r.	57 169
EUR	3 879 201	USD	4 324 000	28.02.2020 r.	37 635
					<u>191 925</u>
					<u>22 859</u>

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 5 — Walutowe kontrakty terminowe typu forward (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin Global Multi-Asset Income Fund (ciąg dalszy)

	Niezrealizowany zysk/(strata) EUR
Powyższe kontrakty zostały zawarte z następującymi kontrahentami:	
Bank of America	(22 590)
Barclays	(6 555)
BNP Paribas	(10 346)
Citigroup	(29 638)
Credit Suisse	(2 565)
Deutsche Bank	(8 536)
Goldman Sachs	(12 531)
HSBC	(6 882)
JPMorgan	(34 606)
Morgan Stanley	164 348
Toronto-Dominion Bank	(4 285)
UBS	(2 955)
	22 859

Franklin Global Real Estate Fund

Zakup		Sprzedż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa:					
EUR	14 005 820	USD	15 623 087	21.01.2020 r.	104 914

Powyższe kontrakty zostały zawarte z następującymi kontrahentami:

Bank of America	9 851
Barclays	9 528
BNP Paribas	12 593
Citigroup	5 817
Credit Suisse	4 685
Deutsche Bank	1 905
Goldman Sachs	8 047
HSBC	12 283
JPMorgan	14 289
Morgan Stanley	11 227
The Bank of New York Mellon	2 654
Toronto-Dominion Bank	2 252
UBS	9 783
	104 914

Franklin Gold and Precious Metals Fund

Zakup		Sprzedż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa:					
CHF	1 895 278	USD	1 936 930	21.01.2020 r.	24 706
EUR	15 367 288	USD	17 133 830	21.01.2020 r.	123 050
					147 756

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 5 — Walutowe kontrakty terminowe typu forward (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin Gold and Precious Metals Fund (ciąg dalszy)

	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Powyższe kontrakty zostały zawarte z następującymi kontrahentami:	
Bank of America	11 542
Barclays	12 097
BNP Paribas	13 018
Citigroup	17 897
Credit Suisse	6 973
Deutsche Bank	3 410
Goldman Sachs	8 900
HSBC	12 054
JPMorgan	13 940
Morgan Stanley	17 670
The Bank of New York Mellon	4 850
Toronto-Dominion Bank	11 071
UBS	14 334
	147 756

Franklin High Yield Fund

Zakup	Sprzedż	Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD		
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa:					
AUD	10 257 924	USD	7 033 874	10.01.2020 r.	165 464
EUR	160 613	USD	178 588	10.01.2020 r.	1 645
SGD	14 042 667	USD	10 331 239	10.01.2020 r.	108 670
					275 779

Powyższe kontrakty zostały zawarte z następującymi kontrahentami:

Bank of America	19 340
Barclays	35 156
BNP Paribas	9 502
Citigroup	22 343
Credit Suisse	12 941
Goldman Sachs	23 475
HSBC	33 733
JPMorgan	40 967
Morgan Stanley	40 792
UBS	37 530
	275 779

Franklin Income Fund

Zakup	Sprzedż	Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD		
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa:					
AUD	9 409 482	USD	6 454 682	21.01.2020 r.	151 075
EUR	66 636 477	USD	74 291 728	21.01.2020 r.	538 495
SGD	15 546 646	USD	11 470 266	21.01.2020 r.	88 752
USD	28 920	ZAR	410 060	21.01.2020 r.	(276)
ZAR	18 130 045	USD	1 256 956	21.01.2020 r.	33 879
					811 925

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 5 — Walutowe kontrakty terminowe typu forward (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin Income Fund (ciąg dalszy)

	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Powyższe kontrakty zostały zawarte z następującymi kontrahentami:	
Bank of America	80 023
Barclays	37 276
BNP Paribas	177 703
Citigroup	97 957
Credit Suisse	10 624
Goldman Sachs	72 352
HSBC	83 553
JPMorgan	100 944
Morgan Stanley	94 385
Toronto–Dominion Bank	5 849
UBS	51 259
	811 925

Franklin India Fund

Zakup		Sprzedż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa:					
EUR	27 874 030	USD	30 998 825	10.01.2020 r.	280 561
PLN	39 673 663	USD	10 292 741	10.01.2020 r.	167 054
USD	799 403	EUR	716 698	10.01.2020 r.	(4 853)
					442 762

Powyższe kontrakty zostały zawarte z następującymi kontrahentami:

Bank of America	61 432
Barclays	55 963
BNP Paribas	48 685
Citigroup	55 377
Credit Suisse	17 757
Goldman Sachs	45 618
HSBC	30 871
JPMorgan	40 149
Morgan Stanley	55 509
The Bank of New York Mellon	1 101
Toronto–Dominion Bank	6 374
UBS	23 926
	442 762

Franklin Japan Fund

Zakup		Sprzedż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) JPY
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa:					
USD	1 977 863	JPY	216 096 618	21.01.2020 r.	(1 407 790)

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 5 — Walutowe kontrakty terminowe typu forward (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin Japan Fund (ciąg dalszy)

	Niezrealizowany zysk/(strata) JPY
Powyższe kontrakty zostały zawarte z następującymi kontrahentami:	
Bank of America	(109 251)
Barclays	(83 489)
BNP Paribas	(30 168)
Citigroup	(241 794)
Credit Suisse	(122 792)
Deutsche Bank	(95 989)
Goldman Sachs	(154 503)
HSBC	(176 006)
JPMorgan	(166 755)
Morgan Stanley	(147 343)
Toronto–Dominion Bank	(79 700)
	<u>(1 407 790)</u>

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

Zakup		Sprzedaż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa:					
BRL	18 972 900	USD	4 500 000	03.01.2020 r.	216 459
USD	4 670 827	BRL	18 972 900	03.01.2020 r.	(45 632)
CAD	20 735 326	USD	15 744 457	15.01.2020 r.	224 792
CHF	136 049 121	USD	138 878 413	15.01.2020 r.	1 819 335
CZK	292 058 971	USD	12 780 218	15.01.2020 r.	103 032
EUR	1 185 761 113	USD	1 323 386 212	15.01.2020 r.	7 693 525
GBP	85 046 409	USD	112 142 547	15.01.2020 r.	549 711
HUF	573 088 195	USD	1 941 232	15.01.2020 r.	2 214
JPY	13 112 316	USD	121 046	15.01.2020 r.	(285)
NOK	1 956 738	USD	215 102	15.01.2020 r.	7 792
PLN	30 136 892	USD	7 837 541	15.01.2020 r.	106 170
SEK	1 985 263	USD	212 014	15.01.2020 r.	75
SGD	2 077 181	USD	1 530 932	15.01.2020 r.	13 605
USD	1 428 239	CHF	1 396 706	15.01.2020 r.	(16 190)
USD	132 606 120	EUR	119 032 339	15.01.2020 r.	(1 013 995)
USD	706 656	PLN	2 706 539	15.01.2020 r.	(6 754)
BRL	19 117 485	USD	4 700 000	04.02.2020 r.	47 834
					<u>9 701 688</u>

Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do efektywnego zarządzania portfelem:

BRL	18 893 193	USD	4 448 702	03.01.2020 r.	247 943
USD	4 645 486	BRL	18 893 193	03.01.2020 r.	(51 158)
CLP	262 457 450	USD	330 000	06.01.2020 r.	19 057
USD	348 582	CLP	262 457 448	06.01.2020 r.	(475)
HUF	225 255 000	USD	750 760	15.01.2020 r.	13 121
NOK	12 860 000	USD	1 410 823	15.01.2020 r.	54 078
TRY	8 454 658	USD	1 455 940	15.01.2020 r.	(39 338)
USD	1 422 720	TRY	8 454 658	15.01.2020 r.	6 119
CLP	262 457 448	USD	348 804	17.01.2020 r.	309
EUR	1 140 625	USD	1 268 171	17.01.2020 r.	12 407
HKD	3 816 728	USD	489 336	17.01.2020 r.	380
USD	6 778 733	CHF	6 644 371	17.01.2020 r.	(93 677)
USD	1 380 000	CLP	1 056 528 000	17.01.2020 r.	(25 361)
USD	55 235 005	EUR	49 502 337	17.01.2020 r.	(341 183)
USD	6 524 862	GBP	4 951 337	17.01.2020 r.	(36 387)
USD	4 728 115	HKD	36 933 120	17.01.2020 r.	(10 694)
USD	778 579	KRW	906 409 230	21.01.2020 r.	(5 540)
AUD	2 160 000	USD	1 486 130	22.01.2020 r.	30 393
USD	1 529 691	THB	46 355 000	22.01.2020 r.	(18 604)
GBP	20 926 873	USD	27 449 535	23.01.2020 r.	286 614
HUF	244 133 613	USD	827 066	23.01.2020 r.	1 177

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 5 — Walutowe kontrakty terminowe typu forward (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (ciąg dalszy)

Zakup		Sprzedaż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
MXN	565 767 183	USD	29 765 291	23.01.2020 r.	65 315
NOK	92 154 349	USD	10 226 449	23.01.2020 r.	271 350
SEK	17 675 595	USD	1 889 251	23.01.2020 r.	(202)
TRY	12 325 409	USD	2 076 870	23.01.2020 r.	(16 064)
USD	2 716 736	AUD	3 940 354	23.01.2020 r.	(49 835)
USD	6 195 113	CAD	8 150 444	23.01.2020 r.	(82 170)
USD	16 694 826	CHF	16 337 090	23.01.2020 r.	(210 397)
USD	5 953 458	EUR	5 325 892	23.01.2020 r.	(28 232)
USD	822 803	ILS	2 868 994	23.01.2020 r.	(8 822)
USD	13 872 235	JPY	1 515 683 483	23.01.2020 r.	(93 174)
USD	6 729 937	NZD	10 235 270	23.01.2020 r.	(162 478)
USD	818 193	THB	24 736 431	23.01.2020 r.	(8 045)
BRL	3 030 000	USD	756 838	30.01.2020 r.	(4 211)
GBP	160 000	USD	206 865	31.01.2020 r.	5 247
JPY	190 650 000	USD	1 749 957	31.01.2020 r.	7 462
USD	6 561 219	EUR	5 907 000	31.01.2020 r.	(76 564)
USD	631 867	GBP	490 000	31.01.2020 r.	(17 726)
USD	1 849 997	JPY	200 000 000	31.01.2020 r.	6 389
USD	2 163 304	ZAR	32 005 000	31.01.2020 r.	(113 045)
BRL	10 014 320	USD	2 370 000	03.02.2020 r.	117 174
USD	3 265 849	BRL	12 746 877	03.02.2020 r.	100 012
USD	6 900 000	ZAR	100 991 850	03.02.2020 r.	(280 099)
BRL	18 893 193	USD	4 639 782	04.02.2020 r.	52 349
USD	2 964 154	TWD	91 331 503	04.02.2020 r.	(87 418)
USD	2 203 788	INR	157 970 850	10.02.2020 r.	(753)
USD	3 891 456	CAD	5 112 000	12.02.2020 r.	(45 960)
USD	6 498 080	KRW	7 560 612 095	18.02.2020 r.	(46 794)
USD	3 025 796	SGD	4 120 000	18.02.2020 r.	(38 681)
USD	306 546	EUR	275 000	21.02.2020 r.	(2 870)
USD	4 720 297	TWD	142 515 204	25.02.2020 r.	(45 887)
CHF	133 906	USD	137 160	28.02.2020 r.	1 748
DKK	3 283 098	USD	489 683	28.02.2020 r.	5 047
EUR	1 429 090	USD	1 593 369	28.02.2020 r.	15 249
USD	392 787	AUD	568 622	28.02.2020 r.	(6 797)
USD	1 717 053	CAD	2 259 100	28.02.2020 r.	(23 031)
USD	8 846 031	DKK	59 413 349	28.02.2020 r.	(106 958)
USD	7 172 296	EUR	6 440 166	28.02.2020 r.	(76 907)
USD	689 176	GBP	527 412	28.02.2020 r.	(10 522)
USD	442 444	JPY	48 195 312	28.02.2020 r.	(2 528)
USD	5 999 444	SEK	56 320 106	28.02.2020 r.	(29 834)
CLP	792 809 522	USD	1 019 327	10.03.2020 r.	35 807
COP	5 665 380 000	USD	1 638 842	10.03.2020 r.	79 501
MYR	6 170 000	USD	1 482 389	16.03.2020 r.	23 521
AUD	13 429 000	USD	9 346 964	18.03.2020 r.	94 394
CAD	13 599 000	USD	10 351 940	18.03.2020 r.	123 294
CHF	6 090 000	USD	6 283 715	18.03.2020 r.	42 662
CNH	25 399 096	USD	3 594 551	18.03.2020 r.	47 824
EUR	6 254 961	USD	6 995 821	18.03.2020 r.	53 519
GBP	13 728 256	USD	18 079 455	18.03.2020 r.	142 712
HKD	19 008 000	USD	2 428 845	18.03.2020 r.	9 024
IDR	22 305 302 750	USD	1 562 981	18.03.2020 r.	32 540
JPY	501 898 000	USD	4 635 366	18.03.2020 r.	3 650
MXN	95 907 519	USD	4 921 343	18.03.2020 r.	94 674
NZD	12 668 000	USD	8 421 105	18.03.2020 r.	116 271
PLN	5 269 113	USD	1 366 944	18.03.2020 r.	22 154
RUB	25 965 569	USD	410 024	18.03.2020 r.	4 545
USD	15 384 646	AUD	22 281 000	18.03.2020 r.	(280 178)
USD	13 093 172	CAD	17 255 000	18.03.2020 r.	(198 258)
USD	12 790 459	CHF	12 478 483	18.03.2020 r.	(172 365)
USD	46 114 641	EUR	41 159 518	18.03.2020 r.	(272 135)
USD	10 009 723	GBP	7 483 256	18.03.2020 r.	76 842

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 5 — Walutowe kontrakty terminowe typu forward (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (ciąg dalszy)

Zakup		Sprzedż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
USD	7 340 678	IDR	104 758 816 630	18.03.2020 r.	(152 825)
USD	7 051 198	JPY	761 341 000	18.03.2020 r.	14 164
USD	378 713	MXN	7 268 000	18.03.2020 r.	(1 407)
USD	6 082 170	NZD	9 213 000	18.03.2020 r.	(126 769)
USD	1 363 060	PLN	5 269 113	18.03.2020 r.	(26 038)
USD	6 264 058	RUB	405 484 987	18.03.2020 r.	(209 956)
USD	9 734 510	ZAR	143 821 789	18.03.2020 r.	(432 687)
CAD	2 188 000	USD	1 668 402	20.03.2020 r.	17 012
EUR	1 370 000	USD	1 534 235	20.03.2020 r.	9 957
GBP	360 000	USD	472 917	20.03.2020 r.	4 955
USD	7 694 196	CAD	10 079 000	20.03.2020 r.	(69 645)
USD	8 861 005	EUR	7 922 000	20.03.2020 r.	(68 256)
USD	3 990 741	GBP	3 041 000	20.03.2020 r.	(45 944)
					(1 986 922)
					7 714 766

Powyższe kontrakty zostały zawarte z następującymi kontrahentami:

Bank of America	2 370 561
Barclays	(77 140)
BNP Paribas	60 331
Citigroup	726
Deutsche Bank	467 858
Goldman Sachs	1 161 029
HSBC	166 754
JPMorgan	1 435 282
Morgan Stanley	2 009 919
UBS	119 446
	7 714 766

Franklin K2 Long Short Credit Fund

Zakup		Sprzedż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa:					
EUR	20 106 640	USD	22 444 153	15.01.2020 r.	126 616
GBP	829 540	USD	1 093 639	15.01.2020 r.	5 559
USD	3 209 230	EUR	2 872 436	15.01.2020 r.	(15 232)
					116 943

Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do efektywnego zarządzania portfelem:

BRL	1 933 489	USD	455 271	03.01.2020 r.	25 374
USD	475 409	BRL	1 933 489	03.01.2020 r.	(5 235)
TRY	877 683	USD	151 142	15.01.2020 r.	(4 084)
USD	147 693	TRY	877 683	15.01.2020 r.	635
USD	879 780	EUR	790 000	31.01.2020 r.	(7 955)
BRL	1 933 489	USD	474 825	04.02.2020 r.	5 357
CNH	2 636 802	USD	373 168	18.03.2020 r.	4 965
IDR	2 060 219 423	USD	144 364	18.03.2020 r.	3 006
MXN	3 144 047	USD	158 094	18.03.2020 r.	6 341
PLN	547 264	USD	141 974	18.03.2020 r.	2 301
RUB	2 697 260	USD	42 593	18.03.2020 r.	472
USD	143 314	EUR	128 527	18.03.2020 r.	(1 536)
USD	722 786	IDR	10 314 883 291	18.03.2020 r.	(15 048)
USD	141 571	PLN	547 264	18.03.2020 r.	(2 704)

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 5 — Walutowe kontrakty terminowe typu forward (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin K2 Long Short Credit Fund (ciąg dalszy)

Zakup		Sprzedż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
USD	707 544	RUB	45 800 761	18.03.2020 r.	(23 715)
USD	995 825	ZAR	14 711 171	18.03.2020 r.	(44 152)
					(55 978)
					60 965

Powyższe kontrakty zostały zawarte z następującymi kontrahentami:

Bank of America	23 760
Barclays	3 519
BNP Paribas	9 161
Citigroup	2 664
Goldman Sachs	3 503
HSBC	1 935
JPMorgan	(11 778)
Morgan Stanley	26 751
Toronto-Dominion Bank	165
UBS	1 285
	60 965

Franklin MENA Fund

Zakup		Sprzedż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa:					
EUR	7 637 586	USD	8 526 164	15.01.2020 r.	47 251

Powyższe kontrakty zostały zawarte z następującymi kontrahentami:

Bank of America	5 581
Barclays	5 907
BNP Paribas	2 530
Citigroup	5 090
Goldman Sachs	4 536
HSBC	5 548
JPMorgan	5 149
Morgan Stanley	2 958
The Bank of New York Mellon	549
Toronto-Dominion Bank	5 111
UBS	4 292
	47 251

Franklin Natural Resources Fund

Zakup		Sprzedż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa:					
EUR	1 554 625	USD	1 733 324	21.01.2020 r.	12 461
PLN	76 498 530	USD	19 938 233	21.01.2020 r.	231 069
					243 530

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 5 — Walutowe kontrakty terminowe typu forward (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin Natural Resources Fund (ciąg dalszy)

	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Powyższe kontrakty zostały zawarte z następującymi kontrahentami:	
Bank of America	20 161
Barclays	21 636
BNP Paribas	19 384
Citigroup	20 878
Credit Suisse	15 665
Deutsche Bank	17 759
Goldman Sachs	15 685
HSBC	23 276
JPMorgan	26 373
Morgan Stanley	22 460
The Bank of New York Mellon	986
Toronto-Dominion Bank	17 886
UBS	21 381
	243 530

Franklin NextStep Balanced Growth Fund

Zakup		Sprzedż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa:					
CNH	1 661 936	USD	236 254	10.01.2020 r.	2 414
SGD	4 161 498	USD	3 061 383	10.01.2020 r.	32 448
					34 862

Powyższe kontrakty zostały zawarte z następującymi kontrahentami:

Bank of America	3 836
Barclays	2 876
BNP Paribas	1 136
Citigroup	4 868
Goldman Sachs	3 924
HSBC	3 704
JPMorgan	4 941
Morgan Stanley	4 949
Toronto-Dominion Bank	1 658
UBS	2 970
	34 862

Franklin NextStep Conservative Fund

Zakup		Sprzedż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa:					
EUR	4 277 565	USD	4 770 310	21.01.2020 r.	33 231
GBP	2 219 543	USD	2 909 221	21.01.2020 r.	32 287
PLN	58 900 118	USD	15 345 965	21.01.2020 r.	183 409
					248 927

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 5 — Walutowe kontrakty terminowe typu forward (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin NextStep Conservative Fund (ciąg dalszy)

	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Powyższe kontrakty zostały zawarte z następującymi kontrahentami:	
Bank of America	36 024
Barclays	2 497
BNP Paribas	10 017
Citigroup	40 055
Deutsche Bank	4 442
Goldman Sachs	14 129
HSBC	18 249
JPMorgan	63 425
Morgan Stanley	54 625
Toronto–Dominion Bank	4 725
UBS	739
	248 927

Franklin NextStep Dynamic Growth Fund

Zakup	Sprzedż	Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa:			
CNH	672 209	USD	95 451
		15.01.2020 r.	1 075
SGD	2 073 879	USD	1 528 507
		15.01.2020 r.	13 361
			14 436

Powyższe kontrakty zostały zawarte z następującymi kontrahentami:

Bank of America	2 184
Barclays	1 248
BNP Paribas	1 384
Citigroup	1 196
Deutsche Bank	60
Goldman Sachs	1 216
HSBC	1 681
JPMorgan	1 810
Morgan Stanley	1 782
Toronto–Dominion Bank	390
UBS	1 485
	14 436

Franklin NextStep Growth Fund

Zakup	Sprzedż	Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa:			
EUR	78 524	USD	87 569
		21.01.2020 r.	613
GBP	1 504 733	USD	1 971 484
		21.01.2020 r.	22 702
PLN	3 755 535	USD	978 491
		21.01.2020 r.	11 677
			34 992

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 5 — Walutowe kontrakty terminowe typu forward (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin NextStep Growth Fund (ciąg dalszy)

	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Powyższe kontrakty zostały zawarte z następującymi kontrahentami:	
Bank of America	4 661
Barclays	703
BNP Paribas	5 494
Citigroup	5 910
Credit Suisse	237
Deutsche Bank	1 323
Goldman Sachs	3 420
HSBC	2 839
JPMorgan	2 542
Morgan Stanley	5 290
Toronto–Dominion Bank	1 096
UBS	1 477
	34 992

Franklin NextStep Moderate Fund

Zakup		Sprzedż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa:					
EUR	4 287 216	USD	4 786 065	15.01.2020 r.	26 462
GBP	2 853 663	USD	3 761 215	15.01.2020 r.	20 004
PLN	71 504 786	USD	18 593 732	15.01.2020 r.	258 540
					305 006

Powyższe kontrakty zostały zawarte z następującymi kontrahentami:

Bank of America	51 275
Barclays	17 433
BNP Paribas	39 533
Citigroup	40 751
Deutsche Bank	5 315
Goldman Sachs	13 814
HSBC	21 599
JPMorgan	52 649
Morgan Stanley	54 350
Toronto–Dominion Bank	7 258
UBS	1 029
	305 006

Franklin NextStep Stable Growth Fund

Zakup		Sprzedż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa:					
SGD	1 616 482	USD	1 189 098	10.01.2020 r.	12 662
USD	7 000	SGD	9 483	10.01.2020 r.	(50)
					12 612

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 5 — Walutowe kontrakty terminowe typu forward (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin NextStep Stable Growth Fund (ciąg dalszy)

	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Powyższe kontrakty zostały zawarte z następującymi kontrahentami:	
Bank of America	2 326
BNP Paribas	884
Citigroup	1 338
Credit Suisse	146
Goldman Sachs	2 513
HSBC	1 629
JPMorgan	1 744
Morgan Stanley	1 902
UBS	130
	12 612

Franklin Select U.S. Equity Fund

Zakup	Sprzedż	Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa:			
EUR	7 718 521	USD	8 606 025
		21.01.2020 r.	61 579

Powyższe kontrakty zostały zawarte z następującymi kontrahentami:

Bank of America	5 141
Barclays	5 019
BNP Paribas	8 600
Citigroup	8 487
Credit Suisse	3 312
Deutsche Bank	1 091
Goldman Sachs	4 586
HSBC	6 522
JPMorgan	6 914
Morgan Stanley	6 329
The Bank of New York Mellon	175
Toronto-Dominion Bank	1 260
UBS	4 143
	61 579

Franklin Strategic Income Fund

Zakup	Sprzedż	Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa:			
AUD	2 717 370	USD	1 864 181
EUR	157 811 262	USD	175 972 691
PLN	10 520 801	USD	2 740 398
SGD	355 933	USD	262 596
USD	46 087	AUD	66 870
USD	292 189	EUR	262 330
		21.01.2020 r.	43 498
		21.01.2020 r.	1 243 338
		21.01.2020 r.	33 474
		21.01.2020 r.	2 043
		21.01.2020 r.	(858)
		21.01.2020 r.	(2 398)
			1 319 097

Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do efektywnego zarządzania portfelem:

AUD	4 100 000	USD	2 826 182	09.01.2020 r.	51 254
USD	3 913 753	AUD	5 800 000	09.01.2020 r.	(156 766)
CAD	900 000	USD	684 241	21.01.2020 r.	8 891
USD	5 363 245	CAD	7 000 000	21.01.2020 r.	(27 780)
USD	8 198 118	AUD	11 850 000	28.01.2020 r.	(122 473)
JPY	2 906 700 000	USD	27 544 627	29.01.2020 r.	(753 962)
CAD	500 000	USD	377 839	30.01.2020 r.	7 253
EUR	400 000	USD	444 663	30.01.2020 r.	4 781
NOK	52 170 000	USD	5 796 497	30.01.2020 r.	147 942
USD	3 541 370	CAD	4 700 000	30.01.2020 r.	(78 492)

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 5 — Walutowe kontrakty terminowe typu forward (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin Strategic Income Fund (ciąg dalszy)

Zakup		Sprzedż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
USD	20 761 793	EUR	18 412 982	30.01.2020 r.	72 763
USD	1 849 621	AUD	2 700 000	11.02.2020 r.	(46 834)
USD	24 999 137	CNH	179 150 000	24.02.2020 r.	(702 369)
USD	4 325 159	BRL	18 200 000	04.03.2020 r.	(191 781)
USD	2 778 175	KRW	3 300 000 000	04.03.2020 r.	(80 752)
USD	2 452 011	IDR	35 000 000 000	05.03.2020 r.	(64 165)
JPY	1 075 200 000	USD	10 050 820	13.03.2020 r.	(115 800)
NOK	79 000 000	USD	8 808 787	16.03.2020 r.	193 540
SEK	54 000 000	USD	5 509 389	16.03.2020 r.	277 164
USD	3 003 289	CAD	3 950 000	16.03.2020 r.	(39 257)
USD	1 593 134	CHF	1 550 000	16.03.2020 r.	(17 397)
USD	30 397 581	EUR	27 235 107	16.03.2020 r.	(291 477)
USD	5 677 398	SEK	54 000 000	16.03.2020 r.	(109 156)
USD	3 961 883	NZD	6 000 000	19.03.2020 r.	(80 447)
TRY	10 500 000	USD	1 664 949	15.04.2020 r.	52 755
					(2 062 565)
					(743 468)

Powyższe kontrakty zostały zawarte z następującymi kontrahentami:

Bank of America	124 167
Barclays	67 778
BNP Paribas	43 248
Citigroup	206 505
Credit Suisse	38 914
Deutsche Bank	(13 948)
Goldman Sachs	169 306
HSBC	203 022
JPMorgan	(1 817 162)
Morgan Stanley	168 513
The Bank of New York Mellon	12 081
UBS	54 108
	(743 468)

Franklin Technology Fund

Zakup		Sprzedż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa:					
EUR	21 020 210	USD	23 461 441	15.01.2020 r.	134 365
EUR	6 304 666	USD	7 030 439	21.01.2020 r.	49 460
PLN	4 372 919	USD	1 138 974	21.01.2020 r.	13 973
SGD	19 266 642	USD	14 217 310	21.01.2020 r.	107 549
					305 347

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 5 — Walutowe kontrakty terminowe typu forward (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin Technology Fund (ciąg dalszy)

	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Powyższe kontrakty zostały zawarte z następującymi kontrahentami:	
Bank of America	45 356
Barclays	31 051
BNP Paribas	34 214
Citigroup	22 968
Credit Suisse	5 483
Deutsche Bank	55
Goldman Sachs	24 482
HSBC	35 745
JPMorgan	30 722
Morgan Stanley	37 669
Toronto-Dominion Bank	26 141
UBS	11 461
	305 347

Franklin U.S. Government Fund

Zakup	Sprzedż	Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD		
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa:					
EUR	10 861 967	USD	12 086 893	10.01.2020 r.	102 075
JPY	27 327 044	USD	252 348	10.01.2020 r.	(750)
					101 325

Powyższe kontrakty zostały zawarte z następującymi kontrahentami:

Bank of America	10 228
Barclays	10 585
BNP Paribas	2 438
Citigroup	19 043
Credit Suisse	3 817
Goldman Sachs	2 235
HSBC	18 945
JPMorgan	14 686
Morgan Stanley	11 735
UBS	7 613
	101 325

Franklin U.S. Low Duration Fund

Zakup	Sprzedż	Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD		
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa:					
EUR	94 516 712	USD	105 112 911	10.01.2020 r.	950 853
USD	52 365	EUR	46 908	10.01.2020 r.	(274)
					950 579
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do efektywnego zarządzania portfelem:					
USD	1 700 458	AUD	2 520 000	09.01.2020 r.	(68 112)
USD	620 393	AUD	910 000	28.01.2020 r.	(18 573)
JPY	552 500 000	USD	5 233 716	29.01.2020 r.	(141 398)
EUR	16 350 000	USD	18 193 489	30.01.2020 r.	177 551
NOK	16 690 000	USD	1 852 586	30.01.2020 r.	49 134
USD	8 502 322	CAD	11 188 343	30.01.2020 r.	(114 755)
USD	2 921 927	DKK	19 385 600	30.01.2020 r.	6 446
USD	24 850 238	EUR	22 148 563	30.01.2020 r.	(36 131)
USD	14 322 411	CNH	102 810 000	24.02.2020 r.	(427 083)
JPY	232 000 000	USD	2 182 841	13.03.2020 r.	(39 124)
CAD	9 470 577	USD	7 195 940	16.03.2020 r.	98 912

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 5 — Walutowe kontrakty terminowe typu forward (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin U.S. Low Duration Fund (ciąg dalszy)

Zakup		Sprzedaż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
NOK	18 100 000	USD	2 021 217	16.03.2020 r.	41 341
SEK	13 100 000	USD	1 336 537	16.03.2020 r.	67 238
USD	1 819 190	CAD	2 390 000	16.03.2020 r.	(21 743)
USD	20 732 982	EUR	18 504 303	16.03.2020 r.	(118 032)
USD	1 377 295	SEK	13 100 000	16.03.2020 r.	(26 480)
USD	727 074	KRW	865 000 000	25.03.2020 r.	(23 219)
TRY	2 130 000	USD	337 747	15.04.2020 r.	10 702
MXN	11 700 000	USD	595 056	16.06.2020 r.	8 113
					(575 213)
					<u>375 366</u>

Powyższe kontrakty zostały zawarte z następującymi kontrahentami:

Bank of America	199 695
Barclays	3 597
BNP Paribas	72 560
Citigroup	177 332
Deutsche Bank	(78 291)
Goldman Sachs	182 115
HSBC	49 132
JPMorgan	(363 491)
Morgan Stanley	78 519
UBS	54 198
	<u>375 366</u>

Franklin U.S. Opportunities Fund

Zakup		Sprzedaż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa:					
CHF	3 862 959	USD	3 948 328	21.01.2020 r.	49 885
CNH	6 121 914	USD	874 044	21.01.2020 r.	4 915
EUR	354 087 851	USD	394 801 398	21.01.2020 r.	2 825 754
NOK	41 014 356	USD	4 545 749	21.01.2020 r.	127 377
PLN	199 218 709	USD	51 922 253	21.01.2020 r.	602 967
SEK	48 742 012	USD	5 199 812	21.01.2020 r.	9 699
SGD	61 943 559	USD	45 706 050	21.01.2020 r.	349 345
USD	71 948	CNH	504 497	21.01.2020 r.	(486)
					<u>3 969 456</u>

Powyższe kontrakty zostały zawarte z następującymi kontrahentami:

Bank of America	363 512
Barclays	275 278
BNP Paribas	487 976
Citigroup	361 434
Credit Suisse	43 754
Deutsche Bank	39 599
Goldman Sachs	352 183
HSBC	324 082
JPMorgan	599 597
Morgan Stanley	672 330
The Bank of New York Mellon	39 411
Toronto-Dominion Bank	118 887
UBS	291 413
	<u>3 969 456</u>

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 5 — Walutowe kontrakty terminowe typu forward (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin Mutual European Fund

Zakup		Sprzedaż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) EUR
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa:					
CZK	403 425 364	EUR	15 818 329	20.01.2020 r.	25 398
CNH	916 007	EUR	117 283	21.01.2020 r.	(169)
USD	32 535 345	EUR	29 175 482	21.01.2020 r.	(202 707)
					(177 478)

Powyższe kontrakty zostały zawarte z następującymi kontrahentami:

Bank of America	(19 602)
Barclays	(21 035)
BNP Paribas	(16 931)
Citigroup	(31 035)
Credit Suisse	(5 817)
Deutsche Bank	(5 870)
Goldman Sachs	(16 645)
HSBC	(16 266)
JPMorgan	(11 053)
Morgan Stanley	(15 166)
The Bank of New York Mellon	(5 283)
Toronto–Dominion Bank	(1 652)
UBS	(11 123)
(177 478)	

Franklin Mutual Global Discovery Fund

Zakup		Sprzedaż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa:					
EUR	10 111 606	GBP	8 635 800	27.01.2020 r.	(87 540)
EUR	58 881 136	USD	65 444 402	27.01.2020 r.	702 346
					614 806

Powyższe kontrakty zostały zawarte z następującymi kontrahentami:

Bank of America	539 302
Barclays	15 110
BNP Paribas	19 323
Citigroup	648
Goldman Sachs	3 451
JPMorgan	17 681
Morgan Stanley	16 467
Toronto–Dominion Bank	2 824
614 806	

Franklin Mutual U.S. Value Fund

Zakup		Sprzedaż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa:					
EUR	5 950 652	USD	6 643 070	15.01.2020 r.	36 712
					36 712

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 5 — Walutowe kontrakty terminowe typu forward (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin Mutual U.S. Value Fund (ciąg dalszy)

	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Powyższe kontrakty zostały zawarte z następującymi kontrahentami:	
Bank of America	3 852
Barclays	4 029
BNP Paribas	3 260
Citigroup	3 444
Goldman Sachs	2 027
HSBC	4 063
JPMorgan	4 233
Morgan Stanley	3 403
The Bank of New York Mellon	1 515
Toronto-Dominion Bank	4 069
UBS	2 817
	36 712

Templeton Asian Bond Fund

Zakup	Sprzedaż	Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD		
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa:					
AUD	1 041 762	USD	714 436	21.01.2020 r.	16 917
CHF	15 661 340	USD	16 010 362	21.01.2020 r.	199 325
EUR	16 874 064	USD	18 815 059	21.01.2020 r.	133 870
SGD	29 864 610	USD	22 035 162	21.01.2020 r.	169 349
USD	448 075	SGD	607 488	21.01.2020 r.	(3 596)
					515 865
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do efektywnego zarządzania portfelem:					
USD	6 187 086	KRW	7 388 000 000	08.01.2020 r.	(204 990)
USD	635 416	INR	46 352 000	13.01.2020 r.	(13 815)
USD	5 098 901	AUD	7 277 750	15.01.2020 r.	(9 519)
USD	1 458 887	KRW	1 707 335 782	30.01.2020 r.	(18 942)
USD	1 931 475	INR	140 003 000	05.02.2020 r.	(26 745)
USD	2 317 595	INR	166 128 700	06.02.2020 r.	(5 791)
USD	10 583 458	KRW	12 770 000 000	10.02.2020 r.	(472 598)
INR	283 000 000	USD	3 961 366	14.02.2020 r.	(6 947)
USD	3 909 272	INR	283 000 000	14.02.2020 r.	(45 148)
USD	1 379 405	INR	100 000 000	18.02.2020 r.	(17 304)
USD	2 293 431	INR	166 176 280	20.02.2020 r.	(27 062)
JPY	809 781 660	USD	7 636 876	06.03.2020 r.	(157 444)
USD	18 144 390	KRW	21 815 000 000	06.03.2020 r.	(757 032)
USD	9 389 073	KRW	10 904 000 000	09.03.2020 r.	(60 238)
USD	623 988	INR	45 566 720	16.03.2020 r.	(10 337)
USD	25 170 999	INR	1 840 000 000	18.03.2020 r.	(436 483)
JPY	1 427 773 600	USD	13 433 078	23.03.2020 r.	(232 457)
JPY	149 589 650	USD	1 420 104	24.03.2020 r.	(36 977)
USD	4 930 203	AUD	7 277 750	14.04.2020 r.	(189 312)
USD	9 343 980	AUD	13 764 279	15.04.2020 r.	(338 671)
JPY	921 378 210	USD	8 582 577	21.04.2020 r.	(49 838)
USD	38 606 960	AUD	56 000 000	24.04.2020 r.	(794 409)
USD	9 470 278	AUD	13 741 485	12.05.2020 r.	(201 847)
USD	4 446 404	AUD	6 463 735	14.05.2020 r.	(103 374)
USD	23 203 745	INR	1 710 000 000	20.05.2020 r.	(410 854)
JPY	345 042 910	USD	3 201 838	04.06.2020 r.	1 468
JPY	1 168 726 070	USD	11 020 186	08.06.2020 r.	(167 529)
JPY	587 298 000	USD	5 416 629	18.06.2020 r.	40 026
JPY	576 980 190	USD	5 390 038	22.06.2020 r.	(28 037)

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 5 — Walutowe kontrakty terminowe typu forward (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Templeton Asian Bond Fund (ciąg dalszy)

Zakup		Sprzedż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
JPY	729 043 350	USD	6 963 222	24.06.2020 r.	(187 303)
JPY	1 831 919 360	USD	17 343 640	08.09.2020 r.	(244 049)
					(5 213 558)
					(4 697 693)

Powyższe kontrakty zostały zawarte z następującymi kontrahentami:

Bank of America	60 477
Barclays	63 612
BNP Paribas	(998 365)
Citigroup	(305 840)
Credit Suisse	38 708
Deutsche Bank	(1 229 630)
Goldman Sachs	(22 344)
HSBC	(726 748)
JPMorgan	(1 686 519)
Morgan Stanley	44 747
The Bank of New York Mellon	13 305
Toronto–Dominion Bank	1 167
UBS	49 737
	(4 697 693)

Templeton Asian Growth Fund

Zakup		Sprzedż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa:					
CHF	9 027 172	USD	9 214 810	15.01.2020 r.	124 347
CNH	12 867 492	USD	1 827 531	15.01.2020 r.	20 158
CZK	184 483 386	USD	8 071 171	15.01.2020 r.	64 381
EUR	84 193 883	USD	93 987 926	15.01.2020 r.	522 189
PLN	46 451 692	USD	12 083 156	15.01.2020 r.	163 857
SGD	935 074	USD	689 271	15.01.2020 r.	5 929
USD	685 805	EUR	615 301	15.01.2020 r.	(4 888)
USD	381 462	PLN	1 468 660	15.01.2020 r.	(5 751)
EUR	4 904 358	INR	391 154 000	27.01.2020 r.	34 150
EUR	2 221 881	THB	74 819 400	27.01.2020 r.	(18 720)
EUR	4 944 985	USD	5 494 600	27.01.2020 r.	60 569
INR	8 271 000	EUR	103 452	27.01.2020 r.	(440)
EUR	3 613 523	KRW	4 696 677 000	28.01.2020 r.	(5 496)
EUR	9 631 820	HKD	83 397 700	29.01.2020 r.	122 597
EUR	3 374 859	TWD	113 226 500	30.01.2020 r.	(1 790)
TWD	2 513 200	EUR	75 494	30.01.2020 r.	(618)
					1 080 474

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 5 — Walutowe kontrakty terminowe typu forward (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Templeton Asian Growth Fund (ciąg dalszy)

	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Powyższe kontrakty zostały zawarte z następującymi kontrahentami:	
Bank of America	112 714
Barclays	89 981
BNP Paribas	81 578
Citigroup	249 680
Credit Suisse	6 836
Deutsche Bank	16 757
Goldman Sachs	72 432
HSBC	94 293
JPMorgan	62 739
Morgan Stanley	83 867
The Bank of New York Mellon	60 358
Toronto–Dominion Bank	82 139
UBS	67 100
	1 080 474

Templeton Asian Smaller Companies Fund

Zakup		Sprzedż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa:					
EUR	1 258 588	USD	1 404 860	15.01.2020 r.	7 942

Powyższe kontrakty zostały zawarte z następującymi kontrahentami:

Bank of America	477
Barclays	560
BNP Paribas	22
Citigroup	280
Credit Suisse	68
Goldman Sachs	221
HSBC	4 420
JPMorgan	293
Morgan Stanley	1 435
Toronto–Dominion Bank	166
	7 942

Templeton BRIC Fund

Zakup		Sprzedż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa:					
EUR	11 490 638	USD	12 778 845	10.01.2020 r.	115 597
USD	262 028	EUR	235 263	10.01.2020 r.	(1 976)
					113 621

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 5 — Walutowe kontrakty terminowe typu forward (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Templeton BRIC Fund (ciąg dalszy)

	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Powyższe kontrakty zostały zawarte z następującymi kontrahentami:	
Bank of America	14 243
Barclays	13 815
BNP Paribas	13 439
Citigroup	12 637
Credit Suisse	429
Goldman Sachs	6 628
HSBC	13 627
JPMorgan	15 977
Morgan Stanley	11 729
The Bank of New York Mellon	705
UBS	10 392
	<u>113 621</u>

Templeton Emerging Markets Fund

Zakup	Sprzedż	Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD		
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa:					
EUR	12 705 240	USD	14 184 307	15.01.2020 r.	77 700
USD	438 232	EUR	393 301	15.01.2020 r.	(3 260)
					<u>74 440</u>

Powyższe kontrakty zostały zawarte z następującymi kontrahentami:

Bank of America	8 203
Barclays	8 432
BNP Paribas	9 410
Citigroup	9 585
Credit Suisse	1 030
Goldman Sachs	4 676
HSBC	4 835
JPMorgan	11 199
Morgan Stanley	6 496
The Bank of New York Mellon	857
Toronto-Dominion Bank	5 587
UBS	4 130
	<u>74 440</u>

Templeton Emerging Markets Bond Fund

Zakup	Sprzedż	Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD		
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa:					
AUD	560 642 985	USD	386 552 303	15.01.2020 r.	6 975 842
CHF	3 915 606	USD	3 997 293	15.01.2020 r.	53 639
CZK	7 544 207	USD	330 186	15.01.2020 r.	2 506
EUR	205 835 734	USD	229 777 209	15.01.2020 r.	1 279 473
GBP	45 761 025	USD	60 328 346	15.01.2020 r.	306 852
NOK	5 216 712	USD	573 918	15.01.2020 r.	20 453
PLN	112 168 260	USD	29 170 670	15.01.2020 r.	402 548
SEK	1 821 924 483	USD	194 607 328	15.01.2020 r.	60 066
SGD	36 971 231	USD	27 247 377	15.01.2020 r.	239 656
USD	1 377 051	EUR	1 232 731	15.01.2020 r.	(6 726)
USD	440 803	GBP	329 959	15.01.2020 r.	3 594
USD	936 147	SGD	1 268 327	15.01.2020 r.	(6 817)
ZAR	504 224 947	USD	34 809 191	15.01.2020 r.	1 120 520
					<u>10 451 606</u>

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 5 — Walutowe kontrakty terminowe typu forward (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Templeton Emerging Markets Bond Fund (ciąg dalszy)

Zakup		Sprzedaż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do efektywnego zarządzania portfelem:					
USD	45 774 541	INR	3 282 263 500	07.01.2020 r.	(210 542)
USD	12 658 775	INR	923 426 000	13.01.2020 r.	(275 214)
JPY	6 788 449 024	AUD	92 550 000	14.01.2020 r.	(2 446 178)
USD	18 513 576	AUD	26 424 750	15.01.2020 r.	(34 561)
USD	170 856 840	EUR	154 000 000	15.01.2020 r.	(2 012 700)
USD	84 594 606	INR	6 194 863 000	16.01.2020 r.	(2 162 592)
USD	36 652 598	EUR	32 184 715	23.01.2020 r.	505 749
USD	1 688 805	EUR	1 494 200	03.02.2020 r.	9 499
USD	104 586 988	INR	7 509 574 602	03.02.2020 r.	(472 395)
USD	92 662 999	INR	6 671 027 837	05.02.2020 r.	(644 614)
USD	92 716 797	INR	6 632 278 500	06.02.2020 r.	(38 667)
USD	23 007 624	INR	1 665 567 883	14.02.2020 r.	(265 712)
USD	59 655 259	INR	4 324 708 000	18.02.2020 r.	(748 362)
USD	93 027 650	INR	6 740 550 940	20.02.2020 r.	(1 097 691)
USD	3 664 473	EUR	3 265 000	24.02.2020 r.	(9 665)
JPY	12 650 034 300	USD	120 442 220	26.02.2020 r.	(3 663 107)
JPY	17 151 004 900	USD	163 132 665	27.02.2020 r.	(4 793 734)
USD	20 049 813	EUR	17 841 960	28.02.2020 r.	(32 783)
JPY	12 218 061 410	USD	115 225 906	06.03.2020 r.	(2 375 535)
USD	24 922 543	EUR	22 366 098	10.03.2020 r.	(270 206)
JPY	11 440 647 454	AUD	154 230 000	12.03.2020 r.	(2 701 072)
JPY	2 669 182 950	AUD	35 900 000	13.03.2020 r.	(571 080)
USD	25 310 607	INR	1 848 307 060	16.03.2020 r.	(419 289)
JPY	39 051 319 990	USD	367 410 811	23.03.2020 r.	(6 357 960)
USD	17 141 396	EUR	15 294 167	23.03.2020 r.	(100 210)
JPY	4 091 456 050	USD	38 841 548	24.03.2020 r.	(1 011 359)
USD	18 913 920	EUR	16 990 433	25.03.2020 r.	(242 430)
USD	10 503 046	EUR	9 479 052	31.03.2020 r.	(188 519)
USD	24 836 763	EUR	22 351 902	08.04.2020 r.	(386 821)
USD	23 094 910	MXN	463 822 000	08.04.2020 r.	(1 058 964)
USD	40 794 600	AUD	60 000 000	09.04.2020 r.	(1 407 798)
USD	336 439	EUR	302 390	09.04.2020 r.	(4 822)
USD	17 901 051	AUD	26 424 750	14.04.2020 r.	(687 373)
USD	132 658 784	AUD	195 577 259	15.04.2020 r.	(4 922 446)
USD	27 935 668	EUR	25 041 385	15.04.2020 r.	(335 235)
JPY	25 200 810 760	USD	234 743 889	21.04.2020 r.	(1 363 143)
USD	17 272 855	EUR	15 297 897	23.04.2020 r.	(6 566)
USD	15 098 079	AUD	21 900 000	24.04.2020 r.	(310 671)
USD	176 754 286	EUR	156 874 380	24.04.2020 r.	(450 937)
USD	32 959 239	EUR	29 281 485	27.04.2020 r.	(123 288)
USD	3 470 553	EUR	3 090 402	29.04.2020 r.	(21 450)
JPY	5 663 088 600	USD	52 769 479	30.04.2020 r.	(297 975)
USD	53 108 382	EUR	47 295 251	30.04.2020 r.	(336 263)
USD	5 994 423	EUR	5 317 387	04.05.2020 r.	(15 834)
USD	34 386 002	AUD	49 894 496	12.05.2020 r.	(732 895)
USD	16 144 838	AUD	23 469 746	14.05.2020 r.	(375 348)
USD	157 257 839	EUR	140 984 706	14.05.2020 r.	(2 196 865)
USD	31 814 028	INR	2 342 785 000	18.05.2020 r.	(546 942)
USD	57 121 266	EUR	51 038 373	20.05.2020 r.	(625 085)
USD	87 414 551	EUR	78 003 803	21.05.2020 r.	(846 796)
USD	24 747 861	EUR	22 114 767	22.05.2020 r.	(276 570)
JPY	20 515 721 500	USD	191 128 577	26.05.2020 r.	(761 371)
USD	136 883 002	AUD	200 826 000	26.05.2020 r.	(4 512 796)
USD	46 713 264	EUR	41 760 472	26.05.2020 r.	(553 465)
USD	14 759 604	EUR	13 234 939	27.05.2020 r.	(221 340)
USD	33 760 660	EUR	30 252 868	29.05.2020 r.	(487 556)
JPY	5 206 039 660	USD	48 309 636	04.06.2020 r.	22 156
USD	3 507 422	EUR	3 129 797	04.06.2020 r.	(37 038)
USD	218 565 946	EUR	194 983 770	05.06.2020 r.	(2 264 773)
JPY	17 633 848 240	USD	166 273 590	08.06.2020 r.	(2 527 712)

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 5 — Walutowe kontrakty terminowe typu forward (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Templeton Emerging Markets Bond Fund (ciąg dalszy)

Zakup		Sprzedaż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
USD	13 671 320	EUR	12 200 000	11.06.2020 r.	(151 080)
JPY	20 022 452 628	AUD	271 290 000	12.06.2020 r.	(5 107 953)
USD	41 050 200	AUD	60 000 000	12.06.2020 r.	(1 209 236)
USD	3 637 199	EUR	3 129 797	15.06.2020 r.	90 305
USD	17 321 205	MXN	351 811 000	17.06.2020 r.	(813 050)
JPY	16 063 292 000	USD	148 151 183	18.06.2020 r.	1 094 769
USD	20 681 988	AUD	29 870 000	18.06.2020 r.	(358 834)
USD	86 735 451	EUR	76 917 255	18.06.2020 r.	(448 629)
JPY	15 781 099 250	USD	147 423 977	22.06.2020 r.	(766 846)
JPY	19 940 208 950	USD	190 452 474	24.06.2020 r.	(5 122 950)
USD	61 480 405	EUR	54 145 545	23.07.2020 r.	(26 533)
JPY	27 640 170 690	USD	261 682 451	08.09.2020 r.	(3 682 247)
USD	5 048 567	EUR	4 512 000	05.10.2020 r.	(100 642)
USD	23 094 901	MXN	475 912 000	08.10.2020 r.	(1 042 117)
USD	17 321 203	MXN	357 449 000	09.10.2020 r.	(805 213)
USD	77 909 784	EUR	69 067 733	15.10.2020 r.	(961 642)
USD	7 386 094	EUR	6 529 000	16.10.2020 r.	(70 122)
USD	13 838 634	EUR	12 156 000	26.10.2020 r.	(52 439)
					(80 839 370)
					(70 387 764)

Powyższe kontrakty zostały zawarte z następującymi kontrahentami:

Bank of America	(7 259 390)
Barclays	905 553
BNP Paribas	(6 578 450)
Citigroup	(15 318 543)
Credit Suisse	16 523
Deutsche Bank	(1 613 832)
Goldman Sachs	(4 220 708)
HSBC	(13 223 822)
JPMorgan	(21 676 582)
Morgan Stanley	1 099 037
Standard Chartered	(153 340)
The Bank of New York Mellon	31 578
Toronto-Dominion Bank	230 377
UBS	(2 626 165)
	(70 387 764)

Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund

Zakup		Sprzedaż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa:					
EUR	29 140 511	USD	32 493 800	21.01.2020 r.	229 887
SGD	166 472	USD	122 825	21.01.2020 r.	947
USD	10 002	SGD	13 547	21.01.2020 r.	(71)
					230 763
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do efektywnego zarządzania portfelem:					
USD	231 139	INR	16 573 800	07.01.2020 r.	(1 063)
USD	63 923	INR	4 663 000	13.01.2020 r.	(1 390)
JPY	43 275 904	AUD	590 000	14.01.2020 r.	(15 594)
USD	82 848	AUD	118 250	15.01.2020 r.	(155)
USD	560 277	EUR	505 000	15.01.2020 r.	(6 600)
USD	595 603	INR	43 616 000	16.01.2020 r.	(15 226)
USD	927 569	EUR	814 500	23.01.2020 r.	12 799
USD	23 848	EUR	21 100	03.02.2020 r.	134
USD	658 885	INR	47 294 102	03.02.2020 r.	(2 761)
USD	575 789	INR	41 414 712	05.02.2020 r.	(3 477)

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 5 — Walutowe kontrakty terminowe typu forward (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund (ciąg dalszy)

Zakup		Sprzedaż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
USD	560 847	INR	40 105 200	06.02.2020 r.	(43)
USD	161 989	INR	11 726 675	14.02.2020 r.	(1 871)
USD	420 015	INR	30 449 000	18.02.2020 r.	(5 269)
USD	564 002	INR	40 866 200	20.02.2020 r.	(6 655)
JPY	79 012 000	USD	752 281	26.02.2020 r.	(22 880)
JPY	107 125 000	USD	1 018 925	27.02.2020 r.	(29 942)
USD	2 513 763	EUR	2 234 000	28.02.2020 r.	(787)
JPY	72 178 360	USD	680 698	06.03.2020 r.	(14 034)
USD	47 801	EUR	42 895	09.03.2020 r.	(513)
USD	34 276	EUR	30 760	10.03.2020 r.	(372)
JPY	73 440 752	AUD	990 000	12.03.2020 r.	(17 307)
JPY	17 100 615	AUD	230 000	13.03.2020 r.	(3 659)
USD	153 452	INR	11 205 800	16.03.2020 r.	(2 542)
JPY	239 078 600	USD	2 249 350	23.03.2020 r.	(38 925)
USD	4 989	EUR	4 451	23.03.2020 r.	(29)
JPY	25 048 600	USD	237 795	24.03.2020 r.	(6 192)
USD	76 190	EUR	68 442	25.03.2020 r.	(977)
USD	36 564	EUR	33 000	31.03.2020 r.	(657)
USD	459 759	EUR	413 635	08.04.2020 r.	(7 019)
USD	134 340	MXN	2 698 000	08.04.2020 r.	(6 160)
USD	80 107	AUD	118 250	14.04.2020 r.	(3 076)
USD	372 783	AUD	549 497	15.04.2020 r.	(13 768)
USD	14 862	EUR	13 323	15.04.2020 r.	(178)
JPY	154 283 790	USD	1 437 143	21.04.2020 r.	(8 346)
USD	5 027	EUR	4 452	23.04.2020 r.	(2)
USD	475 693	AUD	690 000	24.04.2020 r.	(9 788)
USD	492 897	EUR	437 460	24.04.2020 r.	(1 257)
USD	134 509	EUR	119 500	27.04.2020 r.	(503)
USD	45 990	EUR	40 957	29.04.2020 r.	(290)
JPY	35 371 600	USD	329 598	30.04.2020 r.	(1 861)
USD	46 001	EUR	40 957	30.04.2020 r.	(281)
USD	153 774	AUD	223 127	12.05.2020 r.	(3 277)
USD	72 145	AUD	104 877	14.05.2020 r.	(1 677)
USD	4 776	EUR	4 283	14.05.2020 r.	(68)
USD	223 982	INR	16 494 000	18.05.2020 r.	(3 851)
USD	112 722	EUR	100 689	20.05.2020 r.	(1 200)
USD	254 303	EUR	226 924	21.05.2020 r.	(2 463)
USD	128 870	EUR	115 158	22.05.2020 r.	(1 440)
JPY	128 141 100	USD	1 193 788	26.05.2020 r.	(4 756)
USD	855 633	AUD	1 255 000	26.05.2020 r.	(27 977)
USD	1 084 487	EUR	972 460	27.05.2020 r.	(16 263)
USD	59 777	EUR	53 500	29.05.2020 r.	(788)
JPY	30 754 750	USD	285 390	04.06.2020 r.	131
USD	4 716	EUR	4 209	04.06.2020 r.	(50)
JPY	104 172 200	USD	982 264	08.06.2020 r.	(14 933)
JPY	128 422 858	AUD	1 740 000	12.06.2020 r.	(32 734)
USD	4 891	EUR	4 209	15.06.2020 r.	121
USD	712 296	AUD	1 030 000	17.06.2020 r.	(13 234)
USD	100 783	MXN	2 047 000	17.06.2020 r.	(4 731)
JPY	98 342 000	USD	907 005	18.06.2020 r.	6 702
USD	810 793	EUR	719 446	18.06.2020 r.	(4 685)
JPY	96 614 610	USD	902 555	22.06.2020 r.	(4 694)
JPY	122 077 400	USD	1 165 983	24.06.2020 r.	(31 364)
USD	280 822	EUR	247 315	23.07.2020 r.	(117)
JPY	163 284 690	USD	1 545 893	08.09.2020 r.	(21 753)
USD	134 373	MXN	2 769 000	08.10.2020 r.	(6 063)
USD	100 744	MXN	2 079 000	09.10.2020 r.	(4 683)

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 5 — Walutowe kontrakty terminowe typu forward (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund (ciąg dalszy)

Zakup		Sprzedż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
USD	637 952	EUR	565 550	15.10.2020 r.	(7 874)
USD	360 879	EUR	317 000	26.10.2020 r.	(1 367)
					(443 604)
					(212 841)

Powyższe kontrakty zostały zawarte z następującymi kontrahentami:

Bank of America	2 929
Barclays	23 155
BNP Paribas	(9 040)
Citigroup	(54 269)
Credit Suisse	4 516
Deutsche Bank	(9 649)
Goldman Sachs	(9 943)
HSBC	(76 478)
JPMorgan	(111 761)
Morgan Stanley	14 511
The Bank of New York Mellon	2 437
Toronto-Dominion Bank	139
UBS	10 612
	(212 841)

Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund

Zakup		Sprzedż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa:					
EUR	466 149	USD	519 648	21.01.2020 r.	3 819
GBP	120 001	USD	157 091	21.01.2020 r.	1 942
NOK	827 361	USD	91 726	21.01.2020 r.	2 543
SEK	44 300 418	USD	4 727 397	21.01.2020 r.	7 399
					15 703

Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do efektywnego zarządzania portfelem:

USD	129 652	INR	9 296 700	07.01.2020 r.	(596)
USD	35 848	INR	2 615 000	13.01.2020 r.	(779)
USD	99 263	INR	7 269 000	16.01.2020 r.	(2 538)
USD	187 277	INR	13 459 684	03.02.2020 r.	(1 025)
USD	172 569	INR	12 455 119	05.02.2020 r.	(1 640)
USD	185 396	INR	13 273 300	06.02.2020 r.	(237)
USD	26 998	INR	1 954 446	14.02.2020 r.	(312)
USD	70 005	INR	5 075 000	18.02.2020 r.	(878)
USD	184 975	INR	13 402 840	20.02.2020 r.	(2 183)
USD	50 327	INR	3 675 160	16.03.2020 r.	(834)
USD	166 158	MXN	3 337 000	08.04.2020 r.	(7 619)
USD	37 330	INR	2 749 000	18.05.2020 r.	(642)
USD	124 612	MXN	2 531 000	17.06.2020 r.	(5 849)
USD	166 159	MXN	3 424 000	08.10.2020 r.	(7 498)
USD	124 585	MXN	2 571 000	09.10.2020 r.	(5 792)
					(38 422)
					(22 719)

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 5 — Walutowe kontrakty terminowe typu forward (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund (ciąg dalszy)

	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Powyższe kontrakty zostały zawarte z następującymi kontrahentami:	
Bank of America	538
Barclays	564
BNP Paribas	(1 415)
Citigroup	(28 693)
Goldman Sachs	109
HSBC	3 056
JPMorgan	420
Morgan Stanley	2 174
Toronto–Dominion Bank	446
UBS	82
	(22 719)

Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund

Zakup		Sprzedż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa:					
EUR	4 494 126	USD	5 004 458	10.01.2020 r.	38 713
USD	380 729	EUR	340 986	10.01.2020 r.	(1 915)
					36 798

Powyższe kontrakty zostały zawarte z następującymi kontrahentami:

Bank of America	225
Barclays	4 612
BNP Paribas	118
Citigroup	3 876
Goldman Sachs	3 254
HSBC	10 530
JPMorgan	6 999
Morgan Stanley	4 008
Toronto–Dominion Bank	1 766
UBS	1 410
	36 798

Templeton Euroland Fund

Zakup		Sprzedż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) EUR
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa:					
USD	639 641	EUR	575 108	10.01.2020 r.	(5 104)
					(5 104)

Powyższe kontrakty zostały zawarte z następującymi kontrahentami:

Bank of America	(285)
Barclays	(729)
BNP Paribas	(343)
Citigroup	(1 354)
Credit Suisse	(264)
Goldman Sachs	(101)
HSBC	(292)
JPMorgan	(348)
Morgan Stanley	(349)
Toronto–Dominion Bank	(285)
UBS	(754)
	(5 104)

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 5 — Walutowe kontrakty terminowe typu forward (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Templeton Frontier Markets Fund

Zakup		Sprzedaż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa:					
EUR	55 377 573	USD	61 814 525	15.01.2020 r.	348 434
PLN	13 327 962	USD	3 466 370	15.01.2020 r.	47 554
USD	323 939	PLN	1 243 842	15.01.2020 r.	(4 001)
					391 987

Powyższe kontrakty zostały zawarte z następującymi kontrahentami:

Bank of America	47 976
Barclays	51 738
BNP Paribas	31 859
Citigroup	35 597
Goldman Sachs	37 936
HSBC	31 416
JPMorgan	32 379
Morgan Stanley	43 624
The Bank of New York Mellon	26 186
Toronto-Dominion Bank	43 015
UBS	10 261
391 987	

Templeton Global Balanced Fund

Zakup		Sprzedaż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa:					
EUR	14 587 702	USD	16 285 229	15.01.2020 r.	89 897
GBP	475 339	USD	626 444	15.01.2020 r.	3 401
					93 298

Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do efektywnego zarządzania portfelem:

USD	2 196 751	INR	157 518 000	07.01.2020 r.	(10 104)
USD	8 258 056	KRW	9 860 944 739	08.01.2020 r.	(273 605)
USD	607 505	INR	44 316 000	13.01.2020 r.	(13 208)
USD	2 302 444	INR	168 608 000	16.01.2020 r.	(58 860)
USD	5 200 963	KRW	6 245 576 733	17.01.2020 r.	(203 660)
USD	5 873 039	KRW	6 863 423 267	28.01.2020 r.	(67 539)
USD	4 578 361	KRW	5 358 055 261	30.01.2020 r.	(59 444)
USD	1 066 291	BRL	4 389 600	04.02.2020 r.	(25 002)
USD	1 846 658	INR	133 855 000	05.02.2020 r.	(25 571)
USD	3 482 651	INR	249 266 000	06.02.2020 r.	(3 449)
USD	626 206	INR	45 332 285	14.02.2020 r.	(7 232)
USD	1 623 657	INR	117 707 000	18.02.2020 r.	(20 368)
USD	3 481 094	INR	252 231 360	20.02.2020 r.	(41 076)
USD	1 332 868	BRL	5 504 000	03.03.2020 r.	(33 195)
USD	5 242 175	KRW	6 088 000 000	09.03.2020 r.	(33 633)
USD	947 123	INR	69 163 640	16.03.2020 r.	(15 690)
USD	7 528 989	MXN	153 350 000	06.04.2020 r.	(459 173)
USD	456 648	MXN	9 171 000	08.04.2020 r.	(20 939)
USD	1 201 084	BRL	4 978 600	05.05.2020 r.	(30 908)
USD	865 888	INR	63 764 000	18.05.2020 r.	(14 886)
USD	1 546 837	MXN	31 448 000	17.06.2020 r.	(74 164)
USD	5 480 350	MXN	114 360 000	07.10.2020 r.	(320 481)
USD	456 645	MXN	9 410 000	08.10.2020 r.	(20 605)
USD	342 500	MXN	7 068 000	09.10.2020 r.	(15 922)
USD	1 139 558	MXN	23 564 000	13.10.2020 r.	(54 735)

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 5 — Walutowe kontrakty terminowe typu forward (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Templeton Global Balanced Fund (ciąg dalszy)

Zakup		Sprzedaż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
USD	1 683 476	MXN	34 686 000	15.10.2020 r.	(74 034)
USD	1 555 714	MXN	31 761 000	16.10.2020 r.	(53 369)
					(2 030 852)
					(1 937 554)

Powyższe kontrakty zostały zawarte z następującymi kontrahentami:

Bank of America	10 826
Barclays	9 913
BNP Paribas	(21 184)
Citigroup	(363 790)
Deutsche Bank	119
Goldman Sachs	(24 747)
HSBC	(1 426 205)
JPMorgan	(153 027)
Morgan Stanley	8 346
The Bank of New York Mellon	7 015
Toronto-Dominion Bank	8 033
UBS	7 147
	(1 937 554)

Templeton Global Bond Fund

Zakup		Sprzedaż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa:					
CHF	122 763 150	USD	124 536 437	10.01.2020 r.	2 423 238
CZK	2 418 076 146	USD	105 323 532	10.01.2020 r.	1 310 979
EUR	795 890 798	USD	885 083 966	10.01.2020 r.	8 040 353
JPY	4 540 703 286	USD	41 928 683	10.01.2020 r.	(122 629)
PLN	80 852 785	USD	20 975 510	10.01.2020 r.	340 993
SGD	155 812 266	USD	114 617 100	10.01.2020 r.	1 220 268
USD	4 176 207	CHF	4 092 479	10.01.2020 r.	(56 168)
USD	2 231 277	CZK	51 106 512	10.01.2020 r.	(22 464)
USD	11 892 793	EUR	10 655 246	10.01.2020 r.	(64 197)
USD	2 507 498	SGD	3 397 236	10.01.2020 r.	(18 150)
AUD	67 731 382	USD	46 703 984	15.01.2020 r.	838 223
CHF	38 022 180	USD	38 807 878	15.01.2020 r.	528 369
EUR	715 818 024	USD	798 841 464	15.01.2020 r.	4 685 373
GBP	21 057 602	USD	27 762 538	15.01.2020 r.	139 632
NOK	1 577 618 909	USD	173 479 769	15.01.2020 r.	6 267 242
SEK	52 668 446	USD	5 626 027	15.01.2020 r.	1 445
USD	970 052	AUD	1 404 881	15.01.2020 r.	(16 066)
USD	147 213 183	EUR	132 155 986	15.01.2020 r.	(1 135 808)
USD	144 144	GBP	109 810	15.01.2020 r.	(1 359)
CAD	4 228 895	USD	3 217 203	21.01.2020 r.	39 665
CHF	10 613 133	USD	10 846 656	21.01.2020 r.	138 073
CNH	7 257 757	USD	1 036 025	21.01.2020 r.	6 019
EUR	1 322 571 813	USD	1 474 744 214	21.01.2020 r.	10 453 482
GBP	106 767 976	USD	139 899 488	21.01.2020 r.	1 597 607
USD	95 061	CAD	124 726	21.01.2020 r.	(996)
USD	23 978	CNH	168 036	21.01.2020 r.	(148)
USD	16 839 048	EUR	15 117 599	21.01.2020 r.	(137 440)
					36 455 536

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 5 — Walutowe kontrakty terminowe typu forward (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Templeton Global Bond Fund (ciąg dalszy)

Zakup		Sprzedaż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do efektywnego zarządzania portfelem:					
NOK	284 248 000	USD	31 137 158	03.01.2020 r.	1 247 004
USD	30 932 834	NOK	284 248 000	03.01.2020 r.	(1 451 328)
USD	104 545 411	INR	7 496 428 700	07.01.2020 r.	(480 861)
USD	28 911 615	INR	2 109 030 000	13.01.2020 r.	(628 565)
JPY	5 988 945 033	AUD	81 650 000	14.01.2020 r.	(2 158 082)
USD	7 980 180	AUD	11 390 250	15.01.2020 r.	(14 897)
USD	68 000 505	INR	4 979 677 000	16.01.2020 r.	(1 738 377)
EUR	69 896 000	USD	77 851 563	17.01.2020 r.	618 829
USD	77 662 145	EUR	69 896 000	17.01.2020 r.	(808 247)
EUR	129 460 795	USD	144 065 267	23.01.2020 r.	1 332 935
USD	147 432 543	EUR	129 460 795	23.01.2020 r.	2 034 340
USD	315 409 785	KRW	368 571 713 475	28.01.2020 r.	(3 604 358)
USD	96 167 031	KRW	112 775 077 248	29.01.2020 r.	(1 446 431)
USD	146 972 146	KRW	172 001 503 003	30.01.2020 r.	(1 908 234)
USD	201 556 228	AUD	290 385 000	31.01.2020 r.	(2 355 674)
EUR	143 307 900	USD	160 174 523	03.02.2020 r.	886 723
USD	161 972 321	EUR	143 307 900	03.02.2020 r.	911 075
USD	141 660 082	INR	10 182 895 674	03.02.2020 r.	(799 217)
USD	131 438 848	INR	9 490 649 830	05.02.2020 r.	(1 306 797)
USD	142 867 445	INR	10 229 859 300	06.02.2020 r.	(201 840)
CHF	86 321 136	EUR	78 559 461	10.02.2020 r.	1 139 849
USD	270 876 844	KRW	326 840 000 000	10.02.2020 r.	(12 095 835)
CHF	84 715 864	EUR	77 123 798	12.02.2020 r.	1 091 671
EUR	100 344 170	SEK	1 075 629 300	13.02.2020 r.	(2 244 946)
EUR	151 043 000	USD	168 304 949	13.02.2020 r.	1 552 249
SEK	1 075 629 300	EUR	100 753 976	13.02.2020 r.	1 784 094
USD	169 550 299	EUR	151 043 000	13.02.2020 r.	(306 900)
USD	18 494 443	INR	1 338 849 687	14.02.2020 r.	(213 590)
USD	47 953 280	INR	3 476 373 000	18.02.2020 r.	(601 563)
USD	72 282 022	INR	5 237 374 600	20.02.2020 r.	(852 900)
EUR	79 422 000	USD	88 672 677	24.02.2020 r.	701 700
USD	89 139 282	EUR	79 422 000	24.02.2020 r.	(235 096)
NOK	696 675 000	USD	77 799 926	26.02.2020 r.	1 586 916
USD	79 499 726	KRW	95 514 945 504	26.02.2020 r.	(3 224 378)
USD	75 816 193	NOK	696 675 000	26.02.2020 r.	(3 570 649)
USD	64 687 225	INR	4 777 475 000	27.02.2020 r.	(1 974 597)
EUR	192 203 013	USD	214 819 223	28.02.2020 r.	1 521 107
USD	216 091 524	EUR	192 203 013	28.02.2020 r.	(248 808)
USD	77 889 167	INR	5 737 355 000	28.02.2020 r.	(2 157 455)
USD	93 865 810	KRW	112 775 077 248	28.02.2020 r.	(3 811 300)
USD	161 867 099	INR	11 935 918 000	03.03.2020 r.	(4 576 470)
JPY	21 207 969 360	USD	200 007 793	06.03.2020 r.	(4 123 426)
KRW	511 032 530 000	USD	435 755 728	06.03.2020 r.	7 024 068
USD	521 419 363	KRW	626 902 500 000	06.03.2020 r.	(21 754 984)
USD	53 402 438	EUR	47 922 500	09.03.2020 r.	(573 055)
USD	228 150 859	KRW	264 963 000 000	09.03.2020 r.	(1 463 772)
EUR	17 000 000	USD	19 005 082	10.03.2020 r.	143 396
USD	30 615 586	EUR	27 475 174	10.03.2020 r.	(331 929)
JPY	10 093 923 879	AUD	136 075 000	12.03.2020 r.	(2 383 132)
EUR	100 295 994	SEK	1 075 629 400	13.03.2020 r.	(2 252 322)
JPY	2 354 680 335	AUD	31 670 000	13.03.2020 r.	(503 791)
SEK	1 075 629 400	EUR	100 716 249	13.03.2020 r.	1 778 862
USD	169 850 874	EUR	151 043 000	13.03.2020 r.	(314 228)
USD	19 666 216	INR	1 436 125 400	16.03.2020 r.	(325 785)
JPY	53 513 125 880	USD	503 473 402	23.03.2020 r.	(8 712 491)
NOK	569 001 000	USD	63 641 661	23.03.2020 r.	1 198 405
USD	95 004 793	EUR	84 766 675	23.03.2020 r.	(555 404)
USD	62 393 197	NOK	569 001 000	23.03.2020 r.	(2 446 869)
JPY	5 606 637 740	USD	53 225 670	24.03.2020 r.	(1 385 893)
NOK	428 001 000	USD	47 597 447	24.03.2020 r.	1 175 118

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 5 — Walutowe kontrakty terminowe typu forward (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Templeton Global Bond Fund (ciąg dalszy)

Zakup		Sprzedż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
USD	46 577 031	NOK	428 001 000	24.03.2020 r.	(2 195 533)
USD	128 731 915	EUR	116 157 923	31.03.2020 r.	(2 284 353)
MXN	639 571 000	USD	32 080 405	08.04.2020 r.	1 225 727
USD	142 694 417	EUR	128 392 735	08.04.2020 r.	(2 193 698)
USD	31 845 912	MXN	639 571 000	08.04.2020 r.	(1 460 221)
USD	129 893 420	AUD	191 042 450	09.04.2020 r.	(4 480 739)
USD	9 378 181	EUR	8 429 067	09.04.2020 r.	(134 411)
USD	7 716 154	AUD	11 390 250	14.04.2020 r.	(296 289)
USD	208 237 332	EUR	187 322 989	14.04.2020 r.	(3 231 035)
EUR	100 238 503	SEK	1 075 629 300	15.04.2020 r.	(2 260 591)
SEK	1 075 629 300	EUR	98 962 131	15.04.2020 r.	3 701 572
USD	14 623 964	AUD	21 542 032	15.04.2020 r.	(530 043)
USD	267 274 096	EUR	238 063 074	15.04.2020 r.	(1 491 315)
JPY	34 533 382 300	USD	321 676 177	21.04.2020 r.	(1 867 954)
USD	95 733 395	EUR	84 787 348	23.04.2020 r.	(36 393)
USD	233 742 765	EUR	207 453 251	24.04.2020 r.	(596 327)
USD	63 949 585	EUR	56 813 775	27.04.2020 r.	(239 210)
USD	157 536 049	EUR	140 217 212	29.04.2020 r.	(902 542)
USD	138 437 859	INR	10 036 744 800	29.04.2020 r.	(518 130)
USD	369 130 940	AUD	536 254 725	30.04.2020 r.	(8 223 436)
USD	249 620 636	EUR	222 297 206	30.04.2020 r.	(1 579 969)
CHF	86 321 135	EUR	78 626 008	08.05.2020 r.	1 139 189
CHF	84 715 864	EUR	77 189 854	12.05.2020 r.	1 091 654
USD	14 821 630	AUD	21 506 359	12.05.2020 r.	(315 903)
USD	6 958 871	AUD	10 116 109	14.05.2020 r.	(161 786)
USD	273 431 680	EUR	245 269 102	14.05.2020 r.	(3 969 415)
USD	25 573 370	INR	1 883 223 000	18.05.2020 r.	(439 654)
USD	148 821 492	AUD	217 701 000	20.05.2020 r.	(4 436 095)
USD	145 410 026	EUR	129 967 063	20.05.2020 r.	(1 638 615)
USD	127 041 732	AUD	185 269 000	21.05.2020 r.	(3 387 063)
USD	129 420 508	EUR	115 495 935	21.05.2020 r.	(1 263 210)
USD	36 802 235	AUD	53 795 000	22.05.2020 r.	(1 070 075)
USD	116 907 266	EUR	104 468 700	22.05.2020 r.	(1 306 497)
USD	365 924 137	AUD	536 254 725	26.05.2020 r.	(11 637 358)
USD	118 948 089	AUD	174 692 450	27.05.2020 r.	(4 050 426)
USD	103 902 485	EUR	93 262 110	27.05.2020 r.	(1 663 128)
USD	69 377 532	EUR	62 000 690	29.05.2020 r.	(811 285)
JPY	9 036 583 300	USD	83 855 307	04.06.2020 r.	38 458
JPY	30 608 629 400	USD	288 615 772	08.06.2020 r.	(4 387 573)
JPY	17 665 506 266	AUD	239 355 000	12.06.2020 r.	(4 506 633)
USD	11 186 180	AUD	16 350 000	12.06.2020 r.	(329 517)
EUR	100 126 532	SEK	1 075 629 300	15.06.2020 r.	(2 281 641)
SEK	1 075 629 300	EUR	100 588 148	15.06.2020 r.	1 758 508
USD	312 045 787	EUR	272 571 980	15.06.2020 r.	3 149 081
MXN	2 193 051 000	USD	109 117 872	17.06.2020 r.	3 923 922
USD	107 869 893	MXN	2 193 051 000	17.06.2020 r.	(5 171 901)
JPY	22 011 983 000	USD	203 015 753	18.06.2020 r.	1 500 192
JPY	21 625 285 820	USD	202 019 237	22.06.2020 r.	(1 050 831)
JPY	27 324 631 260	USD	260 982 402	24.06.2020 r.	(7 020 123)
USD	37 186 870	AUD	53 795 000	23.07.2020 r.	(735 218)
USD	58 898 062	EUR	51 872 000	23.07.2020 r.	(26 230)
CHF	86 321 136	EUR	78 688 365	10.08.2020 r.	1 140 229
CHF	84 715 865	EUR	77 253 205	12.08.2020 r.	1 088 440
JPY	47 977 487 940	USD	454 225 364	08.09.2020 r.	(6 391 602)
USD	138 476 430	EUR	123 759 009	05.10.2020 r.	(2 760 484)
MXN	656 242 000	USD	32 047 761	08.10.2020 r.	1 235 126
USD	31 845 896	MXN	656 242 000	08.10.2020 r.	(1 436 991)
MXN	492 891 000	USD	24 067 531	09.10.2020 r.	927 216
USD	23 884 428	MXN	492 891 000	09.10.2020 r.	(1 110 319)
MXN	1 643 299 000	USD	80 366 744	13.10.2020 r.	2 920 431
USD	42 966 207	EUR	38 235 007	13.10.2020 r.	(690 506)

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 5 — Walutowe kontrakty terminowe typu forward (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Templeton Global Bond Fund (ciąg dalszy)

Zakup		Sprzedaż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
USD	79 470 119	MXN	1 643 299 000	13.10.2020 r.	(3 817 057)
MXN	2 418 867 000	USD	118 016 540	15.10.2020 r.	4 545 342
USD	117 399 072	MXN	2 418 867 000	15.10.2020 r.	(5 162 810)
MXN	2 214 840 000	USD	108 046 246	16.10.2020 r.	4 162 509
USD	143 126 441	EUR	126 504 000	16.10.2020 r.	(1 343 026)
USD	108 487 096	MXN	2 214 840 000	16.10.2020 r.	(3 721 660)
USD	78 841 277	EUR	69 255 000	26.10.2020 r.	(298 756)
CHF	86 321 135	EUR	78 748 664	09.11.2020 r.	1 141 782
CHF	84 715 864	EUR	77 309 604	12.11.2020 r.	1 093 882
USD	185 189 195	EUR	163 462 568	23.11.2020 r.	(1 934 817)
					(163 483 269)
					(127 027 733)

Powyższe kontrakty zostały zawarte z następującymi kontrahentami:

Bank of America	(85 897)
Barclays	(1 969 399)
BNP Paribas	(8 840 311)
Citigroup	(17 819 373)
Credit Suisse	1 715 022
Deutsche Bank	(28 364 038)
Goldman Sachs	(22 236 036)
HSBC	(26 167 276)
JPMorgan	(28 083 944)
Morgan Stanley	5 040 260
Standard Chartered	(9 817 105)
The Bank of New York Mellon	969 981
Toronto-Dominion Bank	1 178 487
UBS	7 451 896
	(127 027 733)

Templeton Global Bond (Euro) Fund

Zakup		Sprzedaż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) EUR
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do efektywnego zarządzania portfelem:					
EUR	14 991 277	KRW	20 009 008 000	10.01.2020 r.	(436 353)
KRW	11 611 400 000	EUR	8 824 593	10.01.2020 r.	128 194
EUR	3 925 740	BRL	17 901 765	13.01.2020 r.	(41 643)
EUR	14 974 679	MXN	329 577 687	15.01.2020 r.	(505 420)
EUR	1 021 277	COP	3 960 000 000	21.01.2020 r.	(50 647)
EUR	6 480 392	USD	7 380 000	23.01.2020 r.	(90 666)
EUR	10 102 158	MXN	219 490 600	24.01.2020 r.	(186 617)
EUR	2 983 219	INR	240 000 000	05.02.2020 r.	(3 274)
EUR	3 011 009	IDR	50 600 000 000	19.02.2020 r.	(227 524)
EUR	11 825 738	INR	974 239 750	24.02.2020 r.	(258 361)
EUR	1 534 263	IDR	25 300 000 000	28.02.2020 r.	(82 727)
EUR	20 467 277	USD	23 000 000	28.02.2020 r.	33 413
USD	23 000 000	EUR	20 644 744	28.02.2020 r.	(210 881)
EUR	2 802 515	IDR	45 008 390 006	16.03.2020 r.	(65 369)
EUR	822 511	IDR	13 300 000 000	20.03.2020 r.	(24 341)
EUR	15 041 312	KRW	19 861 000 000	20.03.2020 r.	(238 693)
EUR	10 412 189	IDR	168 500 450 600	23.03.2020 r.	(310 976)
IDR	54 000 000 000	EUR	3 406 940	23.03.2020 r.	29 555
BRL	55 112 000	EUR	11 878 326	01.04.2020 r.	232 225
EUR	22 270 266	BRL	103 670 317	01.04.2020 r.	(510 702)
EUR	3 850 453	INR	310 000 000	03.04.2020 r.	34 064
EUR	694 591	BRL	3 300 000	27.05.2020 r.	(26 061)
EUR	7 840 387	COP	30 273 693 750	27.05.2020 r.	(219 389)

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 5 — Walutowe kontrakty terminowe typu forward (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Templeton Global Bond (Euro) Fund (ciąg dalszy)

Zakup		Sprzedż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) EUR
EUR	10 176 709	MXN	226 193 822	27.05.2020 r.	(154 999)
EUR	7 542 699	USD	8 404 000	27.05.2020 r.	118 225
EUR	2 324 691	BRL	10 999 025	02.06.2020 r.	(75 671)
EUR	6 140 809	KRW	7 967 700 000	03.06.2020 r.	25 565
					<u>(3 119 073)</u>

Powyższe kontrakty zostały zawarte z następującymi kontrahentami:

Barclays	(177 468)
Citigroup	(1 105 746)
Deutsche Bank	(495 723)
HSBC	(310 930)
JPMorgan	(1 029 206)
	<u>(3 119 073)</u>

Templeton Global Climate Change Fund

Zakup		Sprzedż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) EUR
-------	--	---------	--	---------------------	-----------------------------------

Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa:

USD	273 096	EUR	244 959	21.01.2020 r.	<u>(1 767)</u>
-----	---------	-----	---------	---------------	----------------

Powyższe kontrakty zostały zawarte z następującymi kontrahentami:

Bank of America	(47)
Barclays	(95)
BNP Paribas	(113)
Citigroup	(557)
Goldman Sachs	(67)
HSBC	(57)
JPMorgan	(428)
Morgan Stanley	(403)
	<u>(1 767)</u>

Templeton Global Equity Income Fund

Zakup		Sprzedż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
-------	--	---------	--	---------------------	-----------------------------------

Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa:

CNH	735 880	USD	105 038	21.01.2020 r.	<u>617</u>
-----	---------	-----	---------	---------------	------------

Powyższe kontrakty zostały zawarte z następującymi kontrahentami:

Bank of America	97
Barclays	20
BNP Paribas	18
Citigroup	97
Credit Suisse	79
Goldman Sachs	16
HSBC	11
JPMorgan	91
Morgan Stanley	88
Toronto-Dominion Bank	100
	<u>617</u>

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 5 — Walutowe kontrakty terminowe typu forward (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Templeton Global High Yield Fund

Zakup	Sprzedaż	Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD		
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do efektywnego zarządzania portfelem:					
USD	497 978	INR	35 707 500	07.01.2020 r.	(2 290)
USD	137 715	INR	10 046 000	13.01.2020 r.	(2 994)
JPY	26 405 636	AUD	360 000	14.01.2020 r.	(9 515)
USD	97 210	AUD	138 750	15.01.2020 r.	(181)
USD	681 073	INR	49 875 000	16.01.2020 r.	(17 411)
USD	377 193	EUR	331 214	23.01.2020 r.	5 205
USD	179 049	EUR	158 417	03.02.2020 r.	1 007
USD	418 611	INR	30 343 000	05.02.2020 r.	(5 797)
USD	633 292	INR	45 356 500	06.02.2020 r.	(1 039)
USD	185 237	INR	13 409 670	14.02.2020 r.	(2 139)
USD	480 295	INR	34 819 000	18.02.2020 r.	(6 025)
USD	878 172	INR	63 630 160	20.02.2020 r.	(10 362)
JPY	79 735 100	USD	759 166	26.02.2020 r.	(23 089)
JPY	108 105 500	USD	1 028 251	27.02.2020 r.	(30 216)
USD	4 551	EUR	4 050	28.02.2020 r.	(7)
JPY	94 970 500	USD	895 646	06.03.2020 r.	(18 465)
USD	461 112	EUR	413 795	09.03.2020 r.	(4 948)
JPY	45 248 714	AUD	610 000	12.03.2020 r.	(10 688)
JPY	11 152 575	AUD	150 000	13.03.2020 r.	(2 386)
USD	238 930	INR	17 447 840	16.03.2020 r.	(3 958)
JPY	230 968 680	USD	2 173 047	23.03.2020 r.	(37 605)
USD	17 883	EUR	15 956	23.03.2020 r.	(105)
JPY	24 198 870	USD	229 728	24.03.2020 r.	(5 982)
USD	80 358	EUR	72 186	25.03.2020 r.	(1 030)
USD	2 244	EUR	2 025	31.03.2020 r.	(40)
USD	460 222	EUR	413 795	08.04.2020 r.	(6 735)
USD	50 888	MXN	1 022 000	08.04.2020 r.	(2 333)
USD	93 994	AUD	138 750	14.04.2020 r.	(3 609)
USD	178 114	AUD	262 373	15.04.2020 r.	(6 456)
JPY	149 050 200	USD	1 388 393	21.04.2020 r.	(8 062)
USD	18 021	EUR	15 960	23.04.2020 r.	(7)
USD	2 406 041	AUD	3 490 000	24.04.2020 r.	(49 509)
USD	452 754	EUR	402 211	27.04.2020 r.	(1 670)
USD	1 414 737	EUR	1 259 094	29.04.2020 r.	(7 978)
JPY	35 695 300	USD	332 614	30.04.2020 r.	(1 878)
USD	180 521	AUD	261 939	12.05.2020 r.	(3 847)
USD	84 741	AUD	123 189	14.05.2020 r.	(1 970)
USD	215 399	INR	15 862 000	18.05.2020 r.	(3 703)
USD	134 403	EUR	120 058	20.05.2020 r.	(1 434)
USD	259 958	EUR	231 988	21.05.2020 r.	(2 537)
USD	241 754	EUR	216 032	22.05.2020 r.	(2 702)
JPY	129 313 800	USD	1 204 713	26.05.2020 r.	(4 799)
USD	811 786	AUD	1 191 000	26.05.2020 r.	(26 763)
USD	2 266	EUR	2 025	29.05.2020 r.	(27)
JPY	40 466 340	USD	375 509	04.06.2020 r.	172
JPY	137 067 210	USD	1 292 438	08.06.2020 r.	(19 648)
JPY	78 230 301	AUD	1 060 000	12.06.2020 r.	(19 982)
USD	38 206	MXN	776 000	17.06.2020 r.	(1 793)
JPY	95 006 000	USD	876 237	18.06.2020 r.	6 475
USD	528 638	EUR	469 099	18.06.2020 r.	(3 077)
JPY	93 337 120	USD	871 937	22.06.2020 r.	(4 535)
JPY	117 936 130	USD	1 126 429	24.06.2020 r.	(30 300)
USD	476 912	EUR	420 000	23.07.2020 r.	(189)
JPY	214 845 950	USD	2 034 048	08.09.2020 r.	(28 622)
USD	50 906	MXN	1 049 000	08.10.2020 r.	(2 297)
USD	38 185	MXN	788 000	09.10.2020 r.	(1 775)
USD	1 823 691	EUR	1 616 718	15.10.2020 r.	(22 510)
USD	2 758 244	EUR	2 422 870	26.10.2020 r.	(10 452)
					(464 612)

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 5 — Walutowe kontrakty terminowe typu forward (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Templeton Global High Yield Fund (ciąg dalszy)

	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Powyższe kontrakty zostały zawarte z następującymi kontrahentami:	
Bank of America	(26 763)
Barclays	(74)
BNP Paribas	(36 839)
Citigroup	(76 004)
Deutsche Bank	(43 912)
Goldman Sachs	(888)
HSBC	(87 462)
JPMorgan	(184 692)
Standard Chartered	(7 978)
	<u>(464 612)</u>

Templeton Global Income Fund

Zakup		Sprzedż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa:					
EUR	30 747 440	USD	34 324 052	15.01.2020 r.	190 861
SGD	129 934	USD	95 763	15.01.2020 r.	839
USD	132 506	EUR	118 732	15.01.2020 r.	(774)
USD	5 001	SGD	6 761	15.01.2020 r.	(26)
					<u>190 900</u>

Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do efektywnego zarządzania portfelem:

NOK	1 550 000	USD	169 790	03.01.2020 r.	6 800
USD	173 245	NOK	1 550 000	03.01.2020 r.	(3 346)
USD	1 916 760	INR	137 441 300	07.01.2020 r.	(8 816)
USD	1 833 785	INR	133 770 000	13.01.2020 r.	(39 868)
USD	1 247 795	AUD	1 781 000	15.01.2020 r.	(2 329)
INR	134 000 000	USD	1 862 922	16.01.2020 r.	13 707
USD	3 228 923	INR	236 454 000	16.01.2020 r.	(82 545)
USD	3 018 638	KRW	3 624 931 525	17.01.2020 r.	(118 204)
USD	996 485	KRW	1 165 688 475	28.01.2020 r.	(12 467)
USD	707 778	KRW	830 010 822	29.01.2020 r.	(10 646)
USD	1 256 176	BRL	5 171 300	04.02.2020 r.	(29 455)
USD	67 619 936	EUR	60 298 493	05.02.2020 r.	(156 676)
USD	1 611 285	INR	116 794 000	05.02.2020 r.	(22 312)
USD	3 689 367	INR	263 938 700	06.02.2020 r.	(1 937)
CHF	933 681	EUR	849 728	10.02.2020 r.	12 329
CHF	916 318	EUR	834 200	12.02.2020 r.	11 808
SEK	10 216 800	EUR	957 006	13.02.2020 r.	16 946
USD	30 440 438	GBP	23 595 227	13.02.2020 r.	(849 298)
USD	2 277 012	INR	165 072 000	18.02.2020 r.	(28 565)
USD	2 059 433	INR	149 556 000	20.02.2020 r.	(28 974)
JPY	160 913 800	USD	1 532 076	26.02.2020 r.	(46 596)
NOK	3 798 000	USD	424 135	26.02.2020 r.	8 651
USD	585 108	KRW	702 978 356	26.02.2020 r.	(23 731)
JPY	218 168 100	USD	2 075 117	27.02.2020 r.	(60 979)
JPY	210 713 000	USD	2 018 352	28.02.2020 r.	(72 928)
USD	690 841	KRW	830 010 822	28.02.2020 r.	(28 051)
USD	1 570 237	BRL	6 484 200	03.03.2020 r.	(39 107)
JPY	315 301 690	USD	2 973 542	06.03.2020 r.	(61 303)
EUR	1 270 165	USD	1 417 517	09.03.2020 r.	13 080
USD	1 415 409	EUR	1 270 165	09.03.2020 r.	(15 189)
SEK	10 216 900	EUR	956 656	13.03.2020 r.	16 897
INR	73 911 770	USD	1 020 740	16.03.2020 r.	8 170
USD	1 012 143	INR	73 911 770	16.03.2020 r.	(16 767)
JPY	655 880 830	USD	6 170 796	23.03.2020 r.	(106 784)
NOK	3 102 000	USD	346 953	23.03.2020 r.	6 533
JPY	68 717 400	USD	652 357	24.03.2020 r.	(16 986)

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 5 — Walutowe kontrakty terminowe typu forward (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Templeton Global Income Fund (ciąg dalszy)

Zakup		Sprzedż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
NOK	2 333 000	USD	259 450	24.03.2020 r.	6 405
USD	242 689	MXN	4 874 000	08.04.2020 r.	(11 128)
EUR	371 333	USD	413 602	09.04.2020 r.	5 464
USD	473 292	AUD	696 100	09.04.2020 r.	(16 326)
USD	413 145	EUR	371 333	09.04.2020 r.	(5 921)
EUR	1 177 999	USD	1 312 739	14.04.2020 r.	17 101
USD	1 206 512	AUD	1 781 000	14.04.2020 r.	(46 328)
USD	1 309 430	EUR	1 177 999	14.04.2020 r.	(20 410)
EUR	5 875 000	USD	6 549 274	15.04.2020 r.	83 409
SEK	10 216 800	EUR	939 986	15.04.2020 r.	35 159
USD	1 971 537	AUD	2 904 298	15.04.2020 r.	(71 526)
USD	6 554 561	EUR	5 875 000	15.04.2020 r.	(78 121)
JPY	423 256 230	USD	3 942 604	21.04.2020 r.	(22 895)
EUR	1 540 375	USD	1 717 148	23.04.2020 r.	22 750
USD	1 739 237	EUR	1 540 375	23.04.2020 r.	(661)
EUR	1 437 866	USD	1 603 878	29.04.2020 r.	20 841
USD	1 615 682	EUR	1 437 866	29.04.2020 r.	(9 037)
JPY	72 036 900	USD	671 250	30.04.2020 r.	(3 790)
EUR	1 482 000	USD	1 653 301	04.05.2020 r.	21 807
USD	1 670 696	EUR	1 482 000	04.05.2020 r.	(4 413)
USD	1 414 975	BRL	5 865 200	05.05.2020 r.	(36 412)
CHF	933 681	EUR	850 448	08.05.2020 r.	12 322
CHF	916 318	EUR	834 914	12.05.2020 r.	11 808
USD	2 000 454	AUD	2 900 351	12.05.2020 r.	(40 996)
SEK	10 216 800	EUR	959 784	13.05.2020 r.	12 333
USD	770 002	AUD	1 119 351	14.05.2020 r.	(17 902)
NOK	1 267 000	USD	137 759	18.05.2020 r.	6 623
NOK	5 123 000	USD	563 797	19.05.2020 r.	19 998
EUR	3 316 837	USD	3 708 158	20.05.2020 r.	44 611
USD	3 713 142	EUR	3 316 837	20.05.2020 r.	(39 627)
EUR	4 800 000	USD	5 380 282	21.05.2020 r.	50 921
USD	14 980 732	EUR	13 368 017	21.05.2020 r.	(145 187)
USD	7 580 734	AUD	11 081 000	22.05.2020 r.	(220 420)
JPY	260 968 600	USD	2 431 236	26.05.2020 r.	(9 685)
USD	8 842 230	EUR	7 904 259	26.05.2020 r.	(104 232)
NOK	3 798 000	USD	416 972	27.05.2020 r.	15 832
USD	473 975	AUD	696 100	27.05.2020 r.	(16 140)
JPY	134 348 080	USD	1 246 688	04.06.2020 r.	572
USD	416 227	EUR	371 333	05.06.2020 r.	(4 330)
JPY	455 062 550	USD	4 290 889	08.06.2020 r.	(65 231)
NOK	16 937 900	USD	1 850 944	15.06.2020 r.	79 234
SEK	20 433 700	EUR	1 929 024	15.06.2020 r.	12 832
NOK	16 834 800	USD	1 850 942	16.06.2020 r.	67 488
USD	822 065	MXN	16 713 000	17.06.2020 r.	(39 415)
JPY	269 788 000	USD	2 488 245	18.06.2020 r.	18 387
NOK	22 368 600	USD	2 482 441	19.06.2020 r.	66 601
JPY	265 048 940	USD	2 476 036	22.06.2020 r.	(12 880)
JPY	334 902 600	USD	3 198 714	24.06.2020 r.	(86 042)
NOK	1 550 000	USD	173 280	30.06.2020 r.	3 352
USD	7 659 963	AUD	11 081 000	23.07.2020 r.	(151 444)
USD	10 680 031	EUR	9 405 990	23.07.2020 r.	(4 756)
CHF	933 682	EUR	851 123	10.08.2020 r.	12 333
CHF	916 318	EUR	835 599	12.08.2020 r.	11 773
JPY	132 023 000	USD	1 277 441	31.08.2020 r.	(45 664)
JPY	713 287 680	USD	6 753 029	08.09.2020 r.	(95 025)
NOK	15 111 700	USD	1 674 922	21.09.2020 r.	46 736
NOK	3 102 000	USD	343 788	24.09.2020 r.	9 616
USD	242 687	MXN	5 001 000	08.10.2020 r.	(10 951)
USD	182 008	MXN	3 756 000	09.10.2020 r.	(8 461)
USD	1 664 259	EUR	1 481 000	13.10.2020 r.	(26 746)
USD	605 613	MXN	12 523 000	13.10.2020 r.	(29 088)

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 5 — Walutowe kontrakty terminowe typu forward (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Templeton Global Income Fund (ciąg dalszy)

Zakup		Sprzedaż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
USD	4 043 748	EUR	3 584 819	15.10.2020 r.	(49 912)
USD	894 689	MXN	18 434 000	15.10.2020 r.	(39 345)
USD	826 766	MXN	16 879 000	16.10.2020 r.	(28 362)
USD	955 601	EUR	839 410	26.10.2020 r.	(3 621)
CHF	933 681	EUR	851 774	09.11.2020 r.	12 350
CHF	916 318	EUR	836 210	12.11.2020 r.	11 832
NOK	3 070 000	USD	335 813	16.11.2020 r.	13 925
					(2 636 953)
					(2 446 053)

Powyższe kontrakty zostały zawarte z następującymi kontrahentami:

Bank of America	35 980
Barclays	20 616
BNP Paribas	(125 350)
Citigroup	(585 053)
Deutsche Bank	70 966
Goldman Sachs	47 982
HSBC	(361 858)
JPMorgan	(1 624 509)
Morgan Stanley	17 542
Standard Chartered	5 784
The Bank of New York Mellon	11 006
Toronto-Dominion Bank	6 268
UBS	34 573
	(2 446 053)

Templeton Global Total Return Fund

Zakup		Sprzedaż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa:					
BRL	90 648 300	USD	21 500 000	03.01.2020 r.	1 051 208
USD	22 258 747	BRL	90 648 300	03.01.2020 r.	(292 461)
EUR	854 024 110	USD	949 711 835	10.01.2020 r.	8 647 897
GBP	16 052 414	USD	21 117 923	10.01.2020 r.	149 011
JPY	8 562 844 615	USD	79 069 147	10.01.2020 r.	(231 414)
PLN	242 059 758	USD	62 798 876	10.01.2020 r.	1 019 181
USD	18 783 474	EUR	16 880 378	10.01.2020 r.	(159 169)
USD	2 219 546	JPY	240 355 920	10.01.2020 r.	6 599
CHF	87 650 722	USD	89 473 333	15.01.2020 r.	1 206 648
EUR	775 887 943	USD	866 170 078	15.01.2020 r.	4 787 014
GBP	2 188 192	USD	2 885 625	15.01.2020 r.	13 820
NOK	2 356 317	USD	259 168	15.01.2020 r.	9 301
PLN	378 173	USD	98 321	15.01.2020 r.	1 384
SGD	536 929 605	USD	395 699 491	15.01.2020 r.	3 492 064
USD	19 746 119	EUR	17 717 465	15.01.2020 r.	(142 257)
USD	9 148 423	SGD	12 391 540	15.01.2020 r.	(64 326)
AUD	338 773 507	USD	232 351 881	21.01.2020 r.	5 478 003
CHF	15 220 402	USD	15 550 623	21.01.2020 r.	202 689
CNH	255 672 487	USD	36 496 659	21.01.2020 r.	211 840
EUR	885 040 124	USD	986 872 177	21.01.2020 r.	6 994 114
GBP	130 501 869	USD	171 005 397	21.01.2020 r.	1 945 669
NOK	13 659 326	USD	1 513 588	21.01.2020 r.	42 740
SEK	98 867 795	USD	10 544 869	21.01.2020 r.	22 049
BRL	85 418 550	USD	21 000 000	04.02.2020 r.	235 805
					34 627 409

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 5 — Walutowe kontrakty terminowe typu forward (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Templeton Global Total Return Fund (ciąg dalszy)

Zakup		Sprzedaż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do efektywnego zarządzania portfelem:					
NOK	324 849 000	USD	35 584 682	03.01.2020 r.	1 425 122
USD	36 308 623	NOK	324 849 000	03.01.2020 r.	(701 181)
USD	123 688 461	INR	8 869 081 100	07.01.2020 r.	(568 910)
USD	128 863 347	INR	9 400 259 000	13.01.2020 r.	(2 801 609)
JPY	9 036 595 568	AUD	123 200 000	14.01.2020 r.	(3 256 285)
USD	31 233 242	AUD	44 579 750	15.01.2020 r.	(58 306)
USD	17 952 909	INR	1 296 200 000	15.01.2020 r.	(200 772)
INR	7 331 000 000	USD	101 918 532	16.01.2020 r.	749 924
USD	158 195 425	INR	11 584 651 000	16.01.2020 r.	(4 044 136)
EUR	43 538 000	USD	48 493 495	17.01.2020 r.	385 467
USD	48 375 507	EUR	43 538 000	17.01.2020 r.	(503 455)
EUR	196 499 752	USD	218 468 424	23.01.2020 r.	2 221 636
USD	223 777 848	EUR	196 499 752	23.01.2020 r.	3 087 787
KRW	86 442 741 789	USD	71 616 661	28.01.2020 r.	3 203 126
USD	73 895 317	KRW	86 442 741 789	28.01.2020 r.	(924 470)
KRW	86 653 408 000	USD	71 872 772	29.01.2020 r.	3 130 848
USD	286 139 368	KRW	335 555 637 020	29.01.2020 r.	(4 303 769)
KRW	180 636 779 490	USD	149 661 366	30.01.2020 r.	6 693 502
USD	154 350 833	KRW	180 636 779 490	30.01.2020 r.	(2 004 036)
USD	122 819 983	INR	8 804 350 506	03.02.2020 r.	(353 389)
USD	104 691 160	BRL	430 982 100	04.02.2020 r.	(2 454 794)
USD	103 976 147	INR	7 536 711 000	05.02.2020 r.	(1 439 770)
USD	257 245 584	INR	18 400 467 900	06.02.2020 r.	(93 420)
CHF	92 601 911	EUR	84 275 492	10.02.2020 r.	1 222 785
CHF	90 879 839	EUR	82 735 369	12.02.2020 r.	1 171 101
EUR	65 000 000	USD	72 690 800	12.02.2020 r.	401 304
USD	259 109 382	EUR	232 571 362	12.02.2020 r.	(2 415 696)
SEK	1 230 357 956	EUR	115 247 378	13.02.2020 r.	2 040 734
USD	43 025 208	INR	3 114 680 889	14.02.2020 r.	(496 892)
USD	381 851 630	INR	27 695 618 010	20.02.2020 r.	(4 891 159)
USD	44 679 631	EUR	39 809 000	24.02.2020 r.	(117 838)
NOK	796 185 500	USD	88 912 582	26.02.2020 r.	1 813 585
USD	236 546 778	KRW	284 199 125 959	26.02.2020 r.	(9 593 947)
USD	279 292 219	KRW	335 555 637 021	28.02.2020 r.	(11 340 301)
USD	130 863 943	BRL	540 394 800	03.03.2020 r.	(3 259 179)
JPY	21 633 014 760	USD	204 016 304	06.03.2020 r.	(4 206 054)
USD	81 421 488	EUR	73 066 351	09.03.2020 r.	(873 724)
USD	218 197 787	KRW	253 404 000 000	09.03.2020 r.	(1 399 915)
USD	94 872 000	MXN	1 814 493 410	09.03.2020 r.	(42 878)
USD	187 000 000	MXN	3 574 598 500	11.03.2020 r.	71 451
JPY	15 230 830 866	AUD	205 325 000	12.03.2020 r.	(3 595 906)
JPY	3 553 210 395	AUD	47 790 000	13.03.2020 r.	(760 221)
SEK	1 230 357 957	EUR	115 204 213	13.03.2020 r.	2 034 750
USD	57 675 714	INR	4 211 768 990	16.03.2020 r.	(955 441)
JPY	59 973 194 270	USD	564 252 371	23.03.2020 r.	(9 764 257)
NOK	650 275 000	USD	72 732 001	23.03.2020 r.	1 369 581
USD	70 191 497	EUR	62 627 364	23.03.2020 r.	(410 344)
JPY	6 283 467 170	USD	59 651 036	24.03.2020 r.	(1 553 198)
NOK	489 135 000	USD	54 396 081	24.03.2020 r.	1 342 968
USD	68 938 893	EUR	61 928 021	25.03.2020 r.	(883 627)
USD	13 982 663	EUR	12 613 584	31.03.2020 r.	(244 389)
EUR	142 370 045	USD	160 359 355	08.04.2020 r.	301 819
USD	370 331 618	EUR	333 232 697	08.04.2020 r.	(5 713 470)
USD	24 384 538	MXN	489 722 000	08.04.2020 r.	(1 118 097)
USD	388 452 621	AUD	571 325 850	09.04.2020 r.	(13 402 726)
USD	207 620 436	EUR	186 608 338	09.04.2020 r.	(2 975 679)
USD	30 199 883	AUD	44 579 750	14.04.2020 r.	(1 159 630)
USD	486 963 442	EUR	438 198 519	14.04.2020 r.	(7 717 566)
EUR	116 206 727	USD	130 945 923	15.04.2020 r.	247 664
SEK	1 230 358 217	EUR	113 197 801	15.04.2020 r.	4 234 042

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 5 — Walutowe kontrakty terminowe typu forward (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Templeton Global Total Return Fund (ciąg dalszy)

Zakup		Sprzedaż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
USD	70 915 643	AUD	104 459 027	15.04.2020 r.	(2 567 345)
USD	220 881 342	EUR	197 987 489	15.04.2020 r.	(2 640 048)
JPY	38 702 227 380	USD	360 508 694	21.04.2020 r.	(2 093 452)
USD	70 729 803	EUR	62 642 638	23.04.2020 r.	(26 888)
USD	37 342 810	EUR	33 175 402	27.04.2020 r.	(139 105)
USD	99 704 000	MXN	1 920 837 442	28.04.2020 r.	(31 867)
USD	81 016 584	EUR	72 097 928	29.04.2020 r.	(450 546)
USD	65 832 014	INR	4 772 821 000	29.04.2020 r.	(246 389)
USD	50 643 605	EUR	45 101 196	30.04.2020 r.	(321 713)
USD	117 926 028	BRL	488 814 000	05.05.2020 r.	(3 034 601)
CHF	92 601 911	EUR	84 346 882	08.05.2020 r.	1 222 077
USD	215 521 789	EUR	192 155 661	08.05.2020 r.	(1 726 413)
CHF	90 879 839	EUR	82 806 232	12.05.2020 r.	1 171 083
USD	71 775 716	AUD	104 248 612	12.05.2020 r.	(1 601 041)
SEK	1 230 357 957	EUR	115 581 918	13.05.2020 r.	1 485 238
USD	41 046 210	AUD	59 668 862	14.05.2020 r.	(954 276)
USD	64 401 581	EUR	57 750 778	14.05.2020 r.	(914 961)
NOK	265 559 000	USD	28 873 896	18.05.2020 r.	1 388 073
USD	59 493 523	INR	4 381 103 000	18.05.2020 r.	(1 022 804)
NOK	1 074 023 000	USD	118 198 556	19.05.2020 r.	4 192 537
USD	186 723 971	AUD	273 146 000	20.05.2020 r.	(5 565 898)
USD	332 186 997	EUR	296 626 785	20.05.2020 r.	(3 425 463)
USD	159 397 195	AUD	232 454 000	21.05.2020 r.	(4 249 693)
USD	177 214 560	EUR	158 145 032	21.05.2020 r.	(1 726 635)
USD	64 491 992	AUD	94 270 000	22.05.2020 r.	(1 875 193)
USD	167 330 468	EUR	149 527 032	22.05.2020 r.	(1 870 002)
USD	30 775 767	EUR	27 512 754	26.05.2020 r.	(364 636)
NOK	796 185 500	USD	87 411 024	27.05.2020 r.	3 318 992
USD	167 655 181	AUD	246 225 850	27.05.2020 r.	(5 709 002)
USD	89 543 032	EUR	80 293 250	27.05.2020 r.	(1 342 817)
USD	29 425 506	EUR	26 398 875	29.05.2020 r.	(459 739)
JPY	9 217 692 490	USD	85 535 916	04.06.2020 r.	39 228
USD	132 962 123	EUR	118 646 794	04.06.2020 r.	(1 404 048)
USD	56 985 952	EUR	50 841 032	05.06.2020 r.	(594 541)
JPY	31 222 080 710	USD	294 400 145	08.06.2020 r.	(4 475 509)
USD	82 542 901	EUR	73 659 558	11.06.2020 r.	(912 172)
JPY	26 656 390 614	AUD	361 175 000	12.06.2020 r.	(6 800 244)
USD	222 423 667	AUD	325 100 000	12.06.2020 r.	(6 552 046)
SEK	2 460 715 913	EUR	232 301 640	15.06.2020 r.	1 545 332
USD	61 554 601	EUR	52 967 509	15.06.2020 r.	1 528 296
USD	33 952 000	MXN	658 678 986	16.06.2020 r.	(4 843)
USD	317 596 462	MXN	6 238 699 000	17.06.2020 r.	(3 980 067)
JPY	24 669 254 000	USD	227 523 671	18.06.2020 r.	1 681 294
NOK	1 074 023 000	USD	119 281 549	19.06.2020 r.	3 110 082
JPY	24 235 875 350	USD	226 406 860	22.06.2020 r.	(1 177 686)
JPY	30 623 241 830	USD	292 488 017	24.06.2020 r.	(7 867 587)
NOK	324 849 000	USD	36 315 929	30.06.2020 r.	702 481
USD	65 166 023	AUD	94 270 000	23.07.2020 r.	(1 288 391)
USD	176 729 494	EUR	155 647 095	23.07.2020 r.	(78 705)
CHF	92 601 910	EUR	84 413 774	10.08.2020 r.	1 223 193
CHF	90 879 839	EUR	82 874 192	12.08.2020 r.	1 167 635
JPY	48 939 042 040	USD	463 328 848	08.09.2020 r.	(6 519 701)
USD	154 000 000	MXN	3 019 277 800	08.09.2020 r.	223 539
NOK	650 275 000	USD	72 068 602	24.09.2020 r.	2 015 847
USD	29 538 229	EUR	26 398 875	05.10.2020 r.	(588 835)
USD	24 384 524	MXN	502 487 000	08.10.2020 r.	(1 100 309)
USD	18 288 373	MXN	377 408 000	09.10.2020 r.	(850 174)
USD	13 409 233	EUR	11 932 683	13.10.2020 r.	(215 499)
USD	60 850 606	MXN	1 258 281 000	13.10.2020 r.	(2 922 737)
USD	89 892 932	MXN	1 852 136 000	15.10.2020 r.	(3 953 184)
EUR	63 271 858	USD	72 073 353	16.10.2020 r.	184 058

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 5 — Walutowe kontrakty terminowe typu forward (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Templeton Global Total Return Fund (ciąg dalszy)

Zakup		Sprzedaż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
USD	88 581 345	EUR	78 272 858	16.10.2020 r.	(807 434)
USD	83 069 011	MXN	1 695 912 000	16.10.2020 r.	(2 849 690)
USD	201 872 783	AUD	293 520 000	29.10.2020 r.	(5 448 155)
USD	15 917 157	EUR	14 013 000	29.10.2020 r.	(98 997)
CHF	92 601 911	EUR	84 478 462	09.11.2020 r.	1 224 859
CHF	90 879 839	EUR	82 934 695	12.11.2020 r.	1 173 473
NOK	643 602 000	USD	70 400 569	16.11.2020 r.	2 919 348
					(148 785 656)
					(114 158 247)

Powyższe kontrakty zostały zawarte z następującymi kontrahentami:

Bank of America	(14 574 648)
Barclays	2 088 973
BNP Paribas	(8 662 320)
Citigroup	(55 695 962)
Credit Suisse	2 018 302
Deutsche Bank	37 604 076
Goldman Sachs	(77 941)
HSBC	(11 173 581)
JPMorgan	(73 702 613)
Morgan Stanley	2 436 749
Standard Chartered	(979 144)
The Bank of New York Mellon	1 345 846
Toronto-Dominion Bank	861 600
UBS	4 352 416
	(114 158 247)

Templeton Latin America Fund

Zakup		Sprzedaż		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Walutowe kontrakty terminowe typu forward użyte do zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa:					
PLN	22 888 040	USD	5 954 579	15.01.2020 r.	79 865
USD	161 571	PLN	622 890	15.01.2020 r.	(2 654)
BRL	1 772 400	EUR	390 999	27.01.2020 r.	1 541
EUR	19 299 925	BRL	87 575 200	27.01.2020 r.	(98 108)
EUR	7 092 458	MXN	149 969 900	27.01.2020 r.	75 473
EUR	6 049 251	USD	6 721 600	27.01.2020 r.	74 095
MXN	6 655 800	EUR	315 104	27.01.2020 r.	(3 725)
USD	167 500	EUR	150 956	27.01.2020 r.	(2 083)
					124 404

Powyższe kontrakty zostały zawarte z następującymi kontrahentami:

Bank of America	(88 768)
Barclays	6 929
BNP Paribas	7 256
Citigroup	149 478
Deutsche Bank	7 250
Goldman Sachs	6 199
HSBC	7 378
JPMorgan	7 837
Morgan Stanley	7 637
The Bank of New York Mellon	3 240
Toronto-Dominion Bank	3 765
UBS	6 203
	124 404

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 6 — Pozycje otwarte w finansowych kontraktach terminowych futures

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin Diversified Balanced Fund

Liczba kontraktów zakupionych/ (sprzedanych)	Opis	Kontrahent	Waluta obrotu	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk/(strata) EUR
Kontrakty terminowe futures na obligacje (225)	Kontrakt terminowy futures na Euro-Bund, 03.2020 r.	JPMorgan	EUR	(38 360 250)	321 536
					321 536

Franklin Diversified Conservative Fund

Liczba kontraktów zakupionych/ (sprzedanych)	Opis	Kontrahent	Waluta obrotu	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk/(strata) EUR
Kontrakty terminowe futures na obligacje (365)	Kontrakt terminowy futures na Euro-Bund, 03.2020 r.	JPMorgan	EUR	(62 228 850)	521 603

Franklin Diversified Dynamic Fund

Liczba kontraktów zakupionych/ (sprzedanych)	Opis	Kontrahent	Waluta obrotu	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk/(strata) EUR
Kontrakt terminowy future na indeks					
21	Kontrakt terminowy futures na indeks MSCI Emerging Markets, 03.2020 r.	Bank of America	USD	1 048 830	27 114
51	Kontrakt terminowy futures na indeks MSCI Europe, 03.2020 r.	Bank of America	EUR	1 244 145	(1 418)
3	Kontrakt terminowy futures na indeks Nikkei 225, 03.2020 r.	Credit Suisse	JPY	581 914	6 522
					32 218

Franklin Euro Government Bond Fund

Liczba kontraktów zakupionych/ (sprzedanych)	Opis	Kontrahent	Waluta obrotu	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk/(strata) EUR
Kontrakty terminowe futures na obligacje (9)	Kontrakt terminowy futures na Euro-Bund, 03.2020 r.	JPMorgan	EUR	(1 534 410)	15 921
(55)	Kontrakt terminowy futures na Euro-OAT, 03.2020 r.	JPMorgan	EUR	(8 952 350)	83 548
					99 469

Franklin Euro Short Duration Bond Fund

Liczba kontraktów zakupionych/ (sprzedanych)	Opis	Kontrahent	Waluta obrotu	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk/(strata) EUR
Kontrakty terminowe futures na obligacje (114)	Kontrakt terminowy futures na Euro-BOBL, 03.2020 r.	JPMorgan	EUR	(15 233 820)	72 332
306	Kontrakt terminowy futures na Euro-Schatz, 03.2020 r.	JPMorgan	EUR	34 242 930	(22 591)
					49 741

Franklin European Total Return Fund

Liczba kontraktów zakupionych/ (sprzedanych)	Opis	Kontrahent	Waluta obrotu	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk/(strata) EUR
Kontrakty terminowe futures na obligacje (20)	Kontrakt terminowy futures na Euro-OAT, 03.2020 r.	JPMorgan	EUR	(3 255 400)	30 381
(101)	Kontrakt terminowy futures na długoterminowe brytyjskie obligacje skarbowe, 03.2020 r.	JPMorgan	GBP	(15 671 346)	244 420
					274 801

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 6 — Pozycje otwarte w kontraktach terminowych (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Liczba kontraktów zakupionych/ (sprzedanych)	Opis	Kontrahent	Waluta obrotu	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Kontrakty terminowe futures na obligacje					
(120)	Kontrakt terminowy futures na 30-dniową stopę funduszy federalnych, 12.2019 r.	JPMorgan	USD	(49 227 688)	(8 586)
396	Kontrakt terminowy futures na 3-letnie obligacje australijskie, 03.2020 r.	JPMorgan	AUD	31 956 939	(167 871)
146	Kontrakt terminowy futures na 10-letnie obligacje australijskie, 03.2020 r.	JPMorgan	AUD	14 644 761	(208 072)
203	Kontrakt terminowy futures na 10-letnie obligacje kanadyjskie, 03.2020 r.	JPMorgan	CAD	21 491 175	(398 903)
50	Kontrakt terminowy futures na Euro-BTP, 03.2020 r.	JPMorgan	EUR	7 988 088	29 773
(41)	Kontrakt terminowy futures na Euro-Bund, 03.2020 r.	JPMorgan	EUR	(7 839 036)	64 798
(36)	Kontrakt terminowy futures na Euro-OAT, 03.2020 r.	JPMorgan	EUR	(6 571 383)	45 995
(64)	Kontrakt terminowy futures na długoterminowe amerykańskie obligacje skarbowe, 03.2020 r.	JPMorgan	USD	(9 978 000)	213 409
(108)	Kontrakt terminowy futures na 2-letnie amerykańskie obligacje skarbowe, 03.2020 r.	JPMorgan	USD	(23 274 000)	(975)
(333)	Kontrakt terminowy futures na 5-letnie amerykańskie obligacje skarbowe, 03.2020 r.	JPMorgan	USD	(39 496 922)	77 483
(370)	Kontrakt terminowy futures na 10-letnie amerykańskie obligacje skarbowe, 03.2020 r.	JPMorgan	USD	(47 516 094)	390 776
(27)	Kontrakt terminowy futures na 10-letnie amerykańskie obligacje skarbowe ultra, 03.2020 r.	JPMorgan	USD	(3 798 984)	14 557
					52 384

Franklin Global Multi-Asset Income Fund

Liczba kontraktów zakupionych/ (sprzedanych)	Opis	Kontrahent	Waluta obrotu	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk/(strata) EUR
Kontrakt terminowy future na indeks					
106	Kontrakt terminowy futures na indeks S&P 500 E-mini, 03.2020 r.	Citigroup	USD	15 270 257	155 573
(58)	Kontrakt terminowy futures na indeks SPI 200, 03.2020 r.	Citigroup	AUD	(5 990 318)	173 225
(40)	Kontrakt terminowy futures na indeks Swiss Market, 03.2020 r.	Citigroup	CHF	(3 878 467)	(39 471)
(27)	Kontrakt terminowy futures na indeks FTSE 100, 03.2020 r.	Credit Suisse	GBP	(2 391 238)	(14 227)
(22)	Kontrakt terminowy futures na indeks S&P/TSX 60, 03.2020 r.	Credit Suisse	CAD	(3 058 789)	8 497
					283 597

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

Liczba kontraktów zakupionych/ (sprzedanych)	Opis	Kontrahent	Waluta obrotu	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Kontrakty terminowe futures na obligacje					
309	Kontrakt terminowy futures na Euro-BTP, 03.2020 r.	JPMorgan	EUR	49 377 389	(261 487)
(79)	Kontrakt terminowy futures na Euro-BOBL, 03.2020 r.	JPMorgan	EUR	(11 841 529)	49 539
(30)	Kontrakt terminowy futures na Euro-Bund, 03.2020 r.	JPMorgan	EUR	(5 737 159)	113 722
(448)	Kontrakt terminowy futures na Euro-Schatz, 03.2020 r.	JPMorgan	EUR	(56 234 678)	38 379
(4)	Kontrakt terminowy futures na 10-letnie obligacje japońskie, 03.2020 r.	JPMorgan	JPY	(5 602 319)	8 827
(12)	Kontrakt terminowy futures na długoterminowe brytyjskie obligacje skarbowe, 03.2020 r.	JPMorgan	GBP	(2 088 312)	23 971
(25)	Kontrakt terminowy futures na długoterminowe amerykańskie obligacje skarbowe, 03.2020 r.	JPMorgan	USD	(3 897 655)	92 215
(547)	Kontrakt terminowy futures na 5-letnie amerykańskie obligacje skarbowe, 03.2020 r.	JPMorgan	USD	(64 879 328)	281 092
330	Kontrakt terminowy futures na 10-letnie amerykańskie obligacje skarbowe, 03.2020 r.	JPMorgan	USD	42 379 219	(322 356)
32	Kontrakt terminowy futures na amerykańskie obligacje skarbowe ultra, 03.2020 r.	JPMorgan	USD	5 813 001	(189 386)

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 6 — Pozycje otwarte w kontraktach terminowych (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (ciąg dalszy)

Liczba kontraktów zakupionych/ (sprzedanych)	Opis	Kontrahent	Waluta obrotu	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
127	Kontrakt terminowy futures na 3-miesięczną stopę EURIBOR, 06.2021 r.	Morgan Stanley	EUR	35 731 501	(12 383)
488	Kontrakt terminowy futures na 90-dniową stopę dla eurodolara, 06.2021 r.	Morgan Stanley	USD	120 096 800	29 210
334	Kontrakt terminowy futures na 90-dniową stopę dla funta szterlinga, 12.2020 r.	Morgan Stanley	GBP	54 912 178	(57 385)
22	Kontrakt terminowy futures na 90-dniową stopę dla funta szterlinga, 06.2021 r.	Morgan Stanley	GBP	3 616 425	847
36	Kontrakt terminowy futures na 10-letnie obligacje australijskie, 03.2020 r.	Morgan Stanley	AUD	3 611 550	(69 155)
(54)	Kontrakt terminowy futures na 10-letnie obligacje kanadyjskie, 03.2020 r.	Morgan Stanley	CAD	(5 717 086)	88 346
(103)	Kontrakt terminowy futures na Euro-BOBL, 03.2020 r.	Morgan Stanley	EUR	(15 438 964)	45 345
(80)	Kontrakt terminowy futures na Euro-Bund, 03.2020 r.	Morgan Stanley	EUR	(15 299 112)	122 735
188	Kontrakt terminowy futures na Euro-Schatz, 03.2020 r.	Morgan Stanley	EUR	23 598 482	(7 504)
(6)	Kontrakt terminowy futures na 10-letnie obligacje japońskie, 03.2020 r.	Morgan Stanley	JPY	(8 403 480)	(10 545)
101	Kontrakt terminowy futures na długoterminowe brytyjskie obligacje skarbowe, 03.2020 r.	Morgan Stanley	GBP	17 576 623	(185 147)
(10)	Mini-kontrakt terminowy futures na 10-letnie japońskie obligacje skarbowe, 03.2020 r.	Morgan Stanley	JPY	(1 398 280)	(1 773)
80	Kontrakt terminowy futures na długoterminowe amerykańskie obligacje skarbowe, 03.2020 r.	Morgan Stanley	USD	12 472 498	(174 907)
91	Kontrakt terminowy futures na 2-letnie amerykańskie obligacje skarbowe, 03.2020 r.	Morgan Stanley	USD	19 610 500	(12 086)
199	Kontrakt terminowy futures na 5-letnie amerykańskie obligacje skarbowe, 03.2020 r.	Morgan Stanley	USD	23 603 262	(73 133)
184	Kontrakt terminowy futures na 10-letnie amerykańskie obligacje skarbowe, 03.2020 r.	Morgan Stanley	USD	23 629 627	(196 983)
(120)	Kontrakt terminowy futures na 10-letnie obligacje australijskie, 03.2020 r.	UBS	AUD	(12 038 505)	233 583
(138)	Kontrakt terminowy futures na długoterminowe brytyjskie obligacje skarbowe, 03.2020 r.	UBS	GBP	(24 015 581)	241 724
					(204 695)
Kontrakty terminowe futures na waluty					
(103)	Kontrakt terminowy futures na GBP/USD, 03.2020 r.	JPMorgan	USD	(8 556 725)	(25 937)
(428)	Kontrakt terminowy futures na EUR/USD, 03.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(60 358 700)	(361 087)
81	Kontrakt terminowy futures na AUD/USD, 03.2020 r.	UBS	USD	5 700 780	112 692
547	Kontrakt terminowy futures na CAD/USD, 03.2020 r.	UBS	USD	42 165 495	585 275
(289)	Kontrakt terminowy futures na CHF/USD, 03.2020 r.	UBS	USD	(37 570 000)	(572 836)
55	Kontrakt terminowy futures na JPY/USD, 03.2020 r.	UBS	USD	6 356 282	1 172
					(260 721)
Kontrakt terminowy future na indeks					
79	Kontrakt terminowy futures na indeks CAC 40, 01.2020 r.	JPMorgan	EUR	5 290 274	1 319
11	Kontrakt terminowy futures na indeks DAX, 03.2020 r.	JPMorgan	EUR	4 086 115	(25 395)
221	Kontrakt terminowy futures na indeks Euro STOXX 50, 03.2020 r.	JPMorgan	EUR	9 244 031	(15 694)
4 898	Kontrakt terminowy futures na indeks Euro STOXX Banks Equity, 03.2020 r.	JPMorgan	EUR	26 618 849	(75 674)
27	Kontrakt terminowy futures na indeks FTSE 100, 03.2020 r.	JPMorgan	GBP	2 681 957	16 962
89	Kontrakt terminowy futures na indeks JPX-Nikkei 400, 03.2020 r.	JPMorgan	JPY	1 259 376	3 050
26	Kontrakt terminowy futures na indeks MSCI Emerging Markets, 03.2020 r.	JPMorgan	USD	1 456 260	19 170
(370)	Kontrakt terminowy futures na indeks NASDAQ 100 E-mini, 03.2020 r.	JPMorgan	USD	(64 766 650)	(1 089 492)
(1)	Kontrakt terminowy futures na indeks Nikkei 225, 03.2020 r.	JPMorgan	JPY	(107 565)	(188)
(225)	Kontrakt terminowy futures na indeks Russell 2000 mini, 03.2020 r.	JPMorgan	USD	(18 794 250)	(243 118)
(1 698)	Kontrakt terminowy futures na indeks S&P 500 E-mini, 03.2020 r.	JPMorgan	USD	(274 320 390)	(7 186 024)

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 6 — Pozycje otwarte w kontraktach terminowych (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (ciąg dalszy)

Liczba kontraktów zakupionych/ (sprzedanych)	Opis	Kontrahent	Waluta obrotu	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
146	Kontrakt terminowy futures na indeks STOXX Europe 600 Automobiles & Parts, 03.2020	JPMorgan	EUR	4 149 886	(125 212)
(247)	Kontrakt terminowy futures na indeks STOXX Europe 600 Food & Beverage, 03. 2020	JPMorgan	EUR	(10 733 300)	(227 776)
(56)	Kontrakt terminowy futures na indeks Swiss Market, 03.2020 r.	JPMorgan	CHF	(6 088 364)	(73 767)
43	Kontrakt terminowy futures na indeks Topix, 03.2020 r.	JPMorgan	JPY	6 810 823	15 151
63	Kontrakt terminowy futures na indeks CAC 40, 01.2020 r.	Morgan Stanley	EUR	4 218 817	6 332
37	Kontrakt terminowy futures na indeks DAX, 03.2020 r.	Morgan Stanley	EUR	13 744 205	(69 781)
(73)	Kontrakt terminowy futures na indeks DJIA mini E-cbot, 03.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(10 405 420)	(131 130)
(350)	Kontrakt terminowy futures na indeks Euro STOXX 50, 03.2020 r.	Morgan Stanley	EUR	(14 639 867)	8 172
(87)	Kontrakt terminowy futures na indeks FTSE 100, 03.2020 r.	Morgan Stanley	GBP	(8 641 855)	(3 496)
(7)	Kontrakt terminowy futures na indeks FTSE MIB, 03.2020 r.	Morgan Stanley	EUR	(919 065)	15 296
(3)	Kontrakt terminowy futures na indeks Hang Seng, 01.2020 r.	Morgan Stanley	HKD	(544 191)	505
394	Kontrakt terminowy futures na indeks MSCI Emerging Markets, 03.2020 r.	Morgan Stanley	USD	22 067 940	547 430
63	Kontrakt terminowy futures na indeks NASDAQ 100 E-mini, 03.2020 r.	Morgan Stanley	USD	11 027 835	280 862
52	Kontrakt terminowy futures na indeks Nikkei 225, 03.2020 r.	Morgan Stanley	JPY	11 313 603	110 474
96	Kontrakt terminowy futures na indeks Russell 2000 mini, 03.2020 r.	Morgan Stanley	USD	8 018 880	67 144
(112)	Kontrakt terminowy futures na indeks S&P 500 E-mini, 03.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(18 094 160)	(417 035)
(218)	Kontrakt terminowy futures na indeks STOXX Europe 600 Banks, 03.2020 r.	Morgan Stanley	EUR	(1 744 726)	11 928
(22)	Kontrakt terminowy futures na indeks STOXX Europe 600, 03.2020 r.	Morgan Stanley	EUR	(510 575)	(1 219)
(1)	Kontrakt terminowy futures na indeks Topix, 03.2020 r.	Morgan Stanley	JPY	(158 395)	(17 193)
54	Kontrakt terminowy futures na indeks DAX, 03.2020 r.	UBS	EUR	20 059 109	(70 053)
144	Kontrakt terminowy futures na indeks FTSE 100, 03.2020 r.	UBS	GBP	14 303 773	95 021
10	Kontrakt terminowy futures na indeks FTSE/JSE Africa Top 40, 03.2020 r.	UBS	ZAR	366 700	(4 168)
73	Kontrakt terminowy futures na indeks Hang Seng, 01.2020 r.	UBS	HKD	13 241 982	112 208
114	Kontrakt terminowy futures na indeks MSCI Singapore, 01.2020 r.	UBS	SGD	3 148 890	(118)
26	Kontrakt terminowy futures na indeks MSCI Taiwan, 01.2020 r.	UBS	USD	1 194 960	(7 448)
					(8 472 957)
					(8 938 373)

Franklin K2 Long Short Credit Fund

Liczba kontraktów zakupionych/ (sprzedanych)	Opis	Kontrahent	Waluta obrotu	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
	Kontrakty terminowe futures na obligacje				
1	Kontrakt terminowy futures na długoterminowe amerykańskie obligacje skarbowe, 03.2020 r.	JPMorgan	USD	155 906	(2 900)
	Kontrakt terminowy future na indeks				
(1)	Kontrakt terminowy futures na indeks S&P 500 E-mini, 03.2020 r.	JPMorgan	USD	(161 555)	(1 652)
					(4 552)

Franklin Strategic Income Fund

Liczba kontraktów zakupionych/ (sprzedanych)	Opis	Kontrahent	Waluta obrotu	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
	Kontrakty terminowe futures na obligacje				
152	Kontrakt terminowy futures na 10-letnie obligacje australijskie, 03.2020 r.	JPMorgan	AUD	15 246 600	(216 623)
109	Kontrakt terminowy futures na 10-letnie obligacje kanadyjskie, 03.2020 r.	JPMorgan	CAD	11 539 596	(214 189)
87	Kontrakt terminowy futures na Euro-BTP, 03.2020 r.	JPMorgan	EUR	13 899 274	53 641

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 6 — Pozycje otwarte w kontraktach terminowych (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin Strategic Income Fund (ciąg dalszy)

Liczba kontraktów zakupionych/ (sprzedanych)	Opis	Kontrahent	Waluta obrotu	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
(70)	Kontrakt terminowy futures na Euro-OAT, 03.2020 r.	JPMorgan	EUR	(12 777 689)	93 136
					(284 035)

Franklin U.S. Low Duration Fund

Liczba kontraktów zakupionych/ (sprzedanych)	Opis	Kontrahent	Waluta obrotu	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Kontrakty terminowe futures na obligacje					
158	Kontrakt terminowy futures na 3-letnie obligacje australijskie, 03.2020 r.	JPMorgan	AUD	12 750 496	(66 979)
43	Kontrakt terminowy futures na 10-letnie obligacje australijskie, 03.2020 r.	JPMorgan	AUD	4 313 183	(61 281)
78	Kontrakt terminowy futures na 10-letnie obligacje kanadyjskie, 03.2020 r.	JPMorgan	CAD	8 257 693	(153 273)
(50)	Kontrakt terminowy futures na Euro-BOBL, 03.2020 r.	JPMorgan	EUR	(7 492 968)	19 585
59	Kontrakt terminowy futures na Euro-BTP, 03.2020 r.	JPMorgan	EUR	9 425 944	35 132
(14)	Kontrakt terminowy futures na 30-letnie obligacje Euro-BUXL, 03.2020 r.	JPMorgan	EUR	(3 114 626)	69 070
(42)	Kontrakt terminowy futures na Euro-OAT, 03.2020 r.	JPMorgan	EUR	(7 666 614)	53 661
(30)	Kontrakt terminowy futures na długoterminowe amerykańskie obligacje skarbowe, 03.2020 r.	JPMorgan	USD	(4 677 187)	100 036
738	Kontrakt terminowy futures na 2-letnie amerykańskie obligacje skarbowe, 03.2020 r.	JPMorgan	USD	159 039 000	(21 932)
(125)	Kontrakt terminowy futures na 10-letnie amerykańskie obligacje skarbowe, 03.2020 r.	JPMorgan	USD	(16 052 734)	132 019
(39)	Kontrakt terminowy futures na 10-letnie amerykańskie obligacje skarbowe ultra, 03.2020 r.	JPMorgan	USD	(5 487 422)	68 197
					174 235

Nota 7 — Pozycje otwarte w kontraktach swapów procentowych

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Kwota nominalna	Opis	Kontrahent	Termin zapadalności	Waluta obrotu	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
6 040 000	Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M Płaci stałą stopę oprocentowania 2,7125%	Citigroup	29.03.2023 r.	USD	(193 896)
18 500 000	Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M Płaci stałą stopę oprocentowania 2,806%	Citigroup	17.04.2023 r.	USD	(660 714)
18 650 000	Otrzymuje wg stałej stopy oprocentowania 2,7725% Płaci zmienną odwrotną stopę repo China 7D	Citigroup	23.08.2024 r.	CNY	(17 447)
14 950 000	Otrzymuje wg stałej stopy oprocentowania 2,765% Płaci zmienną odwrotną stopę repo China 7D	Citigroup	26.08.2024 r.	CNY	(14 765)
					(886 822)

Franklin Global Fundamental Strategies Fund

Kwota nominalna	Opis	Kontrahent	Termin zapadalności	Waluta obrotu	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
9 042 000	Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M Płaci stałą stopę oprocentowania 2,97981%	Citigroup	20.02.2048 r.	USD	(1 765 684)
9 042 000	Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M Płaci stałą stopę oprocentowania 3,002%	Citigroup	22.02.2048 r.	USD	(1 810 400)
9 042 000	Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M Płaci stałą stopę oprocentowania 3,019%	Citigroup	23.02.2048 r.	USD	(1 843 945)
22 640 000	Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M Płaci stałą stopę oprocentowania 2,3782%	JPMorgan	18.11.2046 r.	USD	(1 384 754)

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 7 — Pozycje otwarte w kontraktach swapów procentowych (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin Global Fundamental Strategies Fund (ciąg dalszy)

Kwota nominalna	Opis	Kontrahent	Termin zapadalności	Waluta obrotu	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
3 300 000	Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M Płaci stałą stopę oprocentowania 2,537%	JPMorgan	13.04.2047 r.	USD	(316 687)
1 000 000	Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M Płaci stałą stopę oprocentowania 2,5873%	JPMorgan	27.07.2047 r.	USD	(107 808)
3 640 000	Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M Płaci stałą stopę oprocentowania 3,2455%	JPMorgan	21.11.2048 r.	USD	(942 170)
					<u>(8 171 448)</u>

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

Kwota nominalna	Opis	Kontrahent	Termin zapadalności	Waluta obrotu	Niezrealizowany zysk/(strata) Waluta Funduszu
55 339 330	Otrzymuje wg stałej stopy oprocentowania 3,035% Płaci zmienną stopę CNY-CNREPOFIX=CFXS% 1T	JPMorgan	18.03.2025 r.	CNH	26 764
2 123 464	Otrzymuje zmienną stopę GBP LIBOR 6M Płaci stałą stopę oprocentowania 0,8595%	JPMorgan	18.03.2070 r.	GBP	208 121
					<u>234 885</u>

Franklin K2 Long Short Credit Fund

Kwota nominalna	Opis	Kontrahent	Termin zapadalności	Waluta obrotu	Niezrealizowany zysk/(strata) Waluta Funduszu
2 024 000	Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M Płaci stałą stopę oprocentowania 1,75%	JPMorgan	21.03.2020 r.	USD	(21 434)
1 000 000	Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M Płaci stałą stopę oprocentowania 2,25%	JPMorgan	19.09.2020 r.	USD	(20 806)
1 200 000	Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M Płaci stałą stopę oprocentowania 1,75%	JPMorgan	18.09.2201 r.	USD	(4 179)
1 012 000	Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M Płaci stałą stopę oprocentowania 2%	JPMorgan	21.03.2023 r.	USD	(25 829)
5 754 001	Otrzymuje wg stałej stopy oprocentowania 3,035% Płaci zmienną stopę CNY-CNREPOFIX=CFXS% 1T	JPMorgan	18.03.2025 r.	CNH	2 783
1 023 000	Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M Płaci stałą stopę oprocentowania 2,25%	JPMorgan	21.03.2028 r.	USD	(48 987)
214 899	Otrzymuje zmienną stopę GBP LIBOR 6M Płaci stałą stopę oprocentowania 0,8595%	JPMorgan	18.03.2070 r.	GBP	21 062
					<u>(97 390)</u>

Franklin Strategic Income Fund

Kwota nominalna	Opis	Kontrahent	Termin zapadalności	Waluta obrotu	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
36 000 000	Otrzymuje wg stałej stopy oprocentowania 2,7725% Płaci zmienną odwrotną stopę repo China 7D	Citigroup	23.08.2024 r.	CNY	(33 491)
29 050 000	Otrzymuje wg stałej stopy oprocentowania 2,765% Płaci zmienną odwrotną stopę repo China 7D	Citigroup	26.08.2024 r.	CNY	(28 501)
					<u>(61 992)</u>

Templeton Asian Bond Fund

Kwota nominalna	Opis	Kontrahent	Termin zapadalności	Waluta obrotu	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
7 640 000	Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M Płaci stałą stopę oprocentowania 2,97981%	Citigroup	20.02.2048 r.	USD	(1 491 930)
21 560 000	Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M Płaci stałą stopę oprocentowania 2,61313%	JPMorgan	26.01.2047 r.	USD	(2 405 553)
13 000 000	Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M Płaci stałą stopę oprocentowania 2,6782%	JPMorgan	27.01.2047 r.	USD	(1 630 950)

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 7 — Pozycje otwarte w kontraktach swapów procentowych (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Templeton Asian Bond Fund (ciąg dalszy)

Kwota nominalna	Opis	Kontrahent	Termin zapadalności	Waluta obrotu	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
4 000 000	Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M Placi stałą stopę oprocentowania 2,5873%	JPMorgan	27.07.2047 r.	USD	(430 333)
					(5 958 766)

Templeton Emerging Markets Bond Fund

Kwota nominalna	Opis	Kontrahent	Termin zapadalności	Waluta obrotu	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
73 706 000	Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M Placi stałą stopę oprocentowania 2,97981%	Citigroup	20.02.2048 r.	USD	(14 392 276)
73 706 000	Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M Placi stałą stopę oprocentowania 3,002%	Citigroup	22.02.2048 r.	USD	(14 756 778)
73 706 000	Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M Placi stałą stopę oprocentowania 3,019%	Citigroup	23.02.2048 r.	USD	(15 030 225)
111 000 000	Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M Placi stałą stopę oprocentowania 2,43%	JPMorgan	25.11.2046 r.	USD	(8 012 371)
114 600 000	Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M Placi stałą stopę oprocentowania 2,7935%	JPMorgan	13.03.2047 r.	USD	(17 267 749)
					(69 459 399)

Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund

Kwota nominalna	Opis	Kontrahent	Termin zapadalności	Waluta obrotu	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
230 000	Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M Placi stałą stopę oprocentowania 2,97981%	Citigroup	20.02.2048 r.	USD	(45 060)
230 000	Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M Placi stałą stopę oprocentowania 3,002%	Citigroup	22.02.2048 r.	USD	(46 197)
230 000	Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M Placi stałą stopę oprocentowania 3,019%	Citigroup	23.02.2048 r.	USD	(47 050)
					(138 307)

Templeton Global Bond Fund

Kwota nominalna	Opis	Kontrahent	Termin zapadalności	Waluta obrotu	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
187 632 000	Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M Placi stałą stopę oprocentowania 2,97981%	Citigroup	20.02.2048 r.	USD	(36 637 378)
187 632 000	Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M Placi stałą stopę oprocentowania 3,002%	Citigroup	22.02.2048 r.	USD	(37 565 284)
187 632 000	Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M Placi stałą stopę oprocentowania 3,019%	Citigroup	23.02.2048 r.	USD	(38 261 393)
227 900 000	Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M Placi stałą stopę oprocentowania 2,61313%	JPMorgan	26.01.2047 r.	USD	(25 425 546)
392 400 000	Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M Placi stałą stopę oprocentowania 2,6782%	JPMorgan	27.01.2047 r.	USD	(49 227 249)
46 600 000	Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M Placi stałą stopę oprocentowania 2,537%	JPMorgan	13.04.2047 r.	USD	(4 468 067)
					(191 584 917)

Templeton Global Bond (Euro) Fund

Kwota nominalna	Opis	Kontrahent	Termin zapadalności	Waluta obrotu	Niezrealizowany zysk/(strata) EUR
3 504 000	Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M Placi stałą stopę oprocentowania 2,97981%	Citigroup	20.02.2048 r.	USD	(610 213)
3 504 000	Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M Placi stałą stopę oprocentowania 3,002%	Citigroup	22.02.2048 r.	USD	(625 665)

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 7 — Pozycje otwarte w kontraktach swapów procentowych (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Templeton Global Bond (Euro) Fund (ciąg dalszy)

Kwota nominalna	Opis	Kontrahent	Termin zapadalności	Waluta obrotu	Niezrealizowany zysk/(strata) EUR
3 504 000	Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M Płaci stałą stopę oprocentowania 3,019%	Citigroup	23.02.2048 r.	USD	(637 258)
2 840 000	Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M Płaci stałą stopę oprocentowania 2,3782%				
14 300 000	Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M Płaci stałą stopę oprocentowania 2,5873%	JPMorgan	18.11.2046 r.	USD	(154 944)
		JPMorgan	27.07.2047 r.	USD	(1 371 132)
					(3 399 212)

Templeton Global High Yield Fund

Kwota nominalna	Opis	Kontrahent	Termin zapadalności	Waluta obrotu	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
476 000	Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M Płaci stałą stopę oprocentowania 2,97981%	JPMorgan	20.02.2048 r.	USD	(93 243)
476 000	Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M Płaci stałą stopę oprocentowania 3,002%				
476 000	Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M Płaci stałą stopę oprocentowania 3,019%	JPMorgan	23.02.2048 r.	USD	(97 363)
2 060 000	Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M Płaci stałą stopę oprocentowania 3,024%	JPMorgan	25.04.2048 r.	USD	(424 663)
930 000	Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M Płaci stałą stopę oprocentowania 2,0025%	JPMorgan	12.11.2049 r.	USD	18 542
					(692 324)

Templeton Global Income Fund

Kwota nominalna	Opis	Kontrahent	Termin zapadalności	Waluta obrotu	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
1 924 000	Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M Płaci stałą stopę oprocentowania 2,97981%	Citigroup	20.02.2048 r.	USD	(375 829)
1 924 000	Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M Płaci stałą stopę oprocentowania 3,002%				
1 924 000	Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M Płaci stałą stopę oprocentowania 3,019%	Citigroup	22.02.2048 r.	USD	(385 344)
9 350 000	Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M Płaci stałą stopę oprocentowania 2,537%	Citigroup	23.02.2048 r.	USD	(392 482)
3 400 000	Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M Płaci stałą stopę oprocentowania 2,5873%	JPMorgan	13.04.2047 r.	USD	(896 682)
		JPMorgan	27.07.2047 r.	USD	(365 828)
					(2 416 165)

Templeton Global Total Return Fund

Kwota nominalna	Opis	Kontrahent	Termin zapadalności	Waluta obrotu	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
217 542 000	Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M Płaci stałą stopę oprocentowania 2,97981%	Citigroup	20.02.2048 r.	USD	(42 477 581)
217 542 000	Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M Płaci stałą stopę oprocentowania 3,002%				
217 542 000	Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M Płaci stałą stopę oprocentowania 3,019%	Citigroup	22.02.2048 r.	USD	(43 553 403)
330 000 000	Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M Płaci stałą stopę oprocentowania 2,61313%	Citigroup	23.02.2048 r.	USD	(44 360 477)
568 200 000	Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M Płaci stałą stopę oprocentowania 2,6782%	JPMorgan	26.01.2047 r.	USD	(36 816 146)
51 300 000	Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M Płaci stałą stopę oprocentowania 2,5873%	JPMorgan	27.01.2047 r.	USD	(71 281 524)
		JPMorgan	27.07.2047 r.	USD	(5 515 471)
					(244 004 602)

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 8 — Pozycje otwarte w kontraktach swapów inflacyjnych

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Kwota nominalna	Opis	Kontrahent	Termin zapadalności	Waluta obrotu	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
7 000 000	Otrzymuje zmienną stopę US CPI Urban Consumers NSA Płaci stałą stopę oprocentowania 2,103%	Citigroup	11.12.2025 r.	USD	(101 087)
2 200 000	Otrzymuje zmienną stopę US CPI Urban Consumers NSA Płaci stałą stopę oprocentowania 1,719%	Citigroup	14.08.2026 r.	USD	26 841
3 000 000	Otrzymuje zmienną stopę US CPI Urban Consumers NSA Płaci stałą stopę oprocentowania 2,356%	Citigroup	12.10.2026 r.	USD	(117 444)
4 000 000	Otrzymuje zmienną stopę US CPI Urban Consumers NSA Płaci stałą stopę oprocentowania 1,782%	JPMorgan	27.05.2024 r.	USD	74 690
					(117 000)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

Kwota nominalna	Opis	Kontrahent	Termin zapadalności	Waluta obrotu	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
18 487 598	Otrzymuje wg stałej stopy oprocentowania 5,88% Płaci zmienną stopę CDI	Barclays	02.01.2023 r.	BRL	29 407

Franklin K2 Long Short Credit Fund

Kwota nominalna	Opis	Kontrahent	Termin zapadalności	Waluta obrotu	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
1 919 828	Otrzymuje wg stałej stopy oprocentowania 5,88% Płaci zmienną stopę CDI	Barclays	02.01.2023 r.	BRL	3 054

Franklin U.S. Low Duration Fund

Kwota nominalna	Opis	Kontrahent	Termin zapadalności	Waluta obrotu	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
3 500 000	Otrzymuje zmienną stopę US CPI Urban Consumers NSA Płaci stałą stopę oprocentowania 1,719%	Citigroup	14.08.2026 r.	USD	42 820
8 700 000	Otrzymuje zmienną stopę US CPI Urban Consumers NSA Płaci stałą stopę oprocentowania 1,96%	JPMorgan	31.08.2024 r.	USD	13 377
					56 197

Nota 9 — Pozycje otwarte w walutowo-procentowych kontraktach swap

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Opis	Kwota nominalna	Kontrahent	Termin zapadalności	Waluta obrotu	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M +1,6% Płaci stałą stopę oprocentowania 1,25%	2 625 000			USD	
Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M +1,85% Płaci stałą stopę oprocentowania 1,5%	864 500	Citigroup	28.01.2021 r.	EUR	270 327
Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M +1,894% Płaci stałą stopę oprocentowania 1,5%	2 214 000			USD	
Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M +2,87% Płaci stałą stopę oprocentowania 2,5%	813 400	Citigroup	04.05.2021 r.	EUR	79 674
Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M +1,81% Płaci zmienną stopę EURIBOR 3M +1,6%	2 352 000			USD	
Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M +1,31% Płaci zmienną stopę EURIBOR 3M +1,11%	2 100 000	Citigroup	04.05.2021 r.	EUR	196 934
Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M +1,23% Płaci zmienną stopę EURIBOR 3M +1,07%	3 718 500			USD	
Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M +1,87% Płaci zmienną stopę EURIBOR 3M +1,7%	3 200 000	Citigroup	04.05.2021 r.	EUR	27 671
Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M +1,25% Płaci zmienną stopę EURIBOR 3M +1,1%	2 100 000	Citigroup	12.08.2021 r.	EUR	(1 874)
Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M +1,17%	3 552 000			USD	
	3 200 000	Citigroup	30.08.2021 r.	EUR	(35 396)
	3 718 500			USD	
	3 350 000	Citigroup	17.09.2021 r.	EUR	(39 531)
	1 650 000			USD	
	1 500 000	Citigroup	15.10.2021 r.	EUR	(33 558)
	4 662 000			USD	
	4 200 000	Citigroup	30.10.2021 r.	EUR	(50 464)
	5 661 000			USD	

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 9 — Pozycje otwarte w walutowo-procentowych kontraktach swap (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin Flexible Alpha Bond Fund (ciąg dalszy)

Opis	Kwota nominalna	Kontrahent	Termin zapadalności	Waluta obrotu	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Płaci zmienną stopę EURIBOR 3M +1,05%	5 100 000	Citigroup	29.11.2021 r.	EUR	(64 587)
Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M +1,1735%	888 000			USD	
Płaci zmienną stopę EURIBOR 3M +1,05%	800 000	Citigroup	10.12.2021 r.	EUR	(10 082)
Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M +1,3175%	4 440 000			USD	
Płaci zmienną stopę EURIBOR 3M +1,2%	4 000 000	Citigroup	12.12.2021 r.	EUR	(51 681)
Otrzymuje wg stałej stopy oprocentowania 3,045%	1 008 000			USD	
Płaci stałą stopę oprocentowania 1,125%	900 000	Citigroup	15.12.2021 r.	EUR	(7 650)
Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M +1,53%	532 500			USD	
Płaci stałą stopę oprocentowania 1,00%	500 000	Citigroup	03.03.2022 r.	EUR	(29 118)
Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M +1,12%	2 230 000			USD	
Płaci stałą stopę oprocentowania 0,75%	2 000 000	HSBC	01.06.2022 r.	EUR	(20 408)
Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M +0,5975%	4 130 000			USD	
Płaci stałą stopę oprocentowania 0,1%	3 500 000	JPMorgan	27.01.2021 r.	EUR	204 767
Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M +1,305%	3 321 000			USD	
Płaci zmienną stopę EURIBOR 3M +1,11%	3 000 000	JPMorgan	20.08.2021 r.	EUR	(42 797)
					<u>392 227</u>

Franklin Strategic Income Fund

Opis	Kwota nominalna	Kontrahent	Termin zapadalności	Waluta obrotu	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M +2,87%	697 200			USD	
Płaci stałą stopę oprocentowania 2,5%	600 000	Citigroup	04.05.2021 r.	EUR	<u>23 718</u>

Franklin U.S. Low Duration Fund

Opis	Kwota nominalna	Kontrahent	Termin zapadalności	Waluta obrotu	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M +2,87%	581 000			USD	
Płaci stałą stopę oprocentowania 2,5%	500 000	Citigroup	04.05.2021 r.	EUR	19 765
Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M +1,81%	336 000			USD	
Płaci zmienną stopę EURIBOR 3M +1,6%	300 000	Citigroup	12.08.2021 r.	EUR	(268)
Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M +1,31%	999 000			USD	
Płaci zmienną stopę EURIBOR 3M +1,11%	900 000	Citigroup	30.08.2021 r.	EUR	(9 955)
Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M +1,23%	1 443 000			USD	
Płaci zmienną stopę EURIBOR 3M +1,07%	1 300 000	Citigroup	17.09.2021 r.	EUR	(15 340)
Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M +1,87%	1 100 000			USD	
Płaci zmienną stopę EURIBOR 3M +1,7%	1 000 000	Citigroup	15.10.2021 r.	EUR	(22 372)
Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M +1,25%	4 773 000			USD	
Płaci zmienną stopę EURIBOR 3M +1,1%	4 300 000	Citigroup	30.10.2021 r.	EUR	(51 665)
Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M +1,1745%	9 061 000			USD	
Płaci zmienną stopę EURIBOR 3M +1,05%	8 200 000	Citigroup	22.11.2021 r.	EUR	(145 279)
Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M +1,17%	3 996 000			USD	
Płaci zmienną stopę EURIBOR 3M +1,05%	3 600 000	Citigroup	29.11.2021 r.	EUR	(45 591)
Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M +1,1735%	6 882 000			USD	
Płaci zmienną stopę EURIBOR 3M +1,05%	6 200 000	Citigroup	10.12.2021 r.	EUR	(78 139)
Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M +1,3175%	5 328 000			USD	
Płaci zmienną stopę EURIBOR 3M +1,2%	4 800 000	Citigroup	12.12.2021 r.	EUR	(62 017)
					<u>(410 861)</u>

Nota 10 — Pozycje otwarte w kontraktach swap całkowitego dochodu

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin Diversified Balanced Fund

Waluta obrotu	Kwota nominalna	Fundusz otrzymuje	Fundusz płaci	Kontrahent	Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) EUR
USD	7 606 542	Wyniki SGI VI Smart Beta Index	USD-Federal Funds-H.15-OIS-COMPOUND +0,50%	Societe Generale	27.02.2020 r.	(94 601)

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 10 — Pozycje otwarte w kontraktach swap całkowitego dochodu (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin Diversified Conservative Fund

Waluta obrotu	Kwota nominalna	Fundusz otrzymuje	Fundusz płaci	Kontrahent	Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) EUR
JPY	151 151 855	Wyniki JPMorgan Bespoke Japan Call Overwriting Strategy Index	0,09% rocznie od kwoty nominalnej	JPMorgan	24.04.2020 r.	(6 221)
USD	7 819 033	Wyniki SGI VI Smart Beta Index	USD-Federal Funds-H.15-OIS-COMPOUND +0,50%	Societe Generale	27.02.2020 r.	(97 244)
						<u>(103 465)</u>

Waluta obrotu	Kwota nominalna	Fundusz otrzymuje	Fundusz płaci	Kontrahent	Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) EUR
USD	3 641 777	Wyniki SGI VI Smart Beta Index	USD-Federal Funds-H.15-OIS-COMPOUND +0,50%	Societe Generale	27.02.2020 r.	(45 292)

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Waluta obrotu	Kwota nominalna	Fundusz otrzymuje	Fundusz płaci	Kontrahent	Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
USD	7 300 000	Wyniki Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Index, Seria 1, Wersja 1	USD LIBOR 3M	Barclays	20.06.2020 r.	159 558
USD	3 000 000	Wyniki Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Index, Seria 1, Wersja 1	USD LIBOR 3M	Credit Suisse	20.03.2020 r.	134 700
USD	4 800 000	Wyniki Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Index, Seria 1, Wersja 1	USD LIBOR 3M	Goldman Sachs	20.03.2020 r.	235 964
USD	6 800 000	Wyniki Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Index, Seria 1, Wersja 1	USD LIBOR 3M	Goldman Sachs	20.09.2020 r.	22 861
						<u>553 083</u>

Franklin GCC Bond Fund

Waluta obrotu	Kwota nominalna	Fundusz otrzymuje	Fundusz płaci	Kontrahent	Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
USD	5 039 636	Wyniki obligacji rządu egipskiego, 16,1%, 07.05.2029 r.	USD LIBOR 3M + 0,7%	JPMorgan	07.05.2029 r.	621 804

Franklin Global Multi-Asset Income Fund

Waluta obrotu	Kwota nominalna	Fundusz otrzymuje	Fundusz płaci	Kontrahent	Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) EUR
JPY	401 501 635	Wyniki JPMorgan Bespoke Japan Call Overwriting Strategy Index	0,09% rocznie od kwoty nominalnej	JPMorgan	24.04.2020 r.	(16 525)
USD	7 133 176	Wyniki SGI VI Smart Beta Index	USD-Federal Funds-H.15-OIS-COMPOUND +0,50%	Societe Generale	27.02.2020 r.	(88 714)
						<u>(105 239)</u>

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

Waluta obrotu	Kwota nominalna	Fundusz otrzymuje	Fundusz płaci	Kontrahent	Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
IDR	5 854 000 000	Wyniki indonezyjskich obligacji skarbowych, obligacja uprzywilejowana, 8,125%, 15.05.2024 r.	USD LIBOR 3M +6,00%	Bank of America	21.06.2020 r.	22 510
IDR	41 003 000 000	Wyniki indonezyjskich obligacji skarbowych, obligacja uprzywilejowana, 8,125%, 15.05.2024 r.	USD LIBOR 3M +6,00%	Bank of America	21.06.2020 r.	28 189

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 10 — Pozycje otwarte w kontraktach swap całkowitego dochodu (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (ciąg dalszy)

Waluta obrotu	Kwota nominalna	Fundusz otrzymuje	Fundusz płaci	Kontrahent	Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
USD	1 535 195	USD LIBOR 1M -0,35%	Wyniki AbbVie Inc.	Barclays	13.08.2020 r.	11 444
USD	4 543 615	USD LIBOR 1M -0,35%	Wyniki Centene Corp.	Barclays	13.08.2020 r.	56 371
USD	2 188 171	USD LIBOR 1M -0,35%	Wyniki Raytheon Co.	Barclays	13.08.2020 r.	12 149
USD	2 676 047	USD LIBOR 1M -0,50%	Wyniki Eldorado Resorts Inc.	Barclays	13.08.2020 r.	(21 538)
EUR	1 511 240	Wyniki Altran Technologies SA	EUR LIBOR 1M +0,35%	Barclays	13.08.2020 r.	9 577
USD	1 735 020	Wyniki Caesars Entertainment Corp.	USD LIBOR 1M +0,35%	Barclays	13.08.2020 r.	(1 914)
USD	585 161	USD LIBOR 1M -0,35%	Wyniki AbbVie Inc.	Barclays	18.08.2020 r.	4 362
USD	1 078 240	USD LIBOR 1M -0,35%	Wyniki AbbVie Inc.	Barclays	01.09.2020 r.	8 037
USD	1 207 104	USD LIBOR 1M -0,35%	Wyniki Centene Corp.	Barclays	01.09.2020 r.	14 976
USD	447 777	USD LIBOR 1M -0,50%	Wyniki Eldorado Resorts Inc.	Barclays	01.09.2020 r.	(3 604)
USD	1 193 525	USD LIBOR 1M -0,35%	Wyniki Centene Corp.	Barclays	04.09.2020 r.	14 807
USD	1 614 376	USD LIBOR 1M -0,35%	Wyniki Centene Corp.	Barclays	09.09.2020 r.	20 029
USD	542 307	USD LIBOR 1M -0,50%	Wyniki Eldorado Resorts Inc.	Barclays	09.09.2020 r.	(4 365)
USD	344 842	USD LIBOR 1M -0,35%	Wyniki Centene Corp.	Barclays	21.09.2020 r.	4 278
USD	308 692	USD LIBOR 1M -0,35%	Wyniki Centene Corp.	Barclays	22.09.2020 r.	3 830
USD	4 087	USD LIBOR 1M -0,35%	Wyniki Centene Corp.	Barclays	24.09.2020 r.	51
USD	259 087	USD LIBOR 1M -0,35%	Wyniki Centene Corp.	Barclays	28.09.2020 r.	3 215
USD	2 136 305	Wyniki Tallgrass Energy LP	USD LIBOR 1M +0,40%	Barclays	29.09.2020 r.	966
USD	2 458 417	Wyniki Tallgrass Energy LP	USD LIBOR 1M +0,40%	Barclays	30.09.2020 r.	1 111
EUR	635 359	Wyniki Altran Technologies SA	EUR LIBOR 1M +0,35%	Barclays	01.10.2020 r.	4 026
EUR	635 373	Wyniki Altran Technologies SA	EUR LIBOR 1M +0,35%	Barclays	02.10.2020 r.	4 027
EUR	735 697	Wyniki Altran Technologies SA	EUR LIBOR 1M +0,35%	Barclays	07.10.2020 r.	4 663
USD	1 973 836	GBP LIBOR 1M -0,75%	Wyniki Flutter Entertainment PLC	Barclays	02.11.2020 r.	(20 468)
USD	1 051 249	USD LIBOR 1M -0,35%	Wyniki Centene Corp.	Barclays	02.11.2020 r.	13 042
USD	134 277	GBP LIBOR 1M -0,45%	Wyniki Flutter Entertainment PLC	Barclays	05.11.2020 r.	(1 392)
USD	694 111	GBP LIBOR 1M -0,75%	Wyniki Flutter Entertainment PLC	Barclays	05.11.2020 r.	(7 198)
USD	2 720 118	GBP LIBOR 1M -0,45%	Wyniki Flutter Entertainment PLC	Barclays	06.11.2020 r.	(28 207)
EUR	384 756	Wyniki Altran Technologies SA	EUR LIBOR 1M +0,35%	Barclays	06.11.2020 r.	2 438
EUR	26 210	Wyniki Altran Technologies SA	EUR LIBOR 1M +0,35%	Barclays	09.11.2020 r.	166
USD	519 021	USD LIBOR 1M -0,35%	Wyniki AbbVie Inc.	Barclays	16.11.2020 r.	3 869
EUR	200 732	Wyniki Altran Technologies SA	EUR LIBOR 1M +0,35%	Barclays	16.11.2020 r.	1 272
EUR	336 045	Wyniki Altran Technologies SA	EUR LIBOR 1M +0,35%	Barclays	19.11.2020 r.	2 129
USD	2 033 027	USD LIBOR 1M -0,35%	Wyniki Centene Corp.	Barclays	23.11.2020 r.	25 223
USD	1 916 678	USD LIBOR 1M -0,35%	Wyniki Digital Realty Trust Inc.	Barclays	30.11.2020 r.	(43 608)
USD	1 033 696	USD LIBOR 1M -0,35%	Wyniki Acacia Communications Inc.	Barclays	07.12.2020 r.	(3 811)
USD	24 350	USD LIBOR 1M -0,35%	Wyniki WESCO International Inc.	Barclays	07.12.2020 r.	(33)
USD	1 091 003	Wyniki Tallgrass Energy LP	USD LIBOR 1M +0,40%	Barclays	07.12.2020 r.	493
USD	1 635 186	USD LIBOR 1M -0,35%	Wyniki Centene Corp.	Barclays	08.12.2020 r.	20 287
USD	778 759	USD LIBOR 1M -0,35%	Wyniki Raytheon Co.	Barclays	08.12.2020 r.	4 324
USD	219 565	USD LIBOR 1M -0,35%	Wyniki WESCO International Inc.	Barclays	08.12.2020 r.	(296)
USD	1 208 371	GBP LIBOR 1M -0,45%	Wyniki Flutter Entertainment PLC	Barclays	10.12.2020 r.	(12 531)
USD	392 409	USD LIBOR 1M -0,35%	Wyniki AbbVie Inc.	Barclays	14.12.2020 r.	2 925
EUR	509 030	Wyniki Bolsas y Mercados Espanoles SHMSF SA	EUR LIBOR 1M +0,55%	Barclays	17.12.2020 r.	1 329
EUR	386 706	Wyniki Bolsas y Mercados Espanoles SHMSF SA	EUR LIBOR 1M +0,45%	Barclays	18.12.2020 r.	1 009
USD	951 008	USD LIBOR 1M -0,35%	Wyniki AbbVie Inc.	Barclays	21.12.2020 r.	7 089
USD	470 944	USD LIBOR 1M -0,35%	Wyniki AbbVie Inc.	Barclays	22.12.2020 r.	3 511
EUR	204 320	Wyniki Bolsas y Mercados Espanoles SHMSF SA	EUR LIBOR 1M +0,45%	Barclays	23.12.2020 r.	533
USD	660 758	USD LIBOR 1M -0,35%	Wyniki Raytheon Co.	Barclays	04.01.2021 r.	3 669
USD	1 009 705	USD LIBOR 1M -0,35%	Wyniki TD Ameritrade Holding Corp.	Barclays	15.01.2021 r.	13 409
USD	4 429 485	Wyniki Tallgrass Energy LP	USD LIBOR 1M +0,40%	Barclays	21.01.2021 r.	2 003
USD	1 258 195	Wyniki Energy Transfer Operating LP	USD LIBOR 1M +0,50%	Citigroup	27.11.2020 r.	53 658
EGP	29 300 000	Wyniki egipskich bonów skarbowych, 0,00%, 12.05.2020 r.	0,00%	Deutsche Bank	12.05.2020 r.	22 681

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 10 — Pozycje otwarte w kontraktach swap całkowitego dochodu (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (ciąg dalszy)

Waluta obrotu	Kwota nominalna	Fundusz otrzymuje	Fundusz płaci	Kontrahent	Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
IDR	23 370 000 000	Wyniki obligacji rządu Indonezji, obligacja uprzywilejowana, 7,375%, 15.05.2048 r.	USD LIBOR 3M +6,00%	Deutsche Bank	21.06.2020 r.	42 855
IDR	7 918 000 000	Wyniki indonezyjskich obligacji skarbowych, obligacja uprzywilejowana, 8,125%, 15.05.2024 r.	USD LIBOR 3M +6,00%	Deutsche Bank	21.06.2020 r.	29 792
IDR	44 595 000 000	Wyniki indonezyjskich obligacji skarbowych, obligacja uprzywilejowana, 8,25%, 15.06.2032 r.	USD LIBOR 3M +6,00%	Deutsche Bank	21.06.2020 r.	98 319
CAD	740 490	CAD LIBOR 1M -0,30%	Wyniki Element Fleet Management Corp.	Deutsche Bank	03.07.2020 r.	(66 219)
CAD	51 152	CAD LIBOR 1M -22,00%	Wyniki Canopy Growth Corp.	Deutsche Bank	03.07.2020 r.	(3 069)
USD	206 552	Wyniki 8x8 Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 144A, 0,50%, 01.02.2024 r.	USD LIBOR 1M +1,00%	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(4 915)
USD	1 259 173	Wyniki Air Transport Services Group Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 1,125%, 15.10.2024 r.	USD LIBOR 1M +1,00%	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(3 062)
USD	55 087	Wyniki Alder Biopharmaceuticals Inc., rts., 20.02.2049 r.	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) +1,00%	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	55 087
USD	189 045	Wyniki Alteryx Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 144A, 0,50%, 01.08.2024 r.	USD LIBOR 1M +1,00%	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	1 295
USD	894 758	Wyniki Aphria Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,25%, 01.06.2024 r.	USD LIBOR 1M +1,00%	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(358 437)
USD	1 388 349	Wyniki Atlas Air Worldwide Holdings Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 1,875%, 01.06.2024 r.	USD LIBOR 1M +1,00%	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(239 722)
USD	292 786	Wyniki Aurora Cannabis Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,50%, 28.02.2024 r.	USD LIBOR 1M +1,00%	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(321 575)
USD	392 707	Wyniki Benefitfocus Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 1,25%, 15.12.2023 r.	USD LIBOR 1M +1,00%	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(74 869)
USD	481 055	Wyniki Cardtronics Inc, zamienna obligacja uprzywilejowana, 1,00%, 01.12.2020 r.	USD LIBOR 1M +1,00%	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	10 572
USD	1 107	Wyniki Chefs' Warehouse Inc/The., zamienna obligacja uprzywilejowana, 144A, 1,875%, 01.12.2024 r.	USD LIBOR 1M +1,00%	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	69
USD	324 668	Wyniki Coupa Software Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 144A, 0,125%, 15.06.2025 r.	USD LIBOR 1M +1,00%	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	19 107
USD	381 463	Wyniki Cree Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 0,875%, 01.09.2023 r.	USD LIBOR 1M +1,00%	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(8 308)
USD	566 636	Wyniki CSG Systems International Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 4,25%, 15.03.2036 r.	USD LIBOR 1M +1,00%	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	39 693
USD	106 024	Wyniki Cytokinetics Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 4,00%, 15.11.2026 r.	USD LIBOR 1M +1,00%	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	17 424
USD	1 015 276	Wyniki DexCom Inc., zamienna, 0,75%, 01.12.2023 r.	USD LIBOR 1M +1,00%	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	197 774

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 10 — Pozycje otwarte w kontraktach swap całkowitego dochodu (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (ciąg dalszy)

Waluta obrotu	Kwota nominalna	Fundusz otrzymuje	Fundusz płaci	Kontrahent	Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
USD	909 849	Wyniki Encore Capital Group Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 3,25%, 15.03.2022 r.	USD LIBOR 1M +1,00%	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(4 441)
USD	44 339	Wyniki Enphase Energy Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, niezabezpieczona, 144A, 1,00%, 01.06.2024 r.	USD LIBOR 1M +1,00%	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	11 145
USD	147 114	Wyniki Evolent Health Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 1,50%, 15.10.2025 r.	USD LIBOR 1M +1,00%	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(24 334)
USD	162 074	Wyniki EZCORP Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 2,375%, 01.05.2025 r.	USD LIBOR 1M +1,00%	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(13 519)
USD	153 219	Wyniki First Majestic Silver Corp., zamienna obligacja uprzywilejowana, 1,875%, 01.03.2023 r.	USD LIBOR 1M +1,00%	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	16 719
USD	389 224	Wyniki Halozyme Therapeutics Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 144A, 1,25%, 01.12.2024 r.	USD LIBOR 1M +1,00%	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(11 010)
USD	1 616 386	Wyniki Herbalife Nutrition Ltd., zamienna obligacja uprzywilejowana, 2,625%, 15.03.2024 r.	USD LIBOR 1M +1,00%	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(24 356)
USD	825 670	Wyniki Hope Bancorp Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 2,00%, 15.05.2038 r.	USD LIBOR 1M +1,00%	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	28 678
USD	366 571	Wyniki Horizon Pharma Investment Ltd., zamienna obligacja uprzywilejowana, 2,50%, 15.03.2022 r.	USD LIBOR 1M +1,00%	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	38 690
USD	432 950	Wyniki IIP Operating Partnership LP, obligacja uprzywilejowana, zamienna, 144A, 3,75%, 21.02.2024 r.	USD LIBOR 1M +1,00%	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(113 792)
USD	866 727	Wyniki II-VI Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 0,25%, 01.09.2022 r.	USD LIBOR 1M +1,00%	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(47 085)
USD	209 270	Wyniki Infinera Corp., zamienna obligacja uprzywilejowana, 2,125%, 01.09.2024 r.	USD LIBOR 1M +1,00%	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	7 637
USD	1 017	Wyniki Innoviva Inc., zamienna obligacja podporządkowana, 2,125%, 15.01.2023 r.	USD LIBOR 1M +1,00%	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	12
USD	974	Wyniki Insmid Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 1,75%, 15.01.2025 r.	USD LIBOR 1M +1,00%	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	102
USD	706 288	Wyniki Intercept Pharmaceuticals Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 3,25%, 01.07.2023 r.	USD LIBOR 1M +1,00%	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	11 153
USD	202 674	Wyniki Intercept Pharmaceuticals Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 3,25%, 01.07.2023 r.	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) +1,00%	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	3 200
USD	859 681	Wyniki Kaman Corp., zamienna obligacja uprzywilejowana, 3,25%, 01.05.2024 r.	USD LIBOR 1M +1,00%	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	52 011
USD	1 436	Wyniki Karyopharm Therapeutics Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 3,00%, 15.10.2025 r.	USD LIBOR 1M +1,00%	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	809
USD	66 646	Wyniki KBR Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 144A, 2,50%, 01.11.2023 r.	USD LIBOR 1M +1,00%	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	7 739

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 10 — Pozycje otwarte w kontraktach swap całkowitego dochodu (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (ciąg dalszy)

Waluta obrotu	Kwota nominalna	Fundusz otrzymuje	Fundusz płaci	Kontrahent	Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
USD	1 748 194	Wyniki Knowles Corp., zamienna obligacja uprzywilejowana, 3,25%, 01.11.2021 r.	USD LIBOR 1M +1,00%	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	153 611
USD	467 731	Wyniki Liberty Interactive LLC, zamienna obligacja uprzywilejowana, 4,00%, 15.11.2029 r.	USD LIBOR 1M +1,00%	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	52 109
USD	1 185 294	Wyniki Liberty Media Corp., zamienna obligacja uprzywilejowana, 144A, 2,25%, 01.12.2048 r.	USD LIBOR 1M +1,00%	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	102 675
USD	1 425 389	Wyniki Ligand Pharmaceuticals Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 0,75%, 15.05.2023 r.	USD LIBOR 1M +1,00%	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	12 357
USD	69 617	Wyniki Lumentum Holdings Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 144A, 0,50%, 15.12.2026 r.	USD LIBOR 1M +1,00%	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	1 917
USD	1 718 062	Wyniki Marriott Vacations Worldwide Corp., zamienna obligacja uprzywilejowana, 1,50%, 15.09.2022 r.	USD LIBOR 1M +1,00%	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	176 013
USD	348 374	Wyniki Microchip Technology Inc., zamienna, 1,625%, 15.02.2027 r.	USD LIBOR 1M +1,00%	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	70 905
USD	2 941 339	Wyniki Neurocrine Biosciences Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 2,25%, 15.05.2024 r.	USD LIBOR 1M +1,00%	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	239 846
USD	84 252	Wyniki NRG Energy Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 2,75%, 01.06.2048 r.	USD LIBOR 1M +1,00%	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	4 985
USD	128 371	Wyniki Okta Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 144A, 0,125%, 01.09.2025 r.	USD LIBOR 1M +1,00%	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(1 737)
USD	1 163 490	Wyniki OSI Systems Inc., obligacja uprzywilejowana, zamienna, 1,25%, 01.09.2022 r.	USD LIBOR 1M +1,00%	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	18 067
USD	354 106	Wyniki OSI Systems Inc., obligacja uprzywilejowana, zamienna, 1,25%, 01.09.2022 r.	Amerykańska jednolita stopa finansowania bankowego (OBFR) +1,00%	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	5 499
USD	1 231 341	Wyniki Pacira BioSciences Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 2,375%, 01.04.2022 r.	USD LIBOR 1M +1,00%	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	26 477
USD	100 366	Wyniki PRA Group Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 3,00%, 01.08.2020 r.	USD LIBOR 1M +1,00%	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	4 096
USD	633 986	Wyniki PRA Group Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 3,50%, 01.06.2023 r.	USD LIBOR 1M +1,00%	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	58 143
USD	527 369	Wyniki Pure Storage Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 0,125%, 15.04.2023 r.	USD LIBOR 1M +1,00%	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(781)
USD	1 255 114	Wyniki Rapid7 Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 1,25%, 01.08.2023 r.	USD LIBOR 1M +1,00%	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	118 461
USD	999	Wyniki Redfin Corp., zamienna obligacja uprzywilejowana, 1,75%, 15.07.2023 r.	USD LIBOR 1M +1,00%	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	74
USD	931 004	Wyniki Redwood Trust Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 4,75%, 15.08.2023 r.	USD LIBOR 1M +1,00%	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	74 603
USD	351 333	Wyniki Sea Ltd., zamienna obligacja uprzywilejowana, 144A, 1,00%, 12.01.2024 r.	USD LIBOR 1M +1,00%	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	7 371

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 10 — Pozycje otwarte w kontraktach swap całkowitego dochodu (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (ciąg dalszy)

Waluta obrotu	Kwota nominalna	Fundusz otrzymuje	Fundusz płaci	Kontrahent	Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
USD	1 804 713	Wyniki SFL Corp Ltd., zamienna obligacja uprzywilejowana, 5,75%, 15.10.2021 r.	USD LIBOR 1M +1,00%	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	148 424
USD	177 708	Wyniki Silicon Laboratories Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 1,375%, 01.03.2022 r.	USD LIBOR 1M +1,00%	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	33 900
USD	281 054	Wyniki Tabula Rasa HealthCare Inc., zamienna, podporządkowana obligacja uprzywilejowana, 144A, 1,75%, 15.02.2026 r.	USD LIBOR 1M +1,00%	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(12 267)
USD	1 803 391	Wyniki Team Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 5,00%, 01.08.2023 r.	USD LIBOR 1M +1,00%	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(108 906)
USD	-	Wyniki TerraVia Holdings Inc., Rachunek powierniczy, wieczysta	USD LIBOR 1M +1,00%	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(462 149)
USD	405 648	Wyniki Turning Point Brands Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 144A, 2,50%, 15.07.2024 r.	USD LIBOR 1M +1,00%	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(15 926)
USD	188 049	Wyniki Turning Point Brands Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 144A, 2,50%, 15.07.2024 r.	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) +1,00%	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(7 383)
USD	475 503	Wyniki Vishay Intertechnology Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 2,25%, 15.06.2025 r.	USD LIBOR 1M +1,00%	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	33 564
USD	23 663	Wyniki Winnebago Industries Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 144A, 1,50%, 01.04.2025 r.	USD LIBOR 1M +1,00%	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	947
USD	296 338	Wyniki Workiva Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 144A, 1,125%, 15.08.2026 r.	USD LIBOR 1M +1,00%	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(1 033)
USD	231 333	Wyniki Wright Medical Group NV, zamienna obligacja uprzywilejowana, 2,25%, 15.11.2021 r.	USD LIBOR 1M +1,00%	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	46 939
USD	507 517	Wyniki Zillow Group Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 2,00%, 01.12.2021 r.	USD LIBOR 1M +1,00%	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	19 617
USD	855 397	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki 8x8 Inc.	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	43 085
USD	1 225 806	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki Aerie	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(172 881)
USD	1 029 495	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Pharmaceuticals Inc. Wyniki Air Transport Services Group Inc.	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	1 148
USD	258 363	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki Akamai Technologies Inc.	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(5 563)
USD	329 977	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki Altair Engineering Inc.	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(21 429)
USD	60 142	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki Alteryx Inc.	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(1 443)
USD	180 308	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki Arbor Realty Trust Inc.	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	1 711

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 10 — Pozycje otwarte w kontraktach swap całkowitego dochodu (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (ciąg dalszy)

Waluta obrotu	Kwota nominalna	Fundusz otrzymuje	Fundusz płaci	Kontrahent	Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
USD	444 539	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki Atlas Air Worldwide Holdings Inc.	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(19 793)
USD	158 165	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki Benefitfocus Inc.	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	8 621
USD	1 045 837	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki Cardtronics Inc, A	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(181 686)
USD	391 838	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki Chegg Inc.	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(37 436)
USD	1 786 005	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki Coupa Software Inc.	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(180 571)
USD	570 691	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki Cree Inc.	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	22 265
USD	1 110 577	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki CSG Systems International Inc.	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	19 477
USD	427 434	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki Cytokinetics Inc.	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(81 563)
USD	2 359 548	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki DexCom Inc.	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(497 795)
USD	1 604 990	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki Encore Capital Group Inc.	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(30 187)
USD	961 061	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki Enphase Energy Inc.	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(75 265)
USD	542 188	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki Everbridge Inc.	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	26 746
USD	49 531	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki Evolent Health Inc., A	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(15 058)
USD	156 458	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki EZCORP Inc., A	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(24 937)
USD	699 165	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki Halozyme Therapeutics Inc.	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	33 312
USD	1 211 247	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki Herbalife Nutrition Ltd.	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(158 240)
USD	278 031	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki Hope Bancorp Inc.	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(261)
USD	1 941 732	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki Horizon Therapeutics PLC	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(388 701)
USD	678 383	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki uzyskane przez II-VI Inc.	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(40 072)
USD	443 085	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki Impinj Inc.	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	29 074
USD	273 866	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki Infinera Corp.	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(13 365)

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 10 — Pozycje otwarte w kontraktach swap całkowitego dochodu (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (ciąg dalszy)

Waluta obrotu	Kwota nominalna	Fundusz otrzymuje	Fundusz płaci	Kontrahent	Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
USD	868 178	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki Innoviva Inc.	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(147 338)
USD	322 284	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki Insmad Inc.	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(44 927)
USD	2 787 673	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki Ironwood Pharmaceuticals Inc.	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(642 482)
USD	388 928	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki Kaman Corp., A	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(20 005)
USD	1 103 425	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki Karyopharm Therapeutics Inc.	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(372 312)
USD	1 917 688	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki KBR Inc.	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(229 259)
USD	1 805 618	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki Knowles Corp.	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(101 112)
USD	1 088 476	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki Liberty Latin America Ltd.	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(119 854)
USD	378 677	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki Ligand Pharmaceuticals Inc., B	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	10 515
USD	2 257 451	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki Live Nation Entertainment Inc.	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(84 911)
USD	456 765	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki LivePerson Inc.	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(15 800)
USD	21 887	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki Lumentum Holdings Inc.	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(947)
USD	928 617	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki Marriott Vacations Worldwide Corp.	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(94 918)
USD	3 404 447	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki Microchip Technology Inc.	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(452 376)
USD	2 137 761	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki Neurocrine Biosciences Inc.	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(319 284)
USD	36 666	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki New Relic Inc.	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	1 222
USD	774 330	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki NRG Energy Inc.	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(28 898)
USD	884 118	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki Nuance Communications Inc.	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(76 859)
USD	644 050	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki uzyskane przez Nutanix Inc., A	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(19 987)
USD	674 568	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki Okta Inc., A	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	13 617
USD	1 126 172	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki OSI Systems Inc.	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	33 147

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 10 — Pozycje otwarte w kontraktach swap całkowitego dochodu (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (ciąg dalszy)

Waluta obrotu	Kwota nominalna	Fundusz otrzymuje	Fundusz płaci	Kontrahent	Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
USD	580 655	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki Pacira BioSciences Inc.	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(40 101)
USD	489 067	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki Patrick Industries Inc.	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(31 875)
USD	200 209	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki Pennymac Mortgage Investment Trust	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(1 690)
USD	1 032 337	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki Perficient Inc.	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(174 105)
USD	447 976	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki Pluralsight Inc., A	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	17 747
USD	1 320 921	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki PRA Group Inc.	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(80 030)
USD	466 537	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki PROS Holdings Inc.	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(8 855)
USD	138 403	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki Pure Storage Inc., A	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(2 868)
USD	1 838 576	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki Rapid7 Inc.	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(121 250)
USD	746 665	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki Redwood Trust Inc.	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	7 640
USD	997 259	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki RH	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(117 244)
USD	1 056 053	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki SailPoint Technologies Holdings Inc.	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(115 481)
USD	1 159 420	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki SFL Corp Ltd.	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(40 585)
USD	354 435	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki Silicon Laboratories Inc.	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(17 812)
USD	1 207 571	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki Sirius XM	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(49 069)
USD	988 128	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Holdings Inc. Wyniki Synaptics Inc.	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(80 595)
USD	752 495	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki Tabula Rasa Healthcare Inc.	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	43 272
USD	1 050 618	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki Team Inc.	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	54 355
USD	545 773	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki The Chefs' Warehouse Inc.	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(57 232)
USD	904 851	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki TTM Technologies Inc.	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(152 688)
USD	863 097	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki Vishay Intertechnology Inc.	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(25 590)

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 10 — Pozycje otwarte w kontraktach swap całkowitego dochodu (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (ciąg dalszy)

Waluta obrotu	Kwota nominalna	Fundusz otrzymuje	Fundusz płaci	Kontrahent	Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
USD	1 002 746	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki uzyskane przez Wayfair Inc., A	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(71 196)
USD	845 561	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki Winnebago Industries Inc.	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(58 209)
USD	98 187	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki Workiva Inc., A	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	1 004
USD	2 536 058	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki Wright Medical Group NV	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(660 892)
USD	2 384 929	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,35%	Wyniki Zillow Group Inc., C	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(510 776)
USD	699 470	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -0,50%	Wyniki Turning Point Brands Inc.	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	163 940
USD	1 608 853	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -1,00%	Wyniki Intercept Pharmaceuticals Inc.	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(429 935)
USD	1 254 849	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -1,10%	Wyniki Redfin Corp.	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(208 125)
USD	650 076	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -1,20%	Wyniki Sea Ltd., ADR	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(49 073)
USD	673 434	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -2,00%	Wyniki Inphi Corp.	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(15 626)
USD	2 033 468	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -3,00%	Wyniki Innovative Industrial Properties Inc.	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	482 426
USD	2 339 269	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -3,50%	Wyniki First Majestic Silver Corp.	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	(336 225)
USD	19 809	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -32,00%	Wyniki Aurora Cannabis Inc.	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	9 423
USD	86 950	Amerykańska jednodniowa stopa finansowania bankowego (OBFR) -37,00%	Wyniki Aphria Inc.	Deutsche Bank	02.11.2020 r.	9 683
USD	4 300 294	USD LIBOR 1M -0,05%	Wyniki Health Care Select Total Return Index	Goldman Sachs	17.11.2027 r.	(119 466)
USD	3 208 525	USD LIBOR 1M -0,65%	Wyniki NASDAQ Biotechnology Total Return Index	Goldman Sachs	17.11.2027 r.	(11 760)
USD	82 117	USD LIBOR 1M -0,17%	Wyniki Standard & Poors United States Index	JPMorgan	05.05.2020 r.	(3 002)
USD	652 711	Wyniki Accenture PLC, A	USD LIBOR 1M +0,20%	JPMorgan	05.05.2020 r.	34 114
USD	960 302	Wyniki Adobe Inc.	USD LIBOR 1M +0,20%	JPMorgan	05.05.2020 r.	83 577
USD	1 863 883	Wyniki Advanced Micro Devices Inc.	USD LIBOR 1M +0,20%	JPMorgan	05.05.2020 r.	290 992
USD	25 594	Wyniki AK Steel Holding Corp., 7,25%, zamienne akcje uprzywilejowane	USD LIBOR 1M +0,20%	JPMorgan	05.05.2020 r.	518
USD	747 078	Wyniki Alphabet Inc., A	USD LIBOR 1M +0,20%	JPMorgan	05.05.2020 r.	5 971
USD	511 330	Wyniki Alphabet Inc., C	USD LIBOR 1M +0,20%	JPMorgan	05.05.2020 r.	2 605
USD	436 860	Wyniki Amazon.com Inc.	USD LIBOR 1M +0,20%	JPMorgan	05.05.2020 r.	26 297
USD	2 158 906	Wyniki Apple Inc.	USD LIBOR 1M +0,20%	JPMorgan	05.05.2020 r.	204 276
USD	1 100 015	Wyniki ASML Holding NV, Akcje N.Y.	USD LIBOR 1M +0,20%	JPMorgan	05.05.2020 r.	87 474
USD	874 963	Wyniki Atlassian Corp. PLC	USD LIBOR 1M +0,20%	JPMorgan	05.05.2020 r.	(26 686)

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 10 — Pozycje otwarte w kontraktach swap całkowitego dochodu (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (ciąg dalszy)

Waluta obrotu	Kwota nominalna	Fundusz otrzymuje	Fundusz płaci	Kontrahent	Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
USD	822 944	Wyniki Automatic Data Processing Inc.	USD LIBOR 1M +0,20%	JPMorgan	05.05.2020 r.	13 777
USD	216 259	Wyniki Bandwidth Inc., A	USD LIBOR 1M +0,20%	JPMorgan	05.05.2020 r.	42 590
USD	334 666	Wyniki Blackbaud Inc.	USD LIBOR 1M +0,20%	JPMorgan	05.05.2020 r.	481
USD	637 858	Wyniki Ceridian HCM Holding Inc.	USD LIBOR 1M +0,20%	JPMorgan	05.05.2020 r.	60 293
USD	1 106 400	Wyniki Charter Communications Inc., A	USD LIBOR 1M +0,20%	JPMorgan	05.05.2020 r.	19 041
USD	232 017	Wyniki Coherent Inc.	USD LIBOR 1M +0,20%	JPMorgan	05.05.2020 r.	35 536
USD	1 119 538	Wyniki Coming Inc.	USD LIBOR 1M +0,20%	JPMorgan	05.05.2020 r.	(4 556)
USD	666 384	Wyniki uzyskane przez CoStar Group Inc.	USD LIBOR 1M +0,20%	JPMorgan	05.05.2020 r.	6 984
USD	436 442	Wyniki Equifax Inc.	USD LIBOR 1M +0,20%	JPMorgan	05.05.2020 r.	6 297
USD	598 567	Wyniki ExlService Holdings Inc.	USD LIBOR 1M +0,20%	JPMorgan	05.05.2020 r.	(1 340)
USD	1 037 868	Wyniki Facebook Inc., A	USD LIBOR 1M +0,20%	JPMorgan	05.05.2020 r.	29 236
USD	1 484 512	Wyniki Flex Ltd.	USD LIBOR 1M +0,20%	JPMorgan	05.05.2020 r.	190 273
USD	506 782	Wyniki FormFactor Inc.	USD LIBOR 1M +0,20%	JPMorgan	05.05.2020 r.	70 016
USD	1 357 045	Wyniki Genpact Ltd.	USD LIBOR 1M +0,20%	JPMorgan	05.05.2020 r.	53 800
USD	95 714	Wyniki Global Payments Inc.	USD LIBOR 1M +0,20%	JPMorgan	05.05.2020 r.	3 025
USD	596 199	Wyniki GoDaddy Inc., A	USD LIBOR 1M +0,20%	JPMorgan	05.05.2020 r.	1 560
USD	1 225 161	Wyniki Guidewire Software Inc.	USD LIBOR 1M +0,20%	JPMorgan	05.05.2020 r.	(99 837)
USD	710 937	Performance of HubSpot Inc.	USD LIBOR 1M +0,20%	JPMorgan	05.05.2020 r.	21 941
USD	860 840	Wyniki Huron Consulting Group Inc.	USD LIBOR 1M +0,20%	JPMorgan	05.05.2020 r.	15 806
USD	115 709	Wyniki Huron Consulting Group Inc.	USD LIBOR 1M +0,40%	JPMorgan	05.05.2020 r.	2 108
USD	638 257	Wyniki Intuit Inc.	USD LIBOR 1M +0,20%	JPMorgan	05.05.2020 r.	19 620
USD	2 690 755	Wyniki KLA Corp.	USD LIBOR 1M +0,20%	JPMorgan	05.05.2020 r.	274 189
USD	249 860	Wyniki L3Harris Technologies Inc.	USD LIBOR 1M +0,20%	JPMorgan	05.05.2020 r.	5 445
USD	707 760	Wyniki Lattice Semiconductor Corp.	USD LIBOR 1M +0,20%	JPMorgan	05.05.2020 r.	23 937
USD	1 331 079	Wyniki Lumentum Holdings Inc.	USD LIBOR 1M +0,20%	JPMorgan	05.05.2020 r.	130 903
USD	1 374 099	Wyniki Marvell Technology Group Ltd.	USD LIBOR 1M +0,20%	JPMorgan	05.05.2020 r.	183 863
USD	1 239 954	Wyniki MediaTek Inc.	USD LIBOR 1M +0,50%	JPMorgan	05.05.2020 r.	92 560
USD	43 683	Wyniki Micron Technology Inc.	USD LIBOR 1M +0,20%	JPMorgan	05.05.2020 r.	6 639
USD	770 640	Wyniki Microsoft Corp.	USD LIBOR 1M +0,20%	JPMorgan	05.05.2020 r.	37 874
USD	12 294	Wyniki Microsoft Corp.	USD LIBOR 1M +0,40%	JPMorgan	05.05.2020 r.	602
USD	171 172	Wyniki ORBCOMM Inc.	USD LIBOR 1M +0,20%	JPMorgan	05.05.2020 r.	5 219
USD	257 814	Wyniki PayPal Holdings Inc.	USD LIBOR 1M +0,20%	JPMorgan	05.05.2020 r.	8 470
USD	724 814	Wyniki Pure Storage Inc., A	USD LIBOR 1M +0,20%	JPMorgan	05.05.2020 r.	55 636
USD	1 077 719	Wyniki QUALCOMM Inc.	USD LIBOR 1M +0,20%	JPMorgan	05.05.2020 r.	(2 945)
JPY	56 006 990	Wyniki Renesas Electronics Corp.	JPY LIBOR 1M +0,20%	JPMorgan	05.05.2020 r.	24 345
USD	111 229	Wyniki salesforce.com Inc.	USD LIBOR 1M +0,20%	JPMorgan	05.05.2020 r.	2 954
USD	769 953	Wyniki ServiceNow Inc.	USD LIBOR 1M +0,20%	JPMorgan	05.05.2020 r.	24 848
USD	1 069 734	Wyniki SK Hynix Inc.	USD LIBOR 1M +0,50%	JPMorgan	05.05.2020 r.	247 607
USD	717 548	Wyniki Splunk Inc.	USD LIBOR 1M +0,20%	JPMorgan	05.05.2020 r.	16 837
USD	521 612	Wyniki StoneCo. Ltd., A	USD LIBOR 1M +0,20%	JPMorgan	05.05.2020 r.	20 653
USD	309 857	Wyniki SVMK Inc.	USD LIBOR 1M +0,20%	JPMorgan	05.05.2020 r.	5 945
HKD	297 000	Wyniki Tencent Holdings Ltd.	HKD HIBOR 1M +0,30%	JPMorgan	05.05.2020 r.	5 193
USD	267 262	Wyniki T-Mobile USA Inc.	USD LIBOR 1M +0,20%	JPMorgan	05.05.2020 r.	9 839
USD	935 354	Wyniki TransUnion	USD LIBOR 1M +0,20%	JPMorgan	05.05.2020 r.	(2 357)
USD	746 362	Wyniki TransUnion	USD LIBOR 1M +0,40%	JPMorgan	05.05.2020 r.	(1 895)
USD	887 274	Wyniki TriNet Group Inc.	USD LIBOR 1M +0,20%	JPMorgan	05.05.2020 r.	41 703

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 10 — Pozycje otwarte w kontraktach swap całkowitego dochodu (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (ciąg dalszy)

Waluta obrotu	Kwota nominalna	Fundusz otrzymuje	Fundusz płaci	Kontrahent	Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
USD	613 865	Wyniki uzyskane przez Trupanion Inc.	USD LIBOR 1M +0,20%	JPMorgan	05.05.2020 r.	90 887
USD	1 115 090	Wyniki VeriSign Inc.	USD LIBOR 1M +0,20%	JPMorgan	05.05.2020 r.	41 191
USD	2 009 100	Wyniki Western Digital Corp.	USD LIBOR 1M +0,20%	JPMorgan	05.05.2020 r.	678 950
USD	419 358	Wyniki Yandex NV, A	USD LIBOR 1M	JPMorgan	05.05.2020 r.	33 362
USD	41 960	Wyniki Yandex NV, A	USD LIBOR 1M +0,20%	JPMorgan	05.05.2020 r.	3 332
USD	622 004	Wyniki Zebra Technologies Corp., A	USD LIBOR 1M +0,20%	JPMorgan	05.05.2020 r.	8 589
USD	524 110	Wyniki Zscaler Inc.	USD LIBOR 1M +0,20%	JPMorgan	05.05.2020 r.	(18 260)
USD	182 116	USD LIBOR 1M	Wyniki Russell Midcap Growth Total Return Index	JPMorgan	07.05.2020 r.	(4 109)
USD	1 790 786	USD LIBOR 1M +0,02%	Wyniki NASDAQ 100 Total Return Index	JPMorgan	07.05.2020 r.	(90 045)
USD	990 156	USD LIBOR 1M +0,18%	Wyniki Consumer Discretionary Select Sector Total Return Index	JPMorgan	07.05.2020 r.	(40 463)
USD	320 552	USD LIBOR 1M -0,03%	Wyniki Russell Midcap Growth Total Return Index	JPMorgan	07.05.2020 r.	(8 199)
USD	254 874	USD LIBOR 1M -0,06%	Wyniki S&P MidCap 400 Total Return Index	JPMorgan	07.05.2020 r.	(6 809)
USD	380 643	USD LIBOR 1M -0,12%	Wyniki S&P SmallCap 600 Growth Index	JPMorgan	07.05.2020 r.	(12 014)
USD	1 353 828	USD LIBOR 1M -0,15%	Wyniki Dow Jones US Technology Total Return Index	JPMorgan	07.05.2020 r.	(73 233)
USD	132 651	USD LIBOR 1M -0,17%	Wyniki Standard & Poors United States Index	JPMorgan	07.05.2020 r.	(4 841)
USD	4 003 080	USD LIBOR 1M -0,20%	Wyniki Philadelphia Stock Exchange Semiconductor Index	JPMorgan	07.05.2020 r.	(353 986)
USD	1 299 165	USD LIBOR 1M -0,25%	Wyniki S&P SmallCap 600 Total Return Index	JPMorgan	07.05.2020 r.	(44 597)
USD	978 336	USD LIBOR 1M -0,30%	Wyniki S&P North American Technology Software Index	JPMorgan	07.05.2020 r.	(23 106)
USD	15 002	USD LIBOR 1M -0,33%	Wyniki Consumer Discretionary Select Sector Total Return Index	JPMorgan	07.05.2020 r.	(621)
USD	298 464	USD LIBOR 1M -0,33%	Wyniki NASDAQ 100 Total Return Index	JPMorgan	07.05.2020 r.	(15 125)
USD	229 460	USD LIBOR 1M -0,33%	Wyniki S&P MidCap 400 Total Return Index	JPMorgan	07.05.2020 r.	(6 989)
USD	2 376 903	USD LIBOR 1M -0,33%	Wyniki S&P North American Technology Software Index	JPMorgan	07.05.2020 r.	(56 529)
USD	3 514 177	USD LIBOR 1M -0,40%	Wyniki NASDAQ 100 Total Return Index	JPMorgan	07.05.2020 r.	(177 794)
USD	42 851	USD LIBOR 1M -0,40%	Wyniki Russell Midcap Growth Total Return Index	JPMorgan	07.05.2020 r.	(979)
USD	471 158	USD LIBOR 1M -0,40%	Wyniki S&P MidCap 400 Total Return Index	JPMorgan	07.05.2020 r.	(14 330)
USD	3 476 312	USD LIBOR 1M -0,40%	Wyniki S&P North USA Technology Total Return Index	JPMorgan	07.05.2020 r.	(165 427)
USD	3 538 352	USD LIBOR 1M -0,43%	Wyniki DB Hybrid Basket 01 Index	JPMorgan	07.05.2020 r.	(246 909)
USD	1 323 979	USD LIBOR 1M -0,45%	Wyniki S&P SmallCap 600 Growth Index	JPMorgan	07.05.2020 r.	(44 206)
USD	164 262	USD LIBOR 1M -0,80%	Wyniki Russell Midcap Growth Total Return Index	JPMorgan	07.05.2020 r.	(3 817)
USD	2 596 684	Wyniki Toro Co.	USD LIBOR 1M +0,35%	JPMorgan	26.08.2020 r.	(1 619)
USD	5 128 808	Wyniki Republic Services Inc.	USD LIBOR 1M +0,35%	JPMorgan	07.10.2020 r.	35 678
USD	1 354 581	Wyniki Skyworks Solutions Inc.	USD LIBOR 1M +0,35%	JPMorgan	05.11.2020 r.	86 510
USD	4 134 954	Wyniki Domino's Pizza Inc.	USD LIBOR 1M +0,35%	JPMorgan	31.12.2020 r.	22 942
GBP	1 847 621	Wyniki Savills PLC	GBP LIBOR 1M +0,40%	JPMorgan	31.12.2020 r.	(86 251)
USD	6 636 126	Wyniki Costco Wholesale Corp.	USD LIBOR 1M +0,35%	JPMorgan	14.01.2021 r.	9 483
USD	6 910 199	Wyniki Bank of America Corp.	USD LIBOR 1M +0,35%	JPMorgan	21.01.2021 r.	102 025
USD	7 107 479	Wyniki Cintas Corp.	USD LIBOR 1M +0,35%	JPMorgan	21.01.2021 r.	218 087
USD	6 823 449	Wyniki The Blackstone	USD LIBOR 1M +0,35%	JPMorgan	21.01.2021 r.	170 268

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 10 — Pozycje otwarte w kontraktach swap całkowitego dochodu (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (ciąg dalszy)

Waluta obrotu	Kwota nominalna	Fundusz otrzymuje	Fundusz płaci	Kontrahent	Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
USD	13 799 381	Wyniki Microsoft Corp.	USD LIBOR 1M +0,35%	JPMorgan	22.01.2021 r.	187 479
USD	110 838 026	USD LIBOR 1M	Wyniki S&P 500 Index	JPMorgan	02.02.2021 r.	(1 434 206)
USD	3 775 967	Stala stopa oprocentowania 0,17%	Wyniki Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Capped Index	Morgan Stanley	10.01.2020 r.	(101 752)
EUR	59 292	EUR-EONIA -0,40%	Wyniki Hermes Międzynarodowe	Morgan Stanley	13.02.2020 r.	(6 307)
EUR	960 612	EUR-EONIA -0,40%	Wyniki Valeo SA	Morgan Stanley	13.02.2020 r.	17 441
EUR	1 242 778	Wyniki CRH PLC	EUR LIBOR 1M +0,50%	Morgan Stanley	13.02.2020 r.	130 955
EUR	2 996 267	Wyniki Plastic Omnium SA	EUR LIBOR 1M +0,50%	Morgan Stanley	13.02.2020 r.	(18 635)
USD	429 475	Wyniki Accenture PLC, A	USD LIBOR 1M +0,50%	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	11 363
USD	556 288	Wyniki Adobe Inc.	USD LIBOR 1M +0,50%	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	9 953
USD	493 504	Wyniki Advanced Micro Devices Inc.	USD LIBOR 1M +0,50%	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	55 372
USD	287 527	Wyniki AK Steel Holding Corp., 7,25%, zamienne akcje uprzywilejowane	USD LIBOR 1M +0,50%	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	7 208
USD	317 043	Wyniki Alphabet Inc., A	USD LIBOR 1M +0,50%	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	(5 261)
USD	525 412	Wyniki Alphabet Inc., C	USD LIBOR 1M +0,50%	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	(9 928)
HKD	8 860 080	Wyniki ASM Pacific Technology Ltd.	HKD HIBOR 1M +0,40%	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	(23 070)
USD	802 234	Wyniki Atlassian Corp. PLC	USD LIBOR 1M +0,50%	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	(6 572)
EUR	1 025 329	Wyniki BE Semiconductor Industries NV	EUR LIBOR 1M +0,30%	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	(21 535)
USD	454 483	Wyniki Blackbaud Inc.	USD LIBOR 1M +0,50%	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	(1 904)
USD	304 245	Wyniki Ceridian HCM Holding Inc.	USD LIBOR 1M +0,25%	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	22 277
HKD	8 124 600	Wyniki China Tower Corp. Ltd., H, 144A, Regulacja S	HKD HIBOR 1M +0,40%	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	42 948
USD	282 493	Wyniki Coherent Inc.	USD LIBOR 1M +0,20%	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	5 896
USD	786 809	Wyniki uzyskane przez CoStar Group Inc.	USD LIBOR 1M +0,50%	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	11 337
EUR	1 002 398	Wyniki Edenred	EUR LIBOR 1M +0,50%	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	19 841
USD	1 343 791	Wyniki Equifax Inc.	USD LIBOR 1M +0,50%	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	16 945
USD	420 541	Wyniki ExlService Holdings Inc.	USD LIBOR 1M +0,25%	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	(8 366)
USD	155 074	Wyniki ExlService Holdings Inc.	USD LIBOR 1M +0,50%	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	(3 101)
GBP	1 532 202	Wyniki Experian PLC	GBP LIBOR 1M +0,50%	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	35 438
USD	496 977	Wyniki Facebook Inc., A	USD LIBOR 1M +0,25%	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	17 994
USD	799 597	Wyniki Facebook Inc., A	USD LIBOR 1M +0,50%	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	28 867
USD	2 609 763	Wyniki FleetCor Technologies Inc.	USD LIBOR 1M +0,50%	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	(171 182)
USD	848 097	Wyniki Flex Ltd.	USD LIBOR 1M +0,50%	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	11 481
USD	165 802	Wyniki FormFactor Inc.	USD LIBOR 1M +0,50%	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	4 666
USD	667 441	Wyniki Genpact Ltd.	USD LIBOR 1M +0,25%	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	7 887
USD	2 061 091	Wyniki Genpact Ltd.	USD LIBOR 1M +0,50%	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	23 908
USD	902 417	Wyniki Global Payments Inc.	USD LIBOR 1M +0,20%	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	15 678
USD	3 168 232	Wyniki Global Payments Inc.	USD LIBOR 1M +0,50%	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	54 650
USD	488 500	Wyniki GoDaddy Inc., A	USD LIBOR 1M +0,50%	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	(816)
USD	12 348	Wyniki Guidewire Software Inc.	USD LIBOR 1M +0,50%	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	483
USD	354 858	Wyniki Huron Consulting Group Inc.	USD LIBOR 1M +0,20%	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	(4 673)
USD	439 119	Wyniki Huron Consulting Group Inc.	USD LIBOR 1M +0,50%	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	(5 835)
USD	660 000	Wyniki Inphi Corp.	USD LIBOR 1M +0,20%	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	6 314
USD	449 268	Wyniki Intuit Inc.	USD LIBOR 1M +0,50%	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	(2 992)
USD	256 306	Wyniki L3Harris Technologies Inc.	USD LIBOR 1M +0,20%	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	(4 624)
USD	555 497	Wyniki L3Harris Technologies Inc.	USD LIBOR 1M +0,25%	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	(10 034)
USD	561 760	Wyniki Lattice Semiconductor Corp.	USD LIBOR 1M +0,20%	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	(20 818)
USD	465 717	Wyniki Lattice Semiconductor Corp.	USD LIBOR 1M +0,25%	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	(17 245)
USD	659 083	Wyniki Livent Corp.	USD LIBOR 1M +0,20%	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	18 502
USD	520 201	Wyniki Lumentum Holdings Inc.	USD LIBOR 1M +0,20%	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	25 835
USD	1 147 999	Wyniki Marvell Technology Group Ltd.	USD LIBOR 1M +0,20%	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	29 625

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 10 — Pozycje otwarte w kontraktach swap całkowitego dochodu (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (ciąg dalszy)

Waluta obrotu	Kwota nominalna	Fundusz otrzymuje	Fundusz płaci	Kontrahent	Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
USD	1 400 166	Wyniki Mastercard Inc., A	USD LIBOR 1M +0,20%	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	6 554
USD	396 145	Wyniki Mastercard Inc., A	USD LIBOR 1M +0,50%	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	1 805
USD	1 539 124	Wyniki MediaTek Inc.	USD LIBOR 1M +0,55%	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	14 384
USD	1 170 874	Wyniki Micron Technology Inc.	USD LIBOR 1M +0,20%	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	17 411
EUR	299 919	Wyniki Oasmia Pharmaceutical AB	EUR LIBOR 1M +0,30%	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	(11 963)
USD	38 341	Wyniki ORBCOMM Inc.	USD LIBOR 1M	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	3 449
USD	71 572	Wyniki ORBCOMM Inc.	USD LIBOR 1M +0,20%	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	6 432
USD	452	Wyniki ORBCOMM Inc.	USD LIBOR 1M +0,50%	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	41
USD	1 781 609	Wyniki PayPal Holdings Inc.	USD LIBOR 1M +0,50%	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	(24 427)
USD	537 976	Wyniki Realtek Semiconductor Corp.	USD LIBOR 1M +0,55%	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	(5 910)
JPY	212 194 745	Wyniki Renesas Electronics	JPY LIBOR 1M +0,35%	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	15 623
USD	1 155 662	Wyniki SK Hynix Inc.	USD LIBOR 1M +0,55%	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	88 633
USD	444 051	Wyniki Splunk Inc.	USD LIBOR 1M +0,25%	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	10 195
USD	274 570	Wyniki Spotify Technology SA	USD LIBOR 1M +0,50%	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	(2 496)
USD	244 879	Wyniki SVMK Inc.	USD LIBOR 1M +0,20%	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	903
HKD	2 050 860	Wyniki Tencent Holdings Ltd.	HKD HIBOR 1M +0,30%	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	11 244
USD	1 003 298	Wyniki T-Mobile USA Inc.	USD LIBOR 1M +0,20%	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	38 406
USD	346 822	Wyniki TransUnion	USD LIBOR 1M +0,50%	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	(2 137)
USD	172 683	Wyniki uzyskane przez Trupanion Inc.	USD LIBOR 1M +0,50%	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	12 320
USD	335 929	Wyniki Uber Technologies Inc.	USD LIBOR 1M +0,20%	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	(3 685)
USD	210 770	Wyniki VeriSign Inc.	USD LIBOR 1M +0,50%	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	(175)
USD	1 234 399	Wyniki Visa Inc., A	USD LIBOR 1M +0,20%	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	10 005
USD	707 339	Wyniki Visa Inc., A	USD LIBOR 1M +0,50%	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	5 645
USD	69 665	Wyniki Western Digital Corp.	USD LIBOR 1M	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	8 544
USD	510 082	Wyniki Western Digital Corp.	USD LIBOR 1M +0,20%	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	62 513
USD	5 407 455	Wyniki WEX Inc.	USD LIBOR 1M +0,50%	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	115 768
USD	91 881	Wyniki Yandex NV, A	USD LIBOR 1M +0,50%	Morgan Stanley	15.05.2020 r.	1 298
USD	692 542	USD LIBOR 1M -0,15%	Wyniki S&P North American Technology Software Index	Morgan Stanley	19.05.2020 r.	(4 723)
USD	228 461	USD LIBOR 1M -0,20%	Wyniki NASDAQ 100 Total Return Index	Morgan Stanley	19.05.2020 r.	(4 244)
USD	384 212	USD LIBOR 1M -0,20%	Wyniki S&P North American Technology Software Index	Morgan Stanley	19.05.2020 r.	(2 582)
USD	1 077 460	USD LIBOR 1M -0,25%	Wyniki Dow Jones US Technology Total Return Index	Morgan Stanley	19.05.2020 r.	(19 846)
USD	10 340 327	USD LIBOR 1M -0,25%	Wyniki NASDAQ 100 Total Return Index	Morgan Stanley	19.05.2020 r.	(192 396)
USD	3 818 831	USD LIBOR 1M -0,25%	Wyniki Philadelphia Stock Exchange Semiconductor Index	Morgan Stanley	19.05.2020 r.	(74 107)
USD	398 875	USD LIBOR 1M -0,25%	Wyniki Russell Midcap Growth Total Return Index	Morgan Stanley	19.05.2020 r.	(3 037)
USD	1 798 114	USD LIBOR 1M -0,25%	Wyniki S&P North American Technology Software Index	Morgan Stanley	19.05.2020 r.	(12 134)
USD	122 930	USD LIBOR 1M -0,25%	Wyniki Standard & Poors United States Index	Morgan Stanley	19.05.2020 r.	(1 511)
USD	1 842 261	USD LIBOR 1M -0,30%	Wyniki S&P North USA Technology Total Return Index	Morgan Stanley	19.05.2020 r.	(33 345)
USD	42 258	USD LIBOR 1M -0,35%	Wyniki Consumer Discretionary Select Sector Total Return Index	Morgan Stanley	19.05.2020 r.	(716)
USD	1 211 127	USD LIBOR 1M -0,35%	Wyniki Russell Midcap Growth Total Return Index	Morgan Stanley	19.05.2020 r.	(9 232)
USD	1 878 875	USD LIBOR 1M -0,35%	Wyniki S&P MidCap 400 Total Return Index	Morgan Stanley	19.05.2020 r.	(22 758)
USD	711 412	USD LIBOR 1M -0,35%	Wyniki S&P SmallCap 600 Growth Index	Morgan Stanley	19.05.2020 r.	(10 358)
USD	6 017 075	USD LIBOR 1M -0,40%	Wyniki S&P SmallCap 600 Growth Index	Morgan Stanley	19.05.2020 r.	(87 783)
USD	3 070 843	USD LIBOR 1M -0,40%	Wyniki S&P SmallCap 600 Total Return Index	Morgan Stanley	19.05.2020 r.	(42 045)

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 10 — Pozycje otwarte w kontraktach swap całkowitego dochodu (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (ciąg dalszy)

Waluta obrotu	Kwota nominalna	Fundusz otrzymuje	Fundusz płaci	Kontrahent	Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
USD	1 134 978	USD LIBOR 1M -0,45%	Wyniki Russell Midcap Growth Total Return Index	Morgan Stanley	19.05.2020 r.	(8 698)
USD	570 720	USD LIBOR 1M -0,50%	Wyniki DB Hybrid Basket 01 Index	Morgan Stanley	19.05.2020 r.	(15 129)
USD	335 462	USD LIBOR 1M -0,60%	Wyniki Philadelphia Stock Exchange Semiconductor Index	Morgan Stanley	19.05.2020 r.	(6 559)
USD	237 421	USD LIBOR 1M -0,60%	Wyniki Russell 2000 Total Return Growth Index	Morgan Stanley	19.05.2020 r.	(2 489)
USD	1 207 664	USD LIBOR 1M -0,65%	Wyniki Philadelphia Stock Exchange Semiconductor Index	Morgan Stanley	19.05.2020 r.	(23 637)
USD	4 916 901	USD LIBOR 1M -1,00%	Wyniki Russell 2000 Total Return Growth Index	Morgan Stanley	19.05.2020 r.	(52 407)
USD	2 842 502	USD LIBOR 1M -1,00%	Wyniki S&P 500 High Beta Total Return Index	Morgan Stanley	19.05.2020 r.	(59 050)
USD	1 998 635	USD LIBOR 1M -3,50%	Wyniki S&P 500 High Beta Total Return Index	Morgan Stanley	19.05.2020 r.	(43 601)
USD	228 461	USD LIBOR 1M -0,25%	Wyniki NASDAQ 100 Total Return Index	Morgan Stanley	20.05.2020 r.	(4 249)
USD	301 606	USD LIBOR 1M -0,25%	Wyniki S&P North American Technology Software Index	Morgan Stanley	20.05.2020 r.	(2 063)
USD	97 905	USD LIBOR 1M -0,35%	Wyniki Russell Midcap Growth Total Return Index	Morgan Stanley	20.05.2020 r.	(760)
USD	9 348	USD LIBOR 1M -0,35%	Wyniki S&P MidCap 400 Total Return Index	Morgan Stanley	20.05.2020 r.	(114)
USD	589 722	USD LIBOR 1M -1,00%	Wyniki Russell 2000 Total Return Growth Index	Morgan Stanley	20.05.2020 r.	(6 296)
EUR	2 101 985	Wyniki EDP Renovaveis SA	EUR-EONIA +0,65%	Morgan Stanley	04.09.2020 r.	645 236
EUR	6 187 817	Wyniki Grandvision NV	EUR-EONIA +0,65%	Morgan Stanley	04.09.2020 r.	7 722
EUR	987 957	Wyniki Telefonica SA	EUR-EONIA +0,65%	Morgan Stanley	04.09.2020 r.	(143 161)
USD	9 165 263	Wyniki Allergan PLC	USD-FED EFF +0,40%	Morgan Stanley	08.09.2020 r.	1 202 117
USD	2 907 229	Wyniki Anixter International Inc.	USD-FED EFF +0,40%	Morgan Stanley	08.09.2020 r.	110 797
USD	5 870 576	Wyniki Caesars Entertainment Corp.	USD-FED EFF +0,40%	Morgan Stanley	08.09.2020 r.	874 866
USD	1 960 512	Wyniki Liberty Property Zaufanie	USD-FED EFF +0,40%	Morgan Stanley	08.09.2020 r.	(32 658)
USD	6 283 480	Wyniki United Technologies Corp.	USD-FED EFF +0,40%	Morgan Stanley	08.09.2020 r.	837 027
USD	9 256 777	Wyniki WellCare Health Plans Inc.	USD-FED EFF +0,40%	Morgan Stanley	08.09.2020 r.	1 063 221
USD	1 334 940	Wyniki Builders FirstSource Inc.	USD-FED EFF +0,50%	Morgan Stanley	22.09.2020 r.	142 373
USD	8 249 632	Wyniki Hess Corp.	USD-FED EFF +0,50%	Morgan Stanley	22.09.2020 r.	31 080
USD	7 586 683	Wyniki Knight-Swift transportation Holdings Inc.	USD-FED EFF +0,50%	Morgan Stanley	22.09.2020 r.	583 747
USD	4 406 330	Wyniki NVR Inc.	USD-FED EFF +0,50%	Morgan Stanley	22.09.2020 r.	1 233 386
USD	8 941 337	Wyniki Rio Tinto PLC, ADR	USD-FED EFF +0,50%	Morgan Stanley	22.09.2020 r.	1 141 501
USD	2 185 642	USD-FED EFF -0,35%	Wyniki Air Products and Chemicals Inc.	Morgan Stanley	22.09.2020 r.	(84 423)
USD	427 149	USD-FED EFF -0,35%	Wyniki American Water Works Co. Inc.	Morgan Stanley	22.09.2020 r.	(10 878)
USD	1 571 028	USD-FED EFF -0,35%	Wyniki Apple Inc.	Morgan Stanley	22.09.2020 r.	(512 294)
USD	3 204 076	USD-FED EFF -0,35%	Wyniki Avis Budget Group Inc.	Morgan Stanley	22.09.2020 r.	(259 323)
USD	915 644	USD-FED EFF -0,35%	Wyniki C.H. Robinson Worldwide Inc.	Morgan Stanley	22.09.2020 r.	(32 983)
USD	730 922	USD-FED EFF -0,35%	Wyniki Campbell Soup Co.	Morgan Stanley	22.09.2020 r.	(36 589)
USD	468 757	USD-FED EFF -0,35%	Wyniki Diamondback Energy Inc.	Morgan Stanley	22.09.2020 r.	(28 388)
USD	868 018	USD-FED EFF -0,35%	Wyniki Dow Inc.	Morgan Stanley	22.09.2020 r.	(120 082)
USD	807 613	USD-FED EFF -0,35%	Wyniki FedEx Corp.	Morgan Stanley	22.09.2020 r.	4 327
USD	1 125 434	USD-FED EFF -0,35%	Wyniki GATX Corp.	Morgan Stanley	22.09.2020 r.	(53 804)

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 10 — Pozycje otwarte w kontraktach swap całkowitego dochodu (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (ciąg dalszy)

Waluta obrotu	Kwota nominalna	Fundusz otrzymuje	Fundusz płaci	Kontrahent	Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
USD	274 564	USD-FED EFF -0,35%	Wyniki Kaiser Aluminum Corp.	Morgan Stanley	22.09.2020 r.	(53 910)
USD	2 113 354	USD-FED EFF -0,35%	Wyniki Kennametal Inc.	Morgan Stanley	22.09.2020 r.	(373 107)
USD	804 829	USD-FED EFF -0,35%	Wyniki Mondelez International Inc., A	Morgan Stanley	22.09.2020 r.	(110 131)
USD	2 114 345	USD-FED EFF -0,35%	Wyniki MSPSMLP Index	Morgan Stanley	22.09.2020 r.	(267 512)
USD	238 832	USD-FED EFF -0,35%	Wyniki MSPSPY Index	Morgan Stanley	22.09.2020 r.	(7 908)
USD	423 354	USD-FED EFF -0,35%	Wyniki uzyskane przez Nutanix Inc., A	Morgan Stanley	22.09.2020 r.	(6 364)
USD	1 061 607	USD-FED EFF -0,35%	Wyniki PulteGroup Inc.	Morgan Stanley	22.09.2020 r.	(18 652)
USD	781 556	USD-FED EFF -0,35%	Wyniki SAIA Inc.	Morgan Stanley	22.09.2020 r.	(112)
USD	703 729	USD-FED EFF -0,35%	Wyniki Spirit AeroSystems Holdings Inc.	Morgan Stanley	22.09.2020 r.	149 457
USD	1 154 882	USD-FED EFF -0,35%	Wyniki Spirit Airlines Inc.	Morgan Stanley	22.09.2020 r.	(62 225)
USD	766 047	USD-FED EFF -0,35%	Wyniki Starbucks Corp.	Morgan Stanley	22.09.2020 r.	64 073
USD	1 011 448	USD-FED EFF -0,35%	Wyniki Terex Corp.	Morgan Stanley	22.09.2020 r.	(69 828)
USD	4 497 443	USD-FED EFF -0,35%	Wyniki The Boeing Co.	Morgan Stanley	22.09.2020 r.	280 357
USD	102 739	USD-FED EFF -0,35%	Wyniki The Hershey Co.	Morgan Stanley	22.09.2020 r.	1 880
USD	805 980	USD-FED EFF -0,35%	Wyniki The Procter & Gamble Co.	Morgan Stanley	22.09.2020 r.	(21 730)
USD	1 293 123	USD-FED EFF -0,35%	Wyniki Toll Brothers Inc.	Morgan Stanley	22.09.2020 r.	(3 168)
USD	262 525	USD-FED EFF -0,35%	Wyniki uzyskane przez Wayfair Inc., A	Morgan Stanley	22.09.2020 r.	134 764
USD	2 092 842	USD-FED EFF -0,35%	Wyniki XPO Logistics Inc.	Morgan Stanley	22.09.2020 r.	(173 567)
USD	1 294 464	USD-FED EFF -0,45%	Wyniki MSPSXOP Index	Morgan Stanley	22.09.2020 r.	(156 217)
EUR	352 294	EUR-EONIA -0,40%	Wyniki Aroundtown SA	Morgan Stanley	29.09.2020 r.	(8 706)
EUR	2 342 234	Wyniki Altran Technologies SA	EUR-EONIA +0,65%	Morgan Stanley	29.09.2020 r.	(32 240)
EUR	49 989	Wyniki Axel Springer SE	EUR-EONIA +0,65%	Morgan Stanley	29.09.2020 r.	472
EUR	1 657 871	Wyniki Innogy SE, Regulacja S	EUR-EONIA +0,65%	Morgan Stanley	29.09.2020 r.	250 423
EUR	6 563 336	Wyniki McKesson Europe AG	EUR-EONIA +0,65%	Morgan Stanley	29.09.2020 r.	(66 965)
EUR	411 240	Wyniki QIAGEN NV	EUR-EONIA +0,65%	Morgan Stanley	29.09.2020 r.	(103 064)
EUR	348 712	Wyniki TLG Immobilien AG	EUR-EONIA +0,65%	Morgan Stanley	29.09.2020 r.	6 451
GBP	2 195 958	GBP-SONIA -0,35%	Wyniki Flutter Entertainment PLC	Morgan Stanley	01.10.2020 r.	(522 759)
GBP	715 641	Wyniki Just Eat PLC	GBP-SONIA +0,65%	Morgan Stanley	01.10.2020 r.	47 156
GBP	2 278 095	Wyniki Vodafone Group PLC	GBP-SONIA +0,65%	Morgan Stanley	01.10.2020 r.	257 417
USD	3 676 004	USD-FED EFF -0,35%	Wyniki AbbVie Inc.	Morgan Stanley	10.11.2020 r.	(893 573)
USD	2 346 821	USD-FED EFF -0,35%	Wyniki Carnival Corp.	Morgan Stanley	10.11.2020 r.	(2 508)
USD	5 956 995	USD-FED EFF -0,35%	Wyniki Centene Corp.	Morgan Stanley	10.11.2020 r.	(994 281)
USD	2 314 390	USD-FED EFF -0,35%	Wyniki Eldorado Resorts Inc.	Morgan Stanley	10.11.2020 r.	(759 995)
USD	1 964 467	USD-FED EFF -0,35%	Wyniki Prologis Inc.	Morgan Stanley	10.11.2020 r.	39 809
USD	3 073 284	USD-FED EFF -0,35%	Wyniki Raytheon Co.	Morgan Stanley	10.11.2020 r.	(158 261)
USD	449 345	USD-FED EFF -0,35%	Wyniki WESCO International Inc.	Morgan Stanley	10.11.2020 r.	(31 492)
CAD	2 373 279	DISC -0,35%	Wyniki Westshore Terminals Investment Corp.	Morgan Stanley	12.01.2021 r.	52 761
GBP	717 222	GBP-SONIA -0,35%	Wyniki Glencore Xstrata PLC	Morgan Stanley	20.01.2021 r.	63 547
GBP	4 235 590	Wyniki Anglo American PLC	GBP LIBOR 1M +0,50%	Morgan Stanley	20.01.2021 r.	358 346
GBP	2 544 066	Wyniki Ashtead Group PLC	GBP LIBOR 1M +0,50%	Morgan Stanley	20.01.2021 r.	244 083
AUD	4 319 743	Wyniki Fortescue Metals Group Ltd.	BBSW 1M +0,55%	Morgan Stanley	29.01.2021 r.	390 521
CHF	1 280 283	CHF-SARON -0,88%	Wyniki Stadler Rail AG	Morgan Stanley	08.02.2021 r.	(166 630)
USD	2 301 776	Wyniki Carnival PLC	USD-FED EFF +0,65%	Morgan Stanley	17.03.2021 r.	(43 016)
USD	1 421 925	Wyniki Sophos Group PLC, Regulacja S	USD-FED EFF +0,65%	Morgan Stanley	17.03.2021 r.	15 328
CHF	1 419 389	CHF-SARON -0,35%	Wyniki Swisscom AG	Morgan Stanley	13.10.2021 r.	12 589
EUR	1 390 633	EUR-EONIA -0,35%	Wyniki Hannover Rueck SE	Morgan Stanley	13.10.2021 r.	(31 686)
EUR	3 004 328	EUR-EONIA -0,40%	Wyniki Colruyt SA	Morgan Stanley	13.10.2021 r.	227 660
EUR	746 039	EUR-EONIA -0,40%	Wyniki Elisa OYJ	Morgan Stanley	13.10.2021 r.	(9 006)
GBP	310 156	GBP-SONIA -0,30%	Wyniki JD Sports Fashion PLC	Morgan Stanley	13.10.2021 r.	(17 099)
GBP	629 757	GBP-SONIA -0,30%	Wyniki Marks & Spencer Group PLC	Morgan Stanley	13.10.2021 r.	(42 979)
GBP	1 022 523	GBP-SONIA -0,30%	Wyniki Next PLC	Morgan Stanley	13.10.2021 r.	(39 274)
EUR	1 895 053	Wyniki Anima Holding SpA, Regulacja S	EUR LIBOR 1M +0,40%	Morgan Stanley	13.10.2021 r.	(7 390)

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 10 — Pozycje otwarte w kontraktach swap całkowitego dochodu (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (ciąg dalszy)

Waluta obrotu	Kwota nominalna	Fundusz otrzymuje	Fundusz płaci	Kontrahent	Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
GBP	1 288 159	Wyniki Barclays PLC	GBP LIBOR 1M +0,40%	Morgan Stanley	13.10.2021 r.	90 235
EUR	3 624 719	Wyniki BNP Paribas SA	EUR LIBOR 1M +0,40%	Morgan Stanley	13.10.2021 r.	197 020
EUR	1 363 804	Wyniki Bureau Veritas SA	EUR LIBOR 1M +0,40%	Morgan Stanley	13.10.2021 r.	(7 235)
GBP	1 246 669	Wyniki Croda International PLC	GBP LIBOR 1M +0,40%	Morgan Stanley	13.10.2021 r.	87 727
EUR	6 132 887	Wyniki Danone SA	EUR LIBOR 1M +0,40%	Morgan Stanley	13.10.2021 r.	18 618
EUR	2 518 937	Wyniki Eurofins Scientific SE	EUR LIBOR 1M +0,40%	Morgan Stanley	13.10.2021 r.	-
GBP	1 744 849	Wyniki Frasers Group PLC	GBP LIBOR 1M +0,40%	Morgan Stanley	13.10.2021 r.	562 436
GBP	820 969	Wyniki Hikma Pharmaceuticals PLC	GBP LIBOR 1M +0,40%	Morgan Stanley	13.10.2021 r.	26 217
EUR	5 506 420	Wyniki Iliad SA	EUR LIBOR 1M +0,40%	Morgan Stanley	13.10.2021 r.	64 144
GBP	3 707 340	Wyniki ITV PLC	GBP LIBOR 1M +0,40%	Morgan Stanley	13.10.2021 r.	261 798
EUR	1 383 998	Wyniki Kering SA	EUR LIBOR 1M +0,40%	Morgan Stanley	13.10.2021 r.	102 929
GBP	1 930 500	Wyniki RSA Insurance Group PLC	GBP LIBOR 1M +0,40%	Morgan Stanley	13.10.2021 r.	92 231
EUR	2 061 367	Wyniki Ryanair Holdings PLC	EUR LIBOR 1M +0,40%	Morgan Stanley	13.10.2021 r.	99 570
GBP	1 981 651	Wyniki Smiths Group PLC	GBP LIBOR 1M +0,40%	Morgan Stanley	13.10.2021 r.	136 146
EUR	2 846 805	Wyniki Societe Generale SA	EUR LIBOR 1M +0,40%	Morgan Stanley	13.10.2021 r.	190 988
GBP	2 090 253	Wyniki The Stars Group Inc.	GBP-SONIA +0,40%	Morgan Stanley	19.10.2021 r.	561 625
SEK	13 349 981	SEK STIBOR SW -0,40%	Wyniki Hennes & Mauritz AB, B	Morgan Stanley	10.11.2021 r.	7 632
HKD	5 311 432	Wyniki China Agri-Industries Holdings Ltd.	HKD LIBOR 1M +0,55%	Morgan Stanley	24.11.2021 r.	(1 757)
JPY	56 068 560	Wyniki Hitachi High-Technologies Corp.	JPY LIBOR 1M +0,55%	Morgan Stanley	24.11.2021 r.	60 569
HKD	1 780 486	Wyniki Huaneng Renewables Corp. Ltd., H	HKD LIBOR 1M +0,55%	Morgan Stanley	24.11.2021 r.	3 191
JPY	237 037 100	Wyniki Line Corp.	JPY LIBOR 1M +0,55%	Morgan Stanley	24.11.2021 r.	58 339
JPY	16 064	Wyniki Mitsubishi Tanabe Pharma Corp.	JPY LIBOR 1M +0,55%	Morgan Stanley	24.11.2021 r.	27
DKK	5 073 024	DKK LIBOR 1T -0,50%	Wyniki A.P. Moeller-Maersk AS, B	Morgan Stanley	29.11.2021 r.	(5 000)
ZAR	4 378 191	ZAR-SABOR -1,00%	Wyniki Kumba Iron Ore Ltd.	Morgan Stanley	08.12.2021 r.	(15 533)
SEK	25 715 995	Wyniki Millicom International Cellular SA, IDR	SEK STIBOR SW +0,65%	Morgan Stanley	21.12.2021 r.	9 344
AUD	2 221 450	Wyniki Caltex Australia Ltd.	BBSW 1M +0,55%	Morgan Stanley	22.12.2021 r.	(19 110)
SGD	3 159 911	Wyniki Keppel Corp. Ltd.	SGD LIBOR 1M +0,55%	Morgan Stanley	22.12.2021 r.	2 490
						<u>640 953</u>

Franklin K2 Long Short Credit Fund

Waluta obrotu	Kwota nominalna	Fundusz otrzymuje	Fundusz płaci	Kontrahent	Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
IDR	4 018 000 000	Wyniki indonezyjskich obligacji skarbowych, obligacja uprzywilejowana, 8,125%, 15.05.2024 r.	USD LIBOR 3M +6,00%	Bank of America	15.04.2020 r.	2 762
IDR	566 000 000	Wyniki indonezyjskich obligacji skarbowych, obligacja uprzywilejowana, 8,125%, 15.05.2024 r.	USD LIBOR 3M +6,00%	Bank of America	22.06.2020 r.	2 176
USD	630 713	Wyniki Energy Transfer Operating LP	USD LIBOR 1M +0,50%	Bank of America	12.11.2020 r.	17 833
USD	492 956	Wyniki Energy Transfer Operating LP	USD LIBOR 1M +0,65%	Citigroup	22.06.2020 r.	(16 714)
EGP	3 075 000	Wyniki egipskich bonów skarbowych, 0,00%, 12.05.2020 r.	0,00%	Deutsche Bank	12.05.2020 r.	2 380
IDR	766 000 000	Wyniki indonezyjskich obligacji skarbowych, obligacja uprzywilejowana, 8,125%, 15.05.2024 r.	USD LIBOR 3M +6,00%	Deutsche Bank	17.05.2024 r.	2 882
IDR	4 464 000 000	Wyniki indonezyjskich obligacji skarbowych, obligacja uprzywilejowana, 8,25%, 15.06.2032 r.	USD LIBOR 3M +6,00%	Deutsche Bank	17.06.2032 r.	9 842
IDR	2 284 000 000	Wyniki indonezyjskich obligacji skarbowych, obligacja uprzywilejowana, 7,375%, 15.05.2048 r.	USD LIBOR 3M +6,00%	Deutsche Bank	19.05.2048 r.	4 188
USD	21 402	Wyniki ClearwayEnergy Inc., A	USD LIBOR 1M +0,40%	Goldman Sachs	19.10.2020 r.	494

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 10 — Pozycje otwarte w kontraktach swap całkowitego dochodu (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin K2 Long Short Credit Fund (ciąg dalszy)

Waluta obrotu	Kwota nominalna	Fundusz otrzymuje	Fundusz płaci	Kontrahent	Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
USD	3 547	Wyniki Clearway Energy Inc., A	USD LIBOR 1M +0,40%	Goldman Sachs	21.10.2020 r.	73
USD	4 184	Wyniki Clearway Energy Inc., A	USD LIBOR 1M +0,40%	Goldman Sachs	22.10.2020 r.	44
USD	3 155	Wyniki Clearway Energy Inc., A	USD LIBOR 1M +0,40%	Goldman Sachs	23.10.2020 r.	20
USD	6 081	Wyniki Clearway Energy Inc., A	USD LIBOR 1M +0,40%	Goldman Sachs	26.10.2020 r.	-
USD	6 028	Wyniki Clearway Energy Inc., A	USD LIBOR 1M +0,40%	Goldman Sachs	28.10.2020 r.	9
USD	36 397	Wyniki Clearway Energy Inc., A	USD LIBOR 1M +0,40%	Goldman Sachs	02.11.2020 r.	1,981
						27 970

Franklin Strategic Income Fund

Waluta obrotu	Kwota nominalna	Fundusz otrzymuje	Fundusz płaci	Kontrahent	Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
USD	21 000 000	Wyniki Market iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Index, Seria 1, Wersja 1	USD LIBOR 3M	Credit Suisse	20.03.2020 r.	942 899
USD	33 900 000	Wyniki Market iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Index, Seria 1, Wersja 1	USD LIBOR 3M	Goldman Sachs	20.03.2020 r.	1 666 495
USD	38 900 000	Wyniki Market iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Index, Seria 1, Wersja 1	USD LIBOR 3M	Goldman Sachs	20.09.2020 r.	130 778
						2 740 172

Franklin U.S. Low Duration Fund

Waluta obrotu	Kwota nominalna	Fundusz otrzymuje	Fundusz płaci	Kontrahent	Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
USD	7 440 000	Wyniki Market iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Index, Seria 1, Wersja 1	USD LIBOR 3M	Barclays	20.06.2020 r.	159 797
USD	9 200 000	Wyniki Market iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Index, Seria 1, Wersja 1	USD LIBOR 3M	Credit Suisse	20.03.2020 r.	413 080
USD	14 700 000	Wyniki Market iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Index, Seria 1, Wersja 1	USD LIBOR 3M	Goldman Sachs	20.03.2020 r.	722 639
USD	7 500 000	Wyniki Market iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Index, Seria 1, Wersja 1	USD LIBOR 3M	Goldman Sachs	20.09.2020 r.	25 214
						1 320 730

Nota 11 — Pozycje otwarte w kontraktach swapów na zwłokę w spłacie kredytu

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Kwota nominalna	Opis	Odsetki zapłacone/otrzymane %	Kontrahent	Zabezpieczenie zakupu/sprzedaży	Waluta obrotu	Wartość rynkowa USD	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
2 850 000	Boyd Gaming Corp., obligacja podporządkowana pierwszorzędna, 7,125%, 01.02.2016 r., 06.2022 r.	5,00	Barclays	Zakup	USD	(331 301)	171 441
1 600 000	Rząd Włoch, obligacja uprzywilejowana, 6,875%, 27.09.2023 r., 06.2023 r.	1,00	Barclays	Zakup	USD	(22 249)	(39 383)
5 200 000	Diamond Offshore Drilling Inc., obligacja uprzywilejowana, 3,45%, 01.11.2023 r., 09.2025 r.	5,00	BNP Paribas	Zakup	USD	343 365	265 365

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 11 — Pozycje otwarte w kontraktach swapów na zwłokę w spłacie kredytu (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin U.S. Low Duration Fund (ciąg dalszy)

Kwota nominalna	Opis	Odsetki zapłacone/otrzymane %	Kontrahent	Zabezpieczenie zakupu/sprzedaży	Waluta obrotu	Wartość rynkowa USD	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
810 000	Avon Products Inc., obligacja uprzywilejowana, 5,00%, 15.03.2023 r., 03.2023 r.	5,00	Citigroup	Zakup	USD	(110 514)	(28 721)
1 150 000	Nabors Industries Inc., obligacja uprzywilejowana, 5,50%, 15.01.2023 r., 12.2021 r.	1,00	Citigroup	Zakup	USD	40 366	(11 526)
2 350 000	Ally Financial Inc., obligacja uprzywilejowana, 7,50%, 15.09.2020 r., 12.2024 r.	5,00	JPMorgan	Zakup	USD	(472 814)	(11 505)
1 000 000	Boyd Gaming Corp., obligacja podporządkowana pierwszorzędna, 7,125%, 01.02.2016 r., 06.2022 r.	5,00	JPMorgan	Zakup	USD	(116 246)	56 127
950 000	KB Home, obligacja uprzywilejowana, 7,00%, 15.12.2021 r., 03.2020 r.	5,00	JPMorgan	Zakup	USD	(10 276)	90 947
740 000	Navient Corp., obligacja uprzywilejowana, 5,50%, 25.01.2023 r., 03.2020 r.	5,00	JPMorgan	Zakup	USD	(7 834)	48 605
4 250 000	Energy Transfer LP, obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, pierwszy zastaw, 5,875%, 15.01.2024 r., 12.2020 r.	5,00	Morgan Stanley	Zakup	USD	(201 571)	352 839
1 600 000	Rząd Włoch, obligacja uprzywilejowana, 6,875%, 27.09.2023 r., 06.2023 r.	1,00	Barclays	Sprzedaż	USD	2 112	77 244
770 000	BNP Paribas Bespoke Bordeaux 7-10% Tranche Index, 06.2020 r.	2,10	BNP Paribas	Sprzedaż	USD	5 768	5 768
300 000	BNP Paribas Bespoke Rodez 5-7% Mezz Tranche Index, 12.2020 r.	3,20	BNP Paribas	Sprzedaż	USD	7 016	7 016
600 000	BNP Paribas Bespoke Rodez 5-7% Tranche Index, 12.2020 r.	2,00	BNP Paribas	Sprzedaż	USD	6 896	6 896
640 000	Citibank Bespoke Palma 5-7% Tranche Index, 06.2021 r.	2,30	Citigroup	Sprzedaż	USD	12 670	12 670
800 000	Citibank Bespoke Phoenix 5-7% Tranche Index, 12.2021 r.	2,90	Citigroup	Sprzedaż	USD	25 644	25 644
1 025 000	Rząd Argentyny, obligacja uprzywilejowana, 7,50%, 22.04.2026 r., 12.2021 r.	5,00	Citigroup	Sprzedaż	USD	(558 279)	42 106
865 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 3,70%, 08.01.2022 r., 12.2024 r.	1,00	Citigroup	Sprzedaż	USD	15 241	9 299
560 000	Rząd Rosji, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 7,50%, 31.03.2030 r., 12.2024 r.	1,00	Citigroup	Sprzedaż	USD	11 854	6 026
1 250 000	Rząd Hiszpanii, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 5,01%, 21.11.2044 r., 12.2024 r.	1,00	Citigroup	Sprzedaż	USD	34 907	(2 436)
10 920 000	MCDX.NA.31, 12.2023 r.	1,00	Citigroup	Sprzedaż	USD	189 150	79 761
350 000	Nabors Industries Inc., obligacja uprzywilejowana, 5,50%, 15.01.2023 r., 12.2021 r.	1,00	Citigroup	Sprzedaż	USD	(47 327)	13 585
800 000	Nabors Industries Inc., obligacja uprzywilejowana, 5,50%, 15.01.2023 r., 12.2023 r.	1,00	Citigroup	Sprzedaż	USD	(108 175)	6 517
2 350 000	Morgan Stanley, obligacja uprzywilejowana, 3,75%, 25.02.2023 r., 12.2024 r.	1,00	JPMorgan	Sprzedaż	USD	57 430	10 768
2 350 000	The Goldman Sachs Group Inc., obligacja uprzywilejowana, 2,908% do 05.06.2022 r., potem FRN, 05.06.2023 r., 12.2024 r.	1,00	JPMorgan	Sprzedaż	USD	53 923	11 409
850 000	Morgan Stanley Bespoke Pecan 5-10% Mezz Tranche CDX, 12.2021 r.	4,10	Morgan Stanley	Sprzedaż	USD	35 743	35 743
850 000	Morgan Stanley Bespoke Pecan 5-10% Mezz Tranche CDX, 12.2021 r.	3,98	Morgan Stanley	Sprzedaż	USD	35 551	35 552
						(1 108 950)	1 277 757

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 11 — Pozycje otwarte w kontraktach swapów na zwłokę w spłacie kredytu (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

Kwota nominalna	Opis	Odsetki zapłacone/otrzymane %	Kontrahent	Zabezpieczenie zakupu/sprzedaży	Waluta obrotu	Wartość rynkowa USD	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
375 000	Casino Guichard Perrachon SA, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 1,865%, 13.06.2022 r., 12.2024 r.	5,00	Barclays	Zakup	EUR	31 789	(479)
3 900 000	CMBX.NA.A.11, 11.2054 r.	2,00	Barclays	Zakup	USD	28 759	10 130
5 800 000	CMBX.NA.A.12, 08.2061 r.	2,00	Barclays	Zakup	USD	(22 928)	13 841
1 281 000	Hertz Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,50%, 15.10.2024 r., 12.2024 r.	5,00	Barclays	Zakup	USD	(115 223)	8 373
1 201 000	Hertz Corp., obligacja uprzywilejowana, 5,875%, 15.10.2020 r., 12.2021 r.	5,00	Barclays	Zakup	USD	(102 012)	11 568
640 000	K. Hovnanian Enterprises Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 7,00%, 15.01.2019 r., 12.2024 r.	5,00	Barclays	Zakup	USD	159 916	(19 728)
512 000	NRG Energy Inc., obligacja uprzywilejowana, 6,25%, 01.05.2024 r., 06.2024 r.	5,00	Barclays	Zakup	USD	(95 677)	4 384
960 000	Simon Property Group LP, obligacja uprzywilejowana, 4,375%, 01.03.2021 r., 12.2024 r.	1,00	Barclays	Zakup	USD	(26 671)	1 155
709 000	DISH DBS Corp., obligacja uprzywilejowana, 6,75%, 01.06.2021 r., 06.2025 r.	5,00	Citigroup	Zakup	USD	(38 371)	(3 225)
384 000	MBIA Inc., obligacja uprzywilejowana, 6,625%, 01.10.2028 r., 12.2024 r.	5,00	Citigroup	Zakup	USD	(65 267)	6 778
606 000	MBIA Inc., obligacja uprzywilejowana, 6,625%, 01.10.2028 r., 06.2021 r.	5,00	Citigroup	Zakup	USD	(41 588)	7 468
171 500 000	SoftBank Group Corp., obligacja uprzywilejowana, 1,689%, 27.11.2020 r., 12.2024 r.	1,00	Citigroup	Zakup	JPY	80 921	(8 966)
227 000	Altice Luxembourg SA, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 7,25%, 15.05.2022 r., 12.2024 r.	5,00	Goldman Sachs	Zakup	EUR	(27 393)	263
1 900 000	CMBX.NA.A.11, 11.2054 r.	2,00	Goldman Sachs	Zakup	USD	14 011	4 935
327 000	Intrum Justitia AB, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 3,125%, 15.07.2024 r., 12.2024 r.	5,00	Goldman Sachs	Zakup	EUR	(42 695)	(5 554)
2 049 000	Kohl's Corp., obligacja uprzywilejowana, 4,25%, 17.07.2025 r., 12.2024 r.	1,00	Goldman Sachs	Zakup	USD	14 701	(26 172)
627 000	Staples Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 10,75%, 15.04.2027 r., 06.2025 r.	5,00	Goldman Sachs	Zakup	USD	7 873	1 744
217 000	Telecom Italia SpA, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 3,625%, 19.01.2024 r., 12.2024 r.	1,00	Goldman Sachs	Zakup	EUR	3 209	(2 382)
350 000	Transocean Inc., obligacja uprzywilejowana, 4,30%, 15.10.2022 r., 12.2024 r.	5,00	Goldman Sachs	Zakup	USD	11 015	(38 666)
225 000	Casino Guichard Perrachon SA, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 1,865%, 13.06.2022 r., 12.2024 r.	5,00	JPMorgan	Zakup	EUR	19 073	2 348
3 700 000	CDX.NA.HY.33, Wersja 1, 12.2024 r.	5,00	JPMorgan	Zakup	USD	359 080	107 007
389 000	Rząd Włoch, obligacja uprzywilejowana, 6,875%, 27.09.2023 r., 06.2024 r.	1,00	JPMorgan	Zakup	USD	2 173	(997)
3 287 326	Rząd Korei, obligacja uprzywilejowana, 2,75%, 19.01.2027 r., 06.2024 r.	1,00	JPMorgan	Zakup	USD	(115 961)	(115 961)
3 161 000	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, 4,15%, 28.03.2027 r., 12.2023 r.	1,00	JPMorgan	Zakup	USD	(54 613)	(54 613)
3 173 000	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, 4,15%, 28.03.2027 r., 06.2023 r.	1,00	JPMorgan	Zakup	USD	(55 312)	(55 312)
1 557 000	Rząd Republiki Południowej Afryki, 5,50%, 09.03.2020 r., 12.2022 r.	1,00	JPMorgan	Zakup	USD	2 850	2 850
724 000	Rząd Republiki Południowej Afryki, 5,50%, 09.03.2020 r., 06.2022 r.	1,00	JPMorgan	Zakup	USD	(814)	(814)

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 11 — Pozycje otwarte w kontraktach swapów na zwłokę w spłacie kredytu (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (ciąg dalszy)

Kwota nominalna	Opis	Odsetki zapłacone/otrzymane %	Kontrahent	Zabezpieczenie zakupu/sprzedaży	Waluta obrotu	Wartość rynkowa USD	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
5 690 000	Rząd Republiki Południowej Afryki, 5,50%, 09.03.2020 r., 06.2024 r.	1,00	JPMorgan	Zakup	USD	118 320	118 320
613 000	Rząd Turcji, obligacja uprzywilejowana, 11,875%, 15.01.2030 r., 12.2022 r.	1,00	JPMorgan	Zakup	USD	20 242	20 242
1 774 000	Rząd Turcji, obligacja uprzywilejowana, 11,875%, 15.01.2030 r., 09.2020 r.	1,00	JPMorgan	Zakup	USD	(3 037)	(140 691)
3 200 000	iTRAXX Europe S32, Main, Wersja 1, 12.2024 r.	1,00	JPMorgan	Zakup	EUR	58 535	30 451
218 000	Kimco Realty Corp., obligacja uprzywilejowana, 3,30%, 01.02.2025 r., 06.2024 r.	1,00	JPMorgan	Zakup	USD	(1 235)	(829)
960 000	Lloyds Banking Group PLC, obligacja podporządkowana, 4,50%, 04.11.2024 r., 12.2024 r.	1,00	JPMorgan	Zakup	EUR	(4 905)	(7 171)
112 000	Staples Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 10,75%, 15.04.2027 r., 12.2024 r.	5,00	JPMorgan	Zakup	USD	(1 273)	(2 174)
1 269 000	The Neiman Marcus Group LLC, zabezpieczona obligacja uprzywilejowana, pierwszy zastaw, 7,125%, 01.06.2028 r., 06.2024 r.	5,00	JPMorgan	Zakup	USD	890 690	(91 925)
772 000	Transocean Inc., obligacja uprzywilejowana, 4,30%, 15.10.2022 r., 12.2024 r.	5,00	JPMorgan	Zakup	USD	24 296	(99 760)
705 000	Enel SpA, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 5,25%, 20.05.2024 r., 12.2023 r.	1,00	Morgan Stanley	Zakup	EUR	(18 203)	(22 611)
224 000	Staples Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 10,75%, 15.04.2027 r., 12.2024 r.	5,00	Morgan Stanley	Zakup	USD	(2 546)	(5 814)
						1 011 729	(351 987)

Franklin K2 Long Short Credit Fund

Kwota nominalna	Opis	Odsetki zapłacone/otrzymane %	Kontrahent	Zabezpieczenie zakupu/sprzedaży	Waluta obrotu	Wartość rynkowa USD	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
161 000	Rząd Włoch, obligacja uprzywilejowana, 6,875%, 27.09.2023 r., 06.2024 r.	1,00	Bank of America	Zakup	USD	899	(587)
198 000	Lloyds Bank PLC, 0,0001%, 20.02.2049 r., 12.2022 r.	1,00	Bank of America	Zakup	EUR	(3 841)	(1 131)
100 000	Casino Guichard Perrachon SA, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 1,865%, 13.06.2022 r., 12.2024 r.	5,00	Barclays	Zakup	EUR	8 477	(69)
45 000	Centurylink Inc., obligacja uprzywilejowana, 6,15%, 15.09.2019 r., 12.2023 r.	1,00	Barclays	Zakup	USD	838	(3 812)
102 000	Hertz Corp., obligacja uprzywilejowana, 5,875%, 15.10.2020 r., 12.2021 r.	5,00	Barclays	Zakup	USD	(8 664)	(6 461)
58 000	Hertz Corp., obligacja uprzywilejowana, 5,875%, 15.10.2020 r., 06.2020 r.	5,00	Barclays	Zakup	USD	(1 372)	(1 025)
93 000	K. Hovnanian Enterprises Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 7,00%, 15.01.2019 r., 12.2024 r.	5,00	Barclays	Zakup	USD	23 238	(7 413)
54 000	K. Hovnanian Enterprises Inc., obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 10,00%, 15.07.2022 r., 06.2024 r.	5,00	Barclays	Zakup	USD	12 606	(10 952)
9 512 000	SoftBank Group Corp., obligacja uprzywilejowana, 1,689%, 27.11.2020 r., 12.2023 r.	1,00	Barclays	Zakup	JPY	2 429	(1 155)
28 536 000	SoftBank Group Corp., obligacja uprzywilejowana, 1,689%, 27.11.2020 r., 06.2024 r.	1,00	Barclays	Zakup	JPY	10 419	1 024

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 11 — Pozycje otwarte w kontraktach swapów na zwłokę w spłacie kredytu (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin K2 Long Short Credit Fund (ciąg dalszy)

Kwota nominalna	Opis	Odsetki zapłacone/otrzymane %	Kontrahent	Zabezpieczenie zakupu/sprzedaży	Waluta obrotu	Wartość rynkowa USD	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
90 000	Telecom Italia SpA, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 3,625%, 19.01.2024 r., 12.2024 r.	1,00	Barclays	Zakup	EUR	1 331	(2 613)
14 000	Transocean Inc., obligacja uprzywilejowana, 4,30%, 15.10.2022 r., 12.2024 r.	5,00	Barclays	Zakup	USD	441	(2 324)
27 000	Centurylink Inc., obligacja uprzywilejowana, 6,15%, 15.09.2019 r., 12.2023 r.	1,00	Citigroup	Zakup	USD	503	(2 211)
294 000	DISH DBS Corp., obligacja uprzywilejowana, 6,75%, 01.06.2021 r., 06.2025 r.	5,00	Citigroup	Zakup	USD	(15 911)	(1 337)
852 000	Kohl's Corp., obligacja uprzywilejowana, 4,25%, 17.07.2025 r., 12.2024 r.	1,00	Citigroup	Zakup	USD	6 113	(5 296)
14 268 000	SoftBank Group Corp., obligacja uprzywilejowana, 1,689%, 27.11.2020 r., 06.2024 r.	1,00	Citigroup	Zakup	JPY	5 210	996
143 000	NRG Energy Inc., obligacja uprzywilejowana, 6,25%, 01.05.2024 r., 06.2024 r.	5,00	Credit Suisse	Zakup	USD	(26 722)	(772)
94 000	Altice Luxembourg SA, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 7,25%, 15.05.2022 r., 12.2024 r.	5,00	Goldman Sachs	Zakup	EUR	(11 343)	(2 332)
270 000	Hertz Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,50%, 15.10.2024 r., 12.2023 r.	5,00	Goldman Sachs	Zakup	USD	(29 194)	(1 989)
292 000	Hertz Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,50%, 15.10.2024 r., 12.2024 r.	5,00	Goldman Sachs	Zakup	USD	(26 265)	(5 470)
365 000	Hertz Corp., obligacja uprzywilejowana, 5,875%, 15.10.2020 r., 12.2021 r.	5,00	Goldman Sachs	Zakup	USD	(31 004)	(34 562)
56 000	Hertz Corp., obligacja uprzywilejowana, 5,875%, 15.10.2020 r., 06.2020 r.	5,00	Goldman Sachs	Zakup	USD	(1 325)	(1 262)
135 000	Intrum Justitia AB, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 3,125%, 15.07.2024 r., 12.2024 r.	5,00	Goldman Sachs	Zakup	EUR	(17 626)	(2 688)
55 000	K. Hovnanian Enterprises Inc., obligacja zabezpieczona, drugi zastaw, 144A, 10,50%, 15.07.2024 r., 09.2024 r.	5,00	Goldman Sachs	Zakup	USD	13 307	(6 440)
46 000	K. Hovnanian Enterprises Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 7,00%, 15.01.2019 r., 12.2024 r.	5,00	Goldman Sachs	Zakup	USD	11 494	(3 667)
92 000	Lloyds Bank PLC, 0,0001%, 20.02.2049 r., 06.2024 r.	1,00	Goldman Sachs	Zakup	EUR	(1 650)	(2 396)
65 200	Nordstrom Inc., obligacja uprzywilejowana, 6,95%, 15.03.2028 r., 06.2024 r.	1,00	Goldman Sachs	Zakup	USD	(153)	(3 653)
64 000	NRG Energy Inc., obligacja uprzywilejowana, 6,25%, 01.05.2024 r., 06.2024 r.	5,00	Goldman Sachs	Zakup	USD	(11 960)	(160)
19 024 000	SoftBank Group Corp., obligacja uprzywilejowana, 1,689%, 27.11.2020 r., 12.2023 r.	1,00	Goldman Sachs	Zakup	JPY	4 858	(2 797)
260 000	Staples Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 10,75%, 15.04.2027 r., 06.2025 r.	5,00	Goldman Sachs	Zakup	USD	3 265	(1 584)
287 000	Transocean Inc., obligacja uprzywilejowana, 4,30%, 15.10.2022 r., 12.2024 r.	5,00	Goldman Sachs	Zakup	USD	9 033	(18 911)
29 000	Transocean Inc., obligacja uprzywilejowana, 4,30%, 15.10.2022 r., 06.2023 r.	5,00	Goldman Sachs	Zakup	USD	(416)	1 695
300 000	Casino Guichard Perrachon SA, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 1,865%, 13.06.2022 r., 12.2024 r.	5,00	JPMorgan	Zakup	EUR	25 431	2 262

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 11 — Pozycje otwarte w kontraktach swapów na zwłokę w spłacie kredytu (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin K2 Long Short Credit Fund (ciąg dalszy)

Kwota nominalna	Opis	Odsetki zapłacone/otrzymane %	Kontrahent	Zabezpieczenie zakupu/sprzedaży	Waluta obrotu	Wartość rynkowa USD	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
2 350 000	CDX.NA.HY.27, Wersja 8, 12.2021 r.	5,00	JPMorgan	Zakup	USD	(112 165)	(112 165)
1 500 000	CDX.NA.HY.28, Wersja 6, 06.2022 r.	5,00	JPMorgan	Zakup	USD	(92 240)	(92 239)
1 270 000	CDX.NA.HY.32, Wersja 2, 06.2024 r.	5,00	JPMorgan	Zakup	USD	(125 050)	(40 256)
193 000	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, 4,15%, 28.03.2027 r., 12.2023 r.	1,00	JPMorgan	Zakup	USD	(3 334)	(3 334)
445 000	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, 4,15%, 28.03.2027 r., 06.2023 r.	1,00	JPMorgan	Zakup	USD	(7 757)	(7 757)
427 000	Rząd Republiki Południowej Afryki, 5,50%, 09.03.2020 r., 06.2022 r.	1,00	JPMorgan	Zakup	USD	(480)	(480)
418 000	Rząd Republiki Południowej Afryki, 5,50%, 09.03.2020 r., 06.2024 r.	1,00	JPMorgan	Zakup	USD	8 692	8 692
110 000	Rząd Turcji, obligacja uprzywilejowana, 11,875%, 15.01.2030 r., 06.2022 r.	1,00	JPMorgan	Zakup	USD	2 550	2 550
245 000	Rząd Turcji, obligacja uprzywilejowana, 11,875%, 15.01.2030 r., 06.2024 r.	1,00	JPMorgan	Zakup	USD	16 641	16 641
4 283 000	ITOCHU Corp., obligacja uprzywilejowana, 1,91%, 13.09.2019 r., 06.2022 r.	1,00	JPMorgan	Zakup	JPY	(881)	462
3 783 000	JFE Holdings Inc., obligacja uprzywilejowana, 1,32%, 08.06.2021 r., 06.2022 r.	1,00	JPMorgan	Zakup	JPY	(733)	470
90 000	Kimco Realty Corp., obligacja uprzywilejowana, 3,30%, 01.02.2025 r., 06.2024 r.	1,00	JPMorgan	Zakup	USD	(510)	(582)
292 863	Obligacja skarbową Korei, obligacja uprzywilejowana, 7,125%, 16.04.2019 r., 06.2024 r.	1,00	JPMorgan	Zakup	USD	(10 331)	(10 331)
198 000	Lloyds Bank PLC, 0,0001%, 20.02.2049 r., 12.2022 r.	1,00	JPMorgan	Zakup	EUR	(3 841)	(917)
91 000	Lloyds Banking Group PLC, obligacja podporządkowana, 4,50%, 04.11.2024 r., 12.2024 r.	1,00	JPMorgan	Zakup	EUR	(465)	(3 334)
6 257 000	Marubeni Corp., obligacja uprzywilejowana, 1,50%, 14.06.2021 r., 06.2022 r.	1,00	JPMorgan	Zakup	JPY	(1 218)	464
159 000	MBIA Inc., obligacja uprzywilejowana, 6,625%, 01.10.2028 r., 12.2024 r.	5,00	JPMorgan	Zakup	USD	(27 025)	(1 470)
251 000	MBIA Inc., obligacja uprzywilejowana, 6,625%, 01.10.2028 r., 06.2021 r.	5,00	JPMorgan	Zakup	USD	(17 225)	5 343
13 223 000	Mitsui OSK Lines Ltd., obligacja uprzywilejowana, 1,139%, 12.07.2022 r., 06.2022 r.	1,00	JPMorgan	Zakup	JPY	(2 023)	(791)
405 000	Simon Property Group LP, obligacja uprzywilejowana, 4,375%, 01.03.2021 r., 12.2024 r.	1,00	JPMorgan	Zakup	USD	(11 252)	(522)
46 000	Staples Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 10,75%, 15.04.2027 r., 12.2024 r.	5,00	JPMorgan	Zakup	USD	(523)	(893)
162 000	Transocean Inc., obligacja uprzywilejowana, 4,30%, 15.10.2022 r., 12.2024 r.	5,00	JPMorgan	Zakup	USD	5 098	(20 936)
31 000	K. Hovnanian Enterprises Inc., obligacja zabezpieczona, drugi zastaw, 144A, 10,50%, 15.07.2024 r., 12.2023 r.	5,00	Morgan Stanley	Zakup	USD	6 666	(3 220)
28 000	K. Hovnanian Enterprises Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 7,00%, 15.01.2019 r., 12.2024 r.	5,00	Morgan Stanley	Zakup	USD	6 996	(3 336)
92 000	Staples Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 10,75%, 15.04.2027 r., 12.2024 r.	5,00	Morgan Stanley	Zakup	USD	(1 046)	(2 388)
16 000	Transocean Inc., obligacja uprzywilejowana, 4,30%, 15.10.2022 r., 12.2024 r.	5,00	Morgan Stanley	Zakup	USD	504	(2 008)

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 11 — Pozycje otwarte w kontraktach swapów na zwłokę w spłacie kredytu (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin K2 Long Short Credit Fund (ciąg dalszy)

Kwota nominalna	Opis	Odsetki zapłacone/otrzymane %	Kontrahent	Zabezpieczenie zakupu/sprzedaży	Waluta obrotu	Wartość rynkowa USD	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
230 000	Transocean Inc., obligacja uprzywilejowana, 7,375%, 15.04.2018 r., 12.2021 r.	1,00	Morgan Stanley	Zakup	USD	7 326	(30 644)
14 000	K. Hovnanian Enterprises Inc., obligacja zabezpieczona, drugi zastaw, 144A, 10,50%, 15.07.2024 r., 12.2023 r.	5,00	Barclays	Sprzedaż	USD	(3 010)	3 819
120 000	Transocean Inc., obligacja uprzywilejowana, 4,30%, 15.10.2022 r., 12.2024 r.	5,00	Credit Suisse	Sprzedaż	USD	(3 777)	21 048
17 000	K. Hovnanian Enterprises Inc., obligacja zabezpieczona, drugi zastaw, 144A, 10,50%, 15.07.2024 r., 12.2023 r.	5,00	Goldman Sachs	Sprzedaż	USD	(3 655)	3 251
54 000	Rząd Republiki Południowej Afryki, 5,50%, 09.03.2020 r., 12.2022 r.	1,00	JPMorgan	Sprzedaż	USD	(99)	(99)
124 000	Rząd Turcji, obligacja uprzywilejowana, 11,875%, 15.01.2030 r., 12.2022 r.	1,00	JPMorgan	Sprzedaż	USD	(4 095)	(4 095)
						(425 816)	(408 149)

Franklin Strategic Income Fund

Kwota nominalna	Opis	Odsetki zapłacone/otrzymane %	Kontrahent	Zabezpieczenie zakupu/sprzedaży	Waluta obrotu	Wartość rynkowa USD	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
2 400 000	Rząd Włoch, obligacja uprzywilejowana, 6,875%, 27.09.2023 r., 06.2023 r.	1,00	Barclays	Zakup	USD	(33 374)	(59 074)
3 920 000	CDX.NA.HY.32, 06.2024 r.	5,00	Citigroup	Zakup	USD	(379 577)	(75 110)
3 250 000	Ally Financial Inc., obligacja uprzywilejowana, 7,50%, 15.09.2020 r., 12.2024 r.	5,00	JPMorgan	Zakup	USD	(653 892)	(15 912)
2 400 000	Rząd Włoch, obligacja uprzywilejowana, 6,875%, 27.09.2023 r., 06.2023 r.	1,00	Barclays	Sprzedaż	USD	3 168	115 866
1 150 000	BNP Paribas Bespoke Bordeaux 7-10% Tranche Index, 06.2020 r.	2,10	BNP Paribas	Sprzedaż	USD	8 614	8 614
540 000	BNP Paribas Bespoke Rodez 5-7% Mezz Tranche Index, 12.2020 r.	3,20	BNP Paribas	Sprzedaż	USD	12 629	12 629
8 500 000	CDX.EM.31, 06.2024 r.	1,00	Citigroup	Sprzedaż	USD	(225 070)	(8 720)
1 200 000	Citibank Bespoke Bogota 7-10% Tranche Index, 06.2020 r.	1,35	Citigroup	Sprzedaż	USD	3 574	3 574
719 022	Citibank Bespoke Broker 0-3% Tranche Index, 06.2020 r.	-	Citigroup	Sprzedaż	USD	(55 087)	127 545
1 100 000	Citibank Bespoke Palma 5-7% Tranche Index, 06.2021 r.	2,30	Citigroup	Sprzedaż	USD	21 776	21 776
1 400 000	Citibank Bespoke Phoenix 5-7% Tranche Index, 12.2021 r.	2,90	Citigroup	Sprzedaż	USD	44 876	44 876
600 000	Citibank Bespoke Singapore 0-3% Tranche CDX Index, 06.2020 r.	-	Citigroup	Sprzedaż	USD	(37 931)	78 589
8 050 000	Rząd Argentyny, obligacja uprzywilejowana, 7,50%, 22.04.2026 r., 12.2021 r.	5,00	Citigroup	Sprzedaż	USD	(4 384 528)	236 037
3 800 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 3,70%, 08.01.2022 r., 12.2024 r.	1,00	Citigroup	Sprzedaż	USD	66 954	40 849
2 300 000	Rząd Rosji, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 7,50%, 31.03.2030 r., 12.2024 r.	1,00	Citigroup	Sprzedaż	USD	48 685	24 750
3 350 000	MCDX.NA.31, 12.2023 r.	1,00	Citigroup	Sprzedaż	USD	58 027	24 469
1 500 000	Morgan Stanley Bespoke Pecan 5-10% Mezz Tranche CDX, 12.2021 r.	4,10	Morgan Stanley	Sprzedaż	USD	63 075	63 075
1 500 000	Morgan Stanley Bespoke Pecan 5-10% Mezz Tranche CDX, 12.2021 r.	3,98	Morgan Stanley	Sprzedaż	USD	62 738	62 738
						(5 375 343)	706 571

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Note 11 — Open positions on credit default swap contracts (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin U.S. Low Duration Fund

Kwota nominalna	Opis	Odsetki zapłacone/otrzymane %	Kontrahent	Zabezpieczenie zakupu/sprzedaży	Waluta obrotu	Wartość rynkowa USD	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
1 100 000	Rząd Włoch, obligacja uprzywilejowana, 6,875%, 27.09.2023 r., 06.2023 r.	1,00	Barclays	Zakup	USD	(15 296)	(27 076)
1 300 000	Avon Products Inc., obligacja uprzywilejowana, 5,00%, 15.03.2023 r., 03.2023 r.	5,00	Citigroup	Zakup	USD	(177 368)	(46 093)
525 000	Nabors Industries Inc., obligacja uprzywilejowana, 5,50%, 15.01.2023 r., 12.2021 r.	1,00	Citigroup	Zakup	USD	18 428	(2 110)
2 600 000	Ally Financial Inc., obligacja uprzywilejowana, 7,50%, 15.09.2020 r., 12.2024 r.	5,00	JPMorgan	Zakup	USD	(523 114)	(12 729)
1 100 000	Rząd Włoch, obligacja uprzywilejowana, 6,875%, 27.09.2023 r., 06.2023 r.	1,00	Barclays	Sprzedaż	USD	1 452	53 105
500 000	BNP Paribas Bespoke Rodez 5-7% Mezz Tranche Index, 12.2020 r.	3,20	BNP Paribas	Sprzedaż	USD	11 694	11 694
14 900 000	CDX.NA.IG.31, 12.2021 r.	1,00	Citigroup	Sprzedaż	USD	247 739	10 822
1 000 000	Citibank Bespoke Palma 5-7% Tranche Index, 06.2021 r.	2,30	Citigroup	Sprzedaż	USD	19 796	19 796
600 000	Citibank Bespoke Phoenix 5-7% Tranche Index, 12.2021 r.	2,90	Citigroup	Sprzedaż	USD	19 233	19 233
750 000	Citibank Bespoke Singapore 0-3% Tranche CDX Index, 06.2020 r.	-	Citigroup	Sprzedaż	USD	(47 414)	98 236
1 630 000	Rząd Argentyny, obligacja uprzywilejowana, 7,50%, 22.04.2026 r., 12.2021 r.	5,00	Citigroup	Sprzedaż	USD	(887 799)	51 727
1 740 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 3,70%, 08.01.2022 r., 12.2024 r.	1,00	Citigroup	Sprzedaż	USD	30 658	18 704
800 000	Rząd Rosji, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 7,50%, 31.03.2030 r., 12.2024 r.	1,00	Citigroup	Sprzedaż	USD	16 934	8 609
950 000	Rząd Hiszpanii, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 5,01%, 21.11.2044 r., 12.2024 r.	1,00	Citigroup	Sprzedaż	USD	26 529	(1 852)
525 000	Nabors Industries Inc., obligacja uprzywilejowana, 5,50%, 15.01.2023 r., 12.2023 r.	1,00	Citigroup	Sprzedaż	USD	(70 990)	4 297
2 600 000	Morgan Stanley, obligacja uprzywilejowana, 3,75%, 25.02.2023 r., 12.2024 r.	1,00	JPMorgan	Sprzedaż	USD	63 539	11 914
2 600 000	The Goldman Sachs Group Inc., obligacja uprzywilejowana, 2,908% do 05.06.2022 r, potem FRN, 05.06.2023 r., 12.2024 r.	1,00	JPMorgan	Sprzedaż	USD	59 659	12 623
650 000	Morgan Stanley Bespoke Pecan 5-10% Mezz Tranche CDX, 12.2021 r.	4,10	Morgan Stanley	Sprzedaż	USD	27 333	27 332
650 000	Morgan Stanley Bespoke Pecan 5-10% Mezz Tranche CDX, 12.2021 r.	3,98	Morgan Stanley	Sprzedaż	USD	27 186	27 186
						(1 151 801)	285 418

Nota 12 — Pozycje otwarte w kontraktach opcyjnych

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin Diversified Balanced Fund

Pozycja zakupu/sprzedaży	Opis	Kontrahent	Waluta obrotu	Liczba kontraktów zakupionych/(sprzedanych)	Zaangażowanie w EUR	Wartość rynkowa EUR	Niezrealizowany zysk/(strata) EUR
Opcja indeksowa							
Zakup	S&P 500 Index, opcja sprzedaży, cena wykonania 2075, 12.2020 r.	Bank of America	USD	19	5 473 701	24 397	(113 603)

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 12 — Pozycje otwarte w kontraktach opcyjnych (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin Diversified Balanced Fund (ciąg dalszy)

Pozycja zakupu/ sprzedaży	Opis	Kontrahent	Waluta obrotu	Liczba kontraktów zakupionych/ (sprzedanych)	Zaangażowanie w EUR	Wartość rynkowa EUR	Niezrealizowany zysk/(strata) EUR
Zakup	S&P 500 Index, opcja sprzedaży, cena wykonania 2000, 12.2020 r.	Citigroup	USD	19	5 473 701	18 975	(145 654)
Zakup	S&P 500 Index, opcja sprzedaży, cena wykonania 2075, 12.2020 r.	Citigroup	USD	19	5 473 701	24 397	(122 996)
Zakup	DAX Index, opcja sprzedaży, cena wykonania 9000, 12.2020 r.	JPMorgan	EUR	126	8 346 876	47 691	(80 779)
Zakup	Euro STOXX 50 Index, opcja sprzedaży, cena wykonania 2550, 12.2020 r.	JPMorgan	EUR	165	6 179 498	42 735	(75 974)
Zakup	Russell 2000 Index, opcja sprzedaży, cena wykonania 1150, 12.2020 r.	JPMorgan	USD	38	5 653 558	42 695	(63 947)
Zakup	S&P 500 Index, opcja sprzedaży, cena wykonania 2150, 12.2020 r.	JPMorgan	USD	50	14 404 476	71 782	(154 545)
Zakup	S&P 500 Index, opcja sprzedaży, cena wykonania 2025, 12.2020 r.	Merrill Lynch	USD	19	5 473 701	18 637	(120 067)
Zakup	S&P 500 Index, opcja sprzedaży, cena wykonania 2050, 12.2020 r.	Merrill Lynch	USD	39	11 235 491	46 600	(257 057)
						337 909	(1 134 622)

Franklin Diversified Conservative Fund

Pozycja zakupu/ sprzedaży	Opis	Kontrahent	Waluta obrotu	Liczba kontraktów zakupionych/ (sprzedanych)	Zaangażowanie w EUR	Wartość rynkowa EUR	Niezrealizowany zysk/(strata) EUR
Opcja indeksowa							
Zakup	S&P 500 Index, opcja sprzedaży, cena wykonania 2075, 12.2020 r.	Bank of America	USD	11	3 168 985	14 125	(65 770)
Zakup	S&P 500 Index, opcja sprzedaży, cena wykonania 2000, 12.2020 r.	Citigroup	USD	11	3 168 985	10 986	(84 326)
Zakup	S&P 500 Index, opcja sprzedaży, cena wykonania 2075, 12.2020 r.	Citigroup	USD	11	3 168 985	14 125	(71 208)
Zakup	DAX Index, opcja sprzedaży, cena wykonania 9000, 12.2020 r.	JPMorgan	EUR	41	2 716 047	15 518	(26 262)
Zakup	Euro STOXX 50 Index, opcja sprzedaży, cena wykonania 2550, 12.2020 r.	JPMorgan	EUR	53	1 984 930	13 727	(24 382)
Zakup	Russell 2000 Index, opcja sprzedaży, cena wykonania 1150, 12.2020 r.	JPMorgan	USD	12	1 785 334	13 482	(20 217)
Zakup	S&P 500 Index, opcja sprzedaży, cena wykonania 2150, 12.2020 r.	JPMorgan	USD	15	4 321 343	21 535	(46 426)
Zakup	S&P 500 Index, opcja sprzedaży, cena wykonania 2025, 12.2020 r.	Merrill Lynch	USD	11	3 168 985	10 790	(69 512)
Zakup	S&P 500 Index, opcja sprzedaży, cena wykonania 2050, 12.2020 r.	Merrill Lynch	USD	23	6 626 059	27 482	(151 538)
						141 770	(559 641)

Franklin Diversified Dynamic Fund

Pozycja zakupu/ sprzedaży	Opis	Kontrahent	Waluta obrotu	Liczba kontraktów zakupionych/ (sprzedanych)	Zaangażowanie w EUR	Wartość rynkowa EUR	Niezrealizowany zysk/(strata) EUR
Opcja indeksowa							
Zakup	S&P 500 Index, opcja sprzedaży, cena wykonania 2075, 12.2020 r.	Bank of America	USD	13	3 745 164	16 693	(77 729)
Zakup	S&P 500 Index, opcja sprzedaży, cena wykonania 2000, 12.2020 r.	Citigroup	USD	13	3 745 164	12 983	(99 658)
Zakup	S&P 500 Index, opcja sprzedaży, cena wykonania 2075, 12.2020 r.	Citigroup	USD	13	3 745 164	16 693	(84 155)
Zakup	DAX Index, opcja sprzedaży, cena wykonania 9000, 12.2020 r.	JPMorgan	EUR	96	6 359 525	36 336	(61 567)
Zakup	Euro STOXX 50 Index, opcja sprzedaży, cena wykonania 2550, 12.2020 r.	JPMorgan	EUR	132	4 943 598	34 188	(60 749)
Zakup	Russell 2000 Index, opcja sprzedaży, cena wykonania 1150, 12.2020 r.	JPMorgan	USD	30	4 463 335	33 706	(50 541)

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 12 — Pozycje otwarte w kontraktach opcyjnych (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin Diversified Conservative Fund (ciąg dalszy)

Pozycja zakupu/ sprzedaży	Opis	Kontrahent	Waluta obrotu	Liczba kontraktów zakupionych/ (sprzedanych)	Zaangażowanie w EUR	Wartość rynkowa EUR	Niezrealizowany zysk/(strata) EUR
Zakup	S&P 500 Index, opcja sprzedaży, cena wykonania 2150, 12.2020 r.	JPMorgan	USD	39	11 235 491	55 990	(120 708)
Zakup	S&P 500 Index, opcja sprzedaży, cena wykonania 2025, 12.2020 r.	Merrill Lynch	USD	13	3 745 164	12 751	(82 151)
Zakup	S&P 500 Index, opcja sprzedaży, cena wykonania 2050, 12.2020 r.	Merrill Lynch	USD	27	7 778 417	32 262	(177 918)
						251 602	(815 176)

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Pozycja zakupu/ sprzedaży	Opis	Kontrahent	Waluta obrotu	Liczba kontraktów zakupionych/ (sprzedanych)	Zaangażowanie w USD	Wartość rynkowa USD	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Opcja swapowa							
Zakup	Swapy ryzyka kredytowego CDX.NA.IG 33, 1,00%, 20.12.2024 r., cena wykonania 50, 03.2020 r.	BNP Paribas	USD	12 000 000	12 000 000	16 572	(13 128)
Zakup	Swapy ryzyka kredytowego CDX.NA.IG 33, 1,00%, 20.12.2024 r., cena wykonania 57,5, 01.2020 r.	BNP Paribas	USD	7 000 000	7 000 000	504	(14 546)
Zakup	Swapy ryzyka kredytowego CDX.NA.HY.33, 5,00%, 20.12.2024 r., cena wykonania 106, 02.2020 r.	Goldman Sachs	USD	3 000 000	3 000 000	6 660	(12 090)
Zakup	Swapy ryzyka kredytowego CDX.NA.HY.33, 5,00%, 20.12.2024 r., cena wykonania 107,5, 03.2020 r.	Goldman Sachs	USD	3 000 000	3 000 000	23 644	(5 432)
Zakup	Swapy ryzyka kredytowego CDX.NA.IG.33, 1,00%, 20.12.2024 r., cena wykonania 55, 02.2020 r.	Goldman Sachs	USD	12 000 000	12 000 000	5 952	(13 848)
Zakup	Swap procentowy Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M / Płaci stałą stopę oprocentowania 1,95%, 04.2020 r.	HSBC	USD	23 500 000	23 500 000	256 691	32 736
Sprzedaż	Swapy ryzyka kredytowego CDX.NA.IG 33, 1,00%, 20.12.2024 r., cena wykonania 62,5, 03.2020 r.	BNP Paribas	USD	(12 000 000)	12 000 000	(6 384)	5 976
Sprzedaż	Swapy ryzyka kredytowego CDX.NA.IG.33, 1,00%, 20.12.2024 r., cena wykonania 72,5, 01.2020 r.	BNP Paribas	USD	(7 000 000)	7 000 000	(294)	5 306
Sprzedaż	Swapy ryzyka kredytowego CDX.NA.HY.33, 5,00%, 20.12.2024 r., cena wykonania 102, 02.2020 r.	Goldman Sachs	USD	(3 000 000)	3 000 000	(1 776)	2 574
Sprzedaż	Swapy ryzyka kredytowego CDX.NA.HY.33, 5,00%, 20.12.2024 r., cena wykonania 104, 03.2020 r.	Goldman Sachs	USD	(3 000 000)	3 000 000	(6 813)	2 988
Sprzedaż	Swapy ryzyka kredytowego CDX.NA.IG.33, 1,00%, 20.12.2024 r., cena wykonania 75, 02.2020 r.	Goldman Sachs	USD	(12 000 000)	12 000 000	(1 788)	3 492
						292 968	(5 972)

Franklin Global Fundamental Strategies Fund

Pozycja zakupu/ sprzedaży	Opis	Kontrahent	Waluta obrotu	Liczba kontraktów zakupionych/ (sprzedanych)	Zaangażowanie w USD	Wartość rynkowa USD	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Opcja walutowa							
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 78,75, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	2 523 000	1 828 261	9 331	1 514
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 79, 01.2020	Citigroup	AUD	6 728 000	4 890 840	996	(2 785)
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 79,3, 04.2020 r.	Citigroup	AUD	3 032 000	2 212 446	6 984	2 865
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 79,45, 02.2020 r.	Citigroup	AUD	3 595 000	2 628 229	1 392	(556)

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 12 — Pozycje otwarte w kontraktach opcyjnych (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin Global Fundamental Strategies Fund (ciąg dalszy)

Pozycja zakupu/ sprzedaży	Opis	Kontrahent	Waluta obrotu	Liczba kontraktów zakupionych/ (sprzedanych)	Zaangażowanie w USD	Wartość rynkowa USD	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 82,15, 12.2020 r.	Citigroup	AUD	7 568 000	5 720 830	27 963	8 374
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 82,35, 02.2020 r.	Citigroup	AUD	568 000	430 410	16	(2 353)
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 84, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	2 523 000	1 950 145	538	(11 866)
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 84,33, 11.2020 r.	Citigroup	AUD	1 892 000	1 468 161	2 878	(9 756)
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 85,50, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	10 092 000	7 939 876	1 119	(32 375)
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 86,63, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	2 775 000	2 212 084	214	(6 615)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 65,55, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	1 261 000	760 603	1 039	(8 828)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 65,85, 12.2020 r.	Citigroup	AUD	3 785 000	2 293 464	20 176	(3 977)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 66,78, 11.2020 r.	Citigroup	AUD	946 000	581 310	4 863	(9 799)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 69,18, 11.2020 r.	Citigroup	AUD	568 000	361 576	4 332	(7 013)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 69,54, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	2 018 000	1 291 297	4 481	(18 999)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 70,65, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	1 261 000	819 781	3 772	(11 329)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 72, 07.2020 r.	Citigroup	AUD	15 138 000	10 029 317	114 607	(126 854)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 72,78, 11.2020 r.	Citigroup	AUD	2 365 000	1 583 848	33 468	(39 289)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 73,25, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	4 205 000	2 834 288	26 324	(63 763)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 74, 11.2020 r.	Citigroup	AUD	1 703 000	1 159 623	29 886	(27 940)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 74,475, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	2 018 000	1 382 936	17 964	(27 778)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 75,05, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	1 261 000	870 836	13 303	(14 578)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 18,4, 03.2020 r.	Citigroup	USD	2 390 000	2 324 141	98 819	(58 584)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,09, 05.2020 r.	Citigroup	USD	4 216 000	4 476 383	29 095	(7 500)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,50, 05.2020 r.	Citigroup	USD	4 606 000	4 990 276	20 437	(174 604)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,5768, 05.2020 r.	Citigroup	USD	2 895 000	3 148 278	12 585	(103 595)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,778, 03.2020 r.	Citigroup	USD	3 983 000	4 373 819	3 139	(77 633)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,85, 12.2020 r.	Citigroup	USD	9 223 000	10 163 072	100 171	(19 820)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,8674, 05.2020 r.	Citigroup	USD	9 278 000	10 232 210	30 274	(290 420)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,92, 05.2020 r.	Citigroup	USD	1 645 000	1 818 755	4 960	(47 738)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 21,0285, 07.2020 r.	Citigroup	USD	2 549 000	2 832 858	17 099	(34 241)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 21,699, 09.2020 r.	Citigroup	USD	9 947 000	11 407 187	57 702	(262 869)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 21,9155, 03.2020 r.	Citigroup	USD	3 585 000	4 152 286	1 567	(12 616)

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 12 — Pozycje otwarte w kontraktach opcyjnych (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin Global Fundamental Strategies Fund (ciąg dalszy)

Pozycja zakupu/ sprzedaży	Opis	Kontrahent	Waluta obrotu	Liczba kontraktów zakupionych/ (sprzedanych)	Zaangażowanie w USD	Wartość rynkowa USD	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 21,943, 09.2020 r.	Citigroup	USD	9 957 000	11 547 055	48 172	(271 229)
Zakup	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 18,3052, 05.2020 r.	Citigroup	USD	2 319 000	2 243 479	5 644	(12 142)
Zakup	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 18,3529, 03.2020 r.	Citigroup	USD	4 244 000	4 116 488	4 779	(9 846)
Zakup	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 18,6805, 03.2020 r.	Citigroup	USD	2 987 000	2 948 971	10 870	(5 789)
Zakup	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,105, 09.2020 r.	Citigroup	USD	4 978 000	5 026 303	71 360	12 400
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 21,201, 03.2020 r.	Goldman Sachs	USD	9 600 000	10 756 582	5 040	(128 149)
Zakup	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 18,5675, 03.2020 r.	Goldman Sachs	USD	1 590 000	1 560 261	4 043	(4 245)
Zakup	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,7665, 05.2020 r.	HSBC	AUD	3 974 000	3 046 071	1 135	(18 671)
Zakup	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,7692, 04.2020 r.	HSBC	AUD	3 154 000	2 426 057	717	(13 244)
Zakup	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,773, 05.2020 r.	HSBC	AUD	2 523 000	1 950 279	542	(10 593)
Zakup	AUD/USD, opcja sprzedaży, cena wykonania 0,6529, 05.2020 r.	HSBC	AUD	5 046 000	3 294 533	4 850	(38 982)
Zakup	AUD/USD, opcja sprzedaży, cena wykonania 0,6645, 05.2020 r.	HSBC	AUD	4 205 000	2 794 223	6 889	(38 024)
Zakup	AUD/USD, opcja sprzedaży, cena wykonania 0,6755, 05.2020 r.	HSBC	AUD	5 256 000	3 550 428	14 633	(50 107)
Zakup	AUD/USD, opcja sprzedaży, cena wykonania 0,6766, 05.2020 r.	HSBC	AUD	2 523 000	1 707 062	7 612	(26 544)
Zakup	AUD/USD, opcja sprzedaży, cena wykonania 0,6795, 04.2020 r.	HSBC	AUD	4 204 000	2 856 618	13 749	(39 939)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,11, 04.2020 r.	JPMorgan	USD	4 639 000	4 930 412	24 962	(72 464)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,47, 05.2020 r.	JPMorgan	USD	5 302 000	5 735 936	24 850	(57 062)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,70, 06.2020 r.	JPMorgan	USD	1 744 000	1 907 935	9 222	(9 488)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,894, 03.2020 r.	JPMorgan	USD	3 492 000	3 856 049	2 067	(74 093)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,9, 07.2020 r.	JPMorgan	USD	2 651 000	2 928 214	18 992	(36 640)
Zakup	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 18,5, 01.2020 r.	JPMorgan	USD	1 988 000	1 943 725	1 149	(5 649)
Zakup	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 18,744, 03.2020 r.	JPMorgan	USD	2 619 000	2 594 445	11 044	(3 273)
Zakup	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,7669, 05.2021 r.	Morgan Stanley	AUD	4 541 000	3 482 493	24 817	2 611
Zakup	AUD/USD, opcja sprzedaży, cena wykonania 0,6725, 08.2020 r.	Morgan Stanley	AUD	14 297 000	9 614 733	69 097	(88 185)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 18,936, 02.2020 r.	Morgan Stanley	USD	13 970 000	13 980 779	146 559	(318 013)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 19,6465, 02.2020 r.	Morgan Stanley	USD	15 931 000	16 541 503	41 978	(296 874)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,67, 02.2020 r.	Morgan Stanley	USD	6 985 000	7 630 511	1 474	(28 911)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,895, 03.2020 r.	Morgan Stanley	USD	2 600 000	2 871 193	1 958	(42 242)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,9815, 02.2020 r.	Morgan Stanley	USD	7 965 000	8 832 203	2 007	(32 824)

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 12 — Pozycje otwarte w kontraktach opcyjnych (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin Global Fundamental Strategies Fund (ciąg dalszy)

Pozycja zakupu/ sprzedaży	Opis	Kontrahent	Waluta obrotu	Liczba kontraktów zakupionych/ (sprzedanych)	Zaangażowanie w USD	Wartość rynkowa USD	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 21,3641, 03.2020 r.	Morgan Stanley	USD	14 935 000	16 863 067	6 079	(198 845)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 21,453, 06.2020 r.	Morgan Stanley	USD	2 600 000	2 947 869	7 504	(50 164)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 21,5785, 03.2020 r.	Morgan Stanley	USD	7 966 000	9 084 652	2 119	(115 252)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 22,3265, 09.2020 r.	Morgan Stanley	USD	7 966 000	9 399 563	31 115	(186 269)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 24,808, 03.2020 r.	Morgan Stanley	USD	3 983 000	5 222 143	80	(11 762)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 25,97, 09.2020 r.	Morgan Stanley	USD	7 966 000	10 933 494	6 277	(57 515)
Zakup	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 18,9245, 03.2020 r.	Morgan Stanley	USD	1 991 000	1 991 326	15 363	(446)
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 75,70, 12.2020 r.	Citigroup	AUD	(7 568 000)	5 271 660	(168 627)	(43 086)
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 75,90, 02.2020 r.	Citigroup	AUD	(3 595 000)	2 510 794	(32 466)	(14 595)
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 75,95, 04.2020 r.	Citigroup	AUD	(3 032 000)	2 118 982	(39 463)	(12 703)
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 76,05, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	(5 298 000)	3 705 066	(70 886)	(21 694)
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 76,5, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	(5 046 000)	3 552 050	(55 530)	(18 518)
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 76,7, 01.2020 r.	Citigroup	AUD	(5 883 000)	4 152 069	(18 980)	(1 452)
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 77,28, 02.2020 r.	Citigroup	AUD	(1 892 000)	1 345 422	(6 121)	24 912
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 77,35, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	(2 523 000)	1 795 758	(19 052)	29 921
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 78,18, 02.2020 r.	Citigroup	AUD	(1 135 000)	816 511	(1 583)	13 261
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 68, 07.2020 r.	Citigroup	AUD	(6 728 000)	4 209 837	(21 578)	28 506
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 19,338, 05.2020 r.	Citigroup	USD	(2 108 000)	2 154 413	(35 271)	6 113
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 19,9455, 03.2020 r.	Citigroup	USD	(4 779 000)	5 037 658	(19 995)	69 186
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 19,9565, 01.2020 r.	Citigroup	USD	(1 275 000)	1 344 749	(587)	12 206
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,059, 09.2020 r.	Citigroup	USD	(4 612 000)	4 889 285	(89 657)	10 810
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 21,8204, 03.2020 r.	Citigroup	USD	(2 476 000)	2 855 355	(537)	25 572
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 22,395, 09.2020 r.	Citigroup	USD	(4 612 000)	5 458 673	(19 329)	2 011
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 22,8512, 05.2020 r.	Citigroup	USD	(4 639 000)	5 602 477	(3 424)	66 556
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 22,908, 05.2020 r.	Citigroup	USD	(888 000)	1 075 095	(694)	11 277
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 22,9955, 09.2020 r.	Citigroup	USD	(4 978 000)	6 049 848	(13 500)	91 585
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 24,2953, 09.2020 r.	Citigroup	USD	(3 316 000)	4 257 783	(5 130)	34 135
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 18,9597, 03.2020 r.	Citigroup	USD	(3 979 000)	3 987 054	(32 739)	(891)
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,0895, 05.2020 r.	Citigroup	USD	(888 000)	895 889	(11 481)	(2 733)
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,2441, 05.2020 r.	Citigroup	USD	(6 958 000)	7 076 667	(117 702)	15 962

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 12 — Pozycje otwarte w kontraktach opcyjnych (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin Global Fundamental Strategies Fund (ciąg dalszy)

Pozycja zakupu/ sprzedaży	Opis	Kontrahent	Waluta obrotu	Liczba kontraktów zakupionych/ (sprzedanych)	Zaangażowanie w USD	Wartość rynkowa USD	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,3685, 03.2020 r.	Citigroup	USD	(5 974 000)	6 115 162	(127 455)	(48 252)
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,3839, 03.2020 r.	Citigroup	USD	(2 387 000)	2 445 346	(51 929)	(19 292)
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,55, 05.2020 r.	Citigroup	USD	(4 606 000)	4 759 019	(124 348)	(12 353)
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,69, 05.2020 r.	Citigroup	USD	(1 645 000)	1 711 821	(52 961)	(5 799)
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,7395, 09.2020 r.	Citigroup	USD	(9 957 000)	10 387 508	(304 744)	(103 483)
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 20,5768, 05.2020 r.	Citigroup	USD	(2 895 000)	3 148 278	(204 349)	(88 170)
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 19,4925, 03.2020 r.	Goldman Sachs	USD	(3 190 000)	3 286 283	(19 778)	116 748
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 22,1125, 03.2020 r.	Goldman Sachs	USD	(3 190 000)	3 727 994	(657)	24 193
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,402, 03.2020 r.	Goldman Sachs	USD	(4 000 000)	4 101 599	(89 024)	(24 496)
Sprzedaż	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,7065, 05.2020 r.	HSBC	AUD	(3 974 000)	2 807 631	(37 545)	55 114
Sprzedaż	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,71, 04.2020 r.	HSBC	AUD	(3 154 000)	2 239 340	(24 299)	44 105
Sprzedaż	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,7133, 11.2020 r.	HSBC	AUD	(2 523 000)	1 799 656	(36 630)	33 493
Sprzedaż	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,775, 05.2021 r.	HSBC	AUD	(4 205 000)	3 258 875	(18 113)	35 356
Sprzedaż	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,7961, 11.2020 r.	HSBC	AUD	(5 046 000)	4 017 121	(4 302)	22 829
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 21,54, 05.2020 r.	JPMorgan	USD	(3 314 000)	3 772 636	(5 998)	16 905
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 22,3, 07.2020 r.	JPMorgan	USD	(2 651 000)	3 124 362	(7 524)	20 014
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19, 01.2020 r.	JPMorgan	USD	(5 302 000)	5 324 025	(40 953)	11 738
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,355, 04.2020 r.	JPMorgan	USD	(4 639 000)	4 745 307	(94 394)	4 372
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,40, 06.2020 r.	JPMorgan	USD	(1 744 000)	1 788 113	(37 219)	(8 951)
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,4535, 03.2020 r.	JPMorgan	USD	(5 239 000)	5 386 329	(128 738)	(57 865)
Sprzedaż	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,736, 08.2020 r.	Morgan Stanley	AUD	(5 361 000)	3 945 696	(23 145)	(5 912)
Sprzedaż	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,7393, 05.2021 r.	Morgan Stanley	AUD	(9 081 000)	6 713 583	(102 552)	(23 769)
Sprzedaż	AUD/USD, opcja sprzedaży, cena wykonania 0,64, 08.2020 r.	Morgan Stanley	AUD	(3 574 000)	2 287 360	(5 557)	8 994
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 19,9815, 02.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(20 955 000)	22 129 036	(15 737)	180 716
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,1513, 02.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(23 896 000)	25 449 251	(23 107)	248 710
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,4881, 03.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(4 978 000)	5 390 181	(5 944)	112 811
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 22,4595, 09.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(996 000)	1 182 241	(3 792)	705
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 22,559, 03.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(5 974 000)	7 122 489	(615)	46 143
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 22,873, 03.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(2 000 000)	2 417 686	(212)	9 308
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 24,1965, 06.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(1 300 000)	1 662 427	(672)	7 700

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 12 — Pozycje otwarte w kontraktach opcyjnych (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin Global Fundamental Strategies Fund (ciąg dalszy)

Pozycja zakupu/ sprzedaży	Opis	Kontrahent	Waluta obrotu	Liczba kontraktów zakupionych/ (sprzedanych)	Zaangażowanie w USD	Wartość rynkowa USD	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 24,562, 09.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(11 948 000)	15 509 781	(16 022)	125 848
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,048, 03.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(2 000 000)	2 013 382	(21 110)	(324)
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,049, 06.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(2 000 000)	2 013 487	(25 054)	1 346
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,763, 09.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(2 987 000)	3 119 858	(93 502)	(19 072)
						(1 182 071)	(2 806 033)

Franklin Global Multi-Asset Income Fund

Pozycja zakupu/ sprzedaży	Opis	Kontrahent	Waluta obrotu	Liczba kontraktów zakupionych/ (sprzedanych)	Zaangażowanie w EUR	Wartość rynkowa EUR	Niezrealizowany zysk/(strata) EUR
Opcja akcyjna							
Sprzedaż	MetLife Inc., opcja kupna, cena wykonania 52,50, 01.2020 r.	Citigroup	USD	(104)	472 681	(1 391)	3 096
Sprzedaż	Union Pacific Corp., opcja kupna, cena wykonania 190, 01.2020 r.	Citigroup	USD	(29)	467 512	(931)	3 637
Sprzedaż	Bristol-Myers Squibb Co., opcja kupna, cena wykonania 60, 01.2020 r.	Credit Suisse	USD	(104)	595 279	(38 857)	(29 747)
Sprzedaż	Microsoft Corp., opcja kupna, cena wykonania 150, 01.2020 r.	Credit Suisse	USD	(65)	914 040	(47 354)	(34 839)
Sprzedaż	Cisco Systems Inc., opcja kupna, cena wykonania 52,50, 01.2020 r.	Goldman Sachs	USD	(137)	585 895	(244)	5 666
Sprzedaż	Dow Inc., opcja kupna, cena wykonania 62,50, 01.2020 r.	Goldman Sachs	USD	(94)	458 747	(587)	1 937
Sprzedaż	JPMorgan Chase & Co., opcja kupna, cena wykonania 140, 01.2020 r.	Goldman Sachs	USD	(102)	1 267 894	(14 553)	(6 628)
						(103 917)	(56 878)
Opcja indeksowa							
Zakup	S&P 500 Index, opcja sprzedaży, cena wykonania 2075, 12.2020 r.	Bank of America	USD	20	5 905 835	25 007	(120 256)
Zakup	S&P 500 Index, opcja sprzedaży, cena wykonania 2000, 12.2020 r.	Citigroup	USD	20	5 761 790	19 974	(153 321)
Zakup	S&P 500 Index, opcja sprzedaży, cena wykonania 2075, 12.2020 r.	Citigroup	USD	21	5 905 836	27 639	(135 269)
Zakup	DAX Index, opcja sprzedaży, cena wykonania 9000, 12.2020 r.	JPMorgan	EUR	94	6 227 035	35 579	(60 302)
Zakup	Euro STOXX 50 Index, opcja sprzedaży, cena wykonania 2550, 12.2020 r.	JPMorgan	EUR	134	5 018 501	34 706	(61 707)
Zakup	Russell 2000 Index, opcja sprzedaży, cena wykonania 1150, 12.2020 r.	JPMorgan	USD	29	4 314 557	32 583	(48 785)
Zakup	S&P 500 Index, opcja sprzedaży, cena wykonania 2150, 12.2020 r.	JPMorgan	USD	39	11 235 491	55 990	(120 708)
Zakup	S&P 500 Index, opcja sprzedaży, cena wykonania 2025, 12.2020 r.	Merrill Lynch	USD	20	5 761 790	19 618	(126 387)
Zakup	S&P 500 Index, opcja sprzedaży, cena wykonania 2050, 12.2020 r.	Merrill Lynch	USD	42	12 099 760	50 185	(276 697)
						301 281	(1 103 432)
						197 364	(1 160 310)

Franklin Income Fund

Pozycja zakupu/ sprzedaży	Opis	Kontrahent	Waluta obrotu	Liczba kontraktów zakupionych/ (sprzedanych)	Zaangażowanie w USD	Wartość rynkowa USD	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Opcja akcyjna							
Sprzedaż	Gilead Sciences Inc., opcja sprzedaży, cena wykonania 62,50, 01.2020 r.	Citigroup	USD	(1 250)	8 122 500	(56 250)	61 686

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 12 — Pozycje otwarte w kontraktach opcyjnych (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin Income Fund (ciąg dalszy)

Pozycja zakupu/ sprzedaży	Opis	Kontrahent	Waluta obrotu	Liczba kontraktów zakupionych/ (sprzedanych)	Zaangażowanie w USD	Wartość rynkowa USD	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Sprzedaż	MetLife Inc., opcja kupna, cena wykonania 52,50, 01.2020 r.	Citigroup	USD	(1 400)	7 135 800	(21 000)	25 145
Sprzedaż	Rio Tinto PLC, ADR opcja kupna, cena wykonania 51,89, 01.2020 r.	Citigroup	USD	(750)	4 452 000	(7 500)	45 720
Sprzedaż	Truist Financial Corp., opcja sprzedaży, cena wykonania 52,50, 01.2020 r.	Citigroup	USD	(1 500)	8 448 000	(13 500)	100 439
Sprzedaż	Bristol-Myers Squibb Co., opcja kupna, cena wykonania 60, 01.2020 r.	Credit Suisse	USD	(1 000)	6 419 000	(419 000)	(338 041)
Sprzedaż	CVS Health Corp., opcja kupna, cena wykonania 82,50, 02.2020 r.	Credit Suisse	USD	(670)	4 977 430	(17 420)	41 513
Sprzedaż	Johnson & Johnson, opcja kupna, cena wykonania 145, 02.2020 r.	Credit Suisse	USD	(700)	10 210 900	(304 500)	(203 029)
Sprzedaż	Halliburton Co., opcja kupna, cena wykonania 24, 02.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(1 500)	3 670 500	(216 000)	(147 060)
Sprzedaż	Merck & Co. Inc., opcja kupna, cena wykonania 90, 02.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(1 000)	9 095 000	(296 000)	(125 862)
Sprzedaż	Verizon Communications Inc., opcja kupna, cena wykonania 62,50, 03.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(3 880)	23 823 200	(376 360)	(37 289)
Sprzedaż	Baker Hughes Co., opcja kupna, cena wykonania 26, 04.2020 r.	Susquehanna Financial	USD	(1 900)	4 869 700	(280 250)	(183 426)
Sprzedaż	Duke Energy Corp., opcja kupna, cena wykonania 92,50, 04.2020 r.	Susquehanna Financial	USD	(1 200)	10 945 200	(211 200)	(51 650)
Sprzedaż	General Motors Co., opcja kupna, cena wykonania 40, 02.2020 r.	Susquehanna Financial	USD	(2 250)	8 235 000	(63 000)	25 911
Sprzedaż	Coca-Cola Co., opcja kupna, cena wykonania 55, 02.2020 r.	Susquehanna Financial	USD	(2 000)	11 070 000	(296 000)	(130 081)
						<u>(2 577 980)</u>	<u>(916 024)</u>
Opcja indeksowa							
Zakup	S&P 500 Index, opcja sprzedaży, cena wykonania 3000, 09.2020 r.	Credit Suisse	USD	500	161 539 000	4 760 000	(4 941 019)
Zakup	S&P 500 Index, opcja sprzedaży, cena wykonania 2700, 06.2020 r.	Morgan Stanley	USD	500	161 539 000	1 292 500	(6 583 520)
						<u>6 052 500</u>	<u>(11 524 539)</u>
						<u>3 474 520</u>	<u>(12 440 563)</u>

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

Pozycja zakupu/ sprzedaży	Opis	Kontrahent	Waluta obrotu	Liczba kontraktów zakupionych/ (sprzedanych)	Zaangażowanie w USD	Wartość rynkowa USD	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Opcja walutowa							
Zakup	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,7245, 03.2020 r.	JPMorgan	AUD	650 000	470 925	1 362	(37 647)
Zakup	EUR/CHF, opcja kupna, cena wykonania 1,12, 05.2020 r.	JPMorgan	EUR	7 000 000	8 102 103	12 112	(9 102)
Zakup	EUR/GBP, opcja sprzedaży, cena wykonania 0,8, 03.2020 r.	JPMorgan	EUR	17 500 000	18 542 300	9 415	(4 230)
Zakup	EUR/JPY, opcja kupna, cena wykonania 123,5, 02.2020 r.	JPMorgan	EUR	4 500 000	5 113 872	16 887	6
Zakup	EUR/NOK, opcja sprzedaży, cena wykonania 9,75, 03.2020 r.	JPMorgan	EUR	11 250 000	12 496 440	65 785	43 465
Zakup	EUR/SEK, opcja sprzedaży, cena wykonania 10,45, 01.2020 r.	JPMorgan	EUR	7 500 000	8 367 855	12 445	1 242
Zakup	EUR/USD, opcja kupna, cena wykonania 1,15, 02.2020 r.	JPMorgan	EUR	20 000 000	23 000 000	33 636	5 336
Zakup	EUR/USD, opcja kupna, cena wykonania 1,16, 01.2020 r.	JPMorgan	EUR	26 000 000	30 030 000	2 987	(29 373)
Zakup	GBP/USD, opcja sprzedaży, cena wykonania 1,26, 02.2020 r.	JPMorgan	GBP	1 500 000	1 890 000	2 056	76
Zakup	USD/BRL, opcja sprzedaży, cena wykonania 3,95, 03.2020 r.	JPMorgan	USD	10 000 000	9 827 093	89 340	55 980

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 12 — Pozycje otwarte w kontraktach opcyjnych (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (ciąg dalszy)

Pozycja zakupu/ sprzedaży	Opis	Kontrahent	Waluta obrotu	Liczba kontraktów zakupionych/ (sprzedanych)	Zaangażowanie w USD	Wartość rynkowa USD	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Zakup	USD/CLP, opcja sprzedaży, cena wykonania 725, 05.2020 r.	JPMorgan	USD	1 300 000	1 253 408	24 059	11 335
Zakup	USD/HKD, opcja kupna, cena wykonania 7,975, 01.2020 r.	JPMorgan	USD	4 000 000	4 093 785	33	(1 067)
Sprzedaż	EUR/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 116, 02.2020 r.	JPMorgan	EUR	(4 500 000)	4 803 313	(2 790)	13 303
Sprzedaż	EUR/NOK, opcja kupna, cena wykonania 10,25, 03.2020 r.	JPMorgan	EUR	(2 250 000)	2 627 457	(5 738)	14 475
Sprzedaż	EUR/SEK, opcja kupna, cena wykonania 11,25, 01.2020 r.	JPMorgan	EUR	(1 875 000)	2 252 114	-	4 868
Sprzedaż	EUR/USD, opcja kupna, cena wykonania 1,14, 01.2020 r.	JPMorgan	EUR	(6 500 000)	7 410 000	(2 459)	21 644
Sprzedaż	GBP/USD, opcja sprzedaży, cena wykonania 1,26, 02.2020 r.	JPMorgan	GBP	(1 500 000)	1 890 000	(2 056)	17 193
Sprzedaż	GBP/USD, opcja sprzedaży, cena wykonania 1,275, 03.2020 r.	JPMorgan	GBP	(3 250 000)	4 143 750	(15 577)	13 699
Sprzedaż	USD/BRL, opcja kupna, cena wykonania 4,5, 06.2020 r.	JPMorgan	USD	(2 000 000)	2 239 084	(9 681)	14 709
Sprzedaż	USD/CLP, opcja kupna, cena wykonania 850, 05.2020 r.	JPMorgan	USD	(325 000)	367 378	(1 018)	4 298
Sprzedaż	USD/CLP, opcja sprzedaży, cena wykonania 660, 05.2020 r.	JPMorgan	USD	(1 300 000)	1 141 033	(1 336)	(24)
Sprzedaż	USD/HKD, opcja kupna, cena wykonania 7,85, 01.2020 r.	JPMorgan	USD	(2 000 000)	2 014 809	(223)	643
Sprzedaż	USD/ZAR, opcja kupna, cena wykonania 16,5, 05.2020 r.	JPMorgan	USD	(1 000 000)	1 178 176	(4 620)	6 965
Sprzedaż	USD/ZAR, opcja sprzedaży, cena wykonania 14, 05.2020 r.	JPMorgan	USD	(1 000 000)	999 664	(23 465)	(11 345)
						201 154	136 449
Opcja akcyjna							
Zakup	Allergan PLC, opcja sprzedaży, cena wykonania 140, 01.2020 r.	JPMorgan	USD	286	5 467 462	3 289	(88 386)
Zakup	HP Inc., opcja sprzedaży, cena wykonania 19, 05.2020 r.	JPMorgan	USD	724	1 487 820	47 060	(7 547)
Zakup	Occidental Petroleum Corp., opcja kupna, cena wykonania 42,5, 01.2020 r.	JPMorgan	USD	182	750 022	9 100	(12 259)
Zakup	Raytheon Co., opcja sprzedaży, cena wykonania 175, 01.2020 r.	JPMorgan	USD	25	549 350	225	(17 540)
Zakup	Tallgrass Energy LP, opcja sprzedaży, cena wykonania 17, 01.2020 r.	JPMorgan	USD	733	1 621 396	3 665	(64 961)
Zakup	Tiffany & Co., opcja sprzedaży, cena wykonania 100, 01.2020 r.	JPMorgan	USD	224	2 993 760	224	(26 329)
Zakup	ViacomCBS Inc., B, opcja kupna, cena wykonania 37,5, 03.2020 r.	JPMorgan	USD	233	977 901	116 500	24 922
Zakup	Vodafone Group PLC, ADR, opcja kupna, cena wykonania 20, 01.2020 r.	JPMorgan	USD	643	1 242 919	5 787	(35 702)
Zakup	Aurora Cannabis Inc., opcja kupna, cena wykonania 5, 01.2020 r.	Morgan Stanley	USD	206	44 496	206	(3 921)
Zakup	Cemex SAB de CV, CPO, ADR, opcja kupna, cena wykonania 3,5, 01.2020 r.	Morgan Stanley	USD	132	49 896	4 158	1 643
Zakup	Cemex SAB de CV, CPO, ADR, opcja kupna, cena wykonania 4, 04.2020 r.	Morgan Stanley	USD	92	34 776	1 840	363
Zakup	First Majestic Silver Corp., opcja sprzedaży, cena wykonania 9, 04.2020 r.	Morgan Stanley	USD	131	160 606	2 948	(3 806)
Zakup	Halliburton Co., opcja kupna, cena wykonania 27, 02.2020 r.	Morgan Stanley	USD	200	489 400	7 400	(1 411)
Zakup	Horizon Therapeutics PLC, opcja kupna, cena wykonania 37, 01.2020 r.	Morgan Stanley	USD	41	148 420	2 870	(474)
Zakup	Infinera Corp., opcja sprzedaży, cena wykonania 6, 04.2020 r.	Morgan Stanley	USD	131	104 014	3 537	(1 883)
Zakup	Nuance Communications Inc., opcja kupna, cena wykonania 20, 04.2020 r.	Morgan Stanley	USD	132	235 356	4 620	(2 185)

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 12 — Pozycje otwarte w kontraktach opcyjnych (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (ciąg dalszy)

Pozycja zakupu/ sprzedaży	Opis	Kontrahent	Waluta obrotu	Liczba kontraktów zakupionych/ (sprzedanych)	Zaangażowanie w USD	Wartość rynkowa USD	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Zakup	Pluralsight Inc., A, opcja kupna, cena wykonania 22,5, 04.2020 r.	Morgan Stanley	USD	65	111 865	2 438	(556)
Zakup	Pluralsight Inc., A, opcja sprzedaży, cena wykonania 15, 04.2020 r.	Morgan Stanley	USD	33	56 793	3 053	(1 619)
Zakup	Vodafone Group PLC, opcja kupna, cena wykonania 1,55, 03.2020 r.	Morgan Stanley	GBP	2 721	70 050	108 127	(18 440)
Sprzedaż	Allergan PLC, opcja sprzedaży, cena wykonania 125, 01.2020 r.	JPMorgan	USD	(286)	5 467 462	(1 573)	39 016
Sprzedaż	HP Inc., opcja kupna, cena wykonania 22, 05.2020 r.	JPMorgan	USD	(724)	1 487 820	(41 268)	12 529
Sprzedaż	ViacomCBS Inc., B, opcja sprzedaży, cena wykonania 32,5, 03.2020 r.	JPMorgan	USD	(22)	92 334	(440)	2 352
Sprzedaż	Applied Materials Inc., opcja kupna, cena wykonania 62,5, 02.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(2)	12 208	(422)	52
Sprzedaż	AT&T Inc., opcja kupna, cena wykonania 40, 02.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(5)	19 540	(295)	30
Sprzedaż	Best Buy Co. Inc., opcja kupna, cena wykonania 92,5, 02.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(1)	8 780	(159)	15
Sprzedaż	Bristol-Myers Squibb Co., opcja kupna, cena wykonania 65, 02.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(2)	12 838	(332)	(42)
Sprzedaż	Cardtronics Inc., A, opcja sprzedaży, cena wykonania 35, 01.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(36)	160 740	(540)	1 793
Sprzedaż	Caterpillar Inc., opcja kupna, cena wykonania 150, 02.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(1)	14 768	(415)	28
Sprzedaż	CF Industries Holdings Inc., opcja kupna, cena wykonania 50, 02.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(1)	4 774	(105)	24
Sprzedaż	Citigroup Inc., opcja kupna, cena wykonania 80, 02.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(1)	7 989	(238)	(47)
Sprzedaż	Comcast Corp., A, opcja kupna, cena wykonania 45, 02.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(2)	8 994	(268)	(73)
Sprzedaż	Exelon Corp., opcja kupna, cena wykonania 46, 02.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(1)	4 559	(81)	(4)
Sprzedaż	Gilead Sciences Inc., opcja kupna, cena wykonania 70, 02.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(3)	19 494	(300)	177
Sprzedaż	Halliburton Co., opcja sprzedaży, cena wykonania 22, 02.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(200)	489 400	(7 200)	(11)
Sprzedaż	Hewlett Packard Enterprise Co., opcja kupna, cena wykonania 17, 02.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(4)	6 344	(104)	7
Sprzedaż	Horizon Therapeutics PLC, opcja sprzedaży, cena wykonania 35, 01.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(41)	148 420	(2 460)	141
Sprzedaż	HP Inc., opcja kupna, cena wykonania 21, 02.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(7)	14 385	(357)	33
Sprzedaż	Intel Corp., opcja kupna, cena wykonania 60, 02.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(2)	11 970	(426)	(20)
Sprzedaż	Johnson & Johnson, opcja kupna, cena wykonania 150, 02.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(1)	14 587	(189)	7
Sprzedaż	Leidos Holdings Inc., opcja kupna, cena wykonania 100, 02.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(2)	19 578	(544)	(25)
Sprzedaż	Merck & Co. Inc., opcja kupna, cena wykonania 92,5, 02.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(1)	9 095	(160)	51
Sprzedaż	MetLife Inc., opcja kupna, cena wykonania 52,5, 02.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(3)	15 291	(207)	17
Sprzedaż	Phillips 66, opcja kupna, cena wykonania 115, 02.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(1)	11 141	(150)	91
Sprzedaż	Plains GP Holdings LP, A, opcja kupna, cena wykonania 20, 02.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(7)	13 265	(210)	42
Sprzedaż	QUALCOMM Inc., opcja kupna, cena wykonania 95, 02.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(2)	17 646	(268)	76
Sprzedaż	Starbucks Corp., opcja kupna, cena wykonania 90, 02.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(1)	8 792	(173)	42
Sprzedaż	Target Corp., opcja kupna, cena wykonania 130, 02.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(1)	12 821	(350)	29

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 12 — Pozycje otwarte w kontraktach opcyjnych (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (ciąg dalszy)

Pozycja zakupu/ sprzedaży	Opis	Kontrahent	Waluta obrotu	Liczba kontraktów zakupionych/ (sprzedanych)	Zaangażowanie w USD	Wartość rynkowa USD	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Sprzedaż	The Procter & Gamble Co., opcja kupna, cena wykonania 130, 02.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(1)	12 490	(115)	28
Sprzedaż	Tyson Foods Inc., opcja kupna, cena wykonania 92,5, 02.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(1)	9 104	(280)	(1)
Sprzedaż	Verizon Communications Inc., opcja kupna, cena wykonania 62,5, 02.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(2)	12 280	(126)	59
						267 292	(203 675)
Opcja indeksowa							
Zakup	S&P 500 Index, opcja sprzedaży, cena wykonania 3 000, 02.2020 r.	JPMorgan	USD	60	19 384 680	96 300	(152 753)
Zakup	Euro STOXX 50 Index, opcja sprzedaży, cena wykonania 3 500, 02.2020 r.	Morgan Stanley	EUR	73	3 065 999	16 213	(24 428)
Zakup	Euro STOXX 50 Index, opcja sprzedaży, cena wykonania 3 600, 02.2020 r.	Morgan Stanley	EUR	73	3 065 999	27 349	(1 592)
Zakup	NASDAQ-100 Reduced Value Index, opcja sprzedaży, cena wykonania 1 690, 01.2020 r.	Morgan Stanley	USD	130	22 705 930	85 150	(32 543)
Sprzedaż	S&P 500 Index, opcja sprzedaży, cena wykonania 2 800, 02.2020 r.	JPMorgan	USD	(60)	19 384 680	(31 560)	69 050
Sprzedaż	Euro STOXX 50 Index, opcja sprzedaży, cena wykonania 3 250, 02.2020 r.	Morgan Stanley	EUR	(73)	3 065 999	(4 913)	8 753
Sprzedaż	Euro STOXX 50 Index, opcja sprzedaży, cena wykonania 3 350, 02.2020 r.	Morgan Stanley	EUR	(73)	3 065 999	(7 779)	(909)
						180 760	(134 422)
						649 206	(201 648)

Franklin K2 Long Short Credit Fund

Pozycja zakupu/ sprzedaży	Opis	Kontrahent	Waluta obrotu	Liczba kontraktów zakupionych/ (sprzedanych)	Zaangażowanie w USD	Wartość rynkowa USD	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Opcja akcyjna							
Zakup	Clearway Energy Inc., opcja kupna, cena wykonania 20, 02.2020 r.	Goldman Sachs	USD	44 000	877 800	1 615	471
Zakup	SoftBank Group Corp., opcja sprzedaży, cena wykonania 4 350, 01.2020 r.	Goldman Sachs	JPY	10 440 000	456 891 097	25	(5 794)
Zakup	Tenneco Inc., A, opcja kupna, cena wykonania 13, 01.2020 r.	Goldman Sachs	USD	139 100	1 822 210	9 175	(3 343)
						10 815	(8 666)
Opcja swapowa							
Zakup	Swap procentowy Otrzymuje zmienną stopę USD LIBOR 3M / Płaci stałą stopę oprocentowania 2,24%, 05.2030 r.	JPMorgan	USD	511 000	511 000	1 824	(3 260)
						12 639	(11 926)

Templeton Asian Bond Fund

Pozycja zakupu/ sprzedaży	Opis	Kontrahent	Waluta obrotu	Liczba kontraktów zakupionych/ (sprzedanych)	Zaangażowanie w USD	Wartość rynkowa USD	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Opcja walutowa							
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 78,75, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	936 000	678 261	3 462	561
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 79, 01.2020 r.	Citigroup	AUD	2 495 000	1 813 711	369	(1 033)
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 79,3, 04.2020 r.	Citigroup	AUD	1 124 000	820 181	2 589	1 062
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 79,45, 02.2020 r.	Citigroup	AUD	1 333 000	974 528	516	(206)
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 82,15, 12.2020 r.	Citigroup	AUD	2 807 000	2 121 878	10 372	3 105

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 12 — Pozycje otwarte w kontraktach opcyjnych (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Templeton Asian Bond Fund (ciąg dalszy)

Pozycja zakupu/ sprzedaży	Opis	Kontrahent	Waluta obrotu	Liczba kontraktów zakupionych/ (sprzedanych)	Zaangażowanie w USD	Wartość rynkowa USD	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 82,35, 02.2020 r.	Citigroup	AUD	210 000	159 130	6	(870)
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 84, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	936 000	723 478	200	(4 402)
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 84,33, 11.2020 r.	Citigroup	AUD	702 000	544 740	1 068	(3 620)
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 85,50, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	3 742 000	2 944 017	415	(12 004)
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 86,63, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	1 029 000	820 265	79	(2 454)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 65,55, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	468 000	282 286	385	(3 276)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 65,85, 12.2020 r.	Citigroup	AUD	1 403 000	850 127	7 479	(1 475)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 66,78, 11.2020 r.	Citigroup	AUD	351 000	215 687	1 804	(3 636)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 69,18, 11.2020 r.	Citigroup	AUD	210 000	133 681	1 601	(2 593)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 69,54, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	749 000	479 277	1 663	(7 052)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 70,65, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	468 000	304 248	1 400	(4 205)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 72, 07.2020 r.	Citigroup	AUD	5 614 000	3 719 420	42 502	(47 044)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 72,78, 11.2020 r.	Citigroup	AUD	877 000	587 330	12 411	(14 570)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 73,25, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	1 560 000	1 051 484	9 766	(23 655)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 74, 11.2020 r.	Citigroup	AUD	632 000	430 347	11 091	(10 369)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 74,475, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	749 000	513 290	6 667	(10 417)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 75,05, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	468 000	323 197	4 937	(5 411)
Zakup	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,7665, 05.2020 r.	HSBC	AUD	1 474 000	1 129 821	421	(6 925)
Zakup	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,7692, 04.2020 r.	HSBC	AUD	1 170 000	899 964	266	(4 913)
Zakup	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,773, 05.2020 r.	HSBC	AUD	936 000	723 528	201	(3 930)
Zakup	AUD/USD, opcja sprzedaży, cena wykonania 0,6529, 05.2020 r.	HSBC	AUD	1 871 000	1 221 576	1 799	(14 454)
Zakup	AUD/USD, opcja sprzedaży, cena wykonania 0,6645, 05.2020 r.	HSBC	AUD	1 559 000	1 035 956	2 554	(14 097)
Zakup	AUD/USD, opcja sprzedaży, cena wykonania 0,6755, 05.2020 r.	HSBC	AUD	1 950 000	1 317 225	5 429	(18 590)
Zakup	AUD/USD, opcja sprzedaży, cena wykonania 0,6766, 05.2020 r.	HSBC	AUD	935 000	632 621	2 821	(9 837)
Zakup	AUD/USD, opcja sprzedaży, cena wykonania 0,6795, 04.2020 r.	HSBC	AUD	1 560 000	1 060 020	5 102	(14 820)
Zakup	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,7669, 05.2021 r.	Morgan Stanley	AUD	1 685 000	1 292 227	9 209	969
Zakup	AUD/USD, opcja sprzedaży, cena wykonania 0,6725, 08.2020 r.	Morgan Stanley	AUD	5 304 000	3 566 940	25 634	(32 715)
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 75,70, 12.2020 r.	Citigroup	AUD	(2 807 000)	1 955 279	(62 544)	(15 978)
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 75,90, 02.2020 r.	Citigroup	AUD	(1 333 000)	930 984	(12 038)	(5 412)

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 12 — Pozycje otwarte w kontraktach opcyjnych (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Templeton Asian Bond Fund (ciąg dalszy)

Pozycja zakupu/ sprzedaży	Opis	Kontrahent	Waluta obrotu	Liczba kontraktów zakupionych/ (sprzedanych)	Zaangażowanie w USD	Wartość rynkowa USD	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 75,95, 04.2020 r.	Citigroup	AUD	(1 124 000)	785 533	(14 630)	(4 709)
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 76,05.2020 r.	Citigroup	AUD	(1 966 000)	1 374 888	(26 305)	(8 050)
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 76,5, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	(1 872 000)	1 317 764	(20 601)	(6 870)
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 76,7, 01.2020 r.	Citigroup	AUD	(2 182 000)	1 539 999	(7 040)	(538)
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 77,28, 02.2020 r.	Citigroup	AUD	(702 000)	499 200	(2 271)	9 243
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 77,35, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	(935 000)	665 491	(7 060)	11 089
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 78,18, 02.2020 r.	Citigroup	AUD	(421 000)	302 864	(587)	4 919
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 68, 07.2020 r.	Citigroup	AUD	(2 495 000)	1 561 169	(8 002)	10 571
Sprzedaż	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,7065, 05.2020 r.	HSBC	AUD	(1 474 000)	1 041 381	(13 926)	20 442
Sprzedaż	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,71, 04.2020 r.	HSBC	AUD	(1 170 000)	830 700	(9 014)	16 361
Sprzedaż	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,7133, 11.2020 r.	HSBC	AUD	(936 000)	667 649	(13 589)	12 426
Sprzedaż	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,775, 05.2021 r.	HSBC	AUD	(1 559 000)	1 208 225	(6 715)	13 108
Sprzedaż	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,7961, 11.2020 r.	HSBC	AUD	(1 871 000)	1 489 503	(1 595)	8 465
Sprzedaż	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,736, 08.2020 r.	Morgan Stanley	AUD	(1 989 000)	1 463 904	(8 587)	(2 193)
Sprzedaż	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,7393, 05.2021 r.	Morgan Stanley	AUD	(3 369 000)	2 490 702	(38 046)	(8 818)
Sprzedaż	AUD/USD, opcja sprzedaży, cena wykonania 0,64, 08.2020 r.	Morgan Stanley	AUD	(1 326 000)	848 640	(2 062)	3 337
						(80 394)	(215 483)

Templeton Emerging Markets Bond Fund

Pozycja zakupu/ sprzedaży	Opis	Kontrahent	Waluta obrotu	Liczba kontraktów zakupionych/ (sprzedanych)	Zaangażowanie w USD	Wartość rynkowa USD	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Opcja walutowa							
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 78,75, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	21 986 000	15 931 884	81 313	13 190
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 79,01.2020 r.	Citigroup	AUD	58 630 000	42 620 382	8 680	(24 272)
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 79,3, 04.2020 r.	Citigroup	AUD	26 424 000	19 281 557	60 868	24 997
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 79,45, 02.2020 r.	Citigroup	AUD	31 331 000	22 905 433	12 135	(4 847)
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 82,15, 12.2020 r.	Citigroup	AUD	65 959 000	49 859 966	243 711	72 967
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 82,35, 02.2020 r.	Citigroup	AUD	4 947 000	3 748 658	135	(20 492)
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 84,05.2020 r.	Citigroup	AUD	21 986 000	16 994 010	4 690	(103 405)
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 84,33, 11.2020 r.	Citigroup	AUD	16 490 000	12 795 967	25 084	(85 031)
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 85,50, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	87 945 000	69 190 683	9 750	(282 123)
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 86,63, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	24 185 000	19 279 011	1 867	(57 647)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 65,55, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	10 993 000	6 630 698	9 055	(76 957)

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 12 — Pozycje otwarte w kontraktach opcyjnych (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Templeton Emerging Markets Bond Fund (ciąg dalszy)

Pozycja zakupu/ sprzedaży	Opis	Kontrahent	Waluta obrotu	Liczba kontraktów zakupionych/ (sprzedanych)	Zaangażowanie w USD	Wartość rynkowa USD	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 65,85, 12.2020 r.	Citigroup	AUD	32 979 000	19 983 135	175 792	(34 670)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 66,78, 11.2020 r.	Citigroup	AUD	8 245 000	5 066 493	42 387	(85 407)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 69,18, 11.2020 r.	Citigroup	AUD	4 947 000	3 149 146	37 727	(61 082)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 69,54, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	17 589 000	11 255 018	39 060	(165 593)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 70,65, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	10 993 000	7 146 588	32 882	(98 762)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 72, 07.2020 r.	Citigroup	AUD	131 917 000	87 398 427	998 718	(1 105 441)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 72,78, 11.2020 r.	Citigroup	AUD	20 612 000	13 803 923	291 692	(342 420)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 73,25, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	36 643 000	24 698 410	229 390	(555 638)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 74, 11.2020 r.	Citigroup	AUD	14 841 000	10 105 673	260 444	(243 483)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 74,475, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	17 589 000	12 053 745	156 574	(244 618)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 75,05, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	10 993 000	7 591 669	115 969	(127 089)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,09, 05.2020 r.	Citigroup	USD	73 563 000	78 106 307	507 658	(130 869)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,50, 05.2020 r.	Citigroup	USD	80 362 000	87 066 549	356 566	(3 046 363)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,5768, 05.2020 r.	Citigroup	USD	50 514 000	54 933 381	219 584	(1 807 593)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,85, 09.2020 r.	Citigroup	USD	160 916 000	177 317 672	1 747 709	(345 808)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,8674, 05.2020 r.	Citigroup	USD	161 876 000	178 524 382	528 201	(5 067 043)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,92, 05.2020 r.	Citigroup	USD	28 701 000	31 732 584	86 534	(832 903)
Zakup	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 18,3052, 05.2020 r.	Citigroup	USD	40 469 000	39 151 074	98 502	(211 896)
Zakup	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,7665, 05.2020 r.	HSBC	AUD	34 628 000	26 542 362	9 889	(162 694)
Zakup	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,7692, 04.2020 r.	HSBC	AUD	27 482 000	21 139 154	6 248	(115 403)
Zakup	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,773, 05.2020 r.	HSBC	AUD	21 986 000	16 995 178	4 721	(92 312)
Zakup	AUD/USD, opcja sprzedaży, cena wykonania 0,6529, 05.2020 r.	HSBC	AUD	43 972 000	28 709 319	42 269	(339 700)
Zakup	AUD/USD, opcja sprzedaży, cena wykonania 0,6645, 05.2020 r.	HSBC	AUD	36 644 000	24 349 938	60 036	(331 357)
Zakup	AUD/USD, opcja sprzedaży, cena wykonania 0,6755, 05.2020 r.	HSBC	AUD	45 804 000	30 940 602	127 525	(436 666)
Zakup	AUD/USD, opcja sprzedaży, cena wykonania 0,6766, 05.2020 r.	HSBC	AUD	21 986 000	14 875 728	66 334	(231 309)
Zakup	AUD/USD, opcja sprzedaży, cena wykonania 0,6795, 04.2020 r.	HSBC	AUD	36 644 000	24 899 598	119 840	(348 126)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,11, 04.2020 r.	JPMorgan	USD	80 938 000	86 022 344	435 527	(1 264 296)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,47, 05.2020 r.	JPMorgan	USD	92 501 000	100 071 637	433 552	(995 524)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,70, 06.2020 r.	JPMorgan	USD	30 429 000	33 289 307	160 909	(165 552)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,894, 03.2020 r.	JPMorgan	USD	60 936 000	67 288 720	36 074	(1 292 940)

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 12 — Pozycje otwarte w kontraktach opcyjnych (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Templeton Emerging Markets Bond Fund (ciąg dalszy)

Pozycja zakupu/ sprzedaży	Opis	Kontrahent	Waluta obrotu	Liczba kontraktów zakupionych/ (sprzedanych)	Zaangażowanie w USD	Wartość rynkowa USD	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,9, 07.2020 r.	JPMorgan	USD	46 250 000	51 086 336	331 335	(639 225)
Zakup	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 18,5, 01.2020 r.	JPMorgan	USD	34 688 000	33 915 461	20 050	(98 562)
Zakup	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 18,744, 03.2020 r.	JPMorgan	USD	45 702 000	45 273 515	192 725	(57 112)
Zakup	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,7669, 05.2021 r.	Morgan Stanley	AUD	39 575 000	30 350 068	216 283	22 667
Zakup	AUD/USD, opcja sprzedaży, cena wykonania 0,6725, 08.2020 r.	Morgan Stanley	AUD	124 590 000	83 786 775	602 139	(769 119)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 18,936, 02.2020 r.	Morgan Stanley	USD	243 745 000	243 933 077	2 557 129	(5 548 611)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,67, 02.2020 r.	Morgan Stanley	USD	121 873 000	133 135 757	25 715	(504 432)
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 75,70, 12.2020 r.	Citigroup	AUD	(65 959 000)	45 945 216	(1 469 672)	(375 440)
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 75,90, 02.2020 r.	Citigroup	AUD	(31 331 000)	21 881 968	(282 948)	(127 201)
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 75,95, 04.2020 r.	Citigroup	AUD	(26 424 000)	18 467 014	(343 924)	(110 907)
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 76, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	(46 171 000)	32 288 898	(617 757)	(189 027)
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 76,5, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	(43 972 000)	30 953 375	(483 898)	(161 370)
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 76,7, 01.2020 r.	Citigroup	AUD	(51 267 000)	36 182 921	(165 397)	(12 650)
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 77,28, 02.2020 r.	Citigroup	AUD	(16 490 000)	11 726 222	(53 350)	217 121
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 77,35, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	(21 986 000)	15 648 651	(166 020)	279 285
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 78,18, 02.2020 r.	Citigroup	AUD	(9 894 000)	7 117 671	(13 801)	115 603
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 68, 07.2020 r.	Citigroup	AUD	(58 630 000)	36 685 898	(188 041)	248 409
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 19,338, 05.2020 r.	Citigroup	USD	(36 781 000)	37 590 822	(615 420)	106 665
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,059, 09.2020 r.	Citigroup	USD	(80 458 000)	85 295 328	(1 564 104)	188 594
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 22,395, 09.2020 r.	Citigroup	USD	(80 458 000)	95 228 520	(337 199)	35 080
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 22,8512, 05.2020 r.	Citigroup	USD	(80 938 000)	97 748 075	(59 732)	1 161 217
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 22,908, 05.2020 r.	Citigroup	USD	(15 498 000)	18 763 315	(12 104)	196 809
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,0895, 05.2020 r.	Citigroup	USD	(15 498 000)	15 635 686	(200 374)	(47 703)
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,2441, 05.2020 r.	Citigroup	USD	(121 407 000)	123 477 568	(2 053 721)	278 508
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,55, 05.2020 r.	Citigroup	USD	(80 362 000)	83 031 758	(2 169 533)	(215 531)
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,69, 05.2020 r.	Citigroup	USD	(28 701 000)	29 866 854	(924 029)	(101 171)
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 20,5768, 05.2020 r.	Citigroup	USD	(50 514 000)	54 933 381	(3 565 632)	(1 538 454)
Sprzedaż	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,7065, 05.2020 r.	HSBC	AUD	(34 628 000)	24 464 682	(327 156)	480 241
Sprzedaż	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,71, 04.2020 r.	HSBC	AUD	(27 482 000)	19 512 220	(211 725)	384 308
Sprzedaż	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,7133, 11.2020 r.	HSBC	AUD	(21 986 000)	15 682 614	(319 205)	291 868

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 12 — Pozycje otwarte w kontraktach opcyjnych (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Templeton Emerging Markets Bond Fund (ciąg dalszy)

Pozycja zakupu/ sprzedaży	Opis	Kontrahent	Waluta obrotu	Liczba kontraktów zakupionych/ (sprzedanych)	Zaangażowanie w USD	Wartość rynkowa USD	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Sprzedaż	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,775, 05.2021 r.	HSBC	AUD	(36 643 000)	28 398 325	(157 837)	308 094
Sprzedaż	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,7961, 11.2020 r.	HSBC	AUD	(43 972 000)	35 006 109	(37 486)	198 934
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 21,54, 05.2020 r.	JPMorgan	USD	(57 813 000)	65 813 947	(104 642)	294 908
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 22,3, 07.2020 r.	JPMorgan	USD	(46 250 000)	54 508 387	(131 257)	349 167
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19, 01.2020 r.	JPMorgan	USD	(92 500 000)	92 884 247	(714 470)	204 777
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,355, 04.2020 r.	JPMorgan	USD	(80 938 000)	82 792 763	(1 646 926)	76 280
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,40, 06.2020 r.	JPMorgan	USD	(30 429 000)	31 198 675	(649 385)	(156 174)
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,4535, 03.2020 r.	JPMorgan	USD	(91 404 000)	93 974 427	(2 246 070)	(1 009 557)
Sprzedaż	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,736, 08.2020 r.	Morgan Stanley	AUD	(46 721 000)	34 386 656	(201 706)	(51 453)
Sprzedaż	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,7393, 05.2021 r.	Morgan Stanley	AUD	(79 150 000)	58 515 595	(893 845)	(206 846)
Sprzedaż	AUD/USD, opcja sprzedaży, cena wykonania 0,64, 08.2020 r.	Morgan Stanley	AUD	(31 147 000)	19 934 080	(48 429)	78 443
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 19,9815, 02.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(365 618 000)	386 102 300	(274 579)	3 153 090
						(11 420 397)	(24 076 654)

Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund

Pozycja zakupu/ sprzedaży	Opis	Kontrahent	Waluta obrotu	Liczba kontraktów zakupionych/ (sprzedanych)	Zaangażowanie w USD	Wartość rynkowa USD	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Opcja walutowa Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 78,75, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	133 000	96 377	492	80
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 79, 01.2020 r.	Citigroup	AUD	355 000	258 063	53	(147)
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 79,3, 04.2020 r.	Citigroup	AUD	160 000	116 752	369	151
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 79,45, 02.2020 r.	Citigroup	AUD	190 000	138 905	74	(29)
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 82,15, 12.2020 r.	Citigroup	AUD	400 000	302 369	1 478	443
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 82,35, 02.2020 r.	Citigroup	AUD	30 000	22 733	1	(124)
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 84, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	133 000	102 802	28	(626)
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 84,33, 11.2020 r.	Citigroup	AUD	100 000	77 598	152	(516)
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 85,50, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	533 000	419 337	59	(1 710)
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 86,63, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	147 000	117 181	11	(350)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 65,55, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	66 000	39 810	54	(462)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 65,85, 12.2020 r.	Citigroup	AUD	200 000	121 187	1 066	(210)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 66,78, 11.2020 r.	Citigroup	AUD	50 000	30 725	257	(518)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 69,18, 11.2020 r.	Citigroup	AUD	30 000	19 097	229	(370)

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 12 — Pozycje otwarte w kontraktach opcyjnych (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund (ciąg dalszy)

Pozycja zakupu/ sprzedaży	Opis	Kontrahent	Waluta obrotu	Liczba kontraktów zakupionych/ (sprzedanych)	Zaangażowanie w USD	Wartość rynkowa USD	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 69,54, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	106 000	67 828	235	(998)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 70,65, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	66 000	42 907	197	(593)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 72, 07.2020 r.	Citigroup	AUD	799 000	529 358	6 049	(6 696)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 72,78, 11.2020 r.	Citigroup	AUD	125 000	83 713	1 769	(2 077)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 73,25, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	222 000	149 634	1 390	(3 366)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 74, 11.2020 r.	Citigroup	AUD	90 000	61 284	1 579	(1 477)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 74,475, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	107 000	73 327	952	(1 472)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 75,05, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	67 000	46 270	707	(775)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,09, 05.2020 r.	Citigroup	USD	447 000	474 607	3 085	(795)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,50, 05.2020 r.	Citigroup	USD	488 000	528 714	2 165	(18 499)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,5768, 05.2020 r.	Citigroup	USD	307 000	333 859	1 335	(10 986)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,85, 09.2020 r.	Citigroup	USD	977 000	1 076 583	10 611	(2 100)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,8674, 05.2020 r.	Citigroup	USD	984 000	1 085 201	3 211	(30 801)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,92, 05.2020 r.	Citigroup	USD	174 000	192 379	525	(5 050)
Zakup	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 18,3052, 05.2020 r.	Citigroup	USD	246 000	237 989	599	(1 288)
Zakup	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,7665, 05.2020 r.	HSBC	AUD	210 000	160 965	60	(987)
Zakup	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,7692, 04.2020 r.	HSBC	AUD	166 000	127 687	38	(697)
Zakup	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,773, 05.2020 r.	HSBC	AUD	133 000	102 809	29	(558)
Zakup	AUD/USD, opcja sprzedaży, cena wykonania 0,6529, 05.2020 r.	HSBC	AUD	266 000	173 671	256	(2 055)
Zakup	AUD/USD, opcja sprzedaży, cena wykonania 0,6645, 05.2020 r.	HSBC	AUD	222 000	147 519	364	(2 008)
Zakup	AUD/USD, opcja sprzedaży, cena wykonania 0,6755, 05.2020 r.	HSBC	AUD	278 000	187 789	774	(2 650)
Zakup	AUD/USD, opcja sprzedaży, cena wykonania 0,6766, 05.2020 r.	HSBC	AUD	133 000	89 988	401	(1 399)
Zakup	AUD/USD, opcja sprzedaży, cena wykonania 0,6795, 04.2020 r.	HSBC	AUD	222 000	150 849	726	(2 109)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,11, 04.2020 r.	JPMorgan	USD	492 000	522 906	2 647	(7 685)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,47, 05.2020 r.	JPMorgan	USD	562 000	607 996	2 634	(6 048)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,70, 06.2020 r.	JPMorgan	USD	185 000	202 390	978	(1 007)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,894, 03.2020 r.	JPMorgan	USD	370 000	408 573	219	(7 851)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,9, 07.2020 r.	JPMorgan	USD	281 000	310 384	2 013	(3 884)
Zakup	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 18,5, 01.2020 r.	JPMorgan	USD	211 000	206 301	122	(600)
Zakup	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 18,744, 03.2020 r.	JPMorgan	USD	278 000	275 394	1 172	(347)
Zakup	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,7669, 05.2021 r.	Morgan Stanley	AUD	240 000	184 056	1 312	138

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 12 — Pozycje otwarte w kontraktach opcyjnych (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund (ciąg dalszy)

Pozycja zakupu/ sprzedaży	Opis	Kontrahent	Waluta obrotu	Liczba kontraktów zakupionych/ (sprzedanych)	Zaangażowanie w USD	Wartość rynkowa USD	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Zakup	AUD/USD, opcja sprzedaży, cena wykonania 0,6725, 08.2020 r.	Morgan Stanley	AUD	755 000	507 738	3 649	(4 657)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 18,936, 02.2020 r.	Morgan Stanley	USD	1 482 000	1 483 144	15 548	(33 736)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,67, 02.2020 r.	Morgan Stanley	USD	741 000	809 479	156	(3 067)
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 75,70, 12.2020 r.	Citigroup	AUD	(400 000)	278 629	(8 913)	(2 277)
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 75,90, 02.2020 r.	Citigroup	AUD	(190 000)	132 698	(1 716)	(771)
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 75,95, 04.2020 r.	Citigroup	AUD	(160 000)	111 820	(2 083)	(670)
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 76, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	(279 000)	195 114	(3 733)	(1 143)
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 76,5, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	(266 000)	187 246	(2 927)	(976)
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 76,7, 01.2020 r.	Citigroup	AUD	(311 000)	219 496	(1 003)	(77)
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 77,28, 02.2020 r.	Citigroup	AUD	(100 000)	71 111	(324)	1 317
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 77,35, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	(133 000)	94 663	(1 004)	1 577
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 78,18, 02.2020 r.	Citigroup	AUD	(60 000)	43 164	(84)	701
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 68, 07.2020 r.	Citigroup	AUD	(355 000)	222 130	(1 139)	1 504
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 19,338, 05.2020 r.	Citigroup	USD	(224 000)	228 932	(3 748)	650
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,059, 09.2020 r.	Citigroup	USD	(489 000)	518 400	(9 506)	1 146
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 22,395, 09.2020 r.	Citigroup	USD	(489 000)	578 771	(2 049)	213
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 22,8512, 05.2020 r.	Citigroup	USD	(492 000)	594 184	(363)	7 059
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 22,908, 05.2020 r.	Citigroup	USD	(94 000)	113 805	(73)	1 194
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,0895, 05.2020 r.	Citigroup	USD	(94 000)	94 835	(1 215)	(289)
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,2441, 05.2020 r.	Citigroup	USD	(738 000)	750 586	(12 484)	1 693
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,55, 05.2020 r.	Citigroup	USD	(488 000)	504 212	(13 175)	(1 309)
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,69, 05.2020 r.	Citigroup	USD	(174 000)	181 068	(5 602)	(613)
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 20,5768, 05.2020 r.	Citigroup	USD	(307 000)	333 859	(21 670)	(9 350)
Sprzedaż	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,7065, 05.2020 r.	HSBC	AUD	(210 000)	148 365	(1 984)	2 912
Sprzedaż	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,71, 04.2020 r.	HSBC	AUD	(166 000)	117 860	(1 279)	2 321
Sprzedaż	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,7133, 11.2020 r.	HSBC	AUD	(133 000)	94 869	(1 931)	1 766
Sprzedaż	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,775, 05.2021 r.	HSBC	AUD	(222 000)	172 050	(956)	1 867
Sprzedaż	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,7961, 11.2020 r.	HSBC	AUD	(266 000)	211 763	(227)	1 203
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 21,54, 05.2020 r.	JPMorgan	USD	(351 000)	399 576	(635)	1 790

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 12 — Pozycje otwarte w kontraktach opcyjnych (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund (ciąg dalszy)

Pozycja zakupu/ sprzedaży	Opis	Kontrahent	Waluta obrotu	Liczba kontraktów zakupionych/ (sprzedanych)	Zaangażowanie w USD	Wartość rynkowa USD	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 22,3, 07.2020 r.	JPMorgan	USD	(281 000)	331 175	(797)	2 121
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19, 01.2020 r.	JPMorgan	USD	(562 000)	564 335	(4 341)	1 244
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,355, 04.2020 r.	JPMorgan	USD	(492 000)	503 275	(10 011)	464
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,40, 06.2020 r.	JPMorgan	USD	(185 000)	189 679	(3 948)	(950)
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,4535, 03.2020 r.	JPMorgan	USD	(556 000)	571 636	(13 663)	(6 141)
Sprzedaż	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,736, 08.2020 r.	Morgan Stanley	AUD	(283 000)	208 288	(1 222)	(312)
Sprzedaż	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,7393, 05.2021 r.	Morgan Stanley	AUD	(480 000)	354 864	(5 421)	(1 256)
Sprzedaż	AUD/USD, opcja sprzedaży, cena wykonania 0,64, 08.2020 r.	Morgan Stanley	AUD	(189 000)	120 960	(294)	476
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 19,9815, 02.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(2 223 000)	2 347 547	(1 669)	19 172
						(69 359)	(146 312)

Templeton Global Bond Fund

Pozycja zakupu/ sprzedaży	Opis	Kontrahent	Waluta obrotu	Liczba kontraktów zakupionych/ (sprzedanych)	Zaangażowanie w USD	Wartość rynkowa USD	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Opcja walutowa							
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 78,75, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	30 513 000	22 110 870	112 849	18 306
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 79, 01.2020 r.	Citigroup	AUD	81 366 000	59 148 047	12 046	(33 684)
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 79,3, 04.2020 r.	Citigroup	AUD	36 671 000	26 758 779	84 472	34 647
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 79,45, 02.2020 r.	Citigroup	AUD	43 480 000	31 787 311	16 840	(6 726)
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 82,15, 12.2020 r.	Citigroup	AUD	91 538 000	69 195 737	338 223	101 264
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 82,35, 02.2020 r.	Citigroup	AUD	6 865 000	5 202 050	188	(28 437)
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 84, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	30 513 000	23 584 928	6 508	(143 509)
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 84,33, 11.2020 r.	Citigroup	AUD	22 884 000	17 757 605	34 811	(118 001)
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 85,50, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	122 049 000	96 021 988	13 530	(391 526)
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 86,63, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	33 564 000	26 755 457	2 591	(80 003)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 65,55, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	15 262 000	9 205 651	12 572	(106 843)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 65,85, 12.2020 r.	Citigroup	AUD	45 763 000	27 729 409	243 937	(48 110)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 66,78, 11.2020 r.	Citigroup	AUD	11 442 000	7 031 026	58 823	(118 524)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 69,18, 11.2020 r.	Citigroup	AUD	6 865 000	4 370 101	52 354	(84 765)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 69,54, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	24 410 000	15 619 705	54 208	(229 810)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 70,65, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	15 256 000	9 917 979	45 633	(137 061)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 72, 07.2020 r.	Citigroup	AUD	183 075 000	121 291 925	1 386 025	(1 534 137)

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 12 — Pozycje otwarte w kontraktach opcyjnych (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Templeton Global Bond Fund (ciąg dalszy)

Pozycja zakupu/ sprzedaży	Opis	Kontrahent	Waluta obrotu	Liczba kontraktów zakupionych/ (sprzedanych)	Zaangażowanie w USD	Wartość rynkowa USD	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 72,78, 11.2020 r.	Citigroup	AUD	28 605 000	19 156 861	404 806	(475 204)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 73,25, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	50 854 000	34 277 023	318 352	(771 128)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 74, 11.2020 r.	Citigroup	AUD	20 596 000	14 024 421	361 438	(337 900)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 74,475, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	24 410 000	16 728 178	217 294	(339 480)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 75,05, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	15 256 000	10 535 660	160 940	(176 373)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 18,4, 03.2020 r.	Citigroup	USD	58 362 000	56 753 771	2 413 094	(1 430 569)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,09, 05.2020 r.	Citigroup	USD	102 166 000	108 475 850	705 048	(181 753)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,50, 05.2020 r.	Citigroup	USD	111 611 000	120 922 633	495 218	(4 230 950)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,5768, 05.2020 r.	Citigroup	USD	70 155 000	76 292 738	304 964	(2 510 427)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,778, 03.2020 r.	Citigroup	USD	97 270 000	106 814 298	76 649	(1 895 890)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,85, 09.2020 r.	Citigroup	USD	223 487 000	246 266 341	2 427 292	(480 274)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,8674, 05.2020 r.	Citigroup	USD	224 820 000	247 941 953	733 588	(7 037 316)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,92, 05.2020 r.	Citigroup	USD	39 861 000	44 071 375	120 181	(1 156 766)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 21,0285, 07.2020 r.	Citigroup	USD	62 253 000	69 185 537	417 593	(836 245)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 21,699, 09.2020 r.	Citigroup	USD	242 931 000	278 592 481	1 409 243	(6 419 938)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 21,9155, 03.2020 r.	Citigroup	USD	87 543 000	101 395 701	38 256	(308 064)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 21,943, 09.2020 r.	Citigroup	USD	243 175 000	282 008 151	1 176 481	(6 624 087)
Zakup	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 18,3052, 05.2020 r.	Citigroup	USD	56 205 000	54 374 611	136 803	(294 289)
Zakup	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 18,3529, 03.2020 r.	Citigroup	USD	103 651 000	100 536 770	116 711	(240 470)
Zakup	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 18,6805, 03.2020 r.	Citigroup	USD	72 952 000	72 023 203	265 472	(141 381)
Zakup	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,105, 09.2020 r.	Citigroup	USD	121 587 000	122 766 795	1 742 950	302 873
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 21,201, 03.2020 r.	Goldman Sachs	USD	233 400 000	261 519 412	122 535	(3 115 610)
Zakup	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 18,5675, 03.2020 r.	Goldman Sachs	USD	38 910 000	38 182 239	98 948	(103 890)
Zakup	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,7665, 05.2020 r.	HSBC	AUD	48 057 000	36 835 691	13 724	(225 788)
Zakup	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,7692, 04.2020 r.	HSBC	AUD	38 140 000	29 337 288	8 671	(160 159)
Zakup	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,773, 05.2020 r.	HSBC	AUD	30 512 000	23 585 776	6 551	(128 110)
Zakup	AUD/USD, opcja sprzedaży, cena wykonania 0,6529, 05.2020 r.	HSBC	AUD	61 025 000	39 843 223	58 661	(471 441)
Zakup	AUD/USD, opcja sprzedaży, cena wykonania 0,6645, 05.2020 r.	HSBC	AUD	50 854 000	33 792 483	83 317	(459 852)
Zakup	AUD/USD, opcja sprzedaży, cena wykonania 0,6755, 05.2020 r.	HSBC	AUD	63 568 000	42 940 184	176 983	(606 016)
Zakup	AUD/USD, opcja sprzedaży, cena wykonania 0,6766, 05.2020 r.	HSBC	AUD	30 512 000	20 644 419	92 058	(321 009)
Zakup	AUD/USD, opcja sprzedaży, cena wykonania 0,6795, 04.2020 r.	HSBC	AUD	50 854 000	34 555 293	166 312	(483 124)

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 12 — Pozycje otwarte w kontraktach opcyjnych (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Templeton Global Bond Fund (ciąg dalszy)

Pozycja zakupu/ sprzedaży	Opis	Kontrahent	Waluta obrotu	Liczba kontraktów zakupionych/ (sprzedanych)	Zaangażowanie w USD	Wartość rynkowa USD	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,11, 04.2020 r.	JPMorgan	USD	112 410 000	119 471 345	604 878	(1 755 906)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,47, 05.2020 r.	JPMorgan	USD	128 468 000	138 982 314	602 129	(1 382 611)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,70, 06.2020 r.	JPMorgan	USD	42 261 000	46 233 508	223 476	(229 925)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,894, 03.2020 r.	JPMorgan	USD	84 630 000	93 452 875	50 101	(1 795 679)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,9, 07.2020 r.	JPMorgan	USD	64 234 000	70 950 913	460 172	(887 784)
Zakup	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 18,5, 01.2020 r.	JPMorgan	USD	48 176 000	47 103 068	27 846	(136 887)
Zakup	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 18,744, 03.2020 r.	JPMorgan	USD	63 473 000	62 877 901	267 666	(79 320)
Zakup	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,7669, 05.2021 r.	Morgan Stanley	AUD	54 922 000	42 119 682	300 157	31 583
Zakup	AUD/USD, opcja sprzedaży, cena wykonania 0,6725, 08.2020 r.	Morgan Stanley	AUD	172 904 000	116 277 940	835 639	(1 066 480)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 18,936, 02.2020 r.	Morgan Stanley	USD	338 521 000	338 782 207	3 551 424	(7 706 092)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 19,6465, 02.2020 r.	Morgan Stanley	USD	389 080 000	403 990 203	1 025 226	(7 250 506)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,67, 02.2020 r.	Morgan Stanley	USD	169 261 000	184 903 066	35 714	(700 571)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,895, 03.2020 r.	Morgan Stanley	USD	63 200 000	69 792 087	47 590	(1 026 810)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,9815, 02.2020 r.	Morgan Stanley	USD	194 540 000	215 720 877	49 024	(801 699)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 21,3641, 03.2020 r.	Morgan Stanley	USD	364 762 000	411 851 757	148 458	(4 856 441)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 21,453, 06.2020 r.	Morgan Stanley	USD	63 200 000	71 655 882	182 395	(1 219 381)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 21,5785, 03.2020 r.	Morgan Stanley	USD	194 540 000	221 858 921	51 748	(2 814 605)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 22,3265, 09.2020 r.	Morgan Stanley	USD	194 540 000	229 549 468	759 873	(4 548 929)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 24,808, 03.2020 r.	Morgan Stanley	USD	97 270 000	127 531 481	1 945	(287 238)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 25,97, 09.2020 r.	Morgan Stanley	USD	194 540 000	267 010 042	153 297	(1 404 579)
Zakup	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 18,9245, 03.2020 r.	Morgan Stanley	USD	48 635 000	48 642 968	375 268	(10 894)
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 75,70, 12.2020 r.	Citigroup	AUD	(91 538 000)	63 762 840	(2 039 613)	(521 036)
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 75,90, 02.2020 r.	Citigroup	AUD	(43 480 000)	30 366 984	(392 665)	(176 524)
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 75,95, 04.2020 r.	Citigroup	AUD	(36 671 000)	25 628 364	(477 295)	(153 634)
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 76, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	(64 075 000)	44 809 754	(857 308)	(262 370)
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 76,5, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	(61 025 000)	42 957 557	(671 561)	(223 951)
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 76,7, 01.2020 r.	Citigroup	AUD	(71 149 000)	50 215 121	(229 540)	(17 556)
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 77,28, 02.2020 r.	Citigroup	AUD	(22 884 000)	16 273 067	(74 037)	301 309
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 77,35, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	(30 512 000)	21 717 076	(230 401)	361 855
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 78,18, 02.2020 r.	Citigroup	AUD	(13 731 000)	9 877 981	(19 153)	160 435
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 68, 07.2020 r.	Citigroup	AUD	(81 366 000)	50 912 243	(260 960)	344 739

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 12 — Pozycje otwarte w kontraktach opcyjnych (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Templeton Global Bond Fund (ciąg dalszy)

Pozycja zakupu/ sprzedaży	Opis	Kontrahent	Waluta obrotu	Liczba kontraktów zakupionych/ (sprzedanych)	Zaangażowanie w USD	Wartość rynkowa USD	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 19,338, 05.2020 r.	Citigroup	USD	(51 083 000)	52 207 715	(854 721)	148 141
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 19,9455, 03.2020 r.	Citigroup	USD	(116 724 000)	123 041 558	(488 373)	1 689 813
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 19,9565, 01.2020 r.	Citigroup	USD	(31 126 000)	32 828 756	(14 318)	297 969
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,059, 09.2020 r.	Citigroup	USD	(111 744 000)	118 462 318	(2 172 303)	261 928
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 21,8204, 03.2020 r.	Citigroup	USD	(60 463 000)	69 726 703	(13 121)	624 462
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 22,395, 09.2020 r.	Citigroup	USD	(111 744 000)	132 258 019	(468 319)	48 720
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 22,8512, 05.2020 r.	Citigroup	USD	(112 410 000)	135 756 519	(82 959)	1 612 746
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 22,908, 05.2020 r.	Citigroup	USD	(21 525 000)	26 060 159	(16 811)	273 346
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 22,9955, 09.2020 r.	Citigroup	USD	(121 587 000)	147 766 754	(329 744)	2 236 958
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 24,2953, 09.2020 r.	Citigroup	USD	(80 977 000)	103 975 420	(125 271)	833 577
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 18,9597, 03.2020 r.	Citigroup	USD	(97 173 000)	97 369 694	(799 539)	(21 767)
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,0895, 05.2020 r.	Citigroup	USD	(21 525 000)	21 716 231	(278 297)	(66 254)
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,2441, 05.2020 r.	Citigroup	USD	(168 615 000)	171 490 689	(2 852 291)	386 803
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,3685, 03.2020 r.	Citigroup	USD	(145 905 000)	149 352 637	(3 112 883)	(1 178 475)
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,3839, 03.2020 r.	Citigroup	USD	(58 304 000)	59 729 138	(1 268 404)	(471 213)
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,55, 05.2020 r.	Citigroup	USD	(111 610 000)	115 317 868	(3 013 135)	(299 338)
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,69, 05.2020 r.	Citigroup	USD	(39 861 000)	41 480 181	(1 283 325)	(140 510)
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,7395, 09.2020 r.	Citigroup	USD	(243 175 000)	253 689 099	(7 442 614)	(2 527 318)
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 20,5768, 05.2020 r.	Citigroup	USD	(70 155 000)	76 292 738	(4 952 031)	(2 136 641)
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 19,4925, 03.2020 r.	Goldman Sachs	USD	(77 820 000)	80 168 822	(482 484)	2 848 056
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 22,1125, 03.2020 r.	Goldman Sachs	USD	(77 820 000)	90 944 367	(16 031)	590 187
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,402, 03.2020 r.	Goldman Sachs	USD	(97 300 000)	99 771 402	(2 165 509)	(595 865)
Sprzedaż	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,7065, 05.2020 r.	HSBC	AUD	(48 057 000)	33 952 271	(454 029)	666 483
Sprzedaż	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,71, 04.2020 r.	HSBC	AUD	(38 140 000)	27 079 400	(293 835)	533 350
Sprzedaż	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,7133, 11.2020 r.	HSBC	AUD	(30 512 000)	21 764 210	(442 990)	405 052
Sprzedaż	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,775, 05.2021 r.	HSBC	AUD	(50 854 000)	39 411 850	(219 050)	427 580
Sprzedaż	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,7961, 11.2020 r.	HSBC	AUD	(61 025 000)	48 582 003	(52 024)	276 083
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 21,54, 05.2020 r.	JPMorgan	USD	(80 293 000)	91 405 035	(145 330)	409 580
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 22,3, 07.2020 r.	JPMorgan	USD	(64 234 000)	75 703 605	(182 296)	484 938
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19, 01.2020 r.	JPMorgan	USD	(128 468 000)	129 001 659	(992 287)	284 404
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,355, 04.2020 r.	JPMorgan	USD	(112 410 000)	114 985 971	(2 287 319)	105 941

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 12 — Pozycje otwarte w kontraktach opcyjnych (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Templeton Global Bond Fund (ciąg dalszy)

Pozycja zakupu/ sprzedaży	Opis	Kontrahent	Waluta obrotu	Liczba kontraktów zakupionych/ (sprzedanych)	Zaangażowanie w USD	Wartość rynkowa USD	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,40, 06.2020 r.	JPMorgan	USD	(42 261 000)	43 329 954	(901 892)	(216 900)
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,4535, 03.2020 r.	JPMorgan	USD	(126 945 000)	130 514 896	(3 119 420)	(1 402 108)
Sprzedaż	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,736, 08.2020 r.	Morgan Stanley	AUD	(64 839 000)	47 721 504	(279 926)	(71 503)
Sprzedaż	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,7393, 05.2021 r.	Morgan Stanley	AUD	(109 845 000)	81 208 409	(1 240 486)	(287 509)
Sprzedaż	AUD/USD, opcja sprzedaży, cena wykonania 0,64, 08.2020 r.	Morgan Stanley	AUD	(43 226 000)	27 664 640	(67 210)	108 782
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 19,9815, 02.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(507 782 000)	536 231 253	(381 344)	4 379 112
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,1513, 02.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(583 620 000)	621 555 578	(564 361)	6 074 317
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,4881, 03.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(121 587 000)	131 654 456	(145 175)	2 755 405
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 22,4595, 09.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(24 317 000)	28 864 020	(92 575)	17 216
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 22,559, 03.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(145 905 000)	173 954 934	(15 028)	1 126 970
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 22,873, 03.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(47 700 000)	57 661 806	(5 056)	221 996
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 24,1965, 06.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(31 600 000)	40 409 769	(16 337)	187 167
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 24,562, 09.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(291 810 000)	378 800 576	(391 317)	3 073 635
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,048, 03.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(47 700 000)	48 019 153	(503 474)	(7 727)
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,049, 06.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(47 700 000)	48 021 674	(597 538)	32 102
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,763, 09.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(72 952 000)	76 196 813	(2 283 617)	(465 799)
						(26 059 163)	(61 151 144)

Templeton Global High Yield Fund

Pozycja zakupu/ sprzedaży	Opis	Kontrahent	Waluta obrotu	Liczba kontraktów zakupionych/ (sprzedanych)	Zaangażowanie w USD	Wartość rynkowa USD	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Opcja walutowa							
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 78,75, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	137 000	99 275	507	82
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 79,01, 2020 r.	Citigroup	AUD	367 000	266 786	54	(152)
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 79,3, 04.2020 r.	Citigroup	AUD	166 000	121 130	382	157
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 79,45, 02.2020 r.	Citigroup	AUD	196 000	143 291	76	(30)
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 82,15, 12.2020 r.	Citigroup	AUD	412 000	311 441	1 522	456
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 82,35, 02.2020 r.	Citigroup	AUD	31 000	23 491	1	(128)
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 84,05, 2020 r.	Citigroup	AUD	137 000	105 894	29	(644)
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 84,33, 11.2020 r.	Citigroup	AUD	103 000	79 926	157	(531)
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 85,50, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	549 000	431 925	61	(1 761)
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 86,63, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	151 000	120 369	12	(360)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 65,55, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	68 000	41 016	56	(476)

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 12 — Pozycje otwarte w kontraktach opcyjnych (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Templeton Global High Yield Fund (ciąg dalszy)

Pozycja zakupu/ sprzedaży	Opis	Kontrahent	Waluta obrotu	Liczba kontraktów zakupionych/ (sprzedanych)	Zaangażowanie w USD	Wartość rynkowa USD	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 65,85, 12.2020 r.	Citigroup	AUD	206 000	124 823	1 098	(216)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 66,78, 11.2020 r.	Citigroup	AUD	52 000	31 954	267	(539)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 69,18, 11.2020 r.	Citigroup	AUD	31 000	19 734	236	(383)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 69,54, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	110 000	70 388	244	(1 036)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 70,65, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	69 000	44 857	206	(620)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 72, 07.2020 r.	Citigroup	AUD	825 000	546 584	6 246	(6 913)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 72,78, 11.2020 r.	Citigroup	AUD	129 000	86 392	1 826	(2 143)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 73,25, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	228 000	153 678	1 427	(3 457)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 74, 11.2020 r.	Citigroup	AUD	93 000	63 326	1 632	(1 526)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 74,475, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	110 000	75 383	979	(1 514)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 75,05, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	69 000	47 651	728	(798)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,09, 05.2020 r.	Citigroup	USD	229 000	243 143	1 580	(407)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,50, 05.2020 r.	Citigroup	USD	251 000	271 941	1 114	(9 515)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,5768, 05.2020 r.	Citigroup	USD	158 000	171 823	687	(5 654)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,85, 09.2020 r.	Citigroup	USD	503 000	554 269	5 463	(1 081)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,8674, 05.2020 r.	Citigroup	USD	505 000	556 937	1 648	(15 808)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,92, 05.2020 r.	Citigroup	USD	90 000	99 506	271	(2 612)
Zakup	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 18,3052, 05.2020 r.	Citigroup	USD	126 000	121 897	307	(660)
Zakup	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,7665, 05.2020 r.	HSBC	AUD	216 000	165 564	62	(1 015)
Zakup	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,7692, 04.2020 r.	HSBC	AUD	172 000	132 302	39	(722)
Zakup	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,773, 05.2020 r.	HSBC	AUD	137 000	105 901	29	(575)
Zakup	AUD/USD, opcja sprzedaży, cena wykonania 0,6529, 05.2020 r.	HSBC	AUD	274 000	178 895	263	(2 117)
Zakup	AUD/USD, opcja sprzedaży, cena wykonania 0,6645, 05.2020 r.	HSBC	AUD	229 000	152 171	375	(2 071)
Zakup	AUD/USD, opcja sprzedaży, cena wykonania 0,6755, 05.2020 r.	HSBC	AUD	286 000	193 193	796	(2 727)
Zakup	AUD/USD, opcja sprzedaży, cena wykonania 0,6766, 05.2020 r.	HSBC	AUD	137 000	92 694	413	(1 441)
Zakup	AUD/USD, opcja sprzedaży, cena wykonania 0,6795, 04.2020 r.	HSBC	AUD	228 000	154 926	746	(2 166)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,11, 04.2020 r.	JPMorgan	USD	253 000	268 893	1 361	(3 952)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,47, 05.2020 r.	JPMorgan	USD	289 000	312 653	1 355	(3 110)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,70, 06.2020 r.	JPMorgan	USD	95 000	103 930	502	(517)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,894, 03.2020 r.	JPMorgan	USD	190 000	209 808	112	(4 031)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,9, 07.2020 r.	JPMorgan	USD	144 000	159 058	1 032	(1 990)

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 12 — Pozycje otwarte w kontraktach opcyjnych (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Templeton Global High Yield Fund (ciąg dalszy)

Pozycja zakupu/ sprzedaży	Opis	Kontrahent	Waluta obrotu	Liczba kontraktów zakupionych/ (sprzedanych)	Zaangażowanie w USD	Wartość rynkowa USD	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Zakup	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 18,5, 01.2020 r.	JPMorgan	USD	108 000	105 595	62	(307)
Zakup	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 18,744, 03.2020 r.	JPMorgan	USD	143 000	141 659	603	(179)
Zakup	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,7669, 05.2021 r.	Morgan Stanley	AUD	247 000	189 424	1 350	142
Zakup	AUD/USD, opcja sprzedaży, cena wykonania 0,6725, 08.2020 r.	Morgan Stanley	AUD	779 000	523 878	3 765	(4 805)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 18,936, 02.2020 r.	Morgan Stanley	USD	761 000	761 587	7 984	(17 324)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,67, 02.2020 r.	Morgan Stanley	USD	380 000	415 117	80	(1 573)
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 75,70, 12.2020 r.	Citigroup	AUD	(412 000)	286 988	(9 180)	(2 346)
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 75,90, 02.2020 r.	Citigroup	AUD	(196 000)	136 889	(1 770)	(796)
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 75,95, 04.2020 r.	Citigroup	AUD	(166 000)	116 013	(2 161)	(695)
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 76,05, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	(288 000)	201 408	(3 853)	(1 179)
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 76,5, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	(274 000)	192 878	(3 015)	(1 006)
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 76,7, 01.2020 r.	Citigroup	AUD	(321 000)	226 553	(1 036)	(79)
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 77,28, 02.2020 r.	Citigroup	AUD	(103 000)	73 244	(333)	1 356
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 77,35, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	(137 000)	97 510	(1 034)	1 625
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 78,18, 02.2020 r.	Citigroup	AUD	(62 000)	44 602	(86)	724
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 68,07, 02.2020 r.	Citigroup	AUD	(367 000)	229 639	(1 177)	1 555
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 19,338, 05.2020 r.	Citigroup	USD	(115 000)	117 532	(1 924)	334
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,059, 09.2020 r.	Citigroup	USD	(251 000)	266 091	(4 879)	588
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 22,395, 09.2020 r.	Citigroup	USD	(251 000)	297 079	(1 052)	109
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 22,8512, 05.2020 r.	Citigroup	USD	(253 000)	305 546	(187)	3 630
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 22,908, 05.2020 r.	Citigroup	USD	(48 000)	58 113	(37)	610
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,0895, 05.2020 r.	Citigroup	USD	(48 000)	48 426	(621)	(148)
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,2441, 05.2020 r.	Citigroup	USD	(379 000)	385 464	(6 411)	869
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,55, 05.2020 r.	Citigroup	USD	(251 000)	259 339	(6 776)	(673)
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,69, 05.2020 r.	Citigroup	USD	(90 000)	93 656	(2 898)	(317)
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 20,5768, 05.2020 r.	Citigroup	USD	(158 000)	171 823	(11 153)	(4 812)
Sprzedaż	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,7065, 05.2020 r.	HSBC	AUD	(216 000)	152 604	(2 041)	2 996
Sprzedaż	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,71, 04.2020 r.	HSBC	AUD	(172 000)	122 120	(1 325)	2 405
Sprzedaż	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,7133, 11.2020 r.	HSBC	AUD	(137 000)	97 722	(1 989)	1 819
Sprzedaż	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,775, 05.2021 r.	HSBC	AUD	(229 000)	177 475	(986)	1 925

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 12 — Pozycje otwarte w kontraktach opcyjnych (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Templeton Global High Yield Fund (ciąg dalszy)

Pozycja zakupu/ sprzedaży	Opis	Kontrahent	Waluta obrotu	Liczba kontraktów zakupionych/ (sprzedanych)	Zaangażowanie w USD	Wartość rynkowa USD	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Sprzedaż	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,7961, 11.2020 r.	HSBC	AUD	(274 000)	218 131	(234)	1 240
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 21,54, 05.2020 r.	JPMorgan	USD	(180 000)	204 911	(326)	918
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 22,3, 07.2020 r.	JPMorgan	USD	(144 000)	169 713	(409)	1 087
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19, 01.2020 r.	JPMorgan	USD	(288 000)	289 196	(2 224)	638
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,355, 04.2020 r.	JPMorgan	USD	(253 000)	258 798	(5 148)	238
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,40, 06.2020 r.	JPMorgan	USD	(95 000)	97 403	(2 027)	(488)
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,4535, 03.2020 r.	JPMorgan	USD	(285 000)	293 015	(7 003)	(3 148)
Sprzedaż	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,736, 08.2020 r.	Morgan Stanley	AUD	(292 000)	214 912	(1 261)	(322)
Sprzedaż	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,7393, 05.2021 r.	Morgan Stanley	AUD	(494 000)	365 214	(5 579)	(1 293)
Sprzedaż	AUD/USD, opcja sprzedaży, cena wykonania 0,64, 08.2020 r.	Morgan Stanley	AUD	(195 000)	124 800	(303)	491
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 19,9815, 02.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(1 141 000)	1 204 926	(857)	9 840
						(41 550)	(91 054)

Templeton Global Income Fund

Pozycja zakupu/ sprzedaży	Opis	Kontrahent	Waluta obrotu	Liczba kontraktów zakupionych/ (sprzedanych)	Zaangażowanie w USD	Wartość rynkowa USD	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Opcja walutowa							
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 78,75, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	803 000	581 884	2 970	482
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 79, 01.2020 r.	Citigroup	AUD	2 143 000	1 557 828	317	(887)
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 79,3, 04.2020 r.	Citigroup	AUD	966 000	704 889	2 225	913
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 79,45, 02.2020 r.	Citigroup	AUD	1 145 000	837 085	444	(177)
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 82,15, 12.2020 r.	Citigroup	AUD	2 411 000	1 822 532	8 908	2 667
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 82,35, 02.2020 r.	Citigroup	AUD	181 000	137 155	5	(750)
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 84, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	803 000	620 676	171	(3 777)
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 84,33, 11.2020 r.	Citigroup	AUD	603 000	467 918	917	(3 109)
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 85,50, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	3 213 000	2 527 826	356	(10 307)
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 86,63, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	884 000	704 678	68	(2 107)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 65,55, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	401 000	241 873	330	(2 807)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 65,85, 12.2020 r.	Citigroup	AUD	1 205 000	730 152	6 423	(1 267)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 66,78, 11.2020 r.	Citigroup	AUD	301 000	184 962	1 547	(3 118)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 69,18, 11.2020 r.	Citigroup	AUD	181 000	115 220	1 380	(2 235)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 69,54, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	643 000	411 449	1 428	(6 054)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 70,65, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	402 000	261 342	1 202	(3 612)

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 12 — Pozycje otwarte w kontraktach opcyjnych (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Templeton Global Income Fund (ciąg dalszy)

Pozycja zakupu/ sprzedaży	Opis	Kontrahent	Waluta obrotu	Liczba kontraktów zakupionych/ (sprzedanych)	Zaangażowanie w USD	Wartość rynkowa USD	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 72, 07.2020 r.	Citigroup	AUD	4 821 000	3 194 037	36 499	(40 399)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 72,78, 11.2020 r.	Citigroup	AUD	754 000	504 956	10 670	(12 526)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 73,25, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	1 338 000	901 850	8 376	(20 289)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 74, 11.2020 r.	Citigroup	AUD	542 000	369 064	9 512	(8 892)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 74,475, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	643 000	440 648	5 724	(8 932)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 75,05, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	402 000	277 618	4 241	(4 647)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 18,4, 03.2020 r.	Citigroup	USD	677 000	658 345	27 992	(16 595)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,09, 05.2020 r.	Citigroup	USD	1 338 000	1 420 636	9 234	(2 380)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,50, 05.2020 r.	Citigroup	USD	1 461 000	1 582 890	6 483	(55 384)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,5768, 05.2020 r.	Citigroup	USD	918 000	998 314	3 991	(32 850)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,778, 03.2020 r.	Citigroup	USD	1 128 000	1 238 681	889	(21 986)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,85, 09.2020 r.	Citigroup	USD	2 925 000	3 223 136	31 768	(6 286)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,8674, 05.2020 r.	Citigroup	USD	2 943 000	3 245 677	9 603	(92 122)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,92, 05.2020 r.	Citigroup	USD	522 000	577 137	1 574	(15 148)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 21,0285, 07.2020 r.	Citigroup	USD	722 000	802 402	4 843	(9 699)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 21,699, 09.2020 r.	Citigroup	USD	2 818 000	3 231 673	16 347	(74 471)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 21,9155, 03.2020 r.	Citigroup	USD	1 016 000	1 176 771	444	(3 575)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 21,943, 09.2020 r.	Citigroup	USD	2 821 000	3 271 492	13 648	(76 844)
Zakup	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 18,3052, 05.2020 r.	Citigroup	USD	736 000	712 031	1 791	(3 854)
Zakup	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 18,3529, 03.2020 r.	Citigroup	USD	1 202 000	1 165 885	1 354	(2 789)
Zakup	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 18,6805, 03.2020 r.	Citigroup	USD	846 000	835 229	3 079	(1 640)
Zakup	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,105, 09.2020 r.	Citigroup	USD	1 410 000	1 423 682	20 212	3 512
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 21,201, 03.2020 r.	Goldman Sachs	USD	2 700 000	3 025 289	1 418	(36 042)
Zakup	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 18,5675, 03.2020 r.	Goldman Sachs	USD	450 000	441 583	1 144	(1 201)
Zakup	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,7665, 05.2020 r.	HSBC	AUD	1 266 000	970 389	362	(5 948)
Zakup	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,7692, 04.2020 r.	HSBC	AUD	1 004 000	772 277	228	(4 216)
Zakup	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,773, 05.2020 r.	HSBC	AUD	803 000	620 719	172	(3 372)
Zakup	AUD/USD, opcja sprzedaży, cena wykonania 0,6529, 05.2020 r.	HSBC	AUD	1 606 000	1 048 557	1 544	(12 407)
Zakup	AUD/USD, opcja sprzedaży, cena wykonania 0,6645, 05.2020 r.	HSBC	AUD	1 339 000	889 766	2 194	(12 108)
Zakup	AUD/USD, opcja sprzedaży, cena wykonania 0,6755, 05.2020 r.	HSBC	AUD	1 674 000	1 130 787	4 661	(15 959)

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 12 — Pozycje otwarte w kontraktach opcyjnych (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Templeton Global Income Fund (ciąg dalszy)

Pozycja zakupu/ sprzedaży	Opis	Kontrahent	Waluta obrotu	Liczba kontraktów zakupionych/ (sprzedanych)	Zaangażowanie w USD	Wartość rynkowa USD	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Zakup	AUD/USD, opcja sprzedaży, cena wykonania 0,6766, 05.2020 r.	HSBC	AUD	803 000	543 310	2 423	(8 448)
Zakup	AUD/USD, opcja sprzedaży, cena wykonania 0,6795, 04.2020 r.	HSBC	AUD	1 338 000	909 171	4 376	(12 711)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,11, 04.2020 r.	JPMorgan	USD	1 471 000	1 563 405	7 916	(22 978)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,47, 05.2020 r.	JPMorgan	USD	1 682 000	1 819 661	7 884	(18 102)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,70, 06.2020 r.	JPMorgan	USD	553 000	604 982	2 924	(3 009)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,894, 03.2020 r.	JPMorgan	USD	1 107 000	1 222 407	655	(23 488)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,9, 07.2020 r.	JPMorgan	USD	841 000	928 943	6 025	(11 624)
Zakup	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 18,5, 01.2020 r.	JPMorgan	USD	631 000	616 947	365	(1 793)
Zakup	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 18,744, 03.2020 r.	JPMorgan	USD	831 000	823 209	3 504	(1 038)
Zakup	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,7669, 05.2021 r.	Morgan Stanley	AUD	1 446 000	1 108 937	7 903	832
Zakup	AUD/USD, opcja sprzedaży, cena wykonania 0,6725, 08.2020 r.	Morgan Stanley	AUD	4 553 000	3 061 893	22 005	(28 083)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 18,936, 02.2020 r.	Morgan Stanley	USD	4 430 000	4 433 418	46 475	(100 844)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 19,6465, 02.2020 r.	Morgan Stanley	USD	4 515 000	4 688 022	11 897	(84 137)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,67, 02.2020 r.	Morgan Stanley	USD	2 215 000	2 419 697	467	(9 168)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,895, 03.2020 r.	Morgan Stanley	USD	700 000	773 014	527	(11 373)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,9815, 02.2020 r.	Morgan Stanley	USD	2 257 000	2 502 735	569	(9 301)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 21,3641, 03.2020 r.	Morgan Stanley	USD	4 232 000	4 778 339	1 722	(56 345)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 21,453, 06.2020 r.	Morgan Stanley	USD	700 000	793 657	2 020	(13 506)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 21,5785, 03.2020 r.	Morgan Stanley	USD	2 257 000	2 573 947	600	(32 654)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 22,3265, 09.2020 r.	Morgan Stanley	USD	2 257 000	2 663 170	8 816	(52 775)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 24,808, 03.2020 r.	Morgan Stanley	USD	1 128 000	1 478 930	23	(3 331)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 25,97, 09.2020 r.	Morgan Stanley	USD	2 257 000	3 097 778	1 779	(16 296)
Zakup	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 18,9245, 03.2020 r.	Morgan Stanley	USD	564 000	564 092	4 352	(126)
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 75,70, 12.2020 r.	Citigroup	AUD	(2 411 000)	1 679 436	(53 721)	(13 723)
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 75,90, 02.2020 r.	Citigroup	AUD	(1 145 000)	799 683	(10 340)	(4 649)
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 75,95, 04.2020 r.	Citigroup	AUD	(966 000)	675 111	(12 573)	(4 047)
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 76,05, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	(1 686 000)	1 179 075	(22 558)	(6 904)
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 76,5, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	(1 606 000)	1 130 518	(17 673)	(5 894)
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 76,7, 01.2020 r.	Citigroup	AUD	(1 873 000)	1 321 915	(6 043)	(462)
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 77,28, 02.2020 r.	Citigroup	AUD	(603 000)	428 800	(1 951)	7 940

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 12 — Pozycje otwarte w kontraktach opcyjnych (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Templeton Global Income Fund (ciąg dalszy)

Pozycja zakupu/ sprzedaży	Opis	Kontrahent	Waluta obrotu	Liczba kontraktów zakupionych/ (sprzedanych)	Zaangażowanie w USD	Wartość rynkowa USD	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 77,35, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	(803 000)	571 539	(6 064)	9 523
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 78,18, 02.2020 r.	Citigroup	AUD	(361 000)	259 701	(504)	4 218
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 68, 07.2020 r.	Citigroup	AUD	(2 143 000)	1 340 916	(6 873)	9 080
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 19,338, 05.2020 r.	Citigroup	USD	(669 000)	683 730	(11 194)	1 940
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 19,9455, 03.2020 r.	Citigroup	USD	(1 354 000)	1 427 284	(5 665)	19 602
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 19,9565, 01.2020 r.	Citigroup	USD	(361 000)	380 749	(166)	3 456
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,059, 09.2020 r.	Citigroup	USD	(1 463 000)	1 550 959	(28 441)	3 429
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 21,8204, 03.2020 r.	Citigroup	USD	(701 000)	808 402	(152)	7 240
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 22,395, 09.2020 r.	Citigroup	USD	(1 463 000)	1 731 578	(6 131)	638
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 22,8512, 05.2020 r.	Citigroup	USD	(1 471 000)	1 776 513	(1 086)	21 104
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 22,908, 05.2020 r.	Citigroup	USD	(282 000)	341 415	(220)	3 581
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 22,9955, 09.2020 r.	Citigroup	USD	(1 410 000)	1 713 597	(3 824)	25 941
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 24,2953, 09.2020 r.	Citigroup	USD	(939 000)	1 205 687	(1 453)	9 666
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 18,9597, 03.2020 r.	Citigroup	USD	(1 127 000)	1 129 281	(9 273)	(252)
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,0895, 05.2020 r.	Citigroup	USD	(282 000)	284 505	(3 646)	(868)
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,2441, 05.2020 r.	Citigroup	USD	(2 207 000)	2 244 640	(37 334)	5 063
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,3685, 03.2020 r.	Citigroup	USD	(1 693 000)	1 733 004	(36 120)	(13 674)
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,3839, 03.2020 r.	Citigroup	USD	(676 000)	692 524	(14 706)	(5 463)
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,55, 05.2020 r.	Citigroup	USD	(1 461 000)	1 509 537	(39 443)	(3 918)
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,69, 05.2020 r.	Citigroup	USD	(522 000)	543 204	(16 806)	(1 840)
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,7395, 09.2020 r.	Citigroup	USD	(2 821 000)	2 942 971	(86 339)	(29 319)
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 20,5768, 05.2020 r.	Citigroup	USD	(918 000)	998 314	(64 799)	(27 959)
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 19,4925, 03.2020 r.	Goldman Sachs	USD	(900 000)	927 164	(5 580)	32 938
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 22,1125, 03.2020 r.	Goldman Sachs	USD	(900 000)	1 051 785	(185)	6 826
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,402, 03.2020 r.	Goldman Sachs	USD	(1 100 000)	1 127 940	(24 482)	(6 736)
Sprzedaż	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,7065, 05.2020 r.	HSBC	AUD	(1 266 000)	894 429	(11 961)	17 558
Sprzedaż	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,71, 04.2020 r.	HSBC	AUD	(1 004 000)	712 840	(7 735)	14 040
Sprzedaż	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,7133, 11.2020 r.	HSBC	AUD	(803 000)	572 780	(11 658)	10 660
Sprzedaż	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,775, 05.2021 r.	HSBC	AUD	(1 339 000)	1 037 725	(5 768)	11 258
Sprzedaż	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,7961, 11.2020 r.	HSBC	AUD	(1 607 000)	1 279 333	(1 370)	7 270

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 12 — Pozycje otwarte w kontraktach opcyjnych (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Templeton Global Income Fund (ciąg dalszy)

Pozycja zakupu/ sprzedaży	Opis	Kontrahent	Waluta obrotu	Liczba kontraktów zakupionych/ (sprzedanych)	Zaangażowanie w USD	Wartość rynkowa USD	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 21,54, 05.2020 r.	JPMorgan	USD	(1 051 000)	1 196 452	(1 902)	5 361
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 22,3, 07.2020 r.	JPMorgan	USD	(841 000)	991 169	(2 387)	6 349
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19, 01.2020 r.	JPMorgan	USD	(1 682 000)	1 688 987	(12 992)	3 724
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,355, 04.2020 r.	JPMorgan	USD	(1 471 000)	1 504 709	(29 932)	1 386
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,40, 06.2020 r.	JPMorgan	USD	(553 000)	566 988	(11 802)	(2 838)
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,4535, 03.2020 r.	JPMorgan	USD	(1 661 000)	1 707 710	(40 816)	(18 346)
Sprzedaż	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,736, 08.2020 r.	Morgan Stanley	AUD	(1 707 000)	1 256 352	(7 369)	(1 882)
Sprzedaż	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,7393, 05.2021 r.	Morgan Stanley	AUD	(2 891 000)	2 137 316	(32 648)	(7 567)
Sprzedaż	AUD/USD, opcja sprzedaży, cena wykonania 0,64, 08.2020 r.	Morgan Stanley	AUD	(1 138 000)	728 320	(1 769)	2 864
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 19,9815, 02.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(6 644 000)	7 016 240	(4 990)	57 298
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,1513, 02.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(6 772 000)	7 212 183	(6 548)	70 483
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,4881, 03.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(1 410 000)	1 526 749	(1 683)	31 953
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 22,4595, 09.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(282 000)	334 731	(1 074)	200
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 22,559, 03.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(1 693 000)	2 018 476	(174)	13 077
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 22,873, 03.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(600 000)	725 306	(64)	2 792
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 24,1965, 06.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(400 000)	511 516	(207)	2 369
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 24,562, 09.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(3 385 000)	4 394 092	(4 539)	35 654
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,048, 03.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(600 000)	604 015	(6 333)	(97)
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,049, 06.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(600 000)	604 046	(7 516)	404
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,763, 09.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(846 000)	883 629	(26 482)	(5 402)
						(361 149)	(850 447)

Templeton Global Total Return Fund

Pozycja zakupu/ sprzedaży	Opis	Kontrahent	Waluta obrotu	Liczba kontraktów zakupionych/ (sprzedanych)	Zaangażowanie w USD	Wartość rynkowa USD	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Opcja walutowa							
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 78,75, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	35 080 000	25 420 290	129 740	21 046
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 79, 01.2020 r.	Citigroup	AUD	93 547 000	68 002 880	13 849	(38 727)
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 79,3, 04.2020 r.	Citigroup	AUD	42 161 000	30 764 824	97 119	39 834
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 79,45, 02.2020 r.	Citigroup	AUD	49 989 000	36 545 903	19 361	(7 733)
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 82,15, 12.2020 r.	Citigroup	AUD	105 242 000	79 554 914	388 858	116 444

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 12 — Pozycje otwarte w kontraktach opcyjnych (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Templeton Global Total Return Fund (ciąg dalszy)

Pozycja zakupu/ sprzedaży	Opis	Kontrahent	Waluta obrotu	Liczba kontraktów zakupionych/ (sprzedanych)	Zaangażowanie w USD	Wartość rynkowa USD	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 82,35, 02.2020 r.	Citigroup	AUD	7 893 000	5 981 031	216	(32 695)
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 84, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	35 080 000	27 114 976	7 483	(164 988)
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 84,33, 11.2020 r.	Citigroup	AUD	26 310 000	20 416 124	40 022	(135 668)
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 85,50, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	140 322 000	110 398 261	15 556	(450 145)
Zakup	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 86,63, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	38 588 000	30 760 326	2 978	(91 978)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 65,55, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	17 540 000	10 579 683	14 448	(122 790)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 65,85, 12.2020 r.	Citigroup	AUD	52 621 000	31 884 912	280 493	(55 295)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 66,78, 11.2020 r.	Citigroup	AUD	13 155 000	8 083 652	67 630	(136 268)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 69,18, 11.2020 r.	Citigroup	AUD	7 893 000	5 024 502	60 194	(97 458)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 69,54, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	28 064 000	17 957 861	62 322	(264 211)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 70,65, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	17 540 000	11 402 816	52 464	(157 580)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 72, 07.2020 r.	Citigroup	AUD	210 482 000	139 449 772	1 593 518	(1 763 802)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 72,78, 11.2020 r.	Citigroup	AUD	32 888 000	22 025 200	465 417	(546 356)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 73,25, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	58 467 000	39 408 399	366 010	(886 568)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 74, 11.2020 r.	Citigroup	AUD	23 679 000	16 123 727	415 542	(388 480)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 74,475, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	28 064 000	19 232 265	249 821	(386 310)
Zakup	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 75,05, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	17 540 000	12 112 970	185 035	(202 778)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 18,4, 03.2020 r.	Citigroup	USD	65 830 000	64 015 982	2 721 873	(1 613 625)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,09, 05.2020 r.	Citigroup	USD	117 827 000	125 104 085	813 124	(209 614)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,50, 05.2020 r.	Citigroup	USD	128 719 000	139 457 942	571 126	(4 879 480)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,5768, 05.2020 r.	Citigroup	USD	80 909 000	87 987 586	351 711	(2 895 248)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,85, 12.2020 r.	Citigroup	USD	257 746 000	284 017 256	2 799 379	(553 896)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,8674, 05.2020 r.	Citigroup	USD	259 282 000	285 948 249	846 037	(8 116 045)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,92, 05.2020 r.	Citigroup	USD	45 971 000	50 826 753	138 603	(1 334 078)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 21,0285, 07.2020 r.	Citigroup	USD	70 219 000	78 038 636	471 029	(943 252)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 21,9155, 03.2020 r.	Citigroup	USD	98 745 000	114 370 292	43 152	(347 484)
Zakup	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 18,3052, 05.2020 r.	Citigroup	USD	64 820 000	62 709 052	157 772	(339 398)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 21,201, 03.2020 r.	Goldman Sachs	USD	263 300 000	295 021 684	138 233	(3 514 739)
Zakup	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 18,5675, 03.2020 r.	Goldman Sachs	USD	43 890 000	43 069 095	111 612	(117 186)
Zakup	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,7665, 05.2020 r.	HSBC	AUD	55 252 000	42 350 658	15 778	(259 593)
Zakup	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,7692, 04.2020 r.	HSBC	AUD	43 850 000	33 729 420	9 969	(184 136)

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 12 — Pozycje otwarte w kontraktach opcyjnych (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Templeton Global Total Return Fund (ciąg dalszy)

Pozycja zakupu/ sprzedaży	Opis	Kontrahent	Waluta obrotu	Liczba kontraktów zakupionych/ (sprzedanych)	Zaangażowanie w USD	Wartość rynkowa USD	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Zakup	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,773, 05.2020 r.	HSBC	AUD	35 080 000	27 116 840	7 532	(147 289)
Zakup	AUD/USD, opcja sprzedaży, cena wykonania 0,6529, 05.2020 r.	HSBC	AUD	70 161 000	45 808 117	67 443	(542 020)
Zakup	AUD/USD, opcja sprzedaży, cena wykonania 0,6645, 05.2020 r.	HSBC	AUD	58 467 000	38 851 322	95 790	(528 693)
Zakup	AUD/USD, opcja sprzedaży, cena wykonania 0,6755, 05.2020 r.	HSBC	AUD	73 084 000	49 368 242	203 477	(696 736)
Zakup	AUD/USD, opcja sprzedaży, cena wykonania 0,6766, 05.2020 r.	HSBC	AUD	35 080 000	23 735 128	105 840	(369 068)
Zakup	AUD/USD, opcja sprzedaży, cena wykonania 0,6795, 04.2020 r.	HSBC	AUD	58 468 000	39 729 006	191 213	(555 460)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,47, 05.2020 r.	JPMorgan	USD	148 161 000	160 287 065	694 431	(1 594 553)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,9, 07.2020 r.	JPMorgan	USD	74 080 000	81 826 503	530 709	(1 023 867)
Zakup	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 18,5, 01.2020 r.	JPMorgan	USD	55 560 000	54 322 619	32 114	(157 868)
Zakup	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,7669, 05.2021 r.	Morgan Stanley	AUD	63 145 000	48 425 901	345 097	36 312
Zakup	AUD/USD, opcja sprzedaży, cena wykonania 0,6725, 08.2020 r.	Morgan Stanley	AUD	198 788 000	133 684 930	960 735	(1 226 134)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 19,6465, 02.2020 r.	Morgan Stanley	USD	438 867 000	455 685 125	1 156 415	(8 178 287)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,9815, 02.2020 r.	Morgan Stanley	USD	219 433 000	243 324 146	55 297	(904 283)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 21,3641, 03.2020 r.	Morgan Stanley	USD	411 437 000	464 552 370	167 455	(5 477 872)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 21,5785, 03.2020 r.	Morgan Stanley	USD	219 433 000	250 247 603	58 369	(3 174 757)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 22,3265, 12.2020 r.	Morgan Stanley	USD	219 433 000	258 922 219	857 105	(5 131 002)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 24,808, 03.2020 r.	Morgan Stanley	USD	109 717 000	143 850 843	2 194	(323 994)
Zakup	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 25,97, 12.2020 r.	Morgan Stanley	USD	219 433 000	301 176 182	172 913	(1 584 306)
Zakup	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 18,9245, 03.2020 r.	Morgan Stanley	USD	54 858 000	54 866 988	423 284	(12 288)
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 75,70, 12.2020 r.	Citigroup	AUD	(105 242 000)	73 308 667	(2 344 960)	(599 166)
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 75,90, 02.2020 r.	Citigroup	AUD	(49 989 000)	34 912 952	(451 448)	(202 950)
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 75,95, 04.2020 r.	Citigroup	AUD	(42 161 000)	29 465 176	(548 751)	(176 635)
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 76,05, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	(73 668 000)	51 518 454	(985 660)	(301 651)
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 76,5, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	(70 160 000)	49 387 992	(772 088)	(257 475)
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 76,7, 01.2020 r.	Citigroup	AUD	(81 800 000)	57 732 321	(263 902)	(20 184)
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 77,28, 02.2020 r.	Citigroup	AUD	(26 311 000)	18 710 044	(85 124)	346 432
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 77,35, 05.2020 r.	Citigroup	AUD	(35 080 000)	24 968 374	(264 895)	416 029
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja kupna, cena wykonania 78,18, 02.2020 r.	Citigroup	AUD	(15 786 000)	11 356 333	(22 020)	184 446
Sprzedaż	AUD/JPY, opcja sprzedaży, cena wykonania 68,07, 02.2020 r.	Citigroup	AUD	(93 547 000)	58 534 125	(300 028)	396 348
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 19,338, 05.2020 r.	Citigroup	USD	(58 913 000)	60 210 111	(985 732)	170 848
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 19,9455, 03.2020 r.	Citigroup	USD	(131 660 000)	138 785 953	(550 865)	1 906 042

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 12 — Pozycje otwarte w kontraktach opcyjnych (ciąg dalszy)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących kontraktach:

Templeton Global Total Return Fund Fund (ciąg dalszy)

Pozycja zakupu/ sprzedaży	Opis	Kontrahent	Waluta obrotu	Liczba kontraktów zakupionych/ (sprzedanych)	Zaangażowanie w USD	Wartość rynkowa USD	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 19,9565, 01.2020 r.	Citigroup	USD	(35 109 000)	37 029 647	(16 150)	336 098
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,059, 12.2020 r.	Citigroup	USD	(128 873 000)	136 621 154	(2 505 291)	302 078
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 22,395, 12.2020 r.	Citigroup	USD	(128 873 000)	152 531 569	(540 107)	56 189
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 22,8512, 05.2020 r.	Citigroup	USD	(129 641 000)	156 566 238	(95 675)	1 859 959
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 22,908, 05.2020 r.	Citigroup	USD	(24 824 000)	30 054 234	(19 388)	315 240
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,0895, 05.2020 r.	Citigroup	USD	(24 824 000)	25 044 539	(320 949)	(76 408)
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,2441, 05.2020 r.	Citigroup	USD	(194 461 000)	197 777 486	(3 289 502)	446 094
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,55, 05.2020 r.	Citigroup	USD	(128 719 000)	132 995 257	(3 475 027)	(345 224)
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,69, 05.2020 r.	Citigroup	USD	(45 971 000)	47 838 373	(1 480 036)	(162 048)
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 20,5768, 05.2020 r.	Citigroup	USD	(80 909 000)	87 987 586	(5 711 124)	(2 464 164)
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 19,4925, 03.2020 r.	Goldman Sachs	USD	(87 770 000)	90 419 140	(544 174)	3 212 206
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 22,1125, 03.2020 r.	Goldman Sachs	USD	(87 770 000)	102 572 438	(18 081)	665 648
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,402, 03.2020 r.	Goldman Sachs	USD	(109 700 000)	112 486 359	(2 441 483)	(671 803)
Sprzedaż	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,7065, 05.2020 r.	HSBC	AUD	(55 252 000)	39 035 538	(522 005)	766 267
Sprzedaż	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,71, 04.2020 r.	HSBC	AUD	(43 850 000)	31 133 500	(337 826)	613 198
Sprzedaż	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,7133, 11.2020 r.	HSBC	AUD	(35 080 000)	25 022 564	(509 310)	465 693
Sprzedaż	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,775, 05.2021 r.	HSBC	AUD	(58 467 000)	45 311 925	(251 842)	491 590
Sprzedaż	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,7961, 11.2020 r.	HSBC	AUD	(70 161 000)	55 855 172	(59 813)	317 415
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 21,54, 05.2020 r.	JPMorgan	USD	(92 600 000)	105 415 244	(167 606)	472 359
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 22,3, 07.2020 r.	JPMorgan	USD	(74 080 000)	87 307 705	(210 239)	559 272
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19, 01.2020 r.	JPMorgan	USD	(148 160 000)	148 775 461	(1 144 388)	327 998
Sprzedaż	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,736, 08.2020 r.	Morgan Stanley	AUD	(74 545 000)	54 865 120	(321 830)	(82 207)
Sprzedaż	AUD/USD, opcja kupna, cena wykonania 0,7393, 05.2021 r.	Morgan Stanley	AUD	(126 290 000)	93 366 197	(1 426 200)	(330 552)
Sprzedaż	AUD/USD, opcja sprzedaży, cena wykonania 0,64, 08.2020 r.	Morgan Stanley	AUD	(49 697 000)	31 806 080	(77 272)	125 066
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,1513, 02.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(658 300 000)	701 089 813	(636 576)	6 851 586
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 20,4881, 03.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(137 145 000)	148 500 665	(163 751)	3 107 980
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 22,4595, 12.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(27 429 000)	32 557 930	(104 422)	19 420
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 22,559, 03.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(164 575 000)	196 214 203	(16 951)	1 271 177
Sprzedaż	USD/MXN, opcja kupna, cena wykonania 24,562, 12.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(329 150 000)	427 271 888	(441 390)	3 466 937
Sprzedaż	USD/MXN, opcja sprzedaży, cena wykonania 19,763, 12.2020 r.	Morgan Stanley	USD	(82 287 000)	85 947 022	(2 575 830)	(525 402)
						(17 154 824)	(39 398 699)

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 13 — Rolowane dolarowe transakcje hipoteczne

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo posiadało otwarte pozycje w następujących rolowanych dolarowych transakcjach hipotecznych:

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Kwota nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa USD	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Pozycja długa					
8 940 000	FHLMC, 2,50%, 01.12.2034 r.	USA	USD	9 016 231	2 663
17 730 000	GNMA II, SF, 3,50%, 01.12.2049 r.	USA	USD	18 271 023	(43 359)
				<u>27 287 254</u>	<u>(40 696)</u>

Franklin Strategic Income Fund

Kwota nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa USD	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Pozycja długa					
2 000 000	FHLMC, 2,50%, 01.12.2049 r.	USA	USD	1 976 543	1 613
13 900 000	FHLMC, 3,00%, 01.12.2049 r.	USA	USD	14 089 460	651
2 400 000	GNMA II, SF, 3,50%, 01.12.2049 r.	USA	USD	2 473 235	(5 869)
				<u>18 539 238</u>	<u>(3 605)</u>

Franklin U.S. Low Duration Fund

Kwota nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa USD	Niezrealizowany zysk/(strata) USD
Pozycja długa					
13 800 000	FHLMC, 2,50%, 01.12.2034 r.	USA	USD	<u>13 917 673</u>	<u>4 110</u>

Nota 14 — Pożyczki papierów wartościowych

W ciągu okresu Towarzystwo uczestniczyło w programach pożyczki papierów wartościowych za pośrednictwem Goldman Sachs i JP Morgan jako agentów ds. pożyczek papierów wartościowych.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość rynkowa pożyczonych papierów wartościowych i odpowiedniego otrzymanego zabezpieczenia przedstawiała się następująco:

Fundusz	Waluta funduszu	Agent ds. pożyczek papierów wartościowych	Kontrahent	Wartość rynkowa pożyczonych papierów wartościowych w walucie Funduszu	Wartość rynkowa obligacji rządowych otrzymanych jako zabezpieczenie w walucie Funduszu
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	Goldman Sachs	Deutsche Bank	14 511 571	15 348 437
			Goldman Sachs	7 218 860	7 454 647
			Merrill Lynch	614 052	706 744
			UBS	2 674 040	2 925 730
				<u>25 018 523</u>	<u>26 435 558</u>
Franklin European Growth Fund	EUR	JPMorgan	Deutsche Bank	829 500	946 425
Franklin Technology Fund	USD	Goldman Sachs	Citigroup	9 258 400	9 952 256
			Goldman Sachs	6 106 000	6 251 018
				<u>15 364 400</u>	<u>16 203 274</u>
Franklin U.S. Opportunities Fund	USD	Goldman Sachs	Citigroup	10 082 000	10 837 526
			Deutsche Bank	35 262	36 861
			Goldman Sachs	8 403 560	8 603 794
				<u>18 520 822</u>	<u>19 478 181</u>
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	JPMorgan	JPMorgan	8 960 517	9 550 567
			Morgan Stanley	4 583 112	4 858 629
			UBS	2 593 152	2 740 622
				<u>16 136 781</u>	<u>17 149 818</u>
Templeton BRIC Fund	USD	JPMorgan	JPMorgan	3 568 143	3 782 770
			Morgan Stanley	3 502 135	3 692 816
				<u>7 070 278</u>	<u>7 475 586</u>

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 14 — Pożyczki papierów wartościowych (ciąg dalszy)

Fundusz	Waluta funduszu	Agent ds. pożyczek papierów wartościowych	Kontrahent	Wartość rynkowa pożyczonych papierów wartościowych w walucie Funduszu	Wartość rynkowa obligacji rządowych otrzymanych jako zabezpieczenie w walucie Funduszu
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	JPMorgan	JPMorgan	4 418 937	4 709 924
			Merrill Lynch	1 581 048	1 768 975
			Morgan Stanley	1 087 032	1 152 379
			UBS	844 966	893 018
				7 931 983	8 524 296

W ciągu okresu programy pożyczek papierów wartościowych wygenerowały następujące przychody i koszty:

	Waluta funduszu	Agent ds. pożyczek papierów wartościowych	Przychody brutto w walucie Funduszu	Bezpośrednie i pośrednie koszty operacyjne i opłaty w walucie Funduszu	Przychody netto w walucie Funduszu
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	Goldman Sachs	1 054 497	84 359	970 138
Franklin European Dividend Fund	EUR	JPMorgan	3 914	313	3 601
Franklin European Growth Fund	EUR	JPMorgan	30 174	2 414	27 760
Franklin Global Fundamental Strategies Fund	USD	JPMorgan	34 754	2 780	31 974
Franklin Global Listed Infrastructure Fund	USD	JPMorgan	624	50	574
Franklin Natural Resources Fund	USD	Goldman Sachs	73 044	5 844	67 200
Franklin Select U.S. Equity Fund	USD	Goldman Sachs	29	2	27
Franklin Technology Fund	USD	Goldman Sachs	537 729	43 018	494 711
Franklin U.S. Opportunities Fund	USD	Goldman Sachs	1 471 373	117 710	1 353 663
Franklin World Perspectives Fund	USD	JPMorgan	3 903	312	3 591
Franklin Mutual European Fund	EUR	JPMorgan	54 936	4 395	50 541
Franklin Mutual Global Discovery Fund	USD	JPMorgan	34 044	2 723	31 321
Templeton Asian Growth Fund	USD	JPMorgan	213	17	196
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	JPMorgan	599 848	63 321	536 527
Templeton BRIC Fund	USD	JPMorgan	8 495	680	7 815
Templeton Emerging Markets Fund	USD	JPMorgan	560	45	515
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	JPMorgan	313 726	32 157	281 569
Templeton Euroland Fund	EUR	JPMorgan	19 813	1 585	18 228
Templeton Global Fund	USD	JPMorgan	6 266	501	5 765
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	JPMorgan	24 339	1 947	22 392
Templeton Growth (Euro) Fund	EUR	JPMorgan	17 517	1 401	16 116

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 15 — Opłaty za zarządzanie

Spółka zarządzająca otrzymuje od Towarzystwa miesięczną opłatę za zarządzanie inwestycjami równą określone procentowi w skali rocznej (zgodnie z wyszczególnieniem poniżej) skorygowanych dziennych aktywów netto poszczególnych Funduszy w roku obrachunkowym. W przypadku inwestowania Funduszu w inne fundusze Franklin Templeton zainwestowane środki nie podlegają wynagrodzeniu. Według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku dla poszczególnych Funduszy obowiązywały następujące wartości procentowe.

Zarządzający inwestycjami będą wynagradzani przez Spółkę zarządzającą z opłaty za zarządzanie inwestycjami otrzymywanej od Towarzystwa.

Inwestorzy nabywający tytuły uczestnictwa klasy X i Y nie ponoszą opłaty z tytułu zarządzania, a zamiast niej na mocy oddzielnej umowy uiszczają opłatę na rzecz Zarządzającego inwestycjami lub podmiotów stowarzyszonych.

	Klasa A PF	Klasa I	Klasa I PF	Klasa S	Klasa W	Inne klasy za wyjątkiem klasy X i klasy Y
Franklin Asia Credit Fund		0,55%				0,75%
Franklin Biotechnology Discovery Fund		0,70%			0,70%	1,00%
Franklin Brazil Opportunities Fund		0,70%				1,00%
Franklin Diversified Balanced Fund		0,55%			0,55%	0,85%
Franklin Diversified Conservative Fund		0,50%			0,50%	0,80%
Franklin Diversified Dynamic Fund		0,60%			0,60%	0,90%
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund		0,60%		do maks. 0,60%	0,60%	
Franklin Euro Government Bond Fund		0,30%				0,35%
Franklin Euro High Yield Fund		0,60%			0,60%	0,80%
Franklin Euro Short Duration Bond Fund		0,25%			0,25%	0,30%
Franklin Euro Short-Term Money Market Fund		0,20%				0,25%
Franklin European Corporate Bond Fund		0,40%			0,40%	0,45%
Franklin European Dividend Fund		0,70%			0,70%	1,00%
Franklin European Growth Fund		0,70%			0,70%	1,00%
Franklin European Income Fund		0,60%			0,60%	0,85%
Franklin European Small-Mid Cap Fund		0,70%			0,70%	1,00%
Franklin European Total Return Fund		0,35%			0,35%	0,40%
Franklin Flexible Alpha Bond Fund		0,35%			0,35%	0,75%
Franklin GCC Bond Fund		0,55%			0,55%	0,75%
Franklin Global Aggregate Bond Fund		0,40%			0,40%	0,65%
Franklin Global Convertible Securities Fund		0,60%			0,60%	0,75%
Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund				0,40%		
Franklin Global Fundamental Strategies Fund		0,70%			0,70%	1,00%
Franklin Global Listed Infrastructure Fund		0,70%			0,70%	1,00%
Franklin Global Multi-Asset Income Fund		0,60%			0,60%	0,85%
Franklin Global Real Estate Fund		0,70%			0,70%	1,00%
Franklin Global Small-Mid Cap Fund		0,70%			0,70%	1,00%
Franklin Gold and Precious Metals Fund		0,70%				1,00%
Franklin High Yield Fund		0,60%			0,60%	0,80%
Franklin Income Fund		0,60%			0,60%	0,85%
Franklin India Fund		0,70%		do maks. 0,70%	0,70%	1,00%
Franklin Innovation Fund		0,70%			0,70%	1,00%
Franklin Japan Fund		0,70%			0,70%	1,00%
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	1,30%	1,75%	1,20%	do maks. 1,70%	1,75%	2,05%
Franklin K2 Global Macro Opportunities Fund		1,75%			1,75%	2,05%
Franklin K2 Long Short Credit Fund	1,30%	1,75%	1,20%		1,75%	2,05%
Franklin MENA Fund		1,05%			1,05%	1,50%
Franklin Natural Resources Fund		0,70%				1,00%
Franklin NextStep Balanced Growth Fund						0,85%
Franklin NextStep Conservative Fund					0,60%	0,80%
Franklin NextStep Dynamic Growth Fund						0,85%
Franklin NextStep Growth Fund					0,70%	1,00%
Franklin NextStep Moderate Fund					0,65%	0,95%
Franklin NextStep Stable Growth Fund						0,80%
Franklin Select U.S. Equity Fund		0,70%			0,70%	1,00%
Franklin Strategic Income Fund		0,55%			0,55%	0,75%
Franklin Systematic Style Premia Fund				maks. 0,75%		
Franklin Technology Fund		0,70%			0,70%	1,00%
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund					0,20%	0,30%
Franklin U.S. Government Fund		0,40%			0,40%	0,65%
Franklin U.S. Low Duration Fund		0,40%			0,40%	0,65%
Franklin U.S. Opportunities Fund		0,70%		do maks. 0,60%	0,70%	1,00%
Franklin World Perspectives Fund		0,70%			0,70%	1,00%
Franklin Mutual European Fund		0,70%			0,70%	1,00%
Franklin Mutual Global Discovery Fund		0,70%			0,70%	1,00%
Franklin Mutual U.S. Value Fund		0,70%			0,70%	1,00%
Templeton Asian Bond Fund		0,55%			0,55%	0,75%

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 15 — Opłaty za zarządzanie (ciąg dalszy)

	Klasa A PF	Klasa I	Klasa I PF	Klasa S	Klasa W	Inne klasy za wyjątkiem klasy X i klasy Y
Templeton Asian Growth Fund		0,90%			0,90%	1,35%
Templeton Asian Smaller Companies Fund		0,90%		maks. 0,90%	0,90%	1,35%
Templeton BRIC Fund		1,10%				1,60%
Templeton China Fund		1,10%			1,10%	1,60%
Templeton Eastern Europe Fund		1,10%			1,10%	1,60%
Templeton Emerging Markets Fund		1,00%		maks. 1,00%	1,00%	1,15%
Templeton Emerging Markets Bond Fund		0,70%		do maks. 0,70%	0,70%	1,00%
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund		0,90%				1,30%
Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund		0,70%			0,70%	1,00%
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund		1,10%			1,10%	1,60%
Templeton Euroland Fund		0,70%		do maks. 0,70%	0,70%	1,00%
Templeton Frontier Markets Fund		1,10%			1,10%	1,60%
Templeton Global Fund		0,70%			0,70%	1,00%
Templeton Global Balanced Fund		0,60%			0,60%	0,80%
Templeton Global Bond Fund		0,55%		do maks. 0,55%	0,55%	0,75%
Templeton Global Bond (Euro) Fund		0,55%			0,55%	0,75%
Templeton Global Climate Change Fund		0,70%			0,70%	1,00%
Templeton Global Currency Fund		0,55%			0,55%	0,75%
Templeton Global Equity Income Fund						1,00%
Templeton Global High Yield Fund		0,60%				0,85%
Templeton Global Income Fund		0,60%		do maks. 0,60%	0,60%	0,85%
Templeton Global Smaller Companies Fund		0,70%				1,00%
Templeton Global Total Return Fund		0,55%		do maks. 0,55%	0,55%	0,75%
Templeton Growth (Euro) Fund		0,70%			0,70%	1,00%
Templeton Latin America Fund		1,00%			1,00%	1,40%
Templeton Thailand Fund					1,10%	1,60%

Nota 16 — Opłaty za osiągnięte wyniki

Spółka Zarządzająca może być uprawniona do otrzymania z aktywów netto, przypisanych do danej Klasy Tytułów Uczestnictwa, rocznej premii motywacyjnej uzależnionej od wyników („Opłata za osiągnięte wyniki”), która to premia, jeśli będzie miała zastosowanie, będzie naliczana codziennie i płatna na koniec każdego roku obrotowego.

Opłata za osiągnięte wyniki staje się wymagalna w przypadku osiągnięcia wyników lepszych od zakładanych, tj. jeżeli wzrost wartości aktywów netto w danym Okresie Wyników (po odjęciu wszelkich pobranych opłat abonamentowych i/lub opłat za umorzenie) przekroczy (i) wzrost Target Benchmark w tym samym okresie oraz (ii) odnośny punkt High Water Mark określony w Prospekcie.

Jeżeli Akcjonariusze umorzają całość lub część swoich Tytułów Uczestnictwa przed końcem Okresu Wyników, naliczona Opłata za osiągnięte wyniki w odniesieniu do tych Tytułów Uczestnictwa zostanie ustalona na ten Dzień Zawarcia Transakcji a następnie stanie się wymagalna.

W odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa PF, na dzień 31 grudnia 2019 r. zastosowanie mają poniższe opłaty za osiągnięte wyniki.

	Opłaty za osiągnięte wyniki	Target benchmark
Franklin K2 Alternative Strategies Fund		
A PF (acc) EUR-H1	15%	EUR LIBOR 3M
A PF (Ydis) EUR-H1	15%	EUR LIBOR 3M
I PF (acc) EUR-H1	15%	EUR LIBOR 3M
I PF (Ydis) EUR-H1	15%	EUR LIBOR 3M
Franklin K2 Long Short Credit Fund		
A PF (acc) EUR-H1	15%	EUR LIBOR 3M
I PF (acc) EUR-H1	15%	EUR LIBOR 3M

Nota 17 — Elastyczne wynagrodzenie prowizyjne (soft commission)

W celu uzyskania jak najlepszych warunków realizacji zleceń, Zarządzający inwestycjami mogą zagwarantować maklerom/dealerom giełdowym określony poziom wpływów z prowizji maklerskich pobieranych od transakcji portfelowych przeprowadzanych przez Towarzystwo w zamian za świadczone przez nich usługi w zakresie badań i analiz oraz realizacji zleceń.

Otrzymane wyniki badań i dane ekonomiczne oraz związane z nimi usługi umożliwiają Zarządzającym inwestycjami uzupełnienie własnych badań i analiz oraz zapoznanie się z opiniami i informacjami pracowników i analityków innych firm.

Do takich powiązanych usług nie zaliczają się transport, zakwaterowanie, rozrywka, wyposażenie lub świadczenia administracyjne, urządzenia lub lokale biurowe, opłaty członkowskie, pensje, ani bezpośrednie płatności.

Nota 18 — Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Niektórzy członkowie Zarządu Towarzystwa są lub mogą być również pracownikami i/lub członkami zarządu w jednej lub kilku różnych spółkach zarządzających inwestycjami Funduszy, do których należą: Franklin Templeton Investimentos (Brasil) Ltda., Franklin Templeton Investments (Asia) Limited, Templeton Investment Counsel, LLC oraz Franklin Templeton Institutional, LLC. Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały zawarte w ramach prowadzonej działalności gospodarczej oraz na zwykłych warunkach handlowych.

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 18 — Transakcje z podmiotami powiązаныmi (ciąg dalszy)

Wysokość opłat za zarządzanie, jakie Towarzystwo przekazuje Zarządzającym, została przedstawiona szczegółowo w nocie 15 do sprawozdań finansowych.

Franklin Templeton nie jest powiązana z brokerami i w okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2019 r. nie zawarła żadnych transakcji z powiązаныmi brokerami.

W okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo naliczyło koszty administracyjne, opłaty agenta transferowego oraz opłaty z tytułu kosztów operacyjnych i obsługi pobierane od tytułów uczestnictwa, które ponosi Franklin Templeton International Services S.à r.l jako Spółka zarządzająca i Główny dystrybutor Funduszy.

Nota 19 — Podatki

Zgodnie z obowiązującym prawem podatkowym i praktyką Towarzystwo nie jest zobowiązane do płacenia w Wielkim Księstwie Luksemburga podatków dochodowych, ani podatków od zrealizowanych lub niezrealizowanych zysków kapitałowych.

Towarzystwo jest zobowiązane do płacenia w Wielkim Księstwie Luksemburga podatku w wysokości 0,05% rocznie. Podatek jest płacony kwartalnie, a jego wartość ustala się na podstawie wartości aktywów netto każdej ze Spółek na koniec każdego kwartału (z wyjątkiem funduszy Franklin Euro Short-Term Money Market Fund oraz Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund, dla których stawka podatku wynosi 0,01%). Podatek nie jest naliczany od aktywów Funduszu zaangażowanych w inne przedsięwzięcia zbiorowego inwestowania, które podlegają opodatkowaniu przedmiotowym podatkiem. Zredukowana stawka procentowa 0,01% w skali rocznej może być z korzyścią stosowana dla tytułów uczestnictwa klasy I i klasy X, jeśli wszyscy właściciele tych klas tytułów uczestnictwa to inwestorzy instytucjonalni.

Przychody z inwestycji lub zyski kapitałowe zrealizowane przez Towarzystwo mogą podlegać opodatkowaniu w krajach uzyskania przychodu. Rezerwy na wszystkie zobowiązania związane z podatkami od niezrealizowanych zysków kapitałowych z inwestycji zostają utworzone z chwilą uprawdopodobnienia się faktu ich wystąpienia.

Z tytułu emisji tytułów uczestnictwa przez Towarzystwo, w Luksemburgu nie jest uiszczana żadna opłata skarbowa, ani inny podatek.

Towarzystwo jest zarejestrowane jako płatnik VAT w Wielkim Księstwie Luksemburga i podlega rozliczeniom z tytułu podatku VAT zgodnie z obowiązującym prawem.

Nota 20 — Klasy tytułów uczestnictwa

Tytuły uczestnictwa klasy A: są one oferowane według odpowiedniej wartości aktywów netto plus opłata wstępna w wysokości do 5,75% całkowitej kwoty inwestycji, w zależności od klasy aktywów. Dodatkowo pobiera się opłatę z tytułu kosztów operacyjnych w wysokości do 0,50% średniej wartości aktywów netto rocznie, którą po potrąceniu otrzymuje Główny Dystrybutor. Opłata ta jest naliczana w stosunku dziennym oraz potrącana i wypłacana Głównemu Dystrybutorowi co miesiąc. W przypadku umorzeń niektórych kwalifikowanych inwestycji o wartości 1 miliona USD lub większych dokonanych w ciągu 18 miesięcy po odkupie, stosuje się warunkową odroczoną prowizję od sprzedaży w wysokości do 1%, którą otrzymuje Główny Dystrybutor.

Tytuły uczestnictwa klasy AS: są to tytuły uczestnictwa oferowane w Singapurze inwestorom CPF. Więcej informacji na ten temat podano w aktualnym prospekcie firmy. Cena sprzedaży tytułów uczestnictwa klasy AS równa jest sumie wartości aktywów netto na jednostkę oraz opłaty wstępnej w wysokości do 3% całkowitej kwoty inwestycji. Dodatkowo pobiera się opłatę z tytułu kosztów operacyjnych w wysokości do 0,40% średniej wartości aktywów netto rocznie, którą po potrąceniu otrzymuje Główny Dystrybutor. Opłata ta jest naliczana w stosunku dziennym oraz potrącana i wypłacana Głównemu Dystrybutorowi co miesiąc.

Tytuły uczestnictwa klasy AX: są one oferowane według odpowiedniej wartości aktywów netto plus opłata wstępna w wysokości do 5,75% całkowitej kwoty inwestycji, w zależności od klasy aktywów. Dodatkowo pobiera się opłatę z tytułu kosztów operacyjnych w wysokości do 0,50% średniej wartości aktywów netto rocznie, którą po potrąceniu otrzymuje Główny Dystrybutor. Opłata ta jest naliczana w stosunku dziennym oraz potrącana i wypłacana Głównemu Dystrybutorowi co miesiąc. W przypadku niektórych umorzeń inwestycji o wartości 1 miliona USD lub większych, dokonanych w ciągu 18 miesięcy od odkupu, stosuje się warunkową odroczoną prowizję od sprzedaży w wysokości do 1%.

Tytuły uczestnictwa klasy B: Od dnia 1 kwietnia 2016 r. nie będą emitowane żadne dodatkowe tytuły uczestnictwa klasy B. Tytuły uczestnictwa klasy B zakupione przez Inwestora przed dniem 1 kwietnia 2016 r. podlegają odroczonej warunkowej opłacie manipulacyjnej maksymalnie do 4%, jeśli taki Inwestor sprzeda tytuły uczestnictwa w ciągu czterech lat od ich zakupu. Ponadto pobierana jest opłata z tytułu kosztów operacyjnych w wysokości do 0,75% średniej wartości aktywów netto rocznie oraz opłata za obsługę wynosząca 1,06% średniej wartości aktywów netto rocznie. Opłaty te są naliczane w stosunku dziennym i są raz w miesiącu potrącane oraz przekazywane Głównemu Dystrybutorowi i/lub innym podmiotom. Począwszy od 2011 roku zakupione tytuły uczestnictwa będą automatycznie zamieniane na tytuły uczestnictwa klasy A tego samego funduszu siedem lat po zakupie. Więcej informacji na ten temat zawiera Prospekt.

Tytuły uczestnictwa klasy C: W przypadku tych tytułów uczestnictwa nie pobiera się wstępnej opłaty. Inwestor musi jednak uiścić warunkową odroczoną prowizję od sprzedaży w wysokości 1,00%, jeśli umorzy tytuły uczestnictwa w ciągu roku od ich zakupu. Ponadto odlicza się roczną opłatę z tytułu kosztów operacyjnych w wysokości 1,08% odpowiedniej przeciętnej wartości aktywów netto. Opłaty te są naliczane w stosunku dziennym i raz w miesiącu są potrącane oraz przekazywane Głównemu Dystrybutorowi i/lub innym podmiotom.

Tytuły uczestnictwa klasy F: nie podlegają one opłacie wstępnej, ale podlegają odroczonej warunkowej opłacie manipulacyjnej maksymalnie do 3%, jeśli inwestor sprzeda tytuły uczestnictwa w ciągu trzech lat od ich zakupu. Ponadto pobierana jest opłata z tytułu kosztów operacyjnych w wysokości do 0,50% średniej wartości aktywów netto rocznie oraz opłata za obsługę wynosząca 1,00% średniej wartości aktywów netto rocznie. Opłaty te są naliczane w stosunku dziennym i są raz w miesiącu potrącane oraz przekazywane Głównemu Dystrybutorowi i/lub innym podmiotom. Tytuły uczestnictwa klasy F są automatycznie przekształcane bez dodatkowej opłaty na tytuły uczestnictwa klasy A tego samego Funduszu w zaplanowanym raz w miesiącu dniu przekształcenia wyznaczonym przez Spółkę zarządzającą po zakończeniu okresu 36 miesięcy od dnia ich nabycia.

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 20 — Klasy tytułów uczestnictwa (ciąg dalszy)

Tytuły uczestnictwa klasy G: nie podlegają one opłacie wstępnej, ale podlegają odroczonej warunkowej opłacie manipulacyjnej maksymalnie do 3%, jeśli inwestor sprzedaje tytuły uczestnictwa w ciągu trzech lat od ich zakupu. Ponadto pobierana jest opłata z tytułu kosztów operacyjnych w wysokości 0,10% średniej wartości aktywów netto rocznie oraz opłata za obsługę wynosząca 1,00% średniej wartości aktywów netto rocznie. Opłaty te są naliczane w stosunku dziennym i są raz w miesiącu potrącane oraz przekazywane Głównemu Dystrybutorowi i/lub innym podmiotom. Tytuły uczestnictwa klasy G są automatycznie przekształcane bez dodatkowej opłaty na tytuły uczestnictwa klasy A tego samego Funduszu w zaplanowanym raz w miesiącu dniu przekształcenia wyznaczonym przez Spółkę zarządzającą po zakończeniu okresu 36 miesięcy od dnia ich nabycia.

Tytuły uczestnictwa klasy I: Są to tytuły przeznaczone dla inwestorów instytucjonalnych. Więcej informacji na ten temat podano w aktualnym Prospekcie. Tytuły uczestnictwa klasy I nie są obciążone opłatą wstępną, warunkową odroczoną prowizją od sprzedaży, ani innymi opłatami z tytułu kosztów operacyjnych czy opłat za obsługę.

Tytuły uczestnictwa klasy N: są one obciążone wstępną opłatą w wysokości do 3% całkowitej kwoty inwestycji. Dodatkowo w stosunku dziennym naliczana jest opłata z tytułu kosztów operacyjnych w wysokości do 1,25% średniej wartości aktywów netto rocznie, która raz w miesiącu jest potrącana oraz przekazywana Głównemu Dystrybutorowi. W ściśle określonych okolicznościach opisanych szczegółowo w aktualnym Prospekcie inwestorowi mogą zostać zaoferowane tytuły uczestnictwa klasy N.

Tytuły uczestnictwa klasy S: Nie one podlegają opłacie wstępnej, odroczonej warunkowej opłacie manipulacyjnej, opłacie z tytułu kosztów operacyjnych ani opłacie za obsługę. W ściśle określonych okolicznościach opisanych szczegółowo w aktualnym Prospekcie inwestorowi mogą zostać zaoferowane tytuły uczestnictwa klasy S.

Tytuły uczestnictwa klasy W: Nie one podlegają opłacie wstępnej, odroczonej warunkowej opłacie manipulacyjnej, opłacie z tytułu kosztów operacyjnych ani opłacie za obsługę. W ściśle określonych okolicznościach, opisanych szczegółowo w aktualnym Prospekcie Towarzystwa, inwestorowi mogą zostać zaoferowane tytuły uczestnictwa klasy W.

Tytuły uczestnictwa klasy X: nie podlegają opłacie wstępnej i nabywający tytuły uczestnictwa klasy X inwestorzy nie pokrywają opłat za zarządzanie (zamiast tego Zarządzający inwestycjami lub podmioty stowarzyszone otrzymują rekompensatę na mocy umowy pomiędzy Zarządzającym inwestycjami a inwestorem). Tytuły uczestnictwa klasy X są oferowane inwestorom instytucjonalnym w niektórych, ściśle ograniczonych okolicznościach. Więcej informacji na ten temat podano w aktualnym Prospekcie.

Tytuły uczestnictwa klasy Y: nie podlegają opłacie wstępnej, a inwestor nie uiszcza opłaty za zarządzanie, rejestrowej, transferowej, korporacyjnej, lokalnej, czy administracyjnej w momencie nabycia tytułów uczestnictwa klasy Y (zamiast tego Zarządzający inwestycjami lub podmioty stowarzyszone otrzymują wynagrodzenie na mocy umowy pomiędzy Zarządzającym inwestycjami a inwestorem). Tytuły uczestnictwa klasy Y są przeznaczone dla inwestorów instytucjonalnych w ściśle określonych okolicznościach. Więcej informacji na ten temat zawarto w aktualnym prospekcie Towarzystwa.

Tytuły uczestnictwa klasy Z: nie podlegają opłacie wstępnej, odroczonej warunkowej opłacie manipulacyjnej, opłacie z tytułu kosztów operacyjnych ani opłacie za obsługę. Tytuły uczestnictwa klasy Z, w niektórych, ściśle ograniczonych okolicznościach, mogą być oferowane inwestorom instytucjonalnym. Więcej informacji na ten temat podano w aktualnym Prospekcie Towarzystwa.

Dystrybucyjne tytuły uczestnictwa: mogą charakteryzować się różną częstotliwością wypłat. Dla tytułów uczestnictwa klasy Mdis jest to dystrybucja raz w miesiącu, dla tytułów uczestnictwa klasy Qdis stosuje się dystrybucję raz na kwartał, dla tytułów uczestnictwa Bdis raz na pół roku, zaś w przypadku tytułów uczestnictwa klasy Ydis dystrybucja odbywa się raz w roku.

Akumulacyjne tytuły uczestnictwa (acc): nie wypłacają dywidend, a bieżący dochód znajduje odzwierciedlenie w zwiększonej wartości tytułów uczestnictwa. Wszystkie pozostałe warunki są identyczne z obowiązującymi dla dystrybucyjnych klas tytułów uczestnictwa.

Klasy opłat za osiągnięte wyniki: są to klasy, które podlegają opłatom za osiągnięte wyniki i są oznaczone poprzez włączenie „PF” do ich nazw.

Zabezpieczone klasy tytułów uczestnictwa: W przypadku zabezpieczonych klas tytułów uczestnictwa Towarzystwo oferuje następujące możliwości:

- H1: aby ograniczyć wahania kursowe i wahania zwrotu, ekspozycja na walutę podstawową zabezpieczonej klasy tytułów uczestnictwa może podlegać zabezpieczeniu do określonej waluty alternatywnej.
- H2: zostaje zastosowana strategia zabezpieczenia w celu redukcji ryzyka zmian kursów walut między walutą zabezpieczonej klasy tytułów uczestnictwa a innymi ważnymi walutami, w których denominowane są papiery wartościowe posiadane przez dany Fundusz.
- H4: jeśli kontrole walutowe narzucone przez władze monetarne danego kraju uniemożliwiają swobodny obrót danej waluty („waluta niewymienialna”), stosowana jest inna metoda zabezpieczenia. Klasa tytułów uczestnictwa jest denominowana w walucie podstawowej Funduszu, ale zabezpiecza walutę podstawową Funduszu do określonej waluty niewymienialnej dla osób inwestujących w tę walutę niewymienialną.

Nota 21 — Zwrot kosztów

W stosunku dziennym dla klas tytułów uczestnictwa z górnym limitem kosztów, poziom kosztów jest obliczany i porównywany z górnym limitem, zaś w przypadku gdy poziom kosztów jest wyższy niż górny limit, różnica ta jest księgowana jako zmniejszenie kosztów („opłaty za rezygnację z egzekwowania zobowiązania”). Opłaty za osiągnięte wyniki nie są częścią kosztów ograniczonych. W stosunku miesięcznym opłaty za rezygnację z egzekwowania zobowiązania są potrącane z opłat otrzymywanych przez Franklin Templeton International Services S.à r.l.

Wysokość opłat za rezygnację z egzekwowania zobowiązania jest podawana jako „Zwrot kosztów” w „Zestawieniu operacji i zmian w aktywach netto”.

Nota 22 — Zestawienie zmian w portfelu inwestycyjnym

Wykaz wszystkich transakcji kupna i sprzedaży dokonanych w badanym roku finansowym przez poszczególne Fundusze można uzyskać na żądanie w siedzibie Towarzystwa.

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 23 — Koszty transakcji

Koszty transakcji to koszty poniesione w celu nabycia i zbycia aktywów finansowych lub zobowiązań. Należą do nich opłaty i prowizje płacone agentom, brokerom i pośrednikom. W ciągu okresu zakończony dnia 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo poniosło następujące koszty transakcji:

Fundusz	Waluta	Kwota
Franklin Asia Credit Fund	USD	-
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	551 093
Franklin Brazil Opportunities Fund	USD	1 999
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	52 320
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	22 398
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	45 205
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund	USD	-
Franklin Euro Government Bond Fund	EUR	244
Franklin Euro High Yield Fund	EUR	2 113
Franklin Euro Short Duration Bond Fund	EUR	1 064
Franklin Euro Short-Term Money Market Fund	EUR	-
Franklin European Corporate Bond Fund	EUR	25
Franklin European Dividend Fund	EUR	9 914
Franklin European Growth Fund	EUR	45 920
Franklin European Income Fund	EUR	305
Franklin European Small-Mid Cap Fund	EUR	137 760
Franklin European Total Return Fund	EUR	781
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	USD	10 387
Franklin GCC Bond Fund	USD	-
Franklin Global Aggregate Bond Fund	USD	-
Franklin Global Convertible Securities Fund	USD	19 030
Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund	USD	-
Franklin Global Fundamental Strategies Fund	USD	183 696
Franklin Global Listed Infrastructure Fund	USD	13 418
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	78 475
Franklin Global Real Estate Fund	USD	31 573
Franklin Global Small-Mid Cap Fund	USD	54 514
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	145 702
Franklin High Yield Fund	USD	-
Franklin Income Fund	USD	178 074
Franklin India Fund	USD	619 662
Franklin Innovation Fund	USD	295
Franklin Japan Fund	JPY	8 038 701
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	USD	1 236 653
Franklin K2 Global Macro Opportunities Fund	USD	2 313
Franklin K2 Long Short Credit Fund	USD	5 101
Franklin MENA Fund	USD	76 033
Franklin Natural Resources Fund	USD	107 873
Franklin NextStep Balanced Growth Fund	USD	22 726
Franklin NextStep Conservative Fund	USD	4 608
Franklin NextStep Dynamic Growth Fund	USD	5 836
Franklin NextStep Growth Fund	USD	5 433
Franklin NextStep Moderate Fund	USD	12 860
Franklin NextStep Stable Growth Fund	USD	2 411
Franklin Select U.S. Equity Fund	USD	8 516
Franklin Strategic Income Fund	USD	5 710
Franklin Systematic Style Premia Fund	USD	-
Franklin Technology Fund	USD	480 115
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund	USD	-
Franklin U.S. Government Fund	USD	-
Franklin U.S. Low Duration Fund	USD	8 160
Franklin U.S. Opportunities Fund	USD	311 031
Franklin World Perspectives Fund	USD	42 480
Franklin Mutual European Fund	EUR	183 959
Franklin Mutual Global Discovery Fund	USD	55 315
Franklin Mutual U.S. Value Fund	USD	34 103
Templeton Asian Bond Fund	USD	-
Templeton Asian Growth Fund	USD	1 446 826
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	482 396
Templeton BRIC Fund	USD	72 069
Templeton China Fund	USD	223 862
Templeton Eastern Europe Fund	EUR	75 699
Templeton Emerging Markets Fund	USD	157 298
Templeton Emerging Markets Bond Fund	USD	-

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 23 — Koszty transakcji (ciąg dalszy)

Fundusz	Waluta	Kwota
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	12 667
Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund	USD	-*
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	190 437
Templeton Euroland Fund	EUR	43 780
Templeton Frontier Markets Fund	USD	711 693
Templeton Global Fund	USD	136 925
Templeton Global Balanced Fund	USD	57 390
Templeton Global Bond Fund	USD	-*
Templeton Global Bond (Euro) Fund	EUR	-*
Templeton Global Climate Change Fund	EUR	110 413
Templeton Global Currency Fund	USD	-*
Templeton Global Equity Income Fund	USD	8 292
Templeton Global High Yield Fund	USD	-*
Templeton Global Income Fund	USD	179 678
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	37 433
Templeton Global Total Return Fund	USD	-*
Templeton Growth (Euro) Fund	EUR	1 337 056
Templeton Latin America Fund	USD	317 185
Templeton Thailand Fund	USD	92 537

*Dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów pochodnych koszty transakcji nie są wykazywane oddzielnie od ceny zakupu papieru i dlatego nie mogą być podane oddzielnie.

Nota 24 — Wyrównanie

Fundusze stosują praktykę księgową określaną jako wyrównanie, polegającą na tym, iż część przychodów ze sprzedaży tytułów uczestnictwa i kosztów ich umorzenia, odpowiadająca w przeliczeniu na tytuł uczestnictwa kwocie nierozdysponowanego zysku netto z inwestycji w dniu transakcji, powiększa lub pomniejsza nierozdysponowany zysk i jest podana jako wyrównanie w „Zestawieniu operacji oraz zmian w aktywach netto”. Tym samym sprzedaż lub umorzenie tytułów uczestnictwa nie wpływa na wysokość nierozdysponowanego zysku netto z inwestycji przypadającego na tytuł uczestnictwa.

Nota 25 — Wskaźnik obrotów portfela

Wyrażany procentowo wskaźnik obrotów portfela jest równy stosunkowi całkowitej kwoty transakcji zakupu i sprzedaży papierów wartościowych netto w odniesieniu do całkowitej wartości zbytych i umorzonych tytułów uczestnictwa do średniej wartości aktywów netto Funduszu w danym okresie. W rzeczywistości jest on miarą częstotliwości zakupu oraz sprzedaży papierów wartościowych przez Fundusz.

Wyrażany procentowo wskaźnik obrotów portfela nie jest stosowany wobec funduszy rezerw płynnych oraz funduszy rynków pieniężnych, ponieważ ze względu na krótkoterminowy charakter ich inwestycji wskaźnik taki nie jest dla nich odpowiedni.

Nota 26 — Wskaźnik kosztów łącznych

Wyrażony procentowo wskaźnik kosztów całkowitych („TER”) przedstawia stosunek kosztów całkowitych w ujęciu rocznym każdej klasy tytułów uczestnictwa do średnich aktywów netto każdej klasy tytułów uczestnictwa w okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2019 r. Na koszty łączne składają się opłaty za zarządzanie, wynagrodzenie agenta administracyjnego i transferowego, wynagrodzenie banku depozytariusza oraz inne koszty przedstawione w „Zestawieniu operacji oraz zmian w aktywach netto”.

Nota 27 — Zbadane przez biegłego rewidenta sprawozdania roczne i niezbadane sprawozdania półroczne

Zbadane przez biegłego rewidenta sprawozdania roczne i niezbadane sprawozdania półroczne są dostępne na stronie internetowej Franklin Templeton, www.franklintempleton.lu, bądź też można je uzyskać na żądanie nieodpłatnie w siedzibie Towarzystwa. Są one przekazywane zarejestrowanym uczestnikom w tych krajach, gdzie wymagają tego lokalne przepisy.

Nota 28 — Globalny Instrument Pożyczkowy

Z dniem 9 lutego 2019 r., Towarzystwo wraz z zarejestrowanymi europejskimi i amerykańskimi funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Franklin Templeton (pojedynczo „Pożyczkobiorca”, łącznie „Pożyczkobiorcy”) zawarło umowę o korzystaniu ze wspólnego, konsorcjalnego, uprzywilejowanego, niezabezpieczonego instrumentu kredytowego na sumę 2 000 milionów USD (Globalny instrument pożyczkowy) w celu zapewnienia Pożyczkobiorcom środków na tymczasowe i nagłe potrzeby, w tym na potrzeby zaspokojenia przyszłych niespodziewanych lub opiewających na nadzwyczajnie znaczne kwoty zleceń umorzenia.

Zgodnie z warunkami umowy Globalnego Instrumentu Pożyczkowego, Towarzystwo, poza odsetkami naliczanymi od zaciągniętych przez nie pożyczek i innych ponoszonych przez nie kosztów, jest zobligowane do opłacenia przypadającej jemu części opłat i kosztów z tytułu uruchomienia i obsługi Globalnego Instrumentu Pożyczkowego na podstawie przypadającej na Towarzystwo proporcjonalnej części łącznych aktywów netto Pożyczkobiorców, w tym rocznej prowizji od postawienia kredytu do dyspozycji klienta uzależnionej od niewykorzystanej części Globalnego Instrumentu Pożyczkowego.

W okresie obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2019 r. Towarzystwo nie wykorzystało środków dostępnych w ramach Globalnego instrumentu pożyczkowego.

Noty objaśniające do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Nota 29 — Oznaczenia

Państwa

AGO	Angola	DOM	Republika Dominikany	KAZ	Kazachstan	QAT	Katar
ARE	Zjednoczone Emiraty Arabskie	EGY	Egipt	KEN	Kenia	ROU	Rumunia
ARG	Argentyna	ESP	Hiszpania	KHM	Kambodża	RUS	Rosja
ARM	Armenia	EST	Estonia	KOR	Korea Południowa	SAU	Arabia Saudyjska
AUS	Australia	ETH	Etiopia	KWT	Kuwejt	SEN	Senegal
AUT	Austria	FIN	Finlandia	LKA	Sri Lanka	SGP	Singapur
AZB	Azerbejdżan	FRA	Francja	LTU	Litwa	SLV	Salwador
BEL	Belgia	GAB	Gabon	LUX	Luksemburg	SP	Ponadnarodowy
BGD	Bangladesz	GBR	Wielka Brytania	LVA	Łotwa	SUR	Surinam
BHR	Bahrajn	GEO	Gruzja	MAC	Makao	SVK	Słowacja
BHS	Bahamy	GHA	Ghana	MAR	Maroko	SVN	Słowenia
BIH	Bośnia i Hercegowina	GRC	Grecja	MDA	Moldawia	SWE	Szwecja
BLR	Białoruś	GRD	Grenada	MEX	Meksyk	THA	Tajlandia
BMU	Bermudy	HKG	Hongkong	MKD	Macedonia	TTO	Trynidad i Tobago
BRA	Brazylia	HND	Honduras	MYS	Malezja	TUN	Tunezja
CAN	Kanada	HUN	Węgry	NGA	Nigeria	TUR	Turcja
CHE	Szwajcaria	IDN	Indonezja	NLD	Holandia	TWN	Tajwan
CHL	Chile	IND	India	NOR	Norwegia	TZA	Tanzania
CHN	Chiny	IRL	Irlandia	NZL	Nowa Zelandia	UKR	Ukraina
CMR	Kamerun	IRQ	Irak	OMN	Oman	URY	Urugwaj
COL	Kolumbia	ISL	Islandia	PAK	Pakistan	USA	Stany Zjednoczone
CRI	Kostaryka	ISR	Izrael	PAN	Panama	VEN	Wenezuela
CYM	Kajmany	ITA	Włochy	PER	Peru	VNM	Wietnam
CZE	Czechy	JAM	Jamajka	PHL	Filipiny	ZAF	Republika Południowej Afryki
DEU	Niemcy	JEY	Jersey	POL	Polska	ZMB	Zambia
DNK	Dania	JOR	Jordania	PRT	Portugalia		
		JPN	Japonia	PRY	Paragwaj		

Waluty

AED	Dirham ZEA	DOP	Peso Republiki Dominikany	LKR	Rupia lankijska	SEK	Korona szwedzka
ARS	Peso argentyńskie	EGP	Funt egipski	MXN	Peso meksykańskie	SGD	Dolar singapurski
AUD	Dolar australijski	EUR	Euro	MYR	Ringgit malezyjski	THB	Baht tajski
BDT	Taka bangladeska	GBP	Funt brytyjski	NGN	Naira nigeryjska	TRY	Lira turecka
BRL	Real brazylijski	GHS	Cedi ghański	NOK	Korona norweska	TWD	Dolar tajwański
CAD	Dolar kanadyjski	HKD	Dolar hongkoński	NZD	Dolar nowozelandzki	UAH	Hrywna ukraińska
CHF	Frank szwajcarski	HUF	Forint węgierski	PEN	Nowy sol peruwiański	USD	Dolar amerykański
CLP	Peso chilijskie	IDR	Rupia indonezyjska	PHP	Peso filipińskie	UYU	Peso urugwajskie
CNY	Chiński juan renminbi	ILS	Szeker izraelski	PKR	Rupia pakistańska	VND	Dong wietnamski
COP	Peso kolumbijskie	INR	Rupia indyjska	PLN	Złoty polski	XOF	Frank CFA BCEAO
CZK	Korona czeska	JPY	Jen japoński	QAR	Rial katarski	ZAR	Rand południowoafrykański
DEM	Marka niemiecka	KES	Szyling kenijski	RON	Nowy lej rumuński	ZWL	Dolar Zimbabwe
DKK	Korona duńska	KRW	Won południowokoreański	RUB	Rubel rosyjski		
		KWD	Dinar kuwejcki	SAR	Rial saudyjski		

Nota 30 — Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Dnia 27 stycznia 2020 r. zamknięto Franklin Global Listed Infrastructure Fund.

Dnia 28 lutego 2020 r. wprowadzono do obrotu Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund.

Dnia 28 lutego 2020 r. połączono FTSIIF- Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund z Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund.

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Biotechnology Discovery Fund

(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				
	Biotechnologia				
492 600	Amgen Inc.	USA	USD	118 751 082	7,24
506 862	Vertex Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	110 977 435	6,76
1 460 100	Gilead Sciences Inc.	USA	USD	94 877 298	5,78
265 140	Biogen Inc.	USA	USD	78 674 992	4,79
181 800	Regeneron Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	68 262 264	4,16
2 303 579	Iovance Biotherapeutics Inc.	USA	USD	63 763 067	3,89
937 092	Deciphera Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	58 324 606	3,55
2 225 520	Heron Therapeutics Inc.	USA	USD	52 299 720	3,19
1 063 700	PTC Therapeutics Inc.	USA	USD	51 089 511	3,11
360 367	Ascendis Pharma AS, ADR	DNK	USD	50 134 257	3,05
464 005	Neurocrine Biosciences Inc.	USA	USD	49 875 897	3,04
439 500	Alexion Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	47 531 925	2,90
260 578	Argenx SE, ADR	NLD	USD	41 827 981	2,55
424 900	Global Blood Therapeutics Inc.	USA	USD	33 775 301	2,06
298 909	BioMarin Pharmaceutical Inc.	USA	USD	25 272 756	1,54
172 700	Mirati Therapeutics Inc.	USA	USD	22 254 122	1,36
1 032 000	Immunomedics Inc.	USA	USD	21 837 120	1,33
304 000	uniQure NV	NLD	USD	21 784 640	1,33
1 028 695	Fate Therapeutics Inc.	USA	USD	20 131 561	1,23
818 900	Portola Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	19 555 332	1,19
381 900	Acadia Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	16 337 682	1,00
791 100	Aurinia Pharmaceuticals Inc.	CAN	USD	16 027 686	0,98
1 430 985	Pfenex Inc.	USA	USD	15 712 215	0,96
342 195	Zymeworks Inc.	CAN	USD	15 556 185	0,95
213 030	Sage Therapeutics Inc.	USA	USD	15 378 636	0,94
243 519	CRISPR Therapeutics AG	CHE	USD	14 831 525	0,90
394 100	MorphoSys AG, ADR	DEU	USD	14 057 547	0,86
102 900	Sarepta Therapeutics Inc.	USA	USD	13 278 216	0,81
441 600	Insmed Inc.	USA	USD	10 545 408	0,64
161 200	Ionis Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	9 738 092	0,59
220 100	Ultragenyx Pharmaceutical Inc.	USA	USD	9 400 471	0,57
433 500	Assembly Biosciences Inc.	USA	USD	8 869 410	0,54
73 200	Alnylam Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	8 430 444	0,51
583 605	Precision BioSciences Inc., 144A	USA	USD	8 106 273	0,49
463 600	Alector Inc.	USA	USD	7 987 828	0,49
808 500	Amicus Therapeutics Inc.	USA	USD	7 874 790	0,48
220 300	Xencor Inc.	USA	USD	7 576 117	0,46
283 900	Allogene Therapeutics Inc.	USA	USD	7 375 722	0,45
179 200	REGENXBIO Inc.	USA	USD	7 341 824	0,45
146 700	Constellation Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	6 911 037	0,42
248 400	Viola Bio Inc.	USA	USD	6 744 060	0,41
257 803	Rocket Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	5 867 596	0,36
106 000	Principia Biopharma Inc.	USA	USD	5 806 680	0,35
164 500	Bridgebio Pharma Inc.	USA	USD	5 765 725	0,35
355 800	Gossamer Bio Inc.	USA	USD	5 561 154	0,34
708 300	Minerva Neurosciences Inc.	USA	USD	5 036 013	0,31
123 200	SpringWorks Therapeutics Inc.	USA	USD	4 741 968	0,29
225 100	Homology Medicines Inc.	USA	USD	4 659 570	0,28
48 300	Bluebird Bio Inc.	USA	USD	4 238 325	0,26
155 200	89bio Inc.	USA	USD	4 080 208	0,25
177 600	KalVista Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	3 163 056	0,19
419 300	LogicBio Therapeutics Inc.	USA	USD	3 018 960	0,18
149 154	Precision BioSciences Inc.	USA	USD	2 071 749	0,13
198 050	Kezar Life Sciences Inc.	USA	USD	794 181	0,05
				1 333 887 220	81,29
	Nauki biologiczne, urzędzenia i usługi				
246 500	illumina Inc.	USA	USD	81 773 910	4,98

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Biotechnology Discovery Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Produkty farmaceutyczne					
546 600	GW Pharmaceuticals PLC, ADR	GBR	USD	57 152 496	3,48
255 500	Reata Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	52 231 865	3,18
681 200	Aerie Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	16 464 604	1,00
955 271	Revance Therapeutics Inc.	USA	USD	15 504 048	0,95
446 339	Odonate Therapeutics Inc.	USA	USD	14 483 701	0,88
832 152	Dermira Inc.	USA	USD	12 615 424	0,77
578 136	Collegium Pharmaceutical Inc.	USA	USD	11 898 039	0,73
4 559 748	TherapeuticsMD Inc.	USA	USD	11 034 590	0,67
742 700	Optinose Inc.	USA	USD	6 847 694	0,42
335 800	Cara Therapeutics Inc.	USA	USD	5 409 738	0,33
133 734	Relmada Therapeutics Inc.	USA	USD	5 215 626	0,32
77 300	Arvinas Inc.	USA	USD	3 176 257	0,19
713 000	Cymabay Therapeutics Inc.	USA	USD	1 397 480	0,09
363 638	Trevi Therapeutics Inc.	USA	USD	1 363 643	0,08
				214 795 205	13,09
	AKCJE ŁĄCZNIE			1 630 456 335	99,36
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE			1 630 456 335	99,36
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ANI NIEBĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM				
	AKCJE				
	Biotechnologia				
172 413	Applied Therapeutics Inc. **	USA	USD	4 649 593	0,28
2 207 049	Metacrine Inc., pfd., C **	USA	USD	4 444 919	0,27
166 795	Intarcia Therapeutics Inc., DD **	USA	USD	1 209 322	0,08
				10 303 834	0,63
	AKCJE ŁĄCZNIE			10 303 834	0,63
	OBLIGACJE				
	Obligacje przedsiębiorstw				
1 239 800	True North Therapeutics Inc., Escrow Account **	USA	USD	1 515 721	0,09
	OBLIGACJE ŁĄCZNIE			1 515 721	0,09
	WSZYSTKIE ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW ANI NA INNYM RYNKU REGULOWANYM			11 819 555	0,72
	INWESTYCJE ŁĄCZNIE			1 642 275 890	100,08

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

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Diversified Balanced Fund

(Waluta — EUR)

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				
	Usługi finansowe różne				
76 924	iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF	IRL	USD	4 268 563	2,01
12 750	Franklin FTSE China UCITS ETF	CHN	USD	333 374	0,16
21 104	HSBC MSCI RUSSIA CAPPED UCITS ETF	RUS	USD	264 635	0,12
8 488	Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF	SAU	USD	159 739	0,08
				5 026 311	2,37
	FUNDUSZE INWESTYCYJNE ŁĄCZNIE			5 026 311	2,37
	AKCJE				
	Technika lotnicza i kosmiczna oraz przemysł obronny				
3 400	Lockheed Martin Corp.	USA	USD	1 180 518	0,56
1 800	Northrop Grumman Corp.	USA	USD	552 094	0,26
1 600	HEICO Corp., A	USA	USD	127 735	0,06
900	HEICO Corp.	USA	USD	91 609	0,04
				1 951 956	0,92
	Linie lotnicze				
2 400	Japan Airlines Co. Ltd.	JPN	JPY	66 896	0,03
2 070	InterGlobe Aviation Ltd., Reg S	IND	INR	34 496	0,02
49 000	EVA Airways Corp.	TWN	TWD	20 086	0,01
				121 478	0,06
	Podzespoły samochodowe				
6 559	Magna International Inc.	CAN	CAD	320 673	0,15
1 628	Faurecia SE	FRA	EUR	78 193	0,04
				398 866	0,19
	Motoryzacja				
21 576	Fiat Chrysler Automobiles NV	GBR	EUR	284 674	0,13
12 630	Peugeot SA	FRA	EUR	269 019	0,13
10 700	Subaru Corp.	JPN	JPY	238 234	0,11
5 702	Kia Motors Corp.	KOR	KRW	194 848	0,09
35 000	BAIC Motor Corp. Ltd., H	CHN	HKD	17 703	0,01
				1 004 478	0,47
	Banki				
9 681	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KOR	KRW	323 724	0,15
25 016	Credit Agricole SA	FRA	EUR	323 332	0,15
92 300	Itausa-Investimentos Itau SA, pfd.	BRA	BRL	288 510	0,14
56 000	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	MEX	MXN	278 583	0,13
6 450	Hana Financial Group Inc.	KOR	KRW	183 591	0,09
197 000	Taiwan Cooperative Financial Holding Co. Ltd.	TWN	TWD	121 863	0,06
85 335	Dubai Islamic Bank PJSC	ARE	AED	114 146	0,05
171 000	Hua Nan Financial Holdings Co. Ltd.	TWN	TWD	112 152	0,05
72 000	The Shanghai Commercial & Savings Bank Ltd.	TWN	TWD	111 616	0,05
198 890	China CITIC Bank Corp. Ltd., H	CHN	HKD	106 288	0,05
9 966	Woori Financial Group Inc.	KOR	KRW	89 175	0,04
118 000	Chang Hwa Commercial Bank Ltd.	TWN	TWD	79 854	0,04
3 034	Mizrahi Tefahot Bank Ltd.	ISR	ILS	72 074	0,04
18 097	Qatar Islamic Bank SAQ	QAT	QAR	67 619	0,03
4 100	Shinsei Bank Ltd.	JPN	JPY	56 349	0,03
122 000	China Everbright Bank Co. Ltd., H	CHN	HKD	50 539	0,02
5 550	Industrial Bank of Korea	KOR	KRW	50 517	0,02
12 111	Israel Discount Bank Ltd.	ISR	ILS	50 066	0,02
7 591	Bank Leumi Le-Israel BM	ISR	ILS	49 276	0,02
115 000	Taiwan Business Bank	TWN	TWD	43 197	0,02
84 193	Grupo Aval Acciones y Valores SA, pfd.	COL	COP	33 344	0,02
27 687	Turkiye Is Bankasi AS, C	TUR	TRY	26 599	0,01
7 917	Moneta Money Bank AS	CZE	CZK	26 462	0,01
50 000	Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd., H	CHN	HKD	22 772	0,01
400	Banco Macro SA, ADR	ARG	USD	12 930	0,01
700	Grupo Financiero Galicia SA, ADR	ARG	USD	10 131	0,01

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Diversified Balanced Fund

(Waluta — EUR)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Banki (ciąg dalszy)					
400	Banco BBVA Argentina SA, ADR	ARG	USD	1 987	0,00
				2 706 696	1,27
Napoje					
9 530	PepsiCo Inc.	USA	USD	1 161 412	0,55
5 450	Monster Beverage Corp.	USA	USD	308 839	0,15
2 496	Heineken Holding NV	NLD	EUR	215 654	0,10
3 250	Compania Cervecerias Unidas SA	CHL	CLP	27 736	0,01
				1 713 641	0,81
Biotechnologia					
1 850	Biogen Inc.	USA	USD	489 501	0,23
6 090	AbbVie Inc.	USA	USD	480 814	0,23
				970 315	0,46
Produkty budowlane					
798	Geberit AG	CHE	CHF	399 452	0,19
1 900	Allegion PLC	USA	USD	211 000	0,10
2 590	Kingspan Group PLC	IRL	EUR	141 025	0,06
				751 477	0,35
Rynki kapitałowe					
3 710	S&P Global Inc.	USA	USD	903 309	0,42
15 600	Brookfield Asset Management Inc., A	CAN	CAD	803 719	0,38
3 370	Moody's Corp.	USA	USD	713 426	0,34
5 100	T. Rowe Price Group Inc.	USA	USD	554 090	0,26
409	Partners Group Holding AG	CHE	CHF	334 460	0,16
21 512	3i Group PLC	GBR	GBP	278 958	0,13
800	FactSet Research Systems Inc.	USA	USD	191 395	0,09
500	MarketAxess Holdings Inc.	USA	USD	169 027	0,08
2 800	SEI Investments Co.	USA	USD	163 488	0,08
6 088	Hargreaves Lansdown PLC	GBR	GBP	139 127	0,06
214 000	Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	TWN	TWD	128 871	0,06
17 100	Singapore Exchange Ltd.	SGP	SGD	100 430	0,05
2 380	Eaton Vance Corp.	USA	USD	99 088	0,05
20 617	Natixis SA	FRA	EUR	81 602	0,04
4 500	Banco BTG Pactual SA	BRA	BRL	76 001	0,03
4 870	CI Financial Corp.	CAN	CAD	72 599	0,03
903	Korea Investment Holdings Co. Ltd.	KOR	KRW	50 430	0,02
1 700	IGM Financial Inc.	CAN	CAD	43 518	0,02
1 356	Samsung Securities Co. Ltd.	KOR	KRW	40 375	0,02
76 000	China Galaxy Securities Co. Ltd., H	CHN	HKD	39 919	0,02
188 000	China Cinda Asset Management Co. Ltd., H	CHN	HKD	38 079	0,02
6 674	Meritz Securities Co. Ltd.	KOR	KRW	19 512	0,01
				5 041 423	2,37
Produkty chemiczne					
4 000	Air Products and Chemicals Inc.	USA	USD	838 165	0,39
179	EMS-Chemie Holding AG	CHE	CHF	104 991	0,05
5 500	Tosoh Corp.	JPN	JPY	76 493	0,04
394	Kumho Petrochemical Co. Ltd.	KOR	KRW	23 554	0,01
				1 043 203	0,49
Usługi i dostawy handlowe					
1 960	Cintas Corp.	USA	USD	470 281	0,22
4 400	Copart Inc.	USA	USD	356 802	0,17
31 421	Brambles Ltd.	AUS	AUD	230 403	0,11
6 000	Toppan Printing Co. Ltd.	JPN	JPY	111 312	0,05
3 190	Rollins Inc.	USA	USD	94 325	0,04
555	Societe BIC SA	FRA	EUR	34 410	0,02
				1 297 533	0,61
Sprzęt komunikacyjny					
1 280	F5 Networks Inc.	USA	USD	159 394	0,08

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Diversified Balanced Fund

(Waluta — EUR)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Usługi budowlane i inżynieryjne					
13 980	Obayashi Corp.	JPN	JPY	139 601	0,07
9 600	Kajima Corp.	JPN	JPY	114 847	0,05
595	Daelim Industrial Co. Ltd.	KOR	KRW	41 537	0,02
94 000	Metallurgical Corp. of China Ltd.	CHN	HKD	18 824	0,01
29 000	Sinopec Engineering Group Co. Ltd.	CHN	HKD	15 464	0,01
575	HDC Hyundai Development Co-Engineering & Construction	KOR	KRW	11 377	0,00
				341 650	0,16
Materiały budowlane					
30 860	Anhui Conch Cement Co. Ltd., H	CHN	HKD	200 585	0,09
2 520	Taiheiy Cement Corp.	JPN	JPY	66 477	0,03
46 000	Asia Cement Corp.	TWN	TWD	65 756	0,03
52 000	China Resources Cement Holdings Ltd.	CHN	HKD	59 030	0,03
				391 848	0,18
Usługi finansowe dla ludności					
6 900	Discover Financial Services	USA	USD	521 876	0,25
13 430	Synchrony Financial	USA	USD	431 240	0,20
				953 116	0,45
Usługi konsumenckie różne					
4 200	H&R Block Inc.	USA	USD	87 936	0,04
Usługi finansowe różne					
28 640	ORIX Corp.	JPN	JPY	425 581	0,20
1 700	Onex Corp.	CAN	CAD	95 919	0,05
16 398	RMB Holdings Ltd.	ZAF	ZAR	83 986	0,04
8 600	Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co. Ltd.	JPN	JPY	49 819	0,02
46 000	Far East Horizon Ltd.	CHN	HKD	38 427	0,02
19 537	Haci Omer Sabanci Holding AS	TUR	TRY	27 934	0,01
14 648	REC Ltd.	IND	INR	26 195	0,01
				747 861	0,35
Usługi telekomunikacyjne różnego typu					
23 860	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPN	JPY	539 756	0,25
562	Swisscom AG	CHE	CHF	265 471	0,13
39 880	Telefonica SA	ESP	EUR	248 333	0,12
90 252	Telstra Corp. Ltd.	AUS	AUD	199 894	0,09
439 500	Perusahaan Perseroan (Persero) PT TelekomunikasiIndonesia Tbk, B	IDN	IDR	112 073	0,05
304 000	China Telecom Corp. Ltd., H	CHN	HKD	111 669	0,05
3 243	Proximus SADP	BEL	EUR	82 761	0,04
2 949	Hellenic Telecommunications Organization SA	GRC	EUR	42 053	0,02
2 348	LG Uplus Corp.	KOR	KRW	25 719	0,01
6 039	Telkom SA SOC Ltd.	ZAF	ZAR	13 389	0,01
				1 641 118	0,77
Energia elektryczna, media					
45 516	Iberdrola SA	ESP	EUR	417 837	0,20
9 322	Red Electrica Corp. SA	ESP	EUR	167 097	0,08
6 883	Endesa SA	ESP	EUR	163 746	0,08
33 100	Tokyo Electric Power Co. Holdings Inc.	JPN	JPY	126 834	0,06
621 158	Enel Chile SA	CHL	CLP	52 894	0,02
18 228	PGE Polska Grupa Energetyczna SA	POL	PLN	34 110	0,02
4 940	Manila Electric Co.	PHL	PHP	27 553	0,01
				990 071	0,47
Sprzęt elektryczny					
39 600	Mitsubishi Electric Corp.	JPN	JPY	486 903	0,23
2 540	Rockwell Automation Inc.	USA	USD	459 032	0,21
800	Acuity Brands Inc.	USA	USD	98 444	0,05
				1 044 379	0,49

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Diversified Balanced Fund

(Waluta — EUR)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Sprzęt, instrumenty i komponenty elektroniczne					
11 000	Hitachi Ltd.	JPN	JPY	417 531	0,20
3 200	CDW Corp.	USA	USD	407 587	0,19
3 400	Keysight Technologies Inc.	USA	USD	311 152	0,15
6 000	Walsin Technology Corp.	TWN	TWD	42 750	0,02
10 000	Zhen Ding Technology Holding Ltd.	TWN	TWD	42 631	0,02
				1 221 651	0,58
Rozrywka					
2 660	Electronic Arts Inc.	USA	USD	255 006	0,12
1 826	Ubisoft Entertainment SA	FRA	EUR	112 445	0,06
2 400	Toho Co. Ltd.	JPN	JPY	89 503	0,04
				456 954	0,22
Fundusze akcyjne nieruchomościowe (REIT)					
3 000	American Tower Corp.	USA	USD	614 793	0,29
3 190	Public Storage	USA	USD	605 772	0,29
28 384	Goodman Group	AUS	AUD	237 436	0,11
3 700	Equity Lifestyle Properties Inc.	USA	USD	232 238	0,11
3 700	Vornado Realty Trust	USA	USD	219 403	0,10
23 849	Dexus	AUS	AUD	174 581	0,08
67 390	Fibra Uno Administracion SA de CV	MEX	MXN	92 989	0,05
56 700	CapitaLand Mall Trust	SGP	SGD	92 459	0,04
3 200	RioCan REIT	CAN	CAD	58 801	0,03
				2 328 472	1,10
Handel detaliczny żywnością i podstawowymi produktami konsumpcyjnymi					
8 000	Sysco Corp.	USA	USD	610 210	0,29
25 091	Koninklijke Ahold Delhaize NV	NLD	EUR	559 404	0,26
13 200	Alimentation Couche-Tard Inc., B	CAN	CAD	373 526	0,18
24 791	Coles Group Ltd.	AUS	AUD	230 181	0,11
5 762	Clicks Group Ltd.	ZAF	ZAR	94 137	0,04
2 531	X5 Retail Group NV, GDR, Reg S	RUS	RUB	77 601	0,04
4 341	Jeronimo Martins SGPS SA	PRT	EUR	63 661	0,03
1 218	Colruyt SA	BEL	EUR	56 613	0,03
1 500	Sundrug Co. Ltd.	JPN	JPY	48 677	0,02
				2 114 010	1,00
Produkty żywnościowe					
3 220	The Hershey Co.	USA	USD	422 021	0,20
175 500	WH Group Ltd., Reg S	HKG	HKD	161 669	0,08
21 500	JBS SA	USA	BRL	123 057	0,06
14 000	Vitasoy International Holdings Ltd.	HKG	HKD	45 259	0,02
1 400	Nestle (Malaysia) Bhd.	MYS	MYR	44 889	0,02
44 500	Dali Foods Group Co. Ltd.	CHN	HKD	29 383	0,01
2 575	a2 Milk Co. Ltd.	NZL	NZD	23 209	0,01
				849 487	0,40
Urządzenia gazowe					
2 400	Atmos Energy Corp.	USA	USD	239 390	0,11
8 200	Tokyo Gas Co. Ltd.	JPN	JPY	178 401	0,08
4 390	UGI Corp.	USA	USD	176 782	0,08
15 700	ENN Energy Holdings Ltd.	CHN	HKD	152 981	0,07
16 000	China Resources Gas Group Ltd.	CHN	HKD	78 364	0,04
68 000	Kunlun Energy Co. Ltd.	CHN	HKD	53 537	0,03
34 116	GAIL India Ltd.	IND	INR	51 608	0,03
12 700	Petronas Gas Bhd.	MYS	MYR	46 036	0,02
235 400	Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk PT	IDN	IDR	32 811	0,02
				1 009 910	0,48

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Diversified Balanced Fund

(Waluta — EUR)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Sprzęt i środki medyczne					
1 920	IDEXX Laboratories Inc.	USA	USD	447 073	0,21
4 600	Hoya Corp.	JPN	JPY	394 425	0,19
1 850	Edwards Lifesciences Corp.	USA	USD	384 847	0,18
1 100	The Cooper Cos. Inc.	USA	USD	315 145	0,15
2 558	Coloplast AS, B	DNK	DKK	282 897	0,13
1 070	Align Technology Inc.	USA	USD	266 238	0,13
1 900	STERIS PLC	USA	USD	258 235	0,12
5 100	DENTSPLY SIRONA Inc.	USA	USD	257 354	0,12
1 200	Sonova Holding AG	CHE	CHF	244 938	0,11
1 328	Cochlear Ltd.	AUS	AUD	186 724	0,09
799	Sartorius AG, pfd.	DEU	EUR	152 449	0,07
879	Carl Zeiss Meditec AG	DEU	EUR	99 942	0,05
2 882	Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	NZL	NZD	38 393	0,02
				3 328 660	1,57
Usługi w zakresie opieki zdrowotnej i ich dostawcy					
2 340	McKesson Corp.	USA	USD	288 616	0,14
6 000	Cardinal Health Inc.	USA	USD	270 614	0,13
1 460	Suzuken Co. Ltd.	JPN	JPY	53 489	0,02
				612 719	0,29
Technologia medyczna					
6 670	Cerner Corp.	USA	USD	436 499	0,20
1 800	Veeva Systems Inc.	USA	USD	225 768	0,11
				662 267	0,31
Hotele, restauracje i ośrodki wypoczynkowe					
7 900	Starbucks Corp.	USA	USD	619 348	0,29
6 700	Yum! Brands Inc.	USA	USD	601 802	0,28
2 590	Darden Restaurants Inc.	USA	USD	251 760	0,12
				1 472 910	0,69
Artykuły trwałe dla gospodarstwa domowego					
13 400	Sekisui House Ltd.	JPN	JPY	256 568	0,12
70	NVR Inc.	USA	USD	237 718	0,11
6 963	Persimmon PLC	GBR	GBP	221 621	0,11
24 845	Barratt Developments PLC	GBR	GBP	219 070	0,10
75 130	Taylor Wimpey PLC	GBR	GBP	171 603	0,08
2 665	The Berkeley Group Holdings PLC	GBR	GBP	152 933	0,07
1 119	Woongjin Coway Co. Ltd.	KOR	KRW	80 361	0,04
1 224	Pandora AS	DNK	DKK	47 470	0,02
				1 387 344	0,65
Produkty domowego użytku					
11 700	The Procter & Gamble Co.	USA	USD	1 303 072	0,61
4 700	Kimberly-Clark Corp.	USA	USD	576 473	0,27
2 770	Clorox Co.	USA	USD	379 246	0,18
13 975	Hindustan Unilever Ltd.	IND	INR	335 836	0,16
32 700	Unilever Indonesia Tbk PT	IDN	IDR	88 216	0,04
				2 682 843	1,26
Niezależni producenci energii i odnawialnej energii elektrycznej					
16 060	Meridian Energy Ltd.	NZL	NZD	48 186	0,02
4 200	Engie Brasil Energia SA	BRA	BRL	47 332	0,02
				95 518	0,04
Konglomeraty przemysłowe					
7 900	Honeywell International Inc.	USA	USD	1 246 868	0,59
2 300	Roper Technologies Inc.	USA	USD	726 496	0,34
55 000	Fosun International Ltd.	CHN	HKD	71 498	0,03
				2 044 862	0,96

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Diversified Balanced Fund

(Waluta — EUR)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Ubezpieczenia					
12 745	Sun Life Financial Inc.	CAN	CAD	518 179	0,24
133 123	Legal & General Group PLC	GBR	GBP	476 378	0,22
24 059	Assicurazioni Generali SpA	ITA	EUR	442 565	0,21
6 800	The Progressive Corp.	USA	USD	438 942	0,21
753	Swiss Life Holding AG	CHE	CHF	337 097	0,16
1 314	Hannover Rueck SE	DEU	EUR	226 402	0,11
1 077	Baloise Holding AG	CHE	CHF	173 682	0,08
5 700	Power Financial Corp.	CAN	CAD	136 755	0,06
14 730	IRB Brasil Resseguros SA	BRA	BRL	127 279	0,06
59 831	Medibank Private Ltd.	AUS	AUD	118 292	0,06
4 134	Admiral Group PLC	GBR	GBP	112 733	0,05
30 426	Direct Line Insurance Group PLC	GBR	GBP	112 292	0,05
4 311	Gjensidige Forsikring ASA	NOR	NOK	80 693	0,04
500	Erie Indemnity Co., A	USA	USD	74 011	0,04
				3 375 300	1,59
Interaktywne media i usługi					
7 000	Facebook Inc., A	USA	USD	1 281 154	0,60
20 322	Auto Trader Group PLC	GBR	GBP	142 707	0,07
2 900	Kakaku.com Inc.	JPN	JPY	66 460	0,03
				1 490 321	0,70
Detaliczna sprzedaż internetowa i bezpośrednia					
8 000	Vipshop Holdings Ltd., ADR	CHN	USD	101 084	0,05
Usługi IT					
6 480	Mastercard Inc., A	USA	USD	1 725 323	0,81
7 350	Accenture PLC, A	USA	USD	1 380 079	0,65
5 800	Automatic Data Processing Inc.	USA	USD	881 805	0,42
7 100	Paychex Inc.	USA	USD	538 522	0,25
2 400	VeriSign Inc.	USA	USD	412 352	0,20
3 600	Akamai Technologies Inc.	USA	USD	277 291	0,13
5 300	NEC Corp.	JPN	JPY	196 564	0,09
2 216	Atos SE	FRA	EUR	164 693	0,08
				5 576 629	2,63
Produkty wypoczynkowe					
4 200	Bandai Namco Holdings Inc.	JPN	JPY	228 517	0,11
Nauki biologiczne, urzędnia i usługi					
470	Mettler-Toledo International Inc.	USA	USD	332 464	0,16
1 500	Waters Corp.	USA	USD	312 520	0,15
1 000	Illumina Inc.	USA	USD	295 813	0,14
615	Sartorius Stedim Biotech	FRA	EUR	90 835	0,04
				1 031 632	0,49
Maszyny					
6 290	Illinois Tool Works Inc.	USA	USD	1 007 511	0,47
21 446	Atlas Copco AB, A	SWE	SEK	762 798	0,36
5 100	Ingersoll-Rand PLC	USA	USD	604 478	0,28
3 100	Cummins Inc.	USA	USD	494 695	0,23
1 600	IDEX Corp.	USA	USD	245 397	0,12
2 290	Sumitomo Heavy Industries Ltd.	JPN	JPY	58 813	0,03
2 000	Kurita Water Industries Ltd.	JPN	JPY	53 416	0,03
52 500	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGP	SGD	38 977	0,02
15 000	Sinotruk Hong Kong Ltd.	CHN	HKD	28 528	0,01
				3 294 613	1,55
Media					
4 543	ViacomCBS Inc., B	USA	USD	170 021	0,08
5 448	Cyfrowy Polsat SA	POL	PLN	35 784	0,02
1 492	Cheil Worldwide Inc.	KOR	KRW	27 679	0,01
1 185	SES SA, IDR	LUX	EUR	14 812	0,01
				248 296	0,12

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Diversified Balanced Fund

(Waluta — EUR)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Metalurgia i górnictwo					
16 292	Rio Tinto PLC	AUS	GBP	866 427	0,41
32 383	BHP Group Ltd.	AUS	AUD	788 552	0,37
34 503	BHP Group PLC	GBR	GBP	724 021	0,34
7 957	Rio Tinto Ltd.	AUS	AUD	499 832	0,24
29 446	Fortescue Metals Group Ltd.	AUS	AUD	196 945	0,09
4 200	Kirkland Lake Gold Ltd.	CAN	CAD	165 080	0,08
1 209	Anglo American Platinum Ltd.	ZAF	ZAR	100 637	0,05
11 113	Evraz PLC	RUS	GBP	53 023	0,02
29 866	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari AS	TUR	TRY	40 464	0,02
1 475	Kumba Iron Ore Ltd.	ZAF	ZAR	39 168	0,02
22 000	China Oriental Group Co. Ltd.	CHN	HKD	8 132	0,00
600	Compania de Minas Buenaventura SA, ADR	PER	USD	8 079	0,00
				3 490 360	1,64
Sprzedż detaliczna wielobranżowa					
2 943	Next PLC	GBR	GBP	243 926	0,12
12 222	Harvey Norman Holdings Ltd.	AUS	AUD	31 123	0,01
				275 049	0,13
Usługi komunalne różnego typu					
5 200	Ameren Corp.	USA	USD	356 110	0,17
11 669	Veolia Environnement SA	FRA	EUR	276 672	0,13
14 123	AGL Energy Ltd.	AUS	AUD	181 408	0,08
7 494	Suez	FRA	EUR	101 057	0,05
				915 247	0,43
Ropa, gaz i paliwa opałowe					
237 000	CNOOC Ltd.	CHN	HKD	351 486	0,17
8 089	Neste Oil OYJ	FIN	EUR	250 921	0,12
78 650	China Shenhua Energy Co. Ltd., H	CHN	HKD	146 524	0,07
8 900	Cabot Oil & Gas Corp., A	USA	USD	138 168	0,07
27 900	EnCana Corp.	CAN	CAD	116 480	0,05
1 829	OMV AG	AUT	EUR	91 596	0,04
54 074	Oil & Natural Gas Corp. Ltd.	IND	INR	87 036	0,04
13 775	Bharat Petroleum Corp. Ltd.	IND	INR	84 616	0,04
26 264	Coal India Ltd.	IND	INR	69 368	0,03
2 370	Aker BP ASA	NOR	NOK	69 341	0,03
11 899	Qatar Fuel QSC	QAT	QAR	66 414	0,03
5 484	MOL Hungarian Oil and Gas PLC	HUN	HUF	48 730	0,02
35 100	United Tractors Tbk PT	IDN	IDR	48 529	0,02
5 629	Exxaro Resources Ltd.	ZAF	ZAR	47 002	0,02
13 117	Hindustan Petroleum Corp. Ltd.	IND	INR	43 357	0,02
12 594	Petronet LNG Ltd.	IND	INR	42 171	0,02
46 477	Ecopetrol SA	COL	COP	41 794	0,02
1 984	Grupa Lotos SA	POL	PLN	38 983	0,02
36 774	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA	POL	PLN	37 416	0,02
40 000	Yanzhou Coal Mining Co. Ltd., H	CHN	HKD	32 041	0,02
313 400	Adaro Energy Tbk PT	IDN	IDR	31 303	0,01
5 300	Petronas Dagangan Bhd.	MYS	MYR	26 692	0,01
62 200	Bukit Asam Tbk PT	IDN	IDR	10 627	0,01
12 900	Oil & Gas Development Co. Ltd.	PAK	PKR	10 553	0,01
426	Motor Oil (Hellas) Corinth Refineries SA	GRC	EUR	8 784	0,00
				1 939 932	0,91
Produkty papierowe i leśne					
18 600	Oji Holdings Corp.	JPN	JPY	90 807	0,04
Artykuły osobistego użytku					
2 630	Estee Lauder Cos. Inc., A	USA	USD	484 373	0,23

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Diversified Balanced Fund

(Waluta — EUR)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Produkty farmaceutyczne					
4 699	Roche Holding AG	CHE	CHF	1 359 681	0,64
8 275	Novo Nordisk AS, B	DNK	DKK	428 177	0,20
5 800	Shionogi & Co. Ltd.	JPN	JPY	322 044	0,15
4 440	Bristol-Myers Squibb Co.	USA	USD	254 139	0,12
2 301	Orion OYJ	FIN	EUR	94 962	0,04
3 400	Sumitomo Dainippon Pharma Co. Ltd.	JPN	JPY	59 422	0,03
29 000	China Medical System Holdings Ltd.	CHN	HKD	37 234	0,02
24 500	Luye Pharma Group Ltd.	CHN	HKD	16 373	0,01
83 000	Sihuan Pharmaceutical Holdings Group Ltd.	CHN	HKD	8 833	0,00
				2 580 865	1,21
Profesjonalne usługi					
8 200	IHS Markit Ltd.	USA	USD	550 956	0,26
800	CoStar Group Inc.	USA	USD	426 805	0,20
5 971	Wolters Kluwer NV	NLD	EUR	388 234	0,18
116	SGS SA	CHE	CHF	283 380	0,13
3 445	Adecco Group AG	CHE	CHF	194 350	0,09
2 500	Robert Half International Inc.	USA	USD	140 778	0,07
2 581	Randstad NV	NLD	EUR	140 510	0,07
1 260	ManpowerGroup Inc.	USA	USD	109 096	0,05
3 800	Persol Holdings Co. Ltd.	JPN	JPY	63 950	0,03
				2 298 059	1,08
Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska					
34 500	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKG	HKD	470 993	0,22
7 000	CBRE Group Inc.	USA	USD	382 567	0,18
82 000	China Overseas Land & Investment Ltd.	CHN	HKD	284 791	0,13
166 000	Country Garden Holdings Co. Ltd.	CHN	HKD	237 070	0,11
42 000	Sunac China Holdings Ltd.	CHN	HKD	223 730	0,10
19 783	Aroundtown SA	DEU	EUR	157 948	0,07
1 400	Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPN	JPY	154 849	0,07
16 310	Wheelock and Co. Ltd.	HKG	HKD	96 960	0,05
10 500	Swire Pacific Ltd., A	HKG	HKD	86 993	0,04
112 000	China Jinmao Holdings Group Ltd.	CHN	HKD	77 797	0,04
28 000	Logan Property Holdings Co. Ltd.	CHN	HKD	41 910	0,02
14 000	Kerry Properties Ltd.	HKG	HKD	39 651	0,02
26 000	China Aoyuan Group Ltd.	CHN	HKD	37 786	0,02
22 000	Guangzhou R&F Properties Co. Ltd., H	CHN	HKD	36 202	0,02
27 000	KWG Group Holdings Ltd.	CHN	HKD	33 740	0,02
17 447	Emaar Properties PJSC	ARE	AED	17 027	0,01
17 688	Emaar Development PJSC	ARE	AED	16 832	0,01
11 000	Ruentex Development Co. Ltd.	TWN	TWD	14 822	0,01
16 896	Aldar Properties PJSC	ARE	AED	8 860	0,00
				2 420 528	1,14
Drogi i koleje					
3 500	West Japan Railway Co.	JPN	JPY	271 129	0,13
Półprzewodniki i sprzęt półprzewodnikowy					
8 660	Texas Instruments Inc.	USA	USD	990 674	0,47
2 780	Lam Research Corp.	USA	USD	724 840	0,34
3 300	Xilinx Inc.	USA	USD	287 700	0,13
11 000	Novatek Microelectronics Corp. Ltd.	TWN	TWD	71 817	0,03
9 000	Realtek Semiconductor Corp.	TWN	TWD	63 052	0,03
3 000	Globalwafers Co. Ltd.	TWN	TWD	34 209	0,02
				2 172 292	1,02
Oprogramowanie					
23 980	Microsoft Corp.	USA	USD	3 372 104	1,59
3 600	Intuit Inc.	USA	USD	840 829	0,40
1 900	ANSYS Inc.	USA	USD	436 113	0,20
3 300	Synopsys Inc.	USA	USD	409 613	0,19
6 420	Cadence Design Systems Inc.	USA	USD	397 067	0,19
2 800	Citrix Systems Inc.	USA	USD	276 892	0,13

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Diversified Balanced Fund

(Waluta — EUR)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Oprogramowanie (ciąg dalszy)					
1 770	VMware Inc., A	USA	USD	239 572	0,11
23 929	The Sage Group PLC	GBR	GBP	211 671	0,10
800	CyberArk Software Ltd.	ISR	USD	83 164	0,04
800	Oracle Corp. Japan	JPN	JPY	65 314	0,03
				6 332 339	2,98
Artykuły specjalne, handel detaliczny					
4 650	Ross Stores Inc.	USA	USD	482 726	0,23
4 830	Best Buy Co. Inc.	USA	USD	378 148	0,18
900	O'Reilly Automotive Inc.	USA	USD	351 718	0,16
300	AutoZone Inc.	USA	USD	318 688	0,15
6 714	Industria de Diseno Textil SA	ESP	EUR	211 155	0,10
2 510	Tractor Supply Co.	USA	USD	209 135	0,10
10 103	Hennes & Mauritz AB, B	SWE	SEK	183 213	0,08
740	Ulta Beauty Inc.	USA	USD	167 037	0,08
5 141	Mr. Price Group Ltd.	ZAF	ZAR	59 739	0,03
700	ABC-Mart Inc.	JPN	JPY	42 733	0,02
				2 404 292	1,13
Urządzenia techniczne, pamięci masowej i peryferyjne					
11 360	Apple Inc.	USA	USD	2 974 599	1,40
7 800	FUJIFILM Holdings Corp.	JPN	JPY	334 724	0,16
5 200	NetApp Inc.	USA	USD	288 644	0,14
61 000	Wistron Corp.	TWN	TWD	51 555	0,02
12 000	Chicony Electronics Co. Ltd.	TWN	TWD	31 839	0,01
				3 681 361	1,73
Tekstylnia, odzież i towary luksusowe					
9 200	NIKE Inc., B	USA	USD	831 113	0,39
1 904	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	FRA	EUR	788 637	0,37
2 215	Adidas AG	DEU	EUR	641 907	0,30
685	Hermes International	FRA	EUR	456 347	0,22
1 670	Lululemon Athletica Inc.	USA	USD	344 990	0,16
8 791	Burberry Group PLC	GBR	GBP	228 930	0,11
5 600	Feng Tay Enterprise Co. Ltd.	TWN	TWD	32 555	0,02
				3 324 479	1,57
Kasy oszczędnościowo-pożyczkowe i kredyty hipoteczne					
6 674	LIC Housing Finance Ltd.	IND	INR	36 210	0,02
6 402	Indiabulls Housing Finance Ltd.	IND	INR	25 057	0,01
				61 267	0,03
Tytoń					
19 504	Eastern Co. SAE	EGY	EGP	16 384	0,01
3 000	British American Tobacco Malaysia Bhd.	MYS	MYR	9 869	0,00
				26 253	0,01
Firmy handlowe i dystrybucyjne					
12 140	Fastenal Co.	USA	USD	399 994	0,19
1 030	W.W. Grainger Inc.	USA	USD	310 915	0,14
1 044	Posco International Corp.	KOR	KRW	15 019	0,01
				725 928	0,34
Przedsiębiorstwa użyteczności publicznej w zakresie gospodarki wodnej					
3 900	American Water Works Co. Inc.	USA	USD	427 228	0,20
7 100	Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	BRA	BRL	95 388	0,05
56 961	Aguas Andinas SA, A	CHL	CLP	21 535	0,01
				544 151	0,26
Bezprzewodowe usługi telekomunikacyjne					
71 000	China Mobile Ltd.	CHN	HKD	532 175	0,25
17 070	KDDI Corp.	JPN	JPY	455 625	0,21
25 000	Softbank Corp.	JPN	JPY	299 388	0,14
35 000	Taiwan Mobile Co. Ltd.	TWN	TWD	116 863	0,05
13 435	Vodacom Group Ltd.	ZAF	ZAR	98 631	0,05

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Diversified Balanced Fund

(Waluta — EUR)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Bezprzewodowe usługi telekomunikacyjne (ciąg dalszy)					
1 880	PLDT Inc.	PHL	PHP	32 681	0,02
720	Globe Telecom Inc.	PHL	PHP	25 590	0,01
				1 560 953	0,73
				94 572 102	44,52
AKCJE ŁĄCZNIE					
PRAWA POBORU					
Produkty farmaceutyczne					
4 440	Bristol-Myers Squibb Co., rts., 01/02/49	USA	USD	11 917	0,00
				11 917	0,00
PRAWA POBORU ŁĄCZNIE					
				11 917	0,00
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE					
				99 610 330	46,89
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM					
FUNDUSZE INWESTYCYJNE					
Usługi finansowe różne					
411 364	FTSIF Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund, Class Y (Mdis) EUR	LUX	EUR	4 261 736	2,01
174 761	FTIF Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund, Class Y (Mdis) USD	LUX	USD	1 684 573	0,79
661	FTIF Franklin Euro Short Duration Bond Fund, Class Y (Mdis) EUR	LUX	EUR	6 671	0,00
				5 952 980	2,80
				5 952 980	2,80
FUNDUSZE INWESTYCYJNE ŁĄCZNIE					
OBLIGACJE					
Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami					
3 610 000	GNMA II, SF, 4,00%, 20.12.2049 r.	USA	USD	3 363 611	1,58
3 610 000	GNMA II, SF, 3,50%, 20.12.2049 r.	USA	USD	3 335 486	1,57
				6 699 097	3,15
Obligacje przedsiębiorstw					
1 300 000	BNP Paribas SA, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 0,125%, 04.09.2026 r.	FRA	EUR	1 262 962	0,59
1 003 000	Bank of America Corp., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 0,75%, 26.07.2023 r.	USA	EUR	1 025 076	0,48
943 000	Telefonica Emisiones SA, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 1,957%, 01.07.2039 r.	ESP	EUR	991 981	0,47
956 000	Commerzbank AG, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 0,625%, 28.08.2024 r.	DEU	EUR	969 762	0,46
802 000	Lloyds Bank Corporate Markets PLC, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 1,75%, 11.07.2024 r.	GBR	GBP	955 990	0,45
900 000	BPCE SA, obligacja podporządkowana, Reg S, 2,75% do 08/07/21, FRN po, 08/07/26	FRA	EUR	934 605	0,44
1 009 000	Credit Suisse Group AG, obligacja uprzywilejowana, 144A, 2,593% do 10/09/24, potem FRN, 11.09.2025 r.	CHE	USD	902 843	0,43
805 000	Aroundtown SA, obligacja podporządkowana, 2,875% do 12/01/25, potem obligacja o zmiennym oproc. (FRN), wieczysta	DEU	EUR	839 784	0,40
800 000	Merck KGaA, obligacja podporządkowana drugorzędna, Regulacja S, 1,625% do 18.12.2019 r., potem FRN, 25.06.2079 r.	DEU	EUR	825 748	0,39
827 000	DH Europe Finance II S. à r.l., obligacja uprzywilejowana, 0,20%, 18.03.2026 r.	USA	EUR	817 957	0,39
632 000	M&G PLC, obligacja podporządkowana, Regulacja S, 3,875% do 20.07.2024 r., potem FRN, 20.07.2049 r.	GBR	GBP	765 315	0,36
734 000	Enel Finance International NV, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 1,00%, 16.09.2024 r.	ITA	EUR	761 401	0,36
627 000	Fiserv Inc., obligacja uprzywilejowana, 2,25%, 01.07.2025 r.	USA	GBP	760 695	0,36
726 000	LYB International Finance II BV, obligacja uprzywilejowana, 0,875%, 17.09.2026 r.	USA	EUR	728 541	0,34
726 000	British Telecommunications PLC, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 0,50%, 12.09.2025 r.	GBR	EUR	720 856	0,34
724 000	Schlumberger Finance BV, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 0,25%, 15.10.2027 r.	USA	EUR	718 584	0,34
699 000	BP Capital Markets PLC, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 0,831%, 08.11.2027 r.	GBR	EUR	714 555	0,34
590 000	Wells Fargo & Co., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 2,00%, 28.07.2025 r.	USA	GBP	710 177	0,33
721 000	AT&T Inc., obligacja uprzywilejowana, 0,25%, 04.03.2026 r.	USA	EUR	706 841	0,33
721 000	ANZ New Zealand International Ltd. of London, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 0,375%, 17.09.2029 r.	NZL	EUR	705 566	0,33
704 000	Westlake Chemical Corp., obligacja uprzywilejowana, 1,625%, 17.07.2029 r.	USA	EUR	703 285	0,33
700 000	ING Groep NV, obligacja podporządkowana, Regulacja S, 1,00% do 13.11.2025 r., potem FRN, 13.11.2030 r.	NLD	EUR	698 471	0,33
590 000	The Goldman Sachs Group Inc., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 3,25%, 01.02.2023 r.	USA	EUR	646 336	0,30
645 000	Telenor ASA, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 0,25%, 25.09.2027 r.	NOR	EUR	636 570	0,30
591 000	Citigroup Inc., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,25%, 10.04.2029 r.	USA	EUR	619 825	0,29
598 000	Morgan Stanley, obligacja uprzywilejowana, 0,637% do 25/07/23, FRN po, 07.26.2024 r.	USA	EUR	607 409	0,29

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Diversified Balanced Fund

(Waluta — EUR)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Obligacje przedsiębiorstw (ciąg dalszy)					
600 000	Credit Agricole SA, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 0,375%, 21.10.2025 r.	FRA	EUR	598 744	0,28
480 000	Barclays PLC, obligacja uprzywilejowana, Reg S, FRN, 2,375%, 06.10.2023 r.†	GBR	GBP	577 484	0,27
619 000	Walmart Inc., obligacja uprzywilejowana, 3,125%, 23.06.2021 r.	USA	USD	563 776	0,27
526 000	Fidelity National Information Services Inc., obligacja uprzywilejowana, 1,50%, 21/05/27	USA	EUR	556 601	0,26
534 000	CNH Industrial Finance Europe SA, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 1,75%, 25.03.2027 r.	GBR	EUR	555 833	0,26
664 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,875%, 31.03.2027 r.	ISR	EUR	550 456	0,26
512 000	Mylan NV, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 2,25%, 22.11.2024 r.	USA	EUR	546 068	0,26
523 000	Cemex SAB de CV, obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, pierwszy zastaw, Reg S, 3,125%, 19.03.2026 r.	MEX	EUR	544 331	0,26
540 000	BAT Capital Corp., obligacja uprzywilejowana, Reg S, FRN, 0,101%, 16/08/21 †	GBR	EUR	540 867	0,25
533 000	Albemarle New Holding GmbH, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 1,625%, 25.11.2028 r.	USA	EUR	535 439	0,25
515 000	Ziggo Bond Co. BV, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 4,625%, 15.01.2025 r.	NLD	EUR	529 327	0,25
491 000	Netflix Inc., obligacja uprzywilejowana, 3,625%, 15.05.2027 r.	USA	EUR	526 772	0,25
500 000	McDonald's Corp., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 0,90%, 15.06.2026 r.	USA	EUR	515 727	0,24
505 000	FedEx Corp., obligacja uprzywilejowana, 0,70%, 13.05.2022 r.	USA	EUR	512 966	0,24
500 000	CaixaBank SA, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,125%, 12.01.2023 r.	ESP	EUR	511 353	0,24
476 000	Marsh & McLennan Cos. Inc., obligacja uprzywilejowana, 1,349%, 21.09.2026 r.	USA	EUR	500 311	0,24
430 000	Stryker Corp., obligacja uprzywilejowana, 2,125%, 30.11.2027 r.	USA	EUR	482 297	0,23
371 000	Oracle Corp., obligacja uprzywilejowana, 3,125%, 10.07.2025 r.	USA	EUR	432 418	0,20
415 000	Hutchison Whampoa Finance 14 Ltd., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,375%, 31.10.2021 r.	HKG	EUR	424 499	0,20
350 000	AXA SA, obligacja podporządkowana drugorzędna, Reg S, 3,875% do 07/10/25, FRN po, Wiczyście	FRA	EUR	400 757	0,19
436 000	CHS/Community Health Systems Inc., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, pierwszy zastaw, 6,25%, 31.03.2023 r.	USA	USD	395 586	0,19
419 000	United Rentals North America Inc., obligacja uprzywilejowana, 4,875%, 15.01.2028 r.	USA	USD	389 719	0,18
345 000	Trivium Packaging Finance BV, obligacja zabezpieczona, Regulacja S, 3,75%, 15.08.2026 r.	NLD	EUR	366 511	0,17
279 000	Nationwide Building Society, obligacja podporządkowana uprzywilejowana, Regulacja S, 5,875% do 20.06.2025 r., potem FRN, wiczyście	GBR	GBP	357 589	0,17
368 000	Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,50%, 01.03.2025 r.	USA	USD	352 344	0,17
382 000	Calpine Corp., obligacja uprzywilejowana, 5,375%, 15.01.2023 r.	USA	USD	345 331	0,16
364 000	Sprint Communications Inc., obligacja uprzywilejowana, 6,00%, 15.11.2022 r.	USA	USD	340 981	0,16
325 000	Grifols SA, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 3,20%, 01.05.2025 r.	ESP	EUR	333 934	0,16
300 000	Credit Agricole SA, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,75%, 05.03.2029 r.	FRA	EUR	328 697	0,15
255 000	Morgan Stanley, obligacja uprzywilejowana, 1,375%, 27.10.2026 r.	USA	EUR	269 118	0,13
409 000	Chesapeake Energy Corp., obligacja uprzywilejowana, 7,00%, 01.10.2024 r.	USA	USD	220 644	0,10
201 000	Walmart Inc., obligacja uprzywilejowana, 2,375%, 24.09.2029 r.	USA	USD	179 408	0,08
148 000	Bausch Health Cos. Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,875%, 15.05.2023 r.	USA	USD	133 209	0,06
				35 150 232	16,55
Obligacje rządowe i komunalne					
2 747 000	Rząd Belgii, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,00%, 22.06.2026 r.	BEL	EUR	2 958 068	1,39
2 840 000	Rząd Holandii, Reg S, 0,25%, 15.07.2025 r.	NLD	EUR	2 934 484	1,38
2 696 000	Rząd Austrii, 144A, Reg S, 1,20%, 20.10.2025 r.	AUT	EUR	2 927 667	1,38
2 745 000	Rząd Finlandii, obligacja uprzywilejowana, 144A, Regulacja S, 0,875%, 15.09.2025 r.	FIN	EUR	2 925 816	1,38
2 620 000	Rząd Austrii, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,65%, 21.10.2024 r.	AUT	EUR	2 874 900	1,35
2 417 000	Rząd Hiszpanii, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 4,40%, 31.10.2023 r.	ESP	EUR	2 841 664	1,34
2 501 000	Rząd Belgii, Reg S, 2,60%, 22.06.2024 r.	BEL	EUR	2 837 282	1,34
2 267 000	Rząd Finlandii, 144A, Reg S, 4,00%, 04.07.2025 r.	FIN	EUR	2 813 145	1,32
2 160 000	Rząd Belgii, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 4,50%, 28.03.2026 r.	BEL	EUR	2 798 936	1,32
2 046 000	Rząd Francji, 6,00%, 25.10.2025 r.	FRA	EUR	2 796 585	1,32
2 101 000	Rząd Austrii, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 4,85%, 15.03.2026 r.	AUT	EUR	2 770 883	1,30
2 130 000	Rząd Irlandii, obligacja uprzywilejowana, 5,40%, 13.03.2025 r.	IRL	EUR	2 752 627	1,30
2 200 000	Rząd Francji, Reg S, 2,25%, 25.05.2024 r.	FRA	EUR	2 461 464	1,16
1 980 000	Rząd Irlandii, Reg S, 3,40%, 18.03.2024 r.	IRL	EUR	2 292 630	1,08
993 000	Rząd Francji, Reg S, 4,00%, 25.04.2055 r.	FRA	EUR	1 891 869	0,89
1 682 000	Rząd Belgii, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 0,50%, 22.10.2024 r.	BEL	EUR	1 749 705	0,82
936 000	Rząd Hiszpanii, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 4,70%, 30.07.41 r.	ESP	EUR	1 587 960	0,75
905 000	Rząd Hiszpanii, 144A, Reg S, 4,90%, 30.07.2040 r.	ESP	EUR	1 554 152	0,73
1 209 000	Rząd Portugalii, obligacja uprzywilejowana, 144A, Reg S, 5,65%, 15.02.2024 r.	PRT	EUR	1 497 752	0,71
1 084 000	Rząd Francji, 144A, Reg S, 2,00%, 25.05.2048 r.	FRA	EUR	1 394 739	0,66

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Diversified Balanced Fund

(Waluta — EUR)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
	Obligacje rządowe i komunalne (ciąg dalszy)				
1 297 000	Rząd Belgii, Reg S, 0,80%, 22.06.2025 r.	BEL	EUR	1 373 389	0,65
758 000	Rząd Niemiec, Reg S, 4,25%, 04.07.2039 r.	DEU	EUR	1 362 228	0,64
1 200 000	Rząd Francji, Reg S, 1,75%, 25.11.2024 r.	FRA	EUR	1 325 278	0,62
672 000	Rząd Niemiec, Reg S, 4,75%, 04.07.2040 r.	DEU	EUR	1 299 127	0,61
747 000	Rząd Francji, Reg S, 3,25%, 25.05.2045 r.	FRA	EUR	1 171 430	0,55
692 000	Rząd Niemiec, Reg S, 3,25%, 04.07.2042 r.	DEU	EUR	1 157 508	0,54
637 000	Rząd Niemiec, Reg S, 4,00%, 04.01.2037 r.	DEU	EUR	1 062 566	0,50
1 000	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, 4,00%, 02.10.2023 r.	MEX	USD	940	0,00
				<u>57 414 794</u>	<u>27,03</u>
	OBLIGACJE ŁĄCZNIE			<u>99 264 123</u>	<u>46,73</u>
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM ŁĄCZNIE			<u>105 217 103</u>	<u>49,53</u>
	INWESTYCJE ŁĄCZNIE			<u>204 827 433</u>	<u>96,42</u>

† Oprocentowanie zmienne wg stanu na dzień 31 grudnia 2019 r.

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Diversified Conservative Fund

(Waluta — EUR)

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				
	Usługi finansowe różne				
79 939	iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF	IRL	USD	4 435 868	2,05
505	Franklin FTSE China UCITS ETF	CHN	USD	13 204	0,01
836	HSBC MSCI RUSSIA CAPPED UCITS ETF	RUS	USD	10 483	0,01
336	Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF	SAU	USD	6 323	0,00
				4 465 878	2,07
	FUNDUSZE INWESTYCYJNE ŁĄCZNIE			4 465 878	2,07
	AKCJE				
	Technika lotnicza i kosmiczna oraz przemysł obronny				
700	Lockheed Martin Corp.	USA	USD	243 048	0,11
300	Northrop Grumman Corp.	USA	USD	92 016	0,04
300	HEICO Corp., A	USA	USD	23 950	0,01
100	HEICO Corp.	USA	USD	10 179	0,01
				369 193	0,17
	Linie lotnicze				
500	Japan Airlines Co. Ltd.	JPN	JPY	13 937	0,01
436	InterGlobe Aviation Ltd., Reg S	IND	INR	7 266	0,00
9 000	EVA Airways Corp.	TWN	TWD	3 689	0,00
				24 892	0,01
	Podzespoły samochodowe				
1 249	Magna International Inc.	CAN	CAD	61 064	0,03
331	Faurecia SE	FRA	EUR	15 898	0,01
				76 962	0,04
	Motoryzacja				
4 461	Fiat Chrysler Automobiles NV	GBR	EUR	58 858	0,03
2 571	Peugeot SA	FRA	EUR	54 762	0,02
2 100	Subaru Corp.	JPN	JPY	46 756	0,02
1 174	Kia Motors Corp.	KOR	KRW	40 118	0,02
7 000	BAIC Motor Corp. Ltd., H	CHN	HKD	3 541	0,00
				204 035	0,09
	Banki				
5 273	Credit Agricole SA	FRA	EUR	68 154	0,03
2 003	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KOR	KRW	66 979	0,03
18 690	Itaúsa-Investimentos Itaú SA, pfd.	BRA	BRL	58 421	0,03
11 700	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	MEX	MXN	58 204	0,03
1 330	Hana Financial Group Inc.	KOR	KRW	37 857	0,02
41 000	Taiwan Cooperative Financial Holding Co. Ltd.	TWN	TWD	25 362	0,01
17 989	Dubai Islamic Bank PJSC	ARE	AED	24 062	0,01
36 000	Hua Nan Financial Holdings Co. Ltd.	TWN	TWD	23 611	0,01
14 000	The Shanghai Commercial & Savings Bank Ltd.	TWN	TWD	21 703	0,01
40 350	China CITIC Bank Corp. Ltd., H	CHN	HKD	21 563	0,01
2 028	Woori Financial Group Inc.	KOR	KRW	18 146	0,01
24 000	Chang Hwa Commercial Bank Ltd.	TWN	TWD	16 242	0,01
617	Mizrahi Tefahot Bank Ltd.	ISR	ILS	14 657	0,01
3 685	Qatar Islamic Bank SAQ	QAT	QAR	13 769	0,01
800	Shinsei Bank Ltd.	JPN	JPY	10 995	0,01
2 552	Israel Discount Bank Ltd.	ISR	ILS	10 550	0,01
1 599	Bank Leumi Le-Israel BM	ISR	ILS	10 380	0,01
25 000	China Everbright Bank Co. Ltd., H	CHN	HKD	10 356	0,00
1 129	Industrial Bank of Korea	KOR	KRW	10 276	0,00
23 000	Taiwan Business Bank	TWN	TWD	8 640	0,00
17 748	Grupo Aval Acciones y Valores SA, pfd.	COL	COP	7 029	0,00
5 836	Türkiye İş Bankası AS, C	TUR	TRY	5 607	0,00
1 668	Moneta Money Bank AS	CZE	CZK	5 575	0,00
10 000	Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd., H	CHN	HKD	4 554	0,00
100	Grupo Financiero Galicia SA, ADR	ARG	USD	1 447	0,00

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Diversified Conservative Fund

(Waluta — EUR)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Banki (ciąg dalszy)					
100	Banco BBVA Argentina SA, ADR	ARG	USD	497	0,00
				554 636	0,26
Napoje					
1 960	PepsiCo Inc.	USA	USD	238 863	0,11
1 040	Monster Beverage Corp.	USA	USD	58 935	0,03
508	Heineken Holding NV	NLD	EUR	43 891	0,02
685	Compania Cervecerias Unidas SA	CHL	CLP	5 846	0,00
				347 535	0,16
Biotechnologia					
1 250	AbbVie Inc.	USA	USD	98 689	0,05
340	Biogen Inc.	USA	USD	89 962	0,04
				188 651	0,09
Produkty budowlane					
163	Geberit AG	CHE	CHF	81 593	0,04
400	Allegion PLC	USA	USD	44 421	0,02
545	Kingspan Group PLC	IRL	EUR	29 675	0,01
				155 689	0,07
Rynki kapitałowe					
700	S&P Global Inc.	USA	USD	170 436	0,08
3 100	Brookfield Asset Management Inc., A	CAN	CAD	159 713	0,07
700	Moody's Corp.	USA	USD	148 189	0,07
1 000	T. Rowe Price Group Inc.	USA	USD	108 645	0,05
84	Partners Group Holding AG	CHE	CHF	68 691	0,03
4 380	3i Group PLC	GBR	GBP	56 798	0,03
100	MarketAxess Holdings Inc.	USA	USD	33 805	0,02
500	SEI Investments Co.	USA	USD	29 194	0,01
1 242	Hargreaves Lansdown PLC	GBR	GBP	28 383	0,01
43 000	Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	TWN	TWD	25 895	0,01
100	FactSet Research Systems Inc.	USA	USD	23 924	0,01
3 400	Singapore Exchange Ltd.	SGP	SGD	19 969	0,01
440	Eaton Vance Corp.	USA	USD	18 319	0,01
4 198	Natixis SA	FRA	EUR	16 616	0,01
900	Banco BTG Pactual SA	BRA	BRL	15 200	0,01
850	CI Financial Corp.	CAN	CAD	12 671	0,01
190	Korea Investment Holdings Co. Ltd.	KOR	KRW	10 611	0,01
285	Samsung Securities Co. Ltd.	KOR	KRW	8 486	0,01
15 500	China Galaxy Securities Co. Ltd., H	CHN	HKD	8 141	0,00
39 000	China Cinda Asset Management Co. Ltd., H	CHN	HKD	7 899	0,00
300	IGM Financial Inc.	CAN	CAD	7 680	0,00
1 406	Meritz Securities Co. Ltd.	KOR	KRW	4 111	0,00
				983 376	0,46
Produkty chemiczne					
800	Air Products and Chemicals Inc.	USA	USD	167 633	0,08
37	EMS-Chemie Holding AG	CHE	CHF	21 702	0,01
1 000	Tosoh Corp.	JPN	JPY	13 908	0,01
83	Kumho Petrochemical Co. Ltd.	KOR	KRW	4 962	0,00
				208 205	0,10
Usługi i dostawy handlowe					
320	Cintas Corp.	USA	USD	76 781	0,04
900	Copart Inc.	USA	USD	72 982	0,03
6 623	Brambles Ltd.	AUS	AUD	48 565	0,02
1 100	Toppan Printing Co. Ltd.	JPN	JPY	20 407	0,01
630	Rollins Inc.	USA	USD	18 628	0,01
117	Societe BIC SA	FRA	EUR	7 254	0,00
				244 617	0,11
Sprzęt komunikacyjny					
200	F5 Networks Inc.	USA	USD	24 905	0,01

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Diversified Conservative Fund

(Waluta — EUR)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Usługi budowlane i inżynieryjne					
2 750	Obayashi Corp.	JPN	JPY	27 461	0,01
1 900	Kajima Corp.	JPN	JPY	22 730	0,01
122	Daelim Industrial Co. Ltd.	KOR	KRW	8 517	0,01
19 000	Metallurgical Corp. of China Ltd.	CHN	HKD	3 805	0,00
5 500	Sinopec Engineering Group Co. Ltd.	CHN	HKD	2 933	0,00
121	HDC Hyundai Development Co-Engineering & Construction	KOR	KRW	2 394	0,00
				67 840	0,03
Materiały budowlane					
5 680	Anhui Conch Cement Co. Ltd., H	CHN	HKD	36 919	0,02
480	Taiheiyo Cement Corp.	JPN	JPY	12 662	0,01
8 000	Asia Cement Corp.	TWN	TWD	11 436	0,00
8 000	China Resources Cement Holdings Ltd.	CHN	HKD	9 082	0,00
				70 099	0,03
Usługi finansowe dla ludności					
1 430	Discover Financial Services	USA	USD	108 157	0,05
2 700	Synchrony Financial	USA	USD	86 698	0,04
				194 855	0,09
Usługi konsumenckie różne					
700	H&R Block Inc.	USA	USD	14 656	0,01
Usługi finansowe różne					
5 880	ORIX Corp.	JPN	JPY	87 375	0,04
3 339	RMB Holdings Ltd.	ZAF	ZAR	17 102	0,01
300	Onex Corp.	CAN	CAD	16 927	0,01
1 700	Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co. Ltd.	JPN	JPY	9 848	0,01
9 000	Far East Horizon Ltd.	CHN	HKD	7 518	0,00
4 118	Haci Omer Sabanci Holding AS	TUR	TRY	5 888	0,00
3 088	REC Ltd.	IND	INR	5 522	0,00
				150 180	0,07
Usługi telekomunikacyjne różnego typu					
4 700	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPN	JPY	106 323	0,05
119	Swisscom AG	CHE	CHF	56 212	0,03
8 150	Telefonica SA	ESP	EUR	50 750	0,02
18 466	Telstra Corp. Ltd.	AUS	AUD	40 899	0,02
92 600	Perusahaan Perseroan (Persero) PT Telekomunikasi Indonesia Tbk, B	IDN	IDR	23 613	0,01
60 740	China Telecom Corp. Ltd., H	CHN	HKD	22 312	0,01
660	Proximus SADP	BEL	EUR	16 843	0,01
621	Hellenic Telecommunications Organization SA	GRC	EUR	8 855	0,00
494	LG Uplus Corp.	KOR	KRW	5 411	0,00
1 272	Telkom SA SOC Ltd.	ZAF	ZAR	2 820	0,00
				334 038	0,15
Energia elektryczna, media					
9 269	Iberdrola SA	ESP	EUR	85 089	0,04
1 904	Red Electrica Corp. SA	ESP	EUR	34 129	0,02
1 401	Endesa SA	ESP	EUR	33 330	0,02
6 700	Tokyo Electric Power Co. Holdings Inc.	JPN	JPY	25 673	0,01
130 949	Enel Chile SA	CHL	CLP	11 151	0,00
3 842	PGE Polska Grupa Energetyczna SA	POL	PLN	7 190	0,00
1 030	Manila Electric Co.	PHL	PHP	5 745	0,00
				202 307	0,09
Sprzęt elektryczny					
8 100	Mitsubishi Electric Corp.	JPN	JPY	99 594	0,05
480	Rockwell Automation Inc.	USA	USD	86 746	0,04
100	Acuity Brands Inc.	USA	USD	12 306	0,00
				198 646	0,09

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Diversified Conservative Fund

(Waluta — EUR)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Sprzęt, instrumenty i komponenty elektroniczne					
2 200	Hitachi Ltd.	JPN	JPY	83 506	0,04
600	CDW Corp.	USA	USD	76 423	0,04
700	Keysight Technologies Inc.	USA	USD	64 061	0,03
1 000	Walsin Technology Corp.	TWN	TWD	7 125	0,00
1 000	Zhen Ding Technology Holding Ltd.	TWN	TWD	4 263	0,00
				235 378	0,11
Rozrywka					
520	Electronic Arts Inc.	USA	USD	49 851	0,02
374	Ubisoft Entertainment SA	FRA	EUR	23 031	0,01
500	Toho Co. Ltd.	JPN	JPY	18 646	0,01
				91 528	0,04
Fundusze akcyjne nieruchomościowe (REIT)					
600	American Tower Corp.	USA	USD	122 959	0,06
630	Public Storage	USA	USD	119 635	0,06
5 833	Goodman Group	AUS	AUD	48 794	0,02
800	Vornado Realty Trust	USA	USD	47 438	0,02
700	Equity Lifestyle Properties Inc.	USA	USD	43 937	0,02
4 873	Dexus	AUS	AUD	35 672	0,02
13 650	Fibra Uno Administracion SA de CV	MEX	MXN	18 835	0,01
11 500	CapitaLand Mall Trust	SGP	SGD	18 753	0,01
500	RioCan REIT	CAN	CAD	9 187	0,00
				465 210	0,22
Handel detaliczny żywnością i podstawowymi produktami konsumpcyjnymi					
1 600	Sysco Corp.	USA	USD	122 042	0,06
5 177	Koninklijke Ahold Delhaize NV	NLD	EUR	115 421	0,05
2 600	Alimentation Couche-Tard Inc., B	CAN	CAD	73 573	0,03
5 226	Coles Group Ltd.	AUS	AUD	48 523	0,02
1 214	Clicks Group Ltd.	ZAF	ZAR	19 834	0,01
533	X5 Retail Group NV, GDR, Reg S	RUS	RUB	16 342	0,01
914	Jeronimo Martins SGPS SA	PRT	EUR	13 404	0,01
247	Colruyt SA	BEL	EUR	11 481	0,01
300	Sundrug Co. Ltd.	JPN	JPY	9 735	0,00
				430 355	0,20
Produkty żywnościowe					
670	The Hershey Co.	USA	USD	87 812	0,04
36 500	WH Group Ltd., Reg S	HKG	HKD	33 624	0,02
4 500	JBS SA	USA	BRL	25 756	0,01
300	Nestle (Malaysia) Bhd.	MYS	MYR	9 619	0,01
2 000	Vitasoy International Holdings Ltd.	HKG	HKD	6 465	0,00
9 000	Dali Foods Group Co. Ltd.	CHN	HKD	5 943	0,00
542	a2 Milk Co. Ltd.	NZL	NZD	4 885	0,00
				174 104	0,08
Urządzenia gazowe					
500	Atmos Energy Corp.	USA	USD	49 873	0,02
1 700	Tokyo Gas Co. Ltd.	JPN	JPY	36 985	0,02
910	UGI Corp.	USA	USD	36 645	0,02
3 200	ENN Energy Holdings Ltd.	CHN	HKD	31 181	0,01
6 947	GAIL India Ltd.	IND	INR	10 509	0,01
2 000	China Resources Gas Group Ltd.	CHN	HKD	9 796	0,01
12 000	Kunlun Energy Co. Ltd.	CHN	HKD	9 448	0,00
2 500	Petronas Gas Bhd.	MYS	MYR	9 062	0,00
49 600	Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk PT	IDN	IDR	6 913	0,00
				200 412	0,09

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Diversified Conservative Fund

(Waluta — EUR)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Sprzęt i środki medyczne					
370	IDEXX Laboratories Inc.	USA	USD	86 155	0,04
900	Hoya Corp.	JPN	JPY	77 170	0,04
320	Edwards Lifesciences Corp.	USA	USD	66 568	0,03
539	Coloplast AS, B	DNK	DKK	59 610	0,03
200	The Cooper Cos. Inc.	USA	USD	57 299	0,03
1 100	DENTSPLY SIRONA Inc.	USA	USD	55 508	0,02
245	Sonova Holding AG	CHE	CHF	50 008	0,02
300	STERIS PLC	USA	USD	40 774	0,02
271	Cochlear Ltd.	AUS	AUD	38 104	0,02
150	Align Technology Inc.	USA	USD	37 323	0,02
169	Sartorius AG, pfd.	DEU	EUR	32 245	0,01
186	Carl Zeiss Meditec AG	DEU	EUR	21 148	0,01
607	Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	NZL	NZD	8 086	0,00
				629 998	0,29
Usługi w zakresie opieki zdrowotnej i ich dostawcy					
440	McKesson Corp.	USA	USD	54 270	0,03
1 200	Cardinal Health Inc.	USA	USD	54 123	0,02
250	Suzuken Co. Ltd.	JPN	JPY	9 159	0,00
				117 552	0,05
Technologia medyczna					
1 240	Cerner Corp.	USA	USD	81 148	0,04
300	Veeva Systems Inc.	USA	USD	37 628	0,02
				118 776	0,06
Hotele, restauracje i ośrodki wypoczynkowe					
1 400	Yum! Brands Inc.	USA	USD	125 750	0,06
1 600	Starbucks Corp.	USA	USD	125 437	0,06
490	Darden Restaurants Inc.	USA	USD	47 630	0,02
				298 817	0,14
Artykuły trwałe dla gospodarstwa domowego					
2 700	Sekisui House Ltd.	JPN	JPY	51 697	0,02
1 417	Persimmon PLC	GBR	GBP	45 101	0,02
5 055	Barratt Developments PLC	GBR	GBP	44 572	0,02
15 299	Taylor Wimpey PLC	GBR	GBP	34 944	0,02
10	NVR Inc.	USA	USD	33 960	0,02
542	The Berkeley Group Holdings PLC	GBR	GBP	31 103	0,01
236	Woongjin Coway Co. Ltd.	KOR	KRW	16 948	0,01
257	Pandora AS	DNK	DKK	9 967	0,00
				268 292	0,12
Produkty domowego użytku					
2 420	The Procter & Gamble Co.	USA	USD	269 524	0,13
1 000	Kimberly-Clark Corp.	USA	USD	122 654	0,06
530	Clorox Co.	USA	USD	72 563	0,03
2 946	Hindustan Unilever Ltd.	IND	INR	70 796	0,03
6 800	Unilever Indonesia Tbk PT	IDN	IDR	18 345	0,01
				553 882	0,26
Niezależni producenci energii i odnawialnej energii elektrycznej					
3 385	Meridian Energy Ltd.	NZL	NZD	10 156	0,01
800	Engie Brasil Energia SA	BRA	BRL	9 016	0,00
				19 172	0,01
Konglomeraty przemysłowe					
1 700	Honeywell International Inc.	USA	USD	268 313	0,12
400	Roper Technologies Inc.	USA	USD	126 347	0,06
11 000	Fosun International Ltd.	CHN	HKD	14 300	0,01
				408 960	0,19

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Diversified Conservative Fund

(Waluta — EUR)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Ubezpieczenia					
2 530	Sun Life Financial Inc.	CAN	CAD	102 863	0,05
28 063	Legal & General Group PLC	GBR	GBP	100 423	0,05
5 071	Assicurazioni Generali SpA	ITA	EUR	93 281	0,04
1 300	The Progressive Corp.	USA	USD	83 915	0,04
159	Swiss Life Holding AG	CHE	CHF	71 180	0,03
277	Hannover Rueck SE	DEU	EUR	47 727	0,02
227	Baloise Holding AG	CHE	CHF	36 607	0,02
1 100	Power Financial Corp.	CAN	CAD	26 391	0,01
2 910	IRB Brasil Resseguros SA	BRA	BRL	25 145	0,01
12 184	Medibank Private Ltd.	AUS	AUD	24 089	0,01
6 414	Direct Line Insurance Group PLC	GBR	GBP	23 672	0,01
841	Admiral Group PLC	GBR	GBP	22 934	0,01
877	Gjensidige Forsikring ASA	NOR	NOK	16 416	0,01
100	Erie Indemnity Co., A	USA	USD	14 802	0,01
				689 445	0,32
Interaktywne media i usługi					
1 410	Facebook Inc., A	USA	USD	258 061	0,12
4 283	Auto Trader Group PLC	GBR	GBP	30 076	0,01
500	Kakaku.com Inc.	JPN	JPY	11 459	0,01
				299 596	0,14
Detaliczna sprzedaż internetowa i bezpośrednia					
1 600	Vipshop Holdings Ltd., ADR	CHN	USD	20 217	0,01
Usługi IT					
1 320	Mastercard Inc., A	USA	USD	351 455	0,16
1 470	Accenture PLC, A	USA	USD	276 016	0,13
1 200	Automatic Data Processing Inc.	USA	USD	182 442	0,08
1 400	Paychex Inc.	USA	USD	106 187	0,05
500	VeriSign Inc.	USA	USD	85 907	0,04
700	Akamai Technologies Inc.	USA	USD	53 918	0,02
1 000	NEC Corp.	JPN	JPY	37 088	0,02
455	Atos SE	FRA	EUR	33 815	0,02
				1 126 828	0,52
Produkty wypoczynkowe					
900	Bandai Namco Holdings Inc.	JPN	JPY	48 968	0,02
Nauki biologiczne, urzędnia i usługi					
300	Waters Corp.	USA	USD	62 504	0,03
200	Illumina Inc.	USA	USD	59 163	0,02
126	Sartorius Stedim Biotech	FRA	EUR	18 610	0,01
				140 277	0,06
Maszyny					
1 280	Illinois Tool Works Inc.	USA	USD	205 026	0,10
4 453	Atlas Copco AB, A	SWE	SEK	158 386	0,07
1 100	Ingersoll-Rand PLC	USA	USD	130 378	0,06
600	Cummins Inc.	USA	USD	95 747	0,04
300	IDEX Corp.	USA	USD	46 012	0,02
430	Sumitomo Heavy Industries Ltd.	JPN	JPY	11 043	0,01
400	Kurita Water Industries Ltd.	JPN	JPY	10 683	0,01
10 600	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGP	SGD	7 870	0,00
2 500	Sinotruk Hong Kong Ltd.	CHN	HKD	4 755	0,00
				669 900	0,31
Media					
900	ViacomCBS Inc., B	USA	USD	33 682	0,02
1 148	Cyfrowy Polsat SA	POL	PLN	7 540	0,00
314	Cheil Worldwide Inc.	KOR	KRW	5 825	0,00
249	SES SA, IDR	LUX	EUR	3 113	0,00
				50 160	0,02

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Diversified Conservative Fund

(Waluta — EUR)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Metalurgia i górnictwo					
3 352	Rio Tinto PLC	AUS	GBP	178 263	0,08
6 673	BHP Group Ltd.	AUS	AUD	162 493	0,08
7 112	BHP Group PLC	GBR	GBP	149 240	0,07
1 636	Rio Tinto Ltd.	AUS	AUD	102 768	0,05
6 061	Fortescue Metals Group Ltd.	AUS	AUD	40 538	0,02
900	Kirkland Lake Gold Ltd.	CAN	CAD	35 374	0,02
255	Anglo American Platinum Ltd.	ZAF	ZAR	21 226	0,01
2 262	Evraz PLC	RUS	GBP	10 793	0,00
6 295	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari AS	TUR	TRY	8 529	0,00
300	Kumba Iron Ore Ltd.	ZAF	ZAR	7 966	0,00
100	Compania de Minas Buenaventura SA, ADR	PER	USD	1 347	0,00
2 000	China Oriental Group Co. Ltd.	CHN	HKD	739	0,00
				719 276	0,33
Sprzedż detaliczna wielobranżowa					
599	Next PLC	GBR	GBP	49 647	0,02
2 576	Harvey Norman Holdings Ltd.	AUS	AUD	6 560	0,01
				56 207	0,03
Usługi komunalne różnego typu					
1 100	Ameren Corp.	USA	USD	75 331	0,03
2 376	Veolia Environnement SA	FRA	EUR	56 335	0,03
2 876	AGL Energy Ltd.	AUS	AUD	36 942	0,02
1 579	Suez	FRA	EUR	21 293	0,01
				189 901	0,09
Ropa, gaz i paliwa opałowe					
48 000	CNOOC Ltd.	CHN	HKD	71 187	0,03
1 679	Neste Oil OYJ	FIN	EUR	52 083	0,02
15 870	China Shenhua Energy Co. Ltd., H	CHN	HKD	29 566	0,01
1 800	Cabot Oil & Gas Corp., A	USA	USD	27 944	0,01
5 600	EnCana Corp.	CAN	CAD	23 380	0,01
372	OMV AG	AUT	EUR	18 630	0,01
2 904	Bharat Petroleum Corp. Ltd.	IND	INR	17 839	0,01
11 012	Oil & Natural Gas Corp. Ltd.	IND	INR	17 725	0,01
5 348	Coal India Ltd.	IND	INR	14 125	0,01
482	Aker BP ASA	NOR	NOK	14 102	0,01
2 508	Qatar Fuel QSC	QAT	QAR	13 998	0,01
1 155	MOL Hungarian Oil and Gas PLC	HUN	HUF	10 263	0,01
1 186	Exxaro Resources Ltd.	ZAF	ZAR	9 903	0,01
7 100	United Tractors Tbk PT	IDN	IDR	9 816	0,01
2 765	Hindustan Petroleum Corp. Ltd.	IND	INR	9 139	0,01
9 798	Ecopetrol SA	COL	COP	8 811	0,00
2 565	Petronet LNG Ltd.	IND	INR	8 589	0,00
418	Grupa Lotos SA	POL	PLN	8 213	0,00
7 751	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA	POL	PLN	7 886	0,00
66 000	Adaro Energy Tbk PT	IDN	IDR	6 592	0,00
1 000	Petronas Dagangan Bhd.	MYS	MYR	5 036	0,00
6 000	Yanzhou Coal Mining Co. Ltd., H	CHN	HKD	4 806	0,00
13 100	Bukit Asam Tbk PT	IDN	IDR	2 238	0,00
2 600	Oil & Gas Development Co. Ltd.	PAK	PKR	2 127	0,00
89	Motor Oil (Hellas) Corinth Refineries SA	GRC	EUR	1 835	0,00
				395 833	0,18
Produkty papierowe i leśne					
3 700	Oji Holdings Corp.	JPN	JPY	18 064	0,01
Artykuły osobistego użytku					
540	Estee Lauder Cos. Inc., A	USA	USD	99 453	0,05

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Diversified Conservative Fund

(Waluta — EUR)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Produkty farmaceutyczne					
962	Roche Holding AG	CHE	CHF	278 360	0,13
1 684	Novo Nordisk AS, B	DNK	DKK	87 136	0,04
1 110	Shionogi & Co. Ltd.	JPN	JPY	61 632	0,03
950	Bristol-Myers Squibb Co.	USA	USD	54 377	0,03
484	Orion OYJ	FIN	EUR	19 975	0,01
600	Sumitomo Dainippon Pharma Co. Ltd.	JPN	JPY	10 486	0,00
5 000	China Medical System Holdings Ltd.	CHN	HKD	6 420	0,00
4 500	Luye Pharma Group Ltd.	CHN	HKD	3 007	0,00
17 000	Sihuan Pharmaceutical Holdings Group Ltd.	CHN	HKD	1 809	0,00
				523 202	0,24
Profesjonalne usługi					
1 600	IHS Markit Ltd.	USA	USD	107 504	0,05
1 218	Wolters Kluwer NV	NLD	EUR	79 194	0,04
24	SGS SA	CHE	CHF	58 630	0,03
100	CoStar Group Inc.	USA	USD	53 351	0,02
701	Adecco Group AG	CHE	CHF	39 547	0,02
525	Randstad NV	NLD	EUR	28 581	0,01
500	Robert Half International Inc.	USA	USD	28 156	0,01
200	ManpowerGroup Inc.	USA	USD	17 317	0,01
700	Persol Holdings Co. Ltd.	JPN	JPY	11 780	0,01
				424 060	0,20
Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska					
6 500	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKG	HKD	88 738	0,04
1 300	CBRE Group Inc.	USA	USD	71 048	0,03
14 000	China Overseas Land & Investment Ltd.	CHN	HKD	48 623	0,02
34 000	Country Garden Holdings Co. Ltd.	CHN	HKD	48 557	0,02
8 000	Sunac China Holdings Ltd.	CHN	HKD	42 615	0,02
300	Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPN	JPY	33 182	0,02
4 028	Aroundtown SA	DEU	EUR	32 160	0,02
22 000	China Jinmao Holdings Group Ltd.	CHN	HKD	15 281	0,01
2 560	Wheelock and Co. Ltd.	HKG	HKD	15 219	0,01
1 500	Swire Pacific Ltd., A	HKG	HKD	12 428	0,01
4 400	Guangzhou R&F Properties Co. Ltd., H	CHN	HKD	7 240	0,01
2 500	Kerry Properties Ltd.	HKG	HKD	7 081	0,00
5 000	KWG Group Holdings Ltd.	CHN	HKD	6 248	0,00
4 000	Logan Property Holdings Co. Ltd.	CHN	HKD	5 987	0,00
4 000	China Aoyuan Group Ltd.	CHN	HKD	5 813	0,00
3 728	Emaar Development PJSC	ARE	AED	3 548	0,00
3 553	Emaar Properties PJSC	ARE	AED	3 467	0,00
3 561	Aldar Properties PJSC	ARE	AED	1 867	0,00
1 000	Ruentex Development Co. Ltd.	TWN	TWD	1 347	0,00
				450 449	0,21
Drogi i koleje					
700	West Japan Railway Co.	JPN	JPY	54 226	0,03
Półprzewodniki i sprzęt półprzewodnikowy					
1 760	Texas Instruments Inc.	USA	USD	201 338	0,09
490	Lam Research Corp.	USA	USD	127 759	0,06
700	Xilinx Inc.	USA	USD	61 027	0,03
1 000	Globalwafers Co. Ltd.	TWN	TWD	11 403	0,01
1 000	Realtek Semiconductor Corp.	TWN	TWD	7 006	0,00
1 000	Novatek Microelectronics Corp. Ltd.	TWN	TWD	6 529	0,00
				415 062	0,19
Oprogramowanie					
4 910	Microsoft Corp.	USA	USD	690 452	0,32
640	Intuit Inc.	USA	USD	149 481	0,07
700	Synopsys Inc.	USA	USD	86 887	0,04
1 230	Cadence Design Systems Inc.	USA	USD	76 074	0,04
300	ANSYS Inc.	USA	USD	68 860	0,03
600	Citrix Systems Inc.	USA	USD	59 334	0,03

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Diversified Conservative Fund

(Waluta — EUR)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Oprogramowanie (ciąg dalszy)					
330	VMware Inc., A	USA	USD	44 666	0,02
4 872	The Sage Group PLC	GBR	GBP	43 097	0,02
100	CyberArk Software Ltd.	ISR	USD	10 395	0,00
100	Oracle Corp. Japan	JPN	JPY	8 164	0,00
				1 237 410	0,57
Artykuły specjalne, handel detaliczny					
980	Ross Stores Inc.	USA	USD	101 736	0,05
200	O'Reilly Automotive Inc.	USA	USD	78 159	0,04
980	Best Buy Co. Inc.	USA	USD	76 726	0,03
1 374	Industria de Diseno Textil SA	ESP	EUR	43 212	0,02
470	Tractor Supply Co.	USA	USD	39 161	0,02
2 073	Hennes & Mauritz AB, B	SWE	SEK	37 593	0,02
130	Ulta Beauty Inc.	USA	USD	29 344	0,01
1 046	Mr. Price Group Ltd.	ZAF	ZAR	12 154	0,01
100	ABC-Mart Inc.	JPN	JPY	6 105	0,00
				424 190	0,20
Urządzenia techniczne, pamięci masowej i peryferyjne					
2 330	Apple Inc.	USA	USD	610 107	0,28
1 600	FUJIFILM Holdings Corp.	JPN	JPY	68 661	0,03
1 100	NetApp Inc.	USA	USD	61 060	0,03
12 000	Wistron Corp.	TWN	TWD	10 142	0,01
1 000	Chicony Electronics Co. Ltd.	TWN	TWD	2 653	0,00
				752 623	0,35
Tekstylnia, odzież i towary luksusowe					
2 000	NIKE Inc., B	USA	USD	180 677	0,08
390	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	FRA	EUR	161 538	0,08
453	Adidas AG	DEU	EUR	131 279	0,06
139	Hermes International	FRA	EUR	92 602	0,04
260	Lululemon Athletica Inc.	USA	USD	53 711	0,03
1 791	Burberry Group PLC	GBR	GBP	46 640	0,02
300	Feng Tay Enterprise Co. Ltd.	TWN	TWD	1 744	0,00
				668 191	0,31
Kasy oszczędnościowo-pożyczkowe i kredyty hipoteczne					
1 406	LIC Housing Finance Ltd.	IND	INR	7 628	0,01
1 349	Indiabulls Housing Finance Ltd.	IND	INR	5 280	0,00
				12 908	0,01
Tytoń					
4 111	Eastern Co. SAE	EGY	EGP	3 453	0,00
500	British American Tobacco Malaysia Bhd.	MYS	MYR	1 645	0,00
				5 098	0,00
Firmy handlowe i dystrybucyjne					
2 440	Fastenal Co.	USA	USD	80 394	0,04
210	W.W. Grainger Inc.	USA	USD	63 390	0,03
219	Posco International Corp.	KOR	KRW	3 151	0,00
				146 935	0,07
Przedsiębiorstwa użyteczności publicznej w zakresie gospodarki wodnej					
800	American Water Works Co. Inc.	USA	USD	87 637	0,04
1 300	Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	BRA	BRL	17 465	0,01
12 007	Agua Andinas SA, A	CHL	CLP	4 539	0,00
				109 641	0,05
Bezprzewodowe usługi telekomunikacyjne					
14 500	China Mobile Ltd.	CHN	HKD	108 683	0,05
3 450	KDDI Corp.	JPN	JPY	92 086	0,04
5 000	Softbank Corp.	JPN	JPY	59 878	0,03
2 736	Vodacom Group Ltd.	ZAF	ZAR	20 086	0,01
6 000	Taiwan Mobile Co. Ltd.	TWN	TWD	20 034	0,01
395	PLDT Inc.	PHL	PHP	6 866	0,00

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Diversified Conservative Fund

(Waluta — EUR)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
	Bezprzewodowe usługi telekomunikacyjne (ciąg dalszy)				
150	Globe Telecom Inc.	PHL	PHP	5 331	0,00
				312 964	0,14
	AKCJE ŁĄCZNIE			18 688 837	8,65
	PRAWA POBORU				
	Produkty farmaceutyczne				
950	Bristol-Myers Squibb Co., rts., 01/02/49	USA	USD	2 550	0,00
	PRAWA POBORU ŁĄCZNIE			2 550	0,00
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE			23 157 265	10,72
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM FUNDUSZE INWESTYCYJNE				
	Usługi finansowe różne				
317 663	FTSIF Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund, klasa Y (Mdis) EUR	LUX	EUR	3 290 985	1,52
174 728	FTIF Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund, typu Y (Mdis) USD	LUX	USD	1 684 257	0,78
				4 975 242	2,30
	FUNDUSZE INWESTYCYJNE ŁĄCZNIE			4 975 242	2,30
	OBLIGACJE				
	Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami				
3 520 000	GNMA II, SF, 4,00%, 20/12/49	USA	USD	3 279 753	1,52
3 520 000	GNMA II, SF, 3,50%, 20/12/49	USA	USD	3 252 330	1,50
				6 532 083	3,02
	Obligacje przedsiębiorstw				
2 400 000	BNP Paribas SA, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 0,125%, 04.09.2026 r.	FRA	EUR	2 331 622	1,08
1 917 000	Bank of America Corp., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 0,75%, 26.07.2023 r.	USA	EUR	1 959 193	0,91
1 823 000	Telefonica Emisiones SA, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 1,957%, 01.07.2039 r.	ESP	EUR	1 917 690	0,89
1 814 000	Commerzbank AG, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 0,625%, 28.08.2024 r.	DEU	EUR	1 840 112	0,85
1 536 000	Lloyds Bank Corporate Markets PLC, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 1,75%, 11.07.24 r.	GBR	GBP	1 830 924	0,85
1 700 000	BPCE SA, obligacja podporządkowana, Reg S, 2,75% do 08.07.2021 r., FRN po, 08.07.2026 r.	FRA	EUR	1 765 365	0,82
1 916 000	Credit Suisse Group AG, obligacja uprzywilejowana, 144A, 2,593% do 10/09/24, potem FRN, 11.09.2025 r.	CHE	USD	1 714 418	0,79
1 546 000	Aroundtown SA, obligacja podporządkowana, 2,875% do 12.01.2025 r., potem obligacja o zmiennym oproc. (FRN), wieczysta	DEU	EUR	1 612 803	0,75
1 508 000	Enel Finance International NV, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 1,00%, 16.09.2024 r.	ITA	EUR	1 564 296	0,72
1 500 000	Merck KGaA, obligacja podporządkowana drugorzędna, Regulacja S, 1,625% do 18.12.2019 r., potem FRN, 25.06.2079 r.	DEU	EUR	1 548 277	0,72
1 564 000	DH Europe Finance II S. à r.l., obligacja uprzywilejowana, 0,20%, 18.03.2026 r.	USA	EUR	1 546 898	0,72
1 273 000	M&G PLC, obligacja podporządkowana, Regulacja S, 3,875% do 20.07.2024 r., potem FRN, 20.07.2049 r.	GBR	GBP	1 541 528	0,71
1 267 000	Fiserv Inc., obligacja uprzywilejowana, 2,25%, 01.07.2025 r.	USA	GBP	1 537 163	0,71
1 403 000	Westlake Chemical Corp., obligacja uprzywilejowana, 1,625%, 17.07.2029 r.	USA	EUR	1 401 574	0,65
1 379 000	LYB International Finance II BV, obligacja uprzywilejowana, 0,875%, 17.09.2026 r.	USA	EUR	1 383 826	0,64
1 378 000	British Telecommunications PLC, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 0,50%, 12.09.2025 r.	GBR	EUR	1 368 237	0,63
1 375 000	Schlumberger Finance BV, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 0,25%, 15.10.2027 r.	USA	EUR	1 364 714	0,63
1 133 000	Wells Fargo & Co., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 2,00%, 28.07.2025 r.	USA	GBP	1 363 781	0,63
1 390 000	AT&T Inc., obligacja uprzywilejowana, 0,25%, 04.03.2026 r.	USA	EUR	1 362 703	0,63
1 389 000	ANZ New Zealand International Ltd. of London, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 0,375%, 17.09.2029 r.	NZL	EUR	1 359 267	0,63
1 328 000	BP Capital Markets PLC, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 0,831%, 08.11.2027 r.	GBR	EUR	1 357 552	0,63
1 300 000	ING Groep NV, obligacja podporządkowana, Regulacja S, 1,00% do 13.11.2025 r., potem FRN, 13.11.2030 r.	NLD	EUR	1 297 161	0,60
1 136 000	The Goldman Sachs Group Inc., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 3,25%, 01.02.2023 r.	USA	EUR	1 244 471	0,58
1 144 000	Citigroup Inc., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,25%, 10.04.2029 r.	USA	EUR	1 199 797	0,56
1 211 000	Telenor ASA, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 0,25%, 25.09.2027 r.	NOR	EUR	1 195 172	0,55
1 156 000	Morgan Stanley, obligacja uprzywilejowana, 0,637% do 25/07/23, FRN po, 07.26.2024 r.	USA	EUR	1 174 190	0,54
923 000	Barclays PLC, obligacja uprzywilejowana, Reg S, FRN, 2,375%, 06.10.2023 r. †	GBR	GBP	1 110 453	0,51

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Diversified Conservative Fund

(Waluta — EUR)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Obligacje przedsiębiorstw (ciąg dalszy)					
1 100 000	Credit Agricole SA, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 0,375%, 21.10.2025 r.	FRA	EUR	1 097 698	0,51
1 198 000	Walmart Inc., obligacja uprzywilejowana, 3,125%, 23.06.2021 r.	USA	USD	1 091 120	0,50
1 018 000	Fidelity National Information Services Inc., obligacja uprzywilejowana, 1,50%, 21.05.2027 r.	USA	EUR	1 077 223	0,50
1 027 000	CNH Industrial Finance Europe SA, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 1,75%, 25.03.2027 r.	GBR	EUR	1 068 989	0,49
1 044 000	BAT Capital Corp., obligacja uprzywilejowana, Reg S, FRN, 0,101%, 16.08.2021 r. †	GBR	EUR	1 045 677	0,48
980 000	Mylan NV, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 2,25%, 22.11.2024 r.	USA	EUR	1 045 209	0,48
1 000 000	Cemex SAB de CV, obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, pierwszy zastaw, Reg S, 3,125%, 19.03.2026 r.	MEX	EUR	1 040 785	0,48
1 255 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,875%, 31.03.2027 r.	ISR	EUR	1 040 395	0,48
1 000 000	McDonald's Corp., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 0,90%, 15.06.2026 r.	USA	EUR	1 031 454	0,48
1 000 000	CaixaBank SA, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,125%, 12.01.2023 r.	ESP	EUR	1 022 706	0,47
1 011 000	Albemarle New Holding GmbH, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 1,625%, 25.11.2028 r.	USA	EUR	1 015 626	0,47
984 000	Ziggo Bond Co. BV, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 4,625%, 15.01.2025 r.	NLD	EUR	1 011 375	0,47
931 000	Netflix Inc., obligacja uprzywilejowana, 3,625%, 15.05.2027 r.	USA	EUR	998 828	0,46
977 000	FedEx Corp., obligacja uprzywilejowana, 0,70%, 13.05.2022 r.	USA	EUR	992 411	0,46
920 000	Marsh & McLennan Cos. Inc., obligacja uprzywilejowana, 1,349%, 21.09.2026 r.	USA	EUR	966 988	0,45
826 000	Stryker Corp., obligacja uprzywilejowana, 2,125%, 30.11.2027 r.	USA	EUR	926 458	0,43
717 000	Oracle Corp., obligacja uprzywilejowana, 3,125%, 10.07.2025 r.	USA	EUR	835 697	0,39
801 000	Hutchison Whampoa Finance 14 Ltd., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,375%, 31.10.2021 r.	HKG	EUR	819 335	0,38
677 000	AXA SA, obligacja podporządkowana drugorzędna, Reg S, 3,875% do 07.10.2025 r., FRN po, Wiecyste	FRA	EUR	775 178	0,36
843 000	CHS/Community Health Systems Inc., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, pierwszy zastaw, 6,25%, 31.03.2023 r.	USA	USD	764 860	0,35
810 000	United Rentals North America Inc., obligacja uprzywilejowana, 4,875%, 15.01.2028 r.	USA	USD	753 395	0,35
656 000	Trivium Packaging Finance BV, obligacja zabezpieczona, Regulacja S, 3,75%, 15/08/26	NLD	EUR	696 902	0,32
538 000	Nationwide Building Society, obligacja podporządkowana uprzywilejowana, Regulacja S, 5,875% do 20.06.2025 r., potem FRN, wieczysta	GBR	GBP	689 544	0,32
709 000	Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,50%, 01.03.2025 r.	USA	USD	678 837	0,31
738 000	Calpine Corp., obligacja uprzywilejowana, 5,375%, 15.01.2023 r.	USA	USD	667 159	0,31
600 000	Credit Agricole SA, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,75%, 05.03.2029 r.	FRA	EUR	657 394	0,30
701 000	Sprint Communications Inc., obligacja uprzywilejowana, 6,00%, 15.11.2022 r.	USA	USD	656 669	0,30
629 000	Grifols SA, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 3,20%, 01.05.2025 r.	ESP	EUR	646 291	0,30
455 000	Morgan Stanley, obligacja uprzywilejowana, 1,375%, 27.10.2026 r.	USA	EUR	480 191	0,22
787 000	Chesapeake Energy Corp., obligacja uprzywilejowana, 7,00%, 01.10.2024 r.	USA	USD	424 564	0,20
382 000	Walmart Inc., obligacja uprzywilejowana, 2,375%, 24.09.2029 r.	USA	USD	340 964	0,16
286 000	Bausch Health Cos. Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,875%, 15.05.2023 r.	USA	USD	257 418	0,12
				67 510 527	31,23
Obligacje rządowe i komunalne					
3 950 000	Rząd Belgii, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,00%, 22.06.2026 r.	BEL	EUR	4 253 501	1,97
4 083 000	Rząd Holandii, Reg S, 0,25%, 15.07.2025 r.	NLD	EUR	4 218 838	1,95
3 877 000	Rząd Austrii, 144A, Reg S, 1,20%, 20.10.2025 r.	AUT	EUR	4 210 151	1,95
3 946 000	Rząd Finlandii, obligacja uprzywilejowana, 144A, Regulacja S, 0,875%, 15.09.2025 r.	FIN	EUR	4 205 927	1,95
3 768 000	Rząd Austrii, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,65%, 21.10.2024 r.	AUT	EUR	4 134 589	1,91
3 848 000	Rząd Portugalii, obligacja uprzywilejowana, 144A, Reg S, 2,20%, 17.10.2022 r.	PRT	EUR	4 123 571	1,91
3 475 000	Rząd Hiszpanii, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 4,40%, 31.10.2023 r.	ESP	EUR	4 085 554	1,89
3 595 000	Rząd Belgii, Reg S, 2,60%, 22.06.2024 r.	BEL	EUR	4 078 380	1,89
3 259 000	Rząd Finlandii, 144A, Reg S, 4,00%, 04.07.2025 r.	FIN	EUR	4 044 129	1,87
3 106 000	Rząd Belgii, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 4,50%, 28.03.2026 r.	BEL	EUR	4 024 766	1,86
2 942 000	Rząd Francji, 6,00%, 25.10.2025 r.	FRA	EUR	4 021 287	1,86
3 021 000	Rząd Austrii, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 4,85%, 15.03.2026 r.	AUT	EUR	3 984 216	1,84
3 062 000	Rząd Irlandii, obligacja uprzywilejowana, 5,40%, 13.03.2025 r.	IRL	EUR	3 957 062	1,83
3 293 000	Rząd Hiszpanii, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 5,40%, 31.01.2023 r.	ESP	EUR	3 870 293	1,79
3 361 000	Rząd Hiszpanii, obligacja uprzywilejowana, 144A, Reg S, 5,85%, 31.01.2022 r.	ESP	EUR	3 799 140	1,76
3 163 000	Rząd Francji, Reg S, 2,25%, 25.05.2024 r.	FRA	EUR	3 538 914	1,64
2 847 000	Rząd Irlandii, Reg S, 3,40%, 18.03.2024 r.	IRL	EUR	3 296 524	1,52
1 457 000	Rząd Francji, Regulacja S, 4,00%, 25.04.2060 r.	FRA	EUR	2 897 077	1,34
1 428 000	Rząd Francji, Reg S, 4,00%, 25.04.2055 r.	FRA	EUR	2 720 633	1,26
2 419 000	Rząd Belgii, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 0,50%, 22.10.2024 r.	BEL	EUR	2 516 371	1,16
2 382 000	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, 2,375%, 09.04.2021 r.	MEX	EUR	2 455 414	1,14
1 345 000	Rząd Hiszpanii, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 4,70%, 30.07.2041 r.	ESP	EUR	2 281 844	1,06

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Diversified Conservative Fund

(Waluta — EUR)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Obligacje rządowe i komunalne (ciąg dalszy)					
1 303 000	Rząd Hiszpanii, 144A, Reg S, 4,90%, 30.07.2040 r.	ESP	EUR	2 237 635	1,03
1 739 000	Rząd Portugalii, obligacja uprzywilejowana, 144A, Reg S, 5,65%, 15.02.2024 r.	PRT	EUR	2 154 335	1,00
1 558 000	Rząd Francji, 144A, Reg S, 2,00%, 25.05.2048 r.	FRA	EUR	2 004 616	0,93
1 865 000	Rząd Belgii, Reg S, 0,80%, 22.06.2025 r.	BEL	EUR	1 974 842	0,91
1 090 000	Rząd Niemiec, Reg S, 4,25%, 04.07.2039 r.	DEU	EUR	1 958 877	0,91
1 726 000	Rząd Francji, Reg S, 1,75%, 25.11.2024 r.	FRA	EUR	1 906 191	0,88
967 000	Rząd Niemiec, Reg S, 4,75%, 04.07.2040 r.	DEU	EUR	1 869 429	0,86
1 075 000	Rząd Francji, Reg S, 3,25%, 25.05.2045 r.	FRA	EUR	1 685 793	0,78
994 000	Rząd Niemiec, Reg S, 3,25%, 04.07.2042 r.	DEU	EUR	1 662 664	0,77
916 000	Rząd Niemiec, Reg S, 4,00%, 04.01.2037 r.	DEU	EUR	1 527 959	0,71
				99 700 522	46,13
Papiery wartościowe o terminie wykupu do jednego roku					
4 227 000	Rząd Niemiec, Reg S, 3,25%, 04.01.2020 r.	DEU	EUR	4 227 000	1,96
1 873 000	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, 5,50%, 17.02.2020 r.	MEX	EUR	1 886 439	0,87
				6 113 439	2,83
OBLIGACJE ŁĄCZNIE				179 856 571	83,21
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM ŁĄCZNIE				184 831 813	85,51
INWESTYCJE ŁĄCZNIE				207 989 078	96,23

† Oprocentowanie zmienne wg stanu na dzień 31 grudnia 2019 r.

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Diversified Dynamic Fund

(Waluta — EUR)

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				
	Usługi finansowe różne				
7 462	Invesco S&P 500 UCITS ETF	USA	USD	3 918 839	2,92
48 512	iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF	IRL	USD	2 691 963	2,01
18 744	Franklin FTSE China UCITS ETF	CHN	USD	490 099	0,36
31 024	HSBC MSCI RUSSIA CAPPED UCITS ETF	RUS	USD	389 028	0,29
12 477	Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF	SAU	USD	234 809	0,17
				7 724 738	5,75
	FUNDUSZE INWESTYCYJNE ŁĄCZNIE			7 724 738	5,75
	AKCJE				
	Technika lotnicza i kosmiczna oraz przemysł obronny				
3 000	Lockheed Martin Corp.	USA	USD	1 041 634	0,78
1 600	Northrop Grumman Corp.	USA	USD	490 751	0,36
1 500	HEICO Corp., A	USA	USD	119 751	0,09
800	HEICO Corp.	USA	USD	81 430	0,06
				1 733 566	1,29
	Linie lotnicze				
2 200	Japan Airlines Co. Ltd.	JPN	JPY	61 321	0,05
1 878	InterGlobe Aviation Ltd., Reg S	IND	INR	31 297	0,02
45 000	EVA Airways Corp.	TWN	TWD	18 446	0,01
				111 064	0,08
	Podzespoły samochodowe				
5 884	Magna International Inc.	CAN	CAD	287 672	0,22
1 473	Faurecia SE	FRA	EUR	70 748	0,05
				358 420	0,27
	Motoryzacja				
19 550	Fiat Chrysler Automobiles NV	GBR	EUR	257 943	0,20
11 431	Peugeot SA	FRA	EUR	243 480	0,18
9 700	Subaru Corp.	JPN	JPY	215 969	0,16
5 164	Kia Motors Corp.	KOR	KRW	176 464	0,13
31 500	BAIC Motor Corp. Ltd., H	CHN	HKD	15 933	0,01
				909 789	0,68
	Banki				
22 698	Credit Agricole SA	FRA	EUR	293 372	0,22
8 772	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KOR	KRW	293 328	0,22
83 550	Itausa-Investimentos Itau SA, pfd.	BRA	BRL	261 159	0,20
50 800	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	MEX	MXN	252 714	0,19
5 843	Hana Financial Group Inc.	KOR	KRW	166 314	0,12
179 000	Taiwan Cooperative Financial Holding Co. Ltd.	TWN	TWD	110 729	0,08
77 428	Dubai Islamic Bank PJSC	ARE	AED	103 569	0,08
156 000	Hua Nan Financial Holdings Co. Ltd.	TWN	TWD	102 314	0,08
64 000	The Shanghai Commercial & Savings Bank Ltd.	TWN	TWD	99 214	0,07
180 990	China CITIC Bank Corp. Ltd., H	CHN	HKD	96 722	0,07
9 020	Woori Financial Group Inc.	KOR	KRW	80 710	0,06
107 000	Chang Hwa Commercial Bank Ltd.	TWN	TWD	72 410	0,05
2 746	Mizrahi Tefahot Bank Ltd.	ISR	ILS	65 232	0,05
16 381	Qatar Islamic Bank SAQ	QAT	QAR	61 207	0,05
3 700	Shinsei Bank Ltd.	JPN	JPY	50 852	0,04
111 000	China Everbright Bank Co. Ltd., H	CHN	HKD	45 982	0,03
5 024	Industrial Bank of Korea	KOR	KRW	45 730	0,03
10 989	Israel Discount Bank Ltd.	ISR	ILS	45 428	0,03
6 888	Bank Leumi Le-Israel BM	ISR	ILS	44 713	0,03
104 000	Taiwan Business Bank	TWN	TWD	39 065	0,03
76 391	Grupo Aval Acciones y Valores SA, pfd.	COL	COP	30 254	0,02
25 122	Turkiye Is Bankasi AS, C	TUR	TRY	24 135	0,02
7 184	Moneta Money Bank AS	CZE	CZK	24 012	0,02
45 000	Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd., H	CHN	HKD	20 495	0,02
700	Grupo Financiero Galicia SA, ADR	ARG	USD	10 131	0,01

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Diversified Dynamic Fund

(Waluta — EUR)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Banki (ciąg dalszy)					
300	Banco Macro SA, ADR	ARG	USD	9 697	0,01
400	Banco BBVA Argentina SA, ADR	ARG	USD	1 987	0,00
				2 451 475	1,83
Napoje					
8 710	PepsiCo Inc.	USA	USD	1 061 479	0,79
5 030	Monster Beverage Corp.	USA	USD	285 039	0,21
2 260	Heineken Holding NV	NLD	EUR	195 264	0,15
2 949	Compania Cervecerias Unidas SA	CHL	CLP	25 167	0,02
				1 566 949	1,17
Biotechnologia					
5 570	AbbVie Inc.	USA	USD	439 759	0,33
1 650	Biogen Inc.	USA	USD	436 582	0,32
				876 341	0,65
Produkty budowlane					
722	Geberit AG	CHE	CHF	361 409	0,27
1 800	Allegion PLC	USA	USD	199 895	0,15
2 350	Kingspan Group PLC	IRL	EUR	127 957	0,09
				689 261	0,51
Rynki kapitałowe					
3 280	S&P Global Inc.	USA	USD	798 612	0,59
14 100	Brookfield Asset Management Inc., A	CAN	CAD	726 438	0,54
3 060	Moody's Corp.	USA	USD	647 799	0,48
4 700	T. Rowe Price Group Inc.	USA	USD	510 632	0,38
370	Partners Group Holding AG	CHE	CHF	302 568	0,23
19 470	3i Group PLC	GBR	GBP	252 478	0,19
500	MarketAxess Holdings Inc.	USA	USD	169 027	0,13
700	FactSet Research Systems Inc.	USA	USD	167 471	0,12
2 600	SEI Investments Co.	USA	USD	151 811	0,11
5 510	Hargreaves Lansdown PLC	GBR	GBP	125 918	0,09
194 000	Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	TWN	TWD	116 827	0,09
2 190	Eaton Vance Corp.	USA	USD	91 178	0,07
15 500	Singapore Exchange Ltd.	SGP	SGD	91 033	0,07
18 660	Natixis SA	FRA	EUR	73 856	0,06
4 100	Banco BTG Pactual SA	BRA	BRL	69 245	0,05
4 400	CI Financial Corp.	CAN	CAD	65 593	0,05
819	Korea Investment Holdings Co. Ltd.	KOR	KRW	45 739	0,03
1 600	IGM Financial Inc.	CAN	CAD	40 958	0,03
1 230	Samsung Securities Co. Ltd.	KOR	KRW	36 623	0,03
68 500	China Galaxy Securities Co. Ltd., H	CHN	HKD	35 980	0,03
171 000	China Cinda Asset Management Co. Ltd., H	CHN	HKD	34 636	0,03
6 055	Meritz Securities Co. Ltd.	KOR	KRW	17 702	0,01
				4 572 124	3,41
Produkty chemiczne					
3 600	Air Products and Chemicals Inc.	USA	USD	754 349	0,56
162	EMS-Chemie Holding AG	CHE	CHF	95 020	0,07
5 000	Tosoh Corp.	JPN	JPY	69 539	0,05
357	Kumho Petrochemical Co. Ltd.	KOR	KRW	21 342	0,02
				940 250	0,70
Usługi i dostawy handlowe					
1 710	Cintas Corp.	USA	USD	410 296	0,31
4 100	Copart Inc.	USA	USD	332 475	0,25
28 509	Brambles Ltd.	AUS	AUD	209 050	0,16
5 400	Toppan Printing Co. Ltd.	JPN	JPY	100 181	0,07
2 930	Rollins Inc.	USA	USD	86 637	0,06
505	Societe BIC SA	FRA	EUR	31 310	0,02
				1 169 949	0,87
Sprzęt komunikacyjny					
1 100	F5 Networks Inc.	USA	USD	136 979	0,10

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Diversified Dynamic Fund

(Waluta — EUR)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Usługi budowlane i inżynieryjne					
12 660	Obayashi Corp.	JPN	JPY	126 420	0,09
8 700	Kajima Corp.	JPN	JPY	104 080	0,08
540	Daelim Industrial Co. Ltd.	KOR	KRW	37 697	0,03
85 000	Metallurgical Corp. of China Ltd.	CHN	HKD	17 022	0,01
26 000	Sinopec Engineering Group Co. Ltd.	CHN	HKD	13 865	0,01
522	HDC Hyundai Development Co-Engineering & Construction	KOR	KRW	10 328	0,01
				309 412	0,23
Materiały budowlane					
27 520	Anhui Conch Cement Co. Ltd., H	CHN	HKD	178 876	0,13
2 310	Taiheiyo Cement Corp.	JPN	JPY	60 937	0,05
42 000	Asia Cement Corp.	TWN	TWD	60 038	0,04
46 000	China Resources Cement Holdings Ltd.	CHN	HKD	52 219	0,04
				352 070	0,26
Usługi finansowe dla ludności					
6 240	Discover Financial Services	USA	USD	471 958	0,35
12 150	Synchrony Financial	USA	USD	390 139	0,29
				862 097	0,64
Usługi konsumenckie różne					
3 800	H&R Block Inc.	USA	USD	79 561	0,06
Usługi finansowe różne					
25 900	ORIX Corp.	JPN	JPY	384 865	0,29
1 600	Onex Corp.	CAN	CAD	90 277	0,07
14 842	RMB Holdings Ltd.	ZAF	ZAR	76 017	0,06
7 800	Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co. Ltd.	JPN	JPY	45 185	0,03
42 000	Far East Horizon Ltd.	CHN	HKD	35 085	0,02
17 726	Haci Omer Sabanci Holding AS	TUR	TRY	25 345	0,02
13 291	REC Ltd.	IND	INR	23 768	0,02
				680 542	0,51
Usługi telekomunikacyjne różnego typu					
21 660	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPN	JPY	489 988	0,36
510	Swisscom AG	CHE	CHF	240 908	0,18
36 103	Telefonica SA	ESP	EUR	224 813	0,17
81 713	Telstra Corp. Ltd.	AUS	AUD	180 982	0,13
398 700	Perusahaan Perseroan (Persero) PT Telekomunikasi Indonesia Tbk, B	IDN	IDR	101 669	0,08
274 000	China Telecom Corp. Ltd., H	CHN	HKD	100 649	0,07
2 935	Proximus SADP	BEL	EUR	74 901	0,06
2 675	Hellenic Telecommunications Organization SA	GRC	EUR	38 146	0,03
2 131	LG Uplus Corp.	KOR	KRW	23 342	0,02
5 480	Telkom SA SOC Ltd.	ZAF	ZAR	12 150	0,01
				1 487 548	1,11
Energia elektryczna, media					
41 196	Iberdrola SA	ESP	EUR	378 179	0,28
8 439	Red Electrica Corp. SA	ESP	EUR	151 269	0,11
6 230	Endesa SA	ESP	EUR	148 212	0,11
29 900	Tokyo Electric Power Co. Holdings Inc.	JPN	JPY	114 572	0,09
563 599	Enel Chile SA	CHL	CLP	47 993	0,04
16 539	PGE Polska Grupa Energetyczna SA	POL	PLN	30 949	0,02
4 470	Manila Electric Co.	PHL	PHP	24 932	0,02
				896 106	0,67
Sprzęt elektryczny					
35 900	Mitsubishi Electric Corp.	JPN	JPY	441 409	0,33
2 320	Rockwell Automation Inc.	USA	USD	419 274	0,31
700	Acuity Brands Inc.	USA	USD	86 139	0,07
				946 822	0,71

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Diversified Dynamic Fund

(Waluta — EUR)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Sprzęt, instrumenty i komponenty elektroniczne					
9 900	Hitachi Ltd.	JPN	JPY	375 778	0,28
2 900	CDW Corp.	USA	USD	369 375	0,27
3 100	Keysight Technologies Inc.	USA	USD	283 698	0,21
9 000	Zhen Ding Technology Holding Ltd.	TWN	TWD	38 368	0,03
5 000	Walsin Technology Corp.	TWN	TWD	35 625	0,03
				1 102 844	0,82
Rozrywka					
2 470	Electronic Arts Inc.	USA	USD	236 792	0,18
1 654	Ubisoft Entertainment SA	FRA	EUR	101 853	0,07
2 200	Toho Co. Ltd.	JPN	JPY	82 044	0,06
				420 689	0,31
Fundusze akcyjne nieruchomościowe (REIT)					
2 830	Public Storage	USA	USD	537 408	0,40
2 600	American Tower Corp.	USA	USD	532 821	0,40
25 707	Goodman Group	AUS	AUD	215 042	0,16
3 400	Equity Lifestyle Properties Inc.	USA	USD	213 408	0,16
3 400	Vornado Realty Trust	USA	USD	201 614	0,15
21 590	Dexus	AUS	AUD	158 044	0,12
61 020	Fibra Uno Administracion SA de CV	MEX	MXN	84 200	0,06
51 300	CapitaLand Mall Trust	SGP	SGD	83 654	0,06
2 800	RioCan REIT	CAN	CAD	51 450	0,04
				2 077 641	1,55
Handel detaliczny żywnością i podstawowymi produktami konsumpcyjnymi					
7 300	Sysco Corp.	USA	USD	556 817	0,42
22 730	Koninklijke Ahold Delhaize NV	NLD	EUR	506 765	0,38
11 900	Alimentation Couche-Tard Inc., B	CAN	CAD	336 740	0,25
22 494	Coles Group Ltd.	AUS	AUD	208 853	0,16
5 228	Clicks Group Ltd.	ZAF	ZAR	85 413	0,06
2 297	X5 Retail Group NV, GDR, Reg S	RUS	RUB	70 427	0,05
3 939	Jeronimo Martins SGPS SA	PRT	EUR	57 765	0,04
1 102	Colruyt SA	BEL	EUR	51 221	0,04
1 400	Sundrug Co. Ltd.	JPN	JPY	45 432	0,03
				1 919 433	1,43
Produkty żywnościowe					
3 000	The Hershey Co.	USA	USD	393 187	0,29
159 000	WH Group Ltd., Reg S	HKG	HKD	146 470	0,11
19 500	JBS SA	USA	BRL	111 610	0,08
1 300	Nestle (Malaysia) Bhd.	MYS	MYR	41 683	0,03
12 000	Vitasoy International Holdings Ltd.	HKG	HKD	38 793	0,03
40 500	Dali Foods Group Co. Ltd.	CHN	HKD	26 741	0,02
2 337	a2 Milk Co. Ltd.	NZL	NZD	21 064	0,02
				779 548	0,58
Urządzenia gazowe					
2 300	Atmos Energy Corp.	USA	USD	229 416	0,17
4 080	UGI Corp.	USA	USD	164 299	0,12
7 500	Tokyo Gas Co. Ltd.	JPN	JPY	163 171	0,12
14 200	ENN Energy Holdings Ltd.	CHN	HKD	138 365	0,10
14 000	China Resources Gas Group Ltd.	CHN	HKD	68 569	0,05
60 000	Kunlun Energy Co. Ltd.	CHN	HKD	47 238	0,04
30 878	GAIL India Ltd.	IND	INR	46 710	0,04
11 500	Petronas Gas Bhd.	MYS	MYR	41 686	0,03
213 600	Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk PT	IDN	IDR	29 772	0,02
				929 226	0,69

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Diversified Dynamic Fund

(Waluta — EUR)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Sprzęt i środki medyczne					
1 670	IDEXX Laboratories Inc.	USA	USD	388 860	0,29
4 200	Hoya Corp.	JPN	JPY	360 127	0,27
1 650	Edwards Lifesciences Corp.	USA	USD	343 242	0,26
900	The Cooper Cos. Inc.	USA	USD	257 846	0,19
2 321	Coloplast AS, B	DNK	DKK	256 686	0,19
4 700	DENTSPLY SIRONA Inc.	USA	USD	237 169	0,18
1 700	STERIS PLC	USA	USD	231 053	0,17
1 087	Sonova Holding AG	CHE	CHF	221 873	0,16
870	Align Technology Inc.	USA	USD	216 474	0,16
1 202	Cochlear Ltd.	AUS	AUD	169 007	0,13
725	Sartorius AG, pfd.	DEU	EUR	138 330	0,10
798	Carl Zeiss Meditec AG	DEU	EUR	90 733	0,07
2 615	Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	NZL	NZD	34 836	0,03
				2 946 236	2,20
Usługi w zakresie opieki zdrowotnej i ich dostawcy					
2 110	McKesson Corp.	USA	USD	260 248	0,19
5 400	Cardinal Health Inc.	USA	USD	243 552	0,18
1 340	Suzuken Co. Ltd.	JPN	JPY	49 093	0,04
				552 893	0,41
Technologia medyczna					
5 960	Cerner Corp.	USA	USD	390 035	0,29
1 600	Veeva Systems Inc.	USA	USD	200 683	0,15
				590 718	0,44
Hotele, restauracje i ośrodki wypoczynkowe					
7 300	Starbucks Corp.	USA	USD	572 309	0,43
6 100	Yum! Brands Inc.	USA	USD	547 909	0,41
2 410	Darden Restaurants Inc.	USA	USD	234 263	0,17
				1 354 481	1,01
Artykuły trwałe dla gospodarstwa domowego					
12 100	Sekisui House Ltd.	JPN	JPY	231 677	0,17
60	NVR Inc.	USA	USD	203 758	0,15
6 302	Persimmon PLC	GBR	GBP	200 582	0,15
22 439	Barratt Developments PLC	GBR	GBP	197 855	0,15
67 930	Taylor Wimpey PLC	GBR	GBP	155 158	0,12
2 412	The Berkeley Group Holdings PLC	GBR	GBP	138 414	0,10
1 017	Woongjin Coway Co. Ltd.	KOR	KRW	73 036	0,06
1 110	Pandora AS	DNK	DKK	43 049	0,03
				1 243 529	0,93
Produkty domowego użytku					
10 650	The Procter & Gamble Co.	USA	USD	1 186 130	0,88
4 300	Kimberly-Clark Corp.	USA	USD	527 411	0,39
2 520	Clorox Co.	USA	USD	345 018	0,26
12 680	Hindustan Unilever Ltd.	IND	INR	304 715	0,23
29 700	Unilever Indonesia Tbk PT	IDN	IDR	80 123	0,06
				2 443 397	1,82
Niezależni producenci energii i odnawialnej energii elektrycznej					
14 572	Meridian Energy Ltd.	NZL	NZD	43 721	0,03
3 800	Engie Brasil Energia SA	BRA	BRL	42 825	0,03
				86 546	0,06
Konglomeraty przemysłowe					
7 300	Honeywell International Inc.	USA	USD	1 152 169	0,86
2 000	Roper Technologies Inc.	USA	USD	631 736	0,47
49 500	Fosun International Ltd.	CHN	HKD	64 348	0,05
				1 848 253	1,38

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Diversified Dynamic Fund

(Waluta — EUR)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Ubezpieczenia					
11 529	Sun Life Financial Inc.	CAN	CAD	468 739	0,35
120 788	Legal & General Group PLC	GBR	GBP	432 237	0,32
21 830	Assicurazioni Generali SpA	ITA	EUR	401 563	0,30
6 100	The Progressive Corp.	USA	USD	393 757	0,29
683	Swiss Life Holding AG	CHE	CHF	305 759	0,23
1 192	Hannover Rueck SE	DEU	EUR	205 382	0,15
977	Baloise Holding AG	CHE	CHF	157 556	0,12
5 100	Power Financial Corp.	CAN	CAD	122 359	0,09
13 270	IRB Brasil Resseguros SA	BRA	BRL	114 664	0,09
54 153	Medibank Private Ltd.	AUS	AUD	107 066	0,08
3 741	Admiral Group PLC	GBR	GBP	102 016	0,08
27 606	Direct Line Insurance Group PLC	GBR	GBP	101 885	0,08
500	Erie Indemnity Co., A	USA	USD	74 011	0,05
3 902	Gjensidige Forsikring ASA	NOR	NOK	73 037	0,05
				3 060 031	2,28
Interaktywne media i usługi					
6 460	Facebook Inc., A	USA	USD	1 182 322	0,88
18 439	Auto Trader Group PLC	GBR	GBP	129 484	0,10
2 600	Kakaku.com Inc.	JPN	JPY	59 585	0,04
				1 371 391	1,02
Detaliczna sprzedaż internetowa i bezpośrednia					
7 300	Vipshop Holdings Ltd., ADR	CHN	USD	92 239	0,07
Usługi IT					
5 820	Mastercard Inc., A	USA	USD	1 549 595	1,16
6 660	Accenture PLC, A	USA	USD	1 250 521	0,93
5 400	Automatic Data Processing Inc.	USA	USD	820 991	0,61
6 400	Paychex Inc.	USA	USD	485 429	0,36
2 100	VeriSign Inc.	USA	USD	360 808	0,27
3 300	Akamai Technologies Inc.	USA	USD	254 183	0,19
4 700	NEC Corp.	JPN	JPY	174 312	0,13
2 007	Atos SE	FRA	EUR	149 160	0,11
				5 044 999	3,76
Produkty wypoczynkowe					
3 900	Bandai Namco Holdings Inc.	JPN	JPY	212 194	0,16
Nauki biologiczne, urządzenia i usługi					
420	Mettler-Toledo International Inc.	USA	USD	297 096	0,22
1 300	Waters Corp.	USA	USD	270 850	0,20
900	illumina Inc.	USA	USD	266 232	0,20
557	Sartorius Stedim Biotech	FRA	EUR	82 269	0,06
				916 447	0,68
Maszyny					
5 700	Illinois Tool Works Inc.	USA	USD	913 006	0,68
19 437	Atlas Copco AB, A	SWE	SEK	691 342	0,52
4 700	Ingersoll-Rand PLC	USA	USD	557 068	0,41
2 900	Cummins Inc.	USA	USD	462 779	0,34
1 400	IDEX Corp.	USA	USD	214 722	0,16
2 160	Sumitomo Heavy Industries Ltd.	JPN	JPY	55 474	0,04
1 900	Kurita Water Industries Ltd.	JPN	JPY	50 745	0,04
47 500	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGP	SGD	35 265	0,03
13 000	Sinotruk Hong Kong Ltd.	CHN	HKD	24 725	0,02
				3 005 126	2,24
Media					
4 114	ViacomCBS Inc., B	USA	USD	153 965	0,12
4 942	Cyfrowy Polsat SA	POL	PLN	32 461	0,02
1 353	Cheil Worldwide Inc.	KOR	KRW	25 100	0,02
1 076	SES SA, IDR	LUX	EUR	13 450	0,01
				224 976	0,17

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Diversified Dynamic Fund

(Waluta — EUR)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Metalurgia i górnictwo					
14 756	Rio Tinto PLC	AUS	GBP	784 741	0,58
29 334	BHP Group Ltd.	AUS	AUD	714 307	0,53
31 255	BHP Group PLC	GBR	GBP	655 864	0,49
7 207	Rio Tinto Ltd.	AUS	AUD	452 719	0,34
26 671	Fortescue Metals Group Ltd.	AUS	AUD	178 385	0,13
3 900	Kirkland Lake Gold Ltd.	CAN	CAD	153 288	0,11
1 097	Anglo American Platinum Ltd.	ZAF	ZAR	91 314	0,07
10 058	Evraz PLC	RUS	GBP	47 990	0,04
27 098	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari AS	TUR	TRY	36 714	0,03
1 335	Kumba Iron Ore Ltd.	ZAF	ZAR	35 450	0,03
600	Compania de Minas Buenaventura SA, ADR	PER	USD	8 079	0,01
20 000	China Oriental Group Co. Ltd.	CHN	HKD	7 392	0,00
				3 166 243	2,36
Sprzedaż detaliczna wielobranżowa					
2 664	Next PLC	GBR	GBP	220 802	0,17
11 089	Harvey Norman Holdings Ltd.	AUS	AUD	28 238	0,02
				249 040	0,19
Usługi komunalne różnego typu					
4 800	Ameren Corp.	USA	USD	328 717	0,24
10 561	Veolia Environnement SA	FRA	EUR	250 401	0,19
12 782	AGL Energy Ltd.	AUS	AUD	164 183	0,12
6 799	Suez	FRA	EUR	91 685	0,07
				834 986	0,62
Ropa, gaz i paliwa opałowe					
216 000	CNOOC Ltd.	CHN	HKD	320 342	0,24
7 330	Neste Oil OYJ	FIN	EUR	227 377	0,17
71 270	China Shenhua Energy Co. Ltd., H	CHN	HKD	132 775	0,10
8 100	Cabot Oil & Gas Corp., A	USA	USD	125 749	0,09
25 200	EnCana Corp.	CAN	CAD	105 208	0,08
1 656	OMV AG	AUT	EUR	82 933	0,06
48 943	Oil & Natural Gas Corp. Ltd.	IND	INR	78 778	0,06
12 498	Bharat Petroleum Corp. Ltd.	IND	INR	76 772	0,06
2 146	Aker BP ASA	NOR	NOK	62 787	0,05
23 771	Coal India Ltd.	IND	INR	62 784	0,05
10 796	Qatar Fuel QSC	QAT	QAR	60 258	0,04
4 975	MOL Hungarian Oil and Gas PLC	HUN	HUF	44 207	0,03
31 700	United Tractors Tbk PT	IDN	IDR	43 828	0,03
5 107	Exxaro Resources Ltd.	ZAF	ZAR	42 643	0,03
11 901	Hindustan Petroleum Corp. Ltd.	IND	INR	39 337	0,03
11 399	Petronet LNG Ltd.	IND	INR	38 169	0,03
42 170	Ecopetrol SA	COL	COP	37 921	0,03
1 800	Grupa Lotos SA	POL	PLN	35 367	0,03
33 366	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA	POL	PLN	33 948	0,02
36 000	Yanzhou Coal Mining Co. Ltd., H	CHN	HKD	28 837	0,02
284 400	Adaro Energy Tbk PT	IDN	IDR	28 406	0,02
4 800	Petronas Dagangan Bhd.	MYS	MYR	24 174	0,02
56 400	Bukit Asam Tbk PT	IDN	IDR	9 636	0,01
11 700	Oil & Gas Development Co. Ltd.	PAK	PKR	9 571	0,01
386	Motor Oil (Hellas) Corinth Refineries SA	GRC	EUR	7 959	0,00
				1 759 766	1,31
Produkty papierowe i leśne					
16 900	Oji Holdings Corp.	JPN	JPY	82 508	0,06
Artykuły osobistego użytku					
2 330	Estee Lauder Cos. Inc., A	USA	USD	429 121	0,32

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Diversified Dynamic Fund

(Waluta — EUR)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Produkty farmaceutyczne					
4 255	Roche Holding AG	CHE	CHF	1 231 207	0,92
7 490	Novo Nordisk AS, B	DNK	DKK	387 558	0,29
5 170	Shionogi & Co. Ltd.	JPN	JPY	287 063	0,21
4 100	Bristol-Myers Squibb Co.	USA	USD	234 677	0,17
2 089	Orion OYJ	FIN	EUR	86 213	0,06
3 000	Sumitomo Dainippon Pharma Co. Ltd.	JPN	JPY	52 431	0,04
26 000	China Medical System Holdings Ltd.	CHN	HKD	33 383	0,03
22 000	Luye Pharma Group Ltd.	CHN	HKD	14 703	0,01
75 000	Sihuan Pharmaceutical Holdings Group Ltd.	CHN	HKD	7 982	0,01
				2 335 217	1,74
Profesjonalne usługi					
7 500	IHS Markit Ltd.	USA	USD	503 924	0,38
700	CoStar Group Inc.	USA	USD	373 454	0,28
5 405	Wolters Kluwer NV	NLD	EUR	351 433	0,26
105	SGS SA	CHE	CHF	256 508	0,19
3 117	Adecco Group AG	CHE	CHF	175 846	0,13
2 300	Robert Half International Inc.	USA	USD	129 515	0,10
2 336	Randstad NV	NLD	EUR	127 172	0,10
1 140	ManpowerGroup Inc.	USA	USD	98 706	0,07
3 400	Persol Holdings Co. Ltd.	JPN	JPY	57 218	0,04
				2 073 776	1,55
Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska					
31 000	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKG	HKD	423 211	0,31
6 300	CBRE Group Inc.	USA	USD	344 310	0,26
74 000	China Overseas Land & Investment Ltd.	CHN	HKD	257 007	0,19
151 000	Country Garden Holdings Co. Ltd.	CHN	HKD	215 648	0,16
38 000	Sunac China Holdings Ltd.	CHN	HKD	202 422	0,15
1 300	Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPN	JPY	143 788	0,11
17 906	Aroundtown SA	DEU	EUR	142 962	0,11
14 560	Wheelock and Co. Ltd.	HKG	HKD	86 557	0,06
9 000	Swire Pacific Ltd., A	HKG	HKD	74 565	0,06
100 000	China Jinmao Holdings Group Ltd.	CHN	HKD	69 461	0,05
24 000	Logan Property Holdings Co. Ltd.	CHN	HKD	35 923	0,03
12 500	Kerry Properties Ltd.	HKG	HKD	35 403	0,03
23 000	China Aoyuan Group Ltd.	CHN	HKD	33 426	0,02
20 000	Guangzhou R&F Properties Co. Ltd., H	CHN	HKD	32 911	0,02
24 500	KWG Group Holdings Ltd.	CHN	HKD	30 616	0,02
15 792	Emaar Properties PJSC	ARE	AED	15 411	0,01
16 049	Emaar Development PJSC	ARE	AED	15 273	0,01
10 000	Ruentex Development Co. Ltd.	TWN	TWD	13 475	0,01
15 330	Aldar Properties PJSC	ARE	AED	8 039	0,01
				2 180 408	1,62
Drogi i koleje					
3 200	West Japan Railway Co.	JPN	JPY	247 890	0,18
Półprzewodniki i sprzęt półprzewodnikowy					
8 020	Texas Instruments Inc.	USA	USD	917 460	0,68
2 450	Lam Research Corp.	USA	USD	638 798	0,48
3 000	Xilinx Inc.	USA	USD	261 546	0,20
10 000	Novatek Microelectronics Corp. Ltd.	TWN	TWD	65 288	0,05
8 000	Realtek Semiconductor Corp.	TWN	TWD	56 046	0,04
4 000	Globalwafers Co. Ltd.	TWN	TWD	45 612	0,03
				1 984 750	1,48
Oprogramowanie					
21 760	Microsoft Corp.	USA	USD	3 059 924	2,28
3 120	Intuit Inc.	USA	USD	728 719	0,54
3 000	Synopsys Inc.	USA	USD	372 375	0,28
1 600	ANSYS Inc.	USA	USD	367 253	0,27
5 770	Cadence Design Systems Inc.	USA	USD	356 866	0,27
2 500	Citrix Systems Inc.	USA	USD	247 225	0,18

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Diversified Dynamic Fund

(Waluta — EUR)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Oprogramowanie (ciąg dalszy)					
1 480	VMware Inc., A	USA	USD	200 320	0,15
21 658	The Sage Group PLC	GBR	GBP	191 583	0,14
700	CyberArk Software Ltd.	ISR	USD	72 768	0,06
700	Oracle Corp. Japan	JPN	JPY	57 149	0,04
				5 654 182	4,21
Artykuły specjalne, handel detaliczny					
4 220	Ross Stores Inc.	USA	USD	438 087	0,33
4 501	Best Buy Co. Inc.	USA	USD	352 390	0,26
300	AutoZone Inc.	USA	USD	318 688	0,24
800	O'Reilly Automotive Inc.	USA	USD	312 638	0,23
6 080	Industria de Diseno Textil SA	ESP	EUR	191 216	0,14
2 250	Tractor Supply Co.	USA	USD	187 471	0,14
9 149	Hennes & Mauritz AB, B	SWE	SEK	165 913	0,12
660	Ulta Beauty Inc.	USA	USD	148 979	0,11
4 652	Mr. Price Group Ltd.	ZAF	ZAR	54 057	0,04
600	ABC-Mart Inc.	JPN	JPY	36 628	0,03
				2 206 067	1,64
Urządzenia techniczne, pamięci masowej i peryferyjne					
10 300	Apple Inc.	USA	USD	2 697 039	2,01
7 000	FUJIFILM Holdings Corp.	JPN	JPY	300 393	0,22
4 800	NetApp Inc.	USA	USD	266 441	0,20
55 000	Wistron Corp.	TWN	TWD	46 484	0,04
10 000	Chicony Electronics Co. Ltd.	TWN	TWD	26 533	0,02
				3 336 890	2,49
Tekstylnia, odzież i towary luksusowe					
8 400	NIKE Inc., B	USA	USD	758 842	0,57
1 724	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	FRA	EUR	714 081	0,53
2 006	Adidas AG	DEU	EUR	581 339	0,43
620	Hermes International	FRA	EUR	413 044	0,31
1 510	Lululemon Athletica Inc.	USA	USD	311 937	0,23
7 956	Burberry Group PLC	GBR	GBP	207 185	0,16
5 400	Feng Tay Enterprise Co. Ltd.	TWN	TWD	31 392	0,02
				3 017 820	2,25
Kasy oszczędnościowo-pożyczkowe i kredyty hipoteczne					
6 055	LIC Housing Finance Ltd.	IND	INR	32 851	0,02
5 808	Indiabulls Housing Finance Ltd.	IND	INR	22 732	0,02
				55 583	0,04
Tytoń					
17 697	Eastern Co. SAE	EGY	EGP	14 866	0,01
2 700	British American Tobacco Malaysia Bhd.	MYS	MYR	8 882	0,01
				23 748	0,02
Firmy handlowe i dystrybucyjne					
11 040	Fastenal Co.	USA	USD	363 750	0,27
900	W.W. Grainger Inc.	USA	USD	271 673	0,20
947	Posco International Corp.	KOR	KRW	13 624	0,01
				649 047	0,48
Przedsiębiorstwa użyteczności publicznej w zakresie gospodarki wodnej					
3 500	American Water Works Co. Inc.	USA	USD	383 410	0,29
6 400	Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	BRA	BRL	85 983	0,06
51 683	Aguas Andinas SA, A	CHL	CLP	19 540	0,01
				488 933	0,36
Bezprzewodowe usługi telekomunikacyjne					
64 500	China Mobile Ltd.	CHN	HKD	483 454	0,36
15 500	KDDI Corp.	JPN	JPY	413 720	0,31
22 600	Softbank Corp.	JPN	JPY	270 647	0,20
31 000	Taiwan Mobile Co. Ltd.	TWN	TWD	103 507	0,08
12 160	Vodacom Group Ltd.	ZAF	ZAR	89 271	0,06

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Diversified Dynamic Fund

(Waluta — EUR)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
	Bezprzewodowe usługi telekomunikacyjne (ciąg dalszy)				
1 705	PLDT Inc.	PHL	PHP	29 639	0,02
655	Globe Telecom Inc.	PHL	PHP	23 279	0,02
				1 413 517	1,05
	AKCJE ŁĄCZNIE			85 542 654	63,73
	PRAWA POBORU				
	Produkty farmaceutyczne				
4 100	Bristol-Myers Squibb Co., rts., 01/02/49	USA	USD	11 004	0,01
	PRAWA POBORU ŁĄCZNIE			11 004	0,01
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE			93 278 396	69,49
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM				
	FUNDUSZE INWESTYCYJNE				
	Usługi finansowe różne				
133 102	FTIF Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund, typu Y (Mdis) USD	LUX	USD	1 283 014	0,96
627	FTIF Franklin High Yield Fund, klasa Y (Mdis) USD	LUX	USD	5 345	0,00
				1 288 359	0,96
	FUNDUSZE INWESTYCYJNE ŁĄCZNIE			1 288 359	0,96
	OBLIGACJE				
	Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami				
2 300 000	GNMA II, SF, 4,00%, 20.12.2049 r.	USA	USD	2 143 021	1,60
2 300 000	GNMA II, SF, 3,50%, 20.12.2049 r.	USA	USD	2 125 102	1,58
				4 268 123	3,18
	Obligacje przedsiębiorstw				
200 000	BPCE SA, obligacja podporządkowana, Reg S, 2,75% do 08/07/21, FRN po, 08.07.2026 r.	FRA	EUR	207 690	0,15
200 000	Bank of America Corp., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 0,75%, 26.07.2023 r.	USA	EUR	204 402	0,15
200 000	BNP Paribas SA, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 0,125%, 04.09.2026 r.	FRA	EUR	194 302	0,14
168 000	Telefonica Emisiones SA, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 1,957%, 01.07.2039 r.	ESP	EUR	176 726	0,13
173 000	Commerzbank AG, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 0,625%, 28.08.2024 r.	DEU	EUR	175 490	0,13
143 000	Lloyds Bank Corporate Markets PLC, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 1,75%, 11.07.2024 r.	GBR	GBP	170 457	0,13
144 000	Aroundtown SA, obligacja podporządkowana, 2,875% do 12.01.2025 r., potem obligacja o zmiennym oproc. (FRN), wieczysta	DEU	EUR	150 222	0,11
150 000	DH Europe Finance II S. à r.l., obligacja uprzywilejowana, 0,20%, 18.03.2026 r.	USA	EUR	148 360	0,11
113 000	M&G PLC, obligacja podporządkowana, Regulacja S, 3,875% do 20.07.2024 r., potem FRN, 20.07.2049 r.	GBR	GBP	136 836	0,10
112 000	Fiserv Inc., obligacja uprzywilejowana, 2,25%, 01.07.2025 r.	USA	GBP	135 882	0,10
130 000	LYB International Finance II BV, obligacja uprzywilejowana, 0,875%, 17.09.2026 r.	USA	EUR	130 455	0,10
130 000	British Telecommunications PLC, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 0,50%, 12.09.2025 r.	GBR	EUR	129 078	0,10
131 000	AT&T Inc., obligacja uprzywilejowana, 0,25%, 04.03.2026 r.	USA	EUR	128 427	0,10
131 000	ANZ New Zealand International Ltd. of London, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 0,375%, 17.09.2029 r.	NZL	EUR	128 196	0,10
129 000	Schlumberger Finance BV, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 0,25%, 15.10.2027 r.	USA	EUR	128 035	0,09
125 000	BP Capital Markets PLC, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 0,831%, 08.11.2027 r.	GBR	EUR	127 782	0,09
125 000	Westlake Chemical Corp., obligacja uprzywilejowana, 1,625%, 17.07.2029 r.	USA	EUR	124 873	0,09
100 000	Wells Fargo & Co., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 2,00%, 28.07.2025 r.	USA	GBP	120 369	0,09
100 000	Barclays PLC, obligacja uprzywilejowana, Reg S, FRN, 2,375%, 06.10.2023 r. †	GBR	GBP	120 309	0,09
109 000	The Goldman Sachs Group Inc., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 3,25%, 01.02.2023 r.	USA	EUR	119 408	0,09
100 000	Oracle Corp., obligacja uprzywilejowana, 3,125%, 10.07.2025 r.	USA	EUR	116 555	0,09
117 000	Telenor ASA, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 0,25%, 25.09.2027 r.	NOR	EUR	115 471	0,09
100 000	AXA SA, obligacja podporządkowana drugorzędna, Reg S, 3,875% do 07.10.2025 r., FRN po, wieczyste	FRA	EUR	114 502	0,08
100 000	Stryker Corp., obligacja uprzywilejowana, 2,125%, 30.11.2027 r.	USA	EUR	112 162	0,08
100 000	Credit Agricole SA, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,75%, 05.03.2029 r.	FRA	EUR	109 566	0,08
100 000	Netflix Inc., obligacja uprzywilejowana, 3,625%, 15.05.2027 r.	USA	EUR	107 285	0,08
100 000	Mylan NV, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 2,25%, 22.11.2024 r.	USA	EUR	106 654	0,08
117 000	Walmart Inc., obligacja uprzywilejowana, 3,125%, 23.06.2021 r.	USA	USD	106 562	0,08
100 000	Trivium Packaging Finance BV, obligacja zabezpieczona, Regulacja S, 3,75%, 15.08.2026 r.	NLD	EUR	106 235	0,08

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Diversified Dynamic Fund

(Waluta — EUR)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Obligacje przedsiębiorstw (ciąg dalszy)					
100 000	Fidelity National Information Services Inc., obligacja uprzywilejowana, 1,50%, 21.05.2027 r.	USA	EUR	105 818	0,08
100 000	Marsh & McLennan Cos. Inc., obligacja uprzywilejowana, 1,349%, 21.09.2026 r.	USA	EUR	105 107	0,08
100 000	Citigroup Inc., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,25%, 10.04.2029 r.	USA	EUR	104 877	0,08
100 000	CNH Industrial Finance Europe SA, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 1,75%, 25.03.2027 r.	GBR	EUR	104 088	0,08
100 000	Cemex SAB de CV, obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, pierwszy zastaw, Reg S, 3,125%, 19.03.2026 r.	MEX	EUR	104 078	0,08
100 000	Enel Finance International NV, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 1,00%, 16.09.2024 r.	ITA	EUR	103 733	0,08
100 000	Merck KGaA, obligacja podporządkowana drugorzędna, Regulacja S, 1,625% do 18.12.2019 r., potem FRN, 25.06.2079 r.	DEU	EUR	103 218	0,08
100 000	McDonald's Corp., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 0,90%, 15.06.2026 r.	USA	EUR	103 145	0,08
100 000	Ziggo Bond Co. BV, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 4,625%, 15.01.2025 r.	NLD	EUR	102 782	0,08
100 000	Grifols SA, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 3,20%, 01.05.2025 r.	ESP	EUR	102 749	0,08
100 000	Hutchison Whampoa Finance 14 Ltd., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,375%, 31.10.2021 r.	HKG	EUR	102 289	0,08
100 000	CaixaBank SA, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,125%, 12.01.2023 r.	ESP	EUR	102 271	0,08
100 000	FedEx Corp., obligacja uprzywilejowana, 0,70%, 13.05.2022 r.	USA	EUR	101 577	0,08
100 000	Morgan Stanley, obligacja uprzywilejowana, 0,637% do 25.07.2023 r., FRN po, 07.26.2024 r.	USA	EUR	101 574	0,08
101 000	BAT Capital Corp., obligacja uprzywilejowana, Reg S, FRN, 0,101%, 16.08.2021 r. †	GBR	EUR	101 162	0,07
100 000	Albemarle New Holding GmbH, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 1,625%, 25.11.2028 r.	USA	EUR	100 458	0,07
100 000	Credit Agricole SA, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 0,375%, 21.10.2025 r.	FRA	EUR	99 791	0,07
100 000	ING Groep NV, obligacja podporządkowana, Regulacja S, 1,00% do 13.11.2025 r., potem FRN, 13.11.2030 r.	NLD	EUR	99 782	0,07
100 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,875%, 31.03.2027 r.	ISR	EUR	82 900	0,06
78 000	CHS/Community Health Systems Inc., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, pierwszy zastaw, 6,25%, 31.03.2023 r.	USA	USD	70 770	0,05
75 000	United Rentals North America Inc., obligacja uprzywilejowana, 4,875%, 15.01.2028 r.	USA	USD	69 759	0,05
70 000	Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,50%, 01.03.2025 r.	USA	USD	67 022	0,05
70 000	Sprint Communications Inc., obligacja uprzywilejowana, 6,00%, 15.11.2022 r.	USA	USD	65 573	0,05
72 000	Calpine Corp., obligacja uprzywilejowana, 5,375%, 15.01.2023 r.	USA	USD	65 089	0,05
74 000	Chesapeake Energy Corp., obligacja uprzywilejowana, 7,00%, 01.10.2024 r.	USA	USD	39 921	0,03
36 000	Walmart Inc., obligacja uprzywilejowana, 2,375%, 24.09.2029 r.	USA	USD	32 133	0,02
29 000	Bausch Health Cos. Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,875%, 15.05.2023 r.	USA	USD	26 102	0,02
				6 320 059	4,71
Obligacje rządowe i komunalne					
1 021 000	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, 1,875%, 23.02.2022 r.	MEX	EUR	1 061 212	0,79
648 000	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, 2,375%, 09.04.2021 r.	MEX	EUR	667 972	0,50
496 000	Rząd Belgii, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,00%, 22.06.2026 r.	BEL	EUR	534 111	0,40
513 000	Rząd Holandii, Reg S, 0,25%, 15.07.2025 r.	NLD	EUR	530 067	0,40
485 000	Rząd Austrii, 144A, Reg S, 1,20%, 20.10.2025 r.	AUT	EUR	526 676	0,39
492 000	Rząd Finlandii, obligacja uprzywilejowana, 144A, Regulacja S, 0,875%, 15.09.2025 r.	FIN	EUR	524 409	0,39
488 000	Rząd Portugalii, obligacja uprzywilejowana, 144A, Reg S, 2,20%, 17.10.2022 r.	PRT	EUR	522 948	0,39
440 000	Rząd Hiszpanii, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 4,40%, 31.10.2023 r.	ESP	EUR	517 308	0,39
453 000	Rząd Belgii, Reg S, 2,60%, 22.06.2024 r.	BEL	EUR	513 910	0,38
396 000	Rząd Belgii, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 4,50%, 28.03.2026 r.	BEL	EUR	513 138	0,38
413 000	Rząd Finlandii, 144A, Reg S, 4,00%, 04.07.2025 r.	FIN	EUR	512 496	0,38
467 000	Rząd Austrii, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,65%, 21.10.2024 r.	AUT	EUR	512 434	0,38
373 000	Rząd Francji, 6,00%, 25.10.2025 r.	FRA	EUR	509 837	0,38
386 000	Rząd Austrii, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 4,85%, 15.03.2026 r.	AUT	EUR	509 072	0,38
424 000	Rząd Hiszpanii, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 5,40%, 31.01.2023 r.	ESP	EUR	498 331	0,37
385 000	Rząd Irlandii, obligacja uprzywilejowana, 5,40%, 13.03.2025 r.	IRL	EUR	497 540	0,37
422 000	Rząd Hiszpanii, obligacja uprzywilejowana, 144A, Reg S, 5,85%, 31.01.2022 r.	ESP	EUR	477 012	0,36
401 000	Rząd Francji, Reg S, 2,25%, 25.05.2024 r.	FRA	EUR	448 658	0,33
361 000	Rząd Irlandii, Reg S, 3,40%, 18.03.2024 r.	IRL	EUR	418 000	0,31
185 000	Rząd Francji, Regulacja S, 4,00%, 25.04.2060 r.	FRA	EUR	367 851	0,27
181 000	Rząd Francji, Reg S, 4,00%, 25.04.2055 r.	FRA	EUR	344 842	0,26
306 000	Rząd Belgii, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 0,50%, 22.10.2024 r.	BEL	EUR	318 317	0,24
170 000	Rząd Hiszpanii, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 4,70%, 30.07.2041 r.	ESP	EUR	288 411	0,21
165 000	Rząd Hiszpanii, 144A, Reg S, 4,90%, 30.07.2040 r.	ESP	EUR	283 354	0,21
220 000	Rząd Portugalii, obligacja uprzywilejowana, 144A, Reg S, 5,65%, 15.02.2024 r.	PRT	EUR	272 544	0,20
197 000	Rząd Francji, 144A, Reg S, 2,00%, 25.05.2048 r.	FRA	EUR	253 472	0,19

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Diversified Dynamic Fund

(Waluta — EUR)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Obligacje rządowe i komunalne (ciąg dalszy)					
236 000	Rząd Belgii, Reg S, 0,80%, 22.06.2025 r.	BEL	EUR	249 900	0,19
138 000	Rząd Niemiec, Reg S, 4,25%, 04.07.2039 r.	DEU	EUR	248 005	0,18
219 000	Rząd Francji, Reg S, 1,75%, 25.11.2024 r.	FRA	EUR	241 863	0,18
122 000	Rząd Niemiec, Reg S, 4,75%, 04.07.2040 r.	DEU	EUR	235 853	0,18
168 000	Rząd Hiszpanii, obligacja uprzywilejowana, 144A, Reg S, 2,90%, 31.10.2046 r.	ESP	EUR	230 028	0,17
145 000	Rząd Niemiec, Reg S, 2,50%, 04.07.2044 r.	DEU	EUR	222 587	0,17
136 000	Rząd Francji, Reg S, 3,25%, 25.05.2045 r.	FRA	EUR	213 272	0,16
126 000	Rząd Niemiec, Reg S, 3,25%, 04.07.2042 r.	DEU	EUR	210 760	0,16
116 000	Rząd Niemiec, Reg S, 4,00%, 04.01.2037 r.	DEU	EUR	193 497	0,14
				14 469 687	10,78
Papiery wartościowe o terminie wykupu do jednego roku					
536 000	Rząd Niemiec, Reg S, 3,25%, 04.01.2020 r.	DEU	EUR	536 000	0,40
	OBLIGACJE ŁĄCZNIE			25 593 869	19,07
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM ŁĄCZNIE					
				26 882 228	20,03
INWESTYCJE ŁĄCZNIE					
				120 160 624	89,52

† Oprocentowanie zmienne wg stanu na dzień 31 grudnia 2019 r.

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM				
	OBLIGACJE				
	Obligacje przedsiębiorstw				
1 350 000	Southern Gas Corridor CJSC, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 6,875%, 24/03/26	AZE	USD	1 603 064	1,64
925 000	Kazakhstan Temir Zholy Finance BV, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 6,95%, 10.07.2042 r.	KAZ	USD	1 244 467	1,27
1 050 000	RZD Capital PLC, (Russian Railways), udział w pożyczkach, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 5,70%, 05.04.2022 r.	RUS	USD	1 129 818	1,15
1 025 000	Syngenta Finance NV, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 5,182%, 24.04.2028 r.	CHE	USD	1 104 396	1,13
1 000 000	State Grid Overseas Investment 2013 Ltd., obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 3,125%, 22.05.2023 r.	CHN	USD	1 023 055	1,04
1 000 000	Braskem Netherlands Finance BV, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 4,50%, 31.01.2030 r.	BRA	USD	993 900	1,01
825 000	Medco Platinum Road Pte. Ltd., pierwszy zastaw, Reg S, 6,75%, 30.01.2025 r.	IDN	USD	838 762	0,86
800 000	Sri Rejeki Isman Tbk PT, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 7,25%, 16.01.2025 r.	IDN	USD	831 505	0,85
800 000	Mexico City Airport Trust, obligacja zabezpieczona uprzywilejowana, Regulacja S, 5,50%, 31.07.2047 r.	MEX	USD	827 756	0,85
800 000	Telecommunications Services of Trinidad & Tobago Ltd., obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 8,875%, 18.10.2029 r.	TTO	USD	804 000	0,82
800 000	MHP Lux SA, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 6,25%, 19.09.2029 r.	UKR	USD	787 480	0,80
700 000	Braskem Idesa SAPI, obligacja zabezpieczona uprzywilejowana, Regulacja S, 7,45%, 15.11.2029 r.	MEX	USD	747 082	0,76
700 000	Ecopetrol SA, obligacja uprzywilejowana, 4,125%, 16.01.2025 r.	COL	USD	737 047	0,75
700 000	Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance PLC, obligacja podporządkowana, Regulacja S, 5,95% do 15/04/25, potem FRN, 15.04.2030 r.	RUS	USD	714 700	0,73
800 000	Tullow Oil PLC, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 7,00%, 01.03.2025 r.	GHA	USD	675 448	0,69
600 000	Fidelity Bank PLC, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 10,50%, 16.10.2022 r.	NGA	USD	673 431	0,69
600 000	IHS Netherlands Holdco BV, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 8,00%, 18.09.2027 r.	NGA	USD	639 570	0,65
620 000	Kyiv Finance PLC, (City of Kiev), obligacja uprzywilejowana, Reg S, 7,50%, 15.12.2022 r.	UKR	USD	604 520	0,62
900 000	Rutas 2 and 7 Finance Ltd., obligacja zabezpieczona uprzywilejowana, pierwszy zastaw, Regulacja S, zerokuponowa, 30.09.2036 r.	PRY	USD	585 841	0,60
475 000	Energo Pro AS, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 4,00%, 07.12.2022 r.	CZE	EUR	546 733	0,56
539 003	Sparc EM SPC Panama Metro Line 2 SP, obligacje zabezpieczone, Reg S, zerokuponowa, 05.12.2022 r.	PAN	USD	518 964	0,53
400 000	St. Marys Cement Inc., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 5,75%, 28.01.2027 r.	BRA	USD	450 139	0,46
400 000	United Bank for Africa PLC, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 7,75%, 08.06.2022 r.	NGA	USD	426 224	0,44
312 000	Trinidad Petroleum Holdings Ltd., obligacja zabezpieczona uprzywilejowana, pierwszy zastaw, Regulacja S, 9,75%, 15.06.2026 r.	TTO	USD	350 451	0,36
400 000	Petra Diamonds U.S. Treasury PLC, obligacje zabezpieczone, drugi zastaw, Reg S, 7,25%, 01.05.2022 r.	ZAF	USD	253 497	0,26
225 000	MHP Lux SA, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 6,95%, 03.04.2026 r.	UKR	USD	236 489	0,24
200 000	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 4,375%, 28.01.2025 r.	CHL	USD	210 383	0,21
200 000	Empresa Electrica Cochrane SpA, obligacja zabezpieczona uprzywilejowana, Regulacja S, 5,50%, 14.05.2027 r.	CHL	USD	209 250	0,21
110 050	Lima Metro Line 2 Finance Ltd., obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, pierwszy zastaw, Reg S, 5,875%, 05.07.2034 r.	PER	USD	127 698	0,13
				19 895 670	20,31
	Obligacje rządowe i komunalne				
3 700 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 3,375%, 15.04.2023 r.	IDN	USD	3 815 163	3,90
3 625 000	Rząd Iraku, Regulacja S, 5,80%, 15.01.2028 r.	IRQ	USD	3 557 470	3,63
3 250 000	Rząd Angoli, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 8,25%, 09.05.2028 r.	AGO	USD	3 518 801	3,59
3 250 000	Rząd Ukrainy, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 7,375%, 25.09.2032 r.	UKR	USD	3 474 955	3,55
3 050 000	Rząd Urugwaju, obligacja uprzywilejowana, 4,375%, 23.01.2031 r.	URY	USD	3 416 762	3,49
3 025 000	Rząd Kolumbii, obligacja uprzywilejowana, 2,625%, 15.03.2023 r.	COL	USD	3 037 629	3,10
2 650 000	Rząd Ghany, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 8,125%, 18.01.2026 r.	GHA	USD	2 863 147	2,92
2 600 000	Rząd Brazylii, obligacja uprzywilejowana, 4,50%, 30.05.2029 r.	BRA	USD	2 757 950	2,82
2 300 000	Rząd Salwadoru, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 7,65%, 15.06.2035 r.	SLV	USD	2 629 900	2,69
2 475 000	Rząd Republiki Południowej Afryki, obligacja uprzywilejowana, 4,30%, 12.10.2028 r.	ZAF	USD	2 431 170	2,48
2 000 000	Rząd Peru, obligacja uprzywilejowana, 4,125%, 25.08.2027 r.	PER	USD	2 245 715	2,29
2 075 000	Rząd Litwy, Reg S, 6,125%, 09.03.2021 r.	LTU	USD	2 177 459	2,22
2 150 000	Rząd Turcji, 3,25%, 23.03.2023 r.	TUR	USD	2 068 784	2,11
2 475 000	Rząd Turcji, obligacja uprzywilejowana, 4,875%, 16.04.2043 r.	TUR	USD	2 046 825	2,09

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Obligacje rządowe i komunalne (ciąg dalszy)					
1 700 000	Rząd Egiptu, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 7,50%, 31.01.2027 r.	EGY	USD	1 897 625	1,94
1 750 000	Rząd Rumunii, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 4,375%, 22.08.2023 r.	ROU	USD	1 869 410	1,91
1 700 000	Rząd Etiopii, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 6,625%, 11.12.2024 r.	ETH	USD	1 839 886	1,88
1 700 000	Rząd Jordanu, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 6,125%, 29.01.2026 r.	JOR	USD	1 824 365	1,86
1 575 000	Rząd Kamerunu, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 9,50%, 19.11.2025 r.	CMR	USD	1 771 847	1,81
1 275 000	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, A, 6,75%, 27.09.2034 r.	MEX	USD	1 744 277	1,78
1 400 000	Rząd Kazachstanu, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 4,875%, 14.10.2044 r.	KAZ	USD	1 733 326	1,77
1 550 000	Banque Centrale de Tunisie International Bond, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 5,625%, 17.02.2024 r.	TUN	EUR	1 732 902	1,77
1 566 667	Rząd Republiki Dominikany, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 7,50%, 06.05.2021 r.	DOM	USD	1 630 720	1,67
1 450 000	Export Credit Bank of Turkey, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 8,25%, 24.01.2024 r.	TUR	USD	1 580 428	1,61
1 500 000	Rząd Chile, obligacja uprzywilejowana, 2,25%, 30.10.2022 r.	CHL	USD	1 506 300	1,54
1 350 000	Rząd Panamy, obligacja uprzywilejowana, 3,75%, 16.03.2025 r.	PAN	USD	1 438 310	1,47
1 100 000	Rząd Armenii, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 7,15%, 26/03/25	ARM	USD	1 293 542	1,32
1 200 000	Obligacja międzynarodowa rządu Białorusi, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 6,20%, 28.02.2030 r.	BLR	USD	1 277 814	1,30
1 050 000	Rząd Kolumbii, obligacja uprzywilejowana, 5,00%, 15.06.2045 r.	COL	USD	1 223 182	1,25
1 050 000	Belarus Development Bank JSC, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 6,75%, 02.05.2024 r.	BLR	USD	1 107 881	1,13
800 000	Rząd Jamajki, obligacja uprzywilejowana, 7,875%, 28.07.2045 r.	JAM	USD	1 082 748	1,11
800 000	Rząd Hondurasu, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 7,50%, 15.03.2024 r.	HND	USD	892 332	0,91
800 000	Rząd Paragwaju, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 4,625%, 25.01.2023 r.	PRY	USD	847 132	0,87
800 000	Rząd Surinamu, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 9,875%, 30.12.2023 r.	SUR	USD	757 593	0,77
740 000	Rząd Ukrainy, Reg S, VRI, Papiery wartościowe indeksowane wskaźnikiem wzrostu PKB, zerokuponowa, 31.05.2040 r.	UKR	USD	709 475	0,72
900 000	Rząd Surinamu, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 9,25%, 26.10.2026 r.	SUR	USD	709 063	0,72
625 000	Rząd Costa Rica, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 4,25%, 26.01.2023 r.	CRI	USD	629 947	0,64
600 000	Banque Ouest Africaine de Developpement, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 4,70%, 22.10.2031 r.	SP	USD	609 600	0,62
900 000	Rząd Argentyny, obligacja uprzywilejowana, 5,875%, 11.01.2028 r.	ARG	USD	425 563	0,43
400 000	Provincia del Chubut Argentina, pierwszy zastaw, Regulacja S, 7,75%, 26.07.2026 r.	ARG	USD	274 000	0,28
200 000	Banque Ouest Africaine de Developpement, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 5,00%, 27.07.2027 r.	SP	USD	212 500	0,22
200 000	Province de Neuquen, obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, Reg S, 8,625%, 12.05.2028 r.	ARG	USD	196 500	0,20
163 035	Obligacja międzynarodowa rządu Grenady, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 7,00%, 12.05.2030 r.	GRD	USD	157 329	0,16
185 000	Provincia de Tierra Del Fuego Argentina, obligacje zabezpieczone, Reg S, 8,95%, 17.04.2027 r.	ARG	USD	147 075	0,15
				73 164 402	74,69
	OBLIGACJE ŁĄCZNIE			93 060 072	95,00
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM ŁĄCZNIE			93 060 072	95,00
	INWESTYCJE ŁĄCZNIE			93 060 072	95,00

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Euro Government Bond Fund

(Waluta — EUR)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM				
	OBLIGACJE				
	Obligacje przedsiębiorstw				
1 000 000	La Poste SA, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 0,375%, 17.09.2027 r.	FRA	EUR	993 468	1,41
	Obligacje rządowe i komunalne				
7 500 000	Obligacja skarbową Włoch, obligacja uprzywilejowana, 144A, Reg S, 4,75%, 01.09.2028 r.	ITA	EUR	9 687 075	13,78
5 100 000	Rząd Hiszpanii, obligacja uprzywilejowana, 144A, Regulacja S, 1,85%, 30.07.2035 r.	ESP	EUR	5 838 888	8,31
4 400 000	Obligacja skarbową Włoch, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 2,00%, 01.02.2028 r.	ITA	EUR	4 705 281	6,69
3 900 000	Rząd Hiszpanii, obligacja uprzywilejowana, 144A, Reg S, 1,40%, 30.04.2028 r.	ESP	EUR	4 243 044	6,03
3 000 000	Rząd Irlandii, obligacja uprzywilejowana, 5,40%, 13.03.2025 r.	IRL	EUR	3 876 939	5,51
3 400 000	Rząd Hiszpanii, obligacja uprzywilejowana, 144A, Regulacja S, 1,45%, 30.04.2029 r.	ESP	EUR	3 717 458	5,29
3 300 000	Obligacja skarbową Włoch, 0,95%, 01.03.2023 r.	ITA	EUR	3 372 139	4,80
2 600 000	Rząd Niemiec, Regulacja S, 1,25%, 15.08.2048 r.	DEU	EUR	3 266 159	4,65
2 900 000	Rząd Holandii, Regulacja S, 0,50%, 15.07.2026 r.	NLD	EUR	3 050 265	4,34
2 500 000	Rząd Belgii, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 0,50%, 22.10.2024 r.	BEL	EUR	2 600 631	3,70
2 400 000	Rząd Finlandii, 144A, Regulacja S, 0,50%, 15.04.2026 r.	FIN	EUR	2 509 442	3,57
1 750 000	Rząd Litwy, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 2,125%, 22.10.2035 r.	LTU	EUR	2 166 565	3,08
1 700 000	Rząd Rumunii, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 2,875%, 26.05.2028 r.	ROU	EUR	1 919 150	2,73
1 700 000	Rząd Polski, Reg S, 0,875%, 10.05.2027 r.	POL	EUR	1 798 115	2,56
1 600 000	Rząd Belgii, Regulacja S, 1,25%, 22.04.2033 r.	BEL	EUR	1 793 847	2,55
1 400 000	Rząd Austrii, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 0,75%, 20.10.2026 r.	AUT	EUR	1 490 541	2,12
1 350 000	Rząd Łotwy, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,125%, 30.05.2028 r.	LVA	EUR	1 460 234	2,08
1 300 000	Bank Gospodarstwa Krajowego, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,625%, 30.04.2028 r.	POL	EUR	1 436 123	2,04
1 400 000	Rząd Szwecji, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 0,125%, 24.04.2023 r.	SWE	EUR	1 424 377	2,03
1 200 000	Agence Francaise de Developpement, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 0,50%, 31.10.2025 r.	FRA	EUR	1 235 290	1,76
1 000 000	European Investment Bank, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 1,125%, 15.09.2036 r.	SP	EUR	1 115 715	1,59
700 000	Rząd Niemiec, Reg S, 2,50%, 15.08.2046 r.	DEU	EUR	1 097 652	1,56
1 000 000	KFW, obligacja zabezpieczona uprzywilejowana, Regulacja S, 0,875%, 04.07.2039 r.	DEU	EUR	1 074 670	1,53
1 000 000	Rząd Węgier, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,25%, 22.10.2025 r.	HUN	EUR	1 063 914	1,51
800 000	Rząd Irlandii, Regulacja S, 1,50%, 15.05.2050 r.	IRL	EUR	917 818	1,31
700 000	NRW Bank, obligacja uprzywilejowana, 0,875%, 12.04.2034 r.	DEU	EUR	741 391	1,05
200 000	Rząd Austrii, obligacja uprzywilejowana, 144A, Reg S, 2,10%, 20.09.2117 r.	AUT	EUR	320 017	0,45
300 000	Rząd Niemiec, 0,00%, 15.08.2050 r.	DEU	EUR	269 918	0,38
				68 192 658	97,00
	OBLIGACJE ŁĄCZNIE			69 186 126	98,41
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM ŁĄCZNIE			69 186 126	98,41
	INWESTYCJE ŁĄCZNIE			69 186 126	98,41

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Euro High Yield Fund

(Waluta — EUR)

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				
	Usługi finansowe różne				
250 000	Franklin Liberty Euro Short Maturity UCITS ETF	IRL	EUR	6 265 375	1,20
20 000	iShares PLC - iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF, Class EUR (Dist)	IRL	EUR	2 111 800	0,40
				8 377 175	1,60
	FUNDUSZE INWESTYCYJNE ŁĄCZNIE			8 377 175	1,60
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE			8 377 175	1,60
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM				
	OBLIGACJE				
	Obligacje przedsiębiorstw				
8 550 000	WMG Acquisition Corp., obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, pierwszy zastaw, Reg S, 4,125%, 01.11.2024 r.	USA	EUR	8 845 830	1,70
7 500 000	Caixa Geral de Depositos SA, obligacja podporządkowana, Reg S, 5,75% do 28/06/23, FRN po, 28.06.2028 r.	PRT	EUR	8 589 352	1,65
7 500 000	Catalent Pharma Solutions Inc., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 4,75%, 15.12.2024 r.	USA	EUR	7 734 525	1,48
7 330 000	CeramTec BondCo GmbH, obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, Reg S, 5,25%, 15.12.2025 r.	DEU	EUR	7 686 238	1,47
7 300 000	Ibercaja Banco SA, obligacja podporządkowana, Regulacja S, 5,00% do 27.07.2020 r., potem obligacja o zmiennym oproc. (FRN), 28.07.2025 r.	ESP	EUR	7 497 669	1,44
6 700 000	UBS Group AG, obligacja podporządkowana drugorzędna, 5,75% do 19.02.2022 r., FRN po, Wieczyste	CHE	EUR	7 320 407	1,40
6 200 000	Altice Luxembourg SA, pierwszy zastaw, Regulacja S, 8,00%, 15.05.2027 r.	LUX	EUR	6 967 250	1,34
6 700 000	Barry Callebaut Services SA, obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,50%, 15.06.2023 r.	BEL	USD	6 521 066	1,25
6 000 000	ASR Media and Sponsorship SpA, obligacja zabezpieczona, Regulacja S, 5,125%, 01.08.2024 r.	ITA	EUR	6 330 000	1,21
5 600 000	Banco Comercial Portugues SA, obligacja podporządkowana drugorzędna, Regulacja S, 9,25% do 31.01.2024 r., potem FRN wieczysta	PRT	EUR	6 230 308	1,19
6 000 000	Diocle SpA, obligacja zabezpieczona, Regulacja S, FRN, 3,875%, 30.06.2026 r. †	ITA	EUR	6 108 750	1,17
5 700 000	Darling Global Finance BV, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 3,625%, 15.05.2026 r.	USA	EUR	6 034 476	1,16
5 400 000	Netflix Inc., obligacja uprzywilejowana, 3,625%, 15.05.2027 r.	USA	EUR	5 793 417	1,11
5 500 000	Cemex Finance LLC, obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, Reg S, 4,625%, 15.06.2024 r.	MEX	EUR	5 728 470	1,10
5 000 000	Kommunal Landspensjonskasse Gjensidig Forsikringselskap, obligacja pierwszorzędna podporządkowana, Reg S, 4,25% do 10.06.2025 r., FRN po, 10.06.2045 r.	NOR	EUR	5 716 875	1,10
5 500 000	LSF10 Wolverine Investments SCA, obligacje zabezpieczone, Reg S, 5,00%, 15.03.2024 r.	DNK	EUR	5 646 245	1,08
4 900 000	Sealed Air Corp., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 4,50%, 15.09.2023 r.	USA	EUR	5 589 528	1,07
5 500 000	ProGroup AG, obligacje zabezpieczone, Reg S, 3,00%, 31.03.2026 r.	DEU	EUR	5 576 037	1,07
5 200 000	Juventus Football Club SpA, obligacja uprzywilejowana, 3,375%, 19.02.2024 r.	ITA	EUR	5 402 241	1,04
5 000 000	Trivium Packaging Finance BV, obligacja zabezpieczona, Regulacja S, 3,75%, 15.08.2026 r.	NLD	EUR	5 311 750	1,02
5 000 000	Matterhorn Telecom SA, obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, Regulacja S, 3,125%, 15.09.2026 r.	LUX	EUR	5 200 150	1,00
4 500 000	Altice France SA/France, pierwszy zastaw, Reg S, 5,875%, 01.02.2027 r.	FRA	EUR	5 079 375	0,97
4 500 000	Abanca Corp Bancaria SA, obligacja podporządkowana, Regulacja S, FRN, 6,125%, 18.01.2029 r. †	ESP	EUR	5 068 125	0,97
5 000 000	Summit Properties Ltd., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 2,00%, 31.01.2025 r.	DEU	EUR	4 905 250	0,94
5 500 000	Groupe Ecore Holding SAS, obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, Reg S, FRN, 6,25%, 15.11.2023 r. †	FRA	EUR	4 867 500	0,93
4 500 000	Avis Budget Finance PLC, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 4,75%, 30.01.2026 r.	USA	EUR	4 837 500	0,93
4 500 000	Crown European Holdings SA, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 2,625%, 30.09.2024 r.	USA	EUR	4 809 645	0,92
3 750 000	Enel SpA, obligacja podporządkowana, Reg S, 6,625% do 15.09.2021 r., FRN po, 15.09.2076 r.	ITA	GBP	4 794 735	0,92
4 500 000	CPI Property Group SA, obligacja podporządkowana, Reg S, 4,875% do 10.04.2026 r., FRN po, Wieczyste	CZE	EUR	4 739 076	0,91
5 000 000	Intesa Sanpaolo SpA, obligacja podporządkowana, 144A, 5,017%, 26.06.2024 r.	ITA	USD	4 684 254	0,90
4 000 000	Commerzbank AG, obligacja podporządkowana, Reg S, 4,00%, 23.03.2026 r.	DEU	EUR	4 513 036	0,87
4 000 000	Telefonica Europe BV, obligacja podporządkowana drugorzędna, Regulacja S, 4,375% do 14.03.2025 r., potem FRN, wieczysta	ESP	EUR	4 475 000	0,86
4 000 000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp., obligacja uprzywilejowana, 4,00%, 19.08.2022 r.	USA	EUR	4 342 236	0,83
5 000 000	Casino Guichard Perrachon SA, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 3,58%, 07.02.2025 r.	FRA	EUR	4 312 500	0,83

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Euro High Yield Fund

(Waluta — EUR)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
	Obligacje przedsiębiorstw (ciąg dalszy)				
4 000 000	Banco Comercial Portugues SA, obligacja podporządkowana, Regulacja S, 4,50% do 07.12.2022 r., potem FRN, 07.12.2027 r.	PRT	EUR	4 213 880	0,81
4 000 000	Dometic Group AB, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 3,00%, 08.05.2026 r.	SWE	EUR	4 172 760	0,80
4 000 000	Fresenius Finance BV, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 3,00%, 01.02.2021 r.	DEU	EUR	4 131 476	0,79
4 000 000	Standard Industries Inc., obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 2,25%, 21.11.2026 r.	USA	EUR	4 131 380	0,79
4 000 000	eG Global Finance PLC, obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, pierwszy zastaw, Reg S, 4,375%, 07.02.2025 r.	GBR	EUR	4 017 500	0,77
3 750 000	Sazka Group AS, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 4,125%, 20.11.2024 r.	CZE	EUR	3 944 062	0,76
3 760 000	Cott Corp., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 5,50%, 01.07.2024 r.	USA	EUR	3 927 418	0,75
3 500 000	UniCredit SpA, obligacja podporządkowana, Reg S, 4,875% do 20.02.2024 r., FRN po, 20.02.2029 r.	ITA	EUR	3 900 155	0,75
3 500 000	Banco BPM SpA, obligacja podporządkowana, Regulacja S, 4,25%, potem FRN, 01.10.2029 r.	ITA	EUR	3 593 187	0,69
3 400 000	OI European Group BV, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 2,875%, 15.02.2025 r.	USA	EUR	3 536 255	0,68
3 300 000	James Hardie International Finance Ltd., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 3,625%, 01.10.2026 r.	AUS	EUR	3 516 447	0,67
2 800 000	Galaxy Bidco Ltd., obligacja zabezpieczona uprzywilejowana, Regulacja S, 6,50%, 31.07.2026 r.	GBR	GBP	3 514 034	0,67
3 500 000	Europcar Mobility Group, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 4,00%, 30.04.2026 r.	FRA	EUR	3 406 375	0,65
3 900 000	InterGen NV, obligacja zabezpieczona, 144A, 7,00%, 30.06.2023 r.	NLD	USD	3 399 394	0,65
3 000 000	Erste Group Bank AG, obligacja podporządkowana drugorzędna, Regulacja S, 5,125% do 12.03.2019 r., potem FRN, wieczysta	AUT	EUR	3 337 044	0,64
3 000 000	SoftBank Group Corp., obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 5,00%, 15.04.2028 r.	JPN	EUR	3 320 457	0,64
4 000 000	Hema Bondco I BV, obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, pierwszy zastaw, Reg S, FRN, 6,25%, 15.07.2022 r. †	NLD	EUR	3 260 500	0,62
3 000 000	BAWAG Group AG, obligacja podporządkowana, Regulacja S, 5,00% do 14.05.2025 r., potem FRN, wieczysta	AUT	EUR	3 220 710	0,62
3 000 000	WMG Acquisition Corp., obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 3,625%, 15.10.2026 r.	USA	EUR	3 183 750	0,61
3 000 000	LKQ European Holdings BV, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 3,625%, 01.04.2026 r.	USA	EUR	3 174 870	0,61
2 900 000	Naturgy Finance BV, obligacja podporządkowana drugorzędna, Regulacja S, 4,125% do 18.11.2022 r., potem FRN, wieczysta	ESP	EUR	3 146 790	0,60
3 000 000	Summer BC Holdco B S. à r.l., obligacja zabezpieczona uprzywilejowana, Regulacja S, 5,75%, 31.10.2026 r.	LUX	EUR	3 135 000	0,60
3 000 000	IQVIA Inc., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 2,875%, 15.09.2025 r.	USA	EUR	3 089 778	0,59
3 000 000	Ziggo Bond Co. BV, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 4,625%, 15.01.2025 r.	NLD	EUR	3 083 460	0,59
3 000 000	Quintiles IMS Inc., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 3,50%, 15.10.2024 r.	USA	EUR	3 067 440	0,59
3 000 000	Energopro AS, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 4,50%, 04.05.2024 r.	CZE	EUR	3 050 925	0,58
3 000 000	Dufry One BV, obligacja uprzywilejowana, Regulamin S, 2,00%, 15.02.2027 r.	CHE	EUR	3 048 073	0,58
3 250 000	Rekeep SpA, obligacje zabezpieczone, Reg S, 9,00%, 15.06.2022 r.	ITA	EUR	3 034 947	0,58
3 000 000	Odyssey Europe Holdco S. à r.l., Reg S, 8,00%, 15.05.2023 r.	EST	EUR	2 921 439	0,56
2 700 000	UPCB Finance IV Ltd., obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, pierwszy zastaw, Regulacja S, 4,00%, 15.01.2027 r.	NLD	EUR	2 850 012	0,55
3 000 000	GEMS Menasa Cayman Ltd./GEMS Education Delaware LLC, obligacja zabezpieczona uprzywilejowana, 144A, 7,125%, 31.07.2026 r.	ARE	USD	2 827 977	0,54
3 000 000	Ithaca Energy (North Sea) PLC, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 9,375%, 15.07.2024 r.	GBR	USD	2 795 622	0,54
2 700 000	Bayer AG, obligacja podporządkowana drugorzędna, Regulacja S, 3,125% do 11.11.2027 r., potem FRN, 12.11.2079 r.	DEU	EUR	2 774 250	0,53
2 300 000	EDF SA, obligacja podporządkowana drugorzędna, Regulacja S, 5,00% do 22.01.2026 r., FRN po, Wieczyste	FRA	EUR	2 636 380	0,51
2 500 000	Monitchem HoldCo. 3 SA, obligacja zabezpieczona uprzywilejowana, Regulacja S, 5,25%, 15.03.2025 r.	LUX	EUR	2 627 500	0,50
2 500 000	Liberty Mutual Group Inc., obligacja podporządkowana drugorzędna, 3,625% do 23.05.2024 r., FRN po, 23.05.2059 r.	USA	EUR	2 617 812	0,50
2 250 000	Repsol International Finance BV, obligacja podporządkowana drugorzędna, Regulacja S, 4,50% do 25.03.2025 r., potem FRN, 25.03.2075 r.	ESP	EUR	2 599 762	0,50
2 500 000	Telecom Italia SpA, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 2,375%, 12.10.2027 r.	ITA	EUR	2 555 150	0,49
2 500 000	Telecom Italia SpA, zamienna, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,125%, 26.03.2022 r.	ITA	EUR	2 507 950	0,48
2 400 000	Banca Farmafactoring SpA, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 1,75%, 23.05.2023 r.	ITA	EUR	2 445 132	0,47
2 500 000	Fresenius Medical Care U.S. Finance II Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,75%, 15.10.2024 r.	DEU	USD	2 409 134	0,46
2 000 000	Koninklijke KPN NV, obligacja podporządkowana uprzywilejowana, Regulacja S, 6,875% do 14.03.2020 r., potem FRN, 14.03.2073 r.	NLD	GBP	2 388 092	0,46
2 000 000	Refinitiv U.S. Holdings Inc., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 6,875%, 15.11.2026 r.	USA	EUR	2 276 490	0,44
2 200 000	Equinix Inc., obligacja uprzywilejowana, 2,875%, 01.10.2025 r.	USA	EUR	2 272 354	0,44
2 500 000	Bormioli Pharma Bidco SpA, obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, Reg S, FRN, 3,50%, 15.11.2024 r. †	ITA	EUR	2 254 250	0,43

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Euro High Yield Fund

(Waluta — EUR)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
	Obligacje przedsiębiorstw (ciąg dalszy)				
2 000 000	HSBC Holdings PLC, obligacja podporządkowana, Reg S, 3,00%, 30.06.2025 r.	GBR	EUR	2 245 877	0,43
2 500 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 1,125%, 15.10.2024 r.	ISR	EUR	2 189 500	0,42
2 000 000	Tesco Corporate Treasury Services PLC, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 2,50%, 01.07.2024 r.	GBR	EUR	2 177 308	0,42
2 000 000	Banco BPM SpA, obligacja podporządkowana drugorzędna, Regulacja S, 8,75% do 18.06.2024 r., potem FRN, wieczysta	ITA	EUR	2 172 324	0,42
2 000 000	Bacardi Ltd., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 2,75%, 03.07.2023 r.	BMU	EUR	2 155 710	0,41
2 000 000	DKT Finance ApS, obligacja uprzywilejowana, pierwszy zastaw, Reg S, 7,00%, 17.06.2023 r.	DNK	EUR	2 124 850	0,41
2 000 000	IHO Verwaltungs GmbH, obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, Reg S, PIK, 3,875%, 15.05.2027 r. †	DEU	EUR	2 122 710	0,41
2 000 000	Netflix Inc., obligacja uprzywilejowana, Reg. S, 3,875%, 15.11.2029 r.	USA	EUR	2 122 500	0,41
2 000 000	eG Global Finance PLC, obligacja zabezpieczona uprzywilejowana, Regulacja S, 6,25%, 30.10.2025 r.	GBR	EUR	2 121 800	0,41
2 000 000	Piaggio & C SpA, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 3,625%, 30.04.2025 r.	ITA	EUR	2 114 020	0,41
2 000 000	IHO Verwaltungs GmbH, obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, Reg S, PIK, 3,625%, 15.05.2025 r. †	DEU	EUR	2 101 280	0,40
2 000 000	UPC Holding BV, obligacja zabezpieczona uprzywilejowana, pierwszy zastaw, Regulacja S, 3,875%, 15.06.2029 r.	NLD	EUR	2 098 590	0,40
2 025 000	Schoeller Packaging BV, obligacja zabezpieczona uprzywilejowana, Regulacja S, 6,375%, 01.11.2024 r.	NLD	EUR	2 097 890	0,40
2 000 000	Tasty Bondco 1 SA, pierwszy zastaw, obligacja zabezpieczona uprzywilejowana, Regulacja S, 6,25%, 15.05.2026 r.	ESP	EUR	2 095 340	0,40
2 000 000	BAWAG Group AG, obligacja podporządkowana, Regulacja S, 2,375% do 26.03.2024 r., potem obligacja o zmiennym oproc. (FRN), 26.03.2029 r.	AUT	EUR	2 082 288	0,40
2 000 000	Alice Luxembourg SA, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 6,25%, 15.02.2025 r.	FRA	EUR	2 077 000	0,40
2 000 000	Faurecia SE, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 2,375%, 15.06.2027 r.	FRA	EUR	2 074 856	0,40
2 100 000	Teollisuuden Voima OYJ, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 1,125%, 09.03.2026 r.	FIN	EUR	2 073 606	0,40
2 000 000	ADLER Real Estate AG, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 2,125%, 06.02.2024 r.	DEU	EUR	2 053 420	0,39
2 000 000	Loxam SAS, obligacja zabezpieczona uprzywilejowana, pierwszy zastaw, Regulacja S, 3,50%, 15.04.2022 r.	FRA	EUR	2 042 930	0,39
1 900 000	Faurecia SE, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 3,125%, 15.06.2026 r.	FRA	EUR	2 023 177	0,39
2 000 000	LimaCorporate SpA, obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, Reg S, FRN, 3,75%, 15.08.2023 r. †	ITA	EUR	2 010 450	0,39
2 500 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 1,625%, 15.10.2028 r.	ISR	EUR	1 955 600	0,37
2 000 000	Adient Global Holdings Ltd., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 3,50%, 15.08.2024 r.	USA	EUR	1 902 052	0,36
2 000 000	La Financiere Atalian SASU, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 6,625%, 15.05.2025 r.	FRA	GBP	1 867 776	0,36
1 500 000	UniCredit SpA, obligacja podporządkowana drugorzędna, Regulacja S, 7,50% do 03.06.2026 r., potem obligacja o zmiennym oproc. (FRN), wieczysta	ITA	EUR	1 757 878	0,34
1 600 000	Bankia SA, obligacja podporządkowana, Reg S, 3,75% do 14.02.2024 r., FRN po, 15.02.2029 r.	ESP	EUR	1 740 298	0,33
1 500 000	Jaguar Land Rover Automotive PLC, obligacja podporządkowana uprzywilejowana, Regulacja S, 3,875%, 01.03.2023 r.	GBR	GBP	1 706 207	0,33
2 800 000	Pro-Gest SpA, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 3,25%, 15.12.2024 r.	ITA	EUR	1 676 640	0,32
1 500 000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp., obligacja uprzywilejowana, 3,325%, 24.03.2025 r.	USA	EUR	1 657 278	0,32
1 500 000	EDF SA, obligacja podporządkowana drugorzędna, 4,00% do 04.10.2024 r., FRN po, Wieczyste	FRA	EUR	1 641 833	0,31
1 500 000	Gas Natural Fenosa Finance BV, obligacja podporządkowana drugorzędna, Regulacja S, 3,375% do 24.04.2024 r., potem FRN, wieczysta	ESP	EUR	1 614 300	0,31
1 500 000	Walnut Bidco PLC, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 6,75%, 01.08.2024 r.	CHE	EUR	1 607 339	0,31
2 000 000	CMA CGM SA, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 5,25%, 15.01.2025 r.	FRA	EUR	1 606 620	0,31
1 500 000	International Design Group SpA, obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, Reg S, 6,50%, 15.11.2025 r.	ITA	EUR	1 587 375	0,30
1 500 000	Telecom Italia SpA, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 2,875%, 28.01.2026 r.	ITA	EUR	1 581 879	0,30
2 000 000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, obligacja podporządkowana, Regulacja S, 5,375% do 16.01.2023 r., potem FRN, 18.01.2028 r.	ITA	EUR	1 581 122	0,30
1 500 000	ATF Netherlands BV, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,50%, 15.07.2024 r.	DEU	EUR	1 567 794	0,30
1 500 000	Playtech PLC, obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, Reg S, 3,75%, 12.10.2023 r.	GBR	EUR	1 561 800	0,30
1 500 000	El Corte Ingles SA, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 3,00%, 15.03.2024 r.	ESP	EUR	1 561 313	0,30
1 500 000	Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA Inc., obligacja zabezpieczona uprzywilejowana, Regulacja S, 2,125%, 15.08.2026 r.	LUX	EUR	1 555 350	0,30
1 500 000	thyssenkrupp AG, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 2,875%, 22.02.2024 r.	DEU	EUR	1 551 585	0,30
1 500 000	Axalta Coating Systems LLC, obligacja uprzywilejowana, Reg. S, 4,25%, 15.08.2024 r.	USA	EUR	1 551 225	0,30

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Euro High Yield Fund

(Waluta — EUR)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Obligacje przedsiębiorstw (ciąg dalszy)					
1 500 000	Summer BC Holdco A S. à r.l., obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 9,25%, 31.10.2027 r.	LUX	EUR	1 537 500	0,29
1 500 000	Monitchem HoldCo. 2 SA, Regulacja S, 9,50%, 15.09.2026 r.	LUX	EUR	1 520 813	0,29
1 500 000	thyssenkrupp AG, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,375%, 03.03.2022 r.	DEU	EUR	1 509 945	0,29
1 500 000	Raffinerie Heide GmbH, obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, pierwszy zastaw, Reg S, 6,375%, 01.12.2022 r.	DEU	EUR	1 491 255	0,29
1 400 000	Telefonica Europe BV, obligacja podporządkowana drugorzędna, Regulacja S, 3,00% do 03.12.2023 r., potem FRN, wieczysta	ESP	EUR	1 468 250	0,28
1 300 000	Loxam SAS, obligacja zabezpieczona uprzywilejowana, Regulacja S, 3,75%, 15.07.2026 r.	FRA	EUR	1 373 255	0,26
1 300 000	Lincoln Financing S. à r.l., obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, Reg S, 3,625%, 01.04.2024 r.	NLD	EUR	1 352 650	0,26
1 300 000	Altice France SA/France, obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, Regulacja S, 2,50%, 15.01.2025 r.	FRA	EUR	1 319 500	0,25
1 200 000	Quintiles IMS Inc., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 3,25%, 15.03.2025 r.	USA	EUR	1 226 950	0,24
1 200 000	Evoca SpA, obligacja zabezpieczona uprzywilejowana, Regulacja S, 4,25%, 01.11.2026 r.	ITA	EUR	1 218 750	0,23
1 000 000	AXA SA, obligacja podporządkowana drugorzędna, Reg S, 3,875% do 07/10/25, FRN po, Wieczyste	FRA	EUR	1 145 019	0,22
1 000 000	CaixaBank SA, obligacja podporządkowana drugorzędna, Regulacja S, 6,75% do 13/06/24, potem obligacja o zmiennym oproc. (FRN), wieczysta	ESP	EUR	1 126 875	0,22
900 000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp., obligacja uprzywilejowana, 2,55%, 05.12.2023 r.	USA	GBP	1 083 114	0,21
1 000 000	Orano SA, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 3,375%, 23.04.2026 r.	FRA	EUR	1 076 356	0,21
1 000 000	Schaeffler Verwaltung Zwei GmbH, obligacja zabezpieczona uprzywilejowana, pierwszy zastaw, Regulacja S, PIK, 3,75%, 15.09.2026 r. ‡	DEU	EUR	1 059 306	0,20
1 000 000	Loxam SAS, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 6,00%, 15.04.2025 r.	FRA	EUR	1 049 075	0,20
1 000 000	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 3,75%, 15.01.2025 r.	USA	EUR	1 033 750	0,20
1 000 000	Platin 1426 GmbH, obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, pierwszy zastaw, Reg S, 6,875%, 15.06.2023 r.	DEU	EUR	1 026 250	0,20
1 000 000	Trivium Packaging Finance BV, obligacja zabezpieczona uprzywilejowana, Regulacja S, FRN, 3,75%, 15.08.2026 r. †	NLD	EUR	1 019 205	0,20
1 000 000	Jaguar Land Rover Automotive PLC, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 6,875%, 15.11.2026 r.	GBR	EUR	1 000 000	0,19
1 000 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, obligacja uprzywilejowana, 4,50%, 01.03.2025 r.	ISR	EUR	997 776	0,19
750 000	Pinnacle Bidco PLC, obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, pierwszy zastaw, Reg S, 6,375%, 15.02.2025 r.	GBR	GBP	930 050	0,18
1 000 000	Novafives SAS, obligacje zabezpieczone, Reg S, 5,00%, 15.06.2025 r.	FRA	EUR	901 050	0,17
2 500 000	Moby SpA, obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, pierwszy zastaw, Reg S, 7,75%, 15.02.2023 r.	ITA	EUR	873 125	0,17
700 000	Danske Bank AS, obligacja podporządkowana drugorzędna, Reg S, 5,875% do 06.04.2022 r., FRN po, Wieczyste	DNK	EUR	750 963	0,14
600 000	Matterhorn Telecom SA, obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, Regulacja S, 2,625%, 15.09.2024 r.	LUX	EUR	627 687	0,12
500 000	Jaguar Land Rover Automotive PLC, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 6,875%, 15.11.2026 r.	GBR	EUR	527 063	0,10
3 000 000	Abengoa Finance SAU, obligacja uprzywilejowana, Reg S, zerokuponowa, 31.03.2027 r.	ESP	EUR	18 750	0,00
3 470 740	K2016470219 South Africa Ltd., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, Reg S, PIK, 3,00%, 31.12.2022 r. ‡	ZAF	USD	3 869	0,00
				450 055 030	86,29
Papiery wartościowe o terminie wykupu do jednego roku					
5 000 000	Fresenius Medical Care U.S. Finance II Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,125%, 15.10.2020 r.	DEU	USD	4 503 173	0,87
				454 558 203	87,16
OBLIGACJE ŁĄCZNIE					
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM ŁĄCZNIE					
				454 558 203	87,16

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Euro Short Duration Bond Fund

(Waluta — EUR)

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 NIEBĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM				
	AKCJE				
	Artykuły specjalne, handel detaliczny				
43 144 236	K2016470219 South Africa Ltd., A **	ZAF	ZAR	27 471	0,01
24 182 306	K2016470219 South Africa Ltd., B **	ZAF	ZAR	15 397	0,00
				42 868	0,01
	AKCJE ŁĄCZNIE			42 868	0,01
	OBLIGACJE				
	Obligacje przedsiębiorstw				
118 753	Astana Finance JSC, obligacje zabezpieczone, Reg S, zerokuponowe, 22/12/24 **	KAZ	USD	1 059	0,00
	OBLIGACJE ŁĄCZNIE			1 059	0,00
	WSZYSTKIE ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW ANI NA INNYM RYNKU REGULOWANYM			43 927	0,01
	INWESTYCJE ŁĄCZNIE			462 979 305	88,77

† Oprocentowanie zmienne wg stanu na dzień 31 grudnia 2019 r.

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

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

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Euro Short Duration Bond Fund

(Waluta — EUR)

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				
	Usługi finansowe różne				
220 000	Franklin Liberty Euro Short Maturity UCITS ETF	IRL	EUR	5 513 530	5,11
	FUNDUSZE INWESTYCYJNE ŁĄCZNIE			5 513 530	5,11
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE			5 513 530	5,11
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM				
	OBLIGACJE				
	Obligacje przedsiębiorstw				
2 100 000	Lloyds Bank PLC, obligacja zabezpieczona, Reg S, 1,375%, 16.04.2022 r.	GBR	EUR	2 143 779	1,99
2 100 000	Bank of Nova Scotia, obligacje zabezpieczone, Reg S, 0,75%, 17.09.2022 r.	CAN	EUR	2 138 008	1,98
1 700 000	Logicor Financing Sarl, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 0,50%, 30.04.2021 r.	LUX	EUR	1 712 291	1,59
1 580 000	DNB Boligkredit AS, obligacje zabezpieczone, Reg S, 2,75%, 21.03.2023 r.	NOR	EUR	1 686 489	1,56
1 500 000	Pernod Ricard SA, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 24.10.2023 r.	FRA	EUR	1 498 641	1,39
1 200 000	Credit Agricole SA, obligacja podporządkowana drugorzędna, Regulacja S, 6,50% do 23.06.2021 r., potem FRN, wieczysta	FRA	EUR	1 299 072	1,20
1 000 000	Aroundtown SA, obligacja podporządkowana drugorzędna, Reg S, 4,75% do 25.06.2024 r., FRN po, Wieczyste	DEU	GBP	1 243 763	1,15
1 200 000	Cooperatieve Rabobank UA, obligacja podporządkowana drugorzędna, Regulacja S, 5,50% do 29.06.2020 r., potem FRN, wieczysta	NLD	EUR	1 230 252	1,14
1 200 000	Bank of China Ltd., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 0,50%, 13.03.2022 r.	CHN	EUR	1 214 239	1,13
1 200 000	BPCE SA, obligacja uprzywilejowana, Reg S, FRN, 0,102%, 23.03.2023 r. †	FRA	EUR	1 203 120	1,11
1 200 000	Fidelity National Information Services Inc., obligacja uprzywilejowana, 0,125%, 03.12.2022 r.	USA	EUR	1 202 440	1,11
1 100 000	Total SA, obligacja podporządkowana drugorzędna, Regulacja S, 2,25% do 26.02.2021 r., FRN po, Wieczyste	FRA	EUR	1 126 145	1,04
1 000 000	Glencore Finance Europe Ltd., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 3,70%, 23.10.2023 r.	CHE	EUR	1 082 470	1,00
1 050 000	Natwest Markets PLC, obligacja uprzywilejowana, Reg S, FRN, 0,501%, 27.09.2021 r. †	GBR	EUR	1 058 536	0,98
10 000 000	SSB Boligkredit AS, obligacje zabezpieczone, FRN, 2,13%, 03.09.2021 r. †	NOR	NOK	1 018 066	0,94
1 000 000	Fiserv Inc., obligacja uprzywilejowana, 0,375%, 01.07.2023 r.	USA	EUR	1 007 015	0,93
1 000 000	TLG Immobilien AG, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 0,375%, 23.09.2022 r.	DEU	EUR	1 004 514	0,93
1 000 000	Toyota Motor Credit Corp., obligacja uprzywilejowana, Reg S, zerokuponowa, 21.07.2021 r.	USA	EUR	1 003 253	0,93
1 000 000	Volvo Treasury AB, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 0,10%, 24.05.2022 r.	SWE	EUR	1 001 207	0,93
1 000 000	Nykredit Realkredit AS, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 0,25%, 20.01.2023 r.	DNK	EUR	999 472	0,93
800 000	Orange SA, zamienna., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 0,375%, 27.06.2021 r.	FRA	GBP	931 420	0,86
700 000	UniCredit SpA, obligacja podporządkowana drugorzędna, Reg S, 6,75% do 10/09/21, FRN po, Wieczyste	ITA	EUR	749 681	0,69
600 000	ABN AMRO Bank NV, obligacja podporządkowana drugorzędna, Regulacja S, 5,75% do 22.09.2020 r., potem FRN, wieczysta	NLD	EUR	621 351	0,58
600 000	Danske Bank AS, obligacja podporządkowana drugorzędna, Reg S, 5,75% do 06.10.2067 r., FRN po, Wieczyste	DNK	EUR	607 214	0,56
500 000	UBS Group AG, obligacja podporządkowana drugorzędna, 5,75% do 19.02.2022 r., FRN po, Wieczyste	CHE	EUR	546 299	0,51
500 000	NE Property BV, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 2,625%, 22.05.2023 r.	ROU	EUR	525 935	0,49
500 000	CPI Property Group SA, obligacja podporządkowana, Reg S, 4,375% do 08.11.2023 r., FRN po, Wieczyste	CZE	EUR	522 925	0,48
500 000	Ibercaja Banco SA, obligacja podporządkowana, Reg S, 5,00% do 27.07.2020 r., FRN po, 28.07.2025 r.	ESP	EUR	513 539	0,48
400 000	ADLER Real Estate AG, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,50%, 06.12.2021 r.	DEU	EUR	408 154	0,38
300 000	Islandsbanki HF, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,125%, 12.04.2022 r.	ISL	EUR	306 048	0,28
153 000	NE Property BV, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 3,75%, 26.02.2021 r.	ROU	EUR	159 401	0,15
150 000	Peach Property Finance GmbH, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 3,50%, 15.02.2023 r.	DEU	EUR	155 175	0,14
				31 919 914	29,56
	Obligacje rządowe i komunalne				
9 000 000	Rząd Hiszpanii, obligacja uprzywilejowana, 0,35%, 30/07/23	ESP	EUR	9 183 667	8,51
8 800 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 0,45%, 01/06/21	ITA	EUR	8 877 000	8,22
5 800 000	Rząd Hiszpanii, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 2,75%, 31/10/24	ESP	EUR	6 590 511	6,10
6 200 000	Rząd Hiszpanii, 0,05%, 31/10/21	ESP	EUR	6 251 592	5,79
2 300 000	Obligacja skarbową Włoch, 0,95%, 01/03/23	ITA	EUR	2 350 279	2,18
2 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 2,875%, 08/07/21	IDN	EUR	2 085 420	1,93

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Euro Short Duration Bond Fund

(Waluta — EUR)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Obligacje rządowe i komunalne (ciąg dalszy)					
50 000 000	Rząd Czech, Regulacja S, FRN, 2,86%, 18/04/23 †	CZE	CZK	2 057 574	1,91
1 000 000	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, 2,375%, 09/04/21	MEX	EUR	1 030 820	0,96
1 000 000	European Stability Mechanism, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 0,10%, 31/07/23	SP	EUR	1 014 825	0,94
1 000 000	European Stability Mechanism, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 0,00%, 17/01/22	SP	EUR	1 008 245	0,93
1 000 000	IDB Trust Services Ltd., obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 0,037%, 04/12/24	SP	EUR	1 001 971	0,93
2 000 000	Rząd Norwegii, 144A, Regulacja S, 3,75%, 25/05/21	NOR	NOK	209 975	0,19
				41 661 879	38,59
Papiery wartościowe o terminie wykupu do jednego roku					
9 100 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 0,20%, 15/10/20	ITA	EUR	9 133 115	8,46
6 323 804	Rząd Niemiec, Reg S, Powiązana z indeksami giełdowymi, 1,75%, 15/04/20	DEU	EUR	6 308 032	5,84
1 700 000	Rząd Maroka, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 4,50%, 05/10/20	MAR	EUR	1 759 894	1,63
1 500 000	America Movil SAB de CV, zamienna, obligacja uprzywilejowana, Reg S, zerokuponowa, 28/05/20	MEX	EUR	1 498 680	1,39
1 000 000	Vodafone Group PLC, zamienna., obligacja uprzywilejowana, Reg S, zerokuponowa, 26/11/20	GBR	GBP	1 165 886	1,08
1 000 000	Nationwide Building Society, obligacja podporządkowana, Regulacja S, 6,75%, 22/07/20	GBR	EUR	1 037 318	0,96
1 000 000	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, 5,50%, 17/02/20	MEX	EUR	1 007 175	0,93
1 000 000	Sumitomo Mitsui Banking Corp., obligacja uprzywilejowana, Reg S, FRN, 0,082%, 13/07/20 †	JPN	EUR	1 001 370	0,93
500 000	Rząd Macedonii, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 4,875%, 01/12/20	MKD	EUR	522 715	0,48
500 000	Banque Centrale de Tunisie International Bond, Regulacja S, 4,50%, 22/06/20	TUN	EUR	505 480	0,47
				23 939 665	22,17
OBLIGACJE ŁĄCZNIE				97 521 458	90,32
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM ŁĄCZNIE				97 521 458	90,32
INWESTYCJE ŁĄCZNIE				103 034 988	95,43

† Oprocentowanie zmienne wg stanu na dzień 31 grudnia 2019 r.

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Euro Short-Term Money Market Fund

(Waluta — EUR)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM					
FUNDUSZE INWESTYCYJNE					
Usługi finansowe różne					
3 591	Amundi Money Market Fund - Short Term EUR	LUX	EUR	3 583 818	4,99
26 001	Institutional Cash Series PLC - Blackrock ICS Euro Liquidity Fund	IRL	EUR	3 545 299	4,93
				7 129 117	9,92
FUNDUSZE INWESTYCYJNE ŁĄCZNIE				7 129 117	9,92
OBLIGACJE					
Papiery wartościowe o terminie wykupu do jednego roku					
4 500 000	BMW Finance NV, obligacja uprzywilejowana, Reg S, FRN, 0,00%, 06/02/20 †	DEU	EUR	4 501 107	6,27
3 500 000	Bon skarbowy Francji, 0,00%, 15/01/20	FRA	EUR	3 500 840	4,87
3 500 000	Cooperatieve Rabobank UA, obligacja uprzywilejowana, Reg S, FRN, 0,082%, 15/01/20 †	NLD	EUR	3 500 630	4,87
3 500 000	BNP Paribas SA, obligacja uprzywilejowana, Reg S, FRN, 0,00%, 15/01/20 †	FRA	EUR	3 500 542	4,87
3 000 000	Royal Bank of Canada, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, FRN, 0,032%, 06/08/20 †	CAN	EUR	3 007 140	4,19
3 000 000	Bon skarbowy Holandii, 0,00%, 30/04/20	NLD	EUR	3 006 885	4,19
3 000 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, FRN, 0,069%, 03/06/20 †	FRA	EUR	3 005 145	4,18
3 000 000	GlaxoSmithKline Capital PLC, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, FRN, 0,00%, 21/05/20 †	GBR	EUR	3 003 690	4,18
3 000 000	Daimler International Finance BV, zerokuponowa, 11/06/20	DEU	EUR	3 003 345	4,18
2 900 000	3M Co., obligacja uprzywilejowana, FRN, 0,00%, 15/05/20 †	USA	EUR	2 903 529	4,04
2 900 000	Banco Santander SA, obligacja uprzywilejowana, Reg S, FRN, 0,20%, 04/03/20 †	ESP	EUR	2 902 509	4,04
2 600 000	Total Capital International SA, obligacja uprzywilejowana, Reg S, FRN, 0,00%, 19/03/20 †	FRA	EUR	2 601 810	3,62
2 500 000	BMW Finance NV, obligacja uprzywilejowana, FRN, 0,00%, 25/06/20 †	DEU	EUR	2 502 168	3,48
2 300 000	Sap SE, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, FRN, 0,00%, 01/04/20 †	DEU	EUR	2 301 863	3,20
2 037 000	Cooperatieve Rabobank UA, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, FRN, 0,00%, 29/05/20 †	NLD	EUR	2 039 996	2,84
2 000 000	ING Bank NV, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, FRN, 0,00%, 26/11/20 †	NLD	EUR	2 006 090	2,79
2 000 000	John Deere Bank SA, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, FRN, 0,00%, 21/04/20 †	USA	EUR	2 001 670	2,79
2 000 000	HSBC Bank PLC, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, FRN, 0,058%, 09/03/20 †	GBR	EUR	2 001 526	2,79
2 000 000	Barclays Bank PLC, obligacja uprzywilejowana, Reg S, FRN, 0,032%, 15/01/20 †	GBR	EUR	2 000 273	2,79
1 500 000	Sanofi, obligacja uprzywilejowana, Reg S, FRN, 0,00%, 21/03/20 †	FRA	EUR	1 501 283	2,09
1 500 000	BHP Billiton Finance Ltd., obligacja uprzywilejowana, Reg S, FRN, 0,00%, 28/04/20 †	AUS	EUR	1 501 193	2,09
1 400 000	HSBC France SA, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,875%, 16/01/20	FRA	EUR	1 401 428	1,95
1 200 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, FRN, 0,00%, 20/03/20 †	FRA	EUR	1 200 658	1,67
1 000 000	BASF Finance Europe NV, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, zerokuponowa, 10/11/20	DEU	EUR	1 002 035	1,40
1 000 000	The Bank of Nova Scotia, obligacja uprzywilejowana, Reg S, FRN, 0,00%, 14/01/20 †	CAN	EUR	1 000 140	1,39
				60 897 495	84,77
OBLIGACJE ŁĄCZNIE				60 897 495	84,77
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM ŁĄCZNIE					
				68 026 612	94,69
INWESTYCJE ŁĄCZNIE					
				68 026 612	94,69

† Oprocentowanie zmienne wg stanu na dzień 31 grudnia 2019 r.

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin European Corporate Bond Fund

(Waluta — EUR)

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				
20 000	Franklin Liberty Euro Short Maturity UCITS ETF	IRL	EUR	501 230	0,68
	FUNDUSZE INWESTYCYJNE ŁĄCZNIE			501 230	0,68
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE			501 230	0,68
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM				
	OBLIGACJE				
	Obligacje przedsiębiorstw				
1 100 000	Madridena Red de Gas Finance BV, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,375%, 11/04/25	ESP	EUR	1 140 795	1,56
1 100 000	Coca-Cola HBC Finance BV, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,00%, 14/05/27	CHE	EUR	1 134 122	1,55
1 100 000	Albemarle New Holding GmbH, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 1,125%, 25/11/25	USA	EUR	1 112 842	1,52
1 100 000	Zimmer Biomet Holdings Inc., obligacja uprzywilejowana, 1,164%, 15/11/27	USA	EUR	1 107 125	1,51
1 100 000	Abertis Infraestructuras SA, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 1,625%, 15/07/29	ESP	EUR	1 103 751	1,51
1 100 000	Nykredit Realkredit AS, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 0,25%, 20/01/23	DNK	EUR	1 099 419	1,50
1 100 000	Lloyds Banking Group PLC, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 0,50% do 12/11/19, potem FRN, 12/11/25	GBR	EUR	1 098 141	1,50
1 100 000	CK Hutchison Group Telecom Finance SA, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 1,125%, 17/10/28	HKG	EUR	1 097 117	1,50
1 000 000	BNP Paribas SA, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 2,125% do 23/01/26, FRN po, 23/01/27	FRA	EUR	1 092 695	1,49
1 100 000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 1,125%, 04/09/26	SWE	EUR	1 088 110	1,49
1 100 000	DH Europe Finance II S. à r.l., obligacja uprzywilejowana, 0,45%, 18/03/28	USA	EUR	1 087 394	1,49
1 000 000	Total SA, obligacja podporządkowana drugorzędna, Regulacja S, 2,625% do 26/02/25, FRN po, Wiczyzste	FRA	EUR	1 081 875	1,48
1 000 000	Anheuser-Busch InBev SA/NV, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,50%, 17/03/25	BEL	EUR	1 071 770	1,47
1 000 000	McDonald's Corp., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 2,00%, 01/06/23	USA	EUR	1 069 815	1,46
1 000 000	Eesti Energia AS, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 2,384%, 22/09/23	EST	EUR	1 063 551	1,46
1 000 000	Bertelsmann SE & Co. KGaA, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,25%, 29/09/25	DEU	EUR	1 054 298	1,44
1 000 000	CaixaBank SA, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,75%, 24/10/23	ESP	EUR	1 047 330	1,43
1 000 000	Teleperformance, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,50%, 03/04/24	FRA	EUR	1 043 302	1,43
1 000 000	Danske Bank AS, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,625%, 15/03/24	DNK	EUR	1 042 820	1,43
1 000 000	Banco de Sabadell SA, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,625%, 07/03/24	ESP	EUR	1 041 705	1,43
1 000 000	CGNPC International Ltd., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,625%, 11/12/24	CHN	EUR	1 040 533	1,42
1 000 000	Stryker Corp., obligacja uprzywilejowana, 1,125%, 30/11/23	USA	EUR	1 038 075	1,42
1 000 000	Credit Agricole SA, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,00%, 03/07/29	FRA	EUR	1 037 980	1,42
1 000 000	BP Capital Markets PLC, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 0,90%, 03/07/24	GBR	EUR	1 034 325	1,42
1 000 000	Tele2 AB, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,125%, 15/05/24	SWE	EUR	1 034 075	1,41
1 000 000	BPCE SA, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,00%, 01/04/25	FRA	EUR	1 029 970	1,41
1 000 000	ABN AMRO Bank NV, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 0,875%, 15/01/24	NLD	EUR	1 029 890	1,41
1 000 000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 0,98%, 09/10/23	JPN	EUR	1 028 737	1,41
1 000 000	Glencore Finance Europe SA, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 2,75%, 01/04/21	CHE	EUR	1 026 453	1,40
1 000 000	Toyota Motor Finance Netherlands BV, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 0,625%, 26/09/23	JPN	EUR	1 025 911	1,40
1 000 000	The Procter & Gamble Co., obligacja uprzywilejowana, 0,50%, 25/10/24	USA	EUR	1 025 464	1,40
900 000	Intesa Sanpaolo SpA, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 4,00%, 30/10/23	ITA	EUR	1 018 388	1,39
1 000 000	In'li SA, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,125%, 02/07/29	FRA	EUR	1 016 550	1,39
900 000	Johnson & Johnson, obligacja uprzywilejowana, 1,65%, 20/05/35	USA	EUR	1 010 294	1,38
900 000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 2,25%, 21/11/26	JPN	EUR	1 006 057	1,38
900 000	Zapadoslovenska Energetika AS, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,75%, 02/03/28	SVK	EUR	993 529	1,36
1 000 000	La Poste SA, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 0,375%, 17/09/27	FRA	EUR	993 468	1,36
900 000	Carlsberg Breweries AS, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 2,50%, 28/05/24	DNK	EUR	989 278	1,35
800 000	BHP Billiton Finance Ltd., obligacja podporządkowana, Regulacja S, 5,625% do 22/10/24, FRN po, 22/10/79	AUS	EUR	979 108	1,34
900 000	Wells Fargo & Co., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,50%, 24/05/27	USA	EUR	960 667	1,31
900 000	Orange SA, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,375%, 20/03/28	FRA	EUR	958 942	1,31
800 000	Telefonica Emisiones SA, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 2,932%, 17/10/29	ESP	EUR	958 380	1,31
900 000	Compass Group PLC, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,875%, 27/01/23	GBR	EUR	954 642	1,31
900 000	Sanofi, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,00%, 21/03/26	FRA	EUR	952 722	1,30
900 000	Lunar Funding V for Swisscom AG, obligacje zabezpieczone, Reg S, 1,125%, 12/10/26	CHE	EUR	952 168	1,30

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin European Corporate Bond Fund

(Waluta — EUR)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Obligacje przedsiębiorstw (ciąg dalszy)					
900 000	Smiths Group PLC, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 2,00%, 23/02/27	GBR	EUR	949 477	1,30
900 000	Schlumberger Finance France SAS, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,00%, 18/02/26	USA	EUR	941 611	1,29
900 000	ATF Netherlands BV, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,50%, 15/07/24	DEU	EUR	940 676	1,29
900 000	ANZ New Zealand International Ltd, of London, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,125%, 20/03/25	NZL	EUR	940 244	1,29
900 000	Naturgy Finance BV, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 0,875%, 15/05/25	ESP	EUR	928 643	1,27
900 000	Skandinaviska Enskilda Banken AB, obligacja podporządkowana, Reg S, 2,50% do 05/28/21, FRN po, 28/05/26	SWE	EUR	927 662	1,27
800 000	Equinor ASA, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 2,875%, 10/09/25	NOR	EUR	925 781	1,27
800 000	Allianz SE, obligacja podporządkowana, Reg S, 4,75% do 24/10/23, FRN po, Wiczyście	DEU	EUR	925 740	1,27
900 000	NE Property BV, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,75%, 23/11/24	ROU	EUR	917 271	1,26
900 000	JPMorgan Chase & Co., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 0,625%, 25/01/24	USA	EUR	917 236	1,25
800 000	Kommunal Landspensjonskasse Gjensidig Forsikringselskap, obligacja pierwszorzędna podporządkowana, Reg S, 4,25% do 10/06/25, FRN po, 10/06/45	NOR	EUR	914 700	1,25
900 000	Morgan Stanley, obligacja uprzywilejowana, 0,637% do 25/07/23, FRN po, 07/26/24	USA	EUR	914 162	1,25
800 000	AXA SA, obligacja podporządkowana, Regulacja S, 3,25% do 28/05/29, potem FRN, 28/05/49	FRA	EUR	913 527	1,25
800 000	Swiss RE Finance Luxembourg SA, obligacja podporządkowana, Regulacja S, 2,534% do 30/03/30, potem FRN, 30/04/50	CHE	EUR	879 596	1,20
800 000	Iberdrola Finanzas SA, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,25%, 28/10/26	ESP	EUR	850 038	1,16
800 000	Rabobank Nederland, obligacja podporządkowana, Regulacja S, 2,50% do 26/05/21, FRN po, 26/05/26	NLD	EUR	825 850	1,13
600 000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen, obligacja podporządkowana drugorzędna, Regulacja S, 3,25% do 29/05/25, potem FRN, 26/05/49	DEU	EUR	702 406	0,96
500 000	APRR SA, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,25%, 18/01/28	FRA	EUR	534 775	0,73
400 000	Bankia SA, obligacja podporządkowana, Reg S, 3,75% do 14/02/24, FRN po, 15/02/29	ESP	EUR	435 074	0,60
400 000	Orano SA, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 3,375%, 23/04/26	FRA	EUR	430 542	0,59
400 000	ASR Media and Sponsorship SpA, obligacja zabezpieczona, Regulacja S, 5,125%, 01/08/24	ITA	EUR	422 000	0,58
400 000	CPI Property Group SA, obligacja podporządkowana, Reg S, 4,375% do 08/11/23, FRN po, Wiczyście	CZE	EUR	418 340	0,57
400 000	Diageo Finance PLC, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,00%, 04/22/25	GBR	EUR	418 325	0,57
400 000	Enel SpA, obligacja podporządkowana drugorzędna, Reg S, 2,50% do 24/11/23, FRN po, 24/11/78	ITA	EUR	417 186	0,57
400 000	OI European Group BV, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 2,875%, 15/02/25	USA	EUR	416 030	0,57
400 000	Matterhorn Telecom SA, obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, Regulacja S, 3,125%, 15/09/26	LUX	EUR	416 012	0,57
400 000	Electricite de France SA, obligacja podporządkowana drugorzędna, Regulacja S, 3,00% do 03/12/27, potem FRN, wiczyście	FRA	EUR	413 000	0,57
400 000	Bayer AG, obligacja podporządkowana drugorzędna, Regulacja S, 3,125% do 11/11/27, potem FRN, 12/11/79	DEU	EUR	411 000	0,56
400 000	Banca Farmafactoring SpA, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 1,75%, 23/05/23	ITA	EUR	407 522	0,56
400 000	ArcelorMittal SA, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 1,75%, 19/11/25	LUX	EUR	406 162	0,56
400 000	Teollisuuden Voima OYJ, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 1,125%, 09/03/26	FIN	EUR	394 973	0,54
400 000	Casino Guichard Perrachon SA, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 3,58%, 07/02/25	FRA	EUR	345 000	0,47
300 000	Altice France SA/France, pierwszy zastaw, Reg S, 5,875%, 01/02/27	FRA	EUR	338 625	0,46
300 000	Bacardi Ltd., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 2,75%, 03/07/23	BMU	EUR	323 357	0,44
300 000	Faurecia SE, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 3,125%, 15/06/26	FRA	EUR	319 449	0,44
				69 355 575	94,87
Papiery wartościowe o terminie wykupu do jednego roku					
900 000	America Movil SAB de CV, zamienna, obligacja uprzywilejowana, Reg S, zerokuponowa, 28/05/20	MEX	EUR	899 208	1,23
OBLIGACJE ŁĄCZNIE				70 254 783	96,10
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM ŁĄCZNIE				70 254 783	96,10
INWESTYCJE ŁĄCZNIE				70 756 013	96,78

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin European Dividend Fund

(Waluta — EUR)

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				
	Technika lotnicza i kosmiczna oraz przemysł obronny				
680 734	BAE Systems PLC	GBR	GBP	4 540 752	3,41
	Transport lotniczy i logistyka				
1 726 974	PostNL NV	NLD	EUR	3 474 672	2,61
117 211	Cia de Distribucion Integral Logista Holdings SA	ESP	EUR	2 355 941	1,77
				5 830 613	4,38
	Banki				
369 744	ING Groep NV	NLD	EUR	3 951 824	2,97
74 324	BNP Paribas SA	FRA	EUR	3 926 537	2,95
288 830	Credit Agricole SA	FRA	EUR	3 733 128	2,80
309 973	HSBC Holdings PLC	GBR	GBP	2 166 845	1,63
165 415	Standard Chartered PLC	GBR	GBP	1 391 728	1,04
				15 170 062	11,39
	Rynki kapitałowe				
312 208	UBS Group AG	CHE	CHF	3 517 181	2,64
155 825	Flow Traders	NLD	EUR	3 356 471	2,52
1 284 050	Man Group PLC	GBR	GBP	2 396 043	1,80
362 908	Ashmore Group PLC	GBR	GBP	2 220 148	1,66
				11 489 843	8,62
	Usługi i dostawy handlowe				
169 414	ISS AS	DNK	DKK	3 624 092	2,72
	Usługi telekomunikacyjne różnego typu				
327 368	Deutsche Telekom AG	DEU	EUR	4 769 752	3,58
113 353	Telenor ASA	NOR	NOK	1 818 967	1,37
				6 588 719	4,95
	Sprzęt i środki medyczne				
16 326	Alcon Inc.	CHE	CHF	824 446	0,62
	Hotele, restauracje i ośrodki wypoczynkowe				
3 096 408	Restaurant Group PLC	GBR	GBP	5 960 757	4,47
	Artykuły trwałe dla gospodarstwa domowego				
149 922	Bellway PLC	GBR	GBP	6 740 683	5,06
	Konglomeraty przemysłowe				
29 061	Siemens AG	DEU	EUR	3 386 769	2,54
	Ubezpieczenia				
121 879	ASR Nederland NV	NLD	EUR	4 065 883	3,05
	Usługi komunalne różnego typu				
173 251	Veolia Environnement SA	FRA	EUR	4 107 781	3,09
368 249	E.ON SE	DEU	EUR	3 507 204	2,63
				7 614 985	5,72
	Ropa, gaz i paliwa opałowe				
94 875	Total SA	FRA	EUR	4 667 850	3,50
165 883	Royal Dutch Shell PLC, A	GBR	GBP	4 378 598	3,29
735 893	BP PLC	GBR	GBP	4 098 681	3,08
284 778	Eni SpA	ITA	EUR	3 943 036	2,96
				17 088 165	12,83
	Produkty farmaceutyczne				
20 999	Roche Holding AG	CHE	CHF	6 076 172	4,56
60 097	Sanofi	FRA	EUR	5 385 893	4,05
61 348	Novartis AG	CHE	CHF	5 195 385	3,90
60 755	Bayer AG	DEU	EUR	4 423 571	3,32
176 420	GlaxoSmithKline PLC	GBR	GBP	3 706 632	2,78
				24 787 653	18,61

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin European Dividend Fund

(Waluta — EUR)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
	Bezprzewodowe usługi telekomunikacyjne				
3 811 709	Vodafone Group PLC	GBR	GBP	6 606 678	4,96
	AKCJE ŁĄCZNIE			124 320 100	93,33
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE			124 320 100	93,33
	INWESTYCJE ŁĄCZNIE			124 320 100	93,33

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin European Growth Fund

(Waluta — EUR)

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				
382 295	Cia de Distribucion Integral Logista Holdings SA	ESP	EUR	7 684 129	3,32
	Podzespoły samochodowe				
1 050 800	Freni Brembo SpA	ITA	EUR	11 621 848	5,02
1 153 500	Dometic Group AB	SWE	SEK	10 358 051	4,47
209 600	Hella GmbH & Co. KGaA	DEU	EUR	10 341 664	4,47
				32 321 563	13,96
	Banki				
756 936	Sbanken ASA	NOR	NOK	5 736 503	2,48
	Produkty chemiczne				
33 771	Lenzing AG	AUT	EUR	2 796 239	1,21
	Usługi i dostawy handlowe				
301 300	ISS AS	DNK	DKK	6 445 387	2,78
320 200	Elis SA	FRA	EUR	5 923 700	2,56
				12 369 087	5,34
	Pojemniki i opakowania				
1 038 605	Corticeira Amorim SGPS SA	PRT	EUR	11 736 236	5,07
	Sprzęt, instrumenty i komponenty elektroniczne				
118 473	Landis+Gyr Group AG	CHE	CHF	10 993 871	4,75
	Sprzęt i usługi dla przemysłu energetycznego				
333 290	Tecnicas Reunidas SA	ESP	EUR	7 932 302	3,42
49 599	Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	AUT	EUR	2 494 830	1,08
				10 427 132	4,50
	Produkty żywnościowe				
559 200	Ebro Foods SA	ESP	EUR	10 786 968	4,66
648 000	Glanbia PLC	IRL	EUR	6 648 480	2,87
54 500	Viscofan SA	ESP	EUR	2 566 950	1,11
				20 002 398	8,64
	Hotele, restauracje i ośrodki wypoczynkowe				
90 400	Whitbread PLC	GBR	GBP	5 173 775	2,23
	Artykuły trwałe dla gospodarstwa domowego				
239 500	Bellway PLC	GBR	GBP	10 768 224	4,65
	Detaliczna sprzedaż internetowa i bezpośrednia				
362 525	Takkt AG	DEU	EUR	4 560 565	1,97
	Usługi IT				
816 800	Atea ASA	NOR	NOK	10 671 020	4,61
	Produkty wypoczynkowe				
943 200	Technogym SpA	ITA	EUR	10 931 688	4,72
	Maszyny				
444 900	GEA Group AG	DEU	EUR	13 115 652	5,67
10 300	Rational AG	DEU	EUR	7 385 100	3,19
200 900	Interpump Group SpA	ITA	EUR	5 673 416	2,45
				26 174 168	11,31
	Profesjonalne usługi				
767 660	Applus Services SA	ESP	EUR	8 751 324	3,78
	Oprogramowanie				
2 089 500	Avast PLC	GBR	GBP	11 173 892	4,83

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin European Growth Fund

(Waluta — EUR)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
	Artykuły specjalne, handel detaliczny				
514 063	Maisons du Monde SA	FRA	EUR	6 667 397	2,88
	Tekstylnia, odzież i towary luksusowe				
11 597 277	Coats Group PLC	GBR	GBP	10 217 638	4,41
	AKCJE ŁĄCZNIE			219 156 849	94,66
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE			219 156 849	94,66
	INWESTYCJE ŁĄCZNIE			219 156 849	94,66

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin European Income Fund

(Waluta — EUR)

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				
20 000	Franklin Liberty Euro Short Maturity UCITS ETF	IRL	EUR	501 230	2,27
	FUNDUSZE INWESTYCYJNE ŁĄCZNIE			501 230	2,27
	AKCJE				
	Usługi telekomunikacyjne				
26 062	Deutsche Telekom AG	DEU	EUR	379 723	1,72
	Konsumpcyjne towary podstawowe				
23 465	Ontex Group NV	BEL	EUR	439 969	1,99
	Energia				
19 274	Royal Dutch Shell PLC, B	GBR	GBP	509 775	2,31
9 112	Total SA	FRA	EUR	448 310	2,03
				958 085	4,34
	Działalność finansowa				
47 038	ING Groep NV	NLD	EUR	502 742	2,28
9 819	ASR Nederland NV	NLD	EUR	327 562	1,48
4 353	BNP Paribas SA	FRA	EUR	229 969	1,04
12 254	Prudential PLC	GBR	GBP	209 702	0,95
12 254	M&G PLC	GBR	GBP	34 328	0,16
				1 304 303	5,91
	Służba zdrowia				
2 368	Roche Holding AG	CHE	CHF	685 193	3,10
7 728	Novartis AG	CHE	CHF	654 462	2,97
28 777	GlaxoSmithKline PLC	GBR	GBP	604 613	2,74
9 181	Novo Nordisk AS, B	DNK	DKK	475 056	2,15
2 604	Draegerwerk AG & Co. KGaA, pfd.	DEU	EUR	145 043	0,66
1 545	Alcon Inc.	CHE	CHF	78 021	0,35
				2 642 388	11,97
	Towary przemysłowe				
4 555	Schneider Electric SE	FRA	EUR	416 782	1,89
62 227	BAE Systems PLC	GBR	GBP	415 078	1,88
20 981	IMI PLC	GBR	GBP	292 143	1,32
17 042	Siemens Gamesa Renewable Energy SA	ESP	EUR	266 452	1,21
25 235	Leonardo SpA	ITA	EUR	263 706	1,19
12 820	Cia de Distribucion Integral Logista Holdings SA	ESP	EUR	257 682	1,17
				1 911 843	8,66
	Technologia informacyjna				
5 983	NXP Semiconductors NV	NLD	EUR	682 660	3,09
24 068	Infineon Technologies AG	DEU	EUR	488 821	2,21
4 774	Landis+Gyr Group AG	CHE	CHF	443 010	2,01
10 020	TietoEVRY Oyj	FIN	EUR	277 755	1,26
15 060	Atea ASA	NOR	NOK	196 750	0,89
				2 088 996	9,46
	Materiały				
24 836	Corticeira Amorim SGPS SA	PRT	EUR	280 647	1,27
	AKCJE ŁĄCZNIE			10 005 954	45,32
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE			10 507 184	47,59
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM				
	FUNDUSZE INWESTYCYJNE				
	Działalność finansowa				
26 503	FTIF Franklin Euro High Yield Fund, Class I (acc) EUR	LUX	EUR	590 490	2,67
	FUNDUSZE INWESTYCYJNE ŁĄCZNIE			590 490	2,67

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin European Income Fund

(Waluta — EUR)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
OBLIGACJE					
Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami					
1 502 686	Nykredit Realkredit AS, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 1,50%, 01/10/50	DNK	DKK	205 068	0,93
1 190 255	Nykredit Realkredit AS, obligacja zabezpieczona, Regulacja S, 2,00%, 01/10/50	DNK	DKK	165 458	0,75
				370 526	1,68
Obligacje przedsiębiorstw					
300 000	Eesti Energia AS, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 2,384%, 22/09/23	EST	EUR	319 065	1,45
300 000	Smiths Group PLC, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 2,00%, 23/02/27	GBR	EUR	316 492	1,43
300 000	Teleperformance, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,50%, 03/04/24	FRA	EUR	312 991	1,42
300 000	The Goldman Sachs Group Inc., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,375%, 26/07/22	USA	EUR	310 772	1,41
300 000	Tele2 AB, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,125%, 15/05/24	SWE	EUR	310 222	1,40
300 000	Skandinaviska Enskilda Banken AB, obligacja podporządkowana, Reg S, 2,50% do 05/28/21, FRN po, 28/05/26	SWE	EUR	309 221	1,40
300 000	JPMorgan Chase & Co., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 0,625%, 25/01/24	USA	EUR	305 745	1,38
200 000	M&G PLC, obligacja podporządkowana, Regulacja S, 5,625% do 20/10/31, potem FRN, 20/10/51	GBR	GBP	271 097	1,23
200 000	BHP Billiton Finance Ltd., obligacja podporządkowana, Regulacja S, 5,625% do 22/10/24, FRN po, 22/10/79	AUS	EUR	244 777	1,11
200 000	Danske Bank AS, obligacja podporządkowana drugorzędna, Reg S, 5,875% do 06/04/22, FRN po, Wieczyste	DNK	EUR	214 561	0,97
100 000	Aroundtown SA, obligacja podporządkowana drugorzędna, Reg S, 4,75% do 25/06/24, FRN po, Wieczyste	DEU	GBP	124 376	0,56
100 000	Pinnacle Bidco PLC, obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, pierwszy zastaw, Reg S, 6,375%, 15/02/25	GBR	GBP	124 007	0,56
100 000	Tesco Corporate Treasury Services PLC, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 2,50%, 02/05/25	GBR	GBP	121 900	0,55
100 000	Telefonica Europe BV, obligacja podporządkowana drugorzędna, Regulacja S, 5,875% do 31/03/24, potem FRN, wieczysta	ESP	EUR	117 023	0,53
100 000	Caixa Geral de Depositos SA, obligacja podporządkowana, Reg S, 5,75% do 28/06/23, FRN po, 28/06/28	PRT	EUR	114 525	0,52
100 000	Kommunal Landspensjonskasse Gjensidig Forsikringselskap, obligacja pierwszorzędna podporządkowana, Reg S, 4,25% do 10/06/25, FRN po, 10/06/45	NOR	EUR	114 337	0,52
100 000	Sealed Air Corp., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 4,50%, 15/09/23	USA	EUR	114 072	0,52
100 000	EDF SA, obligacja podporządkowana drugorzędna, 4,00% do 04/10/24, FRN po, Wieczyste	FRA	EUR	109 455	0,50
100 000	Bankia SA, obligacja podporządkowana, Reg S, 3,75% do 14/02/24, FRN po, 15/02/29	ESP	EUR	108 769	0,49
100 000	Orano SA, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 3,375%, 23/04/26	FRA	EUR	107 636	0,49
100 000	Netflix Inc., obligacja uprzywilejowana, 3,625%, 15/05/27	USA	EUR	107 286	0,49
100 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 6,00%, 31/01/25	ISR	EUR	106 000	0,48
100 000	INEOS Finance PLC, obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, Reg S, 2,875%, 01/05/26	CHE	EUR	103 625	0,47
100 000	Ibercaja Banco SA, obligacja podporządkowana, Reg S, 5,00% do 27/07/20, FRN po, 28/07/25	ESP	EUR	102 708	0,47
100 000	LSF10 Wolverine Investments SCA, obligacje zabezpieczone, Reg S, 5,00%, 15/03/24	DNK	EUR	102 659	0,46
100 000	NE Property BV, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,75%, 23/11/24	ROU	EUR	101 919	0,46
100 000	Telecom Italia SpA, zamienna, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,125%, 26/03/22	ITA	EUR	100 318	0,45
100 000	Europcar Mobility Group, drugi zastaw, Reg S, 4,125%, 15/11/24	FRA	EUR	99 589	0,45
100 000	Casino Guichard Perrachon SA, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 3,58%, 07/02/25	FRA	EUR	86 250	0,39
				4 981 397	22,56
Obligacje rządowe i komunalne					
1 100 000	Obligacja skarbową Włoch, obligacja uprzywilejowana, 144A, Reg S, 4,75%, 01/09/28	ITA	EUR	1 420 771	6,43
2 750 000	Rząd Polski, obligacja uprzywilejowana, 2,50%, 25/07/26	POL	PLN	666 881	3,02
600 000	Obligacja skarbową Włoch, 0,95%, 01/03/23	ITA	EUR	613 116	2,78
300 000	Rząd Rumunii, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 2,875%, 26/05/28	ROU	EUR	338 674	1,53
200 000	Rząd Belgii, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,00%, 22/06/26	BEL	EUR	215 367	0,98
				3 254 809	14,74
Papiery wartościowe o terminie wykupu do jednego roku					
200 000	America Movil SAB de CV, zamienna, obligacja uprzywilejowana, Reg S, zerokuponowa, 28/05/20	MEX	EUR	199 824	0,91
				8 806 556	39,89
OBLIGACJE ŁĄCZNIE					
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM ŁĄCZNIE					
				9 397 046	42,56
INWESTYCJE ŁĄCZNIE					
				19 904 230	90,15

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin European Small-Mid Cap Fund

(Waluta — EUR)

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				
	Rynki kapitałowe				
2 524 800	Hellenic Exchanges - Athens Stock Exchange SA	GRC	EUR	11 702 448	4,90
15 317 721	ABG Sundal Collier Holding ASA	NOR	NOK	6 208 923	2,60
				17 911 371	7,50
	Produkty chemiczne				
811 400	Hexpol AB	SWE	SEK	7 091 438	2,97
	Usługi i dostawy handlowe				
680 303	Elis SA	FRA	EUR	12 585 606	5,27
3 521 200	Biffa PLC	GBR	GBP	11 394 543	4,77
4 079 800	Prosegur Cash SA	ESP	EUR	5 540 368	2,32
134 459	Loomis AB	SWE	SEK	4 964 258	2,07
				34 484 775	14,43
	Pojemniki i opakowania				
650 065	Ardagh Group SA	USA	USD	11 349 835	4,75
	Dystrybutorzy				
2 062 100	Headlam Group PLC	GBR	GBP	13 029 243	5,45
	Sprzęt i usługi dla przemysłu energetycznego				
2 807 257	John Wood Group PLC	GBR	GBP	13 211 927	5,53
685 761	Borr Drilling Ltd.	NOR	NOK	5 277 910	2,21
				18 489 837	7,74
	Fundusze akcyjne nieruchomościowe (REIT)				
1 627 638	Lar Espana Real Estate Socimi SA	ESP	EUR	11 556 230	4,84
	Handel detaliczny żywnością i podstawowymi produktami konsumpcyjnymi				
8 639 900	Total Produce PLC	IRL	EUR	12 355 057	5,17
	Produkty żywnościowe				
3 046 700	Cloetta AB, B	SWE	SEK	9 194 871	3,85
2 740 800	Devro PLC	GBR	GBP	5 774 679	2,42
				14 969 550	6,27
	Hotele, restauracje i ośrodki wypoczynkowe				
547 400	Elior Group SA	FRA	EUR	7 170 940	3,00
	Detaliczna sprzedaż internetowa i bezpośrednia				
1 020 393	Dustin Group AB	SWE	SEK	7 300 508	3,06
	Maszyny				
1 635 544	Zardoya Otis SA	ESP	EUR	11 489 697	4,81
	Przemysł morski				
330 136	Clarkson PLC	GBR	GBP	11 794 348	4,94
	Media				
1 436 200	Hype Group PLC	GBR	GBP	1 730 098	0,72
	Profesjonalne usługi				
625 740	PageGroup PLC	GBR	GBP	3 865 016	1,62
420 700	SThree PLC	GBR	GBP	1 883 074	0,79
				5 748 090	2,41
	Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska				
4 411 500	LSL Property Services PLC	GBR	GBP	14 275 539	5,97
9 047 600	Foxtons Group PLC	GBR	GBP	9 403 115	3,94
70 400	Shurgard Self Storage SA	BEL	EUR	2 393 600	1,00
				26 072 254	10,91

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin European Small-Mid Cap Fund

(Waluta — EUR)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
	Tytoń				
649 125	Scandinavian Tobacco Group AS	DNK	DKK	7 058 118	2,95
	Firmy handlowe i dystrybucyjne				
180 200	Brenntag AG	DEU	EUR	8 736 096	3,66
	AKCJE ŁĄCZNIE			228 337 485	95,58
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE			228 337 485	95,58
	INWESTYCJE ŁĄCZNIE			228 337 485	95,58

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin European Total Return Fund

(Waluta — EUR)

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				
	Usługi finansowe różne				
650 000	Franklin Liberty Euro Short Maturity UCITS ETF	IRL	EUR	16 289 975	5,69
80 000	Franklin Liberty Euro Green Bond UCITS ETF	IRL	EUR	2 067 400	0,72
				18 357 375	6,41
	FUNDUSZE INWESTYCYJNE ŁĄCZNIE			18 357 375	6,41
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE			18 357 375	6,41
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM				
	OBLIGACJE				
	Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami				
65 960 147	Nykredit Realkredit AS, obligacja zabezpieczona, Regulacja S, 1,00%, 01/10/50	DNK	DKK	8 691 796	3,04
56 312 846	Nykredit Realkredit AS, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 1,50%, 01/10/50	DNK	DKK	7 684 904	2,68
				16 376 700	5,72
	Obligacje przedsiębiorstw				
3 500 000	Commerzbank AG, obligacje zabezpieczone, Reg S, 0,625%, 28/05/25	DEU	EUR	3 638 057	1,27
2 700 000	Cooperatieve Rabobank UA, obligacja podporządkowana drugorzędna, Regulacja S, 5,50% do 29/06/20, potem FRN, wieczysta	NLD	EUR	2 768 067	0,97
2 500 000	NE Property BV, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,75%, 23/11/24	ROU	EUR	2 547 975	0,89
2 300 000	Eesti Energia AS, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 2,384%, 22/09/23	EST	EUR	2 446 166	0,86
2 300 000	Danske Bank AS, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,625%, 15/03/24	DNK	EUR	2 398 487	0,84
2 300 000	In'li SA, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,125%, 02/07/29	FRA	EUR	2 338 065	0,82
2 300 000	Barclays PLC, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 0,625% do 14/11/22, FRN po, 14/11/23	GBR	EUR	2 323 192	0,81
1 800 000	Orange SA, zamienna., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 0,375%, 27/06/21	FRA	GBP	2 095 695	0,73
1 400 000	UBS Group AG, obligacja podporządkowana drugorzędna, 5,75% do 19/02/22, FRN po, Wieczyste	CHE	EUR	1 529 637	0,53
1 400 000	Bankia SA, obligacja podporządkowana, Reg S, 3,75% do 14/02/24, FRN po, 15/02/29	ESP	EUR	1 522 760	0,53
1 300 000	Altice France SA/France, pierwszy zastaw, Reg S, 5,875%, 01/02/27	FRA	EUR	1 467 375	0,51
1 400 000	ABN AMRO Bank NV, obligacja podporządkowana drugorzędna, Regulacja S, 5,75% do 22/09/20, potem FRN, wieczysta	NLD	EUR	1 449 819	0,51
1 300 000	Orano SA, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 3,375%, 23/04/26	FRA	EUR	1 399 263	0,49
1 300 000	UniCredit SpA, obligacja podporządkowana drugorzędna, Reg S, 6,75% do 10/09/21, FRN po, Wieczyste	ITA	EUR	1 392 265	0,49
1 200 000	CPI Property Group SA, obligacja podporządkowana, Reg S, 4,875% do 10/04/26, FRN po, Wieczyste	CZE	EUR	1 263 754	0,44
1 000 000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 0,98%, 09/10/23	JPN	EUR	1 028 737	0,36
				31 609 314	11,05
	Obligacje rządowe i komunalne				
15 000 000	Obligacja skarbową Włoch, obligacja uprzywilejowana, 144A, Reg S, 4,75%, 01/09/28	ITA	EUR	19 374 150	6,77
16 500 000	Rząd Hiszpanii, obligacja uprzywilejowana, 144A, Regulacja S, 1,45%, 30/04/29	ESP	EUR	18 040 605	6,30
16 500 000	Rząd Holandii, Regulacja S, 0,50%, 15/07/26	NLD	EUR	17 354 954	6,06
13 100 000	Rząd Hiszpanii, obligacja uprzywilejowana, 144A, Regulacja S, 1,85%, 30/07/35	ESP	EUR	14 997 928	5,24
140 000 000	Rząd Norwegii, obligacja uprzywilejowana, 144A, Reg S, 1,75%, 06/09/29	NOR	NOK	14 481 181	5,06
12 500 000	Obligacja skarbową Włoch, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 2,00%, 01/02/28	ITA	EUR	13 367 275	4,67
11 000 000	Rząd Hiszpanii, obligacja uprzywilejowana, 144A, Regulacja S, 1,40%, 30/04/28	ESP	EUR	11 967 560	4,18
10 500 000	Rząd Finlandii, 144A, Regulacja S, 0,50%, 15/04/26	FIN	EUR	10 978 810	3,84
9 600 000	Rząd Belgii, Regulacja S, 1,25%, 22/04/33	BEL	EUR	10 763 085	3,76
2 000 000 000	Rząd Węgrzech, 6,75%, 22/10/28	HUN	HUF	8 486 545	2,97
6 300 000	Rząd Niemiec, Regulacja S, 1,25%, 15/08/48	DEU	EUR	7 914 155	2,77
170 000 000	Rząd Czech, Regulacja S, FRN, 2,86%, 18/04/23 †	CZE	CZK	6 995 750	2,44
6 000 000	Obligacja skarbową Włoch, 0,95%, 01/03/23	ITA	EUR	6 131 162	2,14
5 000 000	Rząd Rumunii, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 2,875%, 11/03/29	ROU	EUR	5 663 250	1,98
4 000 000	Rząd Szwecji, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 0,125%, 24/04/23	SWE	EUR	4 069 648	1,42
2 700 000	Rząd Irlandii, Regulacja S, 1,50%, 15/05/50	IRL	EUR	3 097 634	1,08
3 000 000	IDB Trust Services Ltd., obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 0,037%, 04/12/24	SP	EUR	3 005 913	1,05
2 800 000	Rząd Chin, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 0,50%, 12/11/31	CHN	EUR	2 748 637	0,96
1 700 000	Rząd Austrii, obligacja uprzywilejowana, 144A, Reg S, 2,10%, 20/09/2117	AUT	EUR	2 720 143	0,95

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin European Total Return Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Obligacje rządowe i komunalne (ciąg dalszy)					
2 400 000	Rząd Łotwy, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,125%, 30/05/28	LVA	EUR	2 595 972	0,91
2 200 000	KfW, obligacja zabezpieczona uprzywilejowana, Regulacja S, 0,875%, 04/07/39	DEU	EUR	2 364 274	0,83
2 200 000	European Investment Bank, obligacja uprzywilejowana, 0,875%, 13/09/47	SP	EUR	2 342 329	0,82
2 200 000	Rząd Holandii, obligacja uprzywilejowana, 144A, Reg S, 0,50%, 15/01/40	NLD	EUR	2 286 383	0,80
2 000 000	NRW Bank, obligacja uprzywilejowana, 0,875%, 12/04/34	DEU	EUR	2 118 260	0,74
1 400 000	Banque Centrale de Tunisie International Bond, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 6,375%, 15/07/26	TUN	EUR	1 393 000	0,49
				<u>195 258 603</u>	<u>68,23</u>
Papiery wartościowe o terminie wykupu do jednego roku					
2 800 000	America Movil SAB de CV, zamienna, obligacja uprzywilejowana, Reg S, zerokuponowa, 28/05/20	MEX	EUR	2 797 536	0,98
				<u>246 042 153</u>	<u>85,98</u>
	OBLIGACJE ŁĄCZNIE				
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM ŁĄCZNIE			<u>246 042 153</u>	<u>85,98</u>
	INWESTYCJE ŁĄCZNIE			<u>264 399 528</u>	<u>92,39</u>

† Oprocentowanie zmienne wg stanu na dzień 31 grudnia 2019 r.

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

(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				
	Usługi finansowe różne				
1 588 087	iShares China CNY Bond UCITS ETF	CHN	USD	7 956 157	1,69
	FUNDUSZE INWESTYCYJNE ŁĄCZNIE			7 956 157	1,69
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE			7 956 157	1,69
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM				
	OBLIGACJE				
	Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami				
7 000 000	Long Point Park CLO Ltd., 2017-1A, A2, 144A, FRN, 3,377%, 17/01/30 †	USA	USD	6 848 870	1,46
7 000 000	Long Point Park CLO Ltd., 2017-1A, B, 144A, FRN, 3,702%, 17/01/30 †	USA	USD	6 737 640	1,43
6 800 000	BlueMountain Fuji U.S. CLO III Ltd., 2017-3A, B, 144A, FRN, 3,376%, 15/01/30 †	USA	USD	6 671 480	1,42
6 000 000	Dryden 55 CLO Ltd., 2018-55A, A1, 144A, FRN, 3,021%, 15/04/31 †	USA	USD	5 967 060	1,27
6 000 000	Neuberger Berman CLO XVI-S Ltd., 2017-16SA, B, 144A, FRN, 3,251%, 15/01/28 †	USA	USD	5 911 380	1,26
4 224 371	FNMA Connecticut Avenue Securities, 2014-C02, 1M2, FRN, 4,392%, 25/05/24 †	USA	USD	4 402 094	0,94
3 900 000	Blackrock European CLO IX DAC, 9A, A, 144A, FRN, 0,90%, 15/12/32 †	IRL	EUR	4 355 621	0,93
4 110 000	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2015-DNA2, M3, FRN, 5,692%, 25/12/27 †	USA	USD	4 253 414	0,90
3 836 748	FNMA Connecticut Avenue Securities, 2014-C03, 1M2, FRN, 4,792%, 25/07/24 †	USA	USD	4 038 814	0,86
4 000 000	Gilbert Park CLO Ltd., 2017-1A, B, 144A, FRN, 3,601%, 15/10/30 †	USA	USD	3 974 280	0,84
4 000 000	Octagon Investment Partners 33 Ltd., 2017-1A, A2, 144A, FRN, 3,466%, 20/01/31 †	USA	USD	3 935 920	0,84
4 000 000	Carlyle U.S. CLO Ltd., 2017-5A, B, 144A, FRN, 3,766%, 20/01/30 †	USA	USD	3 790 800	0,81
3 437 000	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2015-DNA1, M3, FRN, 5,092%, 25/10/27 †	USA	USD	3 666 001	0,78
3 246 796	FNMA Connecticut Avenue Securities, 2014-C04, 1M1, FRN, 6,692%, 25/11/24 †	USA	USD	3 568 571	0,76
3 253 709	FNMA Connecticut Avenue Securities, 2015-C03, 1M2, FRN, 6,792%, 25/07/25 †	USA	USD	3 545 357	0,75
3 350 000	FNMA Connecticut Avenue Securities, 2017-C02, 2M2, FRN, 5,442%, 25/09/29 †	USA	USD	3 531 816	0,75
3 000 000	Carlyle Euro CLO DAC, 2019-2A, A2A, 144A, FRN, 1,80%, 15/08/32 †	IRL	EUR	3 372 966	0,72
3 200 000	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2017-DNA1, M2, FRN, 5,042%, 25/07/29 †	USA	USD	3 366 308	0,72
3 400 000	LCM 26 Ltd., 26A, B, 144A, FRN, 3,366%, 20/01/31 †	USA	USD	3 298 442	0,70
3 000 000	FNMA Connecticut Avenue Securities, 2017-C06, 1M2, FRN, 4,442%, 25/02/30 †	USA	USD	3 081 232	0,66
2 823 953	FNMA Connecticut Avenue Securities, 2014-C04, 2M2, FRN, 6,792%, 25/11/24 †	USA	USD	3 053 402	0,65
2 700 000	Armada Euro CLO IV DAC, 4A, B, 144A, FRN, 1,70%, 15/07/33 †	GBR	EUR	3 027 915	0,64
2 700 000	Ares European CLO VIII BV, 8A, AR, 144A, FRN, 0,92%, 17/04/32 †	NLD	EUR	3 015 230	0,64
2 910 237	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2015-HQ1, M3, FRN, 5,592%, 25/03/25 †	USA	USD	2 986 521	0,63
2 750 000	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2017-DNA2, M2, FRN, 5,242%, 25/10/29 †	USA	USD	2 932 126	0,62
2 660 000	FNMA Connecticut Avenue Securities, 2017-C03, 1M2, FRN, 4,792%, 25/10/29 †	USA	USD	2 781 260	0,59
2 560 856	Towd Point Mortgage Trust, 2017-4, A1, 144A, FRN, 2,75%, 25/06/57 †	USA	USD	2 581 328	0,55
2 554 763	Towd Point Mortgage Trust, 2017-1, A1, 144A, FRN, 2,75%, 25/10/56 †	USA	USD	2 577 933	0,55
2 424 352	FNMA Connecticut Avenue Securities, 2015-C02, 1M2, FRN, 5,792%, 25/05/25 †	USA	USD	2 574 207	0,55
2 567 436	Towd Point Mortgage Trust, 2016-3, A1, 144A, FRN, 2,25%, 25/04/56 †	USA	USD	2 567 205	0,55
2 554 693	Invitation Homes Trust, 2018-SFR3, A, 144A, FRN, 2,737%, 17/07/37 †	USA	USD	2 559 156	0,54
2 498 900	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2017-HQA3, M2, FRN, 4,142%, 25/04/30 †	USA	USD	2 543 858	0,54
2 605 660	Voya CLO Ltd., 2016-3A, CR, 144A, FRN, 5,253%, 18/10/31 †	USA	USD	2 482 074	0,53
2 500 000	AMMC CLO 21 Ltd., 2017-21A, C, 144A, FRN, 4,002%, 02/11/30 †	USA	USD	2 408 725	0,51
2 100 000	Dunedin Park CLO DAC, 1A, A1, 144A, FRN, 1,07%, 22/10/32 †	IRL	EUR	2 359 900	0,50
2 100 000	Euro-Galaxy V CLO BV, 2016-5A, BR, 144A, FRN, 1,60%, 10/11/30 †	NLD	EUR	2 355 984	0,50
2 100 000	Sound Point Euro CLO II Funding DAC, 2A, A, 144A, FRN, 1,11%, 26/10/32 †	IRL	EUR	2 348 624	0,50
2 060 000	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2015-DNA3, M3, FRN, 6,492%, 25/04/28 †	USA	USD	2 284 167	0,49
2 070 000	FREMF Mortgage Trust, 2018-K72, B, 144A, FRN, 3,992%, 25/12/50 †	USA	USD	2 191 311	0,47
2 175 254	Towd Point Mortgage Trust, 2016-4, A1, 144A, FRN, 2,25%, 25/07/56 †	USA	USD	2 167 386	0,46
2 000 000	JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, 2015-JP1, A5, 3,914%, 15/01/49	USA	USD	2 158 764	0,46
2 000 000	COMM Mortgage Trust, 2014-277P, A, 144A, FRN, 3,732%, 10/08/49 †	USA	USD	2 107 920	0,45

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami (ciąg dalszy)					
2 000 000	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2017-HQA1, M2, FRN, 5,342%, 25/08/29 †	USA	USD	2 102 336	0,45
2 000 000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, 2015-C28, A4, 3,227%, 15/10/48	USA	USD	2 077 632	0,44
2 000 000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust, 2015-200P, A, 144A, 3,218%, 14/04/33	USA	USD	2 075 566	0,44
2 000 000	COMM Mortgage Trust, 2015-3BP, A, 144A, 3,178%, 10/02/35	USA	USD	2 072 530	0,44
2 000 000	Dryden 49 Senior Loan Fund, 2017-49A, C, 144A, FRN, 4,353%, 18/07/30 †	USA	USD	1 994 300	0,42
2 000 000	AMMC CLO XI Ltd., 2012-11A, BR2, 144A, FRN, 3,536%, 30/04/31 †	USA	USD	1 962 200	0,42
2 000 000	Gilbert Park CLO Ltd., 2017-1A, D, 144A, FRN, 4,951%, 15/10/30 †	USA	USD	1 961 180	0,42
2 000 000	TCI-Flatiron CLO Ltd., 2017-1A, C, 144A, FRN, 3,754%, 18/11/30 †	USA	USD	1 946 260	0,41
1 810 429	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2014-HQ1, M3, FRN, 5,892%, 25/08/24 †	USA	USD	1 918 278	0,41
1 760 153	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2014-DN4, M3, FRN, 6,342%, 25/10/24 †	USA	USD	1 889 057	0,40
2 000 000	Carlyle U.S. CLO Ltd., 2017-4A, C, 144A, FRN, 4,801%, 15/01/30 †	USA	USD	1 885 060	0,40
1 925 000	ARES XXXVII CLO Ltd., 2015-4A, BR, 144A, FRN, 3,801%, 15/10/30 †	USA	USD	1 863 592	0,40
1 760 000	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2015-HQ2, M3, FRN, 5,042%, 25/05/25 †	USA	USD	1 854 083	0,39
2 000 000	LCM XXII Ltd., 22A, CR, 144A, FRN, 4,766%, 20/10/28 †	USA	USD	1 851 220	0,39
1 845 760	Towd Point Mortgage Trust, 2017-5, A1, 144A, FRN, 2,392%, 25/02/57 †	USA	USD	1 845 814	0,39
1 750 000	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2017-DNA3, M2, FRN, 4,292%, 25/03/30 †	USA	USD	1 792 748	0,38
1 800 000	Dryden 64 CLO Ltd., 2018-64A, A, 144A, FRN, 2,973%, 18/04/31 †	USA	USD	1 779 894	0,38
1 709 033	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2016-DNA4, M2, FRN, 3,092%, 25/03/29 †	USA	USD	1 712 833	0,36
1 500 000	Avoca CLO XVII Designated Activity Co., 17A, B1R, 144A, FRN, 1,70%, 15/10/32 †	IRL	EUR	1 677 401	0,36
1 589 052	FNMA Connecticut Avenue Securities, 2014-C03, 2M2, FRN, 4,692%, 25/07/24 †	USA	USD	1 657 215	0,35
1 535 000	Eleven Madison Trust Mortgage Trust, 2015-11MD, A, 144A, FRN, 3,673%, 10/09/35 †	USA	USD	1 608 724	0,34
1 618 420	Neuberger Berman Loan Advisers CLO Ltd., 2017-26A, B, 144A, FRN, 3,503%, 18/10/30 †	USA	USD	1 595 875	0,34
1 600 000	Carlyle GMS Finance MM CLO LLC, 2015-1A, A2R, 144A, FRN, 4,201%, 15/10/31 †	USA	USD	1 587 200	0,34
1 569 022	Towd Point Mortgage Trust, 2016-5, A1, 144A, FRN, 2,50%, 25/10/56 †	USA	USD	1 572 658	0,33
1 470 000	Mill City Mortgage Loan Trust, 2018-4, A1B, 144A, FRN, 3,50%, 25/04/66 †	USA	USD	1 507 168	0,32
1 476 999	Invitation Homes Trust, 2018-SFR4, A, 144A, FRN, 2,837%, 17/01/38 †	USA	USD	1 487 899	0,32
1 500 000	Antares CLO Ltd., 2018-1A, B, 144A, FRN, 3,616%, 20/04/31 †	USA	USD	1 472 265	0,31
1 375 052	FNMA Connecticut Avenue Securities, 2015-C03, 2M2, FRN, 6,792%, 25/07/25 †	USA	USD	1 461 908	0,31
1 500 000	Atrium XIII, 2013A, C, 144A, FRN, 3,734%, 21/11/30 †	USA	USD	1 456 035	0,31
1 394 967	Sequoia Mortgage Trust, 2016-2, A4, 144A, FRN, 3,50%, 25/08/46 †	USA	USD	1 426 977	0,30
1 400 000	Atrium XIV LLC, 14A, A2A, 144A, FRN, 3,451%, 23/08/30 †	USA	USD	1 388 268	0,30
1 400 000	NZCG Funding Ltd., 2015-1A, A2R, 144A, FRN, 3,467%, 26/02/31 †	USA	USD	1 376 214	0,29
1 200 000	Blackrock European CLO IX DAC, 9A, B, 144A, FRN, 1,55%, 15/12/32 †	IRL	EUR	1 340 158	0,28
1 300 000	HayFin Kingsland IX Ltd., 2013-6A, BR, 144A, FRN, 3,736%, 28/04/31 †	USA	USD	1 296 659	0,28
1 300 000	Octagon Investment Partners XXIII Ltd., 2015-1A, CR, 144A, FRN, 3,851%, 15/07/27 †	USA	USD	1 285 999	0,27
1 200 502	FNMA Connecticut Avenue Securities, 2015-C01, 2M2, FRN, 6,342%, 25/02/25 †	USA	USD	1 248 266	0,27
1 168 387	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2014-DN3, M3, FRN, 5,792%, 25/08/24 †	USA	USD	1 245 809	0,26
1 100 000	Sound Point Euro CLO II Funding DAC, 2A, B1, 144A, FRN, 1,85%, 26/10/32 †	IRL	EUR	1 234 088	0,26
1 192 084	CIM Trust, 2018-INV1, A4, 144A, FRN, 4,00%, 25/08/48 †	USA	USD	1 218 922	0,26
1 121 000	Banc of America Commercial Mortgage Trust, 2015-UBS7, A4, 3,705%, 15/09/48	USA	USD	1 193 748	0,25
1 200 000	Octagon Investment Partners 33 Ltd., 2017-1A, B, 144A, FRN, 3,816%, 20/01/31 †	USA	USD	1 146 060	0,24
950 000	FNMA Connecticut Avenue Securities, 2017-C01, 1B1, FRN, 7,542%, 25/07/29 †	USA	USD	1 125 557	0,24
1 000 000	BlueMountain EUR CLO, 5A, A, 144A, FRN, 0,91%, 15/01/33 †	IRL	EUR	1 120 614	0,24
1 110 168	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2016-HQA2, M2, FRN, 4,042%, 25/11/28 †	USA	USD	1 114 555	0,24
1 000 000	Dunedin Park CLO DAC, 1A, A2A, 144A, FRN, 1,75%, 22/10/32 †	IRL	EUR	1 105 384	0,24
1 063 216	FNMA Connecticut Avenue Securities, 2015-C02, 2M2, FRN, 5,792%, 25/05/25 †	USA	USD	1 102 353	0,23
957 602	FNMA Connecticut Avenue Securities, 2015-C01, 1M2, FRN, 6,092%, 25/02/25 †	USA	USD	1 020 296	0,22
1 000 000	Buttermilk Park CLO Ltd., 2018-1A, A1, 144A, FRN, 3,101%, 15/10/31 †	USA	USD	995 140	0,21
1 000 000	LCM XXIII Ltd., 22A, A2R, 144A, FRN, 3,416%, 20/10/28 †	USA	USD	981 390	0,21
1 000 000	Cent CLO, 2018-28A, C, 144A, FRN, 5,314%, 07/11/30 †	USA	USD	965 010	0,21
1 000 000	BlueMountain CLO XXIII Ltd., 2018-23A, D, 144A, FRN, 4,866%, 20/10/31 †	USA	USD	964 020	0,20
1 000 000	Octagon Investment Partners 33 Ltd., 2017-1A, C, 144A, FRN, 4,716%, 20/01/31 †	USA	USD	956 030	0,20
1 000 000	TCI-Flatiron CLO Ltd., 2017-1A, D, 144A, FRN, 4,654%, 18/11/30 †	USA	USD	954 080	0,20
800 000	Madison Park Euro Funding VIII DAC, 8A, ARN, 144A, FRN, 0,95%, 15/04/32 †	IRL	EUR	896 362	0,19
800 000	Ares European CLO VIII BV, 8A, BR, 144A, FRN, 1,60%, 17/04/32 †	NLD	EUR	893 713	0,19

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami (ciąg dalszy)					
900 000	Ellington CLO III Ltd., 2018-3A, A1, 144A, FRN, 3,616%, 20/07/30 †	USA	USD	889 407	0,19
833 341	FNMA Connecticut Avenue Securities, 2016-C05, 2M2, FRN, 6,242%, 25/01/29 †	USA	USD	881 083	0,19
805 766	Wells Fargo Mortgage Backed Securities, 2018-1, A3, 144A, FRN, 3,50%, 25/07/47 †	USA	USD	818 092	0,17
809 278	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2015-DNA1, M2, FRN, 3,642%, 25/10/27 †	USA	USD	814 615	0,17
800 000	Progress Residential Trust, 2018-SFR2, A, 144A, 3,712%, 17/08/35	USA	USD	811 808	0,17
800 000	Atrium XII, 2012A, CR, 144A, FRN, 2,783%, 22/04/27 †	USA	USD	799 608	0,17
700 000	Adagio CLO VIII DAC, VIII-A, B1, 144A, FRN, 1,65%, 15/04/32 †	IRL	EUR	782 875	0,17
719 831	Towd Point Mortgage Trust, 2017-2, A1, 144A, FRN, 2,75%, 25/04/57 †	USA	USD	725 340	0,15
687 141	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2015-DN1, M3, FRN, 5,942%, 25/01/25 †	USA	USD	717 700	0,15
715 448	ARM Trust, 2005-9, 5A1, FRN, 2,332%, 25/11/35 †	USA	USD	710 275	0,15
700 000	Burnham Park CLO Ltd., 2016-1A, DR, 144A, FRN, 4,816%, 20/10/29 †	USA	USD	681 814	0,14
660 000	Towd Point Mortgage Trust, 2017-1, A2, 144A, FRN, 3,50%, 25/10/56 †	USA	USD	681 361	0,14
661 889	BX Commercial Mortgage Trust, 2018-IND, A, 144A, FRN, 2,49%, 15/11/35 †	USA	USD	662 093	0,14
700 000	Long Point Park CLO Ltd., 2017-1A, C, 144A, FRN, 4,402%, 17/01/30 †	USA	USD	658 868	0,14
565 469	Credit Suisse Mortgage Trust, 2013-IVR3, A2, 144A, FRN, 3,00%, 25/05/43 †	USA	USD	566 796	0,12
545 142	Towd Point Mortgage Trust, 2016-2, A1A, 144A, FRN, 2,75%, 25/08/55 †	USA	USD	547 625	0,12
450 000	WMG Acquisition Corp., obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, pierwszy zastaw, 144A, 4,125%, 01/11/24	USA	EUR	522 113	0,11
518 182	Madison Park Funding XXIX Ltd., 2018-29A, A2, 144A, FRN, 3,453%, 18/10/30 †	USA	USD	512 627	0,11
504 434	Aegis Asset Backed Securities Trust, 2005-2, M2, FRN, 2,232%, 25/06/35 †	USA	USD	500 660	0,11
488 704	Towd Point Mortgage Trust, 2015-2, 2A1, 144A, FRN, 3,75%, 25/11/57 †	USA	USD	492 378	0,10
434 025	Greenpoint Manufactured Housing, 1999-5, M1A, FRN, 8,30%, 15/10/26 †	USA	USD	457 906	0,10
453 815	Lehman XS Trust, 2005-4, 1A4, FRN, 2,352%, 25/10/35 †	USA	USD	451 888	0,10
466 667	Octagon Loan Funding Ltd., 2014-1A, DRR, 144A, FRN, 4,804%, 18/11/31 †	USA	USD	451 533	0,10
469 565	Galaxy XXVI CLO Ltd., 2018-26A, D, 144A, FRN, 4,949%, 22/11/31 †	USA	USD	450 562	0,10
431 061	Conseco Financial Corp., 1998-6, A8, FRN, 6,66%, 01/06/30 †	USA	USD	444 712	0,09
453 704	Harbor Park CLO Ltd., 1A, D, 144A, FRN, 4,866%, 20/01/31 †	USA	USD	439 989	0,09
418 693	Towd Point Mortgage Trust, 2015-1, AE, 144A, 3,00%, 25/10/53	USA	USD	420 526	0,09
364 931	FNMA Connecticut Avenue Securities, 2018-C04, 2M1, FRN, 2,542%, 25/12/30 †	USA	USD	365 021	0,08
300 000	BlueMountain EUR CLO, 5A, B, 144A, FRN, 1,55%, 15/01/33 †	IRL	EUR	336 236	0,07
5 981 167	JPMD Commercial Mortgage Securities Trust, 2017-C5, XA, IO, FRN, 1,09%, 15/03/50 †	USA	USD	332 013	0,07
309 410	Mill City Mortgage Loan Trust, 2016-1, A, 144A, FRN, 2,50%, 25/04/57 †	USA	USD	309 571	0,07
300 219	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2014-DN1, M2, FRN, 3,992%, 25/02/24 †	USA	USD	303 558	0,06
250 000	Euro-Galaxy III CLO BV, 2013-3A, B2ER, 144A, FRN, 1,50%, 17/01/31 †	NLD	EUR	280 382	0,06
159 081	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2015-HQA1, M2, FRN, 4,442%, 25/03/28 †	USA	USD	159 366	0,03
71 284	FNMA Connecticut Avenue Securities, 2016-C03, 1M1, FRN, 3,792%, 25/10/28 †	USA	USD	71 384	0,02
				244 699 450	52,01
Obligacje przedsiębiorstw					
5 600 000	Banca Popolare di Milano Scarl, obligacje zabezpieczone, Reg S, 0,625%, 08/06/24	ITA	EUR	6 352 200	1,35
4 900 000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, obligacje zabezpieczone, Reg S, 2,375%, 04/11/22	TUR	EUR	5 554 606	1,18
4 500 000	Banco BPM SpA, obligacje zabezpieczone, Reg S, 0,75%, 31/03/23	ITA	EUR	5 121 780	1,09
4 200 000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, obligacje zabezpieczone, Reg S, 2,125%, 26/11/63	ITA	EUR	5 077 781	1,08
5 200 000	Diamond Offshore Drilling Inc., obligacja uprzywilejowana, 7,875%, 15/08/25	USA	USD	4 537 000	0,96
3 500 000	Intesa Sanpaolo SpA, obligacja zabezpieczona, Reg S, 5,00%, 27/01/22	ITA	EUR	4 133 014	0,88
3 600 000	CGNPC International Ltd., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 3,75%, 11/12/27	CHN	USD	3 792 287	0,81
3 700 000	Kookmin Bank, obligacje zabezpieczone, 144A, 2,25%, 03/02/22	KOR	USD	3 706 586	0,79
3 100 000	State Grid Overseas Investment 2016 Ltd., obligacja uprzywilejowana, 144A, 3,50%, 04/05/27	CHN	USD	3 246 631	0,69
2 600 000	CNOOC Finance 2015 USA LLC, obligacja uprzywilejowana, 3,50%, 05/05/25	CHN	USD	2 719 221	0,58
2 400 000	Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,50%, 01/03/25	USA	USD	2 576 976	0,55
2 200 000	HSBC Holdings PLC, obligacja uprzywilejowana, 4,30%, 08/03/26	GBR	USD	2 397 439	0,51
2 100 000	Banca Carige SpA, obligacje zabezpieczone, Reg S, 1,25%, 28/04/22	ITA	EUR	2 371 686	0,50
2 100 000	Bank of China Ltd., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 2,875%, 20/04/22	CHN	USD	2 126 609	0,45
2 000 000	Harvest Operations Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,20%, 01/06/23	KOR	USD	2 121 518	0,45
1 900 000	EDF SA, obligacja podporządkowana drugorzędna, 144A, 5,625% do 22/01/24, FRN po, Wieczyste	FRA	USD	2 015 359	0,43
1 900 000	Imperial Brands Finance PLC, obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,25%, 21/07/25	GBR	USD	2 004 738	0,43
12 330 000	Jyske Realkredit A/S, obligacja zabezpieczona, 1,00%, 01/04/26	DNK	DKK	1 962 684	0,42

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Obligacje przedsiębiorstw (ciąg dalszy)					
1 800 000	Three Gorges Finance I Cayman Islands Ltd., obligacja uprzywilejowana, 144A, 3,70%, 10/06/25	CHN	USD	1 901 983	0,40
1 600 000	China Overseas Finance Cayman VII Ltd., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 4,25%, 26/04/23	CHN	USD	1 670 352	0,36
1 500 000	Tencent Holdings Ltd., obligacja uprzywilejowana, 144A, 2,985%, 19/01/23	CHN	USD	1 522 958	0,32
1 500 000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd., obligacja uprzywilejowana, 2,957%, 08/11/22	CHN	USD	1 521 795	0,32
1 500 000	Dominion Energy Inc., obligacja uprzywilejowana, 2,85%, 15/08/26	USA	USD	1 515 376	0,32
1 100 000	Kazakhstan Temir Zholy Finance BV, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 6,95%, 10/07/42	KAZ	USD	1 479 907	0,31
1 400 000	The Southern Co., obligacja uprzywilejowana, 3,25%, 01/07/26	USA	USD	1 458 127	0,31
1 300 000	Korea East-West Power Co. Ltd., obligacja uprzywilejowana, 144A, 3,875%, 19/07/23	KOR	USD	1 368 120	0,29
1 200 000	Saudi Electricity Co., obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 4,723%, 27/09/28	SAU	USD	1 340 250	0,28
1 200 000	Morgan Stanley, obligacja uprzywilejowana, 3,70%, 23/10/24	USA	USD	1 274 821	0,27
1 500 000	Yes Bank Ifsc Banking Unit Branch, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 3,75%, 06/02/23	IND	USD	1 259 952	0,27
1 000 000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, obligacje zabezpieczone, Reg S, 2,875%, 16/07/62	ITA	EUR	1 231 914	0,26
1 100 000	RZD Capital PLC, (Russian Railways), udział w pożyczkach, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 5,70%, 05/04/22	RUS	USD	1 183 619	0,25
7 420 000	Realkredit Danmark A/S, obligacja zabezpieczona, Regulacja S, 1,00%, 01/04/27	DNK	DKK	1 181 446	0,25
1 150 000	Athene Global Funding, obligacje zabezpieczone, 144A, 3,00%, 01/07/22	USA	USD	1 169 942	0,25
1 100 000	Bank of America Corp., obligacja uprzywilejowana, 3,50%, 19/04/26	USA	USD	1 169 653	0,25
1 100 000	Bank of America Corp., obligacja uprzywilejowana, 3,55% to 05/03/23, FRN po, 05/03/24	USA	USD	1 142 158	0,24
1 100 000	Athene Global Funding, obligacje zabezpieczone, 144A, 2,75%, 25/06/24	USA	USD	1 110 924	0,24
905 000	Fiserv Inc., obligacja uprzywilejowana, 3,85%, 01/06/25	USA	USD	965 425	0,21
900 000	Aptiv Corp., obligacja uprzywilejowana, 4,15%, 15/03/24	USA	USD	953 583	0,20
925 000	CNPC General Capital Ltd., obligacja uprzywilejowana, 144A, 3,40%, 16/04/23	CHN	USD	951 200	0,20
900 000	Bayer U.S. Finance II LLC, obligacja uprzywilejowana, 144A, 3,875%, 15/12/23	DEU	USD	944 674	0,20
900 000	Allergan Funding SCS, obligacja uprzywilejowana, 3,80%, 15/03/25	USA	USD	943 944	0,20
850 000	Sealed Air Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,25%, 01/04/23	USA	USD	907 728	0,19
810 000	Avon Products Inc., obligacja uprzywilejowana, 7,00%, 15/03/23	GBR	USD	883 153	0,19
800 000	Israel Electric Corp. Ltd., obligacja zabezpieczona, 144A, 4,25%, 14/08/28	ISR	USD	873 260	0,19
800 000	Bank of China Ltd., obligacja uprzywilejowana, Reg S, FRN, 2,635%, 08/03/21 †	CHN	USD	801 152	0,17
700 000	China Southern Power Grid International Finance BVI 2018 Co Ltd., obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 3,875%, 18/09/23	CHN	USD	734 389	0,16
700 000	Alibaba Group Holding Ltd., obligacja uprzywilejowana, 2,80%, 06/06/23	CHN	USD	709 671	0,15
600 000	Baidu Inc., obligacja uprzywilejowana, 4,375%, 14/05/24	CHN	USD	639 420	0,14
600 000	AbbVie Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 2,95%, 21/11/26	USA	USD	609 897	0,13
500 000	SABIC Capital II BV, obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,50%, 10/10/28	SAU	USD	558 487	0,12
500 000	SF Holding Investment Ltd., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 4,125%, 26/07/23	CHN	USD	521 888	0,11
500 000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd., obligacja uprzywilejowana, 2,452%, 20/10/21	CHN	USD	500 557	0,11
400 000	Mexico City Airport Trust, obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, Reg S, 5,50%, 31/07/47	MEX	USD	413 878	0,09
300 000	CVS Health Corp., obligacja uprzywilejowana, 3,70%, 09/03/23	USA	USD	312 490	0,07
300 000	Maxim Integrated Products Inc., obligacja uprzywilejowana, 3,45%, 15/06/27	USA	USD	308 864	0,07
300 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV, obligacja uprzywilejowana, Reg. S, 0,50%, 28/07/22	ISR	CHF	293 842	0,06
150 000	Reynolds American Inc., obligacja uprzywilejowana, 4,45%, 12/06/25	GBR	USD	161 493	0,03
150 000	Oceaneering International Inc., obligacja uprzywilejowana, 4,65%, 15/11/24	USA	USD	147 375	0,03
100 000	Anthem Inc., obligacja uprzywilejowana, 2,95%, 01/12/22	USA	USD	102 306	0,02
100 000	Verizon Communications Inc., obligacja uprzywilejowana, 2,45%, 01/11/22	USA	USD	101 268	0,02
				100 661 356	21,40
Obligacje rządowe i komunalne					
4 557 464	Bilet skarbowy USA, Powiązana z indeksami giełdowymi, 0,375%, 15/07/25	USA	USD	4 651 242	0,99
4 155 215	Obligacja skarbową USA, powiązana z indeksami, 0,375%, 15/07/27	USA	USD	4 239 636	0,90
3 700 000	Rząd Hiszpanii, 144A, Regulacja S, 0,60%, 31/10/29	ESP	EUR	4 203 784	0,89
1 950 000	Rząd Hiszpanii, obligacja uprzywilejowana, 144A, Regulacja S, 2,70%, 31/10/48	ESP	EUR	2 906 972	0,62
2 000 000	Rząd Hiszpanii, obligacja uprzywilejowana, 144A, Regulacja S, 1,45%, 30/04/29	ESP	EUR	2 452 320	0,52
2 100 000	The Export-Import Bank of China, obligacja uprzywilejowana, 144A, 3,625%, 31/07/24	CHN	USD	2 215 831	0,47
2 000 000	The Export-Import Bank of India, obligacja uprzywilejowana, 144A, 3,875%, 01/02/28	IND	USD	2 094 764	0,44
1 800 000	Rząd Gabonu, Reg S, 6,375%, 12/12/24	GAB	USD	1 884 429	0,40
1 700 000	Rząd Angoli, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 8,25%, 09/05/28	AGO	USD	1 840 604	0,39
1 600 000	Obligacja międzynarodowa rządu Białorusi, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 7,625%, 29/06/27	BLR	USD	1 823 898	0,39
1 700 000	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, 4,15%, 28/03/27	MEX	USD	1 822 417	0,39
1 600 000	Banque Centrale de Tunisie International Bond, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 5,625%, 17/02/24	TUN	EUR	1 788 802	0,38
1 800 000	Rząd Iraku, Regulacja S, 5,80%, 15/01/28	IRQ	USD	1 766 468	0,38

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Obligacje rządowe i komunalne (ciąg dalszy)					
1 300 000	Rząd Kolumbii, obligacja uprzywilejowana, 5,00%, 15/06/45	COL	USD	1 514 415	0,32
1 200 000	Rząd Kazachstanu, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 4,875%, 14/10/44	KAZ	USD	1 485 708	0,32
1 200 000	Rząd Rosji, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 4,875%, 16/09/23	RUS	USD	1 309 800	0,28
1 200 000	The Korea Development Bank, obligacja uprzywilejowana, 3,375%, 12/03/23	KOR	USD	1 244 480	0,26
710 000	Orlando Health Obligated Group, 3,777%, 01/10/28	USA	USD	754 119	0,16
700 000	Rząd Ukrainy, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 7,375%, 25/09/32	UKR	USD	748 452	0,16
500 000	Rząd Peru, obligacja uprzywilejowana, 6,55%, 14/03/37	PER	USD	731 697	0,16
1 739 000 000	Rząd Kolumbii, obligacja uprzywilejowana, 9,85%, 28/06/27	COL	COP	665 146	0,14
10 000 000	Rząd Republiki Południowej Afryki, obligacja uprzywilejowana, 7,00%, 28/02/31	ZAF	ZAR	604 955	0,13
7 720 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR70, 8,375%, 15/03/24	IDN	IDR	594 911	0,13
565 000	Providence St. Joseph Health Obligated Group, 2,746%, 01/10/26	USA	USD	570 989	0,12
28 200 000	Rząd Republiki Dominikany, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 8,90%, 15/02/23	DOM	DOP	535 805	0,11
20 212 121	Rząd Urugwaju, obligacja uprzywilejowana, powiązana z indeksami, 3,70%, 26/06/37	URY	UYU	530 270	0,11
400 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 4,35%, 08/01/27	IDN	USD	437 828	0,09
75 000	Texas State GO, Transportation Commission Highway Improvement, Seria A, 5,00%, 01/04/21	USA	USD	78 681	0,02
				45 498 423	9,67
Papiery wartościowe o terminie wykupu do jednego roku					
4 250 000	Energy Transfer Operating LP, obligacja uprzywilejowana, 7,50%, 15/10/20	USA	USD	4 417 365	0,94
5 000 000	Toyota Finance Australia Ltd., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 2,44%, 06/03/20	AUS	AUD	3 514 582	0,75
2 000 000	Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd., obligacja uprzywilejowana, 144A, 2,50%, 28/04/20	CHN	USD	2 001 539	0,43
1 500 000	China Construction Bank Corp., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 2,75%, 04/12/20	CHN	USD	1 506 495	0,32
900 000	The Goldman Sachs Group Inc., obligacja uprzywilejowana, FRN, 3,094%, 15/09/20 †	USA	USD	905 865	0,19
740 000	Navient Corp., obligacja uprzywilejowana, 8,00%, 25/03/20	USA	USD	748 906	0,16
300 000	Duke Energy Indiana Inc., obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, 3,75%, 15/07/20	USA	USD	303 095	0,06
				13 397 847	2,85
				404 257 076	85,93
OBLIGACJE ŁĄCZNIE					
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM ŁĄCZNIE					
				404 257 076	85,93
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ANI NIEBĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM					
OBLIGACJE					
Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami					
1 511 154	Bayfront Infrastructure Capital Pte Ltd., 2018, A, Regulacja S, FRN, 3,707%, 11/01/38 †, **	SGP	USD	1 512 118	0,32
				1 512 118	0,32
OBLIGACJE ŁĄCZNIE					
WSZYSTKIE ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW ANI NA INNYM RYNKU REGULOWANYM					
				1 512 118	0,32
INWESTYCJE ŁĄCZNIE					
				413 725 351	87,94

† Oprocentowanie zmienne wg stanu na dzień 31 grudnia 2019 r.

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

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin GCC Bond Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM				
	OBLIGACJE				
	Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami				
5 800 000	Acwa Power Management and Investments One Ltd., obligacja zabezpieczona, Regulacja S, 5,95%, 15/12/39	SAU	USD	6 204 753	3,24
2 935 000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, Reg S, 4,60%, 02/11/47	ARE	USD	3 399 097	1,77
2 225 000	Ruwais Power Co. PJSC, Reg S, 6,00%, 31/08/36	ARE	USD	2 764 563	1,44
2 400 000	JP Morgan Structured Products BV, obligacja uprzywilejowana, Reg S, FRN, 2,50%, 05/10/22 †	USA	USD	2 075 520	1,08
900 000	Emirates Semb Corp. Water & Power Co. PJSC, secured bond, Reg S, 4,45%, 01/08/35	ARE	USD	985 518	0,52
				15 429 451	8,05
	Obligacje przedsiębiorstw				
5 700 000	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd., obligacja podporządkowana drugorzędna, Regulacja S, 4,50% do 27/11/25, potem FRN, wieczysta	KWT	USD	5 700 000	2,97
4 000 000	BBK BSC, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 5,50%, 09/07/24	BHR	USD	4 148 020	2,16
5 200 000	NMC Health Jersey Ltd., zamienna, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,875%, 30/04/25	ARE	USD	4 097 444	2,14
3 150 000	Saudi Arabian Oil Co., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 4,375%, 16/04/49	SAU	USD	3 448 683	1,80
3 000 000	Virgin Mobile Middle East & Africa Sukuk Ltd., cvt., obligacje zabezpieczone, 12,00%, 31/03/23	ARE	USD	3 082 500	1,61
2 900 000	Equate Sukuk Spc Ltd., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 3,944%, 21/02/24	KWT	USD	3 030 016	1,58
2 615 000	Saudi Electricity Co., obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 4,723%, 27/09/28	SAU	USD	2 920 628	1,52
2 790 000	QIB Sukuk Ltd., obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 3,982%, 26/03/24	QAT	USD	2 911 951	1,52
2 650 000	MAF Global Securities Ltd., obligacja podporządkowana drugorzędna, 6,375% do 20/03/26, potem FRN, wieczysta	ARE	USD	2 753 350	1,44
2 700 000	BOS Funding Ltd., obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 4,00%, 18/09/24	ARE	USD	2 724 867	1,42
2 725 000	ESIC Sukuk Ltd., obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 3,939%, 30/07/24	ARE	USD	2 719 058	1,42
2 590 000	ADES International Holding PLC, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 8,625%, 24/04/24	SAU	USD	2 693 600	1,40
2 680 000	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd., obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 6,75%, 15/02/25	SAU	USD	2 663 384	1,39
2 495 000	Gems Menasa Cayman Ltd., obligacja zabezpieczona uprzywilejowana, Regulacja S, 7,125%, 31/07/26	ARE	USD	2 637 315	1,38
2 635 000	Samba Funding Ltd., obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 2,75%, 02/10/24	SAU	USD	2 617 807	1,36
2 400 000	Aldar Sukuk Ltd., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 4,75%, 29/09/25	ARE	USD	2 593 872	1,35
2 200 000	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 2, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 5,06%, 08/04/43	SAU	USD	2 499 004	1,30
1 900 000	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 3, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 5,50%, 08/04/44	SAU	USD	2 286 800	1,19
2 000 000	Ooredoo International Finance Ltd., obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 5,00%, 19/10/25	QAT	USD	2 234 430	1,17
1 700 000	SABIC Capital II BV, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 4,50%, 10/10/28	SAU	USD	1 898 854	0,99
1 555 000	MAF Sukuk Ltd., obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 4,638%, 14/05/29	ARE	USD	1 675 699	0,87
1 770 000	Alpha Star Holding V Ltd., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 6,625%, 18/04/23	ARE	USD	1 655 215	0,86
1 585 000	Abu Dhabi National Energy Co. PJSC, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 4,00%, 03/10/49	ARE	USD	1 647 051	0,86
1 335 000	Tabreed Sukuk SPC Ltd., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 5,50%, 31/10/25	ARE	USD	1 496 606	0,78
1 280 000	MAF Global Securities Ltd., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 4,75%, 07/05/24	ARE	USD	1 371 987	0,72
1 115 000	Abu Dhabi National Energy Co. PJSC, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 4,875%, 23/04/30	ARE	USD	1 275 421	0,67
1 150 000	DP World Crescent Ltd., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 4,848%, 26/09/28	ARE	USD	1 263 562	0,66
1 200 000	Noor Sukuk Co. Ltd., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 4,471%, 24/04/23	ARE	USD	1 261 906	0,66
1 150 000	Qatar Reinsurance Co. Ltd., obligacja podporządkowana drugorzędna, 4,95% do 13/09/22, FRN po, wieczyste	QAT	USD	1 174 863	0,61
950 000	Ooredoo International Finance Ltd., obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 4,50%, 31/01/43	QAT	USD	1 108 626	0,58
1 000 000	Ooredoo International Finance Ltd., obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 3,75%, 22/06/26	QAT	USD	1 056 567	0,55
800 000	DP World PLC, Reg S, 6,85%, 02/07/37	ARE	USD	1 055 442	0,55
1 000 000	ABQ Finance Ltd., obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 3,125%, 24/09/24	QAT	USD	1 004 125	0,52
1 000 000	MAR Sukuk Ltd., obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 3,025%, 13/11/24	QAT	USD	1 003 340	0,52
850 000	Senaat Sukuk Ltd., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 4,76%, 05/12/25	ARE	USD	927 460	0,48
975 000	Alpha Star Holding III Ltd., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 6,25%, 20/04/22	ARE	USD	920 741	0,48
900 000	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 6,875%, 21/03/23	SAU	USD	914 080	0,48
835 000	QIIB Senior Sukuk Ltd., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 4,264%, 05/03/24	QAT	USD	878 857	0,46
800 000	Ahli United Bank BSC, obligacja podporządkowana drugorzędna, Regulacja S, 6,875% do 29/04/20, potem FRN, wieczysta	KWT	USD	808 000	0,42
715 000	Aldar Sukuk Ltd., obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 3,875%, 22/10/29	ARE	USD	731 116	0,38
200 000	DIFC Sukuk Ltd., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 4,325%, 12/11/24	ARE	USD	210 644	0,11
200 000	SIB Sukuk Co. III Ltd., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 4,231%, 18/04/23	ARE	USD	208 684	0,11
				83 311 575	43,44

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin GCC Bond Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Obligacje rządowe i komunalne					
5 955 000	Obligacja międzynarodowa rządu w Abu Dhabi, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 3,125%, 30/09/49	ARE	USD	5 817 535	3,03
5 050 000	Obligacje międzynarodowe rządu Arabii Saudyjskiej, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 4,50%, 26/10/46	SAU	USD	5 585 199	2,91
5 400 000	KSA Sukuk Ltd., obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 2,969%, 29/10/29	SAU	USD	5 425 029	2,83
4 900 000	Obligacja międzynarodowa rządu w Abu Dhabi, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 2,50%, 30/09/29	ARE	USD	4 890 812	2,55
3 950 000	Obligacja międzynarodowa rządu Arabii Saudyjskiej, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 4,625%, 04/10/47	SAU	USD	4 442 052	2,32
3 300 000	Rząd Kataru, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 5,103%, 23/04/48	QAT	USD	4 247 255	2,22
3 935 000	Międzynarodowe obligacje rządowe Omanu, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 6,50%, 08/03/47	OMN	USD	3 905 566	2,04
3 425 000	Rząd Kataru, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 4,00%, 14/03/29	QAT	USD	3 829 157	2,00
2 940 000	Obligacja międzynarodowa rządu w Abu Dhabi, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 4,125%, 11/10/47	ARE	USD	3 426 743	1,79
2 375 000	Rząd Bahrajnu, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 7,50%, 20/09/47	BHR	USD	2 900 908	1,51
1 970 000	Rząd Kataru, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 4,817%, 14/03/49	QAT	USD	2 443 683	1,27
2 080 000	KSA Sukuk Ltd., obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 4,303%, 19/01/29	SAU	USD	2 308 540	1,20
1 500 000	Rząd Kataru, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 6,40%, 20/01/40	QAT	USD	2 187 309	1,14
1 750 000	Międzynarodowe obligacje rządowe Kuwejtu, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 3,50%, 20/03/27	KWT	USD	1 882 886	0,98
1 825 000	Rząd Omanu, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 6,75%, 17/01/48	OMN	USD	1 839 295	0,96
1 300 000	Obligacje międzynarodowe rządu Arabii Saudyjskiej, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 5,00%, 17/04/49	SAU	USD	1 561 684	0,81
865 000	Rząd Kataru, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 4,50%, 23/04/28	QAT	USD	992 172	0,52
900 000	Obligacja międzynarodowa rządu w Abu Dhabi, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 3,125%, 11/10/27	ARE	USD	944 484	0,49
600 000	Rząd Bahrajnu, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 7,00%, 12/10/28	BHR	USD	711 466	0,37
				59 341 775	30,94
Papiery wartościowe o terminie wykupu do jednego roku					
5 625 968	Nile Delta Sukuk Ltd., pierwszy zastaw, Regulacja S, 4,00%, 31/10/20	ARE	USD	5 436 373	2,83
2 921 000	QIB Sukuk Ltd., obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 2,754%, 27/10/20	QAT	USD	2 925 834	1,53
28 025	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. II, obligacja zabezpieczona, Regulacja S, 5,298%, 30/09/20	QAT	USD	28 451	0,02
				8 390 658	4,38
OBLIGACJE ŁĄCZNIE				166 473 459	86,81
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM ŁĄCZNIE				166 473 459	86,81
INWESTYCJE ŁĄCZNIE				166 473 459	86,81

† Oprocentowanie zmienne wg stanu na dzień 31 grudnia 2019 r.

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Global Aggregate Bond Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM				
	OBLIGACJE				
	Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami				
450 000	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2015-DNA3, M3, FRN, 6,492%, 25/04/28 †	USA	USD	498 968	2,43
250 000	BlueMountain EUR CLO, 5A, A, 144A, FRN, 0,91%, 15/01/33 †	IRL	EUR	280 153	1,36
250 000	Madison Park Euro Funding VIII DAC, 8A, ARN, 144A, FRN, 0,95%, 15/04/32 †	IRL	EUR	280 113	1,36
250 000	Holland Park CLO DAC, 1A, A1RR, 144A, FRN, 0,92%, 14/11/32 †	IRL	EUR	279 200	1,36
228 099	FNMA Connecticut Avenue Securities, 2014-C01, M2, FRN, 6,192%, 25/01/24 †	USA	USD	248 060	1,20
219 676	FNMA Connecticut Avenue Securities, 2014-C03, 1M2, FRN, 4,792%, 25/07/24 †	USA	USD	231 245	1,12
218 153	FNMA Connecticut Avenue Securities, 2014-C02, 2M2, FRN, 4,392%, 25/05/24 †	USA	USD	226 239	1,10
1 394 589	Nykredit Realkredit AS, obligacja zabezpieczona, Regulacja S, 1,00%, 01/10/50	DNK	DKK	206 089	1,00
128 617	FNMA, 3,50%, 01/03/48	USA	USD	133 544	0,65
124 456	FHLMC, 4,00%, 01/04/47	USA	USD	130 925	0,64
124 203	GNMA II, SF, 3,50%, 20/02/47	USA	USD	129 056	0,63
122 680	FHLMC, 3,50%, 01/07/47	USA	USD	127 336	0,62
120 338	FHLMC, 3,50%, 01/05/47	USA	USD	124 969	0,61
117 032	FHLMC, 4,00%, 01/03/47	USA	USD	123 152	0,60
				3 019 049	14,68
	Obligacje przedsiębiorstw				
385 000	Bristol-Myers Squibb Co., obligacja uprzywilejowana, 144A, 3,25%, 20/02/23	USA	USD	398 684	1,94
260 000	Syngenta Finance NV, obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,892%, 24/04/25	CHE	USD	278 272	1,35
200 000	Kazakhstan Temir Zholy Finance BV, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 6,95%, 10/07/42	KAZ	USD	269 074	1,31
200 000	AXA SA, obligacja podporządkowana, Regulacja S, 3,25% do 28/05/29, potem FRN, 28/05/49	FRA	EUR	256 119	1,25
230 000	Alibaba Group Holding Ltd., obligacja uprzywilejowana, 4,20%, 06/12/47	CHN	USD	255 138	1,24
200 000	RZD Capital PLC, (Russian Railways), udział w pożyczkach, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 5,70%, 05/04/22	RUS	USD	215 203	1,05
200 000	CNAC HK Finbridge Co. Ltd., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 4,625%, 14/03/23	CHN	USD	210 549	1,02
200 000	State Grid Overseas Investment 2016 Ltd., obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 3,50%, 04/05/27	CHN	USD	209 460	1,02
1 298 439	Nordea Kredit Realkreditatieselskab, obligacja zabezpieczona, Regulacja S, 1,00%, 01/10/50	DNK	DKK	191 911	0,93
175 000	Gilead Sciences Inc., obligacja uprzywilejowana, 3,50%, 01/02/25	USA	USD	185 709	0,90
175 000	Bank of America Corp., obligacja uprzywilejowana, 2,738% to 23/01/21, FRN po, 23/01/22	USA	USD	176 334	0,86
165 000	The Goldman Sachs Group Inc., obligacja uprzywilejowana, 3,85%, 26/01/27	USA	USD	175 609	0,85
150 000	CGNPC International Ltd., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,625%, 11/12/24	CHN	EUR	175 036	0,85
100 000	Citigroup Inc., obligacja uprzywilejowana, 8,125%, 15/07/39	USA	USD	167 346	0,81
140 000	Burlington Northern Santa Fe LLC, obligacja uprzywilejowana, 3,90%, 01/08/46	USA	USD	153 501	0,75
140 000	CVS Health Corp., obligacja uprzywilejowana, 3,70%, 09/03/23	USA	USD	145 829	0,71
125 000	Anthem Inc., obligacja uprzywilejowana, 4,375%, 01/12/47	USA	USD	137 803	0,67
125 000	Morgan Stanley, obligacja podporządkowana, 3,95%, 23/04/27	USA	USD	134 077	0,65
110 000	Canadian Natural Resources Ltd., obligacja uprzywilejowana, 4,95%, 01/06/47	CAN	USD	133 958	0,65
120 000	Comcast Corp., obligacja uprzywilejowana, 4,00%, 01/03/48	USA	USD	133 230	0,65
130 000	Baker Hughes a GE Co, LLC/Baker Hughes Co-obligator Inc., obligacja uprzywilejowana, 4,08%, 15/12/47	USA	USD	133 131	0,65
100 000	Globalworth Real Estate Investments Ltd., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 3,00%, 29/03/25	ROU	EUR	120 824	0,59
115 000	Glencore Funding LLC, obligacja uprzywilejowana, 144A, 3,875%, 27/10/27	CHE	USD	119 752	0,58
100 000	Verizon Communications Inc., obligacja uprzywilejowana, 5,15%, 15/09/23	USA	USD	110 929	0,54
100 000	Heathrow Funding Ltd., obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, 144A, 4,875%, 15/07/23	GBR	USD	104 164	0,51
80 000	MPLX LP, obligacja uprzywilejowana, 4,125%, 01/03/27	USA	USD	84 013	0,41
55 000	Mitsui Sumitomo Insurance Co. Ltd., drugorzędna obligacja podporządkowana, 144A, 7,00% do 15/03/22, FRN po, 15/03/72	JPN	USD	60 168	0,29
50 000	Netflix Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,375%, 15/11/29	USA	USD	53 341	0,26
50 000	Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,25%, 15/05/27	USA	USD	53 188	0,26
50 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,75%, 15/02/26	USA	USD	52 844	0,26
50 000	Springleaf Finance Corp., obligacja uprzywilejowana, 5,375%, 15/11/29	USA	USD	52 283	0,25
50 000	United Rentals North America Inc., obligacja uprzywilejowana, 4,875%, 15/01/28	USA	USD	52 154	0,25
50 000	Clearway Energy Operating LLC, obligacja uprzywilejowana, 5,00%, 15/09/26	USA	USD	51 767	0,25
50 000	Plastipak Holdings Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 6,25%, 15/10/25	USA	USD	43 248	0,21
				5 094 648	24,77

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Global Aggregate Bond Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Obligacje rządowe i komunalne					
4 500 000	Rząd Polski, 2,75%, 25/10/29	POL	PLN	1 252 102	6,09
1 250 000	Queensland Treasury Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, Reg S, 3,25%, 21/08/29	AUS	AUD	986 178	4,80
105 000 000	Rząd Japonii, obligacja uprzywilejowana, 0,10%, 01/10/21	JPN	JPY	970 430	4,72
600 000	Rząd Hiszpanii, obligacja uprzywilejowana, 144A, Reg S, 1,85%, 30/07/35	ESP	EUR	770 355	3,75
70 000 000	Rząd Japonii, obligacja uprzywilejowana, 1,00%, 20/12/35	JPN	JPY	728 857	3,54
550 000	Obligacja skarbową Włoch, obligacja uprzywilejowana, 1,25%, 01/12/26	ITA	EUR	630 898	3,07
350 000	Rząd Hiszpanii, obligacja uprzywilejowana, 144A, Regulacja S, 2,70%, 31/10/48	ESP	EUR	521 764	2,54
45 000 000	Development Bank of Japan, 1,70%, 20/09/22	JPN	JPY	434 068	2,11
40 000 000	Development Bank of Japan, obligacja uprzywilejowana, 2,30%, 19/03/26	JPN	JPY	421 099	2,05
300 000	Rząd Belgii, Regulacja S, 1,25%, 22/04/33	BEL	EUR	377 196	1,83
250 000	Rząd Chile, obligacja uprzywilejowana, 1,44%, 01/02/29	CHL	EUR	302 930	1,47
44 000	Rząd Meksyku, M, 10,00%, 20/11/36	MEX	MXN	299 529	1,46
210 000	Rząd Irlandii, Regulacja S, 1,50%, 15/05/50	IRL	EUR	270 188	1,31
54 300 000	Rząd Węgrzech, 6,75%, 22/10/28	HUN	HUF	258 393	1,26
220 000	Rząd Holandii, obligacja uprzywilejowana, 144A, Reg S, 0,50%, 15/01/40	NLD	EUR	256 406	1,25
250 000	Rząd Iraku, Regulacja S, 5,80%, 15/01/28	IRQ	USD	245 343	1,19
200 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 4,35%, 08/01/27	IDN	USD	218 914	1,06
200 000	Rząd Rosji, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 4,875%, 16/09/23	RUS	USD	218 300	1,06
200 000	Rząd Angoli, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 8,25%, 09/05/28	AGO	USD	216 542	1,05
200 000	Rząd Ukrainy, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 7,375%, 25/09/32	UKR	USD	213 843	1,04
3 300 000	Rząd Republiki Południowej Afryki, obligacja uprzywilejowana, 7,00%, 28/02/31	ZAF	ZAR	199 635	0,97
2 400 000 000	Obligacja skarbową Indonezji, obligacja uprzywilejowana, 8,25%, 15/05/36	IDN	IDR	181 645	0,88
6 219 114	Rząd Urugwaju, obligacja uprzywilejowana, powiązana z indeksami, 3,70%, 26/06/37	URY	UYU	163 160	0,79
115 000	Rząd Niemiec, Reg S, 1,25%, 15/08/48	DEU	EUR	162 010	0,79
80 000	Rząd stanu Kalifornia, Obligacje Build America, 7,30%, 01/10/39	USA	USD	122 299	0,60
100 000	Banque Centrale de Tunisie International Bond, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 5,625%, 17/02/24	TUN	EUR	111 800	0,54
250 000 000	Rząd Kolumbii, obligacja uprzywilejowana, 9,85%, 28/06/27	COL	COP	95 622	0,47
95 000	Obligacja skarbową USA, 2,375%, 15/11/49	USA	USD	94 599	0,46
65 000	JobsOhio Beverage System Statewide Liquor Profits Revenue, seria B, 4,532%, 01/01/35	USA	USD	76 257	0,37
40 240	Obligacja skarbową USA, powiązana z indeksami, 0,25%, 15/07/29	USA	USD	40 645	0,20
				10 841 007	52,72
Papiery wartościowe o terminie wykupu do jednego roku					
290 000	GE Capital International Funding Co., obligacja uprzywilejowana, 2,342%, 15/11/20	USA	USD	290 280	1,41
440 000	European Bank for Reconstruction & Development, obligacja uprzywilejowana, 27,50%, 18/09/20	SP	TRY	81 219	0,40
				371 499	1,81
OBLIGACJE ŁĄCZNIE				19 326 203	93,98
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM ŁĄCZNIE				19 326 203	93,98
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE					
PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ANI NIEBĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM					
OBLIGACJE					
Obligacje przedsiębiorstw					
590 000	T-Mobile USA Inc., Rachunek powierniczy **	USA	USD	0	0,00
OBLIGACJE ŁĄCZNIE				0	0,00
WSZYSTKIE ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW ANI NA INNYM RYNKU REGULOWANYM				0	0,00
INWESTYCJE ŁĄCZNIE				19 326 203	93,98

† Oprocentowanie zmienne wg stanu na dzień 31 grudnia 2019 r.

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

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Global Convertible Securities Fund

(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				
	Energia elektryczna, media				
295 000	The Southern Co., 6,75%, zamienne akcje uprzywilejowane	USA	USD	15 900 500	1,60
275 000	American Electric Power Co. Inc., 6,125%, zamienne uprzywilejowane	USA	USD	14 885 750	1,49
				30 786 250	3,09
	Urządzenia gazowe				
255 000	South Jersey Industries Inc., 7,25%, zamienne uprzywilejowane	USA	USD	13 237 050	1,33
	Sprzęt medyczny				
14 700	Danaher Corp., 4,75%, zamienne uprzywilejowane, A	USA	USD	17 331 888	1,74
	Technologia medyczna				
240 000	Change Healthcare Inc., 6,00%, zamienne uprzywilejowane	USA	USD	14 397 600	1,45
	Nauki biologiczne, urządzenia i usługi				
280 000	Avantor Inc., 6,25%, zamienne uprzywilejowane, A	USA	USD	17 640 000	1,77
	Usługi komunalne różnego typu				
119 250	Sempra Energy, 6,75%, zamienne uprzywilejowane, B	USA	USD	14 199 097	1,42
200 000	DTE Energy Co., 6,25%, zamienne akcje uprzywilejowane	USA	USD	10 252 000	1,03
				24 451 097	2,45
	Półprzewodniki				
14 600	Broadcom Inc., 8,00%, zamienne akcje uprzywilejowane, A	USA	USD	17 198 362	1,73
	Chemikalia specjalne				
250 000	International Flavors & Fragrances Inc., 6,00%, zamienne uprzywilejowane	USA	USD	12 002 500	1,20
	Przedsiębiorstwa użyteczności publicznej w zakresie gospodarki wodnej				
240 000	Aqua America Inc., 6,00%, zamienne uprzywilejowane	USA	USD	14 964 000	1,50
	AKCJE ŁĄCZNIE			162 008 747	16,26
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE			162 008 747	16,26
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM				
	AKCJE				
	Produkty rolne				
121 500	Bunge Ltd., 4,875%, zamienne akcje uprzywilejowane	USA	USD	12 614 130	1,27
	Sprzęt medyczny				
215 500	Becton Dickinson and Co., 6,125%, zamienne akcje uprzywilejowane, A	USA	USD	14 106 630	1,42
	Maszyny przemysłowe				
153 000	Stanley Black & Decker Inc., 5,375%, zamienne akcje uprzywilejowane	USA	USD	16 696 890	1,67
	AKCJE ŁĄCZNIE			43 417 650	4,36
	OBLIGACJE				
	Obligacje przedsiębiorstw				
15 800 000	QIAGEN NV, zamienna, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 0,50%, 13/09/23	NLD	USD	18 034 989	1,81
13 500 000	Intercept Pharmaceuticals Inc., zamienna, obligacja uprzywilejowana, 2,00%, 15/05/26	USA	USD	17 996 955	1,81
12 000 000	DexCom Inc., zamienna, 0,75%, 01/12/23	USA	USD	17 804 366	1,79
17 400 000	iQIYI Inc., zamienna, obligacja uprzywilejowana, 144A, 2,00%, 01/04/25	CHN	USD	17 358 575	1,74
15 000 000	Pinduoduo Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 144A, zerokuponowa, 01/10/24	CHN	USD	17 239 435	1,73
16 500 000	Insulet Corp., zamienna obligacja uprzywilejowana, 144A, 0,375%, 01/09/26	USA	USD	17 192 815	1,73
14 200 000	Grand City Properties SA, zamienna, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 0,25%, 02/03/22	DEU	EUR	17 133 955	1,72
12 400 000	adidas AG, zamienna, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 0,05%, 09/12/23	DEU	EUR	17 098 932	1,72
19 600 000	Glencore Funding LLC, zamienna, obligacja uprzywilejowana, Reg S, zerokuponowa, 27/03/25	CHE	USD	17 025 344	1,71
14 850 000	Wix.com Ltd., zamienna obligacja uprzywilejowana, zerokuponowa, 01/07/23	ISR	USD	16 982 460	1,70
14 200 000	RH, zamienna obligacja uprzywilejowana, 144A, zerokuponowa, 15/09/24	USA	USD	16 873 035	1,69

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Global Convertible Securities Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Obligacje przedsiębiorstw (ciąg dalszy)					
15 800 000	Total SA, zamienna, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 0,50%, 02/12/22	FRA	USD	16 775 018	1,68
17 250 000	Oktal Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 144A, 0,125%, 01/09/25	USA	USD	16 769 014	1,68
13 900 000	Airbus SE, zamienna obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, zerokuponowa, 14/06/21	FRA	EUR	16 696 473	1,68
17 250 000	BASF SE, zamienna, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 0,925%, 09/03/23	DEU	USD	16 686 615	1,67
14 950 000	Illumina Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, zerokuponowa, 15/08/23	USA	USD	16 549 748	1,66
15 000 000	Sea Ltd., zamienna obligacja uprzywilejowana, 144A, 1,00%, 01/12/24	TWN	USD	16 399 528	1,65
13 600 000	Envestnet Inc., zamienna, obligacja uprzywilejowana, 1,75%, 01/06/23	USA	USD	16 342 414	1,64
13 000 000	Cellnex Telecom SA, zamienna obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 0,50%, 05/07/28	ESP	EUR	16 264 748	1,63
10 850 000	MercadoLibre Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 2,00%, 15/08/28	ARG	USD	16 225 771	1,63
15 950 000	Fortive Corp., zamienna, obligacja uprzywilejowana, 144A, 0,875%, 15/02/22	USA	USD	16 168 911	1,62
12 750 000	DocuSign Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 0,50%, 15/09/23	USA	USD	15 895 250	1,60
12 200 000	Workday Inc., skonw., obligacja uprzywilejowana, 0,25%, 01/10/22	USA	USD	15 645 639	1,57
10 000 000	Neurocrine Biosciences Inc., zamienna, obligacja uprzywilejowana, 2,25%, 15/05/24	USA	USD	15 362 873	1,54
10 400 000	Microchip Technology Inc., zamienna, 1,625%, 15/02/27	USA	USD	14 846 000	1,49
12 000 000	Guidewire Software Inc., zamienna, obligacja uprzywilejowana, 1,25%, 15/03/25	USA	USD	14 161 446	1,42
11 450 000	Splunk Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 1,125%, 15/09/25	USA	USD	14 147 906	1,42
12 250 000	AXA SA, zamienna, obligacja uprzywilejowana, 144A, 7,25%, 15/05/21	FRA	USD	14 147 219	1,42
12 000 000	PTC Therapeutics Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 144A, 1,50%, 15/09/26	USA	USD	14 013 835	1,41
10 778 000	Viavi Solutions Inc., zamienna, obligacja uprzywilejowana, 1,00%, 01/03/24	USA	USD	13 930 493	1,40
11 750 000	Coupa Software Inc., zamienna, obligacja uprzywilejowana, 144A, 0,125%, 15/06/25	USA	USD	13 922 133	1,40
13 600 000	Jazz Investments I Ltd., zamienna, obligacja uprzywilejowana, 1,50%, 15/08/24	USA	USD	13 744 500	1,38
13 000 000	Snap Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 144A, 0,75%, 01/08/26	USA	USD	13 557 566	1,36
15 250 000	Wayfair Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 144A, 1,00%, 15/08/26	USA	USD	13 487 464	1,35
9 800 000	Silicon Laboratories Inc., zamienna, obligacja uprzywilejowana, 1,375%, 01/03/22	USA	USD	13 049 391	1,31
13 250 000	Zillow Group Inc., zamienna, obligacja uprzywilejowana, 1,50%, 01/07/23	USA	USD	12 752 196	1,28
12 900 000	Weibo Corp., zamienna, obligacja uprzywilejowana, 1,25%, 15/11/22	CHN	USD	12 134 063	1,22
10 700 000	Square Inc., zamienna, obligacja uprzywilejowana, 0,50%, 15/05/23	USA	USD	11 983 764	1,20
7 550 000	Atlassian Inc., zamienna, obligacja uprzywilejowana, 0,625%, 01/05/23	USA	USD	11 950 109	1,20
12 500 000	Pluralsight Inc., zamienna, obligacja uprzywilejowana, 144A, 0,375%, 01/03/24	USA	USD	10 880 290	1,09
7 000 000	Q2 Holdings Inc., zamienna, obligacja uprzywilejowana, 0,75%, 15/02/23	USA	USD	10 625 698	1,07
4 850 000	ServiceNow Inc., zamienna, obligacja uprzywilejowana, zero cpn., 01/06/22	USA	USD	10 243 972	1,03
6 500 000	Etsy Inc., zamienna, obligacja uprzywilejowana, zerokuponowa, 01/03/23	USA	USD	9 184 835	0,92
6 500 000	Zendesk Inc., zamienna, obligacja uprzywilejowana, 0,25%, 15/03/23	USA	USD	8 889 748	0,89
5 750 000	RealPage Inc., zamienna, obligacja uprzywilejowana, 1,50%, 15/11/22	USA	USD	8 028 438	0,81
4 625 000	HubSpot Inc., zamienna, obligacja uprzywilejowana, 0,25%, 01/06/22	USA	USD	8 014 330	0,80
4 750 000	Twilio Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 0,25%, 01/06/23	USA	USD	7 262 436	0,73
6 000 000	New Relic Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 0,50%, 01/05/23	USA	USD	5 845 702	0,59
5 000 000	Workiva Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 144A, 1,125%, 15/08/26	USA	USD	4 496 251	0,45
4 000 000	Palo Alto Networks Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 0,75%, 01/07/23	USA	USD	4 421 964	0,44
4 000 000	Oil States International Inc., zamienna, obligacja uprzywilejowana, 1,50%, 15/02/23	USA	USD	3 610 400	0,36
2 500 000	Blackline Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 144A, 0,125%, 01/08/24	USA	USD	2 501 563	0,25
1 750 000	Liberty Media Corp., zamienna, obligacja uprzywilejowana, 1,375%, 15/10/23	USA	USD	2 359 175	0,24
1 500 000	Liberty Interactive LLC, zamienna, obligacja uprzywilejowana, 144A, 1,75%, 30/09/46	USA	USD	2 205 889	0,22
2 000 000	Alteryx Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 144A, 0,50%, 01/08/24	USA	USD	1 915 376	0,19
2 000 000	Alteryx Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 144A, 1,00%, 01/08/26	USA	USD	1 879 179	0,19
1 000 000	NuVasive Inc., zamienna, obligacja uprzywilejowana, 2,25%, 15/03/21	USA	USD	1 334 812	0,13
				708 051 006	71,06
Papiery wartościowe o terminie wykupu do jednego roku					
13 000 000	Vodafone Group PLC, zamienna., obligacja uprzywilejowana, Reg S, zerokuponowa, 26/11/20	GBR	GBP	16 997 268	1,71
14 400 000	America Movil SAB de CV, zamienna, obligacja uprzywilejowana, Reg S, zerokuponowa, 28/05/20	MEX	EUR	16 134 669	1,62
9 230 000	Booking Holdings Inc., zamienna, obligacja uprzywilejowana, 0,35%, 15/06/20	USA	USD	14 346 914	1,44
9 000 000	Cemex SAB de CV, zamienna, obligacja podporządkowana, 3,72%, 15/03/20	MEX	USD	9 054 090	0,91
1 500 000	BioMarin Pharmaceutical Inc., zamienna, obligacja pierwszorzędna podporządkowana, 1,50%, 15/10/20	USA	USD	1 633 210	0,16
				58 166 151	5,84
OBLIGACJE ŁĄCZNIE				766 217 157	76,90
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM ŁĄCZNIE				809 634 807	81,26
INWESTYCJE ŁĄCZNIE				971 643 554	97,52

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM				
	OBLIGACJE				
	Obligacje przedsiębiorstw				
200 000	Standard Chartered PLC, obligacja uprzywilejowana, 144A, 3,885% do 15/03/23, FRN po, 15/03/24	GBR	USD	207 215	2,42
200 000	Sinopec Capital 2013 Ltd., obligacja uprzywilejowana, 144A, 3,125%, 24/04/23	CHN	USD	203 615	2,37
200 000	Santander UK Group Holdings PLC, obligacja uprzywilejowana, 2,875%, 05/08/21	GBR	USD	202 104	2,36
180 000	Bank of America Corp., obligacja podporządkowana, 4,183%, 25/11/27	USA	USD	195 116	2,28
180 000	JPMorgan Chase & Co., obligacja podporządkowana, 3,375%, 01/05/23	USA	USD	187 065	2,18
160 000	Georgia Power Co., obligacja uprzywilejowana, 4,30%, 15/03/42	USA	USD	175 409	2,05
160 000	Citigroup Inc., obligacja podporządkowana, 4,05%, 30/07/22	USA	USD	167 219	1,95
150 000	Morgan Stanley, obligacja podporządkowana, 3,95%, 23/04/27	USA	USD	160 893	1,88
150 000	Comcast Corp., obligacja uprzywilejowana, 3,70%, 15/04/24	USA	USD	159 913	1,87
150 000	Gilead Sciences Inc., obligacja uprzywilejowana, 4,40%, 01/12/21	USA	USD	156 520	1,83
140 000	The Goldman Sachs Group Inc., obligacja podporządkowana, 4,25%, 21/10/25	USA	USD	152 018	1,77
100 000	Bupa Finance PLC, obligacja podporządkowana, Reg S, 5,00%, 25/04/23	GBR	GBP	145 422	1,70
100 000	Motability Operations Group PLC, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 2,375%, 14/03/32	GBR	GBP	139 432	1,63
100 000	BHP Billiton Finance Ltd., obligacja podporządkowana, Regulacja S, 5,625% do 22/10/24, FRN po, 22/10/79	AUS	EUR	137 253	1,60
100 000	National Grid Gas Finance PLC, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 2,125%, 22/09/28	GBR	GBP	135 207	1,58
100 000	Allianz SE, obligacja podporządkowana, Reg S, 4,75% do 24/10/23, FRN po, Wieczyste	DEU	EUR	129 771	1,51
100 000	Intesa Sanpaolo SpA, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 4,00%, 30/10/23	ITA	EUR	126 897	1,48
125 000	ERP Operating LP, obligacja uprzywilejowana, 2,50%, 15/02/30	USA	USD	124 087	1,45
100 000	Carlsberg Breweries AS, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 2,50%, 28/05/24	DNK	EUR	123 270	1,44
100 000	Klepierre, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,75%, 06/11/24	FRA	EUR	120 365	1,40
100 000	Anheuser-Busch InBev SA/NV, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,50%, 17/03/25	BEL	EUR	120 194	1,40
100 000	McDonald's Corp., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 2,00%, 01/06/23	USA	EUR	119 974	1,40
100 000	ATF Netherlands BV, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,50%, 15/07/24	DEU	EUR	117 214	1,37
100 000	CGNPC International Ltd., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,625%, 11/12/24	CHN	EUR	116 691	1,36
100 000	Credit Agricole SA, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,00%, 03/07/29	FRA	EUR	116 404	1,36
100 000	Commonwealth Bank of Australia, obligacja podporządkowana, Regulacja S, 2,00% do 21/04/22, potem FRN, 22/04/27	AUS	EUR	116 306	1,36
100 000	Tele2 AB, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,125%, 15/05/24	SWE	EUR	115 966	1,35
100 000	Rabobank Nederland, obligacja podporządkowana, Regulacja S, 2,50% do 26/05/21, FRN po, 26/05/26	NLD	EUR	115 769	1,35
100 000	Skandinaviska Enskilda Banken AB, obligacja podporządkowana, Reg S, 2,50% do 05/28/21, FRN po, 28/05/26	SWE	EUR	115 592	1,35
100 000	BMW U.S. Capital LLC, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 0,625%, 20/04/22	DEU	EUR	113 997	1,33
100 000	NIKE Inc., obligacja uprzywilejowana, 3,875%, 01/11/45	USA	USD	113 484	1,32
100 000	Kimberly-Clark Corp., obligacja uprzywilejowana, 3,95%, 01/11/28	USA	USD	111 068	1,30
130 000	The Toronto-Dominion Bank, obligacja uprzywilejowana, 4,859% to 04/03/26, FRN po, 04/03/31	CAN	CAD	110 986	1,29
100 000	Dominion Energy Inc., obligacja uprzywilejowana, 3,90%, 01/10/25	USA	USD	107 411	1,25
100 000	Aflac Inc., obligacja uprzywilejowana, 3,625%, 15/11/24	USA	USD	106 894	1,25
100 000	The Kroger Co., obligacja uprzywilejowana, 4,00%, 01/02/24	USA	USD	106 579	1,24
100 000	EDF SA, obligacja podporządkowana, Regulacja S, 5,25% do 29/01/23, potem FRN, wieczysta	FRA	USD	105 071	1,23
100 000	Glencore Funding LLC, obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,125%, 30/05/23	CHE	USD	104 273	1,22
100 000	Bristol-Myers Squibb Co., obligacja uprzywilejowana, 144A, 3,25%, 20/02/23	USA	USD	103 554	1,21
80 000	MetLife Inc., obligacja podporządkowana drugorzędna, 6,40%, 15/12/66	USA	USD	98 128	1,14
70 000	Telefonica Emisiones SA, obligacja uprzywilejowana, 7,045%, 20/06/36	ESP	USD	98 110	1,14
90 000	Anthem Inc., obligacja uprzywilejowana, 4,101%, 01/03/28	USA	USD	97 755	1,14
90 000	MPLX LP, obligacja uprzywilejowana, 4,125%, 01/03/27	USA	USD	94 515	1,10
75 000	Canadian Natural Resources Ltd., obligacja uprzywilejowana, 4,95%, 01/06/47	CAN	USD	91 335	1,06
75 000	Enterprise Products Operating LLC, obligacja uprzywilejowana, 5,10%, 15/02/45	USA	USD	89 819	1,05
80 000	CSX Corp., obligacja uprzywilejowana, 4,25%, 01/11/66	USA	USD	85 385	1,00
70 000	General Electric Co., obligacja uprzywilejowana, 5,875%, 14/01/38	USA	USD	84 815	0,99
70 000	Biogen Inc., obligacja uprzywilejowana, 5,20%, 15/09/45	USA	USD	84 424	0,98
75 000	Avolon Holdings Funding Ltd., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,25%, 15/05/24	IRL	USD	82 087	0,96
75 000	Kraft Heinz Foods Co., obligacja uprzywilejowana, 5,20%, 15/07/45	USA	USD	81 355	0,95
75 000	CNH Industrial NV, obligacja uprzywilejowana, 4,50%, 15/08/23	GBR	USD	80 282	0,94
75 000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital Corp., obligacja zabezpieczona uprzywilejowana, pierwszy zastaw, 4,464%, 23/07/22	USA	USD	78 825	0,92

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Obligacje przedsiębiorstw (ciąg dalszy)					
75 000	Dollar Tree Inc., obligacja uprzywilejowana, 3,70%, 15/05/23	USA	USD	78 126	0,91
65 000	Occidental Petroleum Corp., obligacja uprzywilejowana, 6,20%, 15/03/40	USA	USD	78 050	0,91
75 000	Walgreens Boots Alliance Inc., obligacja uprzywilejowana, 4,80%, 18/11/44	USA	USD	75 927	0,89
50 000	Energy Transfer Operating LP, obligacja uprzywilejowana, 6,50%, 01/02/42	USA	USD	59 440	0,69
75 000	Choice Properties REIT, obligacja uprzywilejowana, 3,556%, 09/09/24	CAN	CAD	59 343	0,69
50 000	Ecopetrol SA, obligacja uprzywilejowana, 5,875%, 28/05/45	COL	USD	59 109	0,69
50 000	Michael Kors USA Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,00%, 01/11/24	USA	USD	51 947	0,61
50 000	Kohl's Corp., obligacja uprzywilejowana, 5,55%, 17/07/45	USA	USD	50 941	0,59
45 000	United Rentals North America Inc., obligacja uprzywilejowana, drugi zastaw, 3,875%, 15/11/27	USA	USD	46 026	0,54
40 000	CSC Holdings LLC, obligacja uprzywilejowana, 6,75%, 15/11/21	USA	USD	43 140	0,50
40 000	Novelis Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,875%, 30/09/26	USA	USD	42 657	0,50
30 000	The Walt Disney Co., 6,40%, 15/12/35	USA	USD	42 600	0,50
40 000	Bausch Health Cos. Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 6,125%, 15/04/25	USA	USD	41 413	0,48
40 000	1011778 BC ULC/New Red Finance Inc., obligacja zabezpieczona uprzywilejowana, pierwszy zastaw, 144A, 4,25%, 15/05/24	CAN	USD	41 083	0,48
40 000	Sunoco LP/Sunoco Finance Corp., obligacja uprzywilejowana, 4,875%, 15/01/23	USA	USD	41 017	0,48
40 000	Beacon Roofing Supply Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,875%, 01/11/25	USA	USD	40 283	0,47
40 000	CommScope Technologies LLC, obligacja uprzywilejowana, 144A, 6,00%, 15/06/25	USA	USD	40 145	0,47
40 000	Plastipak Holdings Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 6,25%, 15/10/25	USA	USD	34 598	0,40
				7 358 898	85,86
Obligacje rządowe i komunalne					
295 000	Bilet skarbowy USA, 2,625%, 31/12/23	USA	USD	305 817	3,57
147 000	Obligacja skarbową USA, 2,875%, 15/05/49	USA	USD	161 891	1,89
				467 708	5,46
Papiery wartościowe o terminie wykupu do jednego roku					
200 000	UBS AG London, obligacja uprzywilejowana, 144A, 2,45%, 01/12/20	CHE	USD	200 804	2,35
150 000	Capital One Financial Corp., obligacja uprzywilejowana, 2,50%, 12/05/20	USA	USD	150 206	1,75
125 000	HSBC USA Inc., obligacja podporządkowana, 5,00%, 27/09/20	USA	USD	127 631	1,49
				478 641	5,59
	OBLIGACJE ŁĄCZNIE			8 305 247	96,91
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM ŁĄCZNIE			8 305 247	96,91
	INWESTYCJE ŁĄCZNIE			8 305 247	96,91

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Global Fundamental Strategies Fund

(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				
	Technika lotnicza i kosmiczna oraz przemysł obronny				
884 383	BAE Systems PLC	GBR	GBP	6 615 621	0,36
	Transport lotniczy i logistyka				
50 741	United Parcel Service Inc., B	USA	USD	5 939 741	0,32
	Motoryzacja				
74 113	Volkswagen AG, pfd.	DEU	EUR	14 648 016	0,80
228 120	General Motors Co.	USA	USD	8 349 192	0,45
94 527	Hero Motocorp Ltd.	IND	INR	3 236 412	0,18
				26 233 620	1,43
	Banki				
293 811	Citigroup Inc.	USA	USD	23 472 561	1,28
401 614	Wells Fargo & Co.	USA	USD	21 606 833	1,17
1 580 694	ING Groep NV	NLD	EUR	18 946 289	1,03
1 848 542	Standard Chartered PLC	GBR	GBP	17 441 699	0,95
278 671	BNP Paribas SA	FRA	EUR	16 510 199	0,90
284 889	Citizens Financial Group Inc.	USA	USD	11 569 342	0,63
71 295	JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	9 938 523	0,54
213 239	KB Financial Group Inc.	KOR	KRW	8 789 729	0,48
577 806	Credit Agricole SA	FRA	EUR	8 375 149	0,45
221 250	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	JPN	JPY	8 220 911	0,45
3 192 537	Barclays PLC	GBR	GBP	7 595 818	0,41
1 188 570	Bangkok Bank PCL, fgn.	THA	THB	6 368 052	0,35
177 300	First Horizon National Corp.	USA	USD	2 936 088	0,16
410 389	Bank of Ireland Group PLC	IRL	EUR	2 246 846	0,12
246 298	HSBC Holdings PLC	GBR	HKD	1 923 339	0,10
279 800	Bangkok Bank PCL, NVDR	THA	THB	1 503 796	0,08
				167 445 174	9,10
	Napoje				
257 700	Kirin Holdings Co. Ltd.	JPN	JPY	5 667 384	0,31
117 900	Suntory Beverage & Food Ltd.	JPN	JPY	4 930 808	0,27
				10 598 192	0,58
	Biotechnologia				
221 990	Gilead Sciences Inc.	USA	USD	14 424 910	0,78
	Produkty budowlane				
231 959	Johnson Controls International PLC	USA	USD	9 443 051	0,51
104 005	Compagnie de Saint-Gobain	FRA	EUR	4 257 229	0,23
				13 700 280	0,74
	Rynki kapitałowe				
553 065	Credit Suisse Group AG	CHE	CHF	7 490 226	0,41
255 615	UBS Group AG	CHE	CHF	3 229 363	0,18
1 565 997	Guotai Junan Securities Co. Ltd.	CHN	HKD	2 773 348	0,15
236 555	Deutsche Bank AG	DEU	EUR	1 834 974	0,10
664 500	Value Partners Group Ltd.	HKG	HKD	409 327	0,02
				15 737 238	0,86
	Produkty chemiczne				
122 195	BASF SE	DEU	EUR	9 229 347	0,50
	Sprzęt komunikacyjny				
120 660	Cisco Systems Inc.	USA	USD	5 786 854	0,31
39 342	CommScope Holding Co. Inc.	USA	USD	558 263	0,03
				6 345 117	0,34
	Materiały budowlane				
142 077	LafargeHolcim Ltd., B	CHE	CHF	7 884 602	0,43
	Usługi finansowe dla ludności				
101 796	Capital One Financial Corp.	USA	USD	10 475 826	0,57

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Global Fundamental Strategies Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
	Pojemniki i opakowania				
150 306	International Paper Co.	USA	USD	6 921 591	0,38
	Usługi finansowe różne				
146 430	Voya Financial Inc.	USA	USD	8 929 301	0,49
107 765	CIT Group Inc.	USA	USD	4 917 317	0,27
1 079 109	M&G PLC	GBR	GBP	3 390 124	0,18
				17 236 742	0,94
	Usługi telekomunikacyjne różnego typu				
5 694 300	Singapore Telecommunications Ltd.	SGP	SGD	14 265 381	0,78
138 588	China Telecom Corp. Ltd., ADR	CHN	USD	5 708 440	0,31
734 077	Telefonica SA	ESP	EUR	5 126 257	0,28
78 355	Verizon Communications Inc.	USA	USD	4 810 997	0,26
1 434 377	Koninklijke KPN NV	NLD	EUR	4 232 180	0,23
184 274	Deutsche Telekom AG	DEU	EUR	3 010 950	0,16
				37 154 205	2,02
	Energia elektryczna, media				
1 240 572	Enel SpA	ITA	EUR	9 838 846	0,53
	Sprzęt, instrumenty i komponenty elektroniczne				
42 100	Kyocera Corp.	JPN	JPY	2 897 704	0,16
	Sprzęt i usługi dla przemysłu energetycznego				
197 500	Schlumberger Ltd.	USA	USD	7 939 500	0,43
	Rozrywka				
115 446	The Walt Disney Co.	USA	USD	16 696 955	0,91
	Handel detaliczny żywnością i podstawowymi produktami konsumpcyjnymi				
371 873	Walgreens Boots Alliance Inc.	USA	USD	21 925 632	1,19
468 000	The Kroger Co.	USA	USD	13 567 320	0,74
170 700	Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPN	JPY	6 287 666	0,34
				41 780 618	2,27
	Produkty żywnościowe				
230 178	Kellogg Co.	USA	USD	15 919 110	0,86
278 200	The Kraft Heinz Co.	USA	USD	8 938 566	0,49
				24 857 676	1,35
	Urządzenia gazowe				
4 878 900	Kunlun Energy Co. Ltd.	CHN	HKD	4 307 692	0,23
	Sprzęt i środki medyczne				
155 904	Medtronic PLC	USA	USD	17 687 309	0,96
	Usługi w zakresie opieki zdrowotnej i ich dostawcy				
160 988	CVS Health Corp.	USA	USD	11 959 799	0,65
48 698	AmerisourceBergen Corp.	USA	USD	4 140 304	0,23
77 611	Cardinal Health Inc.	USA	USD	3 925 564	0,21
				20 025 667	1,09
	Hotele, restauracje i ośrodki wypoczynkowe				
196 290	Accor SA	FRA	EUR	9 190 404	0,50
962 000	Sands China Ltd.	CHN	HKD	5 141 909	0,28
				14 332 313	0,78
	Artykuły trwałe dla gospodarstwa domowego				
1 129 200	Panasonic Corp.	JPN	JPY	10 697 137	0,58
	Niezależni producenci energii i odnawialnej energii elektrycznej				
29 899	Vistra Energy Corp.	USA	USD	687 378	0,04

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Global Fundamental Strategies Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Konglomeraty przemysłowe					
1 316 000	CK Hutchison Holdings Ltd.	HKG	HKD	12 548 131	0,68
78 437	Siemens AG	DEU	EUR	10 251 228	0,56
700 885	General Electric Co.	USA	USD	7 821 877	0,42
				30 621 236	1,66
Ubezpieczenia					
227 448	The Hartford Financial Services Group Inc.	USA	USD	13 822 015	0,75
316 613	NN Group NV	NLD	EUR	12 008 320	0,65
208 195	American International Group Inc.	USA	USD	10 686 650	0,58
3 720 000	China Life Insurance Co. Ltd., H	CHN	HKD	10 335 588	0,56
1 750 623	China Pacific Insurance Group Co. Ltd., H	CHN	HKD	6 897 081	0,38
42 578	Chubb Ltd.	USA	USD	6 627 691	0,36
598 871	RSA Insurance Group PLC	GBR	GBP	4 486 196	0,24
12 671	Everest Re Group Ltd.	USA	USD	3 507 840	0,19
3 384	Alleghany Corp.	USA	USD	2 705 745	0,15
542 408	Aegon NV	NLD	EUR	2 473 889	0,14
				73 551 015	4,00
Interaktywne media i usługi					
49 600	Baidu Inc., ADR	CHN	USD	6 269 440	0,34
Usługi IT					
143 220	Cognizant Technology Solutions Corp., A	USA	USD	8 882 504	0,48
Produkty wypoczynkowe					
484 800	Mattel Inc.	USA	USD	6 569 040	0,36
Maszyny					
170 920	Navistar International Corp.	USA	USD	4 946 425	0,27
345 671	CNH Industrial NV	GBR	EUR	3 795 120	0,21
				8 741 545	0,48
Przemysł morski					
4 387	A.P. Moeller-Maersk AS, B	DNK	DKK	6 325 834	0,34
Media					
21 516	Charter Communications Inc., A	USA	USD	10 436 981	0,57
726 104	SES SA, IDR	LUX	EUR	10 178 617	0,55
139 736	Comcast Corp., A	USA	USD	6 283 928	0,34
157 931	DISH Network Corp., A	USA	USD	5 601 813	0,31
3 918	iHeartMedia Inc., A	USA	USD	66 214	0,00
				32 567 553	1,77
Metalurgia i górnictwo					
367 605	Wheaton Precious Metals Corp.	CAN	CAD	10 938 131	0,59
Usługi komunalne różnego typu					
345 444	Veolia Environnement SA	FRA	EUR	9 185 211	0,50
816 153	E.ON SE	DEU	EUR	8 717 077	0,47
				17 902 288	0,97
Ropa, gaz i paliwa opałowe					
3 599 055	BP PLC	GBR	GBP	22 480 079	1,22
679 375	Kinder Morgan Inc.	USA	USD	14 382 369	0,78
374 349	Royal Dutch Shell PLC, B	GBR	GBP	11 103 587	0,60
420 160	Apache Corp.	USA	USD	10 751 894	0,58
315 500	Canadian Natural Resources Ltd.	CAN	CAD	10 204 066	0,55
125 200	Exxon Mobil Corp.	USA	USD	8 736 456	0,48
535 279	Eni SpA	ITA	EUR	8 311 596	0,45
247 139	Royal Dutch Shell PLC, A	GBR	GBP	7 315 675	0,40
286 457	The Williams Cos. Inc.	USA	USD	6 794 760	0,37
1 090 736	JXTG Holdings Inc.	JPN	JPY	4 997 262	0,27
221 125	Plains GP Holdings LP, A	USA	USD	4 190 319	0,23
844 400	Crescent Point Energy Corp.	CAN	CAD	3 764 882	0,21
148 122	Caltex Australia Ltd.	AUS	AUD	3 528 417	0,19
109 304	Royal Dutch Shell PLC, A	GBR	EUR	3 207 279	0,17

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Global Fundamental Strategies Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Ropa, gaz i paliwa opałowe (ciąg dalszy)					
379 200	Husky Energy Inc.	CAN	CAD	3 042 711	0,17
				122 811 352	6,67
Produkty farmaceutyczne					
824 849	GlaxoSmithKline PLC	GBR	GBP	19 435 063	1,06
97 035	Allergan PLC	USA	USD	18 550 181	1,01
160 282	Novartis AG, ADR	CHE	USD	15 177 103	0,82
141 128	Sanofi	FRA	EUR	14 183 978	0,77
349 220	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPN	JPY	13 920 598	0,76
42 700	Roche Holding AG	CHE	CHF	13 856 043	0,75
165 709	Bayer AG	DEU	EUR	13 530 600	0,73
83 541	Eli Lilly & Co.	USA	USD	10 979 794	0,60
84 956	Merck & Co. Inc.	USA	USD	7 726 748	0,42
57 696	Merck KGaA	DEU	EUR	6 816 480	0,37
480 455	Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR	ISR	USD	4 708 459	0,25
42 171	Novartis AG	CHE	CHF	4 005 079	0,22
				142 890 126	7,76
Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska					
292 500	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPN	JPY	7 191 718	0,39
631 800	CK Asset Holdings Ltd.	HKG	HKD	4 560 752	0,25
222 500	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKG	HKD	3 406 472	0,18
156 865	Dolphin Capital Investors Ltd.	GRC	GBP	8 934	0,00
				15 167 876	0,82
Półprzewodniki i sprzęt półprzewodnikowy					
914 897	Renesas Electronics Corp.	JPN	JPY	6 313 989	0,34
Oprogramowanie					
315 666	Oracle Corp.	USA	USD	16 723 985	0,91
95 494	Check Point Software Technologies Ltd.	ISR	USD	10 596 014	0,57
372 552	NortonLifeLock Inc.	USA	USD	9 507 527	0,52
3	Avaya Holdings Corp.	USA	USD	40	0,00
				36 827 566	2,00
Artykuły specjalne, handel detaliczny					
3 189 504	Kingfisher PLC	GBR	GBP	9 166 814	0,50
42 816	Dufry AG	CHE	CHF	4 248 636	0,23
				13 415 450	0,73
Urządzenia techniczne, pamięci masowej i peryferyjne					
544 818	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	26 298 536	1,43
139 040	Western Digital Corp.	USA	USD	8 824 869	0,48
400 331	Hewlett Packard Enterprise Co.	USA	USD	6 349 249	0,35
95 350	Samsung Electronics Co. Ltd., pfd.	KOR	KRW	3 744 747	0,20
				45 217 401	2,46
Tekstylna, odzież i towary luksusowe					
61 104	Compagnie Financiere Richemont SA	CHE	CHF	4 802 946	0,26
Tytoń					
287 617	British American Tobacco PLC	GBR	GBP	12 309 893	0,67
110 330	Altria Group Inc.	USA	USD	5 506 571	0,30
48 805	British American Tobacco PLC, ADR	GBR	USD	2 072 260	0,11
				19 888 724	1,08
Bezprzewodowe usługi telekomunikacyjne					
7 686 589	Vodafone Group PLC	GBR	GBP	14 940 906	0,81
783 500	China Mobile Ltd.	CHN	HKD	6 585 893	0,36
679 029	Bharti Airtel Ltd.	IND	INR	4 337 487	0,24
				25 864 286	1,41
AKCJE ŁĄCZNIE				1 163 259 303	63,20

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Global Fundamental Strategies Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
PRAWA POBORU					
Produkty farmaceutyczne					
60 700	Bristol-Myers Squibb Co., rts., 01/02/49	USA	USD	182 707	0,01
PRAWA POBORU ŁĄCZNIE					
				182 707	0,01
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE					
				1 163 442 010	63,21
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM					
AKCJE					
Maszyny					
94 864	CNH Industrial NV	GBR	EUR	1 041 511	0,06
AKCJE ŁĄCZNIE					
				1 041 511	0,06
WARRANTY					
Media					
25 949	iHeartMedia Inc., wty., A, 01/05/39	USA	USD	438 512	0,02
Oprogramowanie					
8 290	Avaya Holdings Corp., warranty, 15/12/22	USA	USD	9 948	0,00
WARRANTY ŁĄCZNIE					
				448 460	0,02
OBLIGACJE					
Obligacje przedsiębiorstw					
7 560 000	Frontier Communications Corp., obligacja uprzywilejowana, 10,50%, 15/09/22	USA	USD	3 706 759	0,20
4 047 000	Frontier Communications Corp., obligacja uprzywilejowana, 11,00%, 15/09/25	USA	USD	1 972 912	0,11
1 601 000	NewPage Corp., Rachunek powierniczy	USA	USD	1 057	0,00
				5 680 728	0,31
Obligacje rządowe i komunalne					
23 293 600 000	Obligacja skarbową Korei, obligacja uprzywilejowana, 1,375%, 10/09/21	KOR	KRW	20 157 883	1,10
3 690 300	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, M, 7,25%, 09/12/21	MEX	MXN	19 673 480	1,07
3 250 800	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, M, 6,50%, 09/06/22	MEX	MXN	17 099 369	0,93
53 950	Nota do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/27	BRA	BRL	16 462 286	0,90
51 793	Nota do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/25	BRA	BRL	15 429 720	0,84
16 405 840 000	Obligacja skarbową Korei, obligacja uprzywilejowana, 2,00%, 10/03/21	KOR	KRW	14 301 673	0,78
45 915	Nota do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/21	BRA	BRL	12 562 850	0,68
2 243 100	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, M, 8,00%, 07/12/23	MEX	MXN	12 351 015	0,67
158 153 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR70, 8,375%, 15/03/24	IDN	IDR	12 187 428	0,66
91 510 000	Rząd Norwegii, 144A, Regulacja S, 2,00%, 24/05/23	NOR	NOK	10 632 936	0,58
10 510 500 000	Obligacja skarbową Korei, obligacja uprzywilejowana, 4,25%, 10/06/21	KOR	KRW	9 467 433	0,51
78 831 000	Rząd Norwegii, 144A, Regulacja S, 3,75%, 25/05/21	NOR	NOK	9 281 402	0,50
10 343 000 000	Obligacja skarbową Korei, obligacja uprzywilejowana, 1,875%, 10/03/22	KOR	KRW	9 040 344	0,49
108 344 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR56, 8,375%, 15/09/26	IDN	IDR	8 395 923	0,46
105 290 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR46, 9,50%, 15/07/23	IDN	IDR	8 342 042	0,45
28 796	Nota do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/23	BRA	BRL	8 312 473	0,45
62 077 000	Rząd Norwegii, 144A, Regulacja S, 3,00%, 14/03/24	NOR	NOK	7 535 168	0,41
445 200 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 8,83%, 25/11/23	IND	INR	6 746 725	0,37
438 100 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 7,80%, 11/04/21	IND	INR	6 290 880	0,34
370 000 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 9,15%, 14/11/24	IND	INR	5 714 241	0,31
372 000 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 8,08%, 02/08/22	IND	INR	5 450 334	0,30
67 066 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR34, 12,80%, 15/06/21	IDN	IDR	5 311 654	0,29
348 100 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 6,79%, 15/05/27	IND	INR	4 866 229	0,26
4 770 900 000	Obligacja skarbową Korei, obligacja uprzywilejowana, 3,00%, 10/09/24	KOR	KRW	4 402 324	0,24
15 420	Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/04/21	BRA	BRL	3 622 421	0,20
50 592 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR63, 5,625%, 15/05/23	IDN	IDR	3 575 423	0,19
9 728 000 000	Titulos de Tesoreria, obligacja uprzywilejowana, B, 10,00%, 24/07/24	COL	COP	3 510 557	0,19
41 071 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR61, 7,00%, 15/05/22	IDN	IDR	3 026 074	0,16
195 000 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 7,68%, 15/12/23	IND	INR	2 845 932	0,16
8 263 800 000	Titulos de Tesoreria, obligacja uprzywilejowana, B, 7,50%, 26/08/26	COL	COP	2 747 571	0,15
16 980 000	Rząd Ghany, obligacja uprzywilejowana, 19,75%, 15/03/32	GHA	GHS	2 729 371	0,15
16 980 000	Rząd Ghany, 19,00%, 02/11/26	GHA	GHS	2 705 712	0,15
477 800	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, M, 6,50%, 10/06/21	MEX	MXN	2 517 254	0,14
399 600	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, M 20, 10,00%, 05/12/24	MEX	MXN	2 398 215	0,13
18 487 000	Rząd Norwegii, 144A, Regulacja S, 1,75%, 13/03/25	NOR	NOK	2 145 756	0,12

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Global Fundamental Strategies Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Obligacje rządowe i komunalne (ciąg dalszy)					
130 000 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 8,20%, 15/02/22	IND	INR	1 900 232	0,10
7 480	Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/07/21	BRA	BRL	1 732 815	0,09
22 147 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR53, 8,25%, 15/07/21	IDN	IDR	1 652 828	0,09
331 580 000	Argentine Bonos del Tesoro, obligacja uprzywilejowana, 15,50%, 17/10/26	ARG	ARS	1 494 724	0,08
103 600 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 7,16%, 20/05/23	IND	INR	1 485 549	0,08
18 367 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR43, 10,25%, 15/07/22	IDN	IDR	1 452 492	0,08
96 000 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 8,13%, 21/09/22	IND	INR	1 410 820	0,08
3 860 500 000	Titulos de Tesoreria, obligacja uprzywilejowana, B, 6,00%, 28/04/28	COL	COP	1 170 308	0,06
74 900 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 8,35%, 14/05/22	IND	INR	1 100 102	0,06
1 169 000 000	Obligacja skarbową Korei, obligacja uprzywilejowana, 1,875%, 10/03/24	KOR	KRW	1 026 775	0,06
5 660 000	Rząd Ghany, 18,75%, 24/01/22	GHA	GHS	965 538	0,05
5 660 000	Rząd Ghany, 19,75%, 25/03/24	GHA	GHS	958 346	0,05
164 372 000	Argentine Bonos del Tesoro, 18,20%, 03/10/21	ARG	ARS	877 120	0,05
169 116 000	Argentine Bonos del Tesoro, 16,00%, 17/10/23	ARG	ARS	812 080	0,04
9 255 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR35, 12,90%, 15/06/22	IDN	IDR	769 466	0,04
7 412 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR47, 10,00%, 15/02/28	IDN	IDR	624 247	0,03
6 999 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR42, 10,25%, 15/07/27	IDN	IDR	593 598	0,03
1 823 000 000	Titulos de Tesoreria, obligacja uprzywilejowana, B, 7,00%, 04/05/22	COL	COP	580 213	0,03
380 000 000	Obligacja skarbową Korei, obligacja uprzywilejowana, 1,375%, 10/09/24	KOR	KRW	327 200	0,02
1 840 000	Rząd Ghany, 16,25%, 17/05/21	GHA	GHS	315 230	0,02
20 000 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 8,79%, 08/11/21	IND	INR	293 602	0,02
2 622 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR39, 11,75%, 15/08/23	IDN	IDR	221 725	0,01
15 000 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 8,15%, 11/06/22	IND	INR	219 445	0,01
2 330 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR52, 10,50%, 15/08/30	IDN	IDR	207 279	0,01
14 000 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 6,84%, 19/12/22	IND	INR	199 381	0,01
454 000 000	Rząd Kolumbii, obligacja uprzywilejowana, 7,75%, 14/04/21	COL	COP	142 541	0,01
14 702 000	Rząd Argentyny, FRN, 52,564%, 03/04/22 †	ARG	ARS	126 700	0,01
1 146 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR44, 10,00%, 15/09/24	IDN	IDR	93 967	0,01
440 000	Rząd Ghany, obligacja uprzywilejowana, 16,50%, 22/03/21	GHA	GHS	76 198	0,00
280 000	Rząd Ghany, 24,75%, 19/07/21	GHA	GHS	51 267	0,00
109 000 000	Rząd Kolumbii, obligacja uprzywilejowana, 9,85%, 28/06/27	COL	COP	41 691	0,00
150 000	Rząd Ghany, 24,75%, 01/03/21	GHA	GHS	28 207	0,00
69 000 000	Rząd Kolumbii, obligacja uprzywilejowana, 4,375%, 21/03/23	COL	COP	20 567	0,00
90 000	Rząd Ghany, 17,60%, 28/11/22	GHA	GHS	14 754	0,00
				304 827 105	16,56
Papiery wartościowe o terminie wykupu do jednego roku					
2 597 400 000	Japoński bon skarbowy z dyskontem, 0,00%, 25/02/20	JPN	JPY	23 906 238	1,30
2 291 400 000	Japoński bon skarbowy z dyskontem, 0,00%, 10/03/20	JPN	JPY	21 091 001	1,15
1 923 800 000	Japoński bon skarbowy z dyskontem, 0,00%, 03/02/20	JPN	JPY	17 704 943	0,96
1 226 600 000	Japoński bon skarbowy z dyskontem, 0,00%, 10/02/20	JPN	JPY	11 288 851	0,61
20 163 780	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 27/02/20	MEX	MXN	10 532 131	0,57
1 124 400 000	Japoński bon skarbowy z dyskontem, 0,00%, 10/04/20	JPN	JPY	10 350 626	0,56
681 000 000	Japoński bon skarbowy z dyskontem, 0,00%, 14/01/20	JPN	JPY	6 266 610	0,34
680 500 000	Japoński bon skarbowy z dyskontem, 0,00%, 11/05/20	JPN	JPY	6 265 190	0,34
11 846 760	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 02/01/20	MEX	MXN	6 257 218	0,34
679 000 000	Japoński bon skarbowy z dyskontem, 0,00%, 27/01/20	JPN	JPY	6 248 687	0,34
295 000 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 8,27%, 09/06/20	IND	INR	4 196 346	0,23
770 100	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, M, 8,00%, 11/06/20	MEX	MXN	4 097 915	0,22
408 000 000	Japoński bon skarbowy z dyskontem, 0,00%, 20/01/20	JPN	JPY	3 754 587	0,20
14 630	Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/04/20	BRA	BRL	3 601 834	0,20
5 857 390	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 02/04/20	MEX	MXN	3 040 695	0,17
314 000 000	Japoński bon skarbowy z dyskontem, 0,00%, 23/09/20	JPN	JPY	2 892 311	0,16
25 318 000	Bon skarbowy Norwegii, 144A, Regulacja S, 0,00%, 18/03/20	NOR	NOK	2 876 402	0,16
3 147 000 000	Koreańskie stabilizacyjne obligacje pieniężne, obligacja uprzywilejowana, 2,14%, 02/06/20	KOR	KRW	2 731 263	0,15
182 598 000	Bon skarbowy Argentyny, Strip, 30/03/20	ARG	ARS	2 187 510	0,12
2 170 000 000	Koreańskie stabilizacyjne obligacje pieniężne, obligacja uprzywilejowana, 1,715%, 09/05/20	KOR	KRW	1 879 647	0,10
16 265 000	Bon skarbowy Norwegii, 144A, Regulacja S, 0,00%, 16/09/20	NOR	NOK	1 836 743	0,10
1 800 000 000	Koreańskie stabilizacyjne obligacje pieniężne, obligacja uprzywilejowana, 2,05%, 05/10/20	KOR	KRW	1 565 285	0,09
1 385 290 000	Koreańskie stabilizacyjne obligacje pieniężne, obligacja uprzywilejowana, 2,16%, 02/02/20	KOR	KRW	1 199 197	0,07
4 703	Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/07/20	BRA	BRL	1 146 125	0,06
15 123 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR31, 11,00%, 15/11/20	IDN	IDR	1 143 390	0,06
74 727 100	Bon skarbowy Argentyny, Strip, 29/07/20	ARG	ARS	1 064 323	0,06

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Global Fundamental Strategies Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Papiery wartościowe o terminie wykupu do jednego roku (ciąg dalszy)					
9 272 000	Bon skarbowy Norwegii, 144A, Regulacja S, 0,00%, 17/06/20	NOR	NOK	1 050 359	0,06
2 004 000	Rząd Argentyny, obligacja uprzywilejowana, 4,50%, 13/02/20	ARG	ARS	1 015 206	0,06
1 741 000 000	Titulos de Tesoreria, obligacja uprzywilejowana, B, 11,00%, 24/07/20	COL	COP	551 027	0,03
25 799 200	Bon skarbowy Argentyny, Strip, 28/04/20	ARG	ARS	394 926	0,02
438 000 000	Obligacja skarbową Korei, obligacja uprzywilejowana, 1,75%, 10/06/20	KOR	KRW	379 555	0,02
27 500 000	Japoński bon skarbowy z dyskontem, 0,00%, 20/05/20	JPN	JPY	253 196	0,01
12 153 000	Bon skarbowy Argentyny, Strip, 29/10/20	ARG	ARS	130 224	0,01
19 965	Meksykańskie Udibonos, Powiązana z indeksami giełdowymi, 2,50%, 10/12/20	MEX	MXN	104 520	0,01
6 012 660	Bon skarbowy Argentyny, Strip, 27/08/20	ARG	ARS	68 830	0,00
4 850 710	Bon skarbowy Argentyny, 0,00%, 13/05/20	ARG	ARS	58 434	0,00
4 213 650	Bon skarbowy Argentyny, 0,00%, 08/04/20	ARG	ARS	53 284	0,00
4 037 630	Bon skarbowy Argentyny, 0,00%, 26/02/20	ARG	ARS	41 921	0,00
190 000	Rząd Ghany, obligacja uprzywilejowana, 21,50%, 09/03/20	GHA	GHS	33 446	0,00
2 255 500	Bon skarbowy Argentyny, Strip, 28/05/20	ARG	ARS	30 323	0,00
130 000	Rząd Ghany, obligacja uprzywilejowana, 18,50%, 01/06/20	GHA	GHS	22 590	0,00
120 000	Rząd Ghany, obligacja uprzywilejowana, 18,25%, 21/09/20	GHA	GHS	21 407	0,00
2 081 730	Bon skarbowy Argentyny, 0,00%, 11/03/20	ARG	ARS	19 951	0,00
1 480 000	Rząd Argentyny, FRN, 67,559%, 21/06/20 †	ARG	ARS	12 945	0,00
559 000	Rząd Argentyny, Powiązana z indeksami giełdowymi, 4,00%, 06/03/20	ARG	ARS	10 749	0,00
				163 377 961	8,88
OBLIGACJE ŁĄCZNIE				473 885 794	25,75
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM ŁĄCZNIE					
				475 375 765	25,83
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ANI NIEBĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM					
AKCJE					
Interaktywne media i usługi					
2 808 000	Clear Channel Communications Inc., Rachunek powierniczy **	USA	USD	0	0,00
Media					
120	iHeartMedia Inc., B **	USA	USD	1 724	0,00
Ropa, gaz i paliwa opałowe					
2 357 000	Walter Energy Inc., Rachunek powierniczy**	USA	USD	0	0,00
AKCJE ŁĄCZNIE				1 724	0,00
WSZYSTKIE ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW ANI NA INNYM RYNKU REGULOWANYM					
				1 724	0,00
INWESTYCJE ŁĄCZNIE				1 638 819 499	89,04

† Oprocentowanie zmienne wg stanu na dzień 31 grudnia 2019 r.

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

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Global Listed Infrastructure Fund

(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					
Usługi dla portów lotniczych					
359 666	Auckland International Airport Ltd.	NZL	NZD	2 117 826	4,43
8 374	Aena SME SA	ESP	EUR	1 601 169	3,35
6 454	Aeroports de Paris SA	FRA	EUR	1 274 583	2,66
9 210	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV, ADR	MEX	USD	1 092 398	2,28
10 300	Japan Airport Terminal Co. Ltd.	JPN	JPY	577 198	1,21
85 905	Sydney Airport	AUS	AUD	521 984	1,09
424 000	Beijing Capital International Airport Co. Ltd.	CHN	HKD	410 816	0,86
67 625	Enav SpA	ITA	EUR	403 458	0,84
				7 999 432	16,72
Usługi budowlane i inżynieryjne					
41 792	Ferrovial SA	ESP	EUR	1 264 020	2,64
3 510	Vinci SA	FRA	EUR	389 693	0,82
				1 653 713	3,46
Energia elektryczna, media					
8 170	NextEra Energy Inc.	USA	USD	1 978 447	4,13
30 698	Xcel Energy Inc.	USA	USD	1 949 016	4,07
20 560	American Electric Power Co. Inc.	USA	USD	1 943 125	4,06
138 804	Iberdrola SA	ESP	EUR	1 428 975	2,99
23 400	Alliant Energy Corp.	USA	USD	1 280 448	2,68
143 618	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	ITA	EUR	958 954	2,00
10 096	Elia System Operator SA/NV	BEL	EUR	895 583	1,87
17 700	FirstEnergy Corp.	USA	USD	860 220	1,80
5 095	Orsted AS	DNK	DKK	526 842	1,10
				11 821 610	24,70
Environmental & Facilities Services					
293 509	Cleanaway Waste Management Ltd.	AUS	AUD	413 941	0,86
Urządzenia gazowe					
5 410	Atmos Energy Corp.	USA	USD	605 163	1,27
21 600	AltaGas Canada Inc.	CAN	CAD	555 053	1,16
41 300	ENN Energy Holdings Ltd.	CHN	HKD	451 304	0,94
				1 611 520	3,37
Autostrady i linie kolejowe					
159 743	Transurban Group	AUS	AUD	1 671 168	3,49
69 439	Atlantia SpA	ITA	EUR	1 618 966	3,38
77 450	Getlink SE	FRA	EUR	1 347 141	2,82
87 732	Atlas Arteria Ltd.	AUS	AUD	481 993	1,01
				5 119 268	10,70
Zintegrowane usługi telekomunikacyjne					
34 650	Cellnex Telecom SA	ESP	EUR	1 490 991	3,11
2 203 100	China Tower Corp. Ltd., H, 144A, Reg S	CHN	HKD	486 292	1,02
				1 977 283	4,13
Porty morskie i usługi morskie					
320 000	COSCO SHIPPING Ports Ltd.	CHN	HKD	262 002	0,55
Usługi komunalne różnego typu					
15 910	Sempra Energy	USA	USD	2 410 047	5,04
20 800	CMS Energy Corp.	USA	USD	1 307 072	2,73
3 600	Dominion Energy Inc.	USA	USD	298 152	0,62
				4 015 271	8,39
Magazynowanie i transport ropy i gazu					
44 854	TC Energy Corp.	CAN	CAD	2 388 805	4,99
23 600	Cheniere Energy Inc.	USA	USD	1 441 252	3,01
18 900	ONEOK Inc.	USA	USD	1 430 163	2,99
26 444	Pembina Pipeline Corp.	CAN	CAD	980 094	2,05

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Global Listed Infrastructure Fund

(Waluta — EUR)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Magazynowanie i transport ropy i gazu (ciąg dalszy)					
15 148	Enbridge Inc.	CAN	CAD	602 257	1,26
38 846	Energy Transfer LP	USA	USD	498 394	1,04
6 020	Targa Resources Corp.	USA	USD	245 797	0,51
				7 586 762	15,85
Przedsiębiorstwa użyteczności publicznej w zakresie gospodarki wodnej					
6 640	American Water Works Co. Inc.	USA	USD	815 724	1,70
53 096	Pennon Group PLC	GBR	GBP	720 811	1,51
14 200	Aqua America Inc.	USA	USD	666 548	1,39
10 891	Severn Trent PLC	GBR	GBP	362 778	0,76
				2 565 861	5,36
	AKCJE ŁĄCZNIE			45 026 663	94,09
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE			45 026 663	94,09
	INWESTYCJE ŁĄCZNIE			45 026 663	94,09

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Global Multi-Asset Income Fund

(Waluta — EUR)

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					
74 724	iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF	IRL	USD	4 146 484	2,01
176 938	Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF, A	IRL	USD	3 130 278	1,52
				7 276 762	3,53
FUNDUSZE INWESTYCYJNE ŁĄCZNIE					
				7 276 762	3,53
AKCJE					
Usługi telekomunikacyjne					
73 900	NTT DOCOMO Inc.	JPN	JPY	1 842 140	0,90
1 040	Alphabet Inc., A	USA	USD	1 242 111	0,60
21 500	Verizon Communications Inc.	USA	USD	1 177 137	0,57
427 400	Singapore Telecommunications Ltd.	SGP	SGD	954 768	0,46
2 576 600	Perusahaan Perseroan (Persero) PT TelekomunikasiIndonesia Tbk, B	IDN	IDR	657 037	0,32
14 300	Comcast Corp., A	USA	USD	573 428	0,28
32 253	Telenor ASA	NOR	NOK	517 562	0,25
8 267	Elisa OYJ	FIN	EUR	407 150	0,20
8 400	TELUS Corp.	CAN	USD	290 099	0,14
9 029	Proximus SADP	BEL	EUR	230 420	0,11
63 960	Spark New Zealand Ltd.	NZL	NZD	166 188	0,08
763	BT Group PLC	GBR	GBP	1 734	0,00
				8 059 774	3,91
Dobra luksusowe					
64 236	Hennes & Mauritz AB, B	SWE	SEK	1 164 889	0,56
188 800	Sands China Ltd.	CHN	HKD	899 853	0,44
8 812	Next PLC	GBR	GBP	730 371	0,35
3 600	The Home Depot Inc.	USA	USD	701 028	0,34
400	Amazon.com Inc.	USA	USD	659 089	0,32
55 000	Anta Sports Products Ltd.	CHN	HKD	438 997	0,21
1 700	McDonald's Corp.	USA	USD	299 556	0,15
105 527	Taylor Wimpey PLC	GBR	GBP	241 033	0,12
19 119	Mr. Price Group Ltd.	ZAF	ZAR	222 164	0,11
4 837	Hugo Boss AG	DEU	EUR	209 249	0,10
8 082	Nokian Renkaat OYJ	FIN	EUR	207 142	0,10
70 896	Marks & Spencer Group PLC	GBR	GBP	178 762	0,09
22 200	Feng Tay Enterprise Co. Ltd.	TWN	TWD	129 055	0,06
3 011	Flight Centre Travel Group Ltd.	AUS	AUD	83 003	0,04
2 154	Barratt Developments PLC	GBR	GBP	18 993	0,01
				6 183 184	3,00
Konsumpcyjne towary podstawowe					
27 747	Unilever NV	GBR	EUR	1 421 479	0,69
27 299	Unilever PLC	GBR	GBP	1 402 625	0,68
12 100	The Coca-Cola Co.	USA	USD	597 204	0,29
5 210	The Procter & Gamble Co.	USA	USD	580 257	0,28
3 590	PepsiCo Inc.	USA	USD	437 510	0,21
2 400	Kimberly-Clark Corp.	USA	USD	294 369	0,14
5 400	Nestle (Malaysia) Bhd.	MYS	MYR	173 144	0,09
80 800	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV, A	MEX	MXN	143 289	0,07
2 200	Lawson Inc.	JPN	JPY	111 739	0,06
				5 161 616	2,51
Energia					
8 200	Chevron Corp.	USA	USD	881 165	0,43
19 100	Occidental Petroleum Corp.	USA	USD	701 869	0,34
45 762	Tatneft PAO	RUS	RUB	499 377	0,24
4 700	Exxon Mobil Corp.	USA	USD	292 448	0,14
13 800	The Williams Cos. Inc.	USA	USD	291 886	0,14
				2 666 745	1,29

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Global Multi-Asset Income Fund

(Waluta — EUR)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Działalność finansowa					
5 146	Zurich Insurance Group AG	CHE	CHF	1 883 092	0,91
215 400	Itau Unibanco Holding SA, pfd.	BRA	BRL	1 772 832	0,86
33 121	Commonwealth Bank of Australia	AUS	AUD	1 655 735	0,80
31 200	Bank of Nova Scotia	CAN	CAD	1 571 446	0,76
100 787	National Australia Bank Ltd.	AUS	AUD	1 553 136	0,75
301 173	Qatar National Bank SAQ	QAT	QAR	1 511 435	0,73
21 300	Royal Bank of Canada	CAN	CAD	1 502 817	0,73
98 745	Westpac Banking Corp.	AUS	AUD	1 496 956	0,73
20 000	Canadian Imperial Bank of Commerce	CAN	CAD	1 484 019	0,72
10 439	Deutsche Boerse AG	DEU	EUR	1 463 026	0,71
16 720	Macquarie Group Ltd.	AUS	AUD	1 442 061	0,70
10 200	JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	1 267 894	0,62
277 186	Legal & General Group PLC	GBR	GBP	991 904	0,48
213 684	FirstRand Ltd.	ZAF	ZAR	854 433	0,41
13 800	Morgan Stanley	USA	USD	629 057	0,31
11 900	Truist Financial Corp.	USA	USD	597 626	0,29
12 400	Wells Fargo & Co.	USA	USD	594 873	0,29
3 422	Hannover Rueck SE	DEU	EUR	589 611	0,29
15 134	Sampo OYJ, A	FIN	EUR	588 864	0,29
10 201	Australian Stock Exchange Ltd.	AUS	AUD	500 443	0,24
10 400	MetLife Inc.	USA	USD	472 681	0,23
93 793	Sanlam Ltd.	ZAF	ZAR	472 382	0,23
3 300	Chubb Ltd.	USA	USD	458 048	0,22
25 350	CI Financial Corp.	CAN	CAD	377 905	0,18
100 506	Direct Line Insurance Group PLC	GBR	GBP	370 935	0,18
62 283	RMB Holdings Ltd.	ZAF	ZAR	318 998	0,16
27 911	Absa Group Ltd.	ZAF	ZAR	265 327	0,13
9 496	Tryg AS	DNK	DKK	250 983	0,12
36 000	Chailease Holding Co. Ltd.	TWN	TWD	148 105	0,07
36 250	Qatar Islamic Bank SAQ	QAT	QAR	135 446	0,07
26 340	Challenger Ltd.	AUS	AUD	133 323	0,06
5 200	IGM Financial Inc.	CAN	CAD	133 114	0,06
49 035	Rand Merchant Investment Holdings Ltd.	ZAF	ZAR	96 287	0,05
1 599	Nordea Bank Abp	FIN	SEK	11 515	0,01
				27 596 309	13,39
Służba zdrowia					
6 314	Roche Holding AG	CHE	CHF	1 826 989	0,89
81 640	GlaxoSmithKline PLC	GBR	GBP	1 715 279	0,83
19 800	Novartis AG	CHE	CHF	1 676 805	0,81
7 500	Johnson & Johnson	USA	USD	975 545	0,47
26 800	Pfizer Inc.	USA	USD	936 309	0,46
12 300	CVS Health Corp.	USA	USD	814 809	0,40
10 400	Bristol-Myers Squibb Co.	USA	USD	595 279	0,29
5 700	Merck & Co. Inc.	USA	USD	462 272	0,23
5 400	Gilead Sciences Inc.	USA	USD	312 891	0,15
3 552	Orion OYJ	FIN	EUR	146 591	0,07
60	AbbVie Inc.	USA	USD	4 736	0,00
				9 467 505	4,60
Towary przemysłowe					
17 964	Kone OYJ, B	FIN	EUR	1 046 942	0,51
27 293	Atlas Copco AB	SWE	SEK	845 003	0,41
105 061	Brambles Ltd.	AUS	AUD	770 388	0,37
286	SGS SA	CHE	CHF	698 679	0,34
3 900	Union Pacific Corp.	USA	USD	628 723	0,30
3 810	3M Co.	USA	USD	599 367	0,29
1 700	Lockheed Martin Corp.	USA	USD	590 259	0,29
1 900	The Boeing Co.	USA	USD	551 914	0,27
17 156	Smiths Group PLC	GBR	GBP	341 812	0,17
1 500	Raytheon Co.	USA	USD	293 914	0,14
125 400	ComfortDelGro Corp. Ltd.	SGP	SGD	197 837	0,10
40 700	SATS Ltd.	SGP	SGD	136 514	0,07

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Global Multi-Asset Income Fund

(Waluta — EUR)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Towary przemysłowe (ciąg dalszy)					
789	Societe BIC SA	FRA	EUR	48 918	0,02
				6 750 270	3,28
Technologia informacyjna					
188 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	1 855 133	0,90
12 940	Microsoft Corp.	USA	USD	1 819 642	0,88
1 000	Broadcom Inc., 8.00%, cvt. pfd., A	USA	USD	1 050 399	0,51
3 580	Apple Inc.	USA	USD	937 418	0,46
7 400	Texas Instruments Inc.	USA	USD	846 534	0,41
17 600	Cisco Systems Inc.	USA	USD	752 683	0,37
5 400	International Business Machines Corp.	USA	USD	645 429	0,31
4 500	Analog Devices Inc.	USA	USD	476 865	0,23
12 900	Venture Corp. Ltd.	SGP	SGD	138 528	0,07
47 000	Vanguard International Semiconductor Corp.	TWN	TWD	111 112	0,05
7 000	Phison Electronics Corp.	TWN	TWD	71 056	0,03
				8 704 799	4,22
Materialy					
11 400	International Paper Co.	USA	USD	468 117	0,23
9 400	Dow Inc.	USA	USD	458 747	0,22
37 100	NLMK PJSC	RUS	RUB	76 590	0,04
				1 003 454	0,49
Nieruchomości					
6 800	Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPN	JPY	752 124	0,37
29 200	Host Hotels & Resorts Inc.	USA	USD	483 000	0,23
89 500	Longfor Group Holdings Ltd. 144A, Reg S	CHN	HKD	373 827	0,18
73 200	China Vanke Co. Ltd., H	CHN	HKD	278 520	0,14
8 006	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPN	JPY	175 526	0,09
8 991	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPN	JPY	154 149	0,07
1 200	Crown Castle International Corp.	USA	USD	152 107	0,07
14 268	Segro PLC	GBR	GBP	151 185	0,07
10 213	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKG	HKD	139 427	0,07
15 778	Goodman Group	AUS	AUD	131 985	0,06
19 388	CK Asset Holdings Ltd.	HKG	HKD	124 799	0,06
8 242	Unite Group PLC	GBR	GBP	122 648	0,06
657	Gecina SA	FRA	EUR	104 857	0,05
2 863	Deutsche Wohnen AG	DEU	EUR	104 270	0,05
2 196	Derwent London PLC	GBR	GBP	104 000	0,05
13 410	Dexus	AUS	AUD	98 165	0,05
6 544	Fabege AB	SWE	SEK	97 004	0,05
8 168	Inmobiliaria Colonial SA	ESP	EUR	92 788	0,05
9 675	Link REIT	HKG	HKD	91 340	0,04
633	Unibail-Rodamco-Westfield	FRA	EUR	89 031	0,04
10 847	Aroundtown SA	DEU	EUR	86 602	0,04
2 365	Canadian Apartment Properties REIT	CAN	CAD	86 086	0,04
77	GLP J-REIT	JPN	JPY	85 230	0,04
12	Kenedix Office Investment Corp.	JPN	JPY	82 512	0,04
1 696	Vonovia SE	DEU	EUR	81 408	0,04
62 572	New World Development Co. Ltd.	HKG	HKD	76 473	0,04
44 180	CapitaLand Mall Trust	SGP	SGD	72 043	0,03
26 652	CapitaLand Ltd.	SGP	SGD	66 251	0,03
5 398	Land Securities Group PLC	GBR	GBP	63 114	0,03
3 526	Hufvudstaden AB, A	SWE	SEK	62 136	0,03
17 041	GPT Group	AUS	AUD	59 707	0,03
47	Premier Investment Corp.	JPN	JPY	59 235	0,03
2 580	SmartCentres REIT	CAN	CAD	55 291	0,03
34	Hulic REIT Inc.	JPN	JPY	55 014	0,03
42 245	Mapletree Logistics Trust	SGP	SGD	48 726	0,02
25	ORIX JREIT Inc.	JPN	JPY	48 267	0,02
2 041	Nomura Real Estate Holdings Inc.	JPN	JPY	43 877	0,02
16 028	Scentre Group	AUS	AUD	38 408	0,02
12 040	Swire Properties Ltd.	HKG	HKD	35 616	0,02
1 096	ADO Properties SA	DEU	EUR	35 182	0,02

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Global Multi-Asset Income Fund

(Waluta — EUR)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
	Nieruchomości (ciąg dalszy)				
37	Ichigo Office REIT Investment	JPN	JPY	34 245	0,02
				5 096 175	2,47
	Usługi komunalne				
15 900	The Southern Co.	USA	USD	903 143	0,44
11 900	Dominion Energy Inc.	USA	USD	878 825	0,43
5 100	Duke Energy Corp.	USA	USD	414 794	0,20
18 381	Red Electrica Corp. SA	ESP	EUR	329 480	0,16
				2 526 242	1,23
	AKCJE ŁĄCZNIE			83 216 073	40,39
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE			90 492 835	43,92
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM				
	FUNDUSZE INWESTYCYJNE				
	Działalność finansowa				
400 479	FTSIF Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund, Class Y (Mdis) EUR	LUX	EUR	4 148 960	2,01
	FUNDUSZE INWESTYCYJNE ŁĄCZNIE			4 148 960	2,01
	AKCJE				
	Służba zdrowia				
7 873	Becton Dickinson and Co., 6.125%, cvt. pfd., A,	USA	USD	459 554	0,22
	AKCJE ŁĄCZNIE			459 554	0,22
	OBLIGACJE				
	Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami				
3 070 000	GNMA II, SF, 4,00%, 20/12/49	USA	USD	2 860 467	1,39
3 070 000	GNMA II, SF, 3,50%, 20/12/49	USA	USD	2 836 549	1,37
				5 697 016	2,76
	Obligacje przedsiębiorstw				
1 700 000	Credit Agricole SA, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,75%, 05/03/29	FRA	EUR	1 862 615	0,90
1 522 000	Telefonica Emisiones SA, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 1,957%, 01/07/39	ESP	EUR	1 601 056	0,78
1 295 000	Lloyds Bank Corporate Markets PLC, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 1,75%, 11/07/24	GBR	GBP	1 543 650	0,75
1 424 000	Enel Finance International NV, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 1,375%, 01/06/26	ITA	EUR	1 513 783	0,73
1 174 000	DNB Bank ASA, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 1,375%, 12/06/23	NOR	GBP	1 392 840	0,68
1 299 000	Aroundtown SA, obligacja podporządkowana, 2,875% do 12/01/25, potem obligacja o zmiennym oproc. (FRN), wieczysta	DEU	EUR	1 355 130	0,66
1 300 000	Merck KGaA, obligacja podporządkowana drugorzędna, Regulacja S, 1,625% do 18/12/19, potem FRN, 25/06/79	DEU	EUR	1 341 840	0,65
1 022 000	M&G PLC, obligacja podporządkowana, Regulacja S, 3,875% do 20/07/24, potem FRN, 20/07/49	GBR	GBP	1 237 582	0,60
1 013 000	Fiserv Inc., obligacja uprzywilejowana, 2,25%, 01/07/25	USA	GBP	1 229 002	0,60
1 176 000	The Goldman Sachs Group Inc., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,25%, 01/05/25	USA	EUR	1 218 201	0,59
1 165 000	LYB International Finance II BV, obligacja uprzywilejowana, 0,875%, 17/09/26	USA	EUR	1 169 077	0,57
1 100 000	BPCE SA, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,375%, 23/03/26	FRA	EUR	1 157 721	0,56
1 162 000	Schlumberger Finance BV, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 0,25%, 15/10/27	USA	EUR	1 153 307	0,56
1 168 000	Telenor ASA, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 0,25%, 25/09/27	NOR	EUR	1 152 734	0,56
1 174 000	ANZ New Zealand International Ltd. of London, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 0,375%, 17/09/29	NZL	EUR	1 148 869	0,56
1 122 000	BP Capital Markets PLC, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 0,831%, 08/11/27	GBR	EUR	1 146 968	0,56
1 076 000	Morgan Stanley, obligacja uprzywilejowana, 1,375%, 27/10/26	USA	EUR	1 135 572	0,55
1 136 000	Westlake Chemical Corp., obligacja uprzywilejowana, 1,625%, 17/07/29	USA	EUR	1 134 846	0,55
1 065 000	Wells Fargo & Co., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,375%, 26/10/26	USA	EUR	1 125 879	0,55
1 085 000	Bank of America Corp., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 0,75%, 26/07/23	USA	EUR	1 108 881	0,54
1 100 000	ING Groep NV, obligacja podporządkowana, Regulacja S, 1,00% do 13/11/25, potem FRN, 13/11/30	NLD	EUR	1 097 598	0,53
1 053 000	BAT International Finance PLC, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,25%, 13/03/27	GBR	EUR	1 067 464	0,52
1 031 000	Barclays PLC, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,375% do 23/01/25, FRN po, 24/01/26	GBR	EUR	1 063 532	0,52
924 000	AXA SA, obligacja podporządkowana drugorzędna, Reg S, 3,875% do 07/10/25, FRN po, Wieczyste	FRA	EUR	1 057 998	0,51

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Global Multi-Asset Income Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Obligacje przedsiębiorstw (ciąg dalszy)					
999 000	Citigroup Inc., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,25%, 10/04/29	USA	EUR	1 047 725	0,51
1 000 000	McDonald's Corp., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 0,90%, 15/06/26	USA	EUR	1 031 454	0,50
1 000 000	CaixaBank SA, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,125%, 12/01/23	ESP	EUR	1 022 706	0,50
1 004 000	Commerzbank AG, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 0,625%, 28/08/24	DEU	EUR	1 018 453	0,49
860 000	Wal-Mart Stores Inc., obligacja uprzywilejowana, 2,55%, 08/04/26	USA	EUR	996 908	0,48
900 000	Bayer Capital Corp. BV, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,50%, 26/06/26	DEU	EUR	953 856	0,46
890 000	Fidelity National Information Services Inc., obligacja uprzywilejowana, 1,50%, 21/05/27	USA	EUR	941 777	0,46
904 000	CNH Industrial Finance Europe SA, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 1,75%, 25/03/27	GBR	EUR	940 960	0,46
879 000	Mylan NV, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 2,25%, 22/11/24	USA	EUR	937 489	0,45
872 000	British Telecommunications PLC, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 0,50%, 12/09/25	GBR	EUR	865 822	0,42
850 000	FedEx Corp., obligacja uprzywilejowana, 0,70%, 13/05/22	USA	EUR	863 408	0,42
840 000	Albermarle New Holding GmbH, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 1,625%, 25/11/28	USA	EUR	843 843	0,41
795 000	Marsh & McLennan Cos. Inc., obligacja uprzywilejowana, 1,349%, 21/09/26	USA	EUR	835 604	0,40
800 000	Bankia SA, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 0,875%, 25/03/24	ESP	EUR	818 684	0,40
776 000	Hutchison Whampoa Finance 14 Ltd., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,375%, 31/10/21	HKG	EUR	793 763	0,38
677 000	Oracle Corp., obligacja uprzywilejowana, 3,125%, 10/07/25	USA	EUR	789 075	0,38
682 000	Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,50%, 01/03/25	USA	USD	652 986	0,32
701 000	Iron Mountain Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,875%, 15/09/27	USA	USD	646 850	0,31
688 000	United Rentals North America Inc., obligacja uprzywilejowana, 4,875%, 15/01/28	USA	USD	639 921	0,31
686 000	Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 6,125%, 01/04/25	USA	USD	634 901	0,31
696 000	CHS/Community Health Systems Inc., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, pierwszy zastaw, 6,25%, 31/03/23	USA	USD	631 486	0,31
600 000	Cemex SAB de CV, obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, pierwszy zastaw, Reg S, 3,125%, 19/03/26	MEX	EUR	624 471	0,30
657 000	Sprint Communications Inc., obligacja uprzywilejowana, 6,00%, 15/11/22	USA	USD	615 452	0,30
573 000	Netflix Inc., obligacja uprzywilejowana, 3,625%, 15/05/27	USA	EUR	614 746	0,30
664 000	Mauser Packaging Solutions Holding Co., obligacja zabezpieczona, 144A, 5,50%, 15/04/24	USA	USD	611 387	0,30
477 000	Nationwide Building Society, obligacja podporządkowana uprzywilejowana, Regulacja S, 5,875% do 20/06/25, potem FRN, wieczysta	GBR	GBP	611 361	0,30
585 000	Grifols SA, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 3,20%, 01/05/25	ESP	EUR	601 082	0,29
577 000	Matterhorn Telecom SA, obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, Regulacja S, 3,125%, 15/09/26	LUX	EUR	600 097	0,29
583 000	Ziggo Bond Co. BV, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 4,625%, 15/01/25	NLD	EUR	599 219	0,29
587 000	Bausch Health Cos. Inc., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 4,50%, 15/05/23	CAN	EUR	595 805	0,29
659 000	Calpine Corp., obligacja uprzywilejowana, 5,375%, 15/01/23	USA	USD	595 742	0,29
667 000	Par Pharmaceutical Inc., obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, 144A, 7,50%, 01/04/27	USA	USD	593 294	0,29
554 000	Trivium Packaging Finance BV, obligacja zabezpieczona, Regulacja S, 3,75%, 15/08/26	NLD	EUR	588 542	0,28
707 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,875%, 31/03/27	ISR	EUR	586 103	0,28
654 000	Chesapeake Energy Corp., obligacja uprzywilejowana, 7,00%, 01/10/24	USA	USD	352 814	0,17
				56 113 931	27,23
Obligacje rządowe i komunalne					
2 750 000	Rząd Belgii, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 1,00%, 22/06/26	BEL	EUR	2 961 298	1,44
2 748 000	Rząd Finlandii, obligacja uprzywilejowana, 144A, Regulacja S, 0,875%, 15/09/25	FIN	EUR	2 929 013	1,42
2 163 000	Rząd Belgii, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 4,50%, 28/03/26	BEL	EUR	2 802 823	1,36
2 048 000	Rząd Francji, 6,00%, 25/10/25	FRA	EUR	2 799 319	1,36
2 103 000	Rząd Austrii, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 4,85%, 15/03/26	AUT	EUR	2 773 521	1,34
2 046 000	Rząd Austrii, 144A, Reg S, 1,20%, 20/10/25	AUT	EUR	2 221 813	1,08
1 547 000	Rząd Francji, Reg S, 2,25%, 25/05/24	FRA	EUR	1 730 857	0,84
906 000	Rząd Hiszpanii, 144A, Reg S, 4,90%, 30/07/40	ESP	EUR	1 555 869	0,75
1 148 000	Rząd Irlandii, obligacja uprzywilejowana, 5,40%, 13/03/25	IRL	EUR	1 483 575	0,72
759 000	Rząd Niemiec, Reg S, 4,25%, 04/07/39	DEU	EUR	1 364 025	0,66
673 000	Rząd Niemiec, Reg S, 4,75%, 04/07/40	DEU	EUR	1 301 060	0,63
1 162 000	Rząd Belgii, Regulacja S, 0,80%, 22/06/25	BEL	EUR	1 230 438	0,60
624 000	Rząd Francji, Regulacja S, 4,00%, 25/04/55	FRA	EUR	1 188 848	0,58
748 000	Rząd Francji, Reg S, 3,25%, 25/05/45	FRA	EUR	1 172 999	0,57
692 000	Rząd Niemiec, Reg S, 3,25%, 04/07/42	DEU	EUR	1 157 508	0,56
875 000	Rząd Finlandii, 144A, Reg S, 4,00%, 04/07/25	FIN	EUR	1 085 797	0,53
638 000	Rząd Niemiec, Reg S, 4,00%, 04/01/37	DEU	EUR	1 064 234	0,52
584 000	Rząd Hiszpanii, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 4,70%, 30/07/41	ESP	EUR	990 778	0,48

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Global Multi-Asset Income Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Obligacje rządowe i komunalne (ciąg dalszy)					
748 000	Rząd Portugalii, obligacja uprzywilejowana, 144A, Reg S, 5,65%, 15/02/24	PRT	EUR	926 649	0,45
425 000	Rząd Francji, Regulacja S, 4,00%, 25/04/60	FRA	EUR	845 064	0,41
607 000	Rząd Francji, 144A, Reg S, 2,00%, 25/05/48	FRA	EUR	781 003	0,38
499 000	Rząd Niemiec, Reg S, 2,50%, 04/07/44	DEU	EUR	766 005	0,37
649 000	Rząd Hiszpanii, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 4,40%, 31/10/23	ESP	EUR	763 029	0,37
536 000	Rząd Hiszpanii, obligacja uprzywilejowana, 144A, Regulacja S, 2,90%, 31/10/46	ESP	EUR	733 900	0,36
698 000	Rząd Holandii, Reg S, 0,25%, 15/07/25	NLD	EUR	721 222	0,35
				37 350 647	18,13
OBLIGACJE ŁĄCZNIE				99 161 594	48,12
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM ŁĄCZNIE				103 770 108	50,35
INWESTYCJE ŁĄCZNIE				194 262 943	94,27

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Global Real Estate Fund

(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				
	Zdywersyfikowana aktywność w zakresie rynku nieruchomości				
180 006	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPN	JPY	4 425 820	2,29
224 193	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPN	JPY	4 310 571	2,24
225 059	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKG	HKD	3 445 650	1,79
869 716	CapitalLand Ltd.	SGP	SGD	2 424 498	1,26
1 097 000	New World Development Co. Ltd.	HKG	HKD	1 503 531	0,78
60 000	Nomura Real Estate Holdings Inc.	JPN	JPY	1 446 515	0,75
				17 556 585	9,11
	Zdywersyfikowane fundusze REIT				
19 439	Gecina SA	FRA	EUR	3 479 259	1,81
312 100	VEREIT Inc.	USA	USD	2 883 804	1,50
291	Kenedix Office Investment Corp.	JPN	JPY	2 243 920	1,16
515 276	GPT Group	AUS	AUD	2 024 643	1,05
972	Hulic REIT Inc.	JPN	JPY	1 763 776	0,92
1 109	Premier Investment Corp.	JPN	JPY	1 567 448	0,81
				13 962 850	7,25
	Fundusze REIT sektora opieki zdrowotnej				
58 875	Welltower Inc.	USA	USD	4 814 798	2,50
119 335	Healthpeak Properties Inc.	USA	USD	4 113 477	2,13
86 300	Physicians Realty Trust	USA	USD	1 634 522	0,85
55 000	CareTrust REIT Inc.	USA	USD	1 134 650	0,59
				11 697 447	6,07
	Fundusze REIT sektora hoteli i obsługi turystycznej				
120 278	Host Hotels & Resorts Inc.	USA	USD	2 231 157	1,16
19 900	Ryman Hospitality Properties Inc.	USA	USD	1 724 534	0,89
48 400	MGM Growth Properties LLC, A	USA	USD	1 498 948	0,78
				5 454 639	2,83
	Hotelarstwo, obsługa turystyczna i rejsy wycieczkowe				
10 840	Hilton Worldwide Holdings Inc.	USA	USD	1 202 264	0,62
	Przemysłowe fundusze REIT				
103 331	Prologis Inc.	USA	USD	9 210 925	4,78
414 129	Segro PLC	GBR	GBP	4 921 081	2,55
422 353	Goodman Group	AUS	AUD	3 962 119	2,06
74 400	First Industrial Realty Trust Inc.	USA	USD	3 088 344	1,60
60 400	Rexford Industrial Realty Inc.	USA	USD	2 758 468	1,43
61 300	Americold Realty Trust	USA	USD	2 149 178	1,12
1 552	GLP J-REIT	JPN	JPY	1 926 522	1,00
1 280 803	Mapletree Logistics Trust	SGP	SGD	1 656 703	0,86
				29 673 340	15,40
	Fundusze REIT sektora biurowego				
30 561	Alexandria Real Estate Equities Inc.	USA	USD	4 938 046	2,56
45 727	Kilroy Realty Corp.	USA	USD	3 836 495	1,99
64 268	Derwent London PLC	GBR	GBP	3 413 302	1,77
72 025	Cousins Properties Inc.	USA	USD	2 967 430	1,54
208 282	Inmobiliaria Colonial SA	ESP	EUR	2 653 444	1,38
306 906	Dexus	AUS	AUD	2 519 485	1,31
966	ORIX JREIT Inc.	JPN	JPY	2 091 556	1,09
35 861	Highwoods Properties Inc.	USA	USD	1 753 962	0,91
1 250	Ichigo Office REIT Investment	JPN	JPY	1 297 447	0,67
				25 471 167	13,22
	Działalność deweloperska na rynku nieruchomości				
410 000	CK Asset Holdings Ltd.	HKG	HKD	2 959 653	1,54

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Global Small-Mid Cap Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Firmy działające na rynku nieruchomości					
75 822	Vonovia SE	DEU	EUR	4 081 468	2,12
148 118	Fabege AB	SWE	SEK	2 462 255	1,28
155 217	Hemfosa Fastigheter AB	SWE	SEK	2 010 188	1,04
210 924	Aroundtown SA	DEU	EUR	1 888 541	0,98
73 350	Hufvudstaden AB, A	SWE	SEK	1 449 583	0,75
33 992	Deutsche Wohnen AG	DEU	EUR	1 388 342	0,72
337 600	Swire Properties Ltd.	HKG	HKD	1 119 947	0,58
				14 400 324	7,47
Fundusze REIT sektora mieszkaniowego					
72 665	Equity Residential	USA	USD	5 880 052	3,05
25 579	AvalonBay Communities Inc.	USA	USD	5 363 916	2,78
34 900	Camden Property Trust	USA	USD	3 702 890	1,92
51 496	Equity Lifestyle Properties Inc.	USA	USD	3 624 804	1,88
209 376	Unite Group PLC	GBR	GBP	3 494 081	1,81
98 500	American Homes 4 Rent, A	USA	USD	2 581 685	1,34
60 200	Canadian Apartment Properties REIT	CAN	CAD	2 457 417	1,28
				27 104 845	14,06
Fundusze REIT sektora handlu detalicznego					
34 242	Simon Property Group Inc.	USA	USD	5 100 688	2,65
60 303	Realty Income Corp.	USA	USD	4 440 110	2,30
16 179	Unibail-Rodamco-Westfield	FRA	EUR	2 551 945	1,32
49 500	Spirit Realty Capital Inc.	USA	USD	2 434 410	1,26
108 400	Brixmor Property Group Inc.	USA	USD	2 342 524	1,22
36 864	Regency Centers Corp.	USA	USD	2 325 750	1,21
1 080 700	CapitaLand Mall Trust	SGP	SGD	1 976 302	1,03
171 411	Link REIT	HKG	HKD	1 814 793	0,94
132 600	Retail Properties of America Inc., A	USA	USD	1 776 840	0,92
69 400	SmartCentres REIT	CAN	CAD	1 667 930	0,86
270 176	Scentre Group	AUS	AUD	726 049	0,38
				27 157 341	14,09
Specjalistyczne fundusze REIT					
50 500	Extra Space Storage Inc.	USA	USD	5 333 810	2,77
18 665	Digital Realty Trust Inc.	USA	USD	2 234 947	1,16
8 300	SBA Communications Corp., A	USA	USD	2 000 217	1,04
2 900	Equinix Inc.	USA	USD	1 692 730	0,88
27 400	QTS Realty Trust Inc., A	USA	USD	1 486 998	0,77
				12 748 702	6,62
AKCJE ŁĄCZNIE				189 389 157	98,28
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE				189 389 157	98,28
INWESTYCJE ŁĄCZNIE				189 389 157	98,28

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Global Small-Mid Cap Fund

(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				
	Rynki kapitałowe				
200 100	Fairfax India Holdings Corp.	CAN	USD	2 561 280	3,44
	Produkty chemiczne				
97 700	Hexpol AB	SWE	SEK	957 577	1,29
	Usługi i dostawy handlowe				
811 100	Biffa PLC	GBR	GBP	2 943 476	3,96
130 600	Elis SA	FRA	EUR	2 709 535	3,64
1 073 700	Prosegur Cash SA	ESP	EUR	1 635 169	2,20
39 423	Loomis AB	SWE	SEK	1 632 278	2,19
				8 920 458	11,99
	Pojemniki i opakowania				
132 700	Ardagh Group SA	USA	USD	2 598 266	3,49
	Usługi konsumenckie różne				
46 600	frontdoor Inc.	USA	USD	2 209 772	2,97
	Sprzęt i usługi dla przemysłu energetycznego				
582 075	John Wood Group PLC	GBR	GBP	3 072 153	4,13
	Handel detaliczny żywnością i podstawowymi produktami konsumpcyjnymi				
1 874 600	Total Produce PLC	IRL	EUR	3 006 246	4,04
	Produkty żywnościowe				
916 700	Cloetta AB, B	SWE	SEK	3 102 581	4,17
17 500	Orion Corp.	KOR	KRW	1 597 116	2,15
				4 699 697	6,32
	Usługi w zakresie opieki zdrowotnej i ich dostawcy				
59 900	BML Inc.	JPN	JPY	1 733 476	2,33
	Hotele, restauracje i ośrodki wypoczynkowe				
126 800	Elior Group SA	FRA	EUR	1 862 818	2,50
	Ubezpieczenia				
3 900	Markel Corp.	USA	USD	4 458 363	5,99
70 200	Arch Capital Group Ltd.	USA	USD	3 010 878	4,05
6 100	Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAN	CAD	2 864 172	3,85
11 200	RenaissanceRe Holdings Ltd.	USA	USD	2 195 424	2,95
				12 528 837	16,84
	Interaktywne media i usługi				
46 200	58.com Inc., ADR	CHN	USD	2 990 526	4,02
	Maszyny				
413 190	Zardoya Otis SA	ESP	EUR	3 255 188	4,37
	Media				
169 700	Liberty Latin America Ltd., A	CHL	USD	3 275 210	4,40
60 800	Liberty Latin America Ltd.	CHL	USD	1 183 168	1,59
413 219	Hyve Group PLC	GBR	GBP	558 234	0,75
				5 016 612	6,74
	Metalurgia i górnictwo				
938 700	Major Drilling Group International Inc.	CAN	CAD	4 098 590	5,51
	Produkty farmaceutyczne				
196 700	Haw Par Corp. Ltd.	SGP	SGD	1 870 200	2,51
	Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska				
1 389 700	Hang Lung Properties Ltd.	HKG	HKD	3 049 661	4,10
273 800	LSL Property Services PLC	GBR	GBP	993 618	1,33

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Global Small-Mid Cap Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska (ciąg dalszy)					
20 900	Shurgard Self Storage SA	BEL	EUR	796 902	1,07
				4 840 181	6,50
Oprogramowanie					
575 500	Hansen Technologies Ltd.	AUS	AUD	1 534 438	2,06
Tytoń					
128 200	Scandinavian Tobacco Group AS	DNK	DKK	1 563 251	2,10
Firmy handlowe i dystrybucyjne					
34 700	Brenntag AG	DEU	EUR	1 886 566	2,54
95 500	NOW Inc.	USA	USD	1 073 420	1,44
				2 959 986	3,98
				72 279 552	97,13
AKCJE ŁĄCZNIE					
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE					
				72 279 552	97,13
				72 279 552	97,13

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Gold and Precious Metals Fund

(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				
	Złoto i surowce różne				
637 189	Imperial Metals Corp.	CAN	CAD	1 010 788	0,32
	Poszukiwanie i eksploatacja złóż złota				
680 000	Pretium Resources Inc.	CAN	CAD	7 566 610	2,36
2 005 800	Ivanhoe Mines Ltd., A	CAN	CAD	6 564 493	2,05
3 405 200	Asanko Gold Inc.	CAN	CAD	3 225 316	1,00
1 723 300	Lion One Metals Ltd.	CAN	CAD	2 229 435	0,69
1 341 039	Orla Mining Ltd.	CAN	CAD	2 065 361	0,64
1 927 000	Rubicon Minerals Corp.	CAN	CAD	1 595 199	0,50
4 088 052	Geopacific Resources Ltd.	AUS	AUD	1 434 191	0,45
2 406 700	Midas Gold Corp.	CAN	CAD	1 167 581	0,36
2 456 500	Belo Sun Mining Corp.	CAN	CAD	964 743	0,30
830 000	Bluestone Resources Inc., 144A	CAN	CAD	888 418	0,28
11 209 588	RTG Mining Inc., IDR	AUS	AUD	747 195	0,23
1 500 000	INV Metals Inc.	CAN	CAD	462 036	0,14
153 400	TMAC Resources Inc.	CAN	CAD	446 521	0,14
5 278 400	St. Augustine Gold and Copper Ltd.	PHL	CAD	60 970	0,02
358 843	RTG Mining Inc.	AUS	CAD	20 725	0,01
35 000	Chalice Gold Mines Ltd.	AUS	AUD	5 525	0,00
				29 444 319	9,17
	Kopalnie złota o długim okresie użytkowania				
5 347 155	B2Gold Corp.	CAN	CAD	21 452 855	6,68
1 000 846	Barrick Gold Corp.	CAN	USD	18 605 727	5,80
19 981 511	Perseus Mining Ltd.	AUS	AUD	16 263 231	5,07
703 424	Newcrest Mining Ltd.	AUS	AUD	14 930 113	4,65
325 000	Newmont Goldcorp Corp.	USA	USD	14 121 250	4,40
480 620	AngloGold Ashanti Ltd., ADR	ZAF	USD	10 737 051	3,34
1 868 500	Alacer Gold Corp.	USA	CAD	9 928 115	3,09
1 130 000	Centerra Gold Inc.	CAN	CAD	8 988 834	2,80
551 550	Torex Gold Resources Inc.	CAN	CAD	8 715 390	2,72
4 864 400	Centamin PLC	EGY	GBP	8 182 171	2,55
118 935	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAN	CAD	7 325 136	2,28
902 640	Eldorado Gold Corp.	CAN	CAD	7 249 757	2,26
351 000	Detour Gold Corp.	CAN	CAD	6 795 118	2,12
1 095 071	Alamos Gold Inc., A	CAN	CAD	6 602 808	2,06
284 400	AngloGold Ashanti Ltd.	ZAF	ZAR	6 427 314	2,00
978 800	Alamos Gold Inc., A	CAN	USD	5 892 376	1,84
2 946 150	OceanaGold Corp.	AUS	CAD	5 785 217	1,80
5 067 100	Guyana Goldfields Inc.	CAN	CAD	2 731 380	0,85
2 026 315	Dacian Gold Ltd.	AUS	AUD	2 260 605	0,70
32 000	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAN	USD	1 971 520	0,61
917 500	SEMAFO Inc.	CAN	CAD	1 907 631	0,59
				186 873 599	58,21
	Materialy				
377 000	Endeavour Mining Corp.	CAN	CAD	7 121 369	2,22
630 000	Teranga Gold Corp., SCR	CAN	CAD	3 347 451	1,04
299 378	Northern Star Resources Ltd.	AUS	AUD	2 375 763	0,74
97 222	Pan American Silver Corp.	CAN	CAD	2 302 902	0,72
770 000	Shandong Gold Mining Co. Ltd., 144A, Reg S	CHN	HKD	1 830 063	0,57
2 500 000	Ascot Resources Ltd.	CAN	CAD	1 713 384	0,53
1 700 000	Integra Resources Corp.	CAN	CAD	1 570 923	0,49
2 292 424	Great Panther Mining Ltd.	CAN	CAD	1 182 754	0,37
1 567 000	Adventus Mining Corp.	CAN	CAD	1 110 149	0,35
650 000	Corvus Gold Inc.	CAN	CAD	1 076 159	0,33
3 050 000	West African Resources Ltd.	AUS	AUD	920 214	0,29
90 000	Osisko Gold Royalties Ltd.	CAN	CAD	874 634	0,27
4 600 000	Pantoro Ltd.	AUS	AUD	500 276	0,16
580 000	Gold Standard Ventures Corp.	CAN	CAD	491 298	0,15
700 000	Great Panther Mining Ltd.	CAN	USD	357 000	0,11

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Gold and Precious Metals Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
	Materiały (ciąg dalszy)				
200 000	Solomon Gold PLC	AUS	GBP	52 978	0,02
				26 827 317	8,36
	Kopalnie złota o średnim okresie użytkowania				
3 073 815	St. Barbara Ltd.	AUS	AUD	5 866 339	1,83
24 465 809	Red 5 Ltd.	AUS	AUD	5 664 924	1,77
1 328 800	Golden Star Resources Ltd.	USA	USD	5 062 728	1,58
1 096 500	IAMGOLD Corp.	CAN	USD	4 089 945	1,27
441 802	Teranga Gold Corp.	CAN	CAD	2 388 303	0,74
				23 072 239	7,19
	Platyna i pallad				
1 460 400	Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAF	ZAR	14 966 162	4,66
87 800	Anglo American Platinum Ltd.	ZAF	ZAR	8 196 075	2,55
404 860	Northam Platinum Ltd.	ZAF	ZAR	3 573 714	1,11
710 997	Royal Bafokeng Platinum Ltd.	ZAF	ZAR	2 519 131	0,79
1 390 558	Platinum Group Metals Ltd.	ZAF	USD	2 350 043	0,73
858 096	Platinum Group Metals Ltd.	ZAF	CAD	1 453 728	0,45
569 380	Eastern Platinum Ltd.	CAN	CAD	116 191	0,04
				33 175 044	10,33
	Kopalnie srebra				
276 000	MAG Silver Corp.	CAN	CAD	3 260 311	1,01
363 000	Fresnillo PLC	GBR	GBP	3 077 924	0,96
1 059 125	Hochschild Mining PLC	PER	GBP	2 567 047	0,80
				8 905 282	2,77
	AKCJE ŁĄCZNIE			309 308 588	96,35
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE			309 308 588	96,35
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM				
	AKCJE				
	Poszukiwanie i eksploatacja złóż złota				
200 000	Midas Gold Corp., 144A	CAN	CAD	97 028	0,03
	Materiały				
4 000 000	SolGold PLC	AUS	GBP	1 059 560	0,33
	AKCJE ŁĄCZNIE			1 156 588	0,36
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM ŁĄCZNIE			1 156 588	0,36
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ANI NIEBĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM				
	AKCJE				
	Poszukiwanie i eksploatacja złóż złota				
6 393 420	Gascoyne Resources Ltd. **	AUS	AUD	87 476	0,03
9 762 500	Lydian International Ltd. **	CAN	CAD	56 383	0,02
320 000	Lydian International Ltd., 144A **	CAN	CAD	1 848	0,00
7 220 799	Nautilus Minerals Inc. **	CAN	CAD	0	0,00
				145 707	0,05
	Materiały				
3 000 000	Liberty Gold Corp. **	CAN	CAD	2 438 811	0,76
1 050 000	Lion One Metals Ltd. **	CAN	CAD	1 241 176	0,39
1 200 000	HighGold Mining Inc. **	CAN	CAD	1 146 239	0,36
1 350 000	Skeena Resources Ltd. **	CAN	CAD	626 903	0,19
470 000	Rubicon Minerals Corp. **	CAN	CAD	367 872	0,11
				5 821 001	1,81
	AKCJE ŁĄCZNIE			5 966 708	1,86

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Gold and Precious Metals Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
PRAWA POBORU					
Materiały					
550 600	Pan American Silver Corp., rts., 20/02/49**	CAN	CAD	258 786	0,08
				PRAWA POBORU ŁĄCZNIE	0,08
WARRANTY					
Materiały					
1 050 000	Platinum Group Metals Ltd., wty., 06/04/21**	CAN	CAD	379 606	0,12
1 500 000	Ascot Resources Ltd., wty., 21/05/20 **	CAN	CAD	121 247	0,04
140 000	Orla Mining Ltd., wty., 15/02/21 **	CAN	CAD	25 436	0,01
250 000	Bluestone Resources Inc., wty., 19/03/21 **	CAN	CAD	24 177	0,00
				WARRANTY ŁĄCZNIE	0,17
				WSZYSTKIE ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW ANI NA INNYM RYNKU REGULOWANYM	2,11
				INWESTYCJE ŁĄCZNIE	98,82

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

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin High Yield Fund

(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				
	Ropa, gaz i paliwa opałowe				
576 519	Goodrich Petroleum Corp.	USA	USD	5 788 251	0,38
5 430	Amplify Energy Corp.	USA	USD	35 892	0,00
				5 824 143	0,38
	Produkty papierowe i leśne				
77 949	Verso Corp., A	USA	USD	1 405 421	0,09
	AKCJE ŁĄCZNIE			7 229 564	0,47
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE			7 229 564	0,47
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM				
	AKCJE				
	Ropa, gaz i paliwa opałowe				
2 559	Halcon Resources Corp.	USA	USD	34 419	0,00
196 128	Titan Energy LLC	USA	USD	5 707	0,00
				40 126	0,00
	AKCJE ŁĄCZNIE			40 126	0,00
	WARRANTY				
	Produkty papierowe i leśne				
8 204	Verso Corp., wty., 25/07/23	USA	USD	28 714	0,00
	WARRANTY ŁĄCZNIE			28 714	0,00
	OBLIGACJE				
	Obligacje przedsiębiorstw				
27 600 000	CSC Holdings LLC, obligacja uprzywilejowana, 5,25%, 01/06/24	USA	USD	29 796 546	1,92
24 500 000	Vertiv Group Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 9,25%, 15/10/24	USA	USD	26 388 582	1,70
18 700 000	Mauser Packaging Solutions Holding Co., obligacja uprzywilejowana, 144A, 7,25%, 15/04/25	USA	USD	18 512 813	1,20
16 400 000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC, obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, pierwszy zastaw, 5,875%, 31/03/25	USA	USD	18 475 338	1,19
17 000 000	TransDigm Inc., obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, 144A, 6,25%, 15/03/26	USA	USD	18 436 228	1,19
18 400 000	Calumet Specialty Products Partners LP/Calumet Finance Corp., obligacja uprzywilejowana, 7,75%, 15/04/23	USA	USD	18 407 636	1,19
17 700 000	Bausch Health Cos. Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 6,125%, 15/04/25	USA	USD	18 325 075	1,18
20 000 000	Martin Midstream Partners LP/Martin Midstream Finance Corp., obligacja uprzywilejowana, 7,25%, 15/02/21	USA	USD	18 258 000	1,18
16 700 000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer, obligacja uprzywilejowana, 144A, 6,75%, 15/10/27	USA	USD	17 915 760	1,16
17 000 000	Infor (U.S.) Inc., obligacja uprzywilejowana, 6,50%, 15/05/22	USA	USD	17 285 260	1,12
16 800 000	MEDNAX Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 6,25%, 15/01/27	USA	USD	17 262 420	1,11
16 500 000	T-Mobile USA Inc., obligacja uprzywilejowana, 6,375%, 01/03/25	USA	USD	17 084 347	1,10
19 700 000	Talen Energy Supply LLC, obligacja uprzywilejowana, 6,50%, 01/06/25	USA	USD	16 869 996	1,09
15 000 000	Horizon Therapeutics USA Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,50%, 01/08/27	USA	USD	16 229 250	1,05
15 400 000	Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh MP Holdings USA Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 6,00%, 15/02/25	LUX	USD	16 189 250	1,05
15 000 000	JPMorgan Chase & Co., obligacja podporządkowana drugorzędna, R, 6,00% do 01/08/23, potem FRN, wieczysta	USA	USD	16 116 975	1,04
15 000 000	Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,25%, 15/05/27	USA	USD	15 956 250	1,03
15 300 000	Golden Nugget Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 6,75%, 15/10/24	USA	USD	15 873 597	1,03
15 000 000	NCI Building Systems Inc., obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, 144A, 8,00%, 15/04/26	USA	USD	15 675 375	1,01
15 000 000	Cemex SAB de CV, obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, pierwszy zastaw, 144A, 5,70%, 11/01/25	MEX	USD	15 450 000	1,00
14 800 000	WellCare Health Plans Inc., obligacja uprzywilejowana, 5,25%, 01/04/25	USA	USD	15 428 852	1,00
14 300 000	Centene Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,375%, 01/06/26	USA	USD	15 202 330	0,98
15 000 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., obligacja uprzywilejowana, 5,125%, 15/02/23	USA	USD	15 187 350	0,98
14 400 000	Cheniere Energy Partners LP, obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, pierwszy zastaw, 5,25%, 01/10/25	USA	USD	15 041 952	0,97
13 700 000	HCA Inc., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, pierwszy zastaw, 5,00%, 15/03/24	USA	USD	14 978 790	0,97
14 000 000	Novelis Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 6,25%, 15/08/24	USA	USD	14 717 360	0,95

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin High Yield Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Obligacje przedsiębiorstw (ciąg dalszy)					
13 050 000	Hughes Satellite Systems Corp., obligacja uprzywilejowana, 6,625%, 01/08/26	USA	USD	14 522 660	0,94
13 300 000	Vistra Operations Co. LLC, obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,625%, 15/02/27	USA	USD	14 039 480	0,91
12 000 000	Altice Luxembourg SA, pierwszy zastaw, 144A, 10,50%, 15/05/27	LUX	USD	13 755 000	0,89
13 200 000	1011778 BC ULC/New Red Finance Inc., obligacja zabezpieczona uprzywilejowana, pierwszy zastaw, 144A, 4,25%, 15/05/24	CAN	USD	13 557 522	0,88
13 200 000	Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp., obligacja uprzywilejowana, 5,75%, 01/04/25	USA	USD	13 529 868	0,87
12 400 000	Royal Bank of Scotland Group PLC, obligacja podporządkowana, 5,125%, 28/05/24	GBR	USD	13 433 391	0,87
13 000 000	TEGNA Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,00%, 15/09/29	USA	USD	13 243 750	0,86
12 100 000	iHeartCommunications Inc., obligacja zabezpieczona uprzywilejowana, pierwszy zastaw, 144A, 5,25%, 15/08/27	USA	USD	12 682 615	0,82
10 700 000	HCA Inc., obligacja uprzywilejowana, 5,875%, 01/02/29	USA	USD	12 385 250	0,80
11 600 000	Studio City Finance Ltd., obligacja uprzywilejowana, 144A, 7,25%, 11/02/24	MAC	USD	12 291 186	0,79
11 700 000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc., obligacja zabezpieczona uprzywilejowana, pierwszy zastaw, 144A, 5,125%, 15/08/27	USA	USD	12 204 855	0,79
12 000 000	B&G Foods Inc., obligacja uprzywilejowana, 5,25%, 15/09/27	USA	USD	12 135 000	0,78
14 800 000	Intrado Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 8,50%, 15/10/25	USA	USD	11 877 000	0,77
11 000 000	Owens-Brockway Glass Container Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,875%, 15/08/23	USA	USD	11 765 435	0,76
11 600 000	Diamond Sports Group LLC/Diamond Sports Finance Co., pierwszy zastaw, 144A, 5,375%, 15/08/26	USA	USD	11 755 742	0,76
11 600 000	Beacon Roofing Supply Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,875%, 01/11/25	USA	USD	11 682 186	0,75
10 500 000	Energy Transfer Operating LP, obligacja uprzywilejowana, 5,875%, 15/01/24	USA	USD	11 624 446	0,75
11 600 000	Univision Communications Inc., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, pierwszy zastaw, 144A, 5,125%, 15/02/25	USA	USD	11 498 500	0,74
11 200 000	Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp., obligacja uprzywilejowana, 6,25%, 01/04/23	USA	USD	11 447 352	0,74
10 000 000	HCA Inc., obligacja uprzywilejowana, 5,625%, 01/09/28	USA	USD	11 414 500	0,74
10 800 000	DAE Funding LLC, obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,00%, 01/08/24	ARE	USD	11 366 248	0,73
11 000 000	DISH DBS Corp., obligacja uprzywilejowana, 5,875%, 15/11/24	USA	USD	11 263 560	0,73
10 000 000	Energy Transfer Operating LP, obligacja uprzywilejowana, 5,50%, 01/06/27	USA	USD	11 247 384	0,73
10 900 000	Sunoco LP/Sunoco Finance Corp., obligacja uprzywilejowana, 4,875%, 15/01/23	USA	USD	11 177 241	0,72
10 500 000	KFC Holding Co./Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC, obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,00%, 01/06/24	USA	USD	10 902 517	0,70
10 000 000	Taylor Morrison Communities Inc./Taylor Morrison Holdings II Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,625%, 01/03/24	USA	USD	10 829 150	0,70
10 000 000	United Rentals North America Inc., obligacja uprzywilejowana, 5,25%, 15/01/30	USA	USD	10 781 500	0,70
9 500 000	International Game Technology PLC, obligacja zabezpieczona uprzywilejowana, pierwszy zastaw, 144A, 6,25% 15/01/27	USA	USD	10 705 075	0,69
10 000 000	CIT Group Inc., obligacja uprzywilejowana, 5,00%, 15/08/22	USA	USD	10 624 930	0,69
10 000 000	Endeavor Energy Resources LP/EER Finance Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,75%, 30/01/28	USA	USD	10 531 000	0,68
9 800 000	Post Holdings Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,00%, 15/08/26	USA	USD	10 369 380	0,67
10 000 000	Steel Dynamics Inc., obligacja uprzywilejowana, 5,50%, 01/10/24	USA	USD	10 301 116	0,67
10 000 000	DAE Funding LLC, obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,50%, 01/08/22	ARE	USD	10 174 930	0,66
10 000 000	Clearway Energy Operating LLC, obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,75%, 15/03/28	USA	USD	10 150 000	0,66
10 000 000	Blackboard Inc., obligacja zabezpieczona, drugi zastaw, 144A, 10,375%, 15/11/24	USA	USD	10 025 000	0,65
9 000 000	Amkor Technology Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 6,625%, 15/09/27	USA	USD	9 927 900	0,64
9 200 000	Lamb Weston Holdings Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,625%, 01/11/24	USA	USD	9 782 682	0,63
9 400 000	Jaguar Holding Co. II/Pharmaceutical Product Development LLC, obligacja uprzywilejowana, 144A, 6,375%, 01/08/23	USA	USD	9 725 968	0,63
9 200 000	Trivium Packaging Finance BV, obligacja zabezpieczona uprzywilejowana, 144A, 5,50%, 15/08/26	NLD	USD	9 711 741	0,63
9 000 000	CSC Holdings LLC, obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, pierwszy zastaw, 144A, 5,50%, 15/05/26	USA	USD	9 549 562	0,62
9 200 000	CHS/Community Health Systems Inc., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, pierwszy zastaw, 6,25%, 31/03/23	USA	USD	9 361 000	0,60
9 600 000	SunCoke Energy Partners LP/SunCoke Energy Partners Finance Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 7,50%, 15/06/25	USA	USD	9 255 936	0,60
9 000 000	Reynolds Group Issuer Inc./Reynolds Group Issuer LLC/Reynolds Group Issuer Luxembourg SA, obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, pierwszy zastaw, 144A, 5,125%, 15/07/23	USA	USD	9 232 515	0,60
13 600 000	Endo DAC/Endo Finance LLC/Endo Finco Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 6,00%, 01/02/25	USA	USD	9 209 784	0,59

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin High Yield Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Obligacje przedsiębiorstw (ciąg dalszy)					
8 500 000	Sprint Corp., obligacja uprzywilejowana, 7,125%, 15/06/24	USA	USD	9 187 097	0,59
8 200 000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP/MGP Finance Co-Issuer Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,75%, 01/02/27	USA	USD	9 173 750	0,59
8 100 000	Navient Corp., obligacja uprzywilejowana, 7,25%, 25/09/23	USA	USD	9 173 412	0,59
8 300 000	Tenet Healthcare Corp., obligacja uprzywilejowana, 6,75%, 15/06/23	USA	USD	9 136 598	0,59
8 200 000	Sprint Corp., obligacja uprzywilejowana, 7,625%, 01/03/26	USA	USD	9 058 130	0,58
8 800 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, obligacja uprzywilejowana, 144A, 7,125%, 31/01/25	ISR	USD	9 031 000	0,58
8 500 000	Owens-Brockway Glass Container Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,00%, 15/01/22	USA	USD	8 838 045	0,57
8 300 000	LCPR Senior Secured Financing DAC, obligacja zabezpieczona uprzywilejowana, pierwszy zastaw, 144A, 6,75%, 15/10/27	USA	USD	8 813 355	0,57
8 300 000	Crown Americas LLC/Crown Americas Capital Corp. VI, obligacja uprzywilejowana, 4,75%, 01/02/26	USA	USD	8 790 509	0,57
9 400 000	CSI Compressco LP/CSI Compressco Finance Inc., obligacja uprzywilejowana, 7,25%, 15/08/22	USA	USD	8 674 433	0,56
8 100 000	Camelot Finance SA, obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,50%, 01/11/26	USA	USD	8 337 929	0,54
10 000 000	CHS/Community Health Systems Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 8,125%, 30/06/24	USA	USD	8 224 900	0,53
7 700 000	Nexstar Broadcasting Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,625%, 01/08/24	USA	USD	8 043 305	0,52
7 300 000	Stars Group Holdings BV/Stars Group U.S. Co-Borrower LLC, obligacja uprzywilejowana, 144A, 7,00%, 15/07/26	CAN	USD	7 924 880	0,51
6 900 000	Springleaf Finance Corp., obligacja uprzywilejowana, 6,625%, 15/01/28	USA	USD	7 801 485	0,50
7 300 000	Park Aerospace Holdings Ltd., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,25%, 15/08/22	IRL	USD	7 797 948	0,50
7 100 000	Herc Holdings Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,50%, 15/07/27	USA	USD	7 490 678	0,48
7 000 000	Calpine Corp., obligacja uprzywilejowana, 5,75%, 15/01/25	USA	USD	7 201 250	0,46
7 000 000	Calpine Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,125%, 15/03/28	USA	USD	7 162 400	0,46
6 500 000	Park Aerospace Holdings Ltd., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,50%, 15/02/24	IRL	USD	7 144 540	0,46
7 000 000	Ashtead Capital Inc., drugi zastaw, 144A, 4,00%, 01/05/28	GBR	USD	7 087 500	0,46
6 700 000	Nexstar Broadcasting Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,625%, 15/07/27	USA	USD	7 072 855	0,46
6 400 000	Sealed Air Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,50%, 15/09/25	USA	USD	7 058 656	0,46
6 600 000	Sirius XM Radio Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,625%, 15/07/24	USA	USD	6 943 761	0,45
6 600 000	Clearway Energy Operating LLC, obligacja uprzywilejowana, 5,00%, 15/09/26	USA	USD	6 833 294	0,44
6 500 000	T-Mobile USA Inc., obligacja uprzywilejowana, 5,125%, 15/04/25	USA	USD	6 740 240	0,44
6 400 000	CDW LLC/CDW Finance Corp., obligacja uprzywilejowana, 5,00%, 01/09/25	USA	USD	6 701 344	0,43
6 600 000	Sealed Air Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,00%, 01/12/27	USA	USD	6 699 000	0,43
7 000 000	Chesapeake Energy Corp., drugi zastaw, 144A, 11,50%, 01/01/25	USA	USD	6 632 500	0,43
6 500 000	First Quantum Minerals Ltd., obligacja uprzywilejowana, 144A, 6,875%, 01/03/26	ZMB	USD	6 593 275	0,43
6 200 000	Prestige Brands Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,125%, 15/01/28	USA	USD	6 510 000	0,42
6 000 000	Sunoco LP/Sunoco Finance Corp., obligacja uprzywilejowana, 6,00%, 15/04/27	USA	USD	6 418 935	0,41
6 100 000	H&E Equipment Services Inc., obligacja uprzywilejowana, 5,625%, 01/09/25	USA	USD	6 407 532	0,41
6 000 000	KFC Holding Co./Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC, obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,25%, 01/06/26	USA	USD	6 345 150	0,41
6 000 000	Sprint Communications Inc., obligacja uprzywilejowana, 6,00%, 15/11/22	USA	USD	6 303 180	0,41
5 900 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,50%, 01/05/26	USA	USD	6 230 828	0,40
6 000 000	QEP Resources Inc., obligacja uprzywilejowana, 5,375%, 01/10/22	USA	USD	6 046 872	0,39
5 800 000	Live Nation Entertainment Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,75%, 15/10/27	USA	USD	6 013 730	0,39
5 400 000	Gray Escrow Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 7,00%, 15/05/27	USA	USD	6 010 740	0,39
5 400 000	Sprint Corp., obligacja uprzywilejowana, 7,875%, 15/09/23	USA	USD	5 969 241	0,39
5 600 000	Aker BP ASA, obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,875%, 31/03/25	NOR	USD	5 964 000	0,39
5 700 000	Archrock Partners LP/Archrock Partners Finance Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 6,25%, 01/04/28	USA	USD	5 885 250	0,38
5 300 000	Tenet Healthcare Corp., obligacja uprzywilejowana, 8,125%, 01/04/22	USA	USD	5 872 559	0,38
5 600 000	Block Communications Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 6,875%, 15/02/25	USA	USD	5 823 944	0,38
5 500 000	Scripps Escrow Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,875%, 15/07/27	USA	USD	5 771 425	0,37
5 600 000	WGM Acquisition Corp., obligacje zabezpieczone, pierwszy zastaw, 144A, 5,00%, 01/08/23	USA	USD	5 742 324	0,37
5 500 000	OCI NV, obligacja uprzywilejowana, 144A, 6,625%, 15/04/23	NLD	USD	5 733 750	0,37
5 200 000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp., obligacja uprzywilejowana, 5,25%, 01/08/26	USA	USD	5 505 565	0,36
4 935 000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc., pierwszorzędna obligacja podporządkowana, 144A, 9,25%, 15/02/24	USA	USD	5 475 802	0,35
5 300 000	T-Mobile USA Inc., obligacja uprzywilejowana, 6,50%, 15/01/24	USA	USD	5 465 678	0,35
5 300 000	Netflix Inc., obligacja uprzywilejowana, 4,375%, 15/11/26	USA	USD	5 442 305	0,35
5 000 000	Navient Corp., obligacja uprzywilejowana, 6,50%, 15/06/22	USA	USD	5 431 250	0,35

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin High Yield Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Obligacje przedsiębiorstw (ciąg dalszy)					
5 000 000	United Rentals North America Inc., obligacja uprzywilejowana, 5,875%, 15/09/26	USA	USD	5 376 375	0,35
5 000 000	Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,50%, 01/03/25	USA	USD	5 368 700	0,35
5 000 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,375%, 01/06/29	USA	USD	5 346 750	0,35
5 200 000	Kaiser Aluminum Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,625%, 01/03/28	USA	USD	5 344 820	0,35
5 000 000	DISH DBS Corp., obligacja uprzywilejowana, 5,875%, 15/07/22	USA	USD	5 308 900	0,34
5 000 000	Element Solutions Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,875%, 01/12/25	USA	USD	5 243 700	0,34
5 000 000	First Quantum Minerals Ltd., obligacja uprzywilejowana, 144A, 7,25%, 01/04/23	ZMB	USD	5 186 825	0,33
4 700 000	CIT Group Inc., obligacja uprzywilejowana, 5,25%, 07/03/25	USA	USD	5 179 800	0,33
5 000 000	Alice France SA/France, obligacja zabezpieczona uprzywilejowana, 144A, 5,50%, 15/01/28	FRA	USD	5 147 000	0,33
4 800 000	Avantor Inc., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, pierwszy zastaw, 144A, 6,00%, 01/10/24	USA	USD	5 127 912	0,33
5 000 000	CommScope Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,50%, 15/06/24	USA	USD	5 075 050	0,33
4 700 000	Univar Solutions USA Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,125%, 01/12/27	USA	USD	4 914 461	0,32
4 500 000	FMG Resources (August 2006) Pty. Ltd., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,125%, 15/05/24	AUS	USD	4 814 865	0,31
4 900 000	MPH Acquisition Holdings LLC, obligacja uprzywilejowana, 144A, 7,125%, 01/06/24	USA	USD	4 752 951	0,31
4 500 000	FMG Resources (August 2006) Pty. Ltd., obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,75%, 15/05/22	AUS	USD	4 654 260	0,30
10 363 000	California Resources Corp., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, drugi zastaw, 144A, 8,00%, 15/12/22	USA	USD	4 611 535	0,30
4 300 000	Springleaf Finance Corp., obligacja uprzywilejowana, 5,375%, 15/11/29	USA	USD	4 496 295	0,29
4 300 000	Viper Energy Partners LP, obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,375%, 01/11/27	USA	USD	4 479 955	0,29
4 500 000	QEP Resources Inc., obligacja uprzywilejowana, 5,25%, 01/05/23	USA	USD	4 466 250	0,29
4 300 000	Lithia Motors Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,625%, 15/12/27	USA	USD	4 430 548	0,29
5 990 000	Endo DAC/Endo Finance LLC/Endo Finco Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 6,00%, 15/07/23	USA	USD	4 342 690	0,28
4 000 000	Cheniere Energy Partners LP, obligacja uprzywilejowana, 5,625%, 01/10/26	USA	USD	4 237 496	0,27
4 000 000	Virgin Media Secured Finance PLC, obligacja zabezpieczona uprzywilejowana, pierwszy zastaw, 144A, 5,50%, 15/08/26	GBR	USD	4 209 290	0,27
4 000 000	Reynolds Group Issuer Inc./Reynolds Group Issuer Luxembourg SA, obligacja uprzywilejowana, 144A, 7,00%, 15/07/24	USA	USD	4 142 500	0,27
4 200 000	InterGen NV, obligacja zabezpieczona, 144A, 7,00%, 30/06/23	NLD	USD	4 105 500	0,27
3 600 000	CHS/Community Health Systems Inc., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, 5,125%, 01/08/21	USA	USD	3 608 100	0,23
3 100 000	Dell International LLC/EMC Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 7,125%, 15/06/24	USA	USD	3 274 375	0,21
4 500 000	Party City Holdings Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 6,625%, 01/08/26	USA	USD	3 182 951	0,21
3 000 000	Calpine Corp., pierwszy zastaw, 144A, 4,50%, 15/02/28	USA	USD	3 030 360	0,20
2 600 000	Lamb Weston Holdings Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,875%, 01/11/26	USA	USD	2 760 810	0,18
2 600 000	Centene Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,25%, 15/12/27	USA	USD	2 679 560	0,17
2 307 000	CommScope Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,00%, 15/06/21	USA	USD	2 314 844	0,15
2 100 000	Netflix Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,375%, 15/11/29	USA	USD	2 240 343	0,14
2 100 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,375%, 01/05/25	USA	USD	2 172 629	0,14
2 000 000	Centene Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,625%, 15/12/29	USA	USD	2 111 400	0,14
1 900 000	Bausch Health Cos. Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,75%, 15/08/27	USA	USD	2 065 015	0,13
1 983 000	Dell International LLC/EMC Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,875%, 15/06/21	USA	USD	2 016 473	0,13
1 600 000	WMG Acquisition Corp., obligacje zabezpieczone, 144A, 4,875%, 01/11/24	USA	USD	1 660 664	0,11
1 500 000	Bausch Health Cos. Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,00%, 30/01/28	USA	USD	1 543 335	0,10
1 400 000	Bausch Health Cos. Inc., obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, pierwszy zastaw, 144A, 6,50%, 15/03/22	USA	USD	1 433 250	0,09
1 000 000	Murphy Oil USA Inc., obligacja uprzywilejowana, 4,75%, 15/09/29	USA	USD	1 057 920	0,07
1 800 000	Chesapeake Energy Corp., obligacja uprzywilejowana, 7,50%, 01/10/26	USA	USD	995 126	0,06
10 000 000	Sanchez Energy Corp., obligacja uprzywilejowana, 7,75%, 15/06/21 ^	USA	USD	500 000	0,03
28 050 000	NewPage Corp., Rachunek powierniczy	USA	USD	18 513	0,00
11 366 019	Murray Energy Corp., obligacja zabezpieczona, 1,5 zastawu, 144A, PIK, 12,00%, 15/04/24 †, ^	USA	USD	14 321	0,00
				1 476 899 735	95,40
Papiery wartościowe o terminie wykupu do jednego roku					
5 146 000	Tegna Inc., obligacja uprzywilejowana, 5,125%, 15/07/20	USA	USD	5 164 011	0,33
				1 482 063 746	95,73
OBLIGACJE ŁĄCZNIE					
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA					
INNYM RYNKU REGULOWANYM ŁĄCZNIE					
				1 482 132 586	95,73

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin High Yield Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Papiery wartościowe o terminie wykupu do jednego roku (ciąg dalszy)					
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ANI NIEBĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM					
WARRANTY					
Ropa, gaz i paliwa opałowe					
12 290	Halcon Resources Corp., wty, A, 08/10/20**	USA	USD	11 251	0,00
15 364	Halcon Resources Corp., wty, B, 08/10/22**	USA	USD	9 881	0,00
19 753	Halcon Resources Corp., wty, C, 08/10/22**	USA	USD	7 856	0,00
52 063	Amplify Energy Corp., wty, 21/04/20**	USA	USD	0	0,00
99 135	Halcon Resources Corp., wty, 09/09/20**	USA	USD	0	0,00
				28 988	0,00
WARRANTY ŁĄCZNIE				28 988	0,00
OBLIGACJE					
Obligacje przedsiębiorstw					
55 500 000	Vistra Energy Corp., Escrow Account	USA	USD	111 000	0,01
28 300 000	T-Mobile USA Inc., Escrow Account **	USA	USD	0	0,00
				111 000	0,01
OBLIGACJE ŁĄCZNIE				111 000	0,01
WSZYSTKIE ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW ANI NA INNYM RYNKU REGULOWANYM					
				139 988	0,01
INWESTYCJE ŁĄCZNIE				1 489 502 138	96,21

^ Wystawca tych obligacji nie realizuje obecnie wynikających z nich zobowiązań.

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

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

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Income Fund

(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				
	Usługi telekomunikacyjne				
388 000	Verizon Communications Inc.	USA	USD	23 823 200	1,58
5 000 000	Vodafone Group PLC	GBR	GBP	9 718 814	0,65
170 000	BCE Inc.	CAN	CAD	7 875 558	0,52
2 500	Alphabet Inc., A	USA	USD	3 348 475	0,22
				44 766 047	2,97
	Dobra luksusowe				
10 000	Amazon.com Inc.	USA	USD	18 478 400	1,23
410 000	General Motors Co.	USA	USD	15 006 000	1,00
180 000	Daimler AG	DEU	EUR	9 965 878	0,66
522 241	Ford Motor Co.	USA	USD	4 856 841	0,32
15 000	The Home Depot Inc.	USA	USD	3 275 700	0,22
				51 582 819	3,43
	Konsumpcyjne towary podstawowe				
353 400	The Coca-Cola Co.	USA	USD	19 560 690	1,30
	Energia				
312 800	Exxon Mobil Corp.	USA	USD	21 827 184	1,45
270 000	Royal Dutch Shell PLC, A, ADR	GBR	USD	15 924 600	1,06
260 000	Occidental Petroleum Corp.	USA	USD	10 714 600	0,71
420 000	The Williams Cos. Inc.	USA	USD	9 962 400	0,66
264 736	Halliburton Co.	USA	USD	6 478 090	0,43
105 000	TC Energy Corp.	CAN	USD	5 597 550	0,37
192 443	Baker Hughes Co., A	USA	USD	4 932 314	0,33
100 000	Schlumberger Ltd.	USA	USD	4 020 000	0,27
				79 456 738	5,28
	Działalność finansowa				
272 800	Wells Fargo & Co.	USA	USD	14 676 640	0,98
78 000	JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	10 873 200	0,72
3 750 000	Barclays PLC	GBR	GBP	8 922 157	0,59
144 218	MetLife Inc.	USA	USD	7 350 792	0,49
85 000	Morgan Stanley	USA	USD	4 345 200	0,29
120 000	Bank of America Corp.	USA	USD	4 226 400	0,28
				50 394 389	3,35
	Służba zdrowia				
450 000	Pfizer Inc.	USA	USD	17 631 000	1,17
200 000	Bristol-Myers Squibb Co.	USA	USD	12 838 000	0,85
75 000	Johnson & Johnson	USA	USD	10 940 250	0,73
100 000	Merck & Co. Inc.	USA	USD	9 095 000	0,60
75 000	CVS Health Corp.	USA	USD	5 571 750	0,37
				56 076 000	3,72
	Towary przemysłowe				
15 000	The Boeing Co.	USA	USD	4 886 400	0,32
15 100	3M Co.	USA	USD	2 663 942	0,18
				7 550 342	0,50
	Technologia informacyjna				
12 500	Broadcom Inc., 8,00%, cvt. pfd., A	USA	USD	14 724 625	0,98
260 000	Cisco Systems Inc.	USA	USD	12 469 600	0,83
85 000	Analog Devices Inc.	USA	USD	10 101 400	0,67
70 000	Texas Instruments Inc.	USA	USD	8 980 300	0,60
20 000	Broadcom Inc.	USA	USD	6 320 400	0,42
31 993	International Business Machines Corp.	USA	USD	4 288 342	0,28
				56 884 667	3,78

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Income Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Materiały					
250 000	BASF SE	DEU	EUR	18 882 414	1,25
75 000	Rio Tinto PLC, ADR	AUS	USD	4 452 000	0,30
				23 334 414	1,55
Nieruchomości					
650 000	Host Hotels & Resorts Inc.	USA	USD	12 057 500	0,80
Usługi komunalne					
289 618	Dominion Energy Inc.	USA	USD	23 986 163	1,59
80 000	Sempra Energy	USA	USD	12 118 400	0,81
120 000	Duke Energy Corp.	USA	USD	10 945 200	0,73
145 000	The Southern Co., 6.75%, cvt. pfd.	USA	USD	7 815 500	0,52
100 000	Xcel Energy Inc.	USA	USD	6 349 000	0,42
				61 214 263	4,07
				462 877 869	30,75
AKCJE ŁĄCZNIE					
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIELDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE					
				462 877 869	30,75
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM					
AKCJE					
Usługi telekomunikacyjne					
15 000	Goldman Sachs International into Alphabet Inc., 7,00%, zamienne, uprzywilejowane, A, 144A	USA	USD	18 324 359	1,22
Dobra luksusowe					
3 000	JPMorgan Chase Financial Co. LLC into Amazon.com Inc., 9,00%, zamienne akcje uprzywilejowane, 144A	USA	USD	5 525 925	0,37
Energia					
283 129	Weatherford International PLC	USA	USD	7 913 456	0,52
Działalność finansowa					
142 000	Morgan Stanley BV into JPMorgan Chase & Co., 6,00%, zamienne, uprzywilejowane, 144A	USA	USD	17 038 618	1,13
230 000	UBS AG London into MetLife Inc., 7,50%, zamienne akcje uprzywilejowane, 144A	USA	USD	12 055 183	0,80
225 000	Merrill Lynch International & Co. CV into Wells Fargo & Co., 8,00%, zamienne akcje uprzywilejowane, 144A	USA	USD	11 842 151	0,78
230 000	Credit Suisse AG into Bank of America Corp., 7,00%, zamienne, uprzywilejowane, 144A	USA	USD	7 634 408	0,51
175 000	Barclays Bank PLC into Bank of America Corp., 8,50%, zamienne akcje uprzywilejowane, 144A	USA	USD	6 002 070	0,40
				54 572 430	3,62
Służba zdrowia					
125 000	UBS AG London into CVS Health Corp., 8,50%, zamienne akcje uprzywilejowane, 144A	USA	USD	8 436 548	0,56
Technologia informacyjna					
115 000	JPMorgan Chase Bank NA into Apple Inc., 7,00%, zamienne akcje uprzywilejowane, 144A	USA	USD	26 178 872	1,74
325 000	Royal Bank of Canada into Intel Corp., 8,00%, zamienne akcje uprzywilejowane, 144A	USA	USD	17 274 010	1,15
126 000	BNP Paribas Arbitrage Issuance BV into Microsoft Corp., 6,00%, zamienne, uprzywilejowane	USA	USD	15 872 229	1,05
120 000	UBS AG London into Texas Instruments Inc., 8,50%, zamienne akcje uprzywilejowane, 144A	USA	USD	15 632 024	1,04
110 000	Credit Suisse AG London into Analog Devices Inc., 7,50%, zamienne, uprzywilejowane, 144A	USA	USD	12 632 354	0,84
				87 589 489	5,82
				182 362 207	12,11
AKCJE ŁĄCZNIE					
OBLIGACJE					
Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami					
7 460 000	GNMA II, SF, 3,50%, 20/12/49	USA	USD	7 729 843	0,51
7 085 028	GNMA II, SF, 3,50%, 20/11/49	USA	USD	7 341 306	0,49
5 348 992	GNMA II, SF, 4,00%, 20/11/49	USA	USD	5 581 051	0,37
4 500 000	Sprint Spectrum Co. LLC, obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, pierwszy zastaw, 144A, 5,152%, 20/09/29	USA	USD	4 917 814	0,33
3 633 382	FNMA, 4,00%, 01/10/49	USA	USD	3 794 464	0,25
3 599 416	GNMA II, SF, 3,50%, 20/10/49	USA	USD	3 722 334	0,25
3 588 798	GNMA II, SF, 3,50%, 20/09/49	USA	USD	3 718 788	0,25
1 853 814	GNMA II, SF, 4,00%, 20/09/49	USA	USD	1 930 324	0,13

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Income Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami (ciąg dalszy)					
1 840 000	GNMA II, SF, 4,00%, 20/12/49	USA	USD	1 922 632	0,13
1 789 470	GNMA II, SF, 4,00%, 20/10/49	USA	USD	1 866 288	0,12
1 725 250	FNMA, 4,00%, 01/12/49	USA	USD	1 798 597	0,12
1 544 000	FNMA, 4,00%, 01/01/50	USA	USD	1 614 825	0,11
1 393 044	FNMA, 4,00%, 01/08/49	USA	USD	1 483 873	0,10
938 756	FNMA, 4,00%, 01/09/49	USA	USD	979 814	0,06
822 482	FHLMC, 4,00%, 01/10/49	USA	USD	857 449	0,06
351 993	FHLMC, 4,00%, 01/09/49	USA	USD	366 490	0,02
				49 625 892	3,30
Obligacje przedsiębiorstw					
24 000 000	Tenet Healthcare Corp., obligacja uprzywilejowana, 6,75%, 15/06/23	USA	USD	26 419 080	1,75
29 775 000	CHS/Community Health Systems Inc., obligacja zabezpieczona, Regulacja S, 9,875%, 30/06/23	USA	USD	25 991 044	1,73
27 011 000	Chesapeake Energy Corp., drugi zastaw, 144A, 11,50%, 01/01/25	USA	USD	25 592 922	1,70
30 000 000	CHS/Community Health Systems Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 6,875%, 01/04/28	USA	USD	17 211 900	1,14
16 000 000	Sprint Communications Inc., obligacja uprzywilejowana, 6,00%, 15/11/22	USA	USD	16 808 480	1,12
15 000 000	Tenet Healthcare Corp., obligacja uprzywilejowana, 8,125%, 01/04/22	USA	USD	16 620 450	1,10
16 100 000	CHS/Community Health Systems Inc., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, pierwszy zastaw, 6,25%, 31/03/23	USA	USD	16 381 750	1,09
13 122 000	CHS/Community Health Systems Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 8,00%, 15/12/27	USA	USD	13 286 025	0,88
10 000 000	JPMorgan Chase & Co., obligacja podporządkowana drugorzędna, X, 6,10% do 01/10/24, potem FRN, wieczysta	USA	USD	10 920 150	0,73
10 000 000	JPMorgan Chase & Co., obligacja podporządkowana drugorzędna, R, 6,00% do 01/08/23, potem FRN, wieczysta	USA	USD	10 744 650	0,71
10 000 000	DISH DBS Corp., obligacja uprzywilejowana, 5,875%, 15/07/22	USA	USD	10 617 800	0,71
10 289 000	Bausch Health Cos. Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,875%, 15/05/23	USA	USD	10 385 459	0,69
10 000 000	DISH DBS Corp., obligacja uprzywilejowana, 5,00%, 15/03/23	USA	USD	10 283 400	0,68
10 000 000	Univision Communications Inc., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, pierwszy zastaw, 144A, 5,125%, 15/05/23	USA	USD	10 000 000	0,66
10 000 000	HighPoint Operating Corp., obligacja uprzywilejowana, 7,00%, 15/10/22	USA	USD	9 528 120	0,63
8 577 000	Weatherford International Ltd., obligacja uprzywilejowana, 144A, 11,00%, 01/12/24	USA	USD	9 295 324	0,62
9 300 000	Mauser Packaging Solutions Holding Co., obligacja uprzywilejowana, 144A, 7,25%, 15/04/25	USA	USD	9 206 907	0,61
8 500 000	HSBC Holdings PLC, obligacja uprzywilejowana, 4,292% do 12/09/25, FRN po, 12/09/26	GBR	USD	9 189 473	0,61
8 200 000	Sprint Corp., obligacja uprzywilejowana, 7,125%, 15/06/24	USA	USD	8 862 847	0,59
7 500 000	Calumet Specialty Products Partners LP/Calumet Finance Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 11,00%, 15/04/25	USA	USD	8 174 925	0,54
7 500 000	Par Pharmaceutical Inc., obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, 144A, 7,50%, 01/04/27	USA	USD	7 481 437	0,50
7 000 000	Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,25%, 15/05/27	USA	USD	7 446 250	0,49
6 600 000	Wells Fargo & Co., obligacja podporządkowana drugorzędna, S, 5,90% do 15/06/24, FRN po, Wieczyste	USA	USD	7 190 931	0,48
6 700 000	FMG Resources (August 2006) Pty. Ltd., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,125%, 15/05/24	AUS	USD	7 168 799	0,48
5 000 000	Kinder Morgan Inc., obligacja uprzywilejowana, 7,75%, 15/01/32	USA	USD	6 875 769	0,46
6 200 000	HCA Inc., obligacja uprzywilejowana, 5,875%, 01/05/23	USA	USD	6 864 919	0,46
6 300 000	Bausch Health Cos. Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 6,125%, 15/04/25	USA	USD	6 522 485	0,43
6 000 000	Cigna Corp., obligacja uprzywilejowana, 3,75%, 15/07/23	USA	USD	6 293 545	0,42
6 000 000	Netflix Inc., obligacja uprzywilejowana, 4,875%, 15/04/28	USA	USD	6 247 350	0,42
6 000 000	CHS/Community Health Systems Inc., obligacja zabezpieczona uprzywilejowana, 144A, 8,00%, 15/03/26	USA	USD	6 191 244	0,41
5 800 000	Bank of America Corp., obligacja podporządkowana drugorzędna, U, 5,20% do 01/06/23, FRN po, Wieczyste	USA	USD	6 065 147	0,40
5 773 000	Cemex Finance LLC, obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, pierwszy zastaw, 144A, 6,00%, 01/04/24	MEX	USD	5 949 077	0,40
5 000 000	Prudential Financial Inc., obligacja podporządkowana drugorzędna, 5,70% do 15/09/28, FRN po, 15/09/48	USA	USD	5 720 100	0,38
5 500 000	BAT Capital Corp., obligacja uprzywilejowana, 3,557%, 15/08/27	GBR	USD	5 613 764	0,37
5 500 000	Iron Mountain Inc., obligacja pierwszorzędna podporządkowana, 5,75%, 15/08/24	USA	USD	5 575 570	0,37
5 000 000	DuPont de Nemours Inc., obligacja uprzywilejowana, 4,493%, 15/11/25	USA	USD	5 505 054	0,37
5 000 000	JPMorgan Chase & Co., obligacja podporządkowana drugorzędna, 6,125% do 30/04/24, FRN po, Wieczyste	USA	USD	5 466 075	0,36
5 000 000	CVS Health Corp., obligacja uprzywilejowana, 4,30%, 25/03/28	USA	USD	5 460 628	0,36

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Income Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Obligacje przedsiębiorstw (ciąg dalszy)					
5 000 000	Citigroup Inc., obligacja podporządkowana, 4,125%, 25/07/28	USA	USD	5 454 577	0,36
5 300 000	Ashtead Capital Inc., drugi zastaw, 144A, 4,25%, 01/11/29	GBR	USD	5 425 875	0,36
5 000 000	Bank of America Corp., obligacja uprzywilejowana, 3,419% to 12/20/27, FRN thereafter, 20/12/28	USA	USD	5 247 665	0,35
5 000 000	Ford Motor Co., obligacja uprzywilejowana, 4,346%, 08/12/26	USA	USD	5 165 603	0,34
5 000 000	Mauser Packaging Solutions Holding Co., obligacja zabezpieczona, 144A, 5,50%, 15/04/24	USA	USD	5 162 950	0,34
5 000 000	General Motors Co., obligacja uprzywilejowana, 5,15%, 01/04/38	USA	USD	5 112 360	0,34
5 000 000	Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,875%, 01/04/23	USA	USD	5 108 325	0,34
4 600 000	Capital One Financial Corp., pierwszorzędna obligacja podporządkowana, 4,20%, 29/10/25	USA	USD	4 964 347	0,33
4 500 000	United Technologies Corp., obligacja uprzywilejowana, 3,95%, 16/08/25	USA	USD	4 908 626	0,33
4 600 000	The Goldman Sachs Group Inc., obligacja uprzywilejowana, 3,272% do 29/09/24, potem FRN, 29/09/25	USA	USD	4 761 209	0,32
4 500 000	Allergan Funding SCS, obligacja uprzywilejowana, 3,80%, 15/03/25	USA	USD	4 719 722	0,31
4 000 000	Kraft Heinz Foods Co., obligacja uprzywilejowana, 4,625%, 30/01/29	USA	USD	4 398 597	0,29
4 000 000	Bayer U.S. Finance II LLC, obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,25%, 15/12/25	DEU	USD	4 315 604	0,29
9 100 000	24 Hour Holdings III LLC, obligacja uprzywilejowana, 144A, 8,00%, 01/06/22	USA	USD	4 211 589	0,28
4 500 000	HighPoint Operating Corp., obligacja uprzywilejowana, 8,75%, 15/06/25	USA	USD	4 117 500	0,27
4 000 000	Calumet Specialty Products Partners LP/Calumet Finance Corp., obligacja uprzywilejowana, 7,75%, 15/04/23	USA	USD	4 001 660	0,27
3 500 000	Equinix Inc., obligacja uprzywilejowana, 5,375%, 15/05/27	USA	USD	3 807 580	0,25
3 600 000	Morgan Stanley, obligacja podporządkowana drugorzędna, 5,55% do 15/07/20, FRN po, Wieczyste	USA	USD	3 672 252	0,24
3 500 000	CommScope Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,50%, 15/06/24	USA	USD	3 552 535	0,24
3 400 000	Bausch Health Cos. Inc., obligacja uprzywilejowana, pierwszy zastaw, 144A, 7,00%, 15/03/24	USA	USD	3 543 089	0,24
3 000 000	Tenet Healthcare Corp., obligacja uprzywilejowana, drugi zastaw, 144A, 6,25%, 01/02/27	USA	USD	3 232 500	0,21
7 475 000	Mallinckrodt International Finance SA/Mallinckrodt CB LLC, obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,75%, 01/08/22	USA	USD	3 176 875	0,21
3 000 000	Post Holdings Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,00%, 15/08/26	USA	USD	3 174 300	0,21
3 000 000	Syngenta Finance NV, obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,441%, 24/04/23	CHE	USD	3 132 973	0,21
3 000 000	Mylan NV, obligacja uprzywilejowana, 3,95%, 15/06/26	USA	USD	3 130 146	0,21
3 000 000	BAT Capital Corp., obligacja uprzywilejowana, 3,222%, 15/08/24	GBR	USD	3 067 964	0,20
2 500 000	Bristol-Myers Squibb Co., obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,25%, 26/10/49	USA	USD	2 962 747	0,20
2 500 000	Bausch Health Cos. Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 9,00%, 15/12/25	USA	USD	2 849 250	0,19
2 500 000	Bristol-Myers Squibb Co., obligacja uprzywilejowana, 144A, 3,40%, 26/07/29	USA	USD	2 673 862	0,18
2 500 000	Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 6,125%, 01/04/25	USA	USD	2 594 788	0,17
2 200 000	Bausch Health Cos. Inc., obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, pierwszy zastaw, 144A, 6,50%, 15/03/22	USA	USD	2 252 250	0,15
2 500 000	CNX Resources Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 7,25%, 14/03/27	USA	USD	2 193 063	0,15
2 000 000	United Rentals North America Inc., obligacja uprzywilejowana, 4,875%, 15/01/28	USA	USD	2 086 160	0,14
1 700 000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 10,00%, 01/04/22	USA	USD	1 695 110	0,11
1 500 000	CVS Health Corp., obligacja uprzywilejowana, 4,10%, 25/03/25	USA	USD	1 609 958	0,11
1 200 000	CVS Health Corp., obligacja uprzywilejowana, 5,05%, 25/03/48	USA	USD	1 420 036	0,09
2 000 000	Chesapeake Energy Corp., obligacja uprzywilejowana, 7,00%, 01/10/24	USA	USD	1 209 980	0,08
1 000 000	Post Holdings Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,625%, 15/01/28	USA	USD	1 079 350	0,07
1 000 000	Golden Nugget Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 6,75%, 15/10/24	USA	USD	1 037 490	0,07
2 000 000	Chesapeake Energy Corp., zamienna, obligacja uprzywilejowana, 5,50%, 15/09/26	USA	USD	972 768	0,06
799 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., obligacja uprzywilejowana, 5,75%, 15/01/24	USA	USD	815 312	0,05
2 000 000	Mallinckrodt International Finance SA/Mallinckrodt CB LLC, obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,50%, 15/04/25	USA	USD	715 000	0,05
				527 892 397	35,06
Obligacje rządowe i komunalne					
26 000 000	Obligacja skarbową USA, 2,00%, 30/11/22	USA	USD	26 284 510	1,75
10 000 000	Bilet skarbowy USA, 2,875%, 31/05/25	USA	USD	10 584 223	0,70
10 000 000	Bilet skarbowy USA, 2,75%, 31/05/23	USA	USD	10 364 311	0,69
10 000 000	Bilet skarbowy USA, 2,75%, 30/04/23	USA	USD	10 357 490	0,69
2 500	Credit Suisse AG, obligacja uprzywilejowana, zerokuponowa, 08/02/21	USA	USD	7 724 025	0,51
				65 314 559	4,34

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Income Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Papiery wartościowe o terminie wykupu do jednego roku					
35 000 000	Bilet skarbowy USA, 2,50%, 30/06/20	USA	USD	35 149 381	2,33
25 000 000	Bilet skarbowy USA, 2,25%, 31/03/20	USA	USD	25 035 766	1,66
24 000 000	Bilet skarbowy USA, 2,50%, 31/05/20	USA	USD	24 083 359	1,60
900 000	Mallinckrodt International Finance SA/Mallinckrodt CB LLC, obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,875%, 15/04/20	USA	USD	695 873	0,05
				84 964 379	5,64
OBLIGACJE ŁĄCZNIE				727 797 227	48,34
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM ŁĄCZNIE				910 159 434	60,45
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ANI NIEBĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM					
OBLIGACJE					
Obligacje przedsiębiorstw					
100 000	Motors Liquidation Co., Rachunek powierniczy, zamienne akcje uprzywilejowane, C, 6,25% **	USA	USD	0	0,00
OBLIGACJE ŁĄCZNIE				0	0,00
WSZYSTKIE ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW ANI NA INNYM RYNKU REGULOWANYM				0	0,00
INWESTYCJE ŁĄCZNIE				1 373 037 303	91,20

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

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin India Fund

(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				
	Podzespoły samochodowe				
2 603 411	Bharat Forge Ltd.	IND	INR	17 627 889	1,04
43 597	Bosch Ltd.	IND	INR	9 393 686	0,55
				27 021 575	1,59
	Motoryzacja				
22 014 739	Tata Motors Ltd.	IND	INR	57 123 242	3,36
17 635 576	Tata Motors Ltd., A	IND	INR	19 030 752	1,12
2 160 144	Mahindra & Mahindra Ltd.	IND	INR	16 091 718	0,95
28 311	Eicher Motors Ltd.	IND	INR	8 933 211	0,53
				101 178 923	5,96
	Banki				
5 215 885	Kotak Mahindra Bank Ltd.	IND	INR	123 122 078	7,25
6 652 342	HDFC Bank Ltd.	IND	INR	118 596 374	6,99
13 128 435	ICICI Bank Ltd.	IND	INR	99 150 916	5,84
8 242 633	Axis Bank Ltd.	IND	INR	87 110 498	5,13
				427 979 866	25,21
	Napoje				
5 025 265	United Spirits Ltd.	IND	INR	42 224 058	2,49
252 263	United Breweries Ltd.	IND	INR	4 490 037	0,26
				46 714 095	2,75
	Produkty budowlane				
2 373 815	Kajaria Ceramics Ltd.	IND	INR	17 472 183	1,03
	Rynki kapitałowe				
3 166 183	Motilal Oswal Financial Services Ltd.	IND	INR	33 698 517	1,99
1 180 846	Care Ratings Ltd.	IND	INR	10 573 913	0,62
				44 272 430	2,61
	Produkty chemiczne				
1 416 092	Asian Paints Ltd.	IND	INR	35 423 634	2,09
	Usługi budowlane i inżynierskie				
2 766 888	Larsen & Toubro Ltd.	IND	INR	50 339 486	2,96
	Materiały budowlane				
1 170 452	UltraTech Cement Ltd.	IND	INR	66 368 262	3,91
120 770	Shree Cement Ltd.	IND	INR	34 466 460	2,03
1 508 951	Grasim Industries Ltd.	IND	INR	15 726 037	0,93
				116 560 759	6,87
	Produkty żywnościowe				
4 458 178	Tata Global Beverages Ltd.	IND	INR	20 077 577	1,18
63 419	Nestle India Ltd.	IND	INR	13 140 945	0,78
				33 218 522	1,96
	Usługi w zakresie opieki zdrowotnej i ich dostawcy				
3 956 580	Narayana Hrudayalaya Ltd., Reg S	IND	INR	17 039 549	1,00
	Hotele, restauracje i ośrodki wypoczynkowe				
12 684 522	Indian Hotels Co. Ltd.	IND	INR	25 776 129	1,52
	Artykuły trwałe dla gospodarstwa domowego				
8 597 808	Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd.	IND	INR	28 900 347	1,70
	Produkty domowego użytku				
2 433 697	Hindustan Unilever Ltd.	IND	INR	65 587 546	3,86
	Ubezpieczenia				
2 470 420	ICICI Prudential Life Insurance Co. Ltd., Reg S	IND	INR	16 703 162	0,98
213 898	ICICI Lombard General Insurance Co. Ltd., 144A, Reg S	IND	INR	4 157 154	0,25
				20 860 316	1,23

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Innovation Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
	Detaliczna sprzedaż internetowa i bezpośrednia				
688 766	MakeMyTrip Ltd.	IND	USD	15 772 741	0,93
	Usługi IT				
8 552 449	Infosys Ltd.	IND	INR	87 633 986	5,16
2 017 544	Tata Consultancy Services Ltd.	IND	INR	61 121 503	3,60
675 764	eClerx Services Ltd.	IND	INR	5 379 216	0,32
				154 134 705	9,08
	Maszyny				
3 368 293	Cummins India Ltd.	IND	INR	26 002 722	1,53
	Metalurgia i górnictwo				
11 330 625	Hindalco Industries Ltd.	IND	INR	34 322 957	2,02
1 455 993	Tata Steel Ltd.	IND	INR	9 632 142	0,57
332 388	Tata Steel Ltd.	IND	INR	293 701	0,02
				44 248 800	2,61
	Sprzedaż detaliczna wielobranżowa				
3 674 505	Trent Ltd.	IND	INR	27 146 175	1,60
	Ropa, gaz i paliwa opałowe				
3 407 789	Reliance Industries Ltd.	IND	INR	72 308 359	4,26
	Artykuły osobistego użytku				
3 360 001	Godrej Consumer Products Ltd.	IND	INR	32 234 443	1,90
	Produkty farmaceutyczne				
413 531	Dr Reddy's Laboratories Ltd.	IND	INR	16 659 177	0,98
2 832 616	Cadila Healthcare Ltd.	IND	INR	10 095 077	0,60
				26 754 254	1,58
	Profesjonalne usługi				
413 730	TeamLease Services Ltd.	IND	INR	14 378 647	0,85
	Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska				
4 675 615	Oberoi Realty Ltd.	IND	INR	34 771 426	2,05
	Tekstylia, odzież i towary luksusowe				
1 840 523	Titan Co. Ltd.	IND	INR	30 641 851	1,80
	Kasy oszczędnościowo-pożyczkowe i kredyty hipoteczne				
2 336 195	Housing Development Finance Corp. Ltd.	IND	INR	78 987 979	4,65
	Bezprzewodowe usługi telekomunikacyjne				
13 804 442	Bharti Airtel Ltd.	IND	INR	88 179 731	5,19
	AKCJE ŁĄCZNIE			1 703 907 193	100,37
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE			1 703 907 193	100,37
	INWESTYCJE ŁĄCZNIE			1 703 907 193	100,37

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Innovation Fund

(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				
	Technika lotnicza i kosmiczna oraz przemysł obronny				
173	Raytheon Co.	USA	USD	38 015	1,14
324	HEICO Corp.	USA	USD	36 985	1,11
104	The Boeing Co.	USA	USD	33 879	1,01
27	Mercury Systems Inc.	USA	USD	1 866	0,06
				110 745	3,32
	Biotechnologia				
171	Neurocrine Biosciences Inc.	USA	USD	18 381	0,55
64	Deciphera Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	3 983	0,12
69	Iovance Biotherapeutics Inc.	USA	USD	1 910	0,06
33	PTC Therapeutics Inc.	USA	USD	1 585	0,05
14	uniQure NV	NLD	USD	1 003	0,03
9	CRISPR Therapeutics AG	CHE	USD	548	0,01
				27 410	0,82
	Rynki kapitałowe				
171	MSCI Inc.	USA	USD	44 149	1,32
339	Intercontinental Exchange Inc.	USA	USD	31 374	0,94
121	Moody's Corp.	USA	USD	28 727	0,86
68	CME Group Inc.	USA	USD	13 649	0,41
224	Tradeweb Markets Inc.	USA	USD	10 382	0,31
49	Assetmark Financial Holdings Inc.	USA	USD	1 422	0,05
				129 703	3,89
	Sprzęt komunikacyjny				
3	Motorola Solutions Inc.	USA	USD	483	0,02
	Usługi konsumenckie różne				
117	Bright Horizons Family Solutions Inc.	USA	USD	17 584	0,53
	Sprzęt, instrumenty i komponenty elektroniczne				
303	Amphenol Corp., A	USA	USD	32 794	0,98
252	Keysight Technologies Inc.	USA	USD	25 863	0,78
24	Keyence Corp.	JPN	JPY	8 500	0,25
				67 157	2,01
	Rozrywka				
337	Sea Ltd., ADR	TWN	USD	13 554	0,41
34	Netflix Inc.	USA	USD	11 002	0,33
				24 556	0,74
	Fundusze akcyjne nieruchomościowe (REIT)				
180	SBA Communications Corp., A	USA	USD	43 378	1,30
172	American Tower Corp.	USA	USD	39 529	1,18
45	Equinix Inc.	USA	USD	26 266	0,79
164	Crown Castle International Corp.	USA	USD	23 313	0,70
				132 486	3,97
	Sprzęt i środki medyczne				
339	Danaher Corp.	USA	USD	52 030	1,56
172	IDEXX Laboratories Inc.	USA	USD	44 914	1,35
484	Abbott Laboratories	USA	USD	42 040	1,26
158	Edwards Lifesciences Corp.	USA	USD	36 860	1,10
59	Intuitive Surgical Inc.	USA	USD	34 878	1,05
162	Stryker Corp.	USA	USD	34 010	1,02
84	Becton Dickinson and Co.	USA	USD	22 845	0,68
116	ResMed Inc.	USA	USD	17 977	0,54
84	STERIS PLC	USA	USD	12 803	0,38
188	Siemens Healthineers AG	DEU	EUR	9 028	0,27
102	Alcon Inc.	CHE	USD	5 770	0,17
53	Baxter International Inc.	USA	USD	4 432	0,13
				317 587	9,51

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Innovation Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Usługi w zakresie opieki zdrowotnej i ich dostawcy					
64	UnitedHealth Group Inc.	USA	USD	18 815	0,56
30	Guardant Health Inc.	USA	USD	2 344	0,07
				21 159	0,63
Technologia medyczna					
339	Veeva Systems Inc.	USA	USD	47 684	1,43
182	Inspire Medical Systems Inc.	USA	USD	13 506	0,40
				61 190	1,83
Konglomeraty przemysłowe					
93	Roper Technologies Inc.	USA	USD	32 943	0,99
Interaktywne media i usługi					
69	Alphabet Inc., A	USA	USD	92 418	2,77
265	Facebook Inc., A	USA	USD	54 391	1,63
773	Tencent Holdings Ltd.	CHN	HKD	37 260	1,12
19	Alphabet Inc., C	USA	USD	25 404	0,76
248	Match Group Inc.	USA	USD	20 363	0,61
289	Adevinta ASA, B	FRA	NOK	3 424	0,10
				233 260	6,99
Detaliczna sprzedaż internetowa i bezpośrednia					
119	Amazon.com Inc.	USA	USD	219 893	6,59
211	Alibaba Group Holding Ltd., ADR	CHN	USD	44 753	1,34
71	MercadoLibre Inc.	ARG	USD	40 608	1,21
6	Booking Holdings Inc.	USA	USD	12 322	0,37
122	Delivery Hero SE	DEU	EUR	9 654	0,29
9	Zalando SE	DEU	EUR	456	0,01
8	Chewy Inc., A	USA	USD	232	0,01
				327 918	9,82
Usługi IT					
341	Mastercard Inc., A	USA	USD	101 819	3,05
442	Visa Inc., A	USA	USD	83 052	2,49
143	Shopify Inc., A	CAN	CAD	56 854	1,70
415	PayPal Holdings Inc.	USA	USD	44 891	1,35
35	Adyen NV	NLD	EUR	28 692	0,86
208	Fiserv Inc.	USA	USD	24 051	0,72
258	InterXion Holding NV	NLD	USD	21 623	0,65
155	MongoDB Inc.	USA	USD	20 400	0,61
102	Okta Inc., A	USA	USD	11 768	0,35
66	Twilio Inc., A	USA	USD	6 486	0,19
24	EPAM Systems Inc.	USA	USD	5 092	0,15
369	Network International Holdings Ltd.	ARE	GBP	3 133	0,09
9	Jack Henry & Associates Inc.	USA	USD	1 311	0,04
10	Afterpay Ltd.	AUS	AUD	205	0,01
				409 377	12,26
Nauki biologiczne, urządzenia i usługi					
110	Thermo Fisher Scientific Inc.	USA	USD	35 736	1,07
83	Illumina Inc.	USA	USD	27 534	0,82
103	IQVIA Holdings Inc.	USA	USD	15 915	0,48
32	Waters Corp.	USA	USD	7 477	0,22
35	Repligen Corp.	USA	USD	3 237	0,10
99	Evotec SE	DEU	EUR	2 559	0,08
15	10X Genomics Inc., A	USA	USD	1 144	0,03
				93 602	2,80
Maszyny					
341	Fortive Corp.	USA	USD	26 049	0,78
Media					
238	Liberty Broadband Corp., A	USA	USD	29 645	0,89
19	Charter Communications Inc., A	USA	USD	9 217	0,27
				38 862	1,16

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Innovation Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Produkty farmaceutyczne					
284	AstraZeneca PLC	GBR	GBP	28 613	0,86
171	Merck KGaA	DEU	EUR	20 203	0,60
352	Elanco Animal Health Inc.	USA	USD	10 366	0,31
68	Zoetis Inc.	USA	USD	9 000	0,27
48	Catalent Inc.	USA	USD	2 702	0,08
11	Reata Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	2 249	0,07
				73 133	2,19
Profesjonalne usługi					
54	CoStar Group Inc.	USA	USD	32 308	0,97
173	Verisk Analytics Inc.	USA	USD	25 836	0,77
170	TransUnion	USA	USD	14 554	0,44
				72 698	2,18
Półprzewodniki i sprzęt półprzewodnikowy					
129	Lam Research Corp.	USA	USD	37 719	1,13
154	NVIDIA Corp.	USA	USD	36 236	1,09
340	Xilinx Inc.	USA	USD	33 242	1,00
149	Monolithic Power Systems	USA	USD	26 525	0,79
222	Analog Devices Inc.	USA	USD	26 382	0,79
68	ASML Holding NV	NLD	USD	20 124	0,60
269	Intel Corp.	USA	USD	16 100	0,48
88	KLA Corp.	USA	USD	15 679	0,47
9	Teradyne Inc.	USA	USD	614	0,02
				212 621	6,37
Oprogramowanie					
854	Microsoft Corp.	USA	USD	134 676	4,03
244	ServiceNow Inc.	USA	USD	68 886	2,06
170	Adobe Inc.	USA	USD	56 068	1,68
342	salesforce.com Inc.	USA	USD	55 623	1,67
174	Intuit Inc.	USA	USD	45 576	1,37
207	Workday Inc., A	USA	USD	34 041	1,02
127	ANSYS Inc.	USA	USD	32 691	0,98
172	Autodesk Inc.	USA	USD	31 555	0,94
171	Hubspot Inc.	USA	USD	27 104	0,81
178	Synopsys Inc.	USA	USD	24 778	0,74
165	Coupa Software Inc.	USA	USD	24 131	0,72
195	Aspen Technology Inc.	USA	USD	23 581	0,71
180	Atlassian Corp. PLC	USA	USD	21 661	0,65
67	Tyler Technologies Inc.	USA	USD	20 101	0,60
191	Alteryx Inc.	USA	USD	19 113	0,57
172	Guidewire Software Inc.	USA	USD	18 880	0,57
218	Q2 Holdings Inc.	USA	USD	17 675	0,53
254	Cadence Design Systems Inc.	USA	USD	17 617	0,53
223	Zendesk Inc.	USA	USD	17 089	0,51
16	Constellation Software Inc.	CAN	CAD	15 539	0,47
72	RingCentral Inc., A	USA	USD	12 144	0,36
181	Anaplan Inc.	USA	USD	9 484	0,28
34	Paycom Software Inc.	USA	USD	9 002	0,27
192	Smartsheet Inc. A	USA	USD	8 625	0,26
163	Lightspeed POS Inc	CAN	CAD	4 528	0,14
33	Paylocity Holding Corp.	USA	USD	3 987	0,12
33	Globant SA	ARG	USD	3 500	0,10
18	DocuSign Inc.	USA	USD	1 334	0,04
8	Avalara Inc.	USA	USD	586	0,02
				759 575	22,75
Urządzenia techniczne, pamięci masowej i peryferyjne					
135	Apple Inc.	USA	USD	39 643	1,19

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Innovation Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
	Tekstylnia, odzież i towary luksusowe				
83	NIKE Inc., B	USA	USD	8 409	0,25
	AKCJE ŁĄCZNE			3 238 150	97,00
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNE			3 238 150	97,00
	INWESTYCJE ŁĄCZNE			3 238 150	97,00

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Japan Fund

(Waluta — JPY)

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				
	Podzespoły samochodowe				
35 900	Koito Manufacturing Co. Ltd.	JPN	JPY	183 090 000	2,86
	Motoryzacja				
40 300	Suzuki Motor Corp.	JPN	JPY	184 050 100	2,88
	Banki				
41 300	Chuo Mitsui Trust Holdings Inc.	JPN	JPY	179 118 100	2,80
289 000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	JPN	JPY	171 434 800	2,68
42 200	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	JPN	JPY	170 403 600	2,67
				520 956 500	8,15
	Napoje				
26 100	Asahi Group Holdings Ltd.	JPN	JPY	130 056 300	2,03
	Produkty budowlane				
8 700	Daikin Industries Ltd.	JPN	JPY	134 415 000	2,10
	Produkty chemiczne				
108 200	Air Water Inc.	JPN	JPY	173 120 000	2,71
	Usługi i dostawy handlowe				
7 000	Secom Co. Ltd.	JPN	JPY	68 439 000	1,07
	Usługi budowlane i inżynierskie				
63 500	COMSYS Holdings Corp.	JPN	JPY	199 072 500	3,12
70 900	Kyowa Exeo Corp.	JPN	JPY	196 180 300	3,07
107 200	Mirait Holdings Corp.	JPN	JPY	176 987 200	2,77
107 100	Raito Kogyo Co. Ltd.	JPN	JPY	169 646 400	2,65
52 100	Totetsu Kogyo Co. Ltd.	JPN	JPY	165 678 000	2,59
				907 564 400	14,20
	Usługi finansowe dla ludności				
352 900	Acom Co. Ltd.	JPN	JPY	175 391 300	2,74
	Sprzęt, instrumenty i komponenty elektroniczne				
30 500	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPN	JPY	205 753 000	3,22
3 500	Keyence Corp.	JPN	JPY	134 715 000	2,11
88 600	Topcon Corp.	JPN	JPY	126 077 800	1,97
				466 545 800	7,30
	Fundusze akcyjne nieruchomościowe (REIT)				
1 061	Industrial & Infrastructure Fund Investment Corp.	JPN	JPY	175 807 700	2,75
987	GLP J-REIT	JPN	JPY	133 146 300	2,08
				308 954 000	4,83
	Handel detaliczny żywnością i podstawowymi produktami konsumpcyjnymi				
12 700	Tsuruha Holdings Inc.	JPN	JPY	178 054 000	2,79
40 900	Sundrug Co. Ltd.	JPN	JPY	161 759 500	2,53
				339 813 500	5,32
	Produkty żywnościowe				
74 000	Ajinomoto Co. Inc.	JPN	JPY	134 310 000	2,10
	Usługi w zakresie opieki zdrowotnej i ich dostawcy				
40 100	Ship Healthcare Holdings Inc.	JPN	JPY	202 505 000	3,17
	Artykuły trwałe dla gospodarstwa domowego				
191 600	Panasonic Corp.	JPN	JPY	197 252 200	3,09
26 600	Sony Corp.	JPN	JPY	196 866 600	3,08
				394 118 800	6,17

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Japan Fund

(Waluta — JPY)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
	Usługi IT				
18 900	Fujitsu Ltd.	JPN	JPY	194 103 000	3,04
21 500	TIS Inc.	JPN	JPY	138 245 000	2,16
				<u>332 348 000</u>	<u>5,20</u>
	Maszyny				
79 200	CKD Corp.	JPN	JPY	145 569 600	2,28
20 300	Daifuku Co. Ltd.	JPN	JPY	135 198 000	2,11
2 600	SMC Corp.	JPN	JPY	130 754 000	2,05
				<u>411 521 600</u>	<u>6,44</u>
	Media				
71 300	Tokyo Broadcasting System Holdings Inc.	JPN	JPY	133 045 800	2,08
	Ropa, gaz i paliwa opałowe				
315 700	JXTG Holdings Inc.	JPN	JPY	157 187 030	2,46
	Produkty farmaceutyczne				
94 300	Astellas Pharma Inc.	JPN	JPY	176 341 000	2,76
	Profesjonalne usługi				
29 400	MEITEC Corp.	JPN	JPY	180 810 000	2,83
	Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska				
54 700	Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPN	JPY	185 433 000	2,90
	Drogi i koleje				
22 600	East Japan Railway Co.	JPN	JPY	222 790 800	3,49
28 200	Keisei Electric Railway Co. Ltd.	JPN	JPY	119 568 000	1,87
				<u>342 358 800</u>	<u>5,36</u>
	Półprzewodniki i sprzęt półprzewodnikowy				
22 300	Rohm Co. Ltd.	JPN	JPY	195 794 000	3,06
	Tytoń				
54 000	Japan Tobacco Inc.	JPN	JPY	131 355 000	2,06
	AKCJE ŁĄCZNIE			<u>6 569 523 930</u>	<u>102,78</u>
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE			<u>6 569 523 930</u>	<u>102,78</u>
	INWESTYCJE ŁĄCZNIE			<u>6 569 523 930</u>	<u>102,78</u>

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

(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				
	Technika lotnicza i kosmiczna oraz przemysł obronny				
38 546	United Technologies Corp.	USA	USD	5 772 649	0,25
30 158	General Dynamics Corp.	USA	USD	5 318 363	0,23
41 627	HEICO Corp.	USA	USD	4 751 722	0,21
3 813	L3Harris Technologies Inc.	USA	USD	754 478	0,03
58	Lockheed Martin Corp.	USA	USD	22 584	0,00
				16 619 796	0,72
	Transport lotniczy i logistyka				
72 930	DSV Panalpina A/S	DNK	GBP	8 405 421	0,37
7 851	United Parcel Service Inc., B	USA	USD	919 038	0,04
				9 324 459	0,41
	Linie lotnicze				
47 638	Delta Air Lines Inc.	USA	USD	2 785 870	0,12
	Podzespoły samochodowe				
66 264	Lear Corp.	USA	USD	9 091 421	0,40
76 317	Freni Brembo SpA	ITA	USD	946 789	0,04
				10 038 210	0,44
	Motoryzacja				
80 843	Harley-Davidson Inc.	USA	USD	3 006 551	0,13
	Banki				
44 958	JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	6 267 145	0,27
428 100	Barclays PLC	GBR	GBP	1 018 669	0,05
2 717	Hope Bancorp Inc.	USA	USD	40 375	0,00
282	Citigroup Inc.	USA	USD	22 529	0,00
376	Popular Inc.	PRI	USD	22 090	0,00
				7 370 808	0,32
	Napoje				
561 146	Davide Campari-Milano SpA	ITA	EUR	5 123 621	0,22
13 529	Remy Cointreau SA	FRA	EUR	1 661 715	0,07
				6 785 336	0,29
	Biotechnologia				
164 909	The Medicines Co.	USA	USD	14 007 371	0,61
86 571	Audentes Therapeutics Inc.	USA	USD	5 180 409	0,22
60 489	BioMarin Pharmaceutical Inc.	USA	USD	5 114 345	0,22
88 064	Ra Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	4 132 844	0,18
31 404	Sarepta Therapeutics Inc.	USA	USD	4 052 372	0,18
31 566	Exact Sciences Corp.	USA	USD	2 919 224	0,13
12 231	Vertex Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	2 677 977	0,12
114 834	Immunomedics Inc.	USA	USD	2 429 887	0,11
66 302	Natera Inc.	USA	USD	2 233 714	0,10
102 559	ArQule Inc.	USA	USD	2 047 078	0,09
89 711	Assembly Biosciences Inc.	USA	USD	1 835 487	0,08
14 186	Mirati Therapeutics Inc.	USA	USD	1 828 008	0,08
10 811	Argenx SE, ADR	NLD	USD	1 735 382	0,08
171 356	Amicus Therapeutics Inc.	USA	USD	1 669 007	0,07
14 818	Alexion Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	1 602 567	0,07
45 981	Apellis Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	1 407 938	0,06
16 017	Sage Therapeutics Inc.	USA	USD	1 156 267	0,05
10 600	Neurocrine Biosciences Inc.	USA	USD	1 139 394	0,05
22 424	Agios Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	1 070 746	0,05
16 476	Turning Point Therapeutics Inc.	USA	USD	1 026 290	0,04
50 934	Fate Therapeutics Inc.	USA	USD	996 778	0,04
77 279	ProQR Therapeutics NV	NLD	USD	765 835	0,03
7 799	Madrigal Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	710 567	0,03
12 367	Principia Biopharma Inc.	USA	USD	677 464	0,03
5 167	Intercept Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	640 295	0,03

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Biotechnologia (ciąg dalszy)					
23 535	Momenta Pharmaceutical Inc.	USA	USD	464 346	0,02
9 539	Constellation Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	449 382	0,02
11 314	SpringWorks Therapeutics Inc.	USA	USD	435 476	0,02
27 717	Gossamer Bio Inc.	USA	USD	433 217	0,02
122 194	Innovent Biologics Inc., 144A, Reg S	CHN	USD	416 341	0,02
8 449	Zai Lab Ltd., ADR	CHN	GBP	351 394	0,01
7 167	Acadia Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	306 604	0,01
23 339	Cytokinetics Inc.	USA	USD	247 627	0,01
4 160	NextCure Inc.	USA	USD	234 333	0,01
14 303	Invitae Corp.	USA	USD	230 707	0,01
2 790	Blueprint Medicines Corp.	USA	USD	223 507	0,01
3 285	Deciphera Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	204 458	0,01
92	Amgen Inc.	USA	USD	22 178	0,00
248	AbbVie Inc.	USA	USD	21 958	0,00
336	Gilead Sciences Inc.	USA	USD	21 833	0,00
				67 120 607	2,92
Produkty budowlane					
25 694	Advanced Drainage Systems Inc.	USA	USD	997 955	0,04
Rynki kapitałowe					
17 856	Moody's Corp.	USA	USD	4 239 193	0,18
52 858	Amundi SA, Reg S,	FRA	USD	4 144 428	0,18
221 725	Anima Holding SpA, Reg S	ITA	EUR	1 144 559	0,05
22 016	The Charles Schwab Corp.	USA	USD	1 047 081	0,05
19 526	Bolsas y Mercados Espanoles SHMSF SA	ESP	EGP	753 002	0,03
32 553	ARYA Sciences Acquisition Corp.	USA	USD	374 360	0,02
237	LPL Financial Holdings Inc.	USA	USD	21 863	0,00
63	Apollo Global Management INC, A	USA	USD	3 006	0,00
				11 727 492	0,51
Produkty chemiczne					
24 602	The Sherwin-Williams Co.	USA	USD	14 356 251	0,62
18 171	Ingevity Corp.	USA	USD	1 587 782	0,07
450	CF Industries Holdings Inc.	USA	USD	21 483	0,00
37	LyondellBasell Industries NV, A	USA	USD	3 496	0,00
				15 969 012	0,69
Usługi i dostawy handlowe					
281 672	Advanced Disposal Services Inc.	USA	ARS	9 258 559	0,40
1 189	Edenred	FRA	EUR	61 484	0,01
				9 320 043	0,41
Sprzęt komunikacyjny					
472	Cisco Systems Inc.	USA	USD	22 637	0,00
Materiały budowlane					
122 413	LafargeHolcim Ltd., B	CHE	CHF	6 792 290	0,29
59 939	Heidelberg Zement AG	DEU	EUR	4 367 493	0,19
86 366	Buzzi Unicem SpA	ITA	EUR	2 174 883	0,09
154 767	Cemex SAB de CV, CPO, ADR	MEX	USD	585 019	0,03
				13 919 685	0,60
Pojemniki i opakowania					
180 900	Ball Corp.	USA	USD	11 698 803	0,51
Dystrybutorzy					
13 835	Pool Corp.	USA	USD	2 938 277	0,13
Usługi konsumenckie różne					
64 763	frontdoor Inc.	USA	USD	3 071 061	0,13

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Usługi telekomunikacyjne różnego typu					
626 371	Zayo Group Holdings Inc.	USA	USD	21 703 755	0,94
15 248	Bandwidth Inc., A	USA	USD	976 634	0,04
174 331	Telecom Italia SpA/Milano	ITA	USD	108 802	0,01
12 574	ORBCOMM Inc.	USA	USD	52 937	0,00
579	AT&T Inc.	USA	USD	22 627	0,00
366	Verizon Communications Inc.	USA	USD	22 472	0,00
				22 887 227	0,99
Energia elektryczna, media					
184 094	El Paso Electric Co.	USA	USD	12 498 142	0,54
1 081 373	EDP- Energias de Portugal SA	PRT	EUR	4 686 940	0,21
489	Exelon Corp.	USA	USD	22 294	0,00
215	Duke Energy Corp.	USA	USD	19 610	0,00
240	Evergy Inc.	USA	USD	15 622	0,00
279	FirstEnergy Corp.	USA	USD	13 559	0,00
				17 256 167	0,75
Sprzęt elektryczny					
29 813	OSRAM Licht AG	DEU	EUR	1 356 042	0,06
234	Eaton Corp. PLC	USA	USD	22 164	0,00
68	Rockwell Automation Inc.	USA	USD	13 782	0,00
				1 391 988	0,06
Sprzęt, instrumenty i komponenty elektroniczne					
22 751	Anixter International Inc.	USA	USD	2 095 367	0,09
14 370	Tech Data Corp.	USA	USD	2 063 532	0,09
21 356	Flex Ltd.	SGP	USD	269 513	0,01
				4 428 412	0,19
Sprzęt i usługi dla przemysłu energetycznego					
11 203	Valaris PLC	USA	USD	73 492	0,00
Rozrywka					
35 893	The Walt Disney Co.	USA	USD	5 191 205	0,23
1 713	Spotify Technology SA	USA	USD	256 179	0,01
7 324	Cineplex Inc.	CAN	NOK	190 919	0,01
				5 638 303	0,25
Fundusze akcyjne nieruchomościowe (REIT)					
57 624	VICI Properties Inc.	USA	USD	1 472 293	0,07
2 067	The Macerich Co.	USA	USD	55 644	0,00
671	Iron Mountain Inc.	USA	USD	21 385	0,00
				1 549 322	0,07
Produkty żywnościowe					
12	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHE	CHF	1 060 136	0,05
243	Tyson Foods Inc.	USA	USD	22 123	0,00
				1 082 259	0,05
Urządzenia gazowe					
48 197	AltaGas Canada Inc.	CAN	USD	1 238 561	0,05
Sprzęt i środki medyczne					
344 046	Wright Medical Group NV	USA	USD	10 486 523	0,46
7 440	Intuitive Surgical Inc.	USA	USD	4 398 156	0,19
73 851	Boston Scientific Corp.	USA	USD	3 339 542	0,15
14 041	DexCom Inc.	USA	USD	3 071 328	0,13
32 959	Abbott Laboratories	USA	USD	2 862 819	0,12
10 000	Edwards Lifesciences Corp.	USA	USD	2 332 900	0,10
8 532	IDEXX Laboratories Inc.	USA	USD	2 227 961	0,10
9 902	Danaher Corp.	USA	USD	1 519 759	0,07
3 001	Teleflex Inc.	USA	USD	1 129 696	0,05
24 816	Silk Road Medical Inc.	USA	USD	1 002 070	0,04
21 618	Shockwave Medical Inc.	USA	USD	949 463	0,04
5 735	Zimmer Biomet Holdings Inc.	USA	HKD	858 415	0,04

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Sprzęt i środki medyczne (ciąg dalszy)					
12 648	Tandem Diabetes Care Inc.	USA	USD	753 947	0,03
2 052	Align Technology Inc.	USA	USD	572 590	0,02
6 186	iRhythm Technologies Inc.	USA	USD	421 205	0,02
3 720	Glaukos Corp.	USA	USD	202 628	0,01
				36 129 002	1,57
Usługi w zakresie opieki zdrowotnej i ich dostawcy					
66 799	WellCare Health Plans Inc.	USA	USD	22 057 670	0,96
13 763	UnitedHealth Group Inc.	USA	USD	4 046 047	0,18
8 391	Humana Inc.	USA	USD	3 075 469	0,14
10 431	Cigna Corp.	USA	USD	2 133 035	0,09
6 314	Anthem Inc.	USA	USD	1 907 017	0,08
17 630	Guardant Health Inc.	USA	USD	1 377 608	0,06
10 865	Centene Corp.	USA	USD	683 083	0,03
194 785	Jinxin Fertility Group Ltd., 144A, Reg S	CHN	USD	260 470	0,01
248	AmerisourceBergen Corp.	USA	USD	21 085	0,00
				35 561 484	1,55
Technologia medyczna					
14 145	Tabula Rasa Health Inc.	USA	USD	688 579	0,03
7 950	Teladoc Health Inc.	USA	USD	665 574	0,03
12 488	Phreesia Inc.	USA	USD	332 680	0,01
1 345	Evolent Health Inc., A	USA	USD	12 172	0,00
				1 699 005	0,07
Hotele, restauracje i ośrodki wypoczynkowe					
556 200	Caesars Entertainment Corp.	USA	USD	7 564 320	0,33
244 513	The Stars Group Inc.	CAN	USD	6 379 344	0,28
30 500	Wynn Resorts Ltd.	USA	USD	4 235 535	0,18
255	Starbucks Corp.	USA	USD	22 420	0,00
222	Yum! Brands Inc.	USA	USD	22 362	0,00
97	McDonald's Corp.	USA	USD	19 168	0,00
				18 243 149	0,79
Artykuły trwałe dla gospodarstwa domowego					
1 064	NVR Inc.	USA	USD	4 052 148	0,18
66 229	KB Home	USA	USD	2 269 668	0,10
6 512	Sony Corp.	JPN	JPY	443 563	0,02
227	Garmin Ltd.	USA	USD	22 146	0,00
				6 787 525	0,30
Produkty domowego użytku					
189	The Procter & Gamble Co.	USA	USD	23 606	0,00
Niezależni producenci energii i odnawialnej energii elektrycznej					
114 480	Clearway Energy Inc., C	USA	USD	2 283 876	0,10
69 713	Pattern Energy Group Inc.	USA	USD	1 865 171	0,08
				4 149 047	0,18
Konglomeraty przemysłowe					
31 917	Smiths Group PLC	GBR	GBP	713 217	0,03
129	Honeywell International Inc.	USA	USD	22 833	0,00
				736 050	0,03
Ubezpieczenia					
37 847	Trupanion Inc.	USA	USD	1 417 749	0,07
126 983	RSA Insurance Group PLC	GBR	GBP	951 349	0,04
311	The Progressive Corp.	USA	USD	22 513	0,00
435	MetLife Inc.	USA	USD	22 172	0,00
752	Unum Group	USA	USD	21 928	0,00
187	Prudential Financial Inc.	USA	USD	17 529	0,00
				2 453 240	0,11

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Interaktywne media i usługi					
153 587	Tencent Holdings Ltd.	CHN	HKD	7 403 113	0,32
4 031	Alphabet Inc., A	USA	USD	5 399 081	0,23
23 454	Facebook Inc., A	USA	USD	4 813 934	0,21
1 018	Alphabet Inc., C	USA	USD	1 361 086	0,06
23 841	Yandex NV, A	RUS	USD	1 036 845	0,05
				20 014 059	0,87
Detaliczna sprzedaż internetowa i bezpośrednia					
39 873	Alibaba Group Holding Ltd., ADR	CHN	USD	8 457 063	0,37
1 904	Amazon.com Inc.	USA	USD	3 518 287	0,15
66 801	eBay Inc.	USA	USD	2 412 184	0,11
159	Expedia Group Inc.	USA	USD	17 194	0,00
				14 404 728	0,63
Usługi IT					
39 946	Mastercard Inc., A	USA	USD	11 927 476	0,52
63 798	PayPal Holdings Inc.	USA	USD	6 901 030	0,30
36 197	Global Payments Inc.	USA	USD	6 608 124	0,29
27 197	Wirecard AG	DEU	EUR	3 279 489	0,14
11 214	FleetCor Technologies Inc.	USA	USD	3 226 492	0,14
13 093	Visa Inc., A	USA	USD	2 460 175	0,11
29 368	ExlService Holdings Inc.	USA	USD	2 039 901	0,09
22 651	InterXion Holding NV	NLD	USD	1 898 380	0,08
7 903	EPAM Systems Inc.	USA	USD	1 676 700	0,07
25 894	Genpact Ltd.	USA	USD	1 091 950	0,05
13 916	GoDaddy Inc., A	USA	USD	945 175	0,04
4 614	VeriSign Inc.	USA	USD	889 026	0,04
15 438	StoneCo. Ltd., A	BRA	USD	615 822	0,03
601	Automatic Data Processing Inc.	USA	USD	102 471	0,00
473	WEX Inc.	USA	USD	99 075	0,00
168	Fidelity National Information Services Inc.	USA	USD	23 367	0,00
233	Leidos Holdings Inc.	USA	USD	22 808	0,00
261	Paychex Inc.	USA	USD	22 201	0,00
234	CSG Systems International Inc.	USA	USD	12 117	0,00
				43 841 779	1,90
Produkty wycieczkowe					
9 423	Polaris Inc.	USA	USD	958 319	0,04
Nauki biologiczne, urzędnia i usługi					
112 791	Gerresheimer AG	DEU	EUR	8 729 719	0,38
9 459	Eurofins Scientific SE	LUX	EUR	5 243 541	0,23
6 321	Mettler-Toledo International Inc.	USA	USD	5 014 323	0,22
15 088	Thermo Fisher Scientific Inc.	USA	USD	4 901 639	0,21
14 616	Illumina Inc.	USA	USD	4 848 712	0,21
131 300	QIAGEN NV	NLD	RUB	4 437 940	0,19
12 787	IQVIA Holdings Inc.	USA	USD	1 975 719	0,09
82 720	Wuxi Biologics Cayman Inc.	CHN	USD	1 047 230	0,05
50 077	Avantor Inc	USA	USD	908 898	0,04
8 636	Repligen Corp.	USA	USD	798 830	0,03
5 411	Pacific Biosciences of California Inc.	USA	USD	27 813	0,00
				37 934 364	1,65
Maszyny					
87 200	WABCO Holdings Inc.	USA	USD	11 815 600	0,51
288 022	Volvo AB, B	SWE	USD	4 824 788	0,21
24 437	Caterpillar Inc.	USA	USD	3 608 856	0,16
45 435	PACCAR Inc.	USA	USD	3 593 909	0,16
17 379	Deere & Co.	USA	USD	3 011 086	0,13
36 860	ITT Inc.	USA	USD	2 724 323	0,12
34 340	KION Group AG	DEU	USD	2 371 241	0,10
85 815	Trinity Industries Inc.	USA	USD	1 900 802	0,08
59 404	Sandvik AB	SWE	USD	1 158 417	0,05
14 407	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USA	GBP	1 120 865	0,05

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Maszyny (ciąg dalszy)					
29 261	The Greenbrier Cos. Inc.	USA	USD	948 934	0,04
124	Illinois Tool Works Inc.	USA	USD	22 274	0,00
123	Cummins Inc.	USA	USD	22 012	0,00
				37 123 107	1,61
Przemysł morski					
479 551	Star Bulk Carriers Corp.	GRC	USD	5 663 497	0,25
23 529	Kirby Corp.	USA	USD	2 106 551	0,09
				7 770 048	0,34
Media					
87 397	Stroer SE & Co. KGaA	DEU	EUR	7 063 293	0,31
84 370	Fox Corp	USA	USD	3 127 596	0,14
57 148	ViacomCBS Inc., B	USA	USD	2 398 502	0,10
623 944	Postmedia Network Canada Corp.	CAN	CAD	1 165 195	0,05
526 183	ITV PLC	GBR	GBP	1 052 443	0,05
512	Comcast Corp., A	USA	USD	23 025	0,00
282	Omnicom Group Inc.	USA	USD	22 848	0,00
				14 852 902	0,65
Metalurgia i górnictwo					
378 492	Teck Resources Ltd., B	CAN	CAD	6 574 406	0,29
1 124	Boliden AB	SWE	ARS	29 821	0,00
				6 604 227	0,29
Hipoteczne fundusze nieruchomości (REIT)					
4 480	Pennymac Mortgage Investment Trust	USA	USD	99 859	0,00
Sprzedż detaliczna wielobranżowa					
173	Target Corp.	USA	USD	22 180	0,00
Usługi komunalne różnego typu					
121 761	Innogy SE, Reg S	DEU	EUR	6 091 437	0,26
Ropa, gaz i paliwa opałowe					
211 056	Tallgrass Energy LP	USA	USD	4 668 559	0,20
75 053	Occidental Petroleum Corp.	USA	USD	3 092 934	0,14
8 004	Halcon Resources Corp.	USA	USD	107 654	0,01
8 881	Whiting Petroleum Corp.	USA	USD	65 187	0,00
205	Phillips 66	USA	USD	22 839	0,00
354	Magellan Midstream Partners LP	USA	USD	22 256	0,00
788	Enterprise Products Partners LP	USA	USD	22 190	0,00
1 126	Plains GP Holdings LP, A	USA	USD	21 338	0,00
82 206	Bellatrix Exploration Ltd.	CAN	USD	0	0,00
				8 022 957	0,35
Produkty papierowe i leśne					
104 933	Louisiana-Pacific Corp.	USA	USD	3 113 362	0,14
36 638	West Fraser Timber Co. Ltd.	CAN	CAD	1 616 129	0,07
				4 729 491	0,21
Produkty farmaceutyczne					
72 148	Allergan PLC	USA	USD	13 792 533	0,60
32 051	Zoetis Inc.	USA	IDR	4 241 950	0,18
68 690	AstraZeneca PLC, ADR	GBR	USD	3 424 883	0,15
23 908	Eli Lilly & Co.	USA	USD	3 142 228	0,14
46 964	Novo Nordisk AS, ADR	DNK	USD	2 718 276	0,12
26 787	Novartis AG, ADR	CHE	USD	2 536 461	0,11
12 608	Merck & Co. Inc.	USA	USD	1 146 698	0,05
157	Johnson & Johnson	USA	USD	22 902	0,00
351	Bristol-Myers Squibb Co.	USA	USD	22 531	0,00
569	Pfizer Inc.	USA	USD	22 293	0,00
				31 070 755	1,35

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Profesjonalne usługi					
489 089	Intertrust NV	NLD	EUR	9 496 459	0,41
60 478	TriNet Group Inc.	USA	USD	3 423 660	0,15
9 982	Equifax Inc.	USA	USD	1 398 678	0,06
8 420	TransUnion	USA	USD	720 836	0,03
3 018	Huron Consulting Group Inc.	USA	USD	207 397	0,01
				15 247 030	0,66
Drogi i koleje					
111 614	CSX Corp.	USA	USD	8 076 389	0,35
38 519	Union Pacific Corp.	USA	USD	6 963 850	0,30
17 938	Canadian Pacific Railway Ltd.	CAN	USD	4 573 293	0,20
25 635	Kansas City Southern	USA	USD	3 926 257	0,17
17 748	Norfolk Southern Corp.	USA	USD	3 445 419	0,15
7 256	Old Dominion Freight Line Inc.	USA	USD	1 377 044	0,06
11 181	Uber Technologies Inc.	USA	USD	332 523	0,02
				28 694 775	1,25
Półprzewodniki i sprzęt półprzewodnikowy					
40 889	QUALCOMM Inc.	USA	USD	3 607 636	0,16
13 279	BE Semiconductor Industries NV	NLD	USD	513 284	0,02
2 768	ASM International NV	NLD	EUR	310 952	0,01
8 443	Lattice Semiconductor Corp.	USA	USD	161 599	0,01
3 918	Marvell Technology Group Ltd.	BMU	USD	104 062	0,01
363	KLA Corp.	USA	USD	64 676	0,00
438	SK Hynix Inc.	KOR	KRW	35 313	0,00
112	Universal Display Corp.	USA	USD	23 080	0,00
384	Intel Corp.	USA	USD	22 982	0,00
368	Applied Materials Inc.	USA	USD	22 463	0,00
168	Texas Instruments Inc.	USA	USD	21 553	0,00
68	Broadcom Inc.	USA	USD	21 489	0,00
27	Lam Research Corp.	USA	USD	7 895	0,00
				4 916 984	0,21
Oprogramowanie					
238 204	NortonLifeLock Inc.	USA	USD	6 078 966	0,26
16 600	Intuit Inc.	USA	USD	4 348 038	0,19
14 851	salesforce.com Inc.	USA	USD	2 415 367	0,11
23 890	LogMeIn Inc.	USA	EUR	2 048 329	0,09
7 170	ServiceNow Inc.	USA	USD	2 024 234	0,09
11 124	Workday Inc., A	USA	USD	1 829 342	0,08
25 274	Ceridian HCM Holding Inc.	USA	USD	1 715 599	0,07
14 339	Guidewire Software Inc.	USA	USD	1 573 992	0,07
38 934	Slack Technologies Inc.	USA	USD	875 236	0,04
5 103	Splunk Inc.	USA	USD	764 276	0,03
2 695	Hubspot Inc.	USA	USD	427 158	0,02
4 279	Blackbaud Inc.	USA	USD	340 608	0,02
17 603	SVMK Inc.	USA	USD	314 566	0,01
467	Adobe Inc.	USA	USD	154 021	0,01
2 326	Benefitfocus Inc.	USA	USD	51 032	0,00
892	Workiva Inc., A	USA	USD	37 509	0,00
143	Microsoft Corp.	USA	USD	22 551	0,00
395	Oracle Corp.	USA	USD	20 927	0,00
				25 041 751	1,09
Artykuły specjalne, handel detaliczny					
73 846	The Home Depot Inc.	USA	USD	16 126 489	0,70
79 086	Tiffany & Co.	USA	USD	10 569 844	0,46
11 099	Ulta Beauty Inc.	USA	USD	2 809 601	0,12
275 819	Frasers Group PLC	GBR	GBP	1 675 494	0,07
115 558	Pets at Home Group PLC	GBR	GBP	427 978	0,02
30 996	Party City Holdco Inc.	USA	USD	72 531	0,01
252	Best Buy Co. Inc.	USA	USD	22 126	0,00
				31 704 063	1,38

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Urządzenia techniczne, pamięci masowej i peryferyjne					
115 088	HP Inc.	USA	USD	2 365 058	0,11
16 162	Pure Storage Inc., A	USA	USD	276 532	0,01
611	Hewlett Packard Enterprise Co.	USA	USD	9 690	0,00
26	Apple Inc.	USA	USD	7 635	0,00
				2 658 915	0,12
Tekstylnia, odzież i towary luksusowe					
81 909	Capri Holdings Ltd.	USA	USD	3 124 829	0,13
76 238	Tapestry Inc.	USA	USD	2 056 139	0,09
3 384	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	FRA	EUR	1 572 234	0,07
10 937	Moncler SpA	ITA	USD	491 580	0,02
				7 244 782	0,31
Tytoń					
256	Philip Morris International Inc.	USA	USD	21 783	0,00
429	Altria Group Inc.	USA	USD	21 411	0,00
				43 194	0,00
Firmy handlowe i dystrybucyjne					
184 544	Brenntag AG	DEU	EUR	10 035 506	0,44
25 132	IMCD Group NV	NLD	ARS	2 193 226	0,09
10 694	Applied Industrial Technologies Inc.	USA	USD	713 183	0,03
				12 941 915	0,56
Bezprzewodowe usługi telekomunikacyjne					
64 110	Vodafone Group PLC, ADR	GBR	USD	1 239 246	0,06
324	T-Mobile U.S. Inc.	USA	USD	25 408	0,00
				1 264 654	0,06
				717 342 716	31,17
AKCJE ŁĄCZNIE					
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE					
				717 342 716	31,17
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM					
OBLIGACJE					
Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami					
3 880 000	Banna RMBS, DAC 2019-1, D, FRN, 3,46%, 30/12/63 †	GBR	GBP	5 066 257	0,22
3 950 000	Halcyon Loan Advisors Funding Ltd., 2014-1A, D, 144A, FRN, 5,503%, 18/04/26 †	USA	USD	3 950 711	0,17
3 907 718	RBSSP Resecuritization Trust, 2009-12, 17A2, 144A, FRN, 3,844%, 25/10/35 †	USA	USD	3 919 213	0,17
3 320 000	TRTX Issuer Ltd., 2019-FL3, C, 144A, FRN, 3,84%, 15/09/34 †	USA	USD	3 322 079	0,14
3 200 000	Loancore Issuer Ltd., 2018-CRE1, D, 144A, FRN, 4,69%, 15/05/28 †	USA	USD	3 201 597	0,14
3 618 555	IndyMac Index Mortgage Loan Trust, 2004-AR12, A1, FRN, 2,572%, 25/12/34 †	USA	USD	3 197 087	0,14
2 948 237	Soundview Home Loan Trust, 2006-WF2, M3, FRN, 2,242%, 25/12/36 †	USA	USD	3 116 841	0,14
2 500 000	TRTX Issuer Ltd., 2019-FL3, B, 144A, FRN, 3,49%, 15/09/34 †	USA	USD	2 499 255	0,11
2 500 000	Halcyon Loan Advisors Funding Ltd., 2012-1A, C, 7,16%, 15/08/23	CYM	USD	2 491 521	0,11
2 564 675	Owinit Mortgage Loan Trust, Seria 2005-4, M1, 2,342%, 25/08/36	USA	USD	2 422 667	0,11
2 321 329	New Residential Mortgage Loan Trust, 2015-2A, B5, 144A, FRN, 5,526%, 25/08/55 †	USA	USD	2 419 724	0,11
2 520 974	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, 2007-MLN1, A2D, FRN, 2,112%, 25/03/37 †	USA	USD	2 393 290	0,10
1 920 342	Home Equity Asset Trust, 2006-2, M1, FRN, 2,172%, 25/05/36 †	USA	USD	2 284 044	0,10
1 829 184	Uropa Securities PLC, 2007-1, M1A, FRN, 1,124%, 10/10/40 †	GBR	CAD	2 222 376	0,10
2 394 381	CHL Mortgage Pass-Through Trust, 2006-HYB4, 3B, FRN, 4,366%, 20/06/36 †	USA	USD	2 188 622	0,10
2 170 000	SCOF-2 Ltd., 2015-2A, FRN, 5,061%, 15/07/28 †	CYM	USD	2 156 450	0,09
2 107 000	GPMT Ltd., 2019-FL2, D, 144A, FRN, 4,69%, 22/02/36 †	USA	USD	2 108 052	0,09
2 130 000	ACIS CLO Ltd., 2014-4A, D, FRN, 5,009%, 01/05/26 †	CYM	USD	2 101 001	0,09
2 120 951	Bear Stearns ARM Trust, 2007-4, 12A1, FRN, 4,777%, 25/05/37 †	USA	USD	2 088 309	0,09
2 043 000	VMC Finance LLC, 2018-FL1, C, 144A, FRN, 3,987%, 15/03/35 †	USA	USD	2 044 277	0,09
2 088 909	Nomura Home Equity Loan Inc., Home Equity Loan Trust Series, 2006-WF1, M4, FRN, 2,162%, 25/03/36 †	USA	USD	2 007 900	0,09
1 964 958	GSRPM Mortgage Loan Trust Series, 2002-1A, M1, 144A, FRN, 3,742%, 25/11/31 †	USA	USD	1 964 254	0,09
1 998 173	Banc of America Mortgage Trust, 2005-I, 4A1, FRN, 3,512%, 25/10/35 †	USA	USD	1 947 762	0,08
1 869 886	Bear Stearns ALT-A Trust, 2004-12, 1B1, FRN, 4,417%, 25/01/35 †	USA	USD	1 905 053	0,08
1 720 000	New Century Home Equity Loan Trust, Seria 2005-D, 2,242%, 25/02/36	USA	USD	1 629 131	0,07

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami (ciąg dalszy)					
1 340 000	Great Hall Mortgages No 1 PLC, 2006-1, DA, Regulacja S, FRN, 1,614%, 18/06/38 †	GBR	CAD	1 585 240	0,07
1 681 986	Luminent Mortgage Trust, 2006-7, 2A2, FRN, 2,012%, 25/12/36 †	USA	USD	1 575 885	0,07
1 749 356	Harborview Mortgage Loan Trust, 2007-6, 2A1B, FRN, 1,994%, 19/08/37 †	USA	USD	1 540 835	0,07
1 492 783	Mastr Adjustable Rate Mortgages Trust, 2005-6, FRN, 3,933%, 25/07/35 †	USA	USD	1 445 017	0,06
1 778 334	Residential Asset Securitization Trust, 2005-A7, 5,00%, 25/06/35	USA	USD	1 416 883	0,06
1 603 536	Bear Stearns ALT-A Trust, 2006-3, 3, 21A1, FRN, 4,162%, 25/05/36 †	USA	USD	1 405 145	0,06
1 278 039	VMC Finance LLC, 2019-FL3, C, 144A, FRN, 3,787%, 15/09/36 †	USA	USD	1 282 497	0,06
1 250 000	GPMT Ltd., 2018-FL1, C, 144A, FRN, 3,915%, 19/11/35 †	USA	USD	1 251 563	0,05
1 027 860	Conseco Finance Securitizations Corp., 2000-6 A5, 7,77%, 01/09/31	USA	USD	1 149 704	0,05
1 180 000	Paragon Mortgages No 14 PLC, FRN, 0,327%, 15/09/39 †	GBR	CAD	1 144 799	0,05
1 100 000	Loancore Issuer Ltd., 2019-CRE2, D, FRN, 4,19%, 15/05/36 †	USA	USD	1 100 714	0,05
955 000	Nextgear Floorplan Master Owner Trust, 2017-1A, A1, 144A, FRN, 2,59%, 18/04/22 †	USA	USD	956 346	0,04
865 000	Chase Issuance Trust, 2018-A1, A1, FRN, 1,94%, 17/04/23 †	USA	USD	866 050	0,04
820 000	Volvo Financial Equipment Master Owner Trust, 2,26%, 17/07/23	USA	USD	823 896	0,04
810 000	Credit Acceptance Auto Loan Trust, 2018-2, A, 3,47%, 17/05/27	USA	USD	820 348	0,04
790 000	Flagship Credit Auto Trust, 2018-4, C, 4,11%, 15/10/24	USA	USD	819 796	0,04
809 792	VOLT LXXII LLC, 2018-NPL8, A1A, 144A, 4,213%, 26/10/48	USA	USD	810 913	0,04
807 345	Countrywide Asset-Backed Certificates, 2004-SD2, B1, 4,492%, 25/08/32	USA	USD	806 872	0,04
824 941	Structured Asset Securities Corp., 2005-NC1, 2,592%, 25/02/35	USA	USD	778 663	0,03
728 085	Horizon Aircraft Finance I Ltd., 1, A, 144A, 4,458%, 15/12/38	USA	USD	747 852	0,03
720 000	Invitation Homes Trust, 2018-SFR2, E, 144A, FRN, 3,74%, 17/06/37 †	USA	USD	722 936	0,03
720 000	Nextgear Floorplan Master Owner Trust, 2018-1A, A1, 144A, FRN, 2,38%, 15/02/23 †	USA	USD	721 957	0,03
702 245	S-Jets 2017-1 Ltd., 2017-1, A, 144A, 3,967%, 15/08/42	BMU	USD	703 302	0,03
654 093	Adams Outdoor Advertising LP, 2018-1, A, 144A, 4,81%, 15/11/48	USA	USD	679 348	0,03
687 404	GSR Mortgage Loan Trust, 2006-2F, 2A17, 5,75%, 25/02/36	USA	USD	672 712	0,03
660 000	Discover Card Execution Note Trust, 2018-A3, A3, FRN, ,97%, 15/12/23 †	USA	USD	661 411	0,03
681 186	Adjustable Rate Mortgage Trust, 2005-10, FRN, 2,292%, 25/01/36 †	USA	USD	648 408	0,03
620 000	Americredit Automobile Receivables Trust, 2018-3, D, 4,04%, 18/11/24	USA	USD	647 678	0,03
560 000	First Investors Auto Owner Trust, 2018-2A, D, 4,28%, 15/01/25	USA	USD	578 795	0,03
570 000	Bank of America Credit Card Trust, 2017-A2, 1,84%, 17/01/23	USA	USD	569 975	0,03
555 000	Santander Drive Auto Receivables Trust, 2018-2, D, 3,88%, 15/02/24	USA	USD	568 455	0,02
535 000	Citibank Credit Card Issuance Trust, 2017-A8, A8, 1,86%, 08/08/22	USA	USD	535 001	0,02
519 929	Invitation Homes Trust, 2018-SFR1, E, FRN, 3,737%, 17/03/37 †	USA	USD	521 207	0,02
520 033	CHL Mortgage Pass-Through Trust, 2004-12, 8A1, FRN, 4,607%, 25/08/34 †	USA	USD	519 602	0,02
510 000	Nextgear Floorplan Master Owner Trust, 2017-2A, A1, 144A, FRN, 2,42%, 17/10/22 †	USA	USD	511 230	0,02
510 000	Citibank Credit Card Issuance Trust, 2017-A4, A4, FRN, 1,93%, 07/04/22 †	USA	USD	510 198	0,02
510 000	Citibank Credit Card Issuance Trust, 2017-A3, A3, 1,92%, 07/04/22	USA	USD	509 986	0,02
505 000	SCF Equipment Leasing, 2018-1A, C, 144A, 4,21%, 20/04/27	USA	USD	507 233	0,02
505 000	CSMC OA LLC, 2014-USA, E, 144A, 4,373%, 15/09/37	USA	USD	476 933	0,02
445 000	Sofi Consumer Loan Program, 2018-2, B, 3,79%, 26/04/27	USA	USD	453 388	0,02
440 535	Latam Airlines 2015-1 Pass Through Trust B, obligacja zabezpieczona, 4,50%, 15/11/23	CHL	USD	443 285	0,02
430 000	Drive Auto Receivables Trust, 2018-1, D, 3,81%, 15/05/24	USA	USD	437 161	0,02
420 000	GS Mortgage Securities Trust, 2011-GC5, D, 144A, FRN, 5,389%, 10/08/44 †	USA	USD	418 407	0,02
408 586	Motel 6 Trust, 2017-M6MZ, M, FRN, 8,666%, 15/08/24 †	USA	USD	415 812	0,02
405 000	Santander Drive Auto Receivables Trust, 2018-3, D, 4,07%, 15/08/24	USA	USD	415 744	0,02
405 000	OneMain Financial Issuance Trust, 2015-3A, A, 3,63%, 20/11/28	USA	USD	406 271	0,02
396 000	Taco Bell Funding LLC, 2018-1A, A2, 4,318%, 25/11/48	USA	USD	405 674	0,02
385 000	Drive Auto Receivables Trust, 2018-5, D, 4,30%, 15/04/26	USA	USD	397 652	0,02
388 303	CSMC Trust, 2018-RPL2, A1, 144A, FRN, 4,03%, 25/08/62 †	USA	USD	389 190	0,02
400 000	Catamaran CLO Ltd., 2015-1A, C2R, 144A, FRN, 3,903%, 22/04/27 †	USA	USD	385 453	0,02
377 300	Wendy's Funding LLC, 2018-1A, A2II, 144A, 3,884%, 15/03/48	USA	USD	384 140	0,02
375 000	Mountain View CLO X, 2015-10A, AR, FRN, 2,821%, 13/10/27 †	CYM	USD	374 002	0,02
350 562	Planet Fitness Master Issuer LLC, 1A, A2I, 144A, 4,262%, 05/09/48	USA	USD	357 301	0,02
368 751	Saxon Asset Securities Trust, 2003-3, M3, 4,04%, 25/12/33	USA	USD	356 210	0,02
330 000	Americredit Automobile Receivables Trust, 2, D, 4,01%, 18/07/24	USA	USD	343 735	0,02
345 000	SLM Private Credit Student Loan Trust, 2003-B, A3, FRN, 5,04%, 15/03/33 †	USA	USD	342 402	0,02
340 000	Bank of America Credit Card Trust, 2017-A1, 1,95%, 15/08/22	USA	USD	340 039	0,02
331 996	Kestrel Aircraft Funding Ltd., 2018-1A, A, 144A, 4,25%, 15/12/38	USA	USD	337 575	0,01
325 000	Credit Acceptance Auto Loan Trust, 2018-2, C, 4,16%, 15/09/27	USA	USD	335 904	0,01
335 000	Verizon Owner Trust, 2018-1A, A1B, 144A, FRN, 2,025%, 20/09/22 †	USA	USD	335 240	0,01
328 776	Citigroup Mortgage Loan Trust Inc., 2018-C, A1, 144A, FRN, 4,125%, 25/03/59 †	USA	USD	332 868	0,01
325 000	Chesapeake Funding II LLC, 2018-1A, D, 144A, 3,92%, 15/04/30	USA	USD	330 125	0,01

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami (ciąg dalszy)					
322 796	Jamestown CLO VII Ltd., 2015-7A, A1R, 144A, FRN, 2,77%, 25/07/27 †	USA	USD	322 748	0,01
310 000	Santander Drive Auto Receivables Trust, 2018-5, C, 3,81%, 16/12/24	USA	USD	314 678	0,01
310 000	Sofi Consumer Loan Program, 2018-2, A2, 144A, 3,35%, 26/04/27	USA	USD	311 919	0,01
298 900	Domino's Pizza Master Issuer LLC, 1A, A23, 144A, 4,118%, 25/07/47	USA	USD	310 074	0,01
311 993	Banc America Funding Corp., 2006-E, 2A1, 4,573%, 01/05/36	USA	USD	308 137	0,01
306 394	West CLO Ltd., 2014-1A, A1R, 144A, FRN, 2,923%, 18/07/26 †	USA	GBP	306 534	0,01
295 000	Sofi Consumer Loan Program, 2018-4, C, 4,17%, 26/11/27	USA	USD	304 898	0,01
310 000	Galaxy XXVI CLO Ltd., 2018-26A, E, 144A, FRN, 7,749%, 22/11/31 †	CYM	USD	298 391	0,01
322 474	Harborview Mortgage Loan Trust, 2004-1, B1, FRN, 4,04%, 19/04/34 †	USA	USD	296 019	0,01
280 000	CSMC OA LLC, 2014-USA, D, 4,373%, 15/09/37	USA	USD	275 884	0,01
273 450	VENTURE XXI CLO Ltd., 2015-21A, AR, FRN, 2,881%, 15/07/27 †	CYM	USD	273 054	0,01
271 473	CVP Cascade Ltd., 2A, A1R, 144A, FRN, 3,203%, 18/07/26 †	USA	USD	271 524	0,01
250 000	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2015-DNA1, M3, FRN, 5,092%, 25/10/27 †	USA	USD	266 657	0,01
264 289	CarMax Auto Owner Trust, 2018-3, A2B, FRN, 1,94%, 15/10/21 †	USA	USD	264 344	0,01
251 725	Sprite 2017-1 Ltd., 2017-1, CL B, 144A, 5,75%, 15/12/37	CYM	USD	260 820	0,01
253 500	Coinstar Funding LLC, 2017-1A, A2, 144A, 5,216%, 25/04/47	USA	USD	260 203	0,01
250 000	Westlake Automobile Receivables Trust, 2018-2A, D, 144A, 4,00%, 16/01/24	USA	USD	255 782	0,01
254 582	Westlake Automobile Receivables Trust, 2018-3A, A2B, 144A, FRN, 2,09%, 18/01/22 †	USA	EUR	254 627	0,01
255 000	Apidos CLO, XX, 2015-20A, FRN, 3,951%, 16/07/31 †	CYM	USD	250 872	0,01
250 000	Capital One Multi-Asset Execution Trust, 2015-A2, A2, 2,08%, 15/03/23	USA	USD	250 179	0,01
250 000	PARALLEL Ltd., 2015-1A, AR, FRN, 2,816%, 20/07/27 †	CYM	USD	249 511	0,01
245 000	DT Auto Owner Trust, 2018-3A, C, 144A, 3,79%, 15/07/24	USA	USD	248 969	0,01
250 000	Milos CLO Ltd., 2017-1A, E, FRN, 8,266%, 20/10/30 †	CYM	USD	246 256	0,01
250 000	Trestles CLO II Ltd., 2018-2A, D, FRN, 7,69%, 25/07/31 †	CYM	USD	241 008	0,01
179 675	Dukinfield II PLC, 2, A, Reg S, FRN, 2,048%, 20/12/52 †	GBR	USD	240 173	0,01
296 741	Mastr Adjustable Rate Mortgages Trust, 2005-7, FRN, 3,865%, 25/09/35 †	USA	USD	240 077	0,01
210 000	American Homes 4 Rent, obligacja podporządkowana, 2014-SFR2, E, 144A, 6,231%, 17/10/36	USA	USD	233 706	0,01
233 280	Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd., 2015-2A, A1R, 144A, FRN, 2,716%, 27/04/27 †	USA	USD	232 824	0,01
227 442	Castlelake Aircraft Securitization Trust, 2018-1, 5,30%, 15/06/43	USA	USD	231 581	0,01
220 000	California Republic Auto Receivables Trust, 2018-1, D, 4,33%, 15/04/25	USA	USD	227 689	0,01
218 350	Five Guys Funding LLC, 2017-1A, A2, 144A, 4,60%, 25/07/47	USA	USD	226 686	0,01
224 108	Limerock CLO III LLC, 2014-3A, A1R, FRN, 3,166%, 20/10/26 †	CYM	USD	224 313	0,01
217 950	MAPS Ltd., 2018-1A, B, 5,193%, 15/05/43	BMU	USD	223 646	0,01
216 122	Flatiron CLO Ltd., 2015-1A, AR, FRN, 2,891%, 15/04/27 †	CYM	USD	216 072	0,01
200 000	American Homes 4 Rent, 2015-SFR1, E, 144A, 5,639%, 17/04/52	USA	USD	215 625	0,01
215 000	Capital One Multi-Asset Execution Trust, 2017-A1, A1, 2,00%, 17/01/23	USA	USD	215 030	0,01
206 245	Banc of America Funding Trust, 2005-7, 4A3, 5,75%, 25/11/35	USA	USD	213 877	0,01
210 000	CPS Auto Receivables Trust, 2018-D, C, 144A, 3,83%, 15/09/23	USA	USD	213 876	0,01
210 000	CoreVest American Finance Trust, 2017-1, D, 4,358%, 15/10/49	USA	USD	212 355	0,01
207 395	Sofi Professional Loan Program LLC, 2015-D, B, 3,59%, 26/10/37	USA	USD	210 565	0,01
210 048	Ally Auto Receivables Trust, 2017-4, A3, 1,75%, 15/12/21	USA	USD	209 905	0,01
195 000	CarMax Auto Owner Trust, 2018-2, D, 3,99%, 15/04/25	USA	USD	200 820	0,01
200 200	CarMax Auto Owner Trust, 2016-1, A4, 1,88%, 15/06/21	USA	USD	200 143	0,01
200 000	Chase Issuance Trust, 2015-A4, A4, 1,84%, 15/04/22	USA	USD	199 959	0,01
195 397	Toyota Auto Receivables Owner Trust, 2017-B, 1,76%, 15/07/21	USA	USD	195 525	0,01
190 000	DBUBS 2017-BRBK Mortgage Trust, 2017-BRBK, D, 144A, FRN, 3,53%, 10/10/34 †	USA	USD	192 893	0,01
410 000	Starwood Retail Property Trust, 2014-STAR, E, 144A, FRN, 6,14%, 15/11/27 †	USA	USD	190 335	0,01
183 668	Diamond Resorts Owner Trust, 2018-1, C, 144A, 4,53%, 21/01/31	USA	USD	187 832	0,01
185 000	OCP CLO 2015-10 Ltd., 10A, A1R, 144A, FRN, 2,756%, 26/10/27 †	CYM	USD	185 018	0,01
196 879	CHL Mortgage Pass-Through Trust, 2005-19, 5,50%, 25/08/35	USA	USD	184 899	0,01
212 316	IndyMac Index Mortgage Loan Trust, 2006-AR2, 2A1, FRN, 2,002%, 25/02/46 †	USA	USD	181 471	0,01
227 300	Structured ARM Loan Trust, 2005-14, A1, FRN, 2,102%, 25/07/35 †	USA	USD	180 984	0,01
174 966	Halcyon Loan Advisors Funding Ltd., 2014-2A, A1BR, 144A, FRN, 3,116%, 28/04/25 †	USA	USD	175 084	0,01
165 000	DT Auto Owner Trust, 2018-2, D, 144A, 4,15%, 15/03/24	USA	USD	169 199	0,01
220 000	WFRBS Commercial Mortgage Trust, 2011-C3, D, 144A, FRN, 5,683%, 15/03/44 †	USA	USD	168 633	0,01
165 344	Towd Point Mortgage Trust, 2015-2, 1A13, 144A, FRN, 2,50%, 25/11/60 †	USA	USD	165 309	0,01
161 605	Ally Auto Receivables Trust, 2017-3, A3, 1,74%, 15/09/21	USA	USD	161 507	0,01
159 980	AIM Aviation Finance Ltd., 2015-1A, B1, 144A, FRN, 5,072%, 15/02/40 †	CYM	USD	159 860	0,01
153 381	Accelerated Assets LLC, 2018-1, A, 3,87%, 02/12/33	USA	USD	157 694	0,01

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami (ciąg dalszy)					
155 371	Gosforth Funding PLC, 2018-1A, A1, 144A, FRN, 2,36%, 25/08/60 †	GBR	USD	155 456	0,01
149 750	Ajax Mortgage Loan Trust, 2017-B, A, 144A, FRN, 3,163%, 25/09/56 †	USA	USD	150 127	0,01
155 635	American Home Mortgage Investment Trust, 2006-1, 11A1, FRN, 2,072%, 25/03/46 †	USA	USD	148 475	0,01
143 912	Wingstop Funding LLC, 2018-1, A2, 4,97%, 05/12/48	USA	USD	148 315	0,01
145 000	GLS Auto Receivables Trust, 2018-3A, B, 144A, 3,78%, 15/08/23	USA	USD	147 051	0,01
114 037	Ludgate Funding PLC, 2008-W1X, A1, Reg S, FRN, 1,358%, 01/01/61 †	GBR	USD	146 816	0,01
150 000	Morgan Stanley Capital I Trust, 144A, 5,488%, 15/06/44	USA	USD	146 087	0,01
141 682	Citigroup Mortgage Loan Trust Inc., 2018-A, A1, 144A, FRN, 4,00%, 25/01/68 †	USA	USD	142 462	0,01
139 549	MASTR Alternative Loan Trust, 2004-2, 8A4, 5,50%, 25/03/34	USA	USD	142 346	0,01
141 927	Nissan Auto Receivables Owner Trust, 2018-B, 1,84%, 15/07/21	USA	USD	141 921	0,01
135 000	OneMain Financial Issuance Trust, 2015-3A, B, 144A, 4,16%, 20/11/28	USA	USD	135 639	0,01
130 000	Carmax Auto Owner Trust, 2018-4, D, 4,15%, 15/04/25	USA	USD	134 816	0,01
130 000	Hertz Vehicle Financing II LP, 2017-2A, A, 144A, 3,29%, 25/10/23	USA	USD	132 919	0,01
125 000	WFRBS Commercial Mortgage Trust, 2012-C6, D, 144A, FRN, 5,581%, 15/04/45 †	USA	USD	131 192	0,01
130 000	Navistar Financial Dealer Note Master Owner Trust II, 2018-1, A, 144A, FRN, 2,422%, 25/09/23 †	USA	USD	130 236	0,01
127 345	CSMC Trust, 2018-RPL7, A1, 4,00%, 26/08/58	USA	USD	128 690	0,01
127 342	Chesapeake Funding II LLC, 2017-4A, A2, 144A, FRN, 2,08%, 15/11/29 †	USA	USD	127 415	0,01
125 000	Chesapeake Funding II LLC, 2018-1A, C, 3,57%, 15/04/30	USA	USD	127 411	0,01
125 000	PRPM 2018-1 LLC, 2018-1A, A2, FRN, 5,00%, 25/04/23 †	USA	USD	125 499	0,01
124 257	SMB Private Education Loan Trust, 2017-B, A2B, 144A, FRN, 2,49%, 15/10/35 †	USA	USD	123 895	0,01
120 000	SLM Private Credit Student Loan Trust, 2003-A, A3, FRN, 5,04%, 15/06/32 †	USA	USD	118 959	0,01
113 275	Driven Brands Funding LLC, 2018-1A, A2, 144A, 4,739%, 20/04/48	USA	USD	117 680	0,01
114 305	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2015-DNA1, M2, FRN, 3,642%, 25/10/27 †	USA	USD	115 059	0,01
114 871	Stanford Street CLO Ltd., 2014-1A, AR, 144A, FRN, 3,074%, 15/06/25 †	USA	USD	114 877	0,01
105 000	Adams Outdoor Advertising LP, 2018-1, B, 5,653%, 15/11/48	USA	USD	108 647	0,01
105 000	Colony American Finance Ltd., 2015-1, D, 144A, 5,649%, 15/10/47	USA	USD	105 748	0,00
105 000	Avis Budget Car Rental LLC/Finance Inc., 2016-2A, A, 2,72%, 20/11/22	USA	USD	105 681	0,00
104 236	Impac CMB Trust, Series 2005-8, 2AM, FRN, 2,632%, 25/02/36 †	USA	USD	105 053	0,00
104 467	Security National Mortgage Loan Trust, 2007-1, 2,142%, 25/04/37	USA	USD	103 690	0,00
100 745	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2014-DN1, M2, FRN, 3,992%, 25/02/24 †	USA	USD	101 865	0,00
100 000	Flagship Credit Auto Trust, 2016-3, D, 3,89%, 15/11/22	USA	USD	101 802	0,00
100 000	CPS Auto Receivables Trust, 2017-D, D, 3,73%, 15/09/23	USA	USD	101 416	0,00
100 000	Chesapeake Funding II LLC, 2017-2A, D, 3,71%, 15/05/29	USA	USD	101 326	0,00
98 604	Accelerated Assets LLC, 2018-1, B, 144A, 4,51%, 02/12/33	USA	USD	100 991	0,00
100 000	Morgan Stanley Capital I Trust, 2011-C2, D, 5,488%, 15/06/44	USA	USD	100 845	0,00
100 000	Invitation Homes Trust, 2018-SFR4, D, FRN, 3,387%, 17/01/38 †	USA	USD	100 552	0,00
100 000	Discover Card Execution Note Trust, 2015-A2, A, 1,90%, 17/10/22	USA	USD	100 014	0,00
100 000	SLM Private Credit Student Loan Trust, 2003-B, A4, FRN, 4,59%, 15/03/33 †	USA	USD	99 247	0,00
130 000	WFRBS Commercial Mortgage Trust, 2012-C7, E, 144A, FRN, 4,813%, 15/06/45 †	USA	USD	99 073	0,00
100 000	Starwood Retail Property Trust, 2014-STAR, 4,49%, 15/11/27	USA	USD	99 062	0,00
97 380	Alternative Loan Trust, 2003-22CB, 3A1, 6,00%, 25/12/33	USA	USD	98 773	0,00
95 000	Westlake Automobile Receivables Trust, 2018-1A, D, 144A, 3,41%, 15/05/23	USA	USD	96 089	0,00
89 096	MASTR Alternative Loan Trust, 2004-8, 2A1, 6,00%, 25/09/34	USA	USD	93 742	0,00
88 695	PRPM LLC, 2017-3A, A1, 144A, FRN, 3,47%, 25/11/22 †	USA	USD	88 974	0,00
87 243	Banc of America Funding Trust, 2007-4, 5A1, 5,50%, 25/11/34	USA	USD	87 393	0,00
85 449	Honda Auto Receivables 2017-3 Owner Trust, 2017-3, A3, 1,79%, 20/09/21	USA	USD	85 413	0,00
84 128	Grand Avenue Mortgage Loan Trust, 2017-RPL1, 3,25%, 25/08/64	USA	USD	83 246	0,00
84 171	Harborview Mortgage Loan Trust, 2004-11, 2A2A, FRN, 2,404%, 19/01/35 †	USA	USD	81 651	0,00
81 125	Motor 2017-1 PLC, 2017-1A, A1, FRN, 2,322%, 25/09/24 †	GBR	USD	81 151	0,00
76 451	JP Morgan Mortgage Trust, 2004-S1, 2A1, 6,00%, 25/09/34	USA	USD	79 117	0,00
72 325	Alternative Loan Trust, 2004-J10, 2CB1, 6,00%, 25/09/34	USA	USD	74 846	0,00
70 000	WFRBS Commercial Mortgage Trust, 2011-C2, D, FRN, 5,652%, 15/02/44 †	USA	USD	71 283	0,00
94 886	RFMSI Trust, 2005-SA1, 1A1, FRN, 4,919%, 25/03/35 †	USA	USD	69 371	0,00
66 952	OFSI Fund VII Ltd., 2014-7A, AR, 144A FRN, 2,903%, 18/10/26 †	USA	USD	66 974	0,00
60 181	Newgate Funding PLC, 2007-3X, A2B, Reg S, FRN, 0,204%, 15/12/50 †	GBR	USD	65 659	0,00
62 716	DT Auto Owner Trust, 2016-1A, D, 144A, 4,66%, 15/12/22	USA	USD	62 792	0,00
59 603	Sofi Professional Loan Program LLC, 2016-A, B, 144A, 3,57%, 25/01/38	USA	USD	60 451	0,00
49 375	Domino's Pizza Master LLC, 2018-1A, A2I, 4,116%, 25/07/48	USA	USD	50 868	0,00
49 614	GSR Mortgage Loan Trust, 2005-AR6, A45, FRN, 4,52%, 25/09/35 †	USA	USD	50 847	0,00

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami (ciąg dalszy)					
37 188	Eurosail PLC, 2007-2X, A3C, Regulacja S, FRN, 0,929%, 13/03/45 †	GBR	CAD	48 266	0,00
45 000	WFRBS Commercial Mortgage Trust, 2012-C7, C, FRN, 4,813%, 15/06/45 †	USA	USD	45 964	0,00
45 391	CHL Mortgage Pass-Through Trust, 2004-HYB4, 2A1, FRN, 4,224%, 20/09/34 †	USA	USD	45 037	0,00
38 698	Alternative Loan Trust, 2003-22CB, 1A1, 5,75%, 25/12/33	USA	USD	39 946	0,00
38 272	Diamond Resorts Owner Trust, 2017-1A, C, 144A, 6,07%, 22/10/29	USA	USD	39 210	0,00
35 000	Ascentium Equipment Receivables Trust, 2017-2A, C, 144A, 2,87%, 10/08/22	USA	USD	35 317	0,00
37 116	Lehman XS Trust, 2006-2N, 1A1, FRN, 2,052%, 25/02/46 †	USA	USD	34 554	0,00
29 291	Ludgate Funding PLC, 2007-1, A2B, Reg S, FRN, 0,00%, 01/01/61 †	GBR	USD	31 240	0,00
33 469	DSL A Mortgage Loan Trust, 2005-AR5, 2A1A, FRN, 2,094%, 19/09/45 †	USA	USD	27 591	0,00
26 477	Alternative Loan Trust, 2004-16CB, 3A1, 5,50%, 25/08/34	USA	USD	27 241	0,00
23 452	Alternative Loan Trust, 2004-16CB, 1A1, 5,50%, 25/07/34	USA	USD	24 131	0,00
19 887	RMAC Securities PLC, 2006-NS1X, A2C, Reg S, FRN, 0,00%, 12/06/44 †	GBR	HKD	21 467	0,00
45 503	Residential Asset Securitization Trust, 2006-R1, FRN, 2,192%, 25/01/46 †	USA	USD	19 604	0,00
14 420	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., 2003-27, 4A4, 5,75%, 25/11/33	USA	USD	14 885	0,00
13 636	Santander Drive Auto Receivables Trust, 2016-1, 3,09%, 15/04/22	USA	USD	13 641	0,00
10 000	COMM Mortgage Trust, 2012-LC4, FRN, 5,537%, 10/12/44 †	USA	USD	10 387	0,00
9 976	CIG Auto Receivables Trust, 2017-1A, A, 144A, 2,71%, 15/05/23	USA	USD	9 987	0,00
9 809	Sofi Professional Loan Program LLC, 2015-A, 2,992%, 25/03/33	USA	USD	9 822	0,00
9 639	Banc of America Mortgage Trust, 2005-A, 2A1, FRN, 4,458%, 25/02/35 †	USA	USD	9 772	0,00
6 631	IndyMac Index Mortgage Loan Trust, 2005-AR11, A3, FRN, 3,807%, 25/08/35 †	USA	USD	6 028	0,00
4 739	Nissan Auto Receivables Owner Trust, 2016-C, A3, FRN, 1,18%, 15/01/21 †	USA	USD	4 736	0,00
3 447	CarMax Auto Owner Trust, 2018-1, A2B, FRN, 1,89%, 17/05/21 †	USA	USD	3 447	0,00
				127 507 957	5,54
Obligacje przedsiębiorstw					
19 823 000	Harland Clarke Holdings Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 9,25%, 01/03/21	USA	USD	19 599 991	0,85
9 059 000	The McClatchy Co., obligacja uprzywilejowana, pierwszy zastaw, 9,00%, 15/07/26	USA	USD	8 219 887	0,36
7 461 916	One Call Corp., obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, pierwszy zastaw, 144A, 7,50%, 01/07/24	USA	USD	7 424 606	0,32
4 511 000	R.R. Donnelley & Sons Co., obligacja uprzywilejowana, 6,00%, 01/04/24	USA	USD	4 650 097	0,20
5 530 000	Harland Clarke Holdings Corp., obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, pierwszy zastaw, 144A, 8,375%, 15/08/22	USA	USD	4 522 500	0,20
4 076 000	Pacific Gas & Electric Co., obligacja uprzywilejowana, 4,75%, 15/02/44	USA	USD	4 198 688	0,18
4 987 000	The McClatchy Co., obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, 144A, 6,875%, 15/07/31	USA	USD	3 989 600	0,17
3 415 000	Intelsat Jackson Holdings SA, obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, pierwszy zastaw, 144A, 9,50%, 30/09/22	LUX	USD	3 874 960	0,17
3 605 000	Liberty Media Corp., zamienna obligacja uprzywilejowana, 144A, 2,75%, 01/12/49	USA	USD	3 794 263	0,16
2 445 000	Microchip Technology Inc., zamienna, 1,625%, 15/02/27	USA	USD	3 490 238	0,15
3 373 000	Redfin Corp., zamienna, obligacja uprzywilejowana, 1,75%, 15/07/23	USA	USD	3 342 166	0,15
2 412 000	Horizon Pharma Investment Ltd., zamienna obligacja uprzywilejowana, 2,50%, 15/03/22	USA	USD	3 197 408	0,14
2 191 000	Wright Medical Group NV, zamienna obligacja uprzywilejowana, 2,25%, 15/11/21	USA	USD	3 181 442	0,14
3 050 000	R.R. Donnelley & Sons Co., obligacja uprzywilejowana, 6,50%, 15/11/23	USA	USD	3 127 516	0,14
2 169 000	First Majestic Silver Corp., zamienna, obligacja uprzywilejowana, 1,875%, 01/03/23	CAN	USD	3 092 343	0,13
2 981 000	Nuance Communications Inc., skonw., obligacja uprzywilejowana, 1,00%, 15/12/35	USA	USD	3 008 944	0,13
3 360 000	Pluralsight Inc., zamienna, obligacja uprzywilejowana, 144A, 0,375%, 01/03/24	USA	USD	2 924 622	0,13
2 413 000	Coupa Software Inc., zamienna, obligacja uprzywilejowana, 144A, 0,125%, 15/06/25	USA	USD	2 859 073	0,12
2 584 131	American News Co. LLC, obligacja zabezpieczona, drugi zastaw, 144A, PIK, 8,50%, 01/09/26 ‡	USA	USD	2 764 691	0,12
2 686 000	Innoviva Inc., zamienna, obligacja podporządkowana, 2,125%, 15/01/23	USA	USD	2 705 283	0,12
1 966 000	KBR Inc., zamienna, obligacja uprzywilejowana, 144A, 2,50%, 01/11/23	USA	USD	2 612 323	0,11
2 044 000	IIP Operating Partnership LP, zamienna obligacja uprzywilejowana, 144A, 3,75%, 21/02/24	USA	USD	2 611 210	0,11
2 159 000	Ironwood Pharmaceuticals Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 144A, 1,50%, 15/06/26	USA	USD	2 593 319	0,11
3 646 000	Canopy Growth Corp., zamienna, obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,25%, 15/07/23	CAN	CAD	2 533 992	0,11
2 170 000	CSG Systems International Inc., zamienna, obligacja uprzywilejowana, 4,25%, 15/03/36	USA	USD	2 487 363	0,11
2 074 000	Liberty Media Corp., skonw., obligacja uprzywilejowana, 144A, 2,25%, 01/12/48	USA	USD	2 466 764	0,11
2 221 000	Pacific Gas & Electric Co., obligacja uprzywilejowana, 5,80%, 01/03/37	USA	USD	2 321 167	0,10
1 556 000	DexCom Inc., zamienna, 0,75%, 01/12/23	USA	USD	2 308 633	0,10
2 240 000	Arbor Realty Trust Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,75%, 01/11/22	USA	USD	2 242 156	0,10
2 240 000	PennyMac Corp., zamienna obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,50%, 01/11/24	USA	USD	2 229 518	0,10
1 967 000	Synaptics Inc., zamienna, obligacja uprzywilejowana, 0,50%, 15/06/22	USA	USD	2 185 897	0,10
2 084 000	PRA Group Inc., zamienna, obligacja uprzywilejowana, 3,50%, 01/06/23	USA	USD	2 181 384	0,09
2 141 000	Pacific Gas & Electric Co., obligacja uprzywilejowana, 4,45%, 15/04/42	USA	USD	2 180 469	0,09
2 138 000	Vishay Intertechnology Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 2,25%, 15/06/25	USA	USD	2 147 177	0,09
2 083 000	Nutanix Inc., zamienna, obligacja uprzywilejowana, zerokuponowa, 15/01/23	USA	USD	2 077 087	0,09

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Obligacje przedsiębiorstw (ciąg dalszy)					
1 769 000	Ironwood Pharmaceuticals Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 2,25%, 15/06/22	USA	USD	2 076 712	0,09
1 703 000	Aerie Pharmaceuticals Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 144A, 1,50%, 01/10/24	USA	USD	2 043 931	0,09
2 034 000	8x8 Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 144A, 0,50%, 01/02/24	USA	USD	2 035 214	0,09
1 789 000	Zillow Group Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 2,00%, 01/12/21	USA	CAD	2 005 752	0,09
3 699 000	Tilray Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 5,00%, 01/10/23	CAN	USD	1 978 965	0,09
1 792 000	Wayfair Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 0,375%, 01/09/22	USA	GBP	1 951 233	0,08
2 016 000	Patrick Industries Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 1,00%, 01/02/23	USA	USD	1 946 700	0,08
1 792 000	SailPoint Technologies Holding Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 144A, 0,125%, 15/09/24	USA	USD	1 936 687	0,08
1 792 000	Liberty Latin America Ltd., zamienna obligacja uprzywilejowana, 2,00%, 15/07/24	CHL	USD	1 924 160	0,08
2 038 000	Hope Bancorp Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 2,00%, 15/05/38	USA	USD	1 922 300	0,08
2 871 000	NRG Energy Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 2,75%, 01/06/48	USA	USD	1 818 592	0,08
1 586 000	Intercept Pharmaceuticals Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 2,00%, 15/05/26	USA	USD	1 802 093	0,08
1 350 000	Encore Capital Group Inc., skonw., obligacja uprzywilejowana, 3,25%, 15/03/22	USA	USD	1 799 696	0,08
1 666 000	Okta Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 144A, 0,125%, 01/09/25	USA	USD	1 730 381	0,08
1 769 000	Oktia Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 144A, 0,125%, 01/09/25	USA	USD	1 719 675	0,07
2 718 000	Aurora Cannabis Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,50%, 28/02/24	CAN	USD	1 698 750	0,07
1 386 000	Zillow Group Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 144A, 0,75%, 01/09/24	USA	EUR	1 693 252	0,07
1 611 000	Redwood Trust Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 4,75%, 15/08/23	USA	USD	1 654 422	0,07
1 825 000	Turning Point Brands Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 144A, 2,50%, 15/07/24	USA	USD	1 615 096	0,07
1 484 000	Winnebago Industries Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 144A, 1,50%, 01/04/25	USA	GBP	1 592 452	0,07
1 501 000	Carvana Co., obligacja uprzywilejowana, 144A, 8,875%, 01/10/23	USA	USD	1 586 362	0,07
1 316 000	RH, zamienna obligacja uprzywilejowana, 144A, zerokuponowa, 15/09/24	USA	USD	1 563 726	0,07
1 789 000	Benefitfocus Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 1,25%, 15/12/23	USA	USD	1 554 070	0,07
1 510 000	Bristol-Myers Squibb Co., obligacja uprzywilejowana, 144A, 2,60%, 16/05/22	USA	USD	1 534 935	0,07
1 499 000	Mohegan Tribal Gaming Authority, obligacja uprzywilejowana, 144A, 7,875%, 15/10/24	USA	USD	1 533 350	0,07
1 489 000	Pacific Gas & Electric Co., obligacja uprzywilejowana, 3,75%, 15/02/24	USA	USD	1 515 675	0,07
1 505 000	Bank of America Corp., obligacja uprzywilejowana, FRN, 2,597%, 25/06/22 †	USA	USD	1 513 507	0,07
1 505 000	Citibank NA, FRN, 2,499%, 20/05/22 †	USA	USD	1 511 113	0,07
1 053 000	Karyopharm Therapeutics Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 3,00%, 15/10/25	USA	USD	1 505 132	0,07
1 500 000	U.S. Bank NA/Cincinnati OH, obligacja uprzywilejowana, FRN, 2,285%, 09/12/22 †	USA	USD	1 503 083	0,07
1 480 000	AbbVie Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, FRN, 2,545%, 21/11/22 †	USA	USD	1 487 940	0,06
2 040 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, obligacja uprzywilejowana, 4,10%, 01/10/46	ISR	USD	1 474 104	0,06
1 465 000	PNC Bank NA, obligacja średnioterminowa, FRN, 2,315%, 09/12/22 †	USA	USD	1 466 946	0,06
1 430 000	The Walt Disney Co., obligacja uprzywilejowana, FRN, 2,297%, 01/09/22 †	USA	USD	1 439 323	0,06
1 316 000	Marriott Vacations Worldwide Corp., zamienna obligacja uprzywilejowana, 1,50%, 15/09/22	USA	USD	1 409 948	0,06
1 340 000	Frontier Communications Corp., obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, pierwszy zastaw, 144A, 8,00%, 01/04/27	USA	USD	1 402 779	0,06
1 028 000	Perficient Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 2,375%, 15/09/23	USA	USD	1 402 289	0,06
1 402 000	Air Transport Services Group Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 1,125%, 15/10/24	USA	USD	1 369 423	0,06
876 000	Enphase Energy Inc., zamienna, uprzywilejowana niezabezpieczona, 144A, 1,00%, 01/06/24	USA	USD	1 338 614	0,06
1 310 000	Everbridge Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 144A, 0,125%, 15/12/24	USA	USD	1 301 156	0,06
1 344 000	Zillow Group Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 1,50%, 01/07/23	USA	ARS	1 293 506	0,06
1 324 000	Tesla Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,30%, 15/08/25	USA	USD	1 287 577	0,06
1 436 000	Element Fleet Management Corp., zamienna obligacja podporządkowana, 4,25%, 30/06/24	CAN	USD	1 270 786	0,06
1 257 000	Halozyyme Therapeutics Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 144A, 1,25%, 01/12/24	USA	USD	1 255 848	0,05
1 135 000	Broadcom Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,75%, 15/04/29	USA	USD	1 242 134	0,05
822 000	Rapid7 Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 1,25%, 01/08/23	USA	USD	1 226 869	0,05
1 145 000	Herbalife Nutrition Ltd., zamienna obligacja uprzywilejowana, 2,625%, 15/03/24	USA	USD	1 190 607	0,05
920 000	Petrobras Global Finance BV, obligacja uprzywilejowana, 8,75%, 23/05/26	BRA	USD	1 182 982	0,05
1 172 000	Tabula Rasa Healthcare Inc., zamienna, pierwszorzędną obligacja podporządkowana, 144A, 1,75%, 15/02/26	USA	USD	1 177 128	0,05
984 000	Petrobras Global Finance BV, obligacja uprzywilejowana, 6,90%, 19/03/49	BRA	USD	1 155 979	0,05
1 121 000	Chegg Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 144A, 0,125%, 15/03/25	USA	USD	1 155 760	0,05
1 007 000	The Chefs' Warehouse Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 144A, 1,875%, 01/12/24	USA	USD	1 113 044	0,05
1 122 000	Transocean Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 7,50%, 15/01/26	USA	USD	1 110 581	0,05
1 054 000	Pacira BioSciences Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 2,375%, 01/04/22	USA	USD	1 098 281	0,05
1 048 000	Pacific Gas & Electric Co., obligacja uprzywilejowana, 5,40%, 15/01/40	USA	USD	1 092 645	0,05
1 090 000	John Deere Capital Corp., obligacja uprzywilejowana, FRN, 2,127%, 12/03/21 †	USA	USD	1 090 935	0,05
988 000	Sea Ltd., zamienna obligacja uprzywilejowana, 144A, 1,00%, 01/12/24	TWN	USD	1 080 182	0,05
1 528 000	Liberty Interactive LLC, zamienna, obligacja uprzywilejowana, 4,00%, 15/11/29	USA	USD	1 073 420	0,05
1 019 000	Staples Inc., obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, 144A, 7,50%, 15/04/26	USA	USD	1 059 122	0,05

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Obligacje przedsiębiorstw (ciąg dalszy)					
1 055 000	Vistra Operations Co. LLC, obligacja zabezpieczona uprzywilejowana, pierwszy zastaw, 144A, 3,70%, 30/01/27	USA	USD	1 048 136	0,05
963 000	Encore Capital Group Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 144A, 3,25%, 01/10/25	USA	USD	1 042 762	0,05
960 000	Cree Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 0,875%, 01/09/23	USA	USD	1 020 118	0,04
1 053 000	Insmed Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 1,75%, 15/01/25	USA	USD	1 016 998	0,04
773 000	Knowles Corp., zamienna, obligacja uprzywilejowana, 3,25%, 01/11/21	USA	USD	1 006 549	0,04
982 000	II-VI Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 0,25%, 01/09/22	USA	USD	1 002 868	0,04
1 119 000	Atlas Air Worldwide Holdings Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 1,875%, 01/06/24	USA	USD	949 024	0,04
655 000	Inphi Corp., zamienna, obligacja uprzywilejowana, 0,75%, 01/09/21	USA	USD	927 385	0,04
915 000	Nissan Motor Acceptance Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, FRN, 2,414%, 15/03/21 †	USA	USD	915 341	0,04
840 000	VTB Capital SA, (VTB Bank), udział w pożyczce, pierwszorzędna obligacja podporządkowana, Reg S, 6,95%, 17/10/22	RUS	USD	911 268	0,04
905 000	CVS Health Corp., obligacja uprzywilejowana, FRN, 2,605%, 09/03/21 †	USA	USD	910 761	0,04
1 043 000	Ligand Pharmaceuticals Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 0,75%, 15/05/23	USA	USD	902 757	0,04
845 000	SFL Corp Ltd., zamienna obligacja uprzywilejowana, 5,75%, 15/10/21	NOR	USD	902 360	0,04
900 000	PNC Bank NA, obligacja uprzywilejowana, FRN, 2,403%, 22/07/22 †	USA	USD	901 823	0,04
895 000	General Dynamics Corp., obligacja uprzywilejowana, FRN, 2,281%, 11/05/21 †	USA	USD	897 859	0,04
830 000	Wyndham Worldwide Corp., 4,25%, 01/03/22	USA	USD	848 669	0,04
790 000	Nissan Motor Acceptance Corp., zamienna obligacja uprzywilejowana, 1,625%, 15/06/23	USA	EUR	836 439	0,04
810 000	Sirius XM Radio Inc., 3,875%, 01/08/22	USA	USD	829 232	0,04
800 000	FMG Resources (August 2006) Pty. Ltd., obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,75%, 15/05/22	AUS	USD	827 424	0,04
825 000	New York Life Global Funding, obligacje zabezpieczone, FRN, 2,228%, 06/08/21 †	USA	USD	827 405	0,04
785 000	Lennar Corp., obligacja uprzywilejowana, 4,75%, 15/11/22	USA	USD	825 647	0,04
750 000	GLP Capital LP/GLP Financing II Inc., 5,375%, 01/11/23	USA	USD	817 928	0,04
800 000	Nissan Motor Acceptance Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 3,65%, 21/09/21	USA	USD	816 664	0,04
707 000	PROS Holdings Inc., zamienna, obligacja uprzywilejowana, 144A, 1,00%, 15/05/24	USA	USD	813 164	0,04
805 000	U.S. Bank NA, obligacja uprzywilejowana, FRN, 2,905%, 16/11/21 †	USA	USD	807 725	0,04
790 000	Open Text Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,625%, 15/01/23	CAN	USD	805 472	0,04
795 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., obligacja uprzywilejowana, 5,125%, 15/02/23	USA	USD	804 930	0,04
800 000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc., obligacja uprzywilejowana, FRN, 2,586%, 26/07/21 †	JPN	USD	803 715	0,03
745 000	CSC Holdings LLC, obligacja uprzywilejowana, 6,75%, 15/11/21	USA	USD	803 483	0,03
12 407 000	JP Morgan Structured Products BV, obligacja średnioterminowa, 16,00%, 15/06/22	USA	USD	802 358	0,03
780 000	Sabre Global Inc., pierwszy zastaw, 144A, 5,375%, 15/04/23	USA	USD	800 736	0,03
795 000	HSBC Holdings PLC, obligacja uprzywilejowana, FRN, 2,537%, 11/09/21 †	GBR	USD	796 828	0,03
659 000	LivePerson Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 144A, 0,75%, 01/03/24	USA	USD	792 741	0,03
785 000	Level 3 Financing Inc., obligacja uprzywilejowana, 5,125%, 01/05/23	USA	USD	791 543	0,03
775 000	Steel Dynamics Inc., obligacja uprzywilejowana, 5,25%, 15/04/23	USA	USD	790 112	0,03
745 000	BioMarin Pharmaceutical Inc., zamienna, 0,599%, 15/08/24	USA	USD	788 954	0,03
790 000	Impinj Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 144A, 2,00%, 15/12/26	USA	USD	775 701	0,03
755 000	International Business Machines Corp., 2,85%, 13/05/22	USA	USD	771 567	0,03
1 160 000	Bruin E&P Partners LLC, obligacja uprzywilejowana, 144A, 8,875%, 01/08/23	USA	USD	757 381	0,03
750 000	JPMorgan Chase & Co., obligacja z opcją wykupu, FRN, 2,509%, 18/06/22 †	USA	USD	753 118	0,03
745 000	Honeywell International Inc., obligacja uprzywilejowana, 2,15%, 08/08/22	USA	USD	752 261	0,03
750 000	American Honda Finance Corp., obligacja średnioterminowa, 2,238%, 11/06/21	USA	USD	752 064	0,03
745 000	Hasbro Inc., obligacja uprzywilejowana, 3,90%, 19/11/29	USA	USD	750 961	0,03
745 000	Honeywell International Inc., obligacja uprzywilejowana, FRN, 2,274%, 08/08/22 †	USA	USD	749 405	0,03
745 000	MUFG Union Bank NA, obligacje z opcją wykupu, FRN, 2,263%, 09/12/22 †	USA	USD	747 040	0,03
740 000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd., obligacja uprzywilejowana, 144A, 2,50%, 12/11/24	CHN	USD	742 876	0,03
740 000	Toyota Motor Credit Corp., obligacja niezabezpieczona uprzywilejowana, MTN, FRN, 2,333%, 07/10/21 †	USA	USD	741 731	0,03
735 000	Standard Chartered PLC, obligacja uprzywilejowana, 144A, FRN, 3,09%, 10/09/22 †	GBR	USD	741 145	0,03
735 000	Volkswagen Group of America Finance LLC, obligacja uprzywilejowana, 144A, FRN, 2,795%, 24/09/21 †	DEU	USD	740 328	0,03
720 000	Hyundai Capital America, obligacja uprzywilejowana, 144A, 3,95%, 01/02/22	USA	USD	740 327	0,03
740 000	POSCO, obligacja uprzywilejowana, 144A, 2,375%, 12/11/22	KOR	USD	739 691	0,03
735 000	Hewlett Packard Enterprise Co., obligacja uprzywilejowana, FRN, 2,567%, 12/03/21 †	USA	USD	737 864	0,03
725 000	U.S. Bank NA, obligacja uprzywilejowana, 3,00%, 04/02/21	USA	USD	733 726	0,03
730 000	Exxon Mobil Corp., obligacja uprzywilejowana, FRN, 2,234%, 16/08/22 †	USA	USD	733 687	0,03
765 000	CommScope Technologies LLC, obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,00%, 15/03/27	USA	USD	721 032	0,03
690 000	Uber Technologies Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 8,00%, 01/11/26	USA	USD	720 928	0,03

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Obligacje przedsiębiorstw (ciąg dalszy)					
690 000	Metropolitan Life Global Funding I, obligacje zabezpieczone, 144A, 2,40%, 17/06/22	USA	USD	697 159	0,03
680 000	The Boeing Co., obligacja uprzywilejowana, 2,70%, 01/05/22	USA	USD	690 572	0,03
821 000	Moss Creek Resources Holdings Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 10,50%, 15/05/27	USA	USD	687 873	0,03
658 000	Altair Engineering Inc., zamienna, obligacja uprzywilejowana, 0,25%, 01/06/24	USA	USD	676 095	0,03
940 000	Gulfport Energy Corp., obligacja uprzywilejowana, 6,00%, 15/10/24	USA	USD	669 750	0,03
1 510 000	California Resources Corp., obligacja zabezpieczona, drugi zastaw, 144A, 8,00%, 15/12/22	USA	USD	653 075	0,03
652 000	Triumph Group Inc., obligacja uprzywilejowana, 5,25%, 01/06/22	USA	USD	650 573	0,03
656 000	Akamai Technologies Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 144A, 0,375%, 01/09/27	USA	USD	648 912	0,03
695 000	DISH Network Corp., zamienna, obligacja uprzywilejowana, 2,375%, 15/03/24	USA	USD	637 211	0,03
585 000	NBM US Holdings Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 7,00%, 14/05/26	BRA	USD	634 949	0,03
922 000	Aphria Inc., zamienna, obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,25%, 01/06/24	CAN	USD	625 231	0,03
615 000	Apple Inc., obligacja uprzywilejowana, 1,70%, 11/09/22	USA	USD	614 484	0,03
600 000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC, obligacja zabezpieczona uprzywilejowana, pierwszy zastaw, 144A, 3,70%, 15/11/29	USA	USD	612 594	0,03
600 000	New York Life Global Funding, obligacja średnioterminowa, 2,441%, 12/07/22	USA	USD	602 541	0,03
590 000	Wells Fargo Bank NA, obligacja średnioterminowa, 2,545%, 09/09/22	USA	USD	593 331	0,03
589 000	Pacific Gas & Electric Co., obligacja uprzywilejowana, 3,30%, 01/12/27	USA	USD	590 487	0,03
580 000	American Honda Finance Corp., obligacja uprzywilejowana, 1,95%, 20/05/22	USA	USD	582 307	0,03
550 000	Aircastle Ltd., obligacja uprzywilejowana, 4,25%, 15/06/26	USA	USD	582 265	0,03
589 000	Vantage Drilling International, obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, pierwszy zastaw, 144A, 9,25%, 15/11/23	USA	USD	574 519	0,03
503 000	MDC - GMTN BV, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 4,50%, 07/11/28	ARE	USD	572 851	0,02
570 000	Alliance Data Systems Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,75%, 15/12/24	USA	USD	570 000	0,02
555 000	1011778 BC ULC/New Red Finance Inc., obligacja zabezpieczona, drugi zastaw, 144A, 4,375%, 15/01/28	CAN	USD	557 414	0,02
524 000	Team Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 5,00%, 01/08/23	USA	USD	549 900	0,02
545 000	General Motors Financial Co. Inc., obligacja uprzywilejowana, FRN, 2,862%, 09/04/21 †	USA	USD	546 204	0,02
565 000	DISH Network Corp., zamienna, obligacja uprzywilejowana, 3,375%, 15/08/26	USA	USD	544 886	0,02
440 000	Cytokinetics Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 4,00%, 15/11/26	USA	USD	527 771	0,02
520 000	The Goldman Sachs Group Inc., obligacja uprzywilejowana, FRN, 3,046%, 26/04/22 †	USA	USD	525 314	0,02
500 000	Capital One NA, obligacja uprzywilejowana, 2,15%, 06/09/22	USA	USD	500 962	0,02
718 000	Liberty Interactive LLC, zamienna, obligacja uprzywilejowana, 3,75%, 15/02/30	USA	USD	498 113	0,02
475 000	BRF SA, obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,875%, 24/01/30	BRA	USD	490 561	0,02
458 000	eG Global Finance PLC, obligacja zabezpieczona uprzywilejowana, 144A, 8,50%, 30/10/25	GBR	USD	487 007	0,02
608 000	K. Hovnanian Enterprises Inc., obligacja zabezpieczona uprzywilejowana, 144A, 10,00%, 15/11/25	USA	USD	486 218	0,02
455 000	Uber Technologies Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 7,50%, 15/09/27	USA	USD	467 952	0,02
461 000	TPC Group Inc., obligacja zabezpieczona, 144A, 10,50%, 01/08/24	USA	USD	465 419	0,02
450 000	Midwest Connector Capital, 3,625%, 01/04/22	USA	USD	461 380	0,02
460 000	BMW U.S. Capital LLC, FRN, 2,401%, 13/08/21 †	DEU	USD	461 297	0,02
412 000	OSI Systems Inc., zamienna, obligacja uprzywilejowana, 1,25%, 01/09/22	USA	USD	451 363	0,02
550 000	EZCORP Inc., zamienna, obligacja uprzywilejowana, 2,375%, 01/05/25	USA	USD	450 313	0,02
450 000	United Technologies Corp., FRN, 2,554%, 16/08/21 †	USA	USD	450 060	0,02
440 000	Wells Fargo & Co., obligacja uprzywilejowana, FRN, 3,24%, 04/03/21 †	USA	EUR	445 506	0,02
425 000	Boyd Gaming Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,75%, 01/12/27	USA	USD	442 255	0,02
430 000	Daimler Finance North America LLC, obligacja uprzywilejowana, 144A, FRN, 2,81%, 15/02/22 †	DEU	USD	433 450	0,02
380 000	Refinitiv U.S. Holdings Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 8,25%, 15/11/26	USA	USD	428 678	0,02
400 000	Standard Chartered PLC, obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,247% do 20/01/22, potem FRN, 20/01/23	GBR	USD	414 553	0,02
365 000	Petrobras Global Finance BV, obligacja uprzywilejowana, 5,75%, 01/02/29	BRA	USD	412 359	0,02
400 000	Wells Fargo Bank NA, obligacja uprzywilejowana, 3,625%, 22/10/21	USA	USD	411 761	0,02
395 000	Methanex Corp., obligacja uprzywilejowana, 5,25%, 15/12/29	CAN	USD	408 405	0,02
1 269 000	Neiman Marcus Group Ltd. LLC/Neiman Marcus Group LLC/Mariposa Borrower/NMG, obligacja zabezpieczona, trzeci zastaw, 144A, 8,00%, 25/10/24	USA	USD	406 080	0,02
395 000	Minera Mexico SA de CV, obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,50%, 26/01/50	MEX	USD	403 269	0,02
400 000	Standard Chartered PLC, obligacja uprzywilejowana, 144A, FRN, 3,116%, 20/01/23 †	GBR	USD	402 755	0,02
475 000	CalAmp Corp., zamienna obligacja uprzywilejowana, 2,00%, 01/08/25	USA	USD	395 708	0,02
381 000	Intelsat Jackson Holdings SA, obligacja zabezpieczona uprzywilejowana, pierwszy zastaw, 144A, 8,00%, 15/02/24	LUX	USD	391 796	0,02
370 000	Kaisa Group Holdings Ltd., obligacja zabezpieczona, 144A, 11,95%, 22/10/22	CHN	USD	386 421	0,02
369 000	Western Digital Corp., obligacja uprzywilejowana, 4,75%, 15/02/26	USA	DKK	385 374	0,02
410 000	Montage Resources Corp., obligacja uprzywilejowana, 8,875%, 15/07/23	USA	USD	379 246	0,02

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Obligacje przedsiębiorstw (ciąg dalszy)					
315 000	Enel SpA, obligacja podporządkowana, 144A, 8,75% do 24/09/13, potem FRN, 24/09/73	ITA	USD	370 550	0,02
600 000	Casino Guichard Perrachon SA, obligacja podporządkowana drugorzędna, Regulacja S, 3,992% do 31/01/68, potem FRN, wieczysta	FRA	USD	367 587	0,02
350 000	Kenbourne Invest SA, obligacja uprzywilejowana, 144A, 6,875%, 26/11/24	CHL	USD	365 978	0,02
365 000	Marriott International Inc/MD, obligacja uprzywilejowana, 2,125%, 03/10/22	USA	USD	365 745	0,02
329 000	Lumentum Holdings Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 144A, 0,50%, 15/12/26	USA	USD	357 788	0,02
328 000	Infinera Corp., zamienna obligacja uprzywilejowana, 2,125%, 01/09/24	USA	USD	347 883	0,02
260 000	Silicon Laboratories Inc., zamienna, obligacja uprzywilejowana, 1,375%, 01/03/22	USA	USD	346 208	0,02
395 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, obligacja uprzywilejowana, 3,15%, 01/10/26	ISR	USD	329 835	0,01
321 000	Pacific Gas & Electric Co., obligacja uprzywilejowana, 5,125%, 15/11/43	USA	USD	329 527	0,01
270 000	Petrobras Global Finance BV, obligacja uprzywilejowana, 7,25%, 17/03/44	BRA	USD	328 437	0,01
275 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, obligacja uprzywilejowana, 144A, 6,00%, 31/01/25	ISR	EUR	326 976	0,01
315 000	GMR Hyderabad International Airport Ltd., obligacja zabezpieczona uprzywilejowana, Regulacja S, 5,375%, 10/04/24	IND	USD	326 636	0,01
315 000	iHeartCommunications Inc., pierwszy zastaw, 144A, 4,75%, 15/01/28	USA	USD	323 458	0,01
320 000	AIA Group Ltd., obligacja uprzywilejowana, 144A, FRN, 2,428%, 20/09/21 †	HKG	USD	320 274	0,01
328 000	New Relic Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 144A, 0,50%, 01/05/23	USA	USD	319 565	0,01
310 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, obligacja uprzywilejowana, 144A, 7,125%, 31/01/25	ISR	USD	319 078	0,01
285 000	JBS USA LUX SA/JBS USA Food Co./JBS USA Finance Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,50%, 15/01/30	USA	USD	306 646	0,01
256 000	eG Global Finance PLC, obligacja zabezpieczona uprzywilejowana, 144A, 6,25%, 30/10/25	GBR	USD	304 643	0,01
300 000	AT&T Inc., obligacja uprzywilejowana, FRN, 2,951%, 15/07/21 †	USA	USD	302 933	0,01
300 000	AT&T Inc., obligacja uprzywilejowana, FRN, 2,657%, 01/06/21 †	USA	USD	301 856	0,01
280 000	Ameriprise Financial Inc., obligacja uprzywilejowana, 3,00%, 22/03/22	USA	USD	286 383	0,01
259 000	SSL Robotics LLC, obligacja uprzywilejowana, 144A, 9,75%, 31/12/23	USA	USD	282 310	0,01
512 000	Lectia SA, obligacja zabezpieczona uprzywilejowana, pierwszy zastaw, Regulacja S, 6,50%, 01/08/23	ESP	USD	277 105	0,01
243 000	Meccanica Holdings USA Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 6,25%, 15/01/40	ITA	USD	272 160	0,01
260 000	John Deere Capital Corp., obligacja średnioterminowa, FRN, 2,377%, 13/06/22 †	USA	USD	261 210	0,01
255 000	Credit Suisse AG, obligacja uprzywilejowana, 2,10%, 12/11/21	CHE	USD	256 201	0,01
483 000	Frontier Communications Corp., obligacja uprzywilejowana, 9,00%, 15/08/31	USA	USD	235 475	0,01
225 000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc., obligacja uprzywilejowana, FRN, 2,954%, 11/01/22 †	JPN	USD	227 239	0,01
210 000	IHS Netherlands Holdco BV, obligacje z opcją wykupu, o stałym oprocentowaniu, 7,125%, 18/03/25	NLD	USD	221 970	0,01
205 000	Cable Onda Sa, obligacje z opcją wykupu, o stałym oprocentowaniu, 4,50%, 30/01/30	PAN	USD	216 244	0,01
200 000	Millicom International Cellular SA, 5,125%, 15/01/28	LUX	USD	210 272	0,01
200 000	Ziggo BV, obligacje z opcją wykupu, o stałym oprocentowaniu, 4,875%, 15/01/30	NLD	ARS	206 927	0,01
200 000	Sunac China Holdings Ltd., obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 7,25%, 14/06/22	CHN	USD	205 991	0,01
200 000	Easy Tactic Ltd., obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 8,125%, 27/02/23	CHN	USD	205 725	0,01
200 000	First Quantum Minerals Ltd., obligacja uprzywilejowana, 144A, 7,50%, 01/04/25	ZMB	USD	204 917	0,01
200 000	Bharti Airtel Ltd., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 4,375%, 10/06/25	IND	USD	203 968	0,01
200 000	Danske Bank A/S, obligacja uprzywilejowana, 3,244% do 20/12/24, potem FRN, 20/12/25	DNK	USD	202 366	0,01
400 000	Vine Oil & Gas LP/Vine Oil & Gas Finance Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 9,75%, 15/04/23	USA	USD	202 000	0,01
175 000	eG Global Finance PLC, obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, pierwszy zastaw, 144A, 4,375%, 07/02/25	GBR	USD	197 156	0,01
200 000	Greenland Global Investment Ltd., obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 5,875%, 03/07/24	CHN	ARS	194 288	0,01
295 000	Envision Healthcare Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 8,75%, 20/02/26	USA	USD	183 740	0,01
145 000	MSCI Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,00%, 15/11/29	USA	USD	147 262	0,01
300 000	Pyxus International Inc., drugi zastaw, obligacja zabezpieczona, 9,875%, 15/07/21	USA	USD	145 425	0,01
141 000	Pacific Gas & Electric Co., obligacja uprzywilejowana, 3,85%, 15/11/23	USA	USD	142 821	0,01
136 000	Pacific Gas & Electric Co., obligacja uprzywilejowana, 4,60%, 15/06/43	USA	USD	138 507	0,01
124 000	Pacific Gas & Electric Co., obligacja uprzywilejowana, 3,50%, 15/06/25	USA	USD	124 309	0,01
180 000	Lonestar Resources America Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 11,25%, 01/01/23	USA	USD	123 750	0,01
120 000	Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,625%, 15/03/30	USA	USD	122 322	0,01
115 000	Pacific Gas & Electric Co., obligacja uprzywilejowana, 6,05%, 01/03/34	USA	USD	120 675	0,01
237 000	Frontier Communications Corp., obligacja uprzywilejowana, 7,125%, 15/01/23	USA	USD	116 130	0,01
137 000	Evolent Health Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 1,50%, 15/10/25	USA	USD	96 931	0,00
100 000	Casino Guichard Perrachon SA, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 4,048%, 05/08/26	FRA	USD	95 719	0,00

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Obligacje przedsiębiorstw (ciąg dalszy)					
195 000	Chesapeake Energy Corp., zamienna, obligacja uprzywilejowana, 5,50%, 15/09/26	USA	USD	94 845	0,00
90 000	The Greenbrier Cos. Inc., zamienna, obligacja uprzywilejowana, 2,875%, 01/02/24	USA	USD	87 554	0,00
150 000	Frontier Communications Corp., obligacja uprzywilejowana, 7,625%, 15/04/24	USA	USD	72 750	0,00
64 000	Pacific Gas & Electric Co., obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,25%, 01/08/23	USA	USD	65 787	0,00
4 525 000	Banco Hipotecario SA, 144A, FRN, 51,688%, 07/11/22 †	ARG	ARS	58 425	0,00
55 000	Pacific Gas & Electric Co., obligacja uprzywilejowana, 4,30%, 15/03/45	USA	USD	56 014	0,00
45 000	CommScope Technologies LLC, obligacja uprzywilejowana, 144A, 6,00%, 15/06/25	USA	USD	45 163	0,00
40 000	Pacific Gas & Electric Co., obligacja uprzywilejowana, 3,40%, 15/08/24	USA	USD	40 617	0,00
39 000	Pacific Gas & Electric Co., obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,65%, 01/08/28	USA	USD	40 379	0,00
61 000	Frontier Communications Corp., obligacja uprzywilejowana, 6,875%, 15/01/25	USA	USD	29 763	0,00
34 000	Moss Creek Resources Holdings Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 7,50%, 15/01/26	USA	USD	25 937	0,00
1 840 000	Banco Macro SA, obligacja uprzywilejowana, 144A, 17,50%, 08/05/22	ARG	ARS	12 246	0,00
223 000	Bellatrix Exploration Ltd., obligacja uprzywilejowana, PIK, 12,50%, 15/12/23 ‡	CAN	USD	0	0,00
				306 008 822	13,30
Obligacje rządowe i komunalne					
437 551 000	Rząd Rosji, 7,25%, 10/05/34	RUS	USD	7 603 146	0,33
62 522 169	Rząd Republiki Południowej Afryki, R186, 10,50%, 21/12/26	ZAF	USD	4 997 055	0,22
175 909 000	Rząd Rosji, 7,40%, 17/07/24	RUS	USD	2 995 338	0,13
34 365 000	Rząd Republiki Południowej Afryki, 8,75%, 31/01/44	ZAF	ZAR	2 159 056	0,09
1 351 000	Eskom Holdings SOC Ltd., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 8,45%, 10/08/28	ZAF	USD	1 461 524	0,06
1 357 000	Rząd Turcji, obligacja uprzywilejowana, 6,35%, 10/08/24	TUR	USD	1 421 049	0,06
1 248 000	Rząd Paragwaju, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 4,625%, 25/01/23	PRY	USD	1 321 525	0,06
942 000	Rząd Bahrajnu, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 7,00%, 26/01/26	BHR	USD	1 111 633	0,05
622 000	Rząd Włoch, obligacja uprzywilejowana, 2,375%, 17/10/24	ITA	USD	610 291	0,03
569 000	Obligacja międzynarodowa rządu Angoli, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 8,00%, 26/11/29	AGO	USD	608 670	0,02
508 000	Arabska Republika Egiptu, obligacja średnioterminowa o stałym oprocentowaniu, 7,053%, 15/01/32	EGY	USD	533 436	0,02
406 000	Rząd Nigerii, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 7,625%, 21/11/25	NGA	USD	449 239	0,02
409 000	Eskom Holdings SOC Ltd., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 5,75%, 26/01/21	ZAF	USD	410 789	0,02
377 000	Arabska Republika Egiptu, obligacja średnioterminowa o stałym oprocentowaniu, 8,15%, 20/11/59	EGY	USD	403 839	0,02
370 000	Rząd Ukrainy, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 7,375%, 25/09/32	UKR	USD	395 610	0,02
380 000	The Export-Import Bank of Korea, obligacja uprzywilejowana, FRN, 2,472%, 25/06/22 †	KOR	USD	381 131	0,02
294 000	Saudi Arabian Oil Co., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 3,50%, 16/04/29	SAU	USD	305 079	0,01
670 000	Prowincja Buenos Aires, obligacja uprzywilejowana, 144A, 6,50%, 15/02/23	ARG	USD	283 075	0,01
30 965 000	Prowincja Buenos Aires, Regulacja S, FRN, 61,397%, 12/04/25 †	ARG	ZAR	274 097	0,01
27 380 000	Prowincja Buenos Aires, FRN, 59,739%, 31/05/22 †	ARG	EUR	225 051	0,01
190 000	YPF Sociedad Anonima, obligacja uprzywilejowana, 144A, 6,95%, 21/07/27	ARG	USD	169 641	0,01
				28 120 274	1,22
Papiery wartościowe o terminie wykupu do jednego roku					
15 000 000	Bon skarbowy USA, 13/02/20	USA	USD	14 974 056	0,65
11 405 400	Bon skarbowy USA, 27/02/20	USA	USD	11 378 699	0,49
7 825 000	Bon skarbowy USA, 06/02/20	USA	USD	7 813 703	0,34
7 355 000	Bon skarbowy USA, 05/03/20	USA	USD	7 335 725	0,32
5 500 000	Bon skarbowy USA, 23/04/20	USA	USD	5 473 859	0,24
4 720 000	Allscripts Healthcare Solutions Inc., zamienna, obligacja uprzywilejowana, 1,25%, 01/07/20	USA	USD	4 684 907	0,20
4 410 000	Bon skarbowy USA, 21/05/20	USA	USD	4 383 911	0,19
4 250 000	Bon skarbowy USA, 26/03/20	USA	USD	4 235 098	0,18
3 842 000	Cemex SAB de CV, zamienna, 3,72%, 15/03/20	MEX	USD	3 867 492	0,17
3 500 000	Bon skarbowy USA, 09/01/20	USA	USD	3 499 046	0,15
3 500 000	Bon skarbowy USA, 30/01/20	USA	USD	3 496 052	0,15
3 136 000	Cardtronics Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 1,00%, 01/12/20	USA	USD	3 349 806	0,15
3 310 000	Bon skarbowy USA, 25/02/20	USA	USD	3 302 639	0,14
3 010 000	Bon skarbowy USA, 20/02/20	USA	USD	3 003 814	0,13
3 010 000	Bon skarbowy USA, 13/08/20	USA	USD	2 981 485	0,13
2 059 000	PRA Group Inc., zamienna, obligacja uprzywilejowana, 3,00%, 01/08/20	USA	USD	2 061 676	0,09
1 505 000	Bon skarbowy USA, 10/09/20	USA	USD	1 489 039	0,07
1 505 000	Bon skarbowy USA, 08/10/20	USA	USD	1 487 354	0,06
629 000	TTM Technologies Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 1,75%, 15/12/20	USA	USD	994 156	0,04
338 252 010	Citigroup Global Markets Holdings Inc., zerokuponowa, 13/01/20	USA	EGP	931 525	0,04
14 891 000	JP Morgan Structured Products BV, obligacja średnioterminowa, zerokuponowa, 09/07/20	USA	USD	864 133	0,04

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Papiery wartościowe o terminie wykupu do jednego roku (ciąg dalszy)					
845 000	Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN, 2,352%, 17/01/20 †	JPN	USD	845 170	0,04
810 000	USAA Capital Corp., 3,00%, 01/07/20	USA	USD	814 490	0,04
725 000	Rolls-Royce PLC, obligacja uprzywilejowana, 144A, 2,375%, 14/10/20	GBR	USD	727 826	0,03
237 000 000	JP Morgan Structured Products BV, obligacja średnioterminowa, zerokuponowa, 13/01/20	USA	USD	640 619	0,03
824 000	Element Fleet Management Corp., zamienna, obligacja podporządkowana, 4,25%, 30/06/20	CAN	USD	637 695	0,03
590 000	Nissan Motor Acceptance Corp., FRN, 2,391%, 13/07/20 †	USA	USD	590 273	0,03
580 000	PNC Bank National Assn., obligacja uprzywilejowana, FRN, 2,263%, 19/05/20 †	USA	USD	580 647	0,03
576 000	ZAR Sovereign Capital Fund Propriety Ltd., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 3,903%, 24/06/20	ZAF	USD	579 350	0,03
550 000	Capital One Financial Corp., obligacja uprzywilejowana, FRN, 2,661%, 12/05/20 †	USA	USD	551 060	0,02
550 000	Intel Corp., obligacja uprzywilejowana, FRN, 1,981%, 11/05/20 †	USA	USD	550 143	0,02
525 000	General Motors Financial Co. Inc., FRN, 2,916%, 13/04/20 †	USA	USD	525 849	0,02
515 000	American Express Credit Account Master Trust, 2017-3, A, 1,77%, 15/11/20	USA	USD	514 822	0,02
510 000	Daimler Finance North America LLC, FRN, 2,42%, 05/05/20 †	DEU	USD	510 589	0,02
505 000	Apple Inc., FRN, 1,971%, 11/05/20 †	USA	USD	505 244	0,02
460 000	Campbell Soup Co., obligacja uprzywilejowana, 2,394%, 16/03/20	USA	USD	460 165	0,02
435 000	Daimler Finance North America LLC, obligacja uprzywilejowana, 144A, 3,10%, 04/05/20	DEU	USD	436 461	0,02
360 000	Marsh & McLennan Cos. Inc., obligacja uprzywilejowana, 3,50%, 29/12/20	USA	USD	365 344	0,02
350 000	YPF Sociedad Anonima, obligacja uprzywilejowana, 144A, FRN, 63,354%, 07/07/20 †	ARG	USD	88 461	0,00
3 700 000	Banco Supervielle SA, obligacja uprzywilejowana, 144A, FRN, 52,771%, 09/08/20 †	ARG	ARS	51 221	0,00
2 445 000	Rząd Argentyny, FRN, 70,253%, 21/06/20 †	ARG	USD	22 050	0,00
1 179 020	Banco Hipotecario SA, obligacja uprzywilejowana, 144A, FRN, 50,667%, 12/01/20 †	ARG	ARS	5 728	0,00
3 720	ACC Trust, 2018-1, A, 3,70%, 21/12/20	USA	USD	3 722	0,00
45 000	SunEdison Inc., zamienna, Rachunek powierniczy, 144A, 0,25%, 15/01/20	USA	USD	1 013	0,00
				101 616 117	4,41
	OBLIGACJE ŁĄCZNIE			563 253 170	24,47
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM ŁĄCZNIE			563 253 170	24,47
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ANI NIEBĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM				
	AKCJE				
	Usługi finansowe różne				
60 783	One Call Corp., uprzyw. **	USA	USD	7 291 475	0,32
8 706	One Call Corp. **	USA	USD	1 044 363	0,04
				8 335 838	0,36
	Energia elektryczna, media				
17 928	SCE Trust II, 5,10%, uprzyw.	USA	USD	448 021	0,02
7 683	SCE Trust VI, 5,00%, uprzyw.	USA	USD	184 238	0,01
				632 259	0,03
	Produkty żywnościowe				
7 159	Bunge Ltd., 4,875%, zamiennie akcje uprzywilejowane	USA	USD	743 247	0,03
	Ropa, gaz i paliwa opałowe				
130	Chesapeake Energy Corp., 5,75%, zamiennie akcje uprzywilejowane	USA	USD	26 650	0,00
219	El Paso Energy Capital Trust I, 4,75%, zamiennie, uprzywilejowane	USA	USD	11 270	0,00
				37 920	0,00
	AKCJE ŁĄCZNIE			9 749 264	0,42
	PRAWA POBORU				
	Produkty farmaceutyczne				
17 510	Bristol-Myers Squibb Co., rts., 01/02/49	USA	NGN	52 705	0,00
	PRAWA POBORU ŁĄCZNIE			52 705	0,00
	OBLIGACJE				
	Obligacje przedsiębiorstw				
7 654 736	Bruce Mansfield Unit 1 2007 Pass Through Trust, obligacja zabezpieczona, 6,85%, 01/06/34 ^	USA	USD	6 718 503	0,29
37 741 000	Standard Bank PLC, zamienna obligacja uprzywilejowana, 144A, 15,36%, 01/10/21**	GBR	USD	1 707 809	0,07

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Obligacje przedsiębiorstw (ciąg dalszy)					
24 550 000	JP Morgan Structured Products BV, obligacja średnioterminowa, 14,35%, 12/09/24**	USA	USD	1 614 916	0,07
205 000	Bellatrix Exploration Ltd., obligacje zabezpieczone, drugi zastaw, 8,50%, 11/09/23 **	CAN	USD	123 000	0,01
180 000	TerraVia Holdings Inc., Rachunek powierniczy, wieczysty	USA	USD	0	0,00
				10 164 228	0,44
Obligacje rządowe i komunalne					
8 795 000	Puerto Rico Commonwealth GO, Refunding, Seria A, 8,00%, 01/07/35 ^	USA	USD	5 617 806	0,24
3 790 000	Puerto Rico Electric Power Authority Power Revenue, Seria XX-RSA-1, 5,25%, 01/07/40 ^	USA	USD	2 889 875	0,13
2 872 000	Puerto Rico Electric Power Authority Power Revenue, Seria A-RSA-1, 5,00%, 01/07/42 ^	USA	USD	2 182 720	0,10
1 845 000	Puerto Rico Commonwealth GO, Public Improvement, Refunding, Seria A, 5,00%, 01/07/41 ^	USA	USD	1 259 213	0,06
1 435 000	Puerto Rico Electric Power Authority Power Revenue, Seria TT-RSA-1, 5,00%, 01/07/37 ^	USA	USD	1 090 600	0,05
1 395 000	Puerto Rico Commonwealth GO, Public Improvement, Refunding, Seria A, 5,50%, 01/07/39 ^	USA	USD	1 000 913	0,04
700 000	Puerto Rico Electric Power Authority Power Revenue, Seria TT-RSA-1, 5,00%, 01/07/32 ^	USA	USD	532 000	0,02
357 000	Puerto Rico Electric Power Authority Power Revenue, Seria WW-RSA-1, 5,50%, 01/07/38 ^	USA	USD	273 105	0,01
977 095	Petroleos de Venezuela SA, obligacja uprzywilejowana, 6,00%, 28/10/22 ^	VEN	USD	68 397	0,00
35 000	Puerto Rico Electric Power Authority Power Revenue, Seria WW-RSA-1, 5,25%, 01/07/33 ^	USA	USD	26 688	0,00
				14 941 317	0,65
Papiery wartościowe o terminie wykupu do jednego roku					
31 769 201	Citigroup Global Markets Holdings Inc., zerokuponowa, 19/03/20**	USA	USD	1 917 910	0,09
32 196 000	JP Morgan Structured Products BV, obligacja średnioterminowa, zerokuponowa, 07/05/20**	USA	USD	1 898 730	0,08
28 925 467	Citigroup Global Markets Holdings Inc., zerokuponowa, 09/01/20**	USA	USD	1 796 299	0,08
36 305 219	Citigroup Global Markets Holdings Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 15,74%, 17/01/20**	USA	USD	1 635 824	0,07
37 837 819	Citigroup Global Markets Holdings Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 144A, 15,70%, 10/01/20**	USA	USD	1 590 117	0,07
				8 838 880	0,39
OBLIGACJE ŁĄCZNIE					
WSZYSTKIE ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE				33 944 425	1,48
NIEDOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ					
GIEŁDZIE PAPIERÓW ANI NA INNYM RYNKU					
REGULOWANYM					
INWESTYCJE ŁĄCZNIE				43 746 394	1,90
				1 324 342 280	57,54

† Oprocentowanie zmienne wg stanu na dzień 31 grudnia 2019 r.

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

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

^ Wystawca tych obligacji nie realizuje obecnie wynikających z nich zobowiązań.

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin K2 Long Short Credit Fund

(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				
	Usługi telekomunikacyjne różnego typu				
72 267	Telecom Italia SpA/Milano	ITA	USD	45 103	0,05
	Sprzęt i usługi dla przemysłu energetycznego				
276	Weatherford International PLC	USA	USD	7 714	0,01
	Fundusze akcyjne nieruchomościowe (REIT)				
24 038	VICI Properties Inc.	USA	USD	614 171	0,67
861	The Macerich Co.	USA	USD	23 178	0,03
				637 349	0,70
	Niezależni producenci energii i odnawialnej energii elektrycznej				
25 797	Clearway Energy Inc., A	USA	USD	493 239	0,54
18 772	Clearway Energy Inc., C	USA	USD	374 501	0,41
				867 740	0,95
	Media				
5 273	Liberty Global PLC, C	GBR	USD	114 925	0,13
	Sprzedaż detaliczna wielobranżowa				
2 710	Nordstrom Inc.	USA	USD	110 920	0,12
	Artykuły specjalne, handel detaliczny				
12 915	Party City Holdco Inc.	USA	USD	30 221	0,03
	AKCJE ŁĄCZNIE			1 813 972	1,99
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE			1 813 972	1,99
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM				
	OBLIGACJE				
	Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami				
2 500 000	OZLM Funding III Ltd., 2013-3A, CR, FRN, 6,203%, 22/01/29 †	CYM	USD	2 502 327	2,75
1 945 936	Motel 6 Trust, 2017-MTL6, F, 144A, FRN, 5,990%, 15/08/34 †	USA	USD	1 961 442	2,16
1 750 000	Ashford Hospitality Trust, ASHF, E, 144A, FRN, 4,84%, 15/04/35 †	USA	USD	1 754 697	1,93
1 235 179	STACR Trust, 2018-HRP1, B2, 144A, FRN, 13,542%, 25/04/43 †	USA	USD	1 527 832	1,68
1 487 500	BX Trust, 2017-SLCT, E, 144A, FRN, 4,89%, 15/07/34 †	USA	USD	1 493 346	1,64
1 500 000	LCM XVIII LP, 2018A, DR, 144A, FRN, 4,766%, 20/04/31 †	USA	USD	1 398 245	1,54
1 144 792	Labrador Aviation Finance Ltd., 2016-1A, A1, 4,30%, 15/01/42	USA	USD	1 165 947	1,28
1 115 028	STARM Mortgage Loan Trust, 2007-3, 2A1, FRN, 4,38%, 25/06/37 †	USA	USD	1 103 649	1,21
1 000 000	Tricon American Homes Trust, 2017-SFR2, F, 5,104%, 17/01/36	USA	ZAR	1 034 759	1,14
1 000 000	Tricon American Homes Trust, 2017-SFR1, F, 5,151%, 17/09/34	USA	USD	1 027 231	1,13
1 000 000	Flagship VII Ltd., 2013-7A, E, FRN, 6,716%, 20/01/26 †	CYM	USD	987 167	1,08
980 000	Staniford Street CLO Ltd., 2014-1A, D, 144A, FRN, 5,394%, 15/06/25 †	CYM	USD	981 096	1,08
1 000 000	Seasoned Credit Risk Transfer Trust, 2016-1, M2, FRN, 3,75%, 25/09/55 †	USA	USD	973 586	1,07
800 000	Galaxy XXIV CLO Ltd., 2017-24A, C, FRN, 3,701%, 15/01/31 †	CYM	USD	761 831	0,84
750 000	Zais CLO 1 Ltd., 20141A, CR, 144A, FRN, 5,411%, 15/04/28 †	USA	USD	716 962	0,79
3 377 000	FNMA, 2011-11, SA, IO, FRN, 4,658%, 25/11/41 †	USA	USD	687 482	0,76
590 000	THL Credit Wind River CLO Ltd., 2015-2A, DR, 4,586%, 15/10/27	CYM	EUR	581 364	0,64
717 913	RAMP Series, 2005-SL1, A7, 8,00%, 25/05/32	USA	USD	554 907	0,61
511 994	Sapphire Aviation Finance I Ltd., 2018-1A, B, 144A, 5,926%, 15/03/40	USA	USD	526 278	0,58
500 000	Seasoned Credit Risk Transfer Trust, 2017-4, 4, M, 144A, FRN, 4,75%, 25/06/57 †	USA	USD	516 916	0,57
811 433	RALI Series Trust, 2006-QA5, 1A3, FRN, 2,012%, 25/07/36 †	USA	USD	501 165	0,55
500 000	Halcyon Loan Advisors Funding Ltd., 2013-2A, D, 5,709%, 01/08/25	CYM	USD	499 260	0,55
500 000	CVP Cascade CLO-2 Ltd., 2A, C, 144A FRN, 5,803%, 18/07/26 †	USA	USD	495 645	0,54
500 000	Catamaran CLO Ltd., 2015-1A, DR, FRN, 4,753%, 22/04/27 †	CYM	USD	493 442	0,54
500 000	Black Diamond CLO Ltd., 2014-1A, D, FRN, 7,302%, 17/10/26 †	CYM	USD	487 386	0,54
473 918	Bear Stearns Asset Backed Securities I Inc., FRN, 5,132%, 25/05/35 †	USA	USD	485 225	0,53
454 619	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN, 5,292%, 25/02/32 †	USA	USD	482 661	0,53
428 748	Westchester CLO Ltd., 2007-1A, E, 144A, FRN, 6,209%, 01/08/22 †	USA	USD	430 297	0,47
380 796	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates, FRN, 2,86%, 25/11/41 †	USA	USD	356 850	0,39
335 155	Wells Fargo Alternative Loan Trust, 2007-PA2, 6,00%, 25/06/37	USA	USD	340 692	0,37

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin K2 Long Short Credit Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami (ciąg dalszy)					
349 802	RFMSI Trust, 2006-SA4, 2A1, FRN, 5,171%, 25/11/36 †	USA	USD	336 287	0,37
340 927	Bear Stearns ARM Trust, 2004-1, 2B1, FRN, 4,317%, 25/04/34 †	USA	USD	322 552	0,35
300 000	KREF Ltd., 2018-FL1, D, 144A, FRN, 4,287%, 15/06/36 †	USA	USD	301 290	0,33
310 366	RALI Series Trust, 2006-QS10, A4, 5,75%, 25/08/36	USA	USD	297 686	0,33
290 448	Residential Accredit Loans Inc., 2004-QA4, NB21, FRN, 4,403%, 25/09/34 †	USA	EGP	294 256	0,32
303 354	GSR Mortgage Loan Trust, 2004-14, 2A1, FRN, 2,122%, 25/12/34 †	USA	USD	292 326	0,32
329 642	Banc of America Funding Corp., 2007-1, TA1A, FRN, 1,852%, 25/01/37 †	USA	USD	277 678	0,31
296 506	Bear Stearns ARM Trust, 2004-12, M1, FRN, 3,933%, 25/02/35 †	USA	USD	275 778	0,30
275 441	Alternative Loan Trust, 2007-16CB, 4A7, 6,00%, 25/08/37	USA	USD	270 364	0,30
276 697	RFMSI Trust, 2007-S1, A5, 6,00%, 25/01/37	USA	USD	270 279	0,30
297 058	Alternative Loan Trust, 2006-OA17, 2A1, FRN, 2,627%, 20/12/46 †	USA	USD	260 792	0,29
408 750	CHL Mortgage Pass-Through Trust, 2006-16, 6,50%, 25/11/36	USA	USD	258 704	0,28
254 079	Impac CMB Trust, 2004-7, M4, FRN, 3,592%, 25/11/34 †	USA	USD	258 123	0,28
306 380	Structured ARM Loan Trust, 3,715%, 25/09/36	USA	USD	253 060	0,28
250 000	Seasoned Credit Risk Transfer Trust, 2017-1, FRN, 4,00%, 25/01/56 †	USA	USD	252 117	0,28
251 744	RFMSI Trust, 2007-S6, 1A16, 6,00%, 25/06/37	USA	EUR	246 580	0,27
233 197	Chase Mortgage Finance Trust, 2004-S2, 5,50%, 25/02/34	USA	USD	236 838	0,26
224 198	MASTR Alternative Loan Trust, 2005-3, 2A1, 6,00%, 25/03/35	USA	USD	234 702	0,26
221 674	Washington Mutual MSC Mortgage Pass-through Certificates, 5,75%, 25/03/33	USA	USD	225 121	0,25
207 931	GSR Mortgage Loan Trust, 2005-AR6, 4A2, FRN, 4,52%, 25/09/35 †	USA	USD	213 100	0,23
224 897	IndyMac Index Mortgage Loan Trust, 2004-AR5, FRN, 2,652%, 25/08/34 †	USA	USD	212 901	0,23
210 929	MASTR Asset Backed Securities Trust, 2004-OPT2, FRN, 2,767%, 25/09/34 †	USA	USD	208 629	0,23
169 885	GSR Mortgage Loan Trust, 2007-4F, 1A1, 5,00%, 25/07/37	USA	USD	204 744	0,23
208 031	Asset Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, 5,265%, 15/06/33 †	USA	USD	204 463	0,22
200 000	TPG Real Estate Finance Issuer Ltd., 2018-FL2, D, 144A, FRN, 4,437%, 15/11/37 †	USA	USD	200 745	0,22
927 697	FHLMC, FRN, 4,36%, 25/08/49 †	USA	USD	197 531	0,22
194 288	Bear Stearns ARM Trust, 2004-10, 31A1, FRN, 4,388%, 25/01/35 †	USA	USD	197 299	0,22
237 444	First Horizon Alternative Mortgage Securities, FRN, 3,73%, 25/07/35 †	USA	USD	192 069	0,21
182 118	RASC Trust, 2003-KS7, MI1, FRN, 5,574%, 25/09/33 †	USA	USD	188 253	0,21
182 037	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, 2004-1, 5,50%, 25/11/33	USA	USD	181 880	0,20
250 000	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes, SPI3, B, 144A, FRN, 4,152%, 25/08/48 †	USA	USD	181 485	0,20
408 914	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, 2006-16AX, 1,962%, 25/11/36	USA	USD	180 026	0,20
240 179	JP Morgan Mortgage Acquisition Trust, 2007-CH2, AF2, FRN, 4,59%, 25/01/37 †	USA	USD	178 204	0,20
166 769	IMC Home Equity Loan Trust, 1998-5, A5, FRN, 7,08%, 20/12/29 †	USA	USD	174 679	0,19
238 397	IndyMac Index Mortgage Loan Trust, 2006-AR7, FRN, 3,444%, 25/05/36 †	USA	USD	171 866	0,19
175 856	IndyMac Index Mortgage Loan Trust, 2006-AR33, FRN, 4,107%, 25/01/37 †	USA	USD	169 192	0,19
212 435	Bear Stearns ALT-A Trust, 2005-9, 26A1, FRN, 3,811%, 25/11/35 †	USA	USD	168 982	0,19
156 051	Chase Mortgage Finance Trust, 2007-A1, FRN, 4,706%, 25/02/37 †	USA	USD	157 199	0,17
169 213	Bear Stearns ALT-A Trust, 2006-1, 21A1, FRN, 3,917%, 25/02/36 †	USA	USD	146 698	0,16
192 068	Alternative Loan Trust, 2007-25, 1A2, 6,50%, 25/11/37	USA	USD	140 841	0,15
170 877	GSR Mortgage Loan Trust, 2003-13, B3, FRN, 4,257%, 25/10/33 †	USA	USD	139 183	0,15
147 549	National Collegiate Student Loan Trust, 2006-1, A5, FRN, 2,142%, 25/03/33 †	USA	USD	138 684	0,15
136 982	Banc of America Mortgage Trust, 2005-H, 2A1, FRN, 4,048%, 25/09/35 †	USA	USD	135 377	0,15
132 012	Banc of America Funding Corp., 2006-3, 5A9, 5,50%, 25/03/36	USA	USD	126 875	0,14
123 218	RALI Series Trust, 2005-QS13, 2A3, 5,75%, 25/09/35	USA	USD	121 700	0,13
135 041	IndyMac Index Mortgage Loan Trust, 2006-AR2, FRN, 3,975%, 25/09/36 †	USA	USD	121 397	0,13
110 000	Seasoned Credit Risk Transfer Trust, 2017-2, M1, 144A, FRN, 4,00%, 25/08/56 †	USA	USD	111 423	0,12
126 101	First Horizon Mortgage Pass-Through Trust, 2005-AR3, FRN, 4,664%, 25/08/35 †	USA	USD	106 051	0,12
110 786	Provident Funding Mortgage Loan Trust, 2005-2, 2A1A, FRN, 4,535%, 25/10/35 †	USA	USD	103 599	0,11
100 000	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2017-SPI1, M2, 144A, FRN, 3,984%, 25/09/47 †	USA	USD	99 828	0,11
103 858	Banc of America Funding Corp., 2006-3, 5A5, 5,50%, 25/03/36	USA	USD	99 818	0,11
101 657	RBSP Resecuritization Trust, 2009-7, 15A4, 2,108%, 26/01/46	USA	USD	99 546	0,11
115 542	First Horizon Alternative Mortgage Securities, FRN, 3,845%, 25/02/36 †	USA	USD	96 400	0,11
101 627	Chase Mortgage Finance Trust, 2006-A1, 3,969%, 25/09/36	USA	USD	95 539	0,10
100 000	People's Choice Home Loan Securities Trust, FRN, 2,647%, 25/08/35 †	USA	USD	92 990	0,10
97 614	Bear Stearns ALT-A Trust, 2005-3, 2A3, FRN, 4,544%, 25/04/35 †	USA	USD	91 221	0,10
92 328	Impac CMB Trust, 2004-8, 2A2, FRN, 2,552%, 25/10/34 †	USA	USD	85 378	0,09
85 132	Banc of America Mortgage Trust, 2005-H, 2A5, FRN, 4,048%, 25/09/35 †	USA	USD	84 134	0,09
77 307	Washington Mutual MSC Mortgage Pass-through Certificates, 7,50%, 25/04/33	USA	USD	82 915	0,09
88 379	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, 2004-A1, M1, FRN, 4,351%, 25/02/34 †	USA	USD	80 480	0,09
96 011	Renaissance Home Equity Loan Trust, 2007-3, 3,592%, 25/09/37	USA	ARS	79 228	0,09

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin K2 Long Short Credit Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami (ciąg dalszy)					
69 633	Nomura Asset Acceptance Corp., FRN, 4,366%, 25/12/35 †	USA	USD	70 120	0,08
141 400	GSAA Home Equity Trust, 2006-6, AF4, FRN, 6,121%, 25/03/36 †	USA	USD	67 138	0,07
66 679	Morgan Stanley ABS Capital I Inc., 2002-HE3, M1, FRN, 3,442%, 25/03/33 †	USA	USD	66 998	0,07
69 451	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, 2005-3AR, FRN, 4,011%, 25/07/35 †	USA	USD	63 384	0,07
84 786	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, 2007-14AR, FRN, 3,182%, 25/11/37 †	USA	USD	59 759	0,07
75 106	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, 2003-I, FRN, 4,787%, 25/09/33 †	USA	USD	56 687	0,06
55 626	GSR Mortgage Loan Trust, 2005-AR5, 1A1, FRN, 4,63%, 25/10/35 †	USA	USD	53 098	0,06
58 337	RALI Series Trust, 2005-QA10, A41, FRN, 5,084%, 25/09/35 †	USA	USD	50 897	0,06
50 118	Structured ARM Loan Trust, FRN, 3,933%, 25/10/35 †	USA	USD	42 217	0,05
43 312	GMACM Mortgage Loan Trust, 2005-AR2, 1A, FRN, 5,50%, 25/05/35 †	USA	USD	41 847	0,05
40 000	Seasoned Credit Risk Transfer Trust, 2017-3, M1, FRN, 4,00%, 25/07/56 †	USA	USD	40 232	0,04
43 264	Deutsche Alternative-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust, FRN, 3,537%, 25/10/35 †	USA	USD	38 929	0,04
31 725	GMACM Mortgage Loan Trust, 2005-AR4,1A, FRN, 5,117%, 19/07/35 †	USA	USD	29 802	0,03
28 847	Washington Mutual MSC Mortgage Pass-through Certificates, 2003-AR3, B1, FRN, 3,849%, 25/06/33 †	USA	USD	26 895	0,03
25 595	GSR Mortgage Loan Trust, 2003-1, A2, FRN, 4,30%, 25/03/33 †	USA	USD	26 003	0,03
14 344	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates, FRN, 3,639%, 25/06/42 †	USA	USD	13 788	0,02
14 486	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates, FRN, 3,639%, 25/06/42 †	USA	USD	13 344	0,01
933	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates, FRN, 4,37%, 25/10/32 †	USA	USD	914	0,00
				38 818 824	42,66
Obligacje przedsiębiorstw					
1 634 500	Harland Clarke Holdings Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 9,25%, 01/03/21	USA	USD	1 616 112	1,78
1 415 000	Intelsat Jackson Holdings SA, obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, pierwszy zastaw, 144A, 9,50%, 30/09/22	LUX	USD	1 605 584	1,76
680 000	Transocean Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 7,50%, 15/01/26	USA	USD	673 079	0,74
622 000	Carvana Co., obligacja uprzywilejowana, 144A, 8,875%, 01/10/23	USA	USD	657 373	0,72
555 000	Frontier Communications Corp., obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, pierwszy zastaw, 144A, 8,00%, 01/04/27	USA	USD	581 002	0,64
630 000	The McClatchy Co., obligacja uprzywilejowana, pierwszy zastaw, 9,00%, 15/07/26	USA	USD	571 645	0,63
537 000	Gannett Co. Inc., zamienna, obligacja uprzywilejowana, 4,75%, 15/04/24	USA	USD	539 685	0,59
549 000	Tesla Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,30%, 15/08/25	USA	USD	533 897	0,59
582 000	The McClatchy Co., obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, 144A, 6,875%, 15/07/31	USA	USD	465 600	0,51
422 000	Staples Inc., obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, 144A, 7,50%, 15/04/26	USA	USD	438 616	0,48
340 139	One Call Corp., obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, pierwszy zastaw, 144A, 7,50%, 01/07/24	USA	USD	338 438	0,37
328 000	R.R. Donnelley & Sons Co., obligacja uprzywilejowana, 6,00%, 01/04/24	USA	USD	338 114	0,37
387 000	Harland Clarke Holdings Corp., obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, pierwszy zastaw, 144A, 8,375%, 15/08/22	USA	USD	316 493	0,35
340 000	Moss Creek Resources Holdings Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 10,50%, 15/05/27	USA	USD	284 868	0,31
270 000	Triumph Group Inc., obligacja uprzywilejowana, 5,25%, 01/06/22	USA	USD	269 409	0,30
357 000	Bed Bath & Beyond Inc., obligacja uprzywilejowana, 5,165%, 01/08/44	USA	USD	259 718	0,29
209 000	eG Global Finance PLC, obligacja zabezpieczona uprzywilejowana, Regulacja S, 6,25%, 30/10/25	GBR	USD	248 712	0,27
239 000	Pacific Gas & Electric Co., obligacja uprzywilejowana, 4,75%, 15/02/44	USA	USD	246 194	0,27
244 000	Vantage Drilling International, obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, pierwszy zastaw, 144A, 9,25%, 15/11/23	USA	USD	238 001	0,26
217 000	R.R. Donnelley & Sons Co., obligacja uprzywilejowana, 6,50%, 15/11/23	USA	USD	222 515	0,24
200 000	VTB Capital SA, (VTB Bank), udział w pożyczce, pierwszorzędna obligacja podporządkowana, Reg S, 6,95%, 17/10/22	RUS	USD	216 969	0,24
180 559	American News Co. LLC, obligacja zabezpieczona, drugi zastaw, 144A, PIK, 8,50%, 01/09/26 †	USA	USD	193 175	0,21
191 000	TPC Group Inc., obligacja zabezpieczona, 144A, 10,50%, 01/08/24	USA	USD	192 831	0,21
300 000	Casino Guichard Perrachon SA, obligacja podporządkowana drugorzędna, Regulacja S, 3,992% do 31/01/68, potem FRN, wieczysta	FRA	USD	183 794	0,20
217 000	K. Hovnanian Enterprises Inc., obligacja zabezpieczona uprzywilejowana, 144A, 10,00%, 15/11/25	USA	USD	173 535	0,19
161 000	Pacific Gas & Electric Co., obligacja uprzywilejowana, 3,75%, 15/02/24	USA	USD	163 884	0,18
158 000	Intelsat Jackson Holdings SA, obligacja zabezpieczona uprzywilejowana, pierwszy zastaw, 144A, 8,00%, 15/02/24	LUX	USD	162 477	0,18
2 500 000	JP Morgan Structured Products BV, obligacja średnioterminowa, 16,00%, 15/06/22	USA	USD	161 674	0,18
137 000	eG Global Finance PLC, obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, pierwszy zastaw, 144A, 4,375%, 07/02/25	GBR	USD	154 345	0,17
263 000	Project Homestake Merger Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 8,875%, 01/03/23	USA	USD	152 540	0,17

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin K2 Long Short Credit Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Obligacje przedsiębiorstw (ciąg dalszy)					
139 000	Pacific Gas & Electric Co., obligacja uprzywilejowana, 3,30%, 01/12/46	USA	USD	139 351	0,15
211 000	Envision Healthcare Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 8,75%, 20/02/26	USA	USD	131 421	0,14
124 000	Pacific Gas & Electric Co., obligacja uprzywilejowana, 4,60%, 15/06/43	USA	USD	126 286	0,14
125 000	Pacific Gas & Electric Co., obligacja uprzywilejowana, 3,50%, 15/06/25	USA	USD	125 311	0,14
104 000	SSL Robotics LLC, obligacja uprzywilejowana, 144A, 9,75%, 31/12/23	USA	USD	113 360	0,12
105 000	Pacific Gas & Electric Co., obligacja uprzywilejowana, 5,125%, 15/11/43	USA	USD	107 789	0,12
102 000	eG Global Finance PLC, obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,65%, 01/08/28	USA	USD	105 605	0,12
103 000	Mohegan Tribal Gaming Authority, obligacja uprzywilejowana, 144A, 7,875%, 15/10/24	USA	USD	105 360	0,12
200 000	Frontier Communications Corp., obligacja uprzywilejowana, 9,00%, 15/08/31	USA	USD	97 505	0,11
75 000	Petrobras Global Finance BV, obligacja uprzywilejowana, 8,75%, 23/05/26	BRA	USD	96 439	0,11
100 000	Casino Guichard Perrachon SA, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 4,048%, 05/08/26	FRA	USD	95 719	0,11
80 000	Petrobras Global Finance BV, obligacja uprzywilejowana, 6,90%, 19/03/49	BRA	USD	93 982	0,10
73 000	eG Global Finance PLC, obligacja zabezpieczona uprzywilejowana, 144A, 8,50%, 30/10/25	GBR	USD	77 623	0,09
69 000	Pacific Gas & Electric Co., obligacja uprzywilejowana, 6,05%, 01/03/34	USA	USD	72 405	0,08
71 000	Pacific Gas & Electric Co., obligacja uprzywilejowana, 4,45%, 15/04/42	USA	USD	72 309	0,08
65 000	Pacific Gas & Electric Co., obligacja uprzywilejowana, 5,80%, 01/03/37	USA	USD	67 932	0,07
59 000	Pacific Gas & Electric Co., obligacja uprzywilejowana, 3,30%, 01/12/27	USA	USD	59 149	0,07
57 000	Pacific Gas & Electric Co., obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,25%, 01/08/23	USA	USD	58 591	0,06
56 000	eG Global Finance PLC, obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, pierwszy zastaw, 144A, 6,75%, 07/02/25	GBR	USD	56 957	0,06
56 000	Pacific Gas & Electric Co., obligacja uprzywilejowana, 3,85%, 15/11/23	USA	USD	56 723	0,06
100 000	Lecta SA, obligacja zabezpieczona uprzywilejowana, pierwszy zastaw, Regulacja S, 6,50%, 01/08/23	ESP	USD	54 122	0,06
100 000	Lecta SA, obligacja zabezpieczona uprzywilejowana, pierwszy zastaw, Regulacja S, FRN, 6,375%, 01/08/22 †	ESP	EGP	53 000	0,06
49 000	Pacific Gas & Electric Co., obligacja uprzywilejowana, 4,30%, 15/03/45	USA	USD	49 903	0,05
98 000	Frontier Communications Corp., obligacja uprzywilejowana, 7,125%, 15/01/23	USA	USD	48 020	0,05
41 000	Pacific Gas & Electric Co., obligacja uprzywilejowana, 2,95%, 01/03/26	USA	USD	41 200	0,05
34 000	Nordstrom Inc., obligacja uprzywilejowana, 5,00%, 15/01/44	USA	USD	33 303	0,04
62 000	Frontier Communications Corp., obligacja uprzywilejowana, 7,625%, 15/04/24	USA	USD	30 070	0,03
15 000	Pacific Gas & Electric Co., obligacja uprzywilejowana, 3,40%, 15/08/24	USA	USD	15 231	0,02
13 000	Pacific Gas & Electric Co., obligacja uprzywilejowana, 4,25%, 15/03/46	USA	USD	13 175	0,01
25 000	Frontier Communications Corp., obligacja uprzywilejowana, 6,875%, 15/01/25	USA	USD	12 198	0,01
14 000	Moss Creek Resources Holdings Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 7,50%, 15/01/26	USA	USD	10 680	0,01
8 000	Pacific Gas & Electric Co., obligacja uprzywilejowana, 5,40%, 15/01/40	USA	USD	8 341	0,01
6 000	Pacific Gas & Electric Co., obligacja uprzywilejowana, 3,25%, 15/06/23	USA	USD	5 987	0,01
				14 435 326	15,86
Obligacje rządowe i komunalne					
45 419 000	Rząd Rosji, 7,25%, 10/05/34	RUS	USD	789 228	0,87
6 304 593	Rząd Republiki Południowej Afryki, R186, 10,50%, 21/12/26	ZAF	USD	503 892	0,55
17 750 000	Rząd Rosji, 7,40%, 17/07/24	RUS	USD	302 243	0,33
258 000	Rząd Włoch, obligacja uprzywilejowana, 2,375%, 17/10/24	ITA	USD	253 143	0,28
200 000	Rząd Bahrajnu, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 7,00%, 26/01/26	BHR	USD	236 015	0,26
200 000	Eskom Holdings SOC Ltd., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 8,45%, 10/08/28	ZAF	USD	216 362	0,24
200 000	Rząd Paragwaju, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 4,625%, 25/01/23	PRY	USD	211 783	0,23
200 000	Rząd Turcji, obligacja uprzywilejowana, 6,35%, 10/08/24	TUR	USD	209 440	0,23
				2 722 106	2,99
Papiery wartościowe o terminie wykupu do jednego roku					
413 000	Pattern Energy Group Inc., zamienna, obligacja uprzywilejowana, 4,00%, 15/07/20	USA	USD	416 079	0,46
3 974 000	JP Morgan Structured Products BV, obligacja średnioterminowa, zerokuponowa, 09/07/20	USA	USD	230 613	0,25
200 000	ZAR Sovereign Capital Fund Propriety Ltd., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 3,903%, 24/06/20	ZAF	USD	201 163	0,22
60 000 000	JP Morgan Structured Products BV, obligacja średnioterminowa, zerokuponowa, 13/01/20	USA	USD	162 182	0,18
54 000	Clearway Energy Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 144A, 3,25%, 01/06/20	USA	USD	53 968	0,06
				1 064 005	1,17
OBLIGACJE ŁĄCZNIE					
				57 040 261	62,68
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM ŁĄCZNIE					
				57 040 261	62,68

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin K2 Long Short Credit Fund

(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 NIEBĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM				
	AKCJE				
	Usługi finansowe różne				
2 771	One Call Corp., uprzyw. **	USA	USD	332 367	0,36
723	One Call Corp. **	USA	USD	86 718	0,10
				419 085	0,46
	Energia elektryczna, media				
3 634	SCE Trust IV, 5,375%, uprzyw., J	USA	USD	89 069	0,10
2 458	SCE Trust VI, 5,00%, uprzyw.	USA	USD	58 943	0,06
2 042	SCE Trust II, 5,10%, uprzyw.	USA	USD	51 030	0,06
1 436	SCE Trust V, 5,45%, uprzyw., K	USA	USD	35 426	0,04
1 145	SCE Trust III, 5,75%, uprzyw., H	USA	USD	27 927	0,03
				262 395	0,29
	AKCJE ŁĄCZNIE			681 480	0,75
	PRAWA POBORU				
	Produkty farmaceutyczne				
27 126	Sanofi, Contingent Value pr., Rachunek powierniczy, 31/12/20	FRA	USD	23 334	0,03
	PRAWA POBORU ŁĄCZNIE			23 334	0,03
	WARRANTY				
	Sprzęt i usługi dla przemysłu energetycznego				
3 067	Weatherford International PLC, wty, 13/12/23	IRL	UAH	0	0,00
	WARRANTY ŁĄCZNIE			0	0,00
	OBLIGACJE				
	Obligacje przedsiębiorstw				
3 920 000	Standard Bank PLC, zamienna obligacja uprzywilejowana, 144A, 15,36%, 01/10/21**	GBR	USD	177 383	0,20
2 549 000	JP Morgan Structured Products BV, obligacja średnioterminowa, 14,35%, 12/09/24**	USA	USD	167 675	0,18
				345 058	0,38
	Obligacje rządowe i komunalne				
805 000	Puerto Rico Commonwealth GO, Refunding, Seria A, 8,00%, 01/07/35 ^	USA	USD	514 194	0,56
220 000	Puerto Rico Commonwealth GO, Public Improvement, Refunding, Seria A, 5,50%, 01/07/39 ^	USA	USD	157 850	0,17
215 000	Puerto Rico Commonwealth GO, Public Improvement, Refunding, Seria A, 5,00%, 01/07/41 ^	USA	USD	146 738	0,16
86 928	Petroleos de Venezuela SA, obligacja uprzywilejowana, 6,00%, 28/10/22 ^	VEN	USD	6 085	0,01
				824 867	0,90
	Papiery wartościowe o terminie wykupu do jednego roku				
3 951 000	JP Morgan Structured Products BV, obligacja średnioterminowa, zerokuponowa, 07/05/20**	USA	USD	233 007	0,26
3 431 460	Citigroup Global Markets Holdings Inc., zerokuponowa, 19/03/20**	USA	USD	207 158	0,23
4 000 000	Citigroup Global Markets Holdings Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 15,74%, 17/01/20**	USA	USD	180 230	0,20
4 000 000	Citigroup Global Markets Holdings Inc., zamienna obligacja uprzywilejowana, 144A, 15,70%, 10/01/20**	USA	USD	168 098	0,18
				788 493	0,87
	OBLIGACJE ŁĄCZNIE			1 958 418	2,15
	WSZYSTKIE ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW ANI NA INNYM RYNKU REGULOWANYM			2 663 232	2,93
	INWESTYCJE ŁĄCZNIE			61 517 465	67,60

† Oprocentowanie zmienne wg stanu na dzień 31 grudnia 2019 r.

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

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

^ Wystawca tych obligacji nie realizuje obecnie wynikających z nich zobowiązań.

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin MENA Fund

(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				
2 083 042	Aramex PJSC	ARE	AED	2 024 546	2,47
308 364	Agility Public Warehousing Co. KSC	KWT	KWD	831 932	1,01
				<u>2 856 478</u>	<u>3,48</u>
	Linie lotnicze				
225 000	Jazeera Airways Co. KSC	KWT	KWD	815 551	0,99
	Banki				
1 381 449	National Bank of Kuwait SAKP	KWT	KWD	4 875 166	5,94
254 766	Al-Rajhi Bank	SAU	SAR	4 441 579	5,42
509 170	Samba Financial Group	SAU	SAR	4 404 491	5,37
1 215 606	Emirates NBD Bank PJSC	ARE	AED	4 302 269	5,25
1 659 718	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	ARE	AED	3 578 663	4,36
478 665	Commercial International Bank Egypt SAE	EGY	EGP	2 475 339	3,02
265 203	Saudi British Bank	SAU	SAR	2 453 161	2,99
1 853 146	Gulf Bank KSCP	KWT	KWD	1 851 924	2,26
1 103 844	Dubai Islamic Bank PJSC	ARE	AED	1 655 849	2,02
660 000	The Commercial Bank (PSQC)	QAT	QAR	847 888	1,03
				<u>30 886 329</u>	<u>37,66</u>
	Rynki kapitałowe				
1 523 238	Egyptian Financial Group-Hermes Holding Co.	EGY	EGP	1 590 621	1,94
	Usługi konsumenckie różne				
161 042	Human Soft Holding Co. KSC	KWT	KWD	1 599 797	1,95
1 595 919	Cairo Investment & Real Estate Development Co. SAE	EGY	EGP	1 361 752	1,66
				<u>2 961 549</u>	<u>3,61</u>
	Usługi finansowe różne				
3 042 092	CI Capital Holding Co. SAE	EGY	EGP	852 923	1,04
	Sprzęt i usługi dla przemysłu energetycznego				
107 884	ADES International Holding PLC	SAU	USD	1 326 973	1,62
1 838 898	Gulf Marine Services PLC	ARE	GBP	177 550	0,21
				<u>1 504 523</u>	<u>1,83</u>
	Produkty żywnościowe				
1 237 069	Mezzan Holding Co.	KWT	KWD	2 040 022	2,49
2 568 177	Arabian Food Industries Co. DOMTY	EGY	EGP	1 398 496	1,70
34 260	Saudi Dairy & Foodstuff Co.	SAU	SAR	1 305 995	1,59
1 600 378	Juhayna Food Industries	EGY	EGP	857 523	1,05
850 830	Agthia Group PJSC	ARE	AED	833 886	1,02
				<u>6 435 922</u>	<u>7,85</u>
	Usługi w zakresie opieki zdrowotnej i ich dostawcy				
7 225 226	Cleopatra Hospital	EGY	EGP	2 619 989	3,19
87 953	NMC Health PLC	ARE	GBP	2 058 367	2,51
61 608	Mouwasat Medical Services Co.	SAU	SAR	1 445 233	1,76
1 365 000	Ibnsina Pharma SAE	EGY	EGP	807 944	0,99
				<u>6 931 533</u>	<u>8,45</u>
	Hotele, restauracje i ośrodki wypoczynkowe				
101 926	Herfy Food Services Co.	SAU	SAR	1 459 074	1,78
	Usługi IT				
2 076 120	Fawry for Banking & Payment Technology Services SAE	EGY	EGP	1 034 826	1,26
315 000	Finablr PLC, 144A	GBR	GBP	710 912	0,87
				<u>1 745 738</u>	<u>2,13</u>
	Metalurgia i górnictwo				
593 772	Ezz Steel Co. SAE	EGY	EGP	381 050	0,46

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin MENA Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Ropa, gaz i paliwa opałowe					
2 452 520	Qatar Gas Transport Co. Ltd. (NAKILAT)	QAT	QAR	1 602 166	1,95
Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska					
328 858	Arabian Centres Co. Ltd.	SAU	SAR	2 555 437	3,11
4 871 007	Emaar Malls Group PJSC	ARE	AED	2 426 784	2,96
576 000	Mabane Co. SAKC	KWT	KWD	1 719 261	2,10
3 247 654	Talaat Moustafa Group	EGY	EGP	1 639 003	2,00
739 399	Emaar Properties PJSC	ARE	AED	809 220	0,99
				9 149 705	11,16
Drogi i koleje					
129 540	United International Transportation Co.	SAU	SAR	1 260 419	1,54
Artykuły specjalne, handel detaliczny					
106 676	United Electronics Co.	SAU	SAR	2 129 937	2,60
225 000	Fawaz Abdulaziz Al Hokair & Co.	SAU	SAR	1 535 468	1,87
1 532 000	Abu Dhabi National Oil Co. for Distribution PJSC	ARE	AED	1 234 559	1,50
61 906	Saudi Co. for Hardware LLC	SAU	SAR	859 783	1,05
18 884	Jarir Marketing Co.	SAU	SAR	833 628	1,02
				6 593 375	8,04
Tytoń					
887 686	Eastern Co. SAE	EGY	EGP	836 250	1,02
Infrastruktura transportowa					
240 405	DP World PLC	ARE	USD	3 149 305	3,84
AKCJE ŁĄCZNIE				81 012 511	98,77
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE				81 012 511	98,77
INWESTYCJE ŁĄCZNIE				81 012 511	98,77

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Natural Resources Fund

(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				
	Aluminium				
30 800	Alcoa Corp.	USA	USD	662 508	0,24
	Przedsiębiorstwa zdywersyfikowanej chemii				
30 000	BASF SE	DEU	EUR	2 265 890	0,82
	Metalurgia i górnictwo, różne				
115 210	BHP Group PLC, ADR	GBR	USD	5 416 022	1,95
339 500	Antofagasta PLC	GBR	GBP	4 122 398	1,48
1 296 632	Glencore PLC	CHE	GBP	4 041 723	1,45
298 200	Freeport-McMoRan Inc.	USA	USD	3 912 384	1,41
207 300	Teck Resources Ltd., B	CAN	USD	3 600 801	1,29
52 000	Rio Tinto PLC, ADR	AUS	USD	3 086 720	1,11
102 800	Anglo American PLC	GBR	GBP	2 958 615	1,06
375 400	Lundin Mining Corp.	CHL	CAD	2 243 265	0,81
750 100	South32 Ltd.	AUS	AUD	1 421 031	0,51
133 100	First Quantum Minerals Ltd.	ZMB	CAD	1 349 859	0,49
213 300	Imperial Metals Corp.	CAN	CAD	338 363	0,12
40 061	Nexa Resources SA	PER	USD	326 096	0,12
				32 817 277	11,80
	Nawozy i chemia rolna				
38 000	Nutrien Ltd.	CAN	USD	1 820 580	0,65
37 366	Corteva Inc.	USA	USD	1 104 539	0,40
				2 925 119	1,05
	Złoto				
151 249	Barrick Gold Corp.	CAN	USD	2 811 719	1,01
581 682	B2Gold Corp.	CAN	CAD	2 333 716	0,84
49 190	Newmont Goldcorp Corp.	USA	USD	2 137 305	0,77
33 300	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAN	CAD	2 050 927	0,74
338 500	Alamos Gold Inc., A	CAN	CAD	2 041 010	0,73
79 897	Newcrest Mining Ltd.	AUS	AUD	1 695 807	0,61
279 934	OceanaGold Corp.	AUS	CAD	549 693	0,20
1 016 800	Guyana Goldfields Inc.	CAN	CAD	548 098	0,20
				14 168 275	5,10
	Zintegrowane usługi w zakresie wydobycia ropy i gazu				
206 880	Occidental Petroleum Corp.	USA	USD	8 525 525	3,06
230 500	Suncor Energy Inc.	CAN	CAD	7 554 351	2,72
58 800	Chevron Corp.	USA	USD	7 085 988	2,55
111 567	Royal Dutch Shell PLC, A, ADR	GBR	USD	6 580 222	2,37
77 800	Exxon Mobil Corp.	USA	USD	5 428 884	1,95
53 682	Total SA, B, ADR	FRA	USD	2 968 614	1,07
				38 143 584	13,72
	Wydobycie ropy i gazu				
317 300	Patterson-UTI Energy Inc.	USA	USD	3 331 650	1,20
23 000	Helmerich & Payne Inc.	USA	USD	1 044 890	0,37
				4 376 540	1,57
	Sprzęt i usługi w zakresie wydobycia ropy i gazu				
260 108	Schlumberger Ltd.	USA	USD	10 456 341	3,76
282 148	Baker Hughes Co., A	USA	USD	7 231 453	2,60
277 211	Halliburton Co.	USA	USD	6 783 353	2,44
271 540	TechnipFMC PLC	GBR	USD	5 821 818	2,09
240 800	Liberty Oilfield Services Inc., A	USA	USD	2 677 696	0,96
163 584	Oil States International Inc.	USA	USD	2 668 055	0,96
248 400	Select Energy Services Inc.	USA	USD	2 305 152	0,83
138 220	Oceaneering International Inc.	USA	USD	2 060 860	0,74
46 800	Cactus Inc.	USA	USD	1 606 176	0,58
171 070	Nine Energy Service Inc.	USA	USD	1 337 767	0,48
22 900	Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	AUT	EUR	1 291 765	0,46

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Natural Resources Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Sprzęt i usługi w zakresie wydobycia ropy i gazu (ciąg dalszy)					
25 560	Dril-Quip Inc.	USA	USD	1 199 020	0,43
35 400	Apergy Corp.	USA	USD	1 195 812	0,43
141 588	Ranger Energy Services Inc.	USA	USD	911 827	0,33
123 539	NexTier Oilfield Solutions Inc.	USA	USD	827 711	0,30
36 100	ProPetro Holding Corp.	USA	USD	406 125	0,15
60 398	Superior Energy Services Inc.	USA	USD	302 594	0,11
				49 083 525	17,65
Poszukiwania i produkcja ropy i gazu					
127 420	Concho Resources Inc.	USA	USD	11 158 169	4,01
109 000	Diamondback Energy Inc.	USA	USD	10 121 740	3,64
120 500	EOG Resources Inc.	USA	USD	10 093 080	3,63
135 487	ConocoPhillips	USA	USD	8 810 720	3,17
354 100	Noble Energy Inc.	USA	USD	8 795 844	3,16
55 933	Pioneer Natural Resources Co.	USA	USD	8 466 578	3,05
222 218	Canadian Natural Resources Ltd.	CAN	CAD	7 187 091	2,58
403 700	Cabot Oil & Gas Corp., A	USA	USD	7 028 417	2,53
1 060 700	Callon Petroleum Co.	USA	USD	5 123 181	1,84
55 160	Hess Corp.	USA	USD	3 685 239	1,33
253 000	WPX Energy Inc.	USA	USD	3 476 220	1,25
325 200	Jagged Peak Energy Inc.	USA	USD	2 760 948	0,99
1 016 609	Cairn Energy PLC	GBR	GBP	2 760 218	0,99
				89 467 445	32,17
Oczyszczanie i marketing ropy i gazu					
89 300	Marathon Petroleum Corp.	USA	USD	5 380 325	1,94
38 605	Phillips 66	USA	USD	4 300 983	1,55
41 400	Valero Energy Corp.	USA	USD	3 877 110	1,39
16 900	HollyFrontier Corp.	USA	USD	856 999	0,31
				14 415 417	5,19
Magazynowanie i transport ropy i gazu					
116 100	Targa Resources Corp.	USA	USD	4 740 363	1,70
152 600	The Williams Cos. Inc.	USA	USD	3 619 672	1,30
49 000	TC Energy Corp.	CAN	USD	2 612 190	0,94
34 000	ONEOK Inc.	USA	USD	2 572 780	0,93
112 400	Kinder Morgan Inc.	USA	USD	2 379 508	0,86
55 309	Enbridge Inc.	CAN	USD	2 199 639	0,79
				18 124 152	6,52
Opakowania papierowe					
14 500	Packaging Corp. of America	USA	USD	1 623 855	0,58
Produkty farmaceutyczne					
24 700	Elanco Animal Health Inc.	USA	USD	727 415	0,26
Chemikalia specjalne					
40 700	Albemarle Corp.	USA	USD	2 972 728	1,07
16 066	DuPont de Nemours Inc.	USA	USD	1 031 437	0,37
				4 004 165	1,44
Firmy handlowe i dystrybucyjne					
56 500	Univar Solutions Inc.	USA	USD	1 369 560	0,49
AKCJE ŁĄCZNIE				274 174 727	98,60
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIELDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE				274 174 727	98,60

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Natural Resources Fund

(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 NIEBĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM				
	AKCJE				
	Metalurgia i górnictwo, różne				
1 980 698	Nautilus Minerals Inc. **	CAN	CAD	0	0,00
	AKCJE ŁĄCZNIE			0	0,00
	WSZYSTKIE ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW ANI NA INNYM RYNKU REGULOWANYM			0	0,00
	INWESTYCJE ŁĄCZNIE			274 174 727	98,60

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

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin NextStep Balanced Growth Fund

(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					
Usługi finansowe różne					
28 460	iShares VII PLC - iShares Core S&P 500 UCITS ETF, Class USD (Acc)	USA	USD	9 115 738	8,59
217 690	AMUNDI MSCI EM Asia UCITS ETF, Class C USD	LUX	USD	7 615 885	7,18
1 339 986	iShares Core Global Aggregate Bond UCITS ETF, Class USD	IRL	USD	7 372 603	6,95
204 175	Franklin LibertyQ U.S. Equity UCITS ETF	USA	USD	7 149 188	6,74
44 465	iShares VII PLC - iShares Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF, Class USD (Acc)	IRL	USD	6 954 326	6,56
22 625	iShares II PLC - iShares USD Treasury Bond 7-10 Yr. UCITS ETF, Class USD (Dist)	USA	USD	4 592 649	4,33
95 325	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF, Class USD (Dist)	IRL	USD	2 765 140	2,61
5 629	Robeco Capital Growth Funds - Robeco High Yield Bonds, Class IH USD	LUX	USD	1 741 480	1,64
21 041	iShares III PLC - iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF, Class USD (Acc)	JPN	USD	932 958	0,88
				48 239 967	45,48
FUNDUSZE INWESTYCYJNE ŁĄCZNIE				48 239 967	45,48
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE				48 239 967	45,48
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM					
FUNDUSZE INWESTYCYJNE					
Usługi finansowe różne					
304 594	Investec Global Strategy Fund Ltd. - Investec Asian Equity Fund, Class I Accumulation USD	LUX	USD	10 249 582	9,66
62 117	JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund	LUX	USD	7 909 952	7,46
319 897	Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund	LUX	USD	7 786 306	7,34
620 412	FTIF Franklin U.S. Low Duration Fund, Class Y (Mdis) USD	LUX	USD	6 191 708	5,84
401 663	Eastspring Investments - Asian Local Bond Fund	LUX	USD	4 976 608	4,69
492 475	FTIF Templeton Asian Bond Fund, Class Y (Mdis) USD	LUX	USD	4 560 314	4,30
578	Amundi Funds - Pioneer U.S. Equity Fundamental Growth, Class I Accumulation USD	LUX	USD	4 272 305	4,03
373 349	FTIF Templeton Asian Growth Fund, Class Y (Mdis) USD	LUX	USD	4 226 307	3,99
205 867	Fidelity Funds - European Larger Companies Fund	LUX	EUR	3 419 183	3,22
317 380	FTIF Templeton Global Total Return Fund, Class Y (Mdis) USD	LUX	USD	2 837 376	2,68
				56 429 641	53,21
FUNDUSZE INWESTYCYJNE ŁĄCZNIE				56 429 641	53,21
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM ŁĄCZNIE				56 429 641	53,21
INWESTYCJE ŁĄCZNIE				104 669 608	98,69

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin NextStep Conservative Fund

(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					
Usługi finansowe różne					
1 485 375	iShares Core Global Aggregate Bond UCITS ETF, Class USD	IRL	USD	8 172 533	19,46
22 250	iShares II PLC - iShares USD Treasury Bond 7-10 Yr. UCITS ETF, Class USD (Dist)	USA	USD	4 516 528	10,76
9 105	iShares VII PLC - iShares Core S&P 500 UCITS ETF, Class USD (Acc)	USA	USD	2 916 332	6,94
62 400	Franklin LibertyQ U.S. Equity UCITS ETF	USA	USD	2 184 936	5,20
4 807	Robeco Capital Growth Funds - Robeco High Yield Bonds, Class IH USD	LUX	USD	1 486 872	3,54
35 025	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF, Class USD (Dist)	IRL	USD	1 015 988	2,42
8 582	iShares PLC - iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF, Class USD (Acc)	IRL	USD	259 262	0,62
1 197	MAN Funds PLC - MAN Japan Corealpha Equity, Class I USD	IRL	USD	187 968	0,45
2 841	iShares III PLC - iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF, Class USD (Acc)	JPN	USD	125 970	0,30
				20 866 389	49,69
FUNDUSZE INWESTYCYJNE ŁĄCZNIE				20 866 389	49,69
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE					
				20 866 389	49,69
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM					
FUNDUSZE INWESTYCYJNE					
Usługi finansowe różne					
57 361	JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund	LUX	USD	7 304 355	17,40
610 012	FTIF Franklin U.S. Low Duration Fund, Class Y (Mdis) USD	LUX	USD	6 087 919	14,50
311 850	FTIF Templeton Global Total Return Fund, Class Y (Mdis) USD	LUX	USD	2 787 945	6,64
165	Amundi Funds - Pioneer U.S. Equity Fundamental Growth, Class I Accumulation USD	LUX	USD	1 219 543	2,90
57 554	Fidelity Funds - European Larger Companies Fund	LUX	EUR	955 891	2,28
47 385	FTIF Templeton Emerging Markets Fund, Class Y (Mdis) USD	LUX	USD	513 176	1,22
26 411	Goldman Sachs - SICAVI- GS Emerging Markets CORE Eq Ptf	LUX	USD	505 504	1,20
1 065	SPARX Japan Fund, Class B EUR Accumulation	IRL	JPY	187 777	0,45
				19 562 110	46,59
FUNDUSZE INWESTYCYJNE ŁĄCZNIE				19 562 110	46,59
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM ŁĄCZNIE					
				19 562 110	46,59
INWESTYCJE ŁĄCZNIE				40 428 499	96,28

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin NextStep Dynamic Growth Fund

(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					
Usługi finansowe różne					
6 335	iShares VII PLC - iShares Core S&P 500 UCITS ETF, Class USD (Acc)	USA	USD	2 029 100	9,86
56 243	AMUNDI MSCI EM Asia UCITS ETF, Class C USD	LUX	USD	1 967 661	9,56
11 264	iShares VII PLC - iShares Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF, Class USD (Acc)	IRL	USD	1 761 690	8,56
46 496	Franklin LibertyQ U.S. Equity UCITS ETF	USA	USD	1 628 057	7,91
151 157	iShares Core Global Aggregate Bond UCITS ETF, Class USD	IRL	USD	831 666	4,04
21 285	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF, Class USD (Dist)	IRL	USD	617 425	3,00
2 675	iShares II PLC - iShares USD Treasury Bond 7-10 Yr. UCITS ETF, Class USD (Dist)	USA	USD	542 998	2,64
692	Robeco Capital Growth Funds - Robeco High Yield Bonds, Class IH USD	LUX	USD	214 247	1,04
4 493	iShares III PLC - iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF, Class USD (Acc)	JPN	USD	199 220	0,97
				9 792 064	47,58
FUNDUSZE INWESTYCYJNE ŁĄCZNIE				9 792 064	47,58
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE				9 792 064	47,58
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM					
FUNDUSZE INWESTYCYJNE					
Usługi finansowe różne					
75 880	Investec Global Strategy Fund Ltd. - Investec Asian Equity Fund, Class I Accumulation USD	LUX	USD	2 553 345	12,41
80 126	Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund	LUX	USD	1 950 263	9,48
93 697	FTIF Templeton Asian Growth Fund, Class Y (Mdis) USD	LUX	USD	1 060 652	5,15
8 079	JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund	LUX	USD	1 028 739	5,00
132	Amundi Funds - Pioneer U.S. Equity Fundamental Growth, Class I Accumulation USD	LUX	USD	977 045	4,75
46 628	Fidelity Funds - European Larger Companies Fund	LUX	EUR	774 430	3,76
76 420	FTIF Franklin U.S. Low Duration Fund, Class Y (Mdis) USD	LUX	USD	762 671	3,71
40 748	Eastspring Investments - Asian Local Bond Fund	LUX	USD	504 872	2,45
48 849	FTIF Templeton Asian Bond Fund, Class Y (Mdis) USD	LUX	USD	452 345	2,20
39 095	FTIF Templeton Global Total Return Fund, Class Y (Mdis) USD	LUX	USD	349 504	1,70
				10 413 866	50,61
FUNDUSZE INWESTYCYJNE ŁĄCZNIE				10 413 866	50,61
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM ŁĄCZNIE				10 413 866	50,61
INWESTYCJE ŁĄCZNIE				20 205 930	98,19

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin NextStep Growth Fund

(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					
Usługi finansowe różne					
13 660	iShares VII PLC - iShares Core S&P 500 UCITS ETF, Class USD (Acc)	USA	USD	4 375 298	19,89
106 825	Franklin LibertyQ U.S. Equity UCITS ETF	USA	USD	3 740 477	17,00
53 975	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF, Class USD (Dist)	IRL	USD	1 565 680	7,12
228 300	iShares Core Global Aggregate Bond UCITS ETF, Class USD	IRL	USD	1 256 107	5,71
3 526	iShares II PLC - iShares USD Treasury Bond 7-10 Yr. UCITS ETF, Class USD (Dist)	USA	USD	715 743	3,25
13 274	iShares PLC - iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF, Class USD (Acc)	IRL	USD	401 008	1,82
2 168	MAN Funds PLC - MAN Japan Corealpha Equity, Class I USD	IRL	USD	340 377	1,55
800	Robeco Capital Growth Funds - Robeco High Yield Bonds, Class IH USD	LUX	USD	247 313	1,12
2 108	iShares III PLC - iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF, Class USD (Acc)	JPN	USD	93 469	0,43
				12 735 472	57,89
FUNDUSZE INWESTYCYJNE ŁĄCZNIE				12 735 472	57,89
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE				12 735 472	57,89
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM					
FUNDUSZE INWESTYCYJNE					
Usługi finansowe różne					
292	Amundi Funds - Pioneer U.S. Equity Fundamental Growth, Class I Accumulation USD	LUX	USD	2 158 548	9,81
97 002	Fidelity Funds - European Larger Companies Fund	LUX	EUR	1 611 072	7,32
9 326	JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund	LUX	USD	1 187 521	5,40
96 763	FTIF Franklin U.S. Low Duration Fund, Class Y (Mdis) USD	LUX	USD	965 699	4,39
44 128	Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets CORE Eq Pf	LUX	USD	844 606	3,84
77 069	FTIF Templeton Emerging Markets Fund, Class Y (Mdis) USD	LUX	USD	834 662	3,79
49 478	FTIF Templeton Global Total Return Fund, Class Y (Mdis) USD	LUX	USD	442 333	2,01
36 359	FTIF Franklin K2 Alternative Strategies Fund, Class Y (Mdis) USD	LUX	USD	430 121	1,96
1 969	SPARX Japan Fund, Class B EUR Accumulation	IRL	JPY	347 145	1,58
				8 821 707	40,10
FUNDUSZE INWESTYCYJNE ŁĄCZNIE				8 821 707	40,10
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM ŁĄCZNIE				8 821 707	40,10
INWESTYCJE ŁĄCZNIE				21 557 179	97,99

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin NextStep Moderate Fund

(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					
Usługi finansowe różne					
34 977	iShares VII PLC - iShares Core S&P 500 UCITS ETF, Class USD (Acc)	USA	USD	11 203 133	16,99
244 375	Franklin LibertyQ U.S. Equity UCITS ETF	USA	USD	8 556 791	12,98
1 155 900	iShares Core Global Aggregate Bond UCITS ETF, Class USD	IRL	USD	6 359 762	9,64
130 750	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF, Class USD (Dist)	IRL	USD	3 792 731	5,75
17 675	iShares II PLC - iShares USD Treasury Bond 7-10 Yr. UCITS ETF, Class USD (Dist)	USA	USD	3 587 848	5,44
3 960	Robeco Capital Growth Funds - Robeco High Yield Bonds, Class IH USD	LUX	USD	1 224 958	1,86
31 286	iShares PLC - iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF, Class USD (Acc)	IRL	USD	945 150	1,43
4 864	MAN Funds PLC - MAN Japan Corealpha Equity, Class I USD	IRL	USD	763 613	1,16
7 627	iShares III PLC - iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF, Class USD (Acc)	JPN	USD	338 181	0,51
				36 772 167	55,76
FUNDUSZE INWESTYCYJNE ŁĄCZNIE					
				36 772 167	55,76
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE					
				36 772 167	55,76
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM					
FUNDUSZE INWESTYCYJNE					
Usługi finansowe różne					
46 190	JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund	LUX	USD	5 881 867	8,92
484 679	FTIF Franklin U.S. Low Duration Fund, Class Y (Mdis) USD	LUX	USD	4 837 100	7,33
653	Amundi Funds - Pioneer U.S. Equity Fundamental Growth, Class I Accumulation USD	LUX	USD	4 825 680	7,32
229 826	Fidelity Funds - European Larger Companies Fund	LUX	EUR	3 817 096	5,79
247 816	FTIF Templeton Global Total Return Fund, Class Y (Mdis) USD	LUX	USD	2 215 478	3,36
105 216	Goldman Sachs - SICAVI- GS Emerging Markets CORE Eq Ptf	LUX	USD	2 013 835	3,05
183 241	FTIF Templeton Emerging Markets Fund, Class Y (Mdis) USD	LUX	USD	1 984 499	3,01
109 267	FTIF Franklin K2 Alternative Strategies Fund, Class Y (Mdis) USD	LUX	USD	1 292 630	1,96
4 417	SPARX Japan Fund, Class B EUR Accumulation	IRL	JPY	778 479	1,18
				27 646 664	41,92
FUNDUSZE INWESTYCYJNE ŁĄCZNIE					
				27 646 664	41,92
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM ŁĄCZNIE					
				27 646 664	41,92
INWESTYCJE ŁĄCZNIE					
				64 418 831	97,68

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin NextStep Stable Growth Fund

(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					
Usługi finansowe różne					
407 650	iShares Core Global Aggregate Bond UCITS ETF, Class USD	IRL	USD	2 242 890	14,76
6 610	iShares II PLC - iShares USD Treasury Bond 7-10 Yr. UCITS ETF, Class USD (Dist)	USA	USD	1 341 764	8,83
14 206	AMUNDI MSCI EM Asia UCITS ETF, Class C USD	LUX	USD	496 997	3,27
1 540	Robeco Capital Growth Funds - Robeco High Yield Bonds, Class IH USD	LUX	USD	476 258	3,13
2 879	iShares VII PLC - iShares Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF, Class USD (Acc)	IRL	USD	450 276	2,96
1 400	iShares VII PLC - iShares Core S&P 500 UCITS ETF, Class USD (Acc)	USA	USD	448 420	2,95
9 825	Franklin LibertyQ U.S. Equity UCITS ETF	USA	USD	344 022	2,26
4 660	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF, Class USD (Dist)	IRL	USD	135 175	0,89
661	iShares III PLC - iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF, Class USD (Acc)	JPN	USD	29 309	0,19
				5 965 111	39,24
FUNDUSZE INWESTYCYJNE ŁĄCZNIE				5 965 111	39,24
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE				5 965 111	39,24
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM					
FUNDUSZE INWESTYCYJNE					
Usługi finansowe różne					
17 958	JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund	LUX	USD	2 286 840	15,05
181 483	FTIF Franklin U.S. Low Duration Fund, Class Y (Mdis) USD	LUX	USD	1 811 199	11,92
86 053	Eastspring Investments - Asian Local Bond Fund	LUX	USD	1 066 193	7,01
110 229	FTIF Templeton Asian Bond Fund, Class Y (Mdis) USD	LUX	USD	1 020 722	6,72
92 849	FTIF Templeton Global Total Return Fund, Class Y (Mdis) USD	LUX	USD	830 070	5,46
19 670	Investec Global Strategy Fund Ltd. - Investec Asian Equity Fund, Class I Accumulation USD	LUX	USD	661 912	4,35
20 487	Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund	LUX	USD	498 643	3,28
24 269	FTIF Templeton Asian Growth Fund, Class Y (Mdis) USD	LUX	USD	274 720	1,81
27	Amundi Funds - Pioneer U.S. Equity Fundamental Growth, Class I Accumulation USD	LUX	USD	197 796	1,30
8 817	Fidelity Funds - European Larger Companies Fund	LUX	EUR	146 446	0,96
				8 794 541	57,86
FUNDUSZE INWESTYCYJNE ŁĄCZNIE				8 794 541	57,86
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM ŁĄCZNIE				8 794 541	57,86
INWESTYCJE ŁĄCZNIE				14 759 652	97,10

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Select U.S. Equity Fund

(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				
	Usługi telekomunikacyjne				
8 850	Alphabet Inc., A	USA	USD	11 853 601	3,37
60 017	The Walt Disney Co.	USA	USD	8 680 259	2,47
				20 533 860	5,84
	Dobra luksusowe				
7 338	Amazon.com Inc.	USA	USD	13 559 450	3,85
44 536	Alibaba Group Holding Ltd., ADR	CHN	USD	9 446 085	2,69
84 873	NIKE Inc., B	USA	USD	8 598 484	2,44
48 903	Aptiv PLC	USA	USD	4 644 318	1,32
				36 248 337	10,30
	Konsumpcyjne towary podstawowe				
77 162	Lamb Weston Holdings Inc.	USA	USD	6 638 247	1,89
31 307	Estee Lauder Cos. Inc., A	USA	USD	6 466 148	1,84
84 882	Monster Beverage Corp.	USA	USD	5 394 251	1,53
26 560	Constellation Brands Inc., A	USA	USD	5 039 760	1,43
				23 538 406	6,69
	Energia				
193 799	Cabot Oil & Gas Corp., A	USA	USD	3 374 041	0,96
31 879	Concho Resources Inc.	USA	USD	2 791 644	0,79
				6 165 685	1,75
	Działalność finansowa				
30 872	S&P Global Inc.	USA	USD	8 429 600	2,40
16 656	BlackRock Inc.	USA	USD	8 372 971	2,38
174 281	The Charles Schwab Corp.	USA	USD	8 288 804	2,36
88 758	Intercontinental Exchange Inc.	USA	USD	8 214 553	2,33
				33 305 928	9,47
	Służba zdrowia				
30 872	UnitedHealth Group Inc.	USA	USD	9 075 751	2,58
172 959	AstraZeneca PLC, ADR	GBR	USD	8 623 736	2,45
22 875	Teleflex Inc.	USA	USD	8 611 065	2,45
9 937	Mettler-Toledo International Inc.	USA	USD	7 882 823	2,24
35 083	Stryker Corp.	USA	USD	7 365 325	2,09
16 646	Illumina Inc.	USA	USD	5 522 144	1,57
23 326	Waters Corp.	USA	USD	5 450 120	1,55
13 522	ABIOMED Inc.	USA	USD	2 306 718	0,66
				54 837 682	15,59
	Towary przemysłowe				
58 425	Verisk Analytics Inc.	USA	USD	8 725 189	2,48
37 682	Raytheon Co.	USA	USD	8 280 243	2,36
96 669	Fortive Corp.	USA	USD	7 384 545	2,10
71 573	Republic Services Inc.	USA	USD	6 415 088	1,82
74 127	BWX Technologies Inc.	USA	USD	4 601 804	1,31
				35 406 869	10,07
	Technologia informacyjna				
101 082	Microsoft Corp.	USA	USD	15 940 631	4,53
37 519	Mastercard Inc., A	USA	USD	11 202 798	3,19
93 633	Analog Devices Inc.	USA	USD	11 127 346	3,16
35 083	Apple Inc.	USA	USD	10 302 123	2,93
149 662	Applied Materials Inc.	USA	USD	9 135 369	2,60
32 187	ServiceNow Inc.	USA	USD	9 087 034	2,58
104 041	InterXion Holding NV	NLD	USD	8 719 676	2,48
44 753	salesforce.com Inc.	USA	USD	7 278 628	2,07
29 299	NVIDIA Corp.	USA	USD	6 894 055	1,96
20 522	Tyler Technologies Inc.	USA	USD	6 157 010	1,75
55 272	Amphenol Corp., A	USA	USD	5 982 089	1,70
92 385	Cognex Corp.	USA	USD	5 177 255	1,47

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Select U.S. Equity Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
	Technologia informacyjna (ciąg dalszy)				
1 286	Adyen NV	NLD	EUR	1 054 237	0,30
				108 058 251	30,72
	Materiały				
40 461	Ecolab Inc.	USA	USD	7 808 568	2,22
	Nieruchomości				
34 059	SBA Communications Corp., A	USA	USD	8 207 878	2,33
	Usługi komunalne				
45 307	NextEra Energy Inc.	USA	USD	10 971 543	3,12
	AKCJE ŁĄCZNIE			345 083 007	98,10
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE			345 083 007	98,10
	INWESTYCJE ŁĄCZNIE			345 083 007	98,10

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Strategic Income Fund

(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				
	Usługi finansowe różne				
3 196 799	iShares China CNY Bond UCITS ETF	CHN	USD	16 015 643	1,82
	FUNDUSZE INWESTYCYJNE ŁĄCZNIE			16 015 643	1,82
	AKCJE				
	Media				
35 956	Clear Channel Outdoor Holdings Inc.	USA	USD	102 834	0,01
1 926	iHeartMedia Inc., A	USA	USD	32 550	0,01
				135 384	0,02
	Ropa, gaz i paliwa opałowe				
22 832	Chaparral Energy Inc., A	USA	USD	40 184	0,00
1 057	Amplify Energy Corp.	USA	USD	6 987	0,00
				47 171	0,00
	Produkty papierowe i leśne				
4 301	Verso Corp., A	USA	USD	77 547	0,01
	AKCJE ŁĄCZNIE			260 102	0,03
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE			16 275 745	1,85
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM				
	AKCJE				
	Sprzęt i usługi dla przemysłu energetycznego				
21 752	Weatherford International PLC	USA	USD	607 968	0,07
	Ropa, gaz i paliwa opałowe				
100 785	Birch Permian Holdings Inc.	USA	USD	995 252	0,11
12 930	Birch Permian Holdings Inc.	USA	USD	129 300	0,02
14 497	Riviera Resources Inc.	USA	USD	115 686	0,01
463	Halcon Resources Corp.	USA	USD	6 227	0,00
831	Chaparral Energy Inc., A, 144A	USA	USD	1 463	0,00
				1 247 928	0,14
	AKCJE ŁĄCZNIE			1 855 896	0,21
	WARRANTY				
	Media				
12 750	iHeartMedia Inc., wty., A, 01/05/39	USA	USD	215 462	0,02
	Produkty papierowe i leśne				
452	Verso Corp., wty., 25/07/23	USA	USD	1 582	0,00
	WARRANTY ŁĄCZNIE			217 044	0,02
	OBLIGACJE				
	Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami				
9 630 000	GNMA II, SF, 3,50%, 20/12/49	USA	USD	9 978 336	1,13
9 350 242	GNMA II, SF, 3,50%, 20/11/49	USA	USD	9 688 457	1,10
8 804 066	FNMA, 4,50%, 01/05/48	USA	USD	9 446 631	1,07
6 731 478	FNMA, 3,00%, 01/09/48	USA	USD	6 891 426	0,78
6 830 000	Capital One Multi-Asset Execution Trust, 2016-A2, A2, FRN, 2,37%, 15/02/24 †	USA	USD	6 874 262	0,78
5 480 000	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2016-DNA1, M3, FRN, 7,342%, 25/07/28 †	USA	USD	6 050 793	0,69
5 300 000	Madison Park Euro Funding VIII DAC, 8A, ARN, 144A, FRN, 0,95%, 15/04/32 †	IRL	EUR	5 938 398	0,67
5 720 000	Citibank Credit Card Issuance Trust, 2017-A7, A7, FRN, 2,08%, 08/08/24 †	USA	USD	5 741 861	0,65
5 026 340	FNMA Connecticut Avenue Securities, 2015-C03, 1M2, FRN, 6,792%, 25/07/25 †	USA	USD	5 476 878	0,62
5 110 000	FNMA Connecticut Avenue Securities, 2017-C05, 1M2, FRN, 3,992%, 25/01/30 †	USA	USD	5 202 036	0,59
4 901 039	FNMA Connecticut Avenue Securities, 2014-C03, 1M2, FRN, 4,792%, 25/07/24 †	USA	USD	5 159 157	0,59
4 800 000	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2017-HQA1, M2, FRN, 5,342%, 25/08/29 †	USA	USD	5 045 605	0,57

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Strategic Income Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami (ciąg dalszy)					
4 700 000	FNMA Connecticut Avenue Securities, 2017-C03, 1M2, FRN, 4,792%, 25/10/29 †	USA	USD	4 914 257	0,56
4 500 000	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2014-DN2, M3, FRN, 5,392%, 25/04/24 †	USA	USD	4 785 665	0,54
4 700 000	Dryden 55 CLO Ltd., 2018-55A, A1, 144A, FRN, 3,021%, 15/04/31 †	USA	USD	4 674 197	0,53
4 235 837	FNMA Connecticut Avenue Securities, 2015-C02, 1M2, FRN, 5,792%, 25/05/25 †	USA	USD	4 497 663	0,51
4 000 000	BlueMountain EUR CLO, 5A, A, 144A, FRN, 0,91%, 15/01/33 †	IRL	EUR	4 482 454	0,51
4 330 000	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2017-DNA3, M2, FRN, 4,292%, 25/03/30 †	USA	USD	4 435 771	0,50
3 900 000	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2015-HQA1, M3, FRN, 6,492%, 25/03/28 †	USA	USD	4 154 507	0,47
3 566 700	FNMA Connecticut Avenue Securities, 2016-C05, 2M2, FRN, 6,242%, 25/01/29 †	USA	USD	3 771 034	0,43
3 486 936	FNMA, 2,50%, 01/12/34	USA	USD	3 517 601	0,40
3 500 000	ARES L CLO Ltd., 2018-50A, B, 144A, FRN, 3,701%, 15/01/32 †	USA	USD	3 459 855	0,39
3 600 000	Octagon Investment Partners XVI Ltd., 2013-1A, DR, 144A, FRN, 5,002%, 17/07/30 †	USA	USD	3 444 984	0,39
3 120 096	FNMA Connecticut Avenue Securities, 2016-C07, 2M2, FRN, 6,142%, 25/05/29 †	USA	USD	3 292 792	0,37
3 004 489	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2016-DNA2, M3, FRN, 6,442%, 25/10/28 †	USA	USD	3 238 314	0,37
2 936 774	FNMA Connecticut Avenue Securities, 2014-C01, M2, FRN, 6,192%, 25/01/24 †	USA	USD	3 193 776	0,36
3 169 400	Catamaran CLO Ltd., 2014-2A, BR, 144A, FRN, 4,953%, 18/10/26 †	USA	USD	3 170 414	0,36
3 000 000	Octagon Investment Partners 28 Ltd., 2016-1A, A2R, 144A, FRN, 3,386%, 24/10/30 †	USA	USD	3 005 520	0,34
3 000 000	Voya CLO Ltd., 2017-2A, B, 144A, FRN, 4,351%, 07/06/30 †	USA	USD	2 970 900	0,34
2 864 328	FNMA, 3,00%, 01/10/49	USA	USD	2 905 253	0,33
2 570 000	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2015-DNA3, M3, FRN, 6,492%, 25/04/28 †	USA	USD	2 849 664	0,32
2 900 000	Antares CLO Ltd., 2018-1A, B, 144A, FRN, 3,616%, 20/04/31 †	USA	USD	2 846 379	0,32
2 509 536	FNMA Connecticut Avenue Securities, 2013-C01, M2, FRN, 7,042%, 25/10/23 †	USA	USD	2 771 669	0,32
2 620 000	Mill City Mortgage Loan Trust, 2018-4, A1B, 144A, FRN, 3,50%, 25/04/66 †	USA	USD	2 686 245	0,31
2 700 000	Dryden 41 Senior Loan Fund, 2015-41A, AR, 144A, FRN, 2,956%, 15/04/31 †	USA	USD	2 679 615	0,30
2 634 902	LCM XVI LP, 2016A, BR2, 144A, FRN, 3,751%, 15/10/31 †	USA	USD	2 627 999	0,30
2 500 000	Voya CLO Ltd., 2018-2A, A1, 144A, FRN, 3,001%, 15/07/31 †	USA	USD	2 486 875	0,28
2 500 000	Octagon Investment Partners 36 Ltd., 2018-1A, A1, 144A, FRN, 2,971%, 15/04/31 †	USA	USD	2 481 925	0,28
2 499 751	FHLMC, 2,50%, 01/10/49	USA	USD	2 471 518	0,28
2 240 000	FNMA Connecticut Avenue Securities, 2016-C06, 1M2, FRN, 6,042%, 25/04/29 †	USA	USD	2 407 987	0,27
2 400 000	Strata CLO I Ltd., 2018-1A, B, 144A, FRN, 4,201%, 15/01/31 †	USA	USD	2 396 424	0,27
2 218 584	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2013-DN2, M2, FRN, 6,042%, 25/11/23 †	USA	USD	2 392 674	0,27
2 400 000	Betony CLO 2 Ltd., 2018-1A, A1, 144A, FRN, 3,016%, 30/04/31 †	USA	USD	2 381 448	0,27
2 400 000	Carlyle GMS Finance MM CLO LLC, 2015-1A, A2R, 144A, FRN, 4,201%, 15/10/31 †	USA	USD	2 380 800	0,27
2 200 000	FNMA Connecticut Avenue Securities, 2017-C01, 1M2, FRN, 5,342%, 25/07/29 †	USA	USD	2 330 064	0,27
2 194 004	FNMA, 3,00%, 01/12/49	USA	USD	2 224 990	0,25
2 192 914	FHLMC, 3,00%, 01/12/49	USA	USD	2 224 488	0,25
2 058 484	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2014-DN4, M3, FRN, 6,342%, 25/10/24 †	USA	USD	2 209 236	0,25
2 015 000	CSAIL Commercial Mortgage Trust, 2015-C1, A4, 3,505%, 15/04/50	USA	USD	2 115 982	0,24
2 015 549	FNMA Connecticut Avenue Securities, 2014-C02, 1M2, FRN, 4,392%, 25/05/24 †	USA	USD	2 100 346	0,24
2 000 000	Eleven Madison Trust Mortgage Trust, 2015-11MD, A, 144A, FRN, 3,673%, 10/09/35 †	USA	USD	2 096 057	0,24
2 000 000	Flagship CLO VIII Ltd., 2014-8A, DR, 144A, FRN, 5,051%, 16/01/26 †	USA	USD	1 945 480	0,22
1 700 321	FNMA Connecticut Avenue Securities, 2016-C02, 1M2, FRN, 7,792%, 25/09/28 †	USA	USD	1 872 523	0,21
1 810 000	BlueMountain CLO Ltd., 2012-2A, BR2, 144A, FRN, 3,349%, 20/11/28 †	USA	USD	1 798 615	0,20
1 680 000	FNMA Connecticut Avenue Securities, 2016-C04, 1M2, FRN, 6,042%, 25/01/29 †	USA	USD	1 787 696	0,20
1 654 880	FNMA Connecticut Avenue Securities, 2015-C02, 2M2, FRN, 5,792%, 25/05/25 †	USA	USD	1 715 797	0,20
1 620 550	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2015-HQ1, M3, FRN, 5,592%, 25/03/25 †	USA	USD	1 663 028	0,19
1 620 000	Burnham Park CLO Ltd., 2016-1A, BR, 144A, FRN, 3,466%, 20/10/29 †	USA	USD	1 601 095	0,18
1 600 000	Voya CLO Ltd., 2016-3A, A1R, 144A, FRN, 3,193%, 18/10/31 †	USA	USD	1 598 352	0,18
1 600 000	Galaxy XVIII CLO Ltd., 2018-28A, A2, 144A, FRN, 3,071%, 15/07/31 †	USA	USD	1 598 240	0,18
1 638 000	Dryden 38 Senior Loan Fund, 2015-38A, CR, 144A, FRN, 4,001%, 15/07/30 †	USA	USD	1 593 659	0,18
1 620 000	Burnham Park CLO Ltd., 2016-1A, CR, 144A, FRN, 4,116%, 20/10/29 †	USA	USD	1 591 196	0,18
1 511 168	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2014-DN1, M2, FRN, 3,992%, 25/02/24 †	USA	USD	1 527 977	0,17
1 480 000	GS Mortgage Securities Trust, 2016-GS3, B, FRN, 3,395%, 10/10/49 †	USA	USD	1 514 599	0,17
1 430 000	GS Mortgage Securities Trust, 2017-GS6, B, 3,869%, 10/05/50	USA	USD	1 502 290	0,17
1 500 000	Race Point IX CLO Ltd., 2015-9A, A1AR, 144A, FRN, 3,211%, 15/10/30 †	USA	USD	1 499 025	0,17

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Strategic Income Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami (ciąg dalszy)					
1 420 000	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2017-DNA1, M2, FRN, 5,042%, 25/07/29 †	USA	USD	1 493 799	0,17
1 430 000	CGRBS Commercial Mortgage Trust, 2013-VN05, C, 144A, FRN, 3,703%, 13/03/35 †	USA	USD	1 488 565	0,17
1 450 000	American Express Credit Account Master Trust, 2017-2, A, FRN, 2,19%, 16/09/24 †	USA	USD	1 457 666	0,17
1 444 444	LCM XVI LP, 2016A, A2R, 144A, FRN, 3,181%, 15/10/31 †	USA	USD	1 439 085	0,16
1 323 663	FNMA Connecticut Avenue Securities, 2015-C01, 2M2, FRN, 6,342%, 25/02/25 †	USA	USD	1 376 328	0,16
1 200 000	BlueMountain EUR CLO, 5A, B, 144A, FRN, 1,55%, 15/01/33 †	IRL	EUR	1 344 943	0,15
1 250 000	Banc of America Commercial Mortgage Trust, 2015-UBS7, B, FRN, 4,506%, 15/09/48 †	USA	USD	1 336 498	0,15
1 355 555	Buttermilk Park CLO Ltd., 2018-1A, C, 144A, FRN, 4,101%, 15/10/31 †	USA	USD	1 323 727	0,15
1 370 000	LCM XVIII LP, 2018A, DR, 144A, FRN, 4,766%, 20/04/31 †	USA	USD	1 278 772	0,15
1 300 000	HPS Loan Management Ltd., 2013A-18, C, 144A, FRN, 4,151%, 15/10/30 †	USA	USD	1 278 134	0,15
1 230 000	LCM XVII LP, 2017A, BRR, 144A, FRN, 3,601%, 15/10/31 †	USA	USD	1 204 957	0,14
1 130 000	Banc of America Commercial Mortgage Trust, 2015-UBS7, A4, 3,705%, 15/09/48	USA	USD	1 203 332	0,14
1 200 000	Galaxy XXVI CLO Ltd., 2018-26A, A, 144A, FRN, 3,099%, 22/11/31 †	USA	USD	1 196 460	0,14
1 186 282	Octagon Investment Partners 28 Ltd., 2016-1A, BR, 144A, FRN, 3,736%, 24/10/30 †	USA	USD	1 188 927	0,14
1 100 000	BCC Middle Market CLO LLC, 2018-1A, A2, 144A, FRN, 4,116%, 20/10/30 †	USA	USD	1 091 970	0,12
1 140 000	LCM XVII LP, 2017A, CRR, 144A, FRN, 4,101%, 15/10/31 †	USA	USD	1 088 996	0,12
990 000	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2017-DNA2, M2, FRN, 5,242%, 25/10/29 †	USA	USD	1 055 565	0,12
1 000 000	Banc of America Commercial Mortgage Trust, 2015-UBS7, A3, 3,441%, 15/09/48	USA	USD	1 050 633	0,12
954 075	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2014-HQ3, M3, FRN, 6,542%, 25/10/24 †	USA	USD	1 011 061	0,12
1 000 000	BlueMountain CLO Ltd., 2014-2A, CR2, 144A, FRN, 4,166%, 20/10/30 †	USA	USD	971 420	0,11
1 000 000	Octagon Investment Partners 38 Ltd., 2018-1A, C, 144A, FRN, 4,916%, 20/07/30 †	USA	USD	963 410	0,11
1 000 000	BlueMountain CLO Ltd., 2018-1A, D, 144A, FRN, 4,986%, 30/07/30 †	USA	USD	960 330	0,11
950 000	Cole Park CLO Ltd., 2015-1A, BR, 144A, FRN, 3,566%, 20/10/28 †	USA	USD	944 129	0,11
982 000	Commercial Mortgage Trust, 2006-GG7, AJ, FRN, 5,807%, 10/07/38 †	USA	USD	909 788	0,10
800 000	Madison Park Euro Funding VIII DAC, 8A, BRN, 144A, FRN, 1,70%, 15/04/32 †	IRL	EUR	896 395	0,10
809 753	FNMA Connecticut Avenue Securities, 2015-C03, 2M2, FRN, 6,792%, 25/07/25 †	USA	USD	860 901	0,10
830 000	FNMA Connecticut Avenue Securities, 2017-C03, 2M2, FRN, 4,642%, 25/11/29 †	USA	USD	859 099	0,10
840 000	Discover Card Execution Note Trust, 2017-A7, A7, FRN, 2,10%, 15/04/25 †	USA	USD	840 569	0,10
830 000	Galaxy XVIII CLO Ltd., 2018-28A, C, 144A, FRN, 3,951%, 15/07/31 †	USA	USD	791 737	0,09
750 000	Citibank Credit Card Issuance Trust, 2016-A3, A3, FRN, 2,20%, 07/12/23 †	USA	USD	754 728	0,09
718 702	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2014-HQ2, M2, FRN, 3,992%, 25/09/24 †	USA	USD	727 387	0,08
690 000	Capital One Multi-Asset Execution Trust, 2016-A7, A7, FRN, 2,25%, 16/09/24 †	USA	USD	694 700	0,08
661 046	FNMA Connecticut Avenue Securities, 2014-C03, 2M2, FRN, 4,692%, 25/07/24 †	USA	USD	689 401	0,08
666 088	Thornburg Mortgage Securities Trust, 2005-1, A3, FRN, 4,459%, 25/04/45 †	USA	USD	669 414	0,08
640 000	Octagon Investment Partners XXIII Ltd., 2015-1A, BR, 144A, FRN, 3,201%, 15/07/27 †	USA	USD	629 843	0,07
650 000	Voya CLO Ltd., 2014-1A, CR2, 144A, FRN, 4,803%, 18/04/31 †	USA	USD	615 218	0,07
604 805	Flagship CLO VIII Ltd., 2014-8A, ARR, 144A, FRN, 2,851%, 16/01/26 †	USA	USD	604 908	0,07
560 580	Dryden 70 CLO Ltd., 2018-70A, B, 144A, FRN, 3,701%, 16/01/32 †	USA	USD	557 065	0,06
520 000	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2015-DNA1, M3, FRN, 5,092%, 25/10/27 †	USA	USD	554 647	0,06
512 929	FNMA Connecticut Avenue Securities, 2015-C01, 1M2, FRN, 6,092%, 25/02/25 †	USA	USD	546 510	0,06
488 029	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2014-HQ1, M3, FRN, 5,892%, 25/08/24 †	USA	USD	517 101	0,06
473 415	Eaton Vance CLO Ltd., 2014-1RA, C, 144A, FRN, 4,101%, 15/07/30 †	USA	USD	462 711	0,05
425 925	Neuberger Berman CLO XXII Ltd., 2016-22A, CR, 144A, FRN, 4,202%, 17/10/30 †	USA	USD	416 900	0,05
400 000	Carlyle U.S. CLO Ltd., 2017-1A, A1A, 144A, FRN, 3,266%, 20/04/31 †	USA	USD	400 116	0,05
400 000	Dryden 64 CLO Ltd., 2018-64A, A, 144A, FRN, 2,973%, 18/04/31 †	USA	USD	395 532	0,05
315 265	FNMA, 5,00%, 01/08/40	USA	USD	347 974	0,04
338 506	Structured Asset Securities Corp., 2005-2XS, 2A2, FRN, 3,191%, 25/02/35 †	USA	USD	342 495	0,04
302 579	Opteum Mortgage Acceptance Corp. Trust, 2005-4, 1APT, FRN, 2,102%, 25/11/35 †	USA	USD	304 416	0,04
268 290	FNMA, 4,50%, 01/05/41	USA	USD	290 228	0,03
284 114	MortgageIT Trust, 2004-1, A2, FRN, 2,692%, 25/11/34 †	USA	USD	286 743	0,03
280 984	MortgageIT Trust, 2005-5, A1, FRN, 2,312%, 25/12/35 †	USA	USD	280 415	0,03
250 000	AMMC CLO 15 Ltd., 2014-15A, BRR, 144A, FRN, 3,801%, 15/01/32 †	USA	USD	247 555	0,03
234 781	FNMA, 2,50%, 01/06/27	USA	USD	237 836	0,03
218 634	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2015-DNA3, M2, FRN, 4,642%, 25/04/28 †	USA	USD	220 797	0,03
192 399	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2015-DN1, M3, FRN, 5,942%, 25/01/25 †	USA	USD	200 956	0,02

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Strategic Income Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami (ciąg dalszy)					
188 076	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2016-HQA2, M2, FRN, 4,042%, 25/11/28 †	USA	USD	188 819	0,02
175 258	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2014-DN3, M3, FRN, 5,792%, 25/08/24 †	USA	USD	186 871	0,02
167 592	FHLMC, 5,00%, 01/02/39	USA	USD	184 885	0,02
148 932	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2016-HQA3, M2, FRN, 3,142%, 25/03/29 †	USA	USD	149 521	0,02
145 492	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, 2005-A6, 2A3, FRN, 2,172%, 25/08/35 †	USA	USD	146 435	0,02
124 733	FNMA Connecticut Avenue Securities, 2014-C04, 2M2, FRN, 6,792%, 25/11/24 †	USA	USD	134 868	0,02
111 451	FNMA, 6,00%, 01/02/37	USA	USD	127 693	0,02
113 801	FNMA, ARM, 2,378%, 01/09/34	USA	USD	113 422	0,01
102 030	FHLMC, 5,00%, 01/05/41	USA	USD	112 686	0,01
108 625	FNMA, 2005-122, FN, FRN, 2,142%, 25/01/36 †	USA	USD	107 005	0,01
91 360	FNMA, 4,50%, 01/12/40	USA	USD	99 247	0,01
84 223	FNMA, 5,50%, 01/07/38	USA	USD	94 447	0,01
81 003	FNMA Connecticut Avenue Securities, 2014-C04, 1M1, FRN, 6,692%, 25/11/24 †	USA	USD	89 030	0,01
80 390	FHLMC, 4,50%, 01/09/40	USA	USD	87 378	0,01
70 535	FHLMC, 4,50%, 01/10/40	USA	USD	76 666	0,01
71 384	FNMA, ARM, 4,261%, 01/11/32	USA	USD	72 741	0,01
70 318	GSAA Home Equity Trust, 2005-5, M3, FRN, 2,737%, 25/02/35 †	USA	USD	71 825	0,01
62 428	FHLMC, 5,50%, 01/09/35	USA	USD	67 225	0,01
62 675	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2016-HQA1, M2, FRN, 4,542%, 25/09/28 †	USA	USD	62 831	0,01
61 390	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2015-HQA1, M2, FRN, 4,442%, 25/03/28 †	USA	USD	61 501	0,01
55 854	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2016-DNA1, M2, FRN, 4,692%, 25/07/28 †	USA	USD	56 094	0,01
54 128	American Home Mortgage Investment Trust, 2004-3, 4A, FRN, 3,42%, 25/10/34 †	USA	USD	54 388	0,01
43 518	FNMA, 5,00%, 01/10/34	USA	USD	47 951	0,01
45 242	Ameriquest Mortgage Securities Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates, 2004-R4, M1, FRN, 2,617%, 25/06/34 †	USA	USD	45 381	0,01
40 621	FNMA, 5,00%, 01/02/40	USA	USD	44 832	0,01
42 996	FNMA, 5,50%, 01/09/23	USA	USD	44 524	0,01
40 811	CWABS Inc. Asset-Backed Certificates Trust, 2004-6, 1A2, FRN, 2,532%, 25/12/34 †	USA	USD	41 120	0,01
38 274	FHLMC, 5,00%, 01/03/28	USA	USD	40 902	0,01
39 382	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2015-HQA2, M2, FRN, 4,592%, 25/05/28 †	USA	USD	39 595	0,01
39 279	Argent Securities Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates, 2005-W2, A2C, FRN, 2,152%, 25/10/35 †	USA	USD	39 370	0,01
35 291	FNMA, 5,50%, 01/02/38	USA	USD	38 527	0,01
36 236	FNMA, 3,50%, 01/02/26	USA	USD	37 549	0,00
25 068	FNMA, 6,00%, 01/05/38	USA	USD	28 757	0,00
32 650	GE Capital Commercial Mortgage Corp. Trust, 2007-C1, AM, FRN, 5,606%, 10/12/49 †	USA	USD	28 569	0,00
22 382	FNMA, 6,00%, 01/02/36	USA	USD	25 662	0,00
22 136	FNMA, 6,00%, 01/02/37	USA	USD	24 376	0,00
18 953	FNMA, 6,00%, 01/05/36	USA	USD	20 894	0,00
17 707	GNMA, SF, 5,50%, 15/06/38	USA	USD	19 877	0,00
18 970	FNMA, ARM, 4,645%, 01/02/34	USA	USD	19 869	0,00
19 347	Commercial Mortgage Trust, 2006-GG7, AM, FRN, 5,807%, 10/07/38 †	USA	USD	19 479	0,00
16 693	FHLMC, 6,00%, 01/08/37	USA	USD	18 754	0,00
16 841	GNMA, SF, 5,00%, 15/05/34	USA	USD	18 675	0,00
15 528	FNMA, 5,50%, 01/02/38	USA	USD	17 434	0,00
16 349	CWABS Inc. Asset-Backed Certificates, 2004-1, M1, FRN, 2,542%, 25/03/34 †	USA	USD	16 458	0,00
14 192	FHLMC, 7,00%, 01/05/32	USA	USD	15 725	0,00
13 792	FNMA, 6,00%, 01/12/36	USA	USD	15 180	0,00
13 598	FHLMC, 5,50%, 01/11/38	USA	USD	14 629	0,00
12 383	FNMA, 5,50%, 01/03/34	USA	USD	13 933	0,00
13 982	Citigroup Mortgage Loan Trust Inc., 2013-A, A, 144A, FRN, 3,00%, 25/05/42 †	USA	USD	13 808	0,00
11 111	FHLMC, 6,00%, 01/11/37	USA	USD	12 744	0,00
10 781	FNMA, 6,00%, 01/11/37	USA	USD	12 333	0,00
10 478	FNMA, 5,50%, 01/04/35	USA	USD	11 706	0,00
9 339	FNMA, 6,00%, 01/11/36	USA	USD	10 695	0,00
8 810	FNMA, 6,00%, 01/10/34	USA	USD	10 104	0,00
8 595	FHLMC, 6,00%, 01/01/38	USA	USD	9 501	0,00

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Strategic Income Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami (ciąg dalszy)					
8 663	FNMA, 5,50%, 01/04/36	USA	USD	9 329	0,00
9 075	CSMC, 2009-15R, 3A1, 144A, FRN, 5,148%, 26/03/36 †	USA	USD	9 095	0,00
7 616	FHLMC, 5,50%, 01/11/37	USA	USD	8 563	0,00
7 567	FNMA, 5,50%, 01/12/37	USA	USD	8 474	0,00
7 670	GNMA, SF, 5,00%, 15/06/37	USA	USD	8 211	0,00
7 773	GNMA, ARM, 3,25%, 20/09/29	USA	USD	8 080	0,00
6 767	FHLMC, 6,50%, 01/03/38	USA	USD	7 751	0,00
6 936	FNMA, 6,00%, 01/12/37	USA	USD	7 690	0,00
8 332	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., 2004-6, 3A1, 5,00%, 25/05/26	USA	USD	7 453	0,00
6 692	GNMA, SF, 5,50%, 15/06/34	USA	USD	7 281	0,00
6 500	FHLMC, 5,50%, 01/08/33	USA	USD	7 087	0,00
6 598	FNMA, 4,50%, 01/05/24	USA	USD	6 881	0,00
6 060	FNMA, 5,50%, 01/04/38	USA	USD	6 778	0,00
5 697	FNMA, 6,00%, 01/06/38	USA	USD	6 527	0,00
5 764	FNMA, 5,50%, 01/07/37	USA	USD	6 196	0,00
5 769	FNMA, ARM, 4,031%, 01/12/34	USA	USD	6 103	0,00
5 349	FNMA, 6,50%, 01/08/36	USA	USD	6 074	0,00
5 216	FNMA, 6,00%, 01/05/36	USA	USD	5 979	0,00
4 339	FNMA, 6,50%, 01/01/36	USA	USD	4 841	0,00
4 439	FNMA, 5,00%, 01/05/28	USA	USD	4 738	0,00
4 015	FNMA, 5,50%, 01/06/37	USA	USD	4 498	0,00
3 644	FNMA, 5,00%, 01/02/27	USA	USD	3 892	0,00
3 370	GNMA, 6,50%, 15/09/32	USA	USD	3 720	0,00
3 120	FNMA, 6,50%, 01/10/37	USA	USD	3 477	0,00
2 812	FNMA, 5,50%, 01/06/38	USA	USD	3 134	0,00
2 770	GNMA, SF, 6,50%, 15/11/32	USA	USD	3 133	0,00
2 767	FNMA, ARM, 3,80%, 01/12/34	USA	USD	2 881	0,00
2 517	FNMA, 6,50%, 01/11/36	USA	USD	2 854	0,00
2 235	FHLMC, 5,50%, 01/05/37	USA	USD	2 514	0,00
2 385	FNMA, 5,00%, 01/07/23	USA	USD	2 479	0,00
2 062	GNMA, SF, 6,00%, 15/03/33	USA	USD	2 358	0,00
2 043	FNMA, 6,00%, 01/05/38	USA	USD	2 345	0,00
2 172	FNMA, 4,50%, 01/09/24	USA	USD	2 260	0,00
2 146	FHLMC, 5,50%, 01/03/23	USA	USD	2 225	0,00
2 091	FHLMC, ARM, 4,383%, 01/09/32	USA	USD	2 193	0,00
1 543	FNMA, 5,50%, 01/07/37	USA	USD	1 728	0,00
1 465	FHLMC, 6,00%, 01/11/37	USA	USD	1 683	0,00
1 559	FHLMC, 5,50%, 01/05/22	USA	USD	1 597	0,00
1 336	FNMA, 6,50%, 01/10/37	USA	USD	1 534	0,00
1 263	FHLMC, 6,00%, 01/02/39	USA	USD	1 448	0,00
1 393	FHLMC, 5,00%, 01/02/23	USA	USD	1 441	0,00
967	FNMA, 5,50%, 01/11/36	USA	USD	1 068	0,00
1 049	Chase Funding Trust, 2003-5, 2A2, FRN, 2,392%, 25/07/33 †	USA	USD	1 031	0,00
883	FNMA, 5,00%, 01/12/23	USA	USD	917	0,00
676	GNMA, SF, 5,50%, 15/07/33	USA	USD	737	0,00
688	FNMA, 5,00%, 01/01/24	USA	USD	711	0,00
272	FNMA, 5,00%, 01/11/22	USA	USD	281	0,00
				273 649 307	31,07
Obligacje przedsiębiorstw					
5 500 000	EDF SA, obligacja podporządkowana drugorzędna, 144A, 5,25% do 29/01/23, FRN po, Wieczyste	FRA	USD	5 778 932	0,66
4 400 000	Morgan Stanley, obligacja uprzywilejowana, 3,875%, 27/01/26	USA	USD	4 725 582	0,54
3 200 000	Kazakhstan Temir Zholy Finance BV, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 6,95%, 10/07/42	KAZ	USD	4 305 184	0,49
4 000 000	Allergan Funding SCS, obligacja uprzywilejowana, 3,80%, 15/03/25	USA	USD	4 195 308	0,48
3 800 000	Bank of America Corp., obligacja uprzywilejowana, 3,50%, 19/04/26	USA	USD	4 040 621	0,46
3 500 000	State Grid Overseas Investment 2016 Ltd., obligacja uprzywilejowana, 144A, 3,50%, 04/05/27	CHN	USD	3 665 551	0,42
3 500 000	T-Mobile USA Inc., obligacja uprzywilejowana, 6,375%, 01/03/25	USA	USD	3 623 952	0,41
3 400 000	The Goldman Sachs Group Inc., obligacja uprzywilejowana, 3,75%, 25/02/26	USA	USD	3 598 227	0,41
3 300 000	Novelis Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,875%, 30/09/26	USA	USD	3 519 211	0,40
3 200 000	RZD Capital PLC, (Russian Railways), udział w pożyczkach, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 5,70%, 05/04/22	RUS	USD	3 443 254	0,39

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Strategic Income Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Obligacje przedsiębiorstw (ciąg dalszy)					
3 200 000	Sprint Communications Inc., obligacja uprzywilejowana, 6,00%, 15/11/22	USA	USD	3 361 696	0,38
3 200 000	Walgreens Boots Alliance Inc., obligacja uprzywilejowana, 3,80%, 18/11/24	USA	USD	3 328 466	0,38
3 200 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,375%, 01/05/25	USA	USD	3 310 672	0,38
3 000 000	United Rentals North America Inc., obligacja uprzywilejowana, 5,875%, 15/09/26	USA	USD	3 225 825	0,37
3 000 000	JPMorgan Chase & Co., obligacja podporządkowana, 3,875%, 10/09/24	USA	USD	3 211 335	0,36
3 000 000	Centene Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,375%, 01/06/26	USA	USD	3 189 300	0,36
3 000 000	Freeport-McMoRan Inc., obligacja uprzywilejowana, 4,55%, 14/11/24	USA	USD	3 177 495	0,36
3 000 000	Nexstar Broadcasting Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,625%, 01/08/24	USA	USD	3 133 755	0,36
3 000 000	Owens-Brockway Glass Container Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,00%, 15/01/22	USA	USD	3 119 310	0,35
3 000 000	DISH DBS Corp., obligacja uprzywilejowana, 5,875%, 15/11/24	USA	USD	3 071 880	0,35
2 800 000	Hanesbrands Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,875%, 15/05/26	USA	USD	2 969 680	0,34
2 700 000	Vertiv Group Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 9,25%, 15/10/24	USA	USD	2 908 129	0,33
3 000 000	Martin Midstream Partners LP/Martin Midstream Finance Corp., obligacja uprzywilejowana, 7,25%, 15/02/21	USA	USD	2 738 700	0,31
2 700 000	Beacon Roofing Supply Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,875%, 01/11/25	USA	USD	2 719 129	0,31
2 400 000	Park Aerospace Holdings Ltd., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,50%, 15/02/24	IRL	USD	2 637 984	0,30
2 500 000	DAE Funding LLC, obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,00%, 01/08/24	ARE	USD	2 631 076	0,30
2 600 000	Mauser Packaging Solutions Holding Co., obligacja uprzywilejowana, 144A, 7,25%, 15/04/25	USA	USD	2 573 974	0,29
3 200 000	Intrado Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 8,50%, 15/10/25	USA	USD	2 568 000	0,29
2 500 000	Norton Lifelock Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,00%, 15/04/25	USA	USD	2 554 556	0,29
2 400 000	CSC Holdings LLC, obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, pierwszy zastaw, 144A, 5,50%, 15/05/26	USA	USD	2 546 550	0,29
2 500 000	CommScope Technologies LLC, obligacja uprzywilejowana, 144A, 6,00%, 15/06/25	USA	USD	2 509 075	0,28
2 400 000	Golden Nugget Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 6,75%, 15/10/24	USA	USD	2 489 976	0,28
2 400 000	Mexico City Airport Trust, obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, Reg S, 5,50%, 31/07/47	MEX	USD	2 483 268	0,28
2 200 000	Clearway Energy Operating LLC, obligacja uprzywilejowana, 5,75%, 15/10/25	USA	USD	2 320 087	0,26
2 200 000	The Southern Co., obligacja uprzywilejowana, 3,25%, 01/07/26	USA	USD	2 291 343	0,26
2 200 000	Cemex SAB de CV, obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, pierwszy zastaw, 144A, 5,70%, 11/01/25	MEX	USD	2 266 000	0,26
2 300 000	Akbank Turk AS, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 5,125%, 31/03/25	TUR	USD	2 256 130	0,26
2 200 000	Three Gorges Finance I Cayman Islands Ltd., obligacja uprzywilejowana, 144A, 3,15%, 02/06/26	CHN	USD	2 252 398	0,26
2 000 000	Nefflix Inc., obligacja uprzywilejowana, 5,875%, 15/02/25	USA	USD	2 234 170	0,25
2 100 000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp., obligacja uprzywilejowana, 5,00%, 15/10/27	USA	USD	2 231 302	0,25
2 100 000	Cheniere Energy Partners LP, obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, pierwszy zastaw, 5,25%, 01/10/25	USA	USD	2 193 618	0,25
2 100 000	Capital One Financial Corp., obligacja uprzywilejowana, 3,20%, 05/02/25	USA	USD	2 174 845	0,25
2 100 000	Reynolds Group Issuer Inc./Reynolds Group Issuer LLC/Reynolds Group Issuer Luxembourg SA, obligacja uprzywilejowana, 144A, 7,00%, 15/07/24	USA	USD	2 174 812	0,25
2 000 000	Sealed Air Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,125%, 01/12/24	USA	USD	2 160 000	0,25
2 000 000	CNH Industrial NV, obligacja uprzywilejowana, 4,50%, 15/08/23	GBR	USD	2 140 850	0,24
2 200 000	SunCoke Energy Partners LP/SunCoke Energy Partners Finance Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 7,50%, 15/06/25	USA	USD	2 121 152	0,24
2 100 000	Univision Communications Inc., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, pierwszy zastaw, 144A, 5,125%, 15/02/25	USA	USD	2 081 625	0,24
2 000 000	JPMorgan Chase & Co., obligacja podporządkowana, 3,375%, 01/05/23	USA	USD	2 078 505	0,24
2 000 000	Calpine Corp., obligacja uprzywilejowana, 5,75%, 15/01/25	USA	USD	2 057 500	0,23
1 800 000	Toll Brothers Finance Corp., obligacja uprzywilejowana, 5,625%, 15/01/24	USA	USD	1 978 497	0,22
1 900 000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd., obligacja uprzywilejowana, 3,538%, 08/11/27	CHN	USD	1 967 773	0,22
1 900 000	DaVita Inc., obligacja uprzywilejowana, 5,00%, 01/05/25	USA	USD	1 958 586	0,22
1 800 000	Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,50%, 01/03/25	USA	USD	1 932 732	0,22
1 800 000	Colbun SA, obligacja uprzywilejowana, 144A, 3,95%, 11/10/27	CHL	USD	1 877 643	0,21
1 700 000	Israel Electric Corp. Ltd., obligacja zabezpieczona, 144A, 4,25%, 14/08/28	ISR	USD	1 855 677	0,21
1 700 000	CNAC HK Finbridge Co. Ltd., obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 4,875%, 14/03/25	CHN	USD	1 847 551	0,21
1 800 000	Alpek SAB de CV, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 4,25%, 18/09/29	MEX	USD	1 839 150	0,21
1 600 000	China Overseas Finance Cayman VI Ltd., obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 5,95%, 08/05/24	CHN	USD	1 800 268	0,20
1 700 000	Ecopetrol SA, obligacja uprzywilejowana, 4,125%, 16/01/25	COL	USD	1 789 972	0,20
1 700 000	The Goldman Sachs Group Inc., obligacja uprzywilejowana, 3,50%, 23/01/25	USA	USD	1 783 438	0,20
1 800 000	Cencosud SA, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 4,375%, 17/07/27	CHL	USD	1 777 847	0,20

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Strategic Income Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Obligacje przedsiębiorstw (ciąg dalszy)					
1 700 000	1011778 BC ULC/New Red Finance Inc., obligacje zabezpieczone, drugi zastaw, 144A, 5,00%, 15/10/25	CAN	USD	1 758 795	0,20
1 900 000	HighPoint Operating Corp., obligacja uprzywilejowana, 8,75%, 15/06/25	USA	USD	1 738 500	0,20
1 600 000	FMG Resources (August 2006) Pty. Ltd., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,125%, 15/05/24	AUS	USD	1 711 952	0,19
2 500 000	Endo DAC/Endo Finance LLC/Endo Finco Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 6,00%, 01/02/25	USA	USD	1 692 975	0,19
1 925 112	EnQuest PLC, obligacja uprzywilejowana, 144A, PIK, 7,00%, 15/04/22 ‡	GBR	USD	1 692 260	0,19
1 500 000	KB Home, obligacja uprzywilejowana, 7,50%, 15/09/22	USA	USD	1 687 968	0,19
1 700 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV, obligacja uprzywilejowana, Reg. S, 0,50%, 28/07/22	ISR	CHF	1 665 107	0,19
1 500 000	HCA Inc., obligacja uprzywilejowana, 5,375%, 01/02/25	USA	USD	1 661 873	0,19
1 629 000	CONSOL Energy Inc., obligacja uprzywilejowana, 5,875%, 15/04/22	USA	USD	1 634 213	0,19
1 500 000	Morgan Stanley, obligacja uprzywilejowana, 3,591% do 22/07/27, FRN po, 22/07/28	USA	USD	1 594 302	0,18
1 500 000	KFC Holding Co./Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC, obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,25%, 01/06/26	USA	USD	1 586 288	0,18
1 500 000	Talen Energy Supply LLC, obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, 144A, 7,25%, 15/05/27	USA	USD	1 581 075	0,18
2 000 000	Digicel Ltd., obligacja uprzywilejowana, 144A, 6,00%, 15/04/21	BMU	USD	1 560 000	0,18
1 400 000	Bayer U,S, Finance II LLC, obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,375%, 15/12/28	DEU	USD	1 527 519	0,17
1 741 000	CHS/Community Health Systems Inc., obligacja uprzywilejowana, 6,875%, 01/02/22	USA	USD	1 414 563	0,16
1 300 000	Crown Americas LLC/Crown Americas Capital Corp. VI, obligacja uprzywilejowana, 4,75%, 01/02/26	USA	USD	1 376 827	0,16
1 300 000	Woodside Finance Ltd., obligacja uprzywilejowana, 144A, 3,70%, 15/03/28	AUS	USD	1 346 117	0,15
1 200 000	FMG Resources (August 2006) Pty. Ltd., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,125%, 15/03/23	AUS	USD	1 270 488	0,14
1 200 000	AbbVie Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 2,95%, 21/11/26	USA	USD	1 219 793	0,14
1 300 000	New Gold Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 6,375%, 15/05/25	CAN	USD	1 206 043	0,14
1 200 000	InterGen NV, obligacja zabezpieczona, 144A, 7,00%, 30/06/23	NLD	USD	1 173 000	0,13
1 100 000	CNH Industrial NV, obligacja uprzywilejowana, 3,85%, 15/11/27	GBR	USD	1 147 867	0,13
1 100 000	Aker BP ASA, obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,75%, 15/06/24	NOR	USD	1 143 989	0,13
1 100 000	Citigroup Inc., obligacja uprzywilejowana, 3,20%, 21/10/26	USA	USD	1 141 091	0,13
1 021 000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc., pierwszorzędna obligacja podporządkowana, 144A, 9,25%, 15/02/24	USA	USD	1 132 886	0,13
1 000 000	Springleaf Finance Corp., obligacja uprzywilejowana, 6,625%, 15/01/28	USA	USD	1 130 650	0,13
1 000 000	SABIC Capital II BV, obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,50%, 10/10/28	SAU	USD	1 116 973	0,13
1 000 000	Sabine Pass Liquefaction LLC, obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, pierwszy zastaw, 5,75%, 15/05/24	USA	USD	1 115 459	0,13
1 000 000	Alice Financing SA, obligacje zabezpieczone, 144A, 7,50%, 15/05/26	LUX	USD	1 076 850	0,12
1 000 000	KB Home, obligacja uprzywilejowana, 7,00%, 15/12/21	USA	USD	1 075 400	0,12
1 000 000	Glencore Funding LLC, obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,625%, 29/04/24	CHE	USD	1 062 900	0,12
1 000 000	Glencore Funding LLC, obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,125%, 30/05/23	CHE	USD	1 042 733	0,12
1 000 000	KFC Holding Co./Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC, obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,00%, 01/06/24	USA	USD	1 038 335	0,12
1 000 000	Bausch Health Cos. Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 6,125%, 15/04/25	USA	USD	1 035 315	0,12
1 000 000	Jaguar Holding Co. II/Pharmaceutical Product Development LLC, obligacja uprzywilejowana, 144A, 6,375%, 01/08/23	USA	USD	1 034 678	0,12
1 000 000	MEDNAX Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 6,25%, 15/01/27	USA	USD	1 027 525	0,12
1 000 000	DaVita Inc., obligacja uprzywilejowana, 5,125%, 15/07/24	USA	USD	1 027 085	0,12
1 000 000	Sunoco LP/Sunoco Finance Corp., obligacja uprzywilejowana, 4,875%, 15/01/23	USA	USD	1 025 435	0,12
1 000 000	AT&T Inc., obligacja uprzywilejowana, 2,95%, 15/07/26	USA	USD	1 019 844	0,12
1 000 000	Braskem Netherlands Finance BV, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 4,50%, 31/01/30	BRA	USD	993 900	0,11
900 000	Herc Holdings Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,50%, 15/07/27	USA	USD	949 523	0,11
900 000	Woodside Finance Ltd., obligacja uprzywilejowana, 144A, 3,70%, 15/09/26	AUS	USD	937 154	0,11
900 000	First Quantum Minerals Ltd., obligacja uprzywilejowana, 144A, 7,25%, 01/04/23	ZMB	USD	933 629	0,11
900 000	TNB Global Ventures Capital Bhd., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 3,244%, 19/10/26	MYS	USD	905 472	0,10
800 000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp., obligacja uprzywilejowana, 5,25%, 01/08/26	USA	USD	847 010	0,10
800 000	CGNPC International Ltd., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 3,75%, 11/12/27	CHN	USD	842 731	0,10
800 000	Bank of America Corp., obligacja uprzywilejowana, 3,248%, 21/10/27	USA	USD	833 696	0,09
800 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc., obligacja uprzywilejowana, 3,75%, 15/07/42	BEL	USD	826 667	0,09
800 000	Eagle Holdings Co. II LLC, obligacja uprzywilejowana, 144A, PIK, 7,625%, 15/05/22 ‡	USA	USD	814 586	0,09
700 000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, obligacje zabezpieczone, Reg S, 2,375%, 04/11/22	TUR	EUR	793 515	0,09
1 618 000	California Resources Corp., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, drugi zastaw, 144A, 8,00%, 15/12/22	USA	USD	720 010	0,08

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Strategic Income Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Obligacje przedsiębiorstw (ciąg dalszy)					
700 000	Reynolds Group Issuer Inc./Reynolds Group Issuer LLC/Reynolds Group Issuer Luxembourg SA, obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, pierwszy zastaw, 144A, 5,125%, 15/07/23	USA	USD	718 085	0,08
656 000	Weatherford International Ltd., obligacja uprzywilejowana, 144A, 11,00%, 01/12/24	USA	USD	710 940	0,08
700 000	Diamond Sports Group LLC/Diamond Sports Finance Co., pierwszy zastaw, 144A, 5,375%, 15/08/26	USA	USD	709 398	0,08
700 000	Diamond Sports Group LLC/Diamond Sports Finance Co., obligacja uprzywilejowana, 144A, 6,625%, 15/08/27	USA	USD	682 045	0,08
600 000	Liberty Mutual Group Inc., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 4,569%, 01/02/29	USA	USD	670 189	0,08
700 000	Talen Energy Supply LLC, obligacja uprzywilejowana, 144A, 10,50%, 15/01/26	USA	USD	667 501	0,08
600 000	Sealed Air Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,50%, 15/09/25	USA	USD	661 749	0,07
600 000	The Kroger Co., obligacja uprzywilejowana, 4,00%, 01/02/24	USA	USD	639 476	0,07
900 000	Party City Holdings Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 6,625%, 01/08/26	USA	USD	636 590	0,07
600 000	Live Nation Entertainment Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,75%, 15/10/27	USA	USD	622 110	0,07
600 000	Bausch Health Cos. Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,00%, 30/01/28	USA	USD	617 334	0,07
600 000	1011778 BC ULC/New Red Finance Inc., obligacja zabezpieczona uprzywilejowana, pierwszy zastaw, 144A, 4,25%, 15/05/24	CAN	USD	616 251	0,07
500 000	Morgan Stanley, obligacja uprzywilejowana, 4,30%, 27/01/45	USA	USD	587 276	0,07
500 000	AT&T Inc., obligacja uprzywilejowana, 4,50%, 15/05/35	USA	USD	556 868	0,06
500 000	Kinder Morgan Inc., obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, pierwszy zastaw, 144A, 5,625%, 15/11/23	USA	USD	553 293	0,06
500 000	Reynolds American Inc., obligacja uprzywilejowana, 4,45%, 12/06/25	GBR	USD	538 310	0,06
500 000	Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh MP Holdings USA Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 6,00%, 15/02/25	LUX	USD	525 625	0,06
500 000	GE Capital International Funding Co., obligacja uprzywilejowana, 3,373%, 15/11/25	USA	USD	520 834	0,06
500 000	Cemex SAB de CV, obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, pierwszy zastaw, 144A, 6,125%, 05/05/25	MEX	USD	519 798	0,06
500 000	T-Mobile USA Inc., obligacja uprzywilejowana, 6,50%, 15/01/24	USA	USD	515 630	0,06
500 000	Calpine Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,125%, 15/03/28	USA	USD	511 600	0,06
400 000	Lockheed Martin Corp., obligacja uprzywilejowana, 4,70%, 15/05/46	USA	USD	509 929	0,06
500 000	CHS/Community Health Systems Inc., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, pierwszy zastaw, 6,25%, 31/03/23	USA	USD	508 750	0,06
500 000	Blackboard Inc., obligacja zabezpieczona, drugi zastaw, 144A, 10,375%, 15/11/24	USA	USD	501 250	0,06
400 000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, obligacje zabezpieczone, Reg S, 2,125%, 26/11/63	ITA	EUR	483 598	0,05
476 000	First Quantum Minerals Ltd., obligacja uprzywilejowana, 144A, 7,00%, 15/02/21	ZMB	USD	478 083	0,05
400 000	Alibaba Group Holding Ltd., obligacja uprzywilejowana, 4,50%, 28/11/34	CHN	USD	454 922	0,05
400 000	Three Gorges Finance I Cayman Islands Ltd., obligacja uprzywilejowana, 144A, 3,70%, 10/06/25	CHN	USD	422 663	0,05
400 000	Springleaf Finance Corp., obligacja uprzywilejowana, 5,375%, 15/11/29	USA	USD	418 260	0,05
400 000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc., obligacja zabezpieczona uprzywilejowana, pierwszy zastaw, 144A, 5,125%, 15/08/27	USA	USD	417 260	0,05
400 000	Amcor Finance USA Inc., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 3,625%, 28/04/26	AUS	USD	412 213	0,05
400 000	BDO Unibank Inc., obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 2,95%, 06/03/23	PHL	USD	404 303	0,05
400 000	Royal Bank of Canada, obligacje zabezpieczone, 2,10%, 14/10/21	CAN	USD	400 496	0,05
400 000	Kookmin Bank, obligacje zabezpieczone, Reg S, 2,125%, 21/10/21	KOR	USD	399 729	0,05
400 000	Polaris Intermediate Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, PIK, 8,50%, 01/12/22 †	USA	USD	373 497	0,04
300 000	Biogen Inc., obligacja uprzywilejowana, 5,20%, 15/09/45	USA	USD	361 818	0,04
300 000	Cigna Corp., obligacja uprzywilejowana, 4,90%, 15/12/48	USA	USD	358 714	0,04
300 000	TELUS Corp., obligacja uprzywilejowana, 4,60%, 16/11/48	CAN	USD	354 002	0,04
300 000	Wells Fargo & Co., obligacja podporządkowana, 4,65%, 04/11/44	USA	USD	352 332	0,04
300 000	Enterprise Products Operating LLC, obligacja uprzywilejowana, 4,80%, 01/02/49	USA	USD	351 854	0,04
300 000	Bell Canada Inc., obligacja uprzywilejowana, 4,464%, 01/04/48	CAN	USD	347 386	0,04
300 000	CSX Corp., obligacja uprzywilejowana, 4,10%, 15/03/44	USA	USD	327 477	0,04
300 000	The Kroger Co., obligacja uprzywilejowana, 4,45%, 01/02/47	USA	USD	318 769	0,04
300 000	Sealed Air Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,875%, 01/12/22	USA	USD	318 469	0,04
300 000	The Goldman Sachs Group Inc., obligacja uprzywilejowana, 3,75%, 22/05/25	USA	USD	318 387	0,04
300 000	Transurban Finance Co. Pty. Ltd., obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, 144A, 4,125%, 02/02/26	AUS	USD	316 937	0,04
300 000	Sunoco Logistics Partners Operations LP, obligacja uprzywilejowana, 4,25%, 01/04/24	USA	USD	315 440	0,04
300 000	MSCI Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,75%, 01/08/26	USA	USD	314 947	0,04
300 000	Bausch Health Cos. Inc., obligacja uprzywilejowana, pierwszy zastaw, 144A, 7,00%, 15/03/24	USA	USD	312 626	0,04
300 000	Duke Energy Corp., obligacja uprzywilejowana, 3,75%, 01/09/46	USA	USD	309 876	0,03
300 000	State Grid Overseas Investment 2013 Ltd., obligacja uprzywilejowana, 144A, 3,125%, 22/05/23	CHN	USD	306 917	0,03

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Strategic Income Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Obligacje przedsiębiorstw (ciąg dalszy)					
300 000	Maxim Integrated Products Inc., obligacja uprzywilejowana, 3,375%, 15/03/23	USA	USD	306 873	0,03
300 000	Wells Fargo & Co., obligacja uprzywilejowana, 2,50%, 04/03/21	USA	USD	302 170	0,03
300 000	Bunge Ltd. Finance Corp., obligacja uprzywilejowana, 3,25%, 15/08/26	USA	USD	300 008	0,03
300 000	Anthem Inc., obligacja uprzywilejowana, 3,70%, 15/09/49	USA	USD	299 870	0,03
215 000	Virginia Electric & Power Co., obligacja uprzywilejowana, 6,35%, 30/11/37	USA	USD	298 150	0,03
300 000	Oceaneering International Inc., obligacja uprzywilejowana, 4,65%, 15/11/24	USA	USD	294 750	0,03
300 000	FedEx Corp., obligacja uprzywilejowana, 4,05%, 15/02/48	USA	USD	289 471	0,03
250 000	Enterprise Products Operating LLC, obligacja uprzywilejowana, 4,45%, 15/02/43	USA	USD	274 907	0,03
264 000	Dell International LLC/EMC Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,875%, 15/06/21	USA	USD	268 456	0,03
256 350	American Airlines Pass Through Trust, pierwszy zastaw, 2016-2, AA, 3,20%, 15/12/29	USA	USD	264 251	0,03
200 000	NBCUniversal Media LLC, obligacja uprzywilejowana, 4,45%, 15/01/43	USA	USD	233 205	0,03
200 000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, obligacje zabezpieczone, Reg S, 2,875%, 16/04/59	ITA	EUR	232 524	0,03
200 000	Telefonica Emisiones SA, obligacja uprzywilejowana, 4,895%, 06/03/48	ESP	USD	228 972	0,03
200 000	Georgia Power Co., obligacja uprzywilejowana, 4,30%, 15/03/42	USA	USD	219 262	0,02
200 000	Telefonica Emisiones SA, obligacja uprzywilejowana, 4,57%, 27/04/23	ESP	USD	215 217	0,02
200 000	Bank of America Corp., obligacja uprzywilejowana, 3,875%, 01/08/25	USA	USD	214 932	0,02
200 000	Aptiv Corp., obligacja uprzywilejowana, 4,15%, 15/03/24	USA	USD	211 907	0,02
200 000	Reliance Steel & Aluminum Co., obligacja uprzywilejowana, 4,50%, 15/04/23	USA	USD	211 396	0,02
200 000	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, pierwszy zastaw, 144A, 3,90%, 22/03/23	AUS	USD	209 525	0,02
200 000	SVB Financial Group, obligacja uprzywilejowana, 3,50%, 29/01/25	USA	USD	209 492	0,02
200 000	Axalta Coating Systems LLC, obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,875%, 15/08/24	USA	USD	207 417	0,02
200 000	Republic Services Inc., obligacja uprzywilejowana, 2,90%, 01/07/26	USA	USD	204 835	0,02
100 000	Citigroup Inc., obligacja uprzywilejowana, 8,125%, 15/07/39	USA	USD	167 346	0,02
151 016	iHeartCommunications Inc., obligacja uprzywilejowana, 8,375%, 01/05/27	USA	USD	167 152	0,02
194 000	CHS/Community Health Systems Inc., obligacje zabezpieczone, Reg S, 8,125%, 30/06/24	USA	USD	159 563	0,02
200 000	EnLink Midstream Partners LP, obligacja uprzywilejowana, 5,05%, 01/04/45	USA	USD	158 687	0,02
150 000	Aviation Capital Group Corp., 144A, 6,75%, 06/04/21	USA	USD	158 079	0,02
150 000	MPLX LP, obligacja uprzywilejowana, 4,00%, 15/02/25	USA	USD	156 803	0,02
100 000	DP World PLC, Reg S, 6,85%, 02/07/37	ARE	USD	131 930	0,01
100 000	Sabine Pass Liquefaction LLC, obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, pierwszy zastaw, 5,00%, 15/03/27	USA	USD	110 048	0,01
100 000	Sprint Corp., obligacja uprzywilejowana, 7,125%, 15/06/24	USA	USD	108 084	0,01
100 000	CNH Industrial Capital LLC, obligacja uprzywilejowana, 3,875%, 15/10/21	USA	USD	102 904	0,01
100 000	BAT Capital Corp., obligacja uprzywilejowana, 4,54%, 15/08/47	GBR	USD	100 458	0,01
83 319	iHeartCommunications Inc., obligacje zabezpieczone, 6,375%, 01/05/26	USA	USD	90 557	0,01
1 600 000	Sanchez Energy Corp., obligacja uprzywilejowana, 6,125%, 15/01/23 ^	USA	USD	80 000	0,01
507 159	Digicel Group Two Ltd., obligacja uprzywilejowana, 144A, PIK, 2,00%, 01/04/24 ‡	BMU	USD	78 871	0,01
50 000	Enable Midstream Partners LP, obligacja uprzywilejowana, 3,90%, 15/05/24	USA	USD	51 217	0,01
50 000	Enable Midstream Partners LP, obligacja uprzywilejowana, 5,00%, 15/05/44	USA	USD	45 862	0,00
100 000	Valaris PLC, obligacja uprzywilejowana, 5,75%, 01/10/44	USA	USD	45 344	0,00
383 004	K2016470260 South Africa Ltd., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, Reg S, PIK, 25,00%, 31/12/22 ‡	ZAF	USD	1 915	0,00
1 454 406	K2016470219 South Africa Ltd., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, Reg S, PIK, 3,00%, 31/12/22 ‡	ZAF	USD	1 818	0,00
1 550 000	NewPage Corp., Rachunek powierniczy	USA	USD	1 023	0,00
				258 358 747	29,33
Obligacje rządowe i komunalne					
18 300 000	Obligacja skarbową USA, 2,125%, 30/09/24	USA	USD	18 652 438	2,12
16 234 261	Bilet skarbowy USA, Powiązana z indeksami giełdowymi, 0,125%, 15/07/24	USA	USD	16 333 627	1,85
6 300 000	Rząd Hiszpanii, obligacja uprzywilejowana, 144A, Regulacja S, 2,70%, 31/10/48	ESP	EUR	9 391 755	1,07
9 000 000	Obligacja skarbową USA, 2,00%, 30/06/24	USA	USD	9 118 486	1,04
6 300 000	Bilet skarbowy USA, 2,00%, 31/05/21	USA	USD	6 334 519	0,72
6 185 130	Bilet skarbowy USA, Powiązana z indeksami giełdowymi, 0,375%, 15/07/25	USA	USD	6 312 401	0,72
6 038 210	Obligacja skarbową USA, powiązana z indeksami, 0,375%, 15/07/27	USA	USD	6 160 889	0,70
5 663 100	Bilet skarbowy USA, Powiązana z indeksami giełdowymi, 0,625%, 15/01/24	USA	USD	5 783 821	0,66
5 000 000	Rząd Gabonu, Reg S, 6,375%, 12/12/24	GAB	USD	5 234 525	0,59
4 600 000	Banque Centrale de Tunisie International Bond, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 5,625%, 17/02/24	TUN	EUR	5 142 807	0,58
4 700 000	Rząd Angoli, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 8,25%, 09/05/28	AGO	USD	5 088 728	0,58
5 100 000	Rząd Iraku, Regulacja S, 5,80%, 15/01/28	IRQ	USD	5 004 992	0,57

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Strategic Income Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Obligacje rządowe i komunalne (ciąg dalszy)					
70 000 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR64, 6,125%, 15/05/28	IDN	IDR	4 763 983	0,54
3 500 000	Rząd Kazachstanu, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 4,875%, 14/10/44	KAZ	USD	4 333 315	0,49
3 700 000	Rząd Kolumbii, obligacja uprzywilejowana, 5,00%, 15/06/45	COL	USD	4 310 259	0,49
150 271 941	Rząd Urugwaju, obligacja uprzywilejowana, Powiązana z indeksami giełdowymi, 3,70%, 26/06/37	URY	UYU	3 942 419	0,45
64 800 000	Rząd Republiki Południowej Afryki, obligacja uprzywilejowana, 7,00%, 28/02/31	ZAF	ZAR	3 920 108	0,45
10 113 000 000	Rząd Kolumbii, obligacja uprzywilejowana, 9,85%, 28/06/27	COL	COP	3 868 095	0,44
3 840 000	New York State Urban Development Corp. Sales Tax Revenue, Bidding Group 2, Seria B, 2,97%, 15/03/34	USA	USD	3 833 971	0,44
3 100 000	Rząd Hiszpanii, obligacja uprzywilejowana, 144A, Regulacja S, 1,45%, 30/04/29	ESP	EUR	3 801 095	0,43
3 600 000	Bilet skarbowy USA, 3,625%, 15/02/21	USA	USD	3 678 753	0,42
3 500	Brazyl Notas do Tesouro Nacional, Powiązana z indeksami giełdowymi, 6,00%, 15/05/23	BRA	BRL	3 231 852	0,37
2 100 000	Rząd Peru, obligacja uprzywilejowana, 6,55%, 14/03/37	PER	USD	3 073 129	0,35
160 000 000	Rząd Republiki Dominikany, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 8,90%, 15/02/23	DOM	DOP	3 040 030	0,35
2 800 000	The Export-Import Bank of India, obligacja uprzywilejowana, 144A, 3,875%, 01/02/28	IND	USD	2 932 669	0,33
542 000	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, M, 6,50%, 10/06/21	MEX	MXN	2 855 487	0,32
2 830 000	Metropolitan St. Louis Sewer District Wastewater System Revenue, Refunding, Seria C, 3,259%, 01/05/45	USA	USD	2 833 254	0,32
2 700 000	Bilet skarbowy USA, 2,375%, 15/05/27	USA	USD	2 797 865	0,32
2 500 000	Obligacja międzynarodowa rządu Białorusi, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 6,20%, 28/02/30	BLR	USD	2 662 112	0,30
2 400 000	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, 4,15%, 28/03/27	MEX	USD	2 572 824	0,29
2 360 000	Birmingham Waterworks Board Water Revenue, Refunding, zastaw uprzywilejowany, 3,573%, 01/01/45	USA	USD	2 390 397	0,27
2 350 000	New York State GO, Refunding, Seria B, 3,20%, 15/02/39	USA	USD	2 352 585	0,27
7 925	Nota do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/21	BRA	BRL	2 168 367	0,25
1 965 000	Kaiser Foundation Hospitals, 3,266%, 01/11/49	USA	USD	1 977 824	0,22
1 800 000	Rząd Rosji, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 4,875%, 16/09/23	RUS	USD	1 964 700	0,22
1 965 000	Pennsylvania State Turnpike Commission Turnpike Revenue, Motor License Fund-Enhanced, Subordinate, Refunding, pierwsza seria, 3,579%, 01/12/43	USA	USD	1 962 642	0,22
1 800 000	Banque Ouest Africaine de Developpement, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 5,00%, 27/07/27	SP	USD	1 912 500	0,22
1 700 000	Rząd Urugwaju, obligacja uprzywilejowana, 4,375%, 23/01/31	URY	USD	1 904 425	0,22
1 800 000	The African Export-Import Bank, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 3,994%, 21/09/29	SP	USD	1 830 564	0,21
1 600 000	Obligacja międzynarodowa rządu Białorusi, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 7,625%, 29/06/27	BLR	USD	1 823 898	0,21
1 700 000	Panama Notas del Tesoro, obligacja uprzywilejowana, 144A, 3,75%, 17/04/26	PAN	USD	1 779 900	0,20
5 700	Nota do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/23	BRA	BRL	1 645 405	0,19
1 500 000	Rząd Ukrainy, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 7,375%, 25/09/32	UKR	USD	1 603 826	0,18
1 604 000	Rząd Ukrainy, Reg S, VRI, Papiery wartościowe indeksowane wskaźnikiem wzrostu PKB, zerokuponowa, 31/05/40	UKR	USD	1 537 835	0,17
1 570 000	Board of Regents of the Texas A & M University System Revenue, Permanent University Fund, Refunding, 3,10%, 01/07/49	USA	USD	1 531 582	0,17
1 500 000	Bilet skarbowy USA, 2,125%, 30/06/21	USA	USD	1 511 899	0,17
1 500 000	Bilet skarbowy USA, 2,00%, 31/10/21	USA	USD	1 511 091	0,17
1 190 000	City of Austin Electric Utility System Revenue, Travis and Williamson Counties, Refunding, 6,262%, 15/11/32	USA	USD	1 471 257	0,17
1 465 000	Greenville City School District GO, County of Darke, School Improvement, Refunding, 3,541%, 01/01/51	USA	USD	1 437 253	0,16
1 400 000	Bilet skarbowy USA, 3,125%, 15/05/21	USA	USD	1 428 569	0,16
18 258 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR70, 8,375%, 15/03/24	IDN	IDR	1 406 980	0,16
1 295 000	Gilroy USD, GO, Santa Clara County, Refunding, 3,364%, 01/08/47	USA	USD	1 271 418	0,14
1 180 000	Texas State GO, Transportation Commission, Highway Improvement, Refunding, 3,211%, 01/04/44	USA	USD	1 192 732	0,14
1 180 000	Massachusetts State School Building Authority Dedicated Sales Tax Revenue, Subordinated, Refunding, Seria B, 3,395%, 15/10/40	USA	USD	1 180 755	0,13
1 000 000	Rząd Kolumbii, obligacja uprzywilejowana, 4,50%, 15/03/29	COL	USD	1 109 270	0,13
1 100 000	University of Pittsburgh of the Commonwealth System of Higher Education Revenue, Refunding, Seria C, 3,005%, 15/09/41	USA	USD	1 078 715	0,12
1 025 000	Massachusetts State College Building Authority Revenue, Refunding, Seria C, 3,373%, 01/05/43	USA	USD	1 011 183	0,11
945 000	San Jose RDA Successor Agency Tax Allocation, Senior, Refunding, Serie A-T, 3,25%, 01/08/29	USA	USD	981 411	0,11

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Strategic Income Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
	Obligacje rządowe i komunalne (ciąg dalszy)				
900 000	Bilet skarbowy USA, 2,875%, 15/08/28	USA	USD	969 566	0,11
975 000	Metro Wastewater Reclamation District Sewer Revenue, Refunding, Seria B, 3,158%, 01/04/41	USA	USD	967 951	0,11
823 000	Rząd Ukrainy, Reg S, 7,75%, 01/09/24	UKR	USD	898 049	0,10
800 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 4,35%, 08/01/27	IDN	USD	875 656	0,10
785 000	Utah Transit Authority Sales Tax Revenue, Refunding, Seria B, 3,443%, 15/12/42	USA	USD	797 646	0,09
785 000	Oregon State Department of Transportation Highway User Tax Revenue, zastaw uprzywilejowany, Refunding, Seria B, 3,168%, 15/11/38	USA	USD	782 731	0,09
690 000	Orlando Health Obligated Group, 3,777%, 01/10/28	USA	USD	732 876	0,08
705 000	New Jersey State Transportation Trust Fund Authority Revenue, Transportation System, Seria B, 4,131%, 15/06/42	USA	USD	700 277	0,08
630 000	Broward County Airport System Revenue, Refunding, Seria C, 3,477%, 01/10/43	USA	USD	633 320	0,07
500 000	Port Authority of New York and New Jersey Revenue, Consolidated, Refunding, Seria sto dziewięćdziesiąta druga, 4,81%, 15/10/65	USA	USD	631 025	0,07
630 000	Regional Transportation District Sales Tax Revenue, Fastracks Project, Refunding, Seria A, 3,258%, 01/11/38	USA	USD	631 002	0,07
630 000	New York State Dormitory Authority Revenues, Non State Supported Debt, State University of New York Dormitory Facilities, Seria B, 3,142%, 01/07/43	USA	USD	625 445	0,07
600 000	Bilet skarbowy USA, 2,00%, 31/08/21	USA	USD	603 936	0,07
600 000	California Health Facilities Financing Authority Revenue, Senior, 2,934%, 01/06/32	USA	USD	598 572	0,07
550 000	Salt Lake City Sales and Excise Tax Revenue, Refunding, Seria B, 3,102%, 01/04/38	USA	USD	538 500	0,06
530 000	RWJ Barnabas Health Inc., 3,477%, 01/07/49	USA	USD	523 441	0,06
520 000	California Health Facilities Financing Authority Revenue, uprzywilejowane, 2,984%, 01/06/33	USA	USD	516 407	0,06
6 470 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR34, 12,80%, 15/06/21	IDN	IDR	512 427	0,06
470 000	San Diego County Regional Transportation Commission Revenue, Refunding, 3,248%, 01/04/48	USA	USD	470 625	0,05
470 000	San Francisco City and County Public Utilities Commission Water Revenue, Refunding, Seria A, 3,473%, 01/11/43	USA	USD	469 868	0,05
465 000	Texas State University System Financing Revenue, Refunding, Seria B, 2,938%, 15/03/33	USA	USD	467 427	0,05
5 381 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR40, 11,00%, 15/09/25	IDN	IDR	465 675	0,05
423 000	Rząd Ukrainy, Reg S, 7,75%, 01/09/25	UKR	USD	463 133	0,05
430 000	San Bernardino Community College District GO, Election of 2018, Seria A-1, 3,271%, 01/08/39	USA	USD	425 653	0,05
395 000	Ohio State Hospital Facility Revenue, Cleveland Clinic Health System Obligated Group, Refunding, Seria G, 3,276%, 01/01/42	USA	USD	397 564	0,05
395 000	California Health Facilities Financing Authority Revenue, uprzywilejowane, 3,034%, 01/06/34	USA	USD	392 077	0,04
395 000	Texas State University System Financing Revenue, Refunding, Seria B, 3,289%, 15/03/40	USA	USD	391 216	0,04
350 000	University of California Revenue, Limited Project, Refundacja, seria J, 4,131%, 15/05/45	USA	USD	385 368	0,04
323 000	Rząd Ukrainy, Reg S, 7,75%, 01/09/23	UKR	USD	351 532	0,04
315 000	Foothill/Eastern Transportation Corridor Agency Toll Road Revenue, Refunding, Seria A, 4,094%, 15/01/49	USA	USD	315 000	0,04
300 000	Industry Public Facilities Authority Tax Allocation Revenue, Transportation District, Industrial Redevelopment Project No. 2, Refunding, Seria B, AGMC Insured, 4,294%, 01/01/23	USA	USD	309 489	0,04
265 000	Providence St. Joseph Health Obligated Group, 2,746%, 01/10/26	USA	USD	267 809	0,03
235 000	Honolulu City and County Wastewater System Revenue, Second Bond Resolution, Refunding, drugorzędne, 2,585%, 01/07/28	USA	USD	238 650	0,03
2 776 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR47, 10,00%, 15/02/28	IDN	IDR	233 798	0,03
200 000	Rząd stanu Minnesota, Różne cele, Refundacja, Seria F, 4,00%, 01/10/24	USA	USD	221 156	0,03
2 126 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR44, 10,00%, 15/09/24	IDN	IDR	174 322	0,02
165 000	Bilet skarbowy USA, 2,00%, 30/11/22	USA	USD	166 806	0,02
1 132 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR35, 12,90%, 15/06/22	IDN	IDR	94 115	0,01
1 000 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR37, 12,00%, 15/09/26	IDN	IDR	91 713	0,01
80 000	Obligacja Skarbowa USA, 7,25%, 15/08/22	USA	USD	91 581	0,01
1 100 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR46, 9,50%, 15/07/23	IDN	IDR	87 152	0,01
230 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR39, 11,75%, 15/08/23	IDN	IDR	19 450	0,00
16 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR61, 7,00%, 15/05/22	IDN	IDR	1 179	0,00
				225 520 376	25,60
	Papiery wartościowe o terminie wykupu do jednego roku				
10 000 000	Bon skarbowy USA, 0,00%, 09/04/20	USA	USD	9 958 615	1,13
3 500 000	Gaz Capital SA, (OJSC Gazprom), udział w pożyczkach, obligacja uprzywilejowana, 144A, 3,85%, 06/02/20	RUS	USD	3 505 481	0,40

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Strategic Income Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
	Papiery wartościowe o terminie wykupu do jednego roku (ciąg dalszy)				
900 000	Bilet skarbowy USA, 3,50%, 15/05/20	USA	USD	906 045	0,11
700 000	The Export-Import Bank of Korea, obligacja uprzywilejowana, 2,25%, 21/01/20	KOR	USD	700 102	0,08
100 000	Enogex LLC, obligacja uprzywilejowana, 144A, 6,25%, 15/03/20	USA	USD	100 729	0,01
100 000	Rząd Litwy, Reg S, 7,375%, 11/02/20	LTU	USD	100 627	0,01
100 000	Rząd Wietnamu, Reg S, 6,75%, 29/01/20	VNM	USD	100 132	0,01
1 278 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR31, 11,00%, 15/11/20	IDN	IDR	96 624	0,01
5 000	Rząd Węgier, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 3,875%, 24/02/20	HUN	EUR	5 651	0,00
462	GNMA, ARM, 3,50%, 20/08/20	USA	USD	462	0,00
222	FHLMC, 4,50%, 01/04/20	USA	USD	230	0,00
217	FNMA, 5,00%, 01/04/20	USA	USD	224	0,00
48	FHLMC, 4,50%, 01/03/20	USA	USD	49	0,00
				15 474 971	1,76
	OBLIGACJE ŁĄCZNIE			773 003 401	87,76
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM ŁĄCZNIE			775 076 341	87,99
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ANI NIEBĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM				
	AKCJE				
	Interaktywne media i usługi				
300 000	Clear Channel Communications Inc., Escrow Account **	USA	USD	0	0,00
	Media				
59	iHeartMedia Inc., B **	USA	USD	848	0,00
	Artykuły specjalne, handel detaliczny				
18 079 489	K2016470219 South Africa Ltd., A **	ZAF	ZAR	12 909	0,00
1 799 161	K2016470219 South Africa Ltd., B **	ZAF	ZAR	1 285	0,00
				14 194	0,00
	AKCJE ŁĄCZNIE			15 042	0,00
	WARRANTY				
	Ropa, gaz i paliwa opałowe				
2 224	Halcon Resources Corp., wty, A, 08/10/20**	USA	USD	2 036	0,00
2 781	Halcon Resources Corp., wty, B, 08/10/22**	USA	USD	1 788	0,00
3 575	Halcon Resources Corp., wty, C, 08/10/22**	USA	USD	1 422	0,00
10 142	Amplify Energy Corp., wty, 21/04/20**	USA	USD	0	0,00
16 320	Halcon Resources Corp., wty, 09/09/20**	USA	USD	0	0,00
				5 246	0,00
	WARRANTY ŁĄCZNIE			5 246	0,00
	OBLIGACJE				
	Obligacje przedsiębiorstw				
6 000 000	Vistra Energy Corp., Rachunek powierniczy	USA	USD	12 000	0,00
1 100 000	iHeartCommunications Inc., Rachunek powierniczy **	USA	USD	0	0,00
2 200	Motors Liquidation Co., Rachunek powierniczy, zamienne akcje uprzywilejowane, C, 6,25% **	USA	USD	0	0,00
5 300 000	T-Mobile USA Inc., Rachunek powierniczy **	USA	USD	0	0,00
				12 000	0,00
	OBLIGACJE ŁĄCZNIE			12 000	0,00
	WSZYSTKIE ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW ANI NA INNYM RYNKU REGULOWANYM				
				32 288	0,00
	INWESTYCJE ŁĄCZNIE			791 384 374	89,84

† Oprocentowanie zmienne wg stanu na dzień 31 grudnia 2019 r.

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

^ Wystawca tych obligacji nie realizuje obecnie wynikających z nich zobowiązań.

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

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Technology Fund

(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				
	Podzespoły samochodowe				
317 000	Aptiv PLC	USA	USD	30 105 490	0,87
	Rynki kapitałowe				
500 000	Diamond Eagle Acquisition Corp.	USA	USD	5 750 000	0,17
400 000	Nebula Acquisition Corp.	USA	USD	4 610 000	0,13
				10 360 000	0,30
	Sprzęt komunikacyjny				
263 300	ViaSat Inc.	USA	USD	19 272 243	0,55
	Sprzęt, instrumenty i komponenty elektroniczne				
525 300	Amphenol Corp., A	USA	USD	56 853 219	1,64
	Rozrywka				
213 100	Spotify Technology SA	USA	USD	31 869 105	0,92
	Fundusze akcyjne nieruchomościowe (REIT)				
309 800	Crown Castle International Corp.	USA	USD	44 038 070	1,27
71 600	SBA Communications Corp., A	USA	USD	17 254 884	0,50
				61 292 954	1,77
	Technologia medyczna				
192 900	Veeva Systems Inc.	USA	USD	27 133 314	0,78
	Interaktywne media i usługi				
1 841 500	Tencent Holdings Ltd.	CHN	HKD	88 762 933	2,56
342 200	Facebook Inc., A	USA	USD	70 236 550	2,02
50 600	Alphabet Inc., C	USA	USD	67 653 212	1,95
390 900	Pinterest Inc., A	USA	USD	7 286 376	0,21
				233 939 071	6,74
	Detaliczna sprzedaż internetowa i bezpośrednia				
912 500	Alibaba Group Holding Ltd., ADR	CHN	USD	193 541 250	5,58
78 300	Amazon.com Inc.	USA	USD	144 685 872	4,17
				338 227 122	9,75
	Usługi IT				
440 700	Mastercard Inc., A	USA	USD	131 588 613	3,79
566 100	Visa Inc., A	USA	USD	106 370 190	3,07
563 600	PayPal Holdings Inc.	USA	USD	60 964 612	1,76
469 700	Twilio Inc., A	USA	USD	46 162 116	1,33
507 100	InterXion Holding NV	NLD	USD	42 500 051	1,22
433 100	GoDaddy Inc., A	USA	USD	29 416 152	0,85
48 200	Shopify Inc., A	CAN	USD	19 163 356	0,55
135 000	Fidelity National Information Services Inc.	USA	USD	18 777 150	0,54
133 694	MongoDB Inc.	USA	USD	17 595 467	0,51
41 000	Okta Inc., A	USA	USD	4 730 170	0,14
				477 267 877	13,76
	Produkty wypoczynkowe				
569 500	Peloton Interactive Inc., A	USA	USD	16 173 800	0,46
	Profesjonalne usługi				
95 300	CoStar Group Inc.	USA	USD	57 017 990	1,65
1 309 464	Upwork Inc.	USA	USD	13 971 981	0,40
				70 989 971	2,05
	Drogi i koleje				
401 000	Uber Technologies Inc.	USA	USD	11 925 740	0,34
246 100	Lyft Inc., A	USA	USD	10 587 222	0,31
				22 512 962	0,65

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Technology Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Półprzewodniki i sprzęt półprzewodnikowy					
419 600	NVIDIA Corp.	USA	USD	98 731 880	2,84
654 300	Analog Devices Inc.	USA	USD	77 757 012	2,24
1 255 900	Applied Materials Inc.	USA	USD	76 660 136	2,21
247 000	Lam Research Corp.	USA	USD	72 222 800	2,08
557 100	Texas Instruments Inc.	USA	USD	71 470 359	2,06
668 100	Microchip Technology Inc.	USA	USD	69 963 432	2,02
887 600	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	TWN	USD	51 569 560	1,48
438 900	Xilinx Inc.	USA	USD	42 911 253	1,24
215 600	KLA Corp.	USA	USD	38 413 452	1,11
296 800	NXP Semiconductors NV	NLD	USD	37 770 768	1,09
210 300	Monolithic Power Systems	USA	USD	37 437 606	1,08
116 000	Broadcom Inc.	USA	USD	36 658 320	1,06
				711 566 578	20,51
Oprogramowanie					
1 194 600	Microsoft Corp.	USA	USD	188 388 420	5,43
767 400	salesforce.com Inc.	USA	USD	124 809 936	3,60
635 200	Workday Inc., A	USA	USD	104 458 640	3,01
356 900	ServiceNow Inc.	USA	USD	100 760 008	2,91
224 400	Adobe Inc.	USA	USD	74 009 364	2,13
888 800	DocuSign Inc.	USA	USD	65 868 968	1,90
395 000	Synopsys Inc.	USA	USD	54 984 000	1,59
408 800	Atlassian Corp. PLC	USA	USD	49 194 992	1,42
231 600	VMware Inc., A	USA	USD	35 154 564	1,01
444 100	PTC Inc.	USA	USD	33 258 649	0,96
167 600	Autodesk Inc.	USA	USD	30 747 896	0,89
182 600	Hubspot Inc.	USA	USD	28 942 100	0,83
335 368	Zendesk Inc.	USA	USD	25 699 250	0,74
215 300	Alteryx Inc.	USA	USD	21 545 071	0,62
509 421	Pagerduty Inc.	USA	USD	11 915 357	0,34
223 500	Anaplan Inc.	USA	USD	11 711 400	0,34
158 900	New Relic Inc.	USA	USD	10 441 319	0,30
602 900	CloudFlare Inc., A	USA	USD	10 285 474	0,30
78 500	Paylocity Holding Corp.	USA	USD	9 484 370	0,27
49 500	Coupa Software Inc.	USA	USD	7 239 375	0,21
136 600	Bill.Com Holdings Inc.	USA	USD	5 197 630	0,15
53 200	Zoom Video Communications Inc., A	USA	USD	3 619 728	0,10
				1 007 716 511	29,05
Urządzenia techniczne, pamięci masowej i peryferyjne					
627 300	Apple Inc.	USA	USD	184 206 645	5,31
				3 299 486 862	95,11
AKCJE ŁĄCZNIE					
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE					
				3 299 486 862	95,11
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM					
AKCJE					
Oprogramowanie					
1 000 000	GTY Technology Holdings Inc.	USA	USD	5 890 000	0,17
				5 890 000	0,17
AKCJE ŁĄCZNIE					
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM ŁĄCZNIE					
				5 890 000	0,17
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ANI NIEBĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM					

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Technology Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
AKCJE					
Podzespoły samochodowe					
1 388 889	Tula Technology Inc., E **	USA	USD	2 858 936	0,08
138 888	Tula eTechnology Inc. **	USA	USD	0	0,00
				<u>2 858 936</u>	<u>0,08</u>
Motoryzacja					
919 300	Proterra Inc., pfd., 7 **	USA	USD	8 142 884	0,23
615 538	Proterra Inc., pfd., 5, 144A **	USA	USD	5 452 251	0,16
464 338	Proterra Inc., pfd., 6, 144A **	USA	USD	4 112 967	0,12
162 104	Proterra Inc., pfd., 8 **	USA	USD	1 435 868	0,04
98 330	Proterra Inc. **	USA	USD	870 978	0,03
				<u>20 014 948</u>	<u>0,58</u>
Hotele, restauracje i ośrodki wypoczynkowe					
1 309 896	DraftKings Inc. **	USA	USD	4 003 501	0,11
Interaktywne media i usługi					
503 700	Tanium Inc., pfd., G **	USA	USD	3 556 950	0,10
Półprzewodniki i sprzęt półprzewodnikowy					
4 950 495	eSilicon, H **	USA	USD	7 500 000	0,22
Oprogramowanie					
1 818 182	CloudFlare Inc., A, 144A **	USA	USD	29 471 094	0,85
907 828	Sumo Logic Inc. **	USA	USD	10 458 758	0,30
402 589	GitLab Inc., pfd., E **	USA	USD	7 499 991	0,22
				<u>47 429 843</u>	<u>1,37</u>
Tekstylnia, odzież i towary luksusowe					
298 235	Rent the Runway Inc., pfd. **	USA	USD	6 699 845	0,19
AKCJE ŁĄCZNIE					
				<u>92 064 023</u>	<u>2,65</u>
WSZYSTKIE ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW ANI NA INNYM RYNKU REGULOWANYM					
				<u>92 064 023</u>	<u>2,65</u>
INWESTYCJE ŁĄCZNIE					
				<u>3 397 440 885</u>	<u>97,93</u>

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

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM				
	OBLIGACJE				
	Papiery wartościowe o terminie wykupu do jednego roku				
16 370 000	Bon skarbowy USA, 0,00%, 12/03/20	USA	USD	16 322 334	2,39
15 000 000	FHLB, Obligacje z dyskontem, 0,00%, 02/01/20	USA	USD	15 000 000	2,20
15 000 000	Bon skarbowy USA, 0,00%, 05/03/20	USA	USD	14 960 691	2,19
13 625 000	Exxon Mobil Corp., zerokuponowa, 11/03/20	USA	USD	13 579 070	1,99
11 910 000	Nestle Capital Corp., zerokuponowa, 13/01/20	USA	USD	11 903 616	1,74
10 100 000	Nestle Capital Corp., zerokuponowa, 03/02/20	USA	USD	10 084 880	1,48
10 000 000	FHLMC, 1,56%, 03/01/20	USA	USD	10 000 001	1,46
10 000 000	Bon skarbowy USA, 0,00%, 02/01/20	USA	USD	10 000 000	1,46
10 000 000	Bon skarbowy USA, 0,00%, 11/02/20	USA	USD	10 000 000	1,46
10 000 000	FHLMC, 1,58%, 03/04/20	USA	USD	9 999 745	1,46
10 000 000	FHLB, 1,55%, 24/01/20	USA	USD	9 999 678	1,46
10 000 000	FHLB, FRN, 1,64%, 17/07/20 †	USA	USD	9 999 444	1,46
10 000 000	FHLMC, FRN, 1,545%, 13/05/20 †	USA	USD	9 998 772	1,46
10 000 000	FHLMC, FRN, 1,545%, 20/05/20 †	USA	USD	9 998 680	1,46
10 000 000	FHLB, 1,565%, 22/04/20	USA	USD	9 998 165	1,46
10 000 000	FHLB, FRN, 1,56%, 14/05/20 †	USA	USD	9 997 343	1,46
10 000 000	Export Development Canada, zerokuponowa, 07/01/20	CAN	USD	9 997 020	1,46
10 000 000	FHLMC, FRN, 1,545%, 07/08/20 †	USA	USD	9 996 384	1,46
10 000 000	Bon skarbowy USA, 0,00%, 14/01/20	USA	USD	9 995 125	1,46
10 000 000	United Parcel Service Inc., zerokuponowa, 13/01/20	USA	USD	9 994 600	1,46
10 000 000	Bon skarbowy USA, 0,00%, 21/01/20	USA	USD	9 992 268	1,46
10 000 000	United Parcel Service Inc., zerokuponowa, 04/02/20	USA	USD	9 988 360	1,46
10 000 000	Toyota Motor Credit Corp., zerokuponowa, 28/01/20	USA	USD	9 986 090	1,46
10 000 000	Bon skarbowy USA, 0,00%, 04/02/20	USA	USD	9 985 699	1,46
10 000 000	The Coca-Cola Co., zerokuponowa, 06/02/20	USA	USD	9 983 130	1,46
10 000 000	Bon skarbowy USA, 0,00%, 27/02/20	USA	USD	9 976 589	1,46
10 000 000	The Coca-Cola Co., zerokuponowa, 03/03/20	USA	USD	9 970 710	1,46
10 000 000	Export Development Canada, zerokuponowa, 04/03/20	CAN	USD	9 970 240	1,46
10 000 000	Bon skarbowy USA, 0,00%, 19/03/20	USA	USD	9 968 416	1,46
10 000 000	Nestle Capital Corp., zerokuponowa, 10/03/20	USA	USD	9 967 430	1,46
10 000 000	Bon skarbowy USA, 0,00%, 06/04/20	USA	USD	9 934 486	1,46
10 000 000	Bon skarbowy USA, 0,00%, 11/06/20	USA	USD	9 931 519	1,45
10 000 000	Bon skarbowy USA, 0,00%, 18/06/20	USA	USD	9 928 359	1,45
9 900 000	Prowincja Quebecu, zerokuponowa, 16/01/20	CAN	USD	9 893 179	1,45
9 580 000	Bon skarbowy USA, 0,00%, 09/01/20	USA	USD	9 577 390	1,40
9 000 000	FHLB, 1,62%, 11/05/20	USA	USD	8 999 640	1,32
9 000 000	FHLB, 1,57%, 06/03/20	USA	USD	8 999 335	1,32
8 748 000	Prowincja Quebecu, zerokuponowa, 06/01/20	CAN	USD	8 745 642	1,28
8 550 000	Bon skarbowy USA, 0,00%, 13/02/20	USA	USD	8 535 212	1,25
8 020 000	Prowincja Kanady – Kolumbia Brytyjska, zerokuponowa, 05/02/20	CAN	USD	8 006 791	1,17
8 010 000	Chevron Corp., zerokuponowa, 14/01/20	USA	USD	8 005 218	1,17
8 000 000	Chevron Corp., zerokuponowa, 10/01/20	USA	USD	7 996 600	1,17
7 000 000	FHLB, 1,605%, 26/03/20	USA	USD	6 999 833	1,03
6 570 000	Exxon Mobil Corp., zerokuponowa, 05/03/20	USA	USD	6 549 751	0,96
6 516 000	Prowincja Kanady – Kolumbia Brytyjska, zerokuponowa, 06/03/20	CAN	USD	6 495 181	0,95
6 386 000	Prowincja Quebecu, zerokuponowa, 14/01/20	CAN	USD	6 382 168	0,94
6 015 000	Prowincja Kanady – Kolumbia Brytyjska, zerokuponowa, 21/01/20	CAN	USD	6 009 466	0,88
6 000 000	Chevron Corp., zerokuponowa, 15/01/20	USA	USD	5 996 160	0,88
5 687 000	Prowincja Kanady – Kolumbia Brytyjska, zerokuponowa, 18/02/20	CAN	USD	5 673 880	0,83
5 650 000	BASF SE, zerokuponowa, 10/01/20	DEU	USD	5 647 497	0,83
5 450 000	The Coca-Cola Co., zerokuponowa, 28/01/20	USA	USD	5 443 198	0,80
5 000 000	FHLB, 0,00%, 08/01/20	USA	USD	4 998 750	0,73
5 000 000	Toyota Motor Credit Corp., zerokuponowa, 09/01/20	USA	USD	4 997 880	0,73
5 000 000	Chevron Corp., zerokuponowa, 22/01/20	USA	USD	4 995 205	0,73
5 000 000	Export Development Canada, zerokuponowa, 22/01/20	CAN	USD	4 995 165	0,73
5 000 000	Export Development Canada, zerokuponowa, 23/01/20	CAN	USD	4 994 925	0,73
5 000 000	FHLB, 0,00%, 31/01/20	USA	USD	4 993 958	0,73
5 000 000	Exxon Mobil Corp., zerokuponowa, 04/02/20	USA	USD	4 992 075	0,73
5 000 000	Bon skarbowy USA, 0,00%, 20/02/20	USA	USD	4 989 724	0,73

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Papiery wartościowe o terminie wykupu do jednego roku (ciąg dalszy)					
5 000 000	Bon skarbowy USA, 0,00%, 26/03/20	USA	USD	4 982 468	0,73
5 000 000	Bon skarbowy USA, 0,00%, 09/04/20	USA	USD	4 979 308	0,73
5 000 000	Bon skarbowy USA, 0,00%, 21/05/20	USA	USD	4 970 420	0,73
4 000 000	Prowincja Kanady – Kolumbia Brytyjska, zerokuponowa, 02/03/20	CAN	USD	3 988 028	0,58
3 000 000	Exxon Mobil Corp., zerokuponowa, 15/01/20	USA	USD	2 998 068	0,44
2 500 000	United Parcel Service Inc., zerokuponowa, 08/01/20	USA	USD	2 499 155	0,37
2 500 000	Prowincja Quebecu, zerokuponowa, 10/01/20	CAN	USD	2 498 932	0,37
2 345 000	Prowincja Quebecu, zerokuponowa, 24/01/20	CAN	USD	2 342 463	0,34
2 000 000	Chevron Corp., zerokuponowa, 07/01/20	USA	USD	1 999 406	0,29
1 622 000	The Toronto-Dominion Bank, zerokuponowa, 31/01/20	CAN	USD	1 619 423	0,24
1 550 000	Prowincja Kanady – Kolumbia Brytyjska, zerokuponowa, 13/02/20	CAN	USD	1 546 826	0,23
1 500 000	United Parcel Service Inc., zerokuponowa, 02/01/20	USA	USD	1 499 871	0,22
1 500 000	BASF SE, zerokuponowa, 09/01/20	DEU	USD	1 499 399	0,22
1 307 000	Prowincja Quebecu, zerokuponowa, 22/01/20	CAN	USD	1 305 728	0,19
1 000 000	FHLB, 1,64%, 29/07/20	USA	USD	999 916	0,15
1 000 000	Prowincja Kanady – Kolumbia Brytyjska, zerokuponowa, 06/01/20	CAN	USD	999 744	0,15
1 000 000	Exxon Mobil Corp., zerokuponowa, 12/02/20	USA	USD	998 044	0,15
1 000 000	The Coca-Cola Co., zerokuponowa, 19/02/20	USA	USD	997 678	0,15
945 000	The Coca-Cola Co., zerokuponowa, 20/02/20	USA	USD	942 761	0,14
884 000	Prowincja Quebecu, zerokuponowa, 15/01/20	CAN	USD	883 431	0,13
875 000	Prowincja Quebecu, zerokuponowa, 21/01/20	CAN	USD	874 195	0,13
850 000	Exxon Mobil Corp., zerokuponowa, 21/02/20	USA	USD	847 950	0,13
722 000	BMW US Capital LLC, zerokuponowa, 06/01/20	DEU	USD	721 798	0,11
533 000	Prowincja Kanady – Kolumbia Brytyjska, zerokuponowa, 23/01/20	CAN	USD	532 459	0,08
500 000	The Coca-Cola Co., zerokuponowa, 13/01/20	USA	USD	499 724	0,07
500 000	The Coca-Cola Co., zerokuponowa, 12/02/20	USA	USD	499 007	0,07
450 000	Chevron Corp., zerokuponowa, 21/01/20	USA	USD	449 589	0,07
250 000	The Coca-Cola Co., zerokuponowa, 11/02/20	USA	USD	249 516	0,04
100 000	Toyota Motor Credit Corp., zerokuponowa, 18/03/20	USA	USD	99 596	0,02
				574 647 570	84,13
	OBLIGACJE ŁĄCZNIE			574 647 570	84,13
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM ŁĄCZNIE			574 647 570	84,13
	INWESTYCJE ŁĄCZNIE			574 647 570	84,13

† Oprocentowanie zmienne wg stanu na dzień 31 grudnia 2019 r.

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin U.S. Government Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM				
	OBLIGACJE				
	Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami				
249 352 095	GNMA II, SF, 3,50%, 20/09/47 - 20/11/49	USA	USD	258 435 004	29,29
173 474 417	GNMA II, SF, 3,00%, 20/03/46 - 20/12/49	USA	USD	178 403 177	20,22
89 713 030	GNMA II, SF, 4,00%, 20/05/40 - 20/12/49	USA	USD	94 112 391	10,67
45 456 018	GNMA, SF, 5,00%, 15/07/33 - 15/08/40	USA	USD	50 470 580	5,72
42 913 659	GNMA, SF, 4,00%, 15/10/40 - 15/08/46	USA	USD	45 993 847	5,21
41 713 034	GNMA II, SF, 4,50%, 20/05/33 - 20/12/48	USA	USD	44 896 426	5,09
34 019 357	GNMA II, SF, 3,50%, 20/08/42 - 20/06/43	USA	USD	35 814 933	4,06
25 010 485	GNMA, SF, 4,50%, 15/03/39 - 15/04/41	USA	USD	27 284 352	3,09
17 925 506	GNMA, SF, 6,00%, 15/10/23 - 15/01/38	USA	USD	20 247 134	2,30
17 695 401	GNMA, 4,00%, 20/11/49 - 20/12/49	USA	USD	18 695 433	2,12
16 812 123	GNMA, SF, 5,50%, 15/12/28 - 15/11/39	USA	USD	18 605 545	2,11
10 749 397	GNMA II, SF, 5,00%, 20/10/32 - 20/02/41	USA	USD	11 892 894	1,35
9 838 179	GNMA II, SF, 5,50%, 20/05/34 - 20/01/36	USA	USD	11 035 588	1,25
8 365 340	GNMA II, SF, 6,00%, 20/06/34 - 20/07/39	USA	USD	9 570 538	1,09
7 769 982	GNMA, SF, 6,50%, 15/11/23 - 15/07/38	USA	USD	8 774 929	1,00
3 670 432	GNMA, SF, 3,00%, 20/11/49	USA	USD	3 770 957	0,43
3 254 630	GNMA II, SF, 6,50%, 20/03/27 - 20/10/38	USA	USD	3 722 899	0,42
2 896 129	GNMA, SF, 7,00%, 15/03/22 - 15/09/32	USA	USD	3 125 787	0,35
2 518 957	GNMA, SF, 3,50%, 15/04/43 - 15/05/43	USA	USD	2 669 378	0,30
1 772 242	GNMA II, SF, 7,00%, 20/05/26 - 20/03/33	USA	USD	2 060 308	0,24
1 111 422	GNMA, SF, 7,50%, 15/03/22 - 15/08/33	USA	USD	1 241 458	0,14
851 860	GNMA II, SF, 7,50%, 20/08/22 - 20/09/32	USA	USD	992 083	0,11
673 990	GNMA II, 6,00%, 20/03/34	USA	USD	736 808	0,08
678 914	GNMA, SF, 8,00%, 15/01/22 - 15/12/30	USA	USD	718 833	0,08
380 905	GNMA II, 6,50%, 20/04/34	USA	USD	417 229	0,05
349 363	GNMA II, SF, 8,00%, 20/06/22 - 20/07/31	USA	USD	392 558	0,04
156 740	GNMA, SF, 9,00%, 15/01/25 - 15/03/25	USA	USD	170 618	0,02
84 589	GNMA II, SF, 8,50%, 20/12/21 - 20/05/29	USA	USD	96 116	0,01
76 354	GNMA, SF, 8,50%, 15/05/21 - 15/06/28	USA	USD	82 096	0,01
72 011	GNMA, 7,50%, 15/04/31	USA	USD	74 812	0,01
35 198	GNMA, 8,00%, 15/01/31	USA	USD	35 571	0,00
11 767	GNMA II, 8,00%, 20/03/27	USA	USD	12 927	0,00
12 171	GNMA, SF, 9,50%, 15/10/21 - 15/08/22	USA	USD	12 209	0,00
5 297	GNMA, 6,00%, 15/11/28	USA	USD	5 839	0,00
4 121	GNMA II, SF, 9,50%, 20/02/21 - 20/07/25	USA	USD	4 135	0,00
2 281	GNMA, SF, 10,00%, 15/08/21 - 15/03/25	USA	USD	2 286	0,00
476	GNMA I, 9,50%, 15/08/21 - 15/11/21	USA	USD	480	0,00
12	GNMA, SF, 10,50%, 15/04/25	USA	USD	12	0,00
1	GNMA, SF, 11,00%, 15/04/21	USA	USD	1	0,00
				854 578 171	96,86
				854 578 171	96,86
	Papiery wartościowe o terminie wykupu do jednego roku				
1 152	GNMA, SF, 9,50%, 15/05/20 - 15/11/20	USA	USD	1 153	0,00
1 022	GNMA II, SF, 9,50%, 20/04/20 - 20/12/20	USA	USD	1 023	0,00
71	GNMA, SF, 9,00%, 15/06/20	USA	USD	71	0,00
22	GNMA, SF, 10,00%, 15/11/20	USA	USD	22	0,00
7	GNMA, SF, 10,50%, 15/12/20	USA	USD	7	0,00
				2 276	0,00
	OBLIGACJE ŁĄCZNIE			854 580 447	96,86
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM ŁĄCZNIE			854 580 447	96,86
	INWESTYCJE ŁĄCZNIE			854 580 447	96,86

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin U.S. Low Duration Fund

(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				
	Usługi finansowe różne				
2 619 313	iShares China CNY Bond UCITS ETF	CHN	USD	13 122 496	1,97
	FUNDUSZE INWESTYCYJNE ŁĄCZNIE			13 122 496	1,97
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE			13 122 496	1,97
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM				
	AKCJE				
	Ropa, gaz i paliwa opałowe				
151	Halcon Resources Corp.	USA	USD	2 031	0,00
	AKCJE ŁĄCZNIE			2 031	0,00
	OBLIGACJE				
	Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami				
7 530 000	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2015-DNA2, M3, FRN, 5,692%, 25/12/27 †	USA	USD	7 792 752	1,17
6 900 000	Holland Park CLO DAC, 1A, A1RR, 144A, FRN, 0,92%, 14/11/32 †	IRL	EUR	7 705 910	1,16
7 350 000	American Express Credit Account Master Trust, 2017-6, A, 2,04%, 15/05/23	USA	USD	7 361 604	1,10
5 600 000	Madison Park Euro Funding VIII DAC, 8A, ARN, 144A, FRN, 0,95%, 15/04/32 †	IRL	EUR	6 274 534	0,94
5 440 000	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2016-DNA1, M3, FRN, 7,342%, 25/07/28 †	USA	USD	6 006 627	0,90
5 500 000	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2015-HQ2, M3, FRN, 5,042%, 25/05/25 †	USA	USD	5 794 008	0,87
5 332 815	FNMA Connecticut Avenue Securities, 2014-C03, 1M2, FRN, 4,792%, 25/07/24 †	USA	USD	5 613 673	0,84
5 000 000	Discover Card Execution Note Trust, 2015-A2, A, 1,90%, 17/10/22	USA	USD	5 000 710	0,75
4 663 867	Towd Point Mortgage Trust, 2017-1, A1, 144A, FRN, 2,75%, 25/10/56 †	USA	USD	4 706 166	0,71
4 370 000	FNMA Connecticut Avenue Securities, 2016-C04, 1M2, FRN, 6,042%, 25/01/29 †	USA	USD	4 650 137	0,70
4 151 308	FNMA Connecticut Avenue Securities, 2015-C01, 1M2, FRN, 6,092%, 25/02/25 †	USA	USD	4 423 094	0,66
4 307 961	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2015-HQ1, M3, FRN, 5,592%, 25/03/25 †	USA	USD	4 420 882	0,66
4 000 000	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2015-HQA1, M3, FRN, 6,492%, 25/03/28 †	USA	USD	4 261 033	0,64
4 250 000	Neuberger Berman CLO XVIII Ltd., 2014-18A, A1BR, 144A, FRN, 3,366%, 21/10/30 †	USA	USD	4 242 350	0,64
4 199 803	Towd Point Mortgage Trust, 2017-4, A1, 144A, FRN, 2,75%, 25/06/57 †	USA	USD	4 233 378	0,64
3 878 303	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2014-DN4, M3, FRN, 6,342%, 25/10/24 †	USA	USD	4 162 328	0,62
3 691 996	FNMA Connecticut Avenue Securities, 2013-C01, M2, FRN, 7,042%, 25/10/23 †	USA	USD	4 077 643	0,61
3 999 273	Towd Point Mortgage Trust, 2016-5, A1, 144A, FRN, 2,50%, 25/10/56 †	USA	USD	4 008 542	0,60
4 000 000	Dryden 64 CLO Ltd., 2018-64A, A, 144A, FRN, 2,973%, 18/04/31 †	USA	USD	3 955 320	0,59
3 920 000	American Express Credit Account Master Trust, 2017-1, B, 2,10%, 15/09/22	USA	USD	3 919 906	0,59
3 516 525	FNMA Connecticut Avenue Securities, 2014-C01, M2, FRN, 6,192%, 25/01/24 †	USA	USD	3 824 262	0,57
3 400 000	Ares European CLO VIII BV, 8A, AR, 144A, FRN, 0,92%, 17/04/32 †	NLD	EUR	3 796 956	0,57
3 463 626	FNMA Connecticut Avenue Securities, 2015-C03, 1M2, FRN, 6,792%, 25/07/25 †	USA	USD	3 774 090	0,57
3 700 000	Citibank Credit Card Issuance Trust, 2018-A1, A1, 2,49%, 20/01/23	USA	USD	3 725 643	0,56
3 525 000	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2017-HQA1, M2, FRN, 5,342%, 25/08/29 †	USA	USD	3 705 366	0,56
3 700 000	Discover Card Execution Note Trust, 2017-A6, A6, 1,88%, 15/02/23	USA	USD	3 704 917	0,56
3 320 435	FNMA Connecticut Avenue Securities, 2014-C04, 1M1, FRN, 6,692%, 25/11/24 †	USA	USD	3 649 508	0,55
3 486 900	Catamaran CLO Ltd., 2014-2A, BR, 144A, FRN, 4,953%, 18/10/26 †	USA	USD	3 488 016	0,52
3 100 000	BlueMountain EUR CLO, 5A, A, 144A, FRN, 0,91%, 15/01/33 †	IRL	EUR	3 473 902	0,52
3 102 717	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2014-DN3, M3, FRN, 5,792%, 25/08/24 †	USA	USD	3 308 314	0,50
3 256 220	Invitation Homes Trust, 2018-SFR3, A, 144A, FRN, 2,737%, 17/07/37 †	USA	USD	3 261 909	0,49
3 112 426	Towd Point Mortgage Trust, 2018-4, A1, 144A, FRN, 3,00%, 25/06/58 †	USA	USD	3 165 816	0,48
3 161 000	Capital One Multi-Asset Execution Trust, 2017-A1, A1, 2,00%, 17/01/23	USA	USD	3 161 444	0,47
2 879 458	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2016-DNA2, M3, FRN, 6,442%, 25/10/28 †	USA	USD	3 103 551	0,47
2 700 000	Blackrock European CLO IX DAC, 9A, A, 144A, FRN, 0,90%, 15/12/32 †	IRL	EUR	3 015 430	0,45
2 916 270	Sequoia Mortgage Trust, 2016-2, A4, 144A, FRN, 3,50%, 25/08/46 †	USA	USD	2 983 189	0,45

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin U.S. Low Duration Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami (ciąg dalszy)					
2 863 294	Towd Point Mortgage Trust, 2018-3, A1, 144A, FRN, 3,75%, 25/05/58 †	USA	USD	2 976 716	0,45
2 850 300	FNMA Connecticut Avenue Securities, 2014-C02, 1M2, FRN, 4,392%, 25/05/24 †	USA	USD	2 970 215	0,45
2 750 104	FNMA Connecticut Avenue Securities, 2015-C03, 2M2, FRN, 6,792%, 25/07/25 †	USA	USD	2 923 816	0,44
3 000 000	Atrium XIII, 2013A, C, 144A, FRN, 3,734%, 21/11/30 †	USA	USD	2 912 070	0,44
2 709 634	FNMA Connecticut Avenue Securities, 2015-C02, 1M2, FRN, 5,792%, 25/05/25 †	USA	USD	2 877 122	0,43
3 000 000	LCM 26 Ltd., 26A, C, 144A, FRN, 3,766%, 20/01/31 †	USA	USD	2 839 650	0,43
2 673 610	FNMA Connecticut Avenue Securities, 2015-C02, 2M2, FRN, 5,792%, 25/05/25 †	USA	USD	2 772 027	0,42
2 750 000	BlueMountain Fuji U.S. CLO II Ltd., 2017-2A, B, 144A, FRN, 4,116%, 20/10/30 †	USA	USD	2 695 852	0,40
2 684 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, 2016-NXS6, A2, 2,399%, 15/11/49	USA	USD	2 689 403	0,40
2 510 000	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2015-DNA1, M3, FRN, 5,092%, 25/10/27 †	USA	USD	2 677 237	0,40
2 470 000	Mill City Mortgage Loan Trust, 2018-4, A1B, 144A, FRN, 3,50%, 25/04/66 †	USA	USD	2 532 452	0,38
2 348 459	FNMA Connecticut Avenue Securities, 2016-C07, 2M2, FRN, 6,142%, 25/05/29 †	USA	USD	2 478 446	0,37
2 313 660	FNMA Connecticut Avenue Securities, 2014-C03, 2M2, FRN, 4,692%, 25/07/24 †	USA	USD	2 412 905	0,36
2 400 000	Madison Park Funding XXIII Ltd., 2017-23A, B, 144A, FRN, 3,636%, 27/07/30 †	USA	USD	2 398 968	0,36
2 250 000	FNMA Connecticut Avenue Securities, 2017-C01, 1M2, FRN, 5,342%, 25/07/29 †	USA	USD	2 383 020	0,36
2 379 728	Towd Point Mortgage Trust, 2016-4, A1, 144A, FRN, 2,25%, 25/07/56 †	USA	USD	2 371 120	0,36
2 316 899	Invitation Homes Trust, 2018-SFR4, A, 144A, FRN, 2,837%, 17/01/38 †	USA	USD	2 333 996	0,35
2 194 870	FNMA Connecticut Avenue Securities, 2015-C01, 2M2, FRN, 6,342%, 25/02/25 †	USA	USD	2 282 196	0,34
2 036 287	FNMA Connecticut Avenue Securities, 2016-C01, 2M2, FRN, 8,742%, 25/08/28 †	USA	USD	2 227 751	0,33
2 108 167	Towd Point Mortgage Trust, 2016-1, A1, 144A, FRN, 3,50%, 25/02/55 †	USA	USD	2 132 512	0,32
2 068 599	Towd Point Mortgage Trust, 2017-2, A1, 144A, FRN, 2,75%, 25/04/57 †	USA	USD	2 084 433	0,31
2 055 000	Citibank Credit Card Issuance Trust, 2017-A8, A8, 1,86%, 08/08/22	USA	USD	2 055 002	0,31
1 890 951	FNMA Connecticut Avenue Securities, 2014-C04, 2M2, FRN, 6,792%, 25/11/24 †	USA	USD	2 044 593	0,31
1 990 000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust, 2012-PARK, A, 144A, 2,959%, 10/12/30	USA	USD	2 036 391	0,31
1 820 000	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2015-DNA3, M3, FRN, 6,492%, 25/04/28 †	USA	USD	2 018 050	0,30
1 955 770	Towd Point Mortgage Trust, 2018-2, A1, 144A, FRN, 3,25%, 25/03/58 †	USA	USD	1 995 217	0,30
2 000 000	Voya CLO Ltd., 2018-2A, A1, 144A, FRN, 3,001%, 15/07/31 †	USA	USD	1 989 500	0,30
2 000 000	Dryden 55 CLO Ltd., 2018-55A, A1, 144A, FRN, 3,021%, 15/04/31 †	USA	USD	1 989 020	0,30
2 000 000	Gilbert Park CLO Ltd., 2017-1A, B, 144A, FRN, 3,601%, 15/10/30 †	USA	USD	1 987 140	0,30
2 000 000	Bain Capital Credit CLO, 2018-1A, A1, 144A, FRN, 2,894%, 23/04/31 †	USA	USD	1 986 620	0,30
2 000 000	Octagon Investment Partners 36 Ltd., 2018-1A, A1, 144A, FRN, 2,971%, 15/04/31 †	USA	USD	1 985 540	0,30
2 000 000	Dryden 41 Senior Loan Fund, 2015-41A, AR, 144A, FRN, 2,956%, 15/04/31 †	USA	USD	1 984 900	0,30
39 348 913	GS Mortgage Securities Trust, 2017-GS5, XA, IO, FRN, 0,96%, 10/03/50 †	USA	USD	1 978 361	0,30
2 000 000	AMMC CLO XI Ltd., 2012-11A, BR2, 144A, FRN, 3,536%, 30/04/31 †	USA	USD	1 962 200	0,29
2 000 000	TCI-Flatiron CLO Ltd., 2017-1A, C, 144A, FRN, 3,754%, 18/11/30 †	USA	USD	1 946 260	0,29
2 000 000	BlueMountain Fuji U.S. CLO III Ltd., 2017-3A, C, 144A, FRN, 3,701%, 15/01/30 †	USA	USD	1 930 120	0,29
2 000 000	Long Point Park CLO Ltd., 2017-1A, B, 144A, FRN, 3,702%, 17/01/30 †	USA	USD	1 925 040	0,29
1 812 752	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, 2005-A10, A, FRN, 2,002%, 25/02/36 †	USA	USD	1 775 895	0,27
1 800 000	Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd., 2014-4RA, A2, 144A, FRN, 3,601%, 15/07/30 †	USA	USD	1 770 372	0,27
1 704 630	Towd Point Mortgage Trust, 2018-6, A1A, 144A, FRN, 3,75%, 25/03/58 †	USA	USD	1 761 651	0,26
1 658 349	FNMA Connecticut Avenue Securities, 2016-C05, 2M2, FRN, 6,242%, 25/01/29 †	USA	USD	1 753 355	0,26
1 740 000	West CLO Ltd., 2014-1A, A2R, 144A, FRN, 3,353%, 18/07/26 †	USA	USD	1 742 697	0,26
1 610 000	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2014-HQ2, M3, FRN, 5,542%, 25/09/24 †	USA	USD	1 740 500	0,26
1 700 000	Capital One Multi-Asset Execution Trust, 2017-A4, A4, 1,99%, 17/07/23	USA	USD	1 701 886	0,26
1 627 516	CIM Trust, 2018-INV1, A4, 144A, FRN, 4,00%, 25/08/48 †	USA	USD	1 664 157	0,25
1 606 279	Flagstar Mortgage Trust, 2018-6RR, 1A3, 144A, FRN, 4,00%, 25/10/48 †	USA	USD	1 619 501	0,24
1 500 000	Dryden 50 Senior Loan Fund, 2017-50A, A1, 144A, FRN, 3,221%, 15/07/30 †	USA	USD	1 499 655	0,23
1 500 000	Race Point IX CLO Ltd., 2015-9A, A1AR, 144A, FRN, 3,211%, 15/10/30 †	USA	USD	1 499 025	0,23
1 500 000	Voya CLO Ltd., 2018-2A, A2, 144A, FRN, 3,251%, 15/07/31 †	USA	USD	1 473 405	0,22
1 300 000	Holland Park CLO DAC, 1A, A2R, 144A, FRN, 1,65%, 14/11/32 †	IRL	EUR	1 451 837	0,22
1 369 629	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2014-HQ1, M3, FRN, 5,892%, 25/08/24 †	USA	USD	1 451 219	0,22
1 450 000	Dryden 50 Senior Loan Fund, 2017-50A, C, 144A, FRN, 4,251%, 15/07/30 †	USA	USD	1 450 435	0,22
1 322 555	FNMA Connecticut Avenue Securities, 2014-C02, 2M2, FRN, 4,392%, 25/05/24 †	USA	USD	1 371 574	0,21
25 877 529	JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, 2017-JP5, XA, IO, FRN, 1,235%, 15/03/50 †	USA	USD	1 357 587	0,20
1 300 000	LCM XXIII Ltd., 22A, A2R, 144A, FRN, 3,416%, 20/10/28 †	USA	USD	1 275 807	0,19
1 247 388	Wells Fargo Mortgage Backed Securities, 2018-1, A3, 144A, FRN, 3,50%, 25/07/47 †	USA	USD	1 266 469	0,19
1 262 824	Mill City Mortgage Loan Trust, 2016-1, A, 144A, FRN, 2,50%, 25/04/57 †	USA	USD	1 263 480	0,19

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin U.S. Low Duration Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami (ciąg dalszy)					
1 209 367	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2015-DN1, M3, FRN, 5,942%, 25/01/25 †	USA	USD	1 263 152	0,19
1 202 261	Towd Point Mortgage Trust, 2018-5, A1A, 144A, FRN, 3,25%, 25/07/58 †	USA	USD	1 228 818	0,18
1 200 000	Voya CLO Ltd., 2013-2A, A1R, 144A, FRN, 2,91%, 25/04/31 †	USA	USD	1 188 012	0,18
1 124 109	Towd Point Mortgage Trust, 2017-5, A1, 144A, FRN, 2,392%, 25/02/57 †	USA	USD	1 124 142	0,17
1 000 000	BlueMountain EUR CLO, 5A, B, 144A, FRN, 1,55%, 15/01/33 †	IRL	EUR	1 120 786	0,17
1 000 000	Avoca CLO XVII Designated Activity Co., 17A, B1R, 144A, FRN, 1,70%, 15/10/32 †	IRL	EUR	1 118 268	0,17
1 100 000	Ameriquest Mortgage Securities Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates, 2004-R9, M3, FRN, 2,812%, 25/10/34 †	USA	USD	1 104 570	0,17
19 780 237	JPMD Commercial Mortgage Securities Trust, 2017-C5, XA, IO, FRN, 1,09%, 15/03/50 †	USA	USD	1 097 997	0,16
1 100 000	Ellington CLO III Ltd., 2018-3A, A1, 144A, FRN, 3,616%, 20/07/30 †	USA	USD	1 087 053	0,16
14 104 593	Bank 2017-BNK4, XA, IO, FRN, 1,584%, 15/05/50 †	USA	USD	1 073 082	0,16
1 045 000	Discover Card Execution Note Trust, 2018-A4, A4, 3,11%, 16/01/24	USA	USD	1 065 313	0,16
1 027 069	BX Commercial Mortgage Trust, 2018-IND, A, 144A, FRN, 2,49%, 15/11/35 †	USA	USD	1 027 386	0,15
1 021 000	Madison Park Funding XXVII Ltd., 2018-27A, A1B, 144A, FRN, 3,096%, 20/04/30 †	USA	USD	1 010 453	0,15
900 000	Blackrock European CLO IX DAC, 9A, B, 144A, FRN, 1,55%, 15/12/32 †	IRL	EUR	1 005 119	0,15
996 738	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2015-DNA1, M2, FRN, 3,642%, 25/10/27 †	USA	USD	1 003 311	0,15
1 000 000	Octagon Investment Partners 28 Ltd., 2016-1A, A2R, 144A, FRN, 3,386%, 24/10/30 †	USA	USD	1 001 840	0,15
930 000	FNMA Connecticut Avenue Securities, 2016-C06, 1M2, FRN, 6,042%, 25/04/29 †	USA	USD	999 745	0,15
1 000 000	AMMC CLO 15 Ltd., 2014-15A, ARR, 144A, FRN, 3,261%, 15/01/32 †	USA	USD	997 860	0,15
1 000 000	ARES CLO Ltd., 2018-48A, B, 144A, FRN, 3,546%, 20/07/30 †	USA	USD	991 350	0,15
1 000 000	Bain Capital Credit CLO, 2018-1A, A2, 144A, FRN, 3,084%, 23/04/31 †	USA	USD	991 290	0,15
1 000 000	Octagon Investment Partners 37 Ltd., 2018-2A, A2, 144A, FRN, 3,52%, 25/07/30 †	USA	USD	988 090	0,15
1 000 000	Webster Park CLO Ltd., 2015-1A, A2R, 144A, FRN, 3,566%, 20/07/30 †	USA	USD	986 940	0,15
1 000 000	Octagon Investment Partners XVI Ltd., 2013-1A, BR, 144A, FRN, 3,602%, 17/07/30 †	USA	USD	986 190	0,15
1 000 000	Dryden 58 CLO Ltd., 2018-58A, B, 144A, FRN, 3,502%, 17/07/31 †	USA	USD	983 230	0,15
1 000 000	Octagon Investment Partners 35 Ltd., 2018-1A, A1B, 144A, FRN, 3,066%, 20/01/31 †	USA	USD	981 610	0,15
1 000 000	Carlyle U.S. CLO Ltd., 2017-3A, B, 144A, FRN, 4,316%, 20/07/29 †	USA	USD	979 010	0,15
962 500	Sprint Spectrum Co. LLC/Sprint Spectrum Co. II LLC/Sprint Spectrum Co. III LLC, pierwszy zastaw, 144A, 3,36%, 20/03/23	USA	USD	972 269	0,15
1 000 000	Carlyle U.S. CLO Ltd., 2017-4A, B, 144A, FRN, 3,851%, 15/01/30 †	USA	USD	965 190	0,14
1 000 000	Dryden 55 CLO Ltd., 2018-55A, C, 144A, FRN, 3,901%, 15/04/31 †	USA	USD	962 850	0,14
940 480	Mill City Mortgage Loan Trust, 2018-2, A1, 144A, FRN, 3,50%, 25/05/58 †	USA	USD	962 077	0,14
1 000 000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO Ltd., 2018-27A, C, 144A, FRN, 3,701%, 15/01/30 †	USA	USD	959 330	0,14
858 044	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2014-HQ3, M3, FRN, 6,542%, 25/10/24 †	USA	USD	909 294	0,14
890 791	Octagon Investment Partners XIX Ltd., 2014-14, AR, 144A, FRN, 3,101%, 15/04/26 †	USA	USD	891 004	0,13
860 714	BlueMountain CLO Ltd., 2012-2A, AR2, 144A, FRN, 2,949%, 20/11/28 †	USA	USD	859 819	0,13
840 000	Progress Residential Trust, 2018-SFR2, A, 144A, 3,712%, 17/08/35	USA	USD	852 398	0,13
800 000	Neuberger Berman CLO XVI-S Ltd., 2017-16SA, C, 144A, FRN, 3,601%, 15/01/28 †	USA	USD	785 640	0,12
700 000	Armada Euro CLO IV DAC, 4A, B, 144A, FRN, 1,70%, 15/07/33 †	GBR	EUR	785 015	0,12
750 000	Madison Park Funding XXXI Ltd., 2018-31A, A2A, 144A, FRN, 3,434%, 23/01/31 †	USA	USD	745 013	0,11
750 000	AMMC CLO XI Ltd., 2012-11A, A1R2, 144A, FRN, 2,946%, 30/04/31 †	USA	USD	744 975	0,11
744 094	Burnham Park CLO Ltd., 2016-1A, BR, 144A, FRN, 3,466%, 20/10/29 †	USA	USD	735 410	0,11
724 956	Towd Point Mortgage Trust, 2015-3, A1A, 144A, FRN, 3,50%, 25/03/54 †	USA	USD	730 416	0,11
722 222	LCM XVI LP, 2016A, A2R, 144A, FRN, 3,181%, 15/10/31 †	USA	USD	719 543	0,11
700 478	American Home Mortgage Investment Trust, 2004-3, 4A, FRN, 3,42%, 25/10/34 †	USA	USD	703 847	0,11
600 000	Dunedin Park CLO DAC, 1A, A1, 144A, FRN, 1,07%, 22/10/32 †	IRL	EUR	674 257	0,10
600 000	Madison Park Euro Funding VIII DAC, 8A, BRN, 144A, FRN, 1,70%, 15/04/32 †	IRL	EUR	672 296	0,10
700 000	Galaxy XXVII CLO Ltd., 2018-27A, C, 144A, FRN, 3,704%, 16/05/31 †	USA	USD	671 979	0,10
600 000	Sound Point Euro CLO II Funding DAC, 2A, A, 144A, FRN, 1,11%, 26/10/32 †	IRL	EUR	671 035	0,10
657 895	Harbor Park CLO Ltd., 1A, A2, 144A, FRN, 3,366%, 20/01/31 †	USA	USD	653 059	0,10
678 000	Commercial Mortgage Trust, 2006-GG7, AJ, FRN, 5,807%, 10/07/38 †	USA	USD	628 143	0,09
600 000	BCC Middle Market CLO LLC, 2018-1A, A2, 144A, FRN, 4,116%, 20/10/30 †	USA	USD	595 620	0,09
500 000	Ares European CLO VIII BV, 8A, BR, 144A, FRN, 1,60%, 17/04/32 †	NLD	EUR	558 571	0,08
560 580	Dryden 70 CLO Ltd., 2018-70A, B, 144A, FRN, 3,701%, 16/01/32 †	USA	USD	557 065	0,08
524 171	FNMA, 4,00%, 01/04/25	USA	USD	546 874	0,08
545 455	Neuberger Berman CLO XVIII Ltd., 2014-18A, A2R2, 144A, FRN, 3,666%, 21/10/30 †	USA	USD	543 710	0,08
500 000	Madison Park Funding XXIII Ltd., 2017-23A, C, 144A, FRN, 4,286%, 27/07/30 †	USA	USD	500 360	0,08
500 000	LCM XXIII Ltd., 23A, A2, 144A, FRN, 3,816%, 20/10/29 †	USA	USD	500 155	0,08
500 000	Atrium IX, 9A, AR, 144A, FRN, 3,149%, 28/05/30 †	USA	USD	499 715	0,08

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin U.S. Low Duration Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami (ciąg dalszy)					
500 000	ARES L CLO Ltd., 2018-50A, B, 144A, FRN, 3,701%, 15/01/32 †	USA	USD	494 265	0,07
500 000	AMMC CLO 21 Ltd., 2017-21A, C, 144A, FRN, 4,002%, 02/11/30 †	USA	USD	481 745	0,07
500 000	Octagon Investment Partners 33 Ltd., 2017-1A, B, 144A, FRN, 3,816%, 20/01/31 †	USA	USD	477 525	0,07
400 000	Euro-Galaxy III CLO BV, 2013-3A, B2ER, 144A, FRN, 1,50%, 17/01/31 †	NLD	EUR	448 612	0,07
400 000	Adagio CLO VIII DAC, VIII-A, B1, 144A, FRN, 1,65%, 15/04/32 †	IRL	EUR	447 357	0,07
439 516	AMMC CLO 15 Ltd., 2014-15A, BRR, 144A, FRN, 3,801%, 15/01/32 †	USA	USD	435 218	0,07
393 951	FNMA, ARM, 3,948%, 01/12/36	USA	USD	411 412	0,06
410 000	Dryden 49 Senior Loan Fund, 2017-49A, C, 144A, FRN, 4,353%, 18/07/30 †	USA	USD	408 832	0,06
400 000	Alinea CLO Ltd., 2018-1A, B, 144A, FRN, 3,616%, 20/07/31 †	USA	USD	394 312	0,06
362 680	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2014-DN1, M2, FRN, 3,992%, 25/02/24 †	USA	USD	366 715	0,06
317 729	Conseco Finance Securitizations Corp., 2002-2, M1, FRN, 7,424%, 01/03/33 †	USA	USD	343 175	0,05
300 000	Sound Point Euro CLO II Funding DAC, 2A, B1, 144A, FRN, 1,85%, 26/10/32 †	IRL	EUR	336 570	0,05
300 000	Euro-Galaxy V CLO BV, 2016-5A, BR, 144A, FRN, 1,60%, 10/11/30 †	NLD	EUR	336 569	0,05
300 000	Dunedin Park CLO DAC, 1A, A2A, 144A, FRN, 1,75%, 22/10/32 †	IRL	EUR	331 615	0,05
310 000	Madison Park Funding XXVI Ltd., 2017-26A, AR, 144A, FRN, 3,128%, 29/07/30 †	USA	USD	310 143	0,05
300 000	Voya CLO Ltd., 2016-3A, A3R, 144A, FRN, 3,753%, 18/10/31 †	USA	USD	299 796	0,05
300 000	Dryden 45 Senior Loan Fund, 2016-45A, BR, 144A, FRN, 3,701%, 15/10/30 †	USA	USD	299 250	0,05
300 000	BlueMountain CLO Ltd., 2018-3A, B, 144A, FRN, 3,71%, 25/10/30 †	USA	USD	299 196	0,05
300 000	Madison Park Funding XXIX Ltd., 2018-29A, B, 144A, FRN, 3,753%, 18/10/30 †	USA	USD	298 929	0,05
285 490	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2015-HQA1, M2, FRN, 4,442%, 25/03/28 †	USA	USD	286 003	0,04
283 583	Ameriquest Mortgage Securities Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates, 2004-R4, M1, FRN, 2,617%, 25/06/34 †	USA	USD	284 458	0,04
269 534	Newark BSL CLO 2 Ltd., 2017-1A, B, 144A, FRN, 4,29%, 25/07/30 †	USA	USD	269 612	0,04
261 562	Towd Point Mortgage Trust, 2015-3, A1B, 144A, FRN, 3,00%, 25/03/54 †	USA	USD	262 557	0,04
264 087	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates, 2005-AR8, 1A1A, FRN, 2,372%, 25/07/45 †	USA	USD	261 965	0,04
245 812	Argent Securities Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates, 2005-W2, A2C, FRN, 2,152%, 25/10/35 †	USA	USD	246 377	0,04
234 319	Voya CLO Ltd., 2017-3A, B, 144A, FRN, 4,316%, 20/07/30 †	USA	USD	234 389	0,04
192 256	Structured Asset Investment Loan Trust, 2004-8, M1, FRN, 2,692%, 25/09/34 †	USA	USD	189 836	0,03
169 098	FNMA, ARM, 3,748%, 01/03/36	USA	USD	174 608	0,03
160 754	FNMA, ARM, 4,662%, 01/02/33	USA	USD	166 897	0,03
162 938	FNMA, 2005-122, FN, FRN, 2,142%, 25/01/36 †	USA	USD	160 507	0,02
180 831	GE Capital Commercial Mortgage Corp. Trust, 2007-C1, AM, FRN, 5,606%, 10/12/49 †	USA	USD	158 227	0,02
143 591	FNMA, ARM, 3,77%, 01/08/33	USA	USD	148 663	0,02
140 194	FNMA, ARM, 4,06%, 01/09/34	USA	USD	147 847	0,02
142 895	FNMA, ARM, 3,802%, 01/11/35	USA	USD	147 427	0,02
144 397	FNMA, ARM, 4,105%, 01/07/35	USA	USD	147 215	0,02
132 661	Octagon Investment Partners 31 LLC, 2017-1A, C, 144A, FRN, 4,366%, 20/07/30 †	USA	USD	132 701	0,02
122 359	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, 2003-A, 1A, FRN, 2,532%, 25/03/28 †	USA	USD	122 055	0,02
110 407	FNMA, ARM, 3,707%, 01/11/39	USA	USD	115 463	0,02
110 220	FNMA, ARM, 4,255%, 01/05/33	USA	USD	114 973	0,02
112 511	FNMA, ARM, 4,946%, 01/02/30	USA	USD	114 089	0,02
109 099	FNMA, ARM, 3,376%, 01/06/35	USA	USD	113 652	0,02
112 263	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., 2001-HE8, M1, FRN, 2,842%, 25/02/31 †	USA	USD	113 151	0,02
102 765	CWABS Inc. Asset-Backed Certificates, 2004-1, M1, FRN, 2,542%, 25/03/34 †	USA	USD	103 449	0,02
97 196	FNMA, ARM, 3,843%, 01/09/34	USA	USD	100 820	0,02
96 735	Commercial Mortgage Trust, 2006-GG7, AM, FRN, 5,807%, 10/07/38 †	USA	USD	97 393	0,01
91 377	FNMA, ARM, 3,232%, 01/01/35	USA	USD	95 643	0,01
92 080	FNMA, ARM, 3,428%, 01/04/27	USA	USD	93 654	0,01
87 200	FNMA, ARM, 4,668%, 01/06/33	USA	USD	92 323	0,01
85 695	FNMA, ARM, 5,02%, 01/03/31	USA	USD	86 043	0,01
80 928	FNMA, ARM, 4,016%, 01/07/36	USA	USD	84 272	0,01
77 764	FNMA, ARM, 4,747%, 01/03/38	USA	USD	82 008	0,01
68 620	FNMA, ARM, 4,25%, 01/05/34	USA	USD	70 568	0,01
66 435	FNMA, ARM, 3,804%, 01/04/36	USA	USD	69 086	0,01
65 743	FNMA, ARM, 4,79%, 01/01/33	USA	USD	67 444	0,01
61 978	FNMA, ARM, 4,164%, 01/11/35	USA	USD	65 898	0,01
63 223	FNMA, ARM, 4,75%, 01/07/33	USA	USD	65 752	0,01
65 756	Morgan Stanley ABS Capital I Inc. Trust, 2004-HE6, A2, FRN, 2,472%, 25/08/34 †	USA	USD	64 953	0,01

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin U.S. Low Duration Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami (ciąg dalszy)					
65 447	FNMA, ARM, 2,405%, 01/11/32	USA	USD	64 627	0,01
62 268	FNMA, ARM, 4,144%, 01/05/35	USA	USD	64 091	0,01
59 889	FNMA, ARM, 4,389%, 01/08/35	USA	USD	63 765	0,01
60 401	FNMA, ARM, 4,168%, 01/09/33	USA	USD	62 941	0,01
59 547	FNMA, ARM, 4,735%, 01/03/35	USA	USD	60 672	0,01
58 852	FNMA, 2005-58, FC, FRN, 2,042%, 25/07/35 †	USA	USD	58 800	0,01
55 565	FNMA, ARM, 3,511%, 01/12/34	USA	USD	57 989	0,01
55 718	FNMA, ARM, 3,875%, 01/05/24	USA	USD	57 369	0,01
55 704	FNMA, ARM, 3,781%, 01/04/32	USA	USD	56 064	0,01
53 242	FNMA, ARM, 4,549%, 01/07/33	USA	USD	56 033	0,01
53 618	FNMA, ARM, 4,647%, 01/03/33	USA	USD	55 068	0,01
49 993	FNMA, ARM, 4,708%, 01/08/32	USA	USD	50 583	0,01
47 141	FNMA, ARM, 4,70%, 01/04/47	USA	USD	48 645	0,01
49 230	FNMA, ARM, 2,405%, 01/10/32	USA	USD	48 624	0,01
45 598	FNMA, ARM, 3,89%, 01/03/35	USA	USD	47 194	0,01
46 247	GSAA Home Equity Trust, 2005-6, A3, FRN, 2,162%, 25/06/35 †	USA	USD	46 390	0,01
43 186	FNMA, ARM, 4,675%, 01/02/33	USA	USD	44 450	0,01
39 501	FNMA, ARM, 4,00%, 01/11/35	USA	USD	40 683	0,01
39 120	FNMA, ARM, 4,314%, 01/02/25	USA	USD	40 015	0,01
38 141	FNMA, ARM, 4,538%, 01/07/31	USA	USD	38 955	0,01
36 078	FNMA, ARM, 4,868%, 01/02/37	USA	USD	38 232	0,01
36 833	FNMA, ARM, 4,759%, 01/04/36	USA	USD	38 090	0,01
36 044	FNMA, ARM, 5,03%, 01/02/38	USA	USD	38 062	0,01
35 484	FNMA, ARM, 4,484%, 01/05/36	USA	USD	37 345	0,01
31 124	FNMA, ARM, 4,473%, 01/10/34	USA	USD	32 643	0,01
31 441	FNMA, ARM, 3,698%, 01/12/35	USA	USD	32 594	0,01
31 338	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2016-HQA1, M2, FRN, 4,542%, 25/09/28 †	USA	USD	31 415	0,00
29 445	FNMA, ARM, 4,064%, 01/10/35	USA	USD	30 547	0,00
29 269	FNMA, ARM, 4,45%, 01/08/37	USA	USD	30 519	0,00
28 610	FNMA, ARM, 3,55%, 01/02/44	USA	USD	29 555	0,00
27 792	FNMA, ARM, 4,498%, 01/02/36	USA	USD	29 223	0,00
28 508	FNMA, ARM, 3,43%, 01/07/33	USA	USD	29 215	0,00
28 718	FNMA, ARM, 3,245%, 01/03/39	USA	USD	29 125	0,00
27 587	FNMA, ARM, 5,033%, 01/03/38	USA	USD	28 442	0,00
26 797	FNMA, ARM, 4,678%, 01/06/34	USA	USD	28 257	0,00
27 633	FNMA, ARM, 4,835%, 01/02/35	USA	USD	28 235	0,00
26 649	FNMA, ARM, 4,747%, 01/02/30	USA	USD	27 724	0,00
26 269	FNMA, ARM, 5,236%, 01/03/36	USA	USD	27 317	0,00
27 352	FNMA, ARM, 3,64%, 01/09/40	USA	USD	27 237	0,00
26 818	FNMA, ARM, 3,44%, 01/08/42	USA	USD	27 030	0,00
24 572	FNMA, ARM, 4,268%, 01/09/33	USA	USD	25 337	0,00
22 776	FNMA, ARM, 4,26%, 01/02/33	USA	USD	23 459	0,00
22 215	FNMA, ARM, 4,598%, 01/07/35	USA	USD	23 399	0,00
22 755	FNMA, ARM, 3,016%, 01/12/37	USA	USD	22 970	0,00
21 194	FNMA, ARM, 3,744%, 01/11/36	USA	USD	22 067	0,00
21 026	FNMA, ARM, 4,505%, 01/10/25	USA	USD	21 331	0,00
20 208	FNMA, ARM, 4,42%, 01/04/33	USA	USD	21 244	0,00
20 013	FNMA, ARM, 4,624%, 01/02/31	USA	USD	20 743	0,00
19 405	FNMA, ARM, 4,26%, 01/10/33	USA	USD	20 150	0,00
19 300	FNMA, ARM, 4,04%, 01/02/35	USA	USD	20 018	0,00
19 109	FNMA, ARM, 5,023%, 01/02/33	USA	USD	19 366	0,00
18 280	FNMA, ARM, 4,255%, 01/08/31	USA	USD	18 994	0,00
17 746	FNMA, ARM, 3,676%, 01/12/31	USA	USD	18 395	0,00
18 082	Argent Securities Inc., 2004-W1, AV2, FRN, 2,348%, 25/03/34 †	USA	USD	18 082	0,00
17 089	FNMA, ARM, 4,301%, 01/07/35	USA	USD	17 827	0,00
16 573	FNMA, ARM, 3,998%, 01/10/32	USA	USD	17 278	0,00
15 473	FNMA, ARM, 4,018%, 01/04/37	USA	USD	16 363	0,00
14 910	FNMA, ARM, 4,626%, 01/07/37	USA	USD	15 782	0,00
15 227	FNMA, ARM, 4,56%, 01/04/36	USA	USD	15 582	0,00
14 726	FNMA, ARM, 4,17%, 01/09/32	USA	USD	15 524	0,00
13 702	FNMA, ARM, 3,655%, 01/11/33	USA	USD	14 466	0,00

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin U.S. Low Duration Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami (ciąg dalszy)					
13 269	FNMA, ARM, 3,664%, 01/11/36	USA	USD	13 764	0,00
13 537	FNMA, ARM, 3,875%, 01/10/28	USA	USD	13 601	0,00
13 363	FNMA, ARM, 5,008%, 01/02/38	USA	USD	13 490	0,00
13 272	FNMA, ARM, 3,585%, 01/12/39	USA	USD	13 292	0,00
12 983	FNMA, ARM, 4,29%, 01/08/32	USA	USD	13 238	0,00
12 066	FNMA, ARM, 4,281%, 01/07/27	USA	USD	12 408	0,00
11 809	FNMA, ARM, 4,461%, 01/02/34	USA	USD	12 390	0,00
11 814	FNMA, ARM, 4,67%, 01/08/34	USA	USD	12 309	0,00
11 759	FNMA, ARM, 4,741%, 01/02/30	USA	USD	11 858	0,00
10 459	Structured Asset Investment Loan Trust, 2003-BC2, M3, FRN, 6,667%, 25/04/33 †	USA	USD	10 713	0,00
10 622	FNMA, ARM, 4,893%, 01/05/33	USA	USD	10 673	0,00
9 484	FNMA, ARM, 4,955%, 01/02/36	USA	USD	9 929	0,00
9 034	FNMA, ARM, 3,64%, 01/08/40	USA	USD	8 988	0,00
8 392	FNMA, ARM, 3,93%, 01/12/27	USA	USD	8 467	0,00
8 264	FNMA, ARM, 4,486%, 01/04/24	USA	USD	8 414	0,00
7 990	FNMA, ARM, 3,684%, 01/12/32	USA	USD	8 229	0,00
6 851	FNMA, ARM, 3,512%, 01/05/32	USA	USD	7 148	0,00
6 974	FNMA, ARM, 4,69%, 01/03/37	USA	USD	7 133	0,00
6 245	FNMA, ARM, 3,596%, 01/10/32	USA	USD	6 362	0,00
5 997	FNMA, ARM, 3,893%, 01/01/36	USA	USD	6 237	0,00
6 126	FNMA, ARM, 4,505%, 01/10/27	USA	USD	6 169	0,00
5 859	FNMA, ARM, 3,95%, 01/09/31	USA	USD	6 020	0,00
5 341	FNMA, ARM, 3,747%, 01/11/32	USA	USD	5 435	0,00
5 269	MASTR Alternative Loan Trust, 2003-1, 3A1, 5,00%, 25/06/23	USA	USD	5 384	0,00
5 163	FNMA, ARM, 3,883%, 01/01/35	USA	USD	5 350	0,00
5 102	FNMA, ARM, 4,59%, 01/07/33	USA	USD	5 328	0,00
4 907	FNMA, ARM, 5,00%, 01/05/27	USA	USD	4 987	0,00
4 645	FNMA, ARM, 4,117%, 01/11/34	USA	USD	4 841	0,00
4 679	Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, 2004-HE7, A4, FRN, 2,792%, 25/10/34 †	USA	USD	4 487	0,00
4 104	FNMA, ARM, 4,652%, 01/06/34	USA	USD	4 307	0,00
4 139	FNMA, ARM, 4,96%, 01/04/33	USA	USD	4 213	0,00
67 680	FIRSTPLUS Home Loan Owner Trust, 1998-5, M1, FRN, 7,42%, 10/12/24 †	USA	USD	4 049	0,00
3 928	FNMA, ARM, 4,198%, 01/09/34	USA	USD	4 039	0,00
3 785	FNMA, ARM, 4,231%, 01/12/29	USA	USD	3 846	0,00
3 660	FNMA, ARM, 3,734%, 01/09/35	USA	USD	3 784	0,00
3 526	FNMA, ARM, 4,162%, 01/06/35	USA	USD	3 651	0,00
3 321	FNMA, ARM, 3,874%, 01/09/27	USA	USD	3 353	0,00
2 993	FNMA, ARM, 4,231%, 01/08/33	USA	USD	3 146	0,00
2 955	FNMA, ARM, 4,772%, 01/04/33	USA	USD	3 069	0,00
2 667	FNMA, ARM, 5,114%, 01/03/36	USA	USD	2 859	0,00
2 338	FNMA, ARM, 4,567%, 01/05/36	USA	USD	2 457	0,00
1 783	FNMA, ARM, 3,475%, 01/06/33	USA	USD	1 840	0,00
1 751	FNMA, ARM, 4,546%, 01/02/34	USA	USD	1 801	0,00
1 509	FNMA, ARM, 3,209%, 01/04/37	USA	USD	1 541	0,00
1 400	Ambac LSNi LLC, obligacja uprzywilejowana, pierwszy zastaw, 144A, FRN, 6,945%, 12/02/23 †	CYM	USD	1 421	0,00
1 333	FNMA, ARM, 4,598%, 01/06/36	USA	USD	1 404	0,00
1 348	Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, 2004-HE7, A2, FRN, 2,552%, 25/10/34 †	USA	USD	1 276	0,00
1 121	FNMA, ARM, 4,833%, 01/03/35	USA	USD	1 165	0,00
705	FNMA, ARM, 4,601%, 01/03/25	USA	USD	729	0,00
95	FNMA, ARM, 4,683%, 01/01/21	USA	USD	95	0,00
				339 366 869	50,89
Obligacje przedsiębiorstw					
5 100 000	The Southern Co., obligacja uprzywilejowana, 2,35%, 01/07/21	USA	USD	5 125 453	0,77
3 800 000	Bankia SA, obligacja zabezpieczona, Reg S, 1,00%, 25/09/25	ESP	EUR	4 472 600	0,67
4 000 000	Bank of America Corp, obligacja uprzywilejowana, 3,004% do 20/12/22, FRN po, 20/12/23	USA	USD	4 098 365	0,61
4 100 000	Kookmin Bank, obligacje zabezpieczone, Reg S, 2,125%, 21/10/21	KOR	USD	4 097 224	0,61
4 000 000	Royal Bank of Canada, obligacje zabezpieczone, 2,10%, 14/10/21	CAN	USD	4 004 959	0,60
3 500 000	Bank of China Ltd., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 2,875%, 20/04/22	CHN	USD	3 544 348	0,53
3 100 000	Banco BPM SpA, obligacje zabezpieczone, Reg S, 0,75%, 31/03/23	ITA	EUR	3 528 337	0,53

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin U.S. Low Duration Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Obligacje przedsiębiorstw (ciąg dalszy)					
2 800 000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, obligacje zabezpieczone, Reg S, 2,125%, 26/11/63	ITA	EUR	3 385 187	0,51
3 100 000	Marriott International Inc., obligacja uprzywilejowana, 2,875%, 01/03/21	USA	USD	3 128 613	0,47
3 000 000	Citibank NA, obligacja uprzywilejowana, 3,165% to 19/02/22, FRN po, 19/02/22	USA	USD	3 039 056	0,46
2 800 000	PSEG Power LLC, obligacja uprzywilejowana, 3,00%, 15/06/21	USA	USD	2 831 988	0,43
2 500 000	Metropolitan Life Global Funding I, obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, 144A, 3,875%, 11/04/22	USA	USD	2 604 609	0,39
2 400 000	Allergan Funding SCS, obligacja uprzywilejowana, 3,45%, 15/03/22	USA	USD	2 454 865	0,37
2 400 000	Bristol-Myers Squibb Co., obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 2,25%, 15/08/21	USA	USD	2 414 810	0,36
2 300 000	Capital One Financial Corp., obligacja uprzywilejowana, 3,05%, 09/03/22	USA	USD	2 348 079	0,35
2 200 000	Dexia Credit Local SA, obligacja uprzywilejowana, 144A, 2,375%, 20/09/22	FRA	USD	2 228 435	0,33
2 200 000	The Kroger Co., obligacja uprzywilejowana, 2,60%, 01/02/21	USA	USD	2 213 706	0,33
2 100 000	Dollar Tree Inc., obligacja uprzywilejowana, 3,70%, 15/05/23	USA	USD	2 187 517	0,33
2 000 000	Tencent Holdings Ltd., obligacja uprzywilejowana, 144A, 2,985%, 19/01/23	CHN	USD	2 030 611	0,30
1 900 000	Prcoa Global Funding I, obligacje zabezpieczone, 144A, 3,45%, 01/09/23	USA	USD	1 991 920	0,30
1 900 000	Cigna Corp., obligacja uprzywilejowana, 3,40%, 17/09/21	USA	USD	1 945 235	0,29
1 900 000	Amazon.com Inc., obligacja uprzywilejowana, 2,40%, 22/02/23	USA	USD	1 933 825	0,29
1 900 000	Citigroup Inc., obligacja uprzywilejowana, 2,75%, 25/04/22	USA	USD	1 929 592	0,29
10 930 000	Jyske Realkredit A/S, obligacja zabezpieczona, 1,00%, 01/04/26	DNK	DKK	1 739 832	0,26
1 700 000	AbbVie Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 2,30%, 21/11/22	USA	USD	1 709 250	0,26
1 600 000	HSBC Holdings PLC, obligacja uprzywilejowana, 3,40%, 08/03/21	GBR	USD	1 626 080	0,24
1 500 000	Barclays PLC, obligacja uprzywilejowana, 4,61% do 02/14/22, FRN po, 15/02/23	GBR	USD	1 566 812	0,24
1 500 000	Jackson National Life Global Funding, obligacje zabezpieczone, 144A, 3,30%, 01/02/22	USA	USD	1 542 323	0,23
1 500 000	Total Capital International SA, obligacja uprzywilejowana, 2,75%, 19/06/21	FRA	USD	1 522 222	0,23
1 500 000	HSBC Holdings PLC, obligacja uprzywilejowana, 2,95%, 25/05/21	GBR	USD	1 519 089	0,23
1 300 000	Avon Products Inc., obligacja uprzywilejowana, 7,00%, 15/03/23	GBR	USD	1 417 406	0,21
1 300 000	Cencosud SA, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 4,375%, 17/07/27	CHL	USD	1 284 000	0,19
1 200 000	Verizon Communications Inc., obligacja uprzywilejowana, 3,125%, 16/03/22	USA	USD	1 231 525	0,19
1 195 000	Occidental Petroleum Corp., obligacja uprzywilejowana, 4,85%, 15/03/21	USA	USD	1 231 039	0,18
1 200 000	Caterpillar Financial Services Corp., obligacja uprzywilejowana, 1,70%, 09/08/21	USA	USD	1 198 319	0,18
1 000 000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, obligacje zabezpieczone, Reg S, 2,875%, 16/04/59	ITA	EUR	1 162 621	0,17
1 100 000	Sabine Pass Liquefaction LLC, obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, pierwszy zastaw, 5,625%, 01/02/21	USA	USD	1 130 725	0,17
1 000 000	RZD Capital PLC, (Russian Railways), udział w pożyczkach, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 5,70%, 05/04/22	RUS	USD	1 076 017	0,16
1 000 000	Park Aerospace Holdings Ltd., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,25%, 15/08/22	IRL	USD	1 068 212	0,16
6 570 000	Realkredit Danmark A/S, obligacja zabezpieczona, Regulacja S, 1,00%, 01/04/27	DNK	DKK	1 046 105	0,16
1 000 000	Energy Transfer Operating LP, obligacja uprzywilejowana, 4,25%, 15/03/23	USA	USD	1 044 637	0,16
1 000 000	CNAC HK Finbridge Co. Ltd., obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 3,875%, 19/06/29	CHN	USD	1 038 345	0,16
1 000 000	CNH Industrial Capital LLC, obligacja uprzywilejowana, 3,875%, 15/10/21	USA	USD	1 029 041	0,15
1 200 000	Yes Bank Ifsc Banking Unit Branch, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 3,75%, 06/02/23	IND	USD	1 007 962	0,15
900 000	Baidu Inc., obligacja uprzywilejowana, 4,375%, 14/05/24	CHN	USD	959 130	0,14
900 000	Korea East-West Power Co. Ltd., obligacja uprzywilejowana, 144A, 3,875%, 19/07/23	KOR	USD	947 160	0,14
700 000	Kazakhstan Temir Zholy Finance BV, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 6,95%, 10/07/42	KAZ	USD	941 759	0,14
900 000	BPCE SA, obligacja uprzywilejowana, 2,65%, 03/02/21	FRA	USD	907 277	0,14
800 000	Metropolitan Life Global Funding I, obligacje zabezpieczone, 144A, 3,375%, 11/01/22	USA	USD	822 435	0,12
700 000	DISH DBS Corp., obligacja uprzywilejowana, 5,875%, 15/07/22	USA	USD	743 246	0,11
700 000	Comcast Corp., obligacja uprzywilejowana, 3,45%, 01/10/21	USA	USD	720 554	0,11
700 000	Citigroup Inc., obligacja uprzywilejowana, 2,90%, 08/12/21	USA	USD	711 553	0,11
700 000	TNB Global Ventures Capital Bhd., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 3,244%, 19/10/26	MYS	USD	704 256	0,11
600 000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, obligacje zabezpieczone, Reg S, 2,375%, 04/11/22	TUR	EUR	680 156	0,10
800 000	CHS/Community Health Systems Inc., obligacje zabezpieczone, Reg S, 8,125%, 30/06/24	USA	USD	657 992	0,10
600 000	Harvest Operations Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,20%, 01/06/23	KOR	USD	636 455	0,10
600 000	Owens-Brockway Glass Container Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,00%, 15/01/22	USA	USD	623 862	0,09
600 000	Braskem Netherlands Finance BV, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 4,50%, 31/01/30	BRA	USD	596 340	0,09
500 000	Owens-Brockway Glass Container Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,875%, 15/08/23	USA	USD	534 792	0,08
500 000	Sirius XM Radio Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,625%, 15/07/24	USA	USD	526 042	0,08
500 000	Centene Corp., obligacja uprzywilejowana, 4,75%, 15/05/22	USA	USD	510 890	0,08
500 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., obligacja uprzywilejowana, 5,125%, 15/02/23	USA	USD	506 245	0,08
500 000	Akbank Turk AS, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 5,125%, 31/03/25	TUR	USD	490 463	0,07
450 000	Aker BP ASA, obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,75%, 15/06/24	NOR	USD	467 995	0,07
1 016 000	California Resources Corp., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, drugi zastaw, 144A, 8,00%, 15/12/22	USA	USD	452 120	0,07
400 000	Cigna Corp., obligacja uprzywilejowana, 3,75%, 15/07/23	USA	USD	419 570	0,06

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin U.S. Low Duration Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Obligacje przedsiębiorstw (ciąg dalszy)					
400 000	SF Holding Investment Ltd., obligacja uprzywilejowana, Reg S, 4,125%, 26/07/23	CHN	USD	417 510	0,06
300 000	FedEx Corp., obligacja uprzywilejowana, 3,40%, 14/01/22	USA	USD	308 119	0,05
300 000	BDO Unibank Inc., obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 2,95%, 06/03/23	PHL	USD	303 228	0,05
200 000	Mexico City Airport Trust, obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, Reg S, 5,50%, 31/07/47	MEX	USD	206 939	0,03
1 300 000	Sanchez Energy Corp., obligacja uprzywilejowana, 7,75%, 15/06/21 ^	USA	USD	65 000	0,01
261 136	K2016470260 South Africa Ltd., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, Reg S, PIK, 25,00%, 31/12/22 ‡	ZAF	USD	1 306	0,00
991 638	K2016470219 South Africa Ltd., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, Reg S, PIK, 3,00%, 31/12/22 ‡	ZAF	USD	1 240	0,00
				110 594 530	16,59
Obligacje rządowe i komunalne					
14 000 000	Bilet skarbowy USA, 2,125%, 31/01/21	USA	USD	14 073 339	2,11
8 981 758	Bilet skarbowy USA, Powiązana z indeksami giełdowymi, 0,125%, 15/01/22	USA	USD	8 977 604	1,35
5 100 000	Rząd Hiszpanii, obligacja uprzywilejowana, 144A, Regulacja S, 2,70%, 31/10/48	ESP	EUR	7 602 849	1,14
7 000 000	Obligacja skarbowa USA, 3,125%, 15/05/21	USA	USD	7 142 843	1,07
6 966 202	Obligacja skarbowa USA, powiązana z indeksami, 0,375%, 15/07/23	USA	USD	7 063 345	1,06
7 057 285	Bilet skarbowy USA, Powiązana z indeksami giełdowymi, 0,125%, 15/04/21	USA	USD	7 043 035	1,06
5 000 000	Bilet skarbowy USA, 1,75%, 15/05/23	USA	USD	5 017 203	0,75
3 670 000	New York State Urban Development Corp. Sales Tax Revenue, Seria B, 2,25%, 15/03/26	USA	USD	3 659 467	0,55
3 225 000	California State GO, Various Purpose, Refunding, 2,375%, 01/10/26	USA	USD	3 234 546	0,48
3 225 000	New York State GO, Refunding, Seria B, 2,12%, 15/02/25	USA	USD	3 218 324	0,48
2 215 000	San Jose RDA Successor Agency Tax Allocation, Senior, Refunding, Serie A-T, 2,63%, 01/08/22	USA	USD	2 258 968	0,34
2 000 000	Obligacja skarbowa USA, 2,00%, 31/10/21	USA	USD	2 014 788	0,30
1 800 000	Rząd Ukrainy, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 7,375%, 25/09/32	UKR	USD	1 924 591	0,29
1 700 000	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, 4,15%, 28/03/27	MEX	USD	1 822 417	0,27
1 600 000	Banque Centrale de Tunisie International Bond, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 5,625%, 17/02/24	TUN	EUR	1 788 802	0,27
1 700 000	Rząd Gabonu, Reg S, 6,375%, 12/12/24	GAB	USD	1 779 738	0,27
1 600 000	Rząd Angoli, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 8,25%, 09/05/28	AGO	USD	1 732 333	0,26
1 700 000	Rząd Iraku, Regulacja S, 5,80%, 15/01/28	IRQ	USD	1 668 331	0,25
4 300 000 000	Rząd Kolumbii, obligacja uprzywilejowana, 9,85%, 28/06/27	COL	COP	1 644 696	0,25
1 500 000	Banque Ouest Africaine de Developpement, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 5,00%, 27/07/27	SP	USD	1 593 750	0,24
25 000 000	Rząd Republiki Południowej Afryki, obligacja uprzywilejowana, 7,00%, 28/02/31	ZAF	ZAR	1 512 387	0,23
1 200 000	Rząd Kolumbii, obligacja uprzywilejowana, 5,00%, 15/06/45	COL	USD	1 397 922	0,21
1 200 000	Obligacja międzynarodowa rządu Białorusi, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, 7,625%, 29/06/27	BLR	USD	1 367 923	0,20
70 000 000	Rząd Republiki Dominikany, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 8,90%, 15/02/23	DOM	DOP	1 330 013	0,20
48 457 266	Rząd Urugwaju, obligacja uprzywilejowana, Powiązana z indeksami giełdowymi, 3,70%, 26/06/37	URY	UYU	1 271 287	0,19
1 000 000	Bilet skarbowy USA, 2,125%, 15/08/21	USA	USD	1 008 351	0,15
1 000 000	Obligacja skarbowa USA, 2,00%, 31/08/21	USA	USD	1 006 560	0,15
1 000 000	Obligacja skarbowa USA, 1,875%, 31/01/22	USA	USD	1 005 740	0,15
1 000 000	Obligacja skarbowa USA, 1,25%, 31/10/21	USA	USD	993 919	0,15
800 000	Rząd Kazachstanu, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 4,875%, 14/10/44	KAZ	USD	990 472	0,15
870 000	Texas State GO, Transportation Commission Highway Improvement, Seria A, 5,00%, 01/04/21	USA	USD	912 700	0,14
600 000	Rząd Peru, obligacja uprzywilejowana, 6,55%, 14/03/37	PER	USD	878 037	0,13
855 000	Texas State University System Financing Revenue, Refunding, Seria B, 2,351%, 15/03/26	USA	USD	857 018	0,13
665 000	San Jose RDA Successor Agency Tax Allocation, Senior, Refunding, Serie A-T, 2,48%, 01/08/21	USA	USD	672 554	0,10
645 000	Oregon State Department of Transportation Highway User Tax Revenue, zastaw uprzywilejowany, Refunding, Seria B, 2,18%, 15/11/25	USA	USD	644 439	0,10
6 250 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR53, 8,25%, 15/07/21	IDN	IDR	466 437	0,07
470 000	Massachusetts State College Building Authority Revenue, Refunding, Seria C, 2,256%, 01/05/26	USA	USD	466 080	0,07
440 000	Honolulu City and County Wastewater System Revenue, Second Bond Resolution, Refunding, Junior Seria B, 2,233%, 01/07/24	USA	USD	445 412	0,07
100 000	Bilet skarbowy USA, 2,25%, 31/07/21	USA	USD	101 010	0,01
				102 589 230	15,39

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin U.S. Low Duration Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Papiery wartościowe o terminie wykupu do jednego roku					
11 100 000	The Goldman Sachs Group Inc., obligacja uprzywilejowana, FRN, 3,094%, 15/09/20 †	USA	USD	11 172 331	1,68
7 200 000	Morgan Stanley, obligacja uprzywilejowana, FRN, 3,076%, 27/01/20 †	USA	USD	7 205 536	1,08
6 253 669	Bilet skarbowy USA, Powiązana z indeksami giełdowymi, 1,25%, 15/07/20	USA	USD	6 313 596	0,95
4 900 000	Deutsche Bank AG, obligacja uprzywilejowana, FRN, 3,209%, 20/08/20 †	DEU	USD	4 913 426	0,74
4 200 000	Bank of New York Mellon Corp., obligacja uprzywilejowana, FRN, 2,774%, 17/08/20 †	USA	USD	4 222 433	0,63
4 200 000	Fiserv Inc., obligacja uprzywilejowana, 2,70%, 01/06/20	USA	USD	4 210 659	0,63
4 200 000	The Export-Import Bank of Korea, obligacja uprzywilejowana, 2,25%, 21/01/20	KOR	USD	4 200 609	0,63
2 800 000	Anthem Inc., obligacja uprzywilejowana, 2,50%, 21/11/20	USA	USD	2 812 896	0,42
2 700 000	Telefonica Emisiones SA, obligacja uprzywilejowana, 5,134%, 27/04/20	ESP	USD	2 725 729	0,41
2 525 000	Industry Public Facilities Authority Tax Allocation Revenue, Transportation District, Industrial Redevelopment Project No. 2, Refunding, Seria B, AGMC Insured, 3,389%, 01/01/20	USA	USD	2 525 000	0,38
2 300 000	Prcoa Global Funding I, obligacje zabezpieczone, 144A, 2,55%, 24/11/20	USA	USD	2 313 216	0,35
2 300 000	Rząd stanu Pensylwania, Refundacja, Druga seria, 5,00%, 15/01/20	USA	USD	2 302 990	0,34
1 800 000	Citigroup Inc., obligacja uprzywilejowana, 2,40%, 18/02/20	USA	USD	1 800 781	0,27
1 650 000	Imperial Brands Finance PLC, obligacja uprzywilejowana, 144A, 2,95%, 21/07/20	GBR	USD	1 654 807	0,25
1 000 000	DAE Funding LLC, obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,00%, 01/08/20	ARE	USD	1 007 500	0,15
1 000 000	Sprint Communications Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 7,00%, 01/03/20	USA	USD	1 006 510	0,15
1 000 000	GE Capital International Funding Co., obligacja uprzywilejowana, 2,342%, 15/11/20	USA	USD	1 000 964	0,15
900 000	Bunge Ltd. Finance Corp., obligacja uprzywilejowana, 3,50%, 24/11/20	USA	USD	911 370	0,14
900 000	Biogen Inc., obligacja uprzywilejowana, 2,90%, 15/09/20	USA	USD	906 709	0,14
900 000	Morgan Stanley, obligacja uprzywilejowana, 2,80%, 16/06/20	USA	USD	903 406	0,14
900 000	Coca-Cola Femsa SAB de CV, obligacja uprzywilejowana, 4,625%, 15/02/20	MEX	USD	902 269	0,13
800 000	The Williams Cos. Inc., obligacja uprzywilejowana, 4,125%, 15/11/20	USA	USD	809 612	0,12
800 000	ANZ New Zealand International Ltd. of London, obligacja uprzywilejowana, 144A, 2,85%, 06/08/20	NZL	USD	803 997	0,12
700 000	Credit Suisse of New York, obligacja uprzywilejowana, 4,375%, 05/08/20	CHE	USD	710 157	0,11
700 000	Protective Life Global Funding, obligacje zabezpieczone, 144A, 2,262%, 08/04/20	USA	USD	700 508	0,10
500 000	Marsh & McLennan Cos. Inc., obligacja uprzywilejowana, 3,50%, 29/12/20	USA	USD	507 422	0,08
500 000	Capital One Financial Corp., obligacja uprzywilejowana, 2,50%, 12/05/20	USA	USD	500 685	0,07
300 000	Energy Transfer Operating LP, obligacja uprzywilejowana, 4,15%, 01/10/20	USA	USD	303 217	0,04
5 251	MASTR Alternative Loan Trust, 2003-6, 2A1, 5,00%, 25/08/20	USA	USD	5 253	0,00
355	Ambac Assurance Corp., obligacja podporządkowana, 144A, 5,10%, 07/06/20	USA	USD	527	0,00
				69 354 115	10,40
				621 904 744	93,27
OBLIGACJE ŁĄCZNIE					
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM ŁĄCZNIE					
				621 906 775	93,27
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ANI NIEBĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM					
AKCJE					
Artykuły specjalne, handel detaliczny					
12 326 925	K2016470219 South Africa Ltd., A **	ZAF	ZAR	8 802	0,00
1 226 701	K2016470219 South Africa Ltd., B **	ZAF	ZAR	876	0,00
				9 678	0,00
AKCJE ŁĄCZNIE					
				9 678	0,00
WARRANTY					
Ropa, gaz i paliwa opałowe					
728	Halcon Resources Corp., wty, A, 08/10/20**	USA	USD	666	0,00
911	Halcon Resources Corp., wty, B, 08/10/22**	USA	USD	586	0,00
1 171	Halcon Resources Corp., wty, C, 08/10/22**	USA	USD	466	0,00
5 835	Halcon Resources Corp., wty, 09/09/20**	USA	USD	0	0,00
				1 718	0,00
WARRANTY ŁĄCZNIE					
				1 718	0,00

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin U.S. Low Duration Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
OBLIGACJE					
Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami					
800 023	Bayfront Infrastructure Capital Pte Ltd., 2018, A, Reg S, FRN, 3,707%, 11/01/38 †,**	SGP	USD	800 533	0,12
OBLIGACJE ŁĄCZNIE					
				800 533	0,12
WSZYSTKIE ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW ANI NA INNYM RYNKU REGULOWANYM					
				811 929	0,12
INWESTYCJE ŁĄCZNIE					
				635 841 200	95,36

† Oprocentowanie zmienne wg stanu na dzień 31 grudnia 2019 r.

^ Wystawca tych obligacji nie realizuje obecnie wynikających z nich zobowiązań.

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

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

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin U.S. Opportunities Fund

(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				
	Motoryzacja i komponenty				
293 142	Aptiv PLC	USA	USD	27 839 696	0,65
	Dobra kapitałowe				
245 501	Raytheon Co.	USA	USD	53 946 390	1,25
148 255	Roper Technologies Inc.	USA	USD	52 516 369	1,22
245 688	Honeywell International Inc.	USA	USD	43 486 776	1,01
78 844	The Boeing Co.	USA	USD	25 684 221	0,60
1 006 042	Univar Solutions Inc.	USA	USD	24 386 458	0,56
141 866	Stanley Black & Decker Inc.	USA	USD	23 512 871	0,54
				223 533 085	5,18
	Usługi handlowe i profesjonalne				
171 966	CoStar Group Inc.	USA	USD	102 887 258	2,38
485 981	Verisk Analytics Inc.	USA	USD	72 576 403	1,68
645 112	IHS Markit Ltd.	USA	USD	48 609 189	1,13
250 548	TransUnion	USA	USD	21 449 414	0,50
				245 522 264	5,69
	Artykuły konsumpcyjne trwałego użytku i odzież				
1 219 177	Under Armour Inc., A	USA	USD	26 334 223	0,61
203 872	NIKE Inc., B	USA	USD	20 654 272	0,48
685 300	Peloton Interactive Inc., A	USA	USD	19 462 520	0,45
839 017	Levi Strauss & Co., A	USA	USD	16 184 638	0,38
				82 635 653	1,92
	Usługi konsumenckie				
26 469	Chipotle Mexican Grill Inc.	USA	USD	22 157 465	0,51
	Działalność finansowa różna				
285 635	MSCI Inc.	USA	USD	73 745 244	1,71
228 490	S&P Global Inc.	USA	USD	62 389 195	1,45
590 475	Intercontinental Exchange Inc.	USA	USD	54 648 461	1,27
119 694	MarketAxess Holdings Inc.	USA	USD	45 377 192	1,05
674 312	The Charles Schwab Corp.	USA	USD	32 070 279	0,74
				268 230 371	6,22
	Energia				
239 672	Diamondback Energy Inc.	USA	USD	22 255 942	0,52
	Żywność, napoje, wyroby tytoniowe				
635 782	Lamb Weston Holdings Inc.	USA	USD	54 696 325	1,27
200 384	Constellation Brands Inc., A	USA	USD	38 022 864	0,88
373 032	Monster Beverage Corp.	USA	USD	23 706 184	0,55
1 028 066	Nomad Foods Ltd.	GBR	USD	22 997 836	0,53
				139 423 209	3,23
	Sprzęt i usługi w zakresie opieki zdrowotnej				
328 279	UnitedHealth Group Inc.	USA	USD	96 507 460	2,24
294 278	Edwards Lifesciences Corp.	USA	USD	68 652 115	1,59
436 894	West Pharmaceutical Services Inc.	USA	USD	65 678 275	1,52
433 158	Veeva Systems Inc.	USA	USD	60 928 004	1,41
497 003	Nevro Corp.	USA	USD	58 417 733	1,35
74 195	Intuitive Surgical Inc.	USA	USD	43 860 374	1,02
116 705	IDEXX Laboratories Inc.	USA	USD	30 475 177	0,71
275 777	Guardant Health Inc.	USA	USD	21 549 215	0,50
				446 068 353	10,34
	Materiały				
218 485	Ingevity Corp.	USA	USD	19 091 219	0,44

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin U.S. Opportunities Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Media i Rozrywka					
95 608	Alphabet Inc., A	USA	USD	128 056 399	2,97
442 889	The Walt Disney Co.	USA	USD	64 055 036	1,49
368 144	Liberty Broadband Corp., C	USA	USD	46 294 108	1,07
164 076	Facebook Inc., A	USA	USD	33 676 599	0,78
				272 082 142	6,31
Farmaceutyki, biotechnologia i nauki biologiczne					
2 672 289	Heron Therapeutics Inc.	USA	USD	62 798 792	1,46
116 288	Illumina Inc.	USA	USD	38 577 381	0,89
307 541	GW Pharmaceuticals PLC, ADR	GBR	USD	32 156 487	0,75
633 535	PTC Therapeutics Inc.	USA	USD	30 428 686	0,71
142 140	Reata Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	29 057 680	0,67
320 953	AstraZeneca PLC, ADR	GBR	USD	16 002 717	0,37
392 007	Elanco Animal Health Inc.	USA	USD	11 544 606	0,27
146 263	Sage Therapeutics Inc.	USA	USD	10 558 726	0,24
				231 125 075	5,36
Nieruchomości					
487 958	SBA Communications Corp., A	USA	USD	117 592 999	2,73
154 910	American Tower Corp.	USA	USD	35 601 416	0,82
				153 194 415	3,55
Sprzedaż detaliczna					
162 455	Amazon.com Inc.	USA	USD	300 190 847	6,96
Półprzewodniki i sprzęt półprzewodnikowy					
248 552	Monolithic Power Systems	USA	USD	44 247 227	1,02
177 810	NVIDIA Corp.	USA	USD	41 838 693	0,97
289 842	Analog Devices Inc.	USA	USD	34 444 823	0,80
223 690	Xilinx Inc.	USA	USD	21 870 172	0,51
				142 400 915	3,30
Oprogramowanie i usługi internetowe					
1 646 347	Microsoft Corp.	USA	USD	259 628 922	6,02
789 595	Mastercard Inc., A	USA	USD	235 765 171	5,47
945 397	Visa Inc., A	USA	USD	177 640 096	4,12
402 398	ServiceNow Inc.	USA	USD	113 605 003	2,63
278 773	Adobe Inc.	USA	USD	91 942 123	2,13
601 317	InterXion Holding NV	NLD	USD	50 396 378	1,17
451 732	PayPal Holdings Inc.	USA	USD	48 863 851	1,13
270 035	salesforce.com Inc.	USA	USD	43 918 493	1,02
568 953	Zendesk Inc.	USA	USD	43 598 868	1,01
239 905	Workday Inc., A	USA	USD	39 452 377	0,92
339 822	Fiserv Inc.	USA	USD	39 293 618	0,91
396 875	Twilio Inc., A	USA	USD	39 004 875	0,91
438 479	PTC Inc.	USA	USD	32 837 692	0,76
152 306	Autodesk Inc.	USA	USD	27 942 059	0,65
83 469	Tyler Technologies Inc.	USA	USD	25 042 369	0,58
343 250	Black Knight Inc.	USA	USD	22 132 760	0,51
77 766	Intuit Inc.	USA	USD	20 369 248	0,47
181 943	Guidewire Software Inc.	USA	USD	19 971 883	0,46
74 997	Synopsys Inc.	USA	USD	10 439 583	0,24
504 838	CloudFlare Inc., A	USA	USD	8 612 536	0,20
32 300	Bill.Com Holdings Inc.	USA	USD	1 229 015	0,03
				1 351 686 920	31,34
Komputery i sprzęt dla przemysłu					
459 079	Apple Inc.	USA	USD	134 808 548	3,13
Transport					
46 301	Union Pacific Corp.	USA	USD	8 370 758	0,20
AKCJE ŁĄCZNIE				4 090 616 877	94,85
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE				4 090 616 877	94,85

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin U.S. Opportunities Fund

(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 NIEBĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM				
	AKCJE				
	Motoryzacja i komponenty				
2 276 988	Proterra Inc., akcje uprzywilejowane, 5, 144A **	USA	USD	20 168 877	0,47
3 698 772	ClearMotion Inc., uprzyw., D **	USA	USD	13 347 193	0,31
904 744	Proterra Inc., akcje uprzywilejowane, 7 **	USA	USD	8 013 951	0,19
2 135 940	ClearMotion Inc., uprzyw., C **	USA	USD	7 436 166	0,17
280 835	Proterra Inc., akcje uprzywilejowane, 6, 144A **	USA	USD	2 487 552	0,06
267 602	Proterra Inc., akcje uprzywilejowane, 8 **	USA	USD	2 370 338	0,05
				53 824 077	1,25
	Usługi handlowe i profesjonalne				
507 078	Optoro Inc., uprzyw., E **	USA	USD	13 151 692	0,30
	Usługi konsumenckie				
988 690	Sweetgreen Inc., uprzyw., H **	USA	USD	15 628 210	0,36
107 373	Sweetgreen Inc., uprzywilejowane, H**	USA	USD	1 869 868	0,05
314 373	DraftKings Inc. **	USA	USD	960 834	0,02
				18 458 912	0,43
	Sprzęt i usługi w zakresie opieki zdrowotnej				
504 854	Tempus Labs Inc., uprzyw., F **	USA	USD	12 499 983	0,29
	Media i Rozrywka				
2 719 500	Tanium Inc., akcje uprzywilejowane, G **	USA	USD	19 204 141	0,44
	Oprogramowanie i usługi internetowe				
812 499	Bill.Com Holdings Inc.**	USA	USD	29 758 374	0,69
1 666 392	LegalZoom.com Inc. **	USA	USD	19 812 591	0,46
201 294	Optoro Inc., uprzywilejowane, E**	USA	USD	3 749 986	0,09
				53 320 951	1,24
	AKCJE ŁĄCZNIE			170 459 756	3,95
	WSZYSTKIE ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW ANI NA INNYM RYNKU REGULOWANYM			170 459 756	3,95
	INWESTYCJE ŁĄCZNIE			4 261 076 633	98,80

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

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin World Perspectives Fund

(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					
Usługi finansowe różne					
37 138	Xtrackers MSCI Russia Capped Index ETF, klasa 1C	RUS	USD	1 434 270	0,42
241 150	Xtrackers MSCI Mexico Index UCITS ETF, klasa 1C	MEX	USD	1 080 231	0,31
21 588	Multi Units Luxembourg-Lyxor MSCI South Africa UCITS ETF	ZAF	GBP	831 185	0,24
12 097	Multi Units Luxembourg-Lyxor MSCI Eastern Europe EX Russia UCITS ETF	LUX	EUR	283 940	0,08
				3 629 626	1,05
FUNDUSZE INWESTYCYJNE ŁĄCZNIE					
				3 629 626	1,05
AKCJE					
Technika lotnicza i kosmiczna oraz przemysł obronny					
21 293	Raytheon Co.	USA	USD	4 678 924	1,35
35 457	BWX Technologies Inc.	USA	USD	2 201 170	0,63
25 500	Avon Rubber PLC	GBR	GBP	705 866	0,20
				7 585 960	2,18
Transport lotniczy i logistyka					
71 535	Cia de Distribucion Integral Logista Holdings SA	ESP	EUR	1 612 481	0,47
154 500	Aramex PJSC	ARE	AED	150 161	0,04
				1 762 642	0,51
Linie lotnicze					
20 600	Jazeera Airways Co. KSC	KWT	KWD	74 668	0,02
Podzespoły samochodowe					
27 336	Aptiv PLC	USA	USD	2 596 100	0,75
234 720	Dometic Group AB	SWE	SEK	2 363 690	0,68
40 177	Hella GmbH & Co. KGaA	DEU	EUR	2 223 087	0,64
160 053	Freni Brembo SpA	ITA	EUR	1 985 175	0,57
10 450	Autoliv Inc., SDR	USA	SEK	882 530	0,25
				10 050 582	2,89
Motoryzacja					
20 000	Toyota Motor Corp.	JPN	JPY	1 419 646	0,41
202 956	Tata Motors Ltd.	IND	INR	526 625	0,15
398 000	Brilliance China Automotive Holdings Ltd.	CHN	HKD	412 694	0,12
				2 358 965	0,68
Banki					
202 968	Sbanken ASA	NOR	NOK	1 725 025	0,50
84 716	HDFC Bank Ltd.	IND	INR	1 510 297	0,43
56 383	Kotak Mahindra Bank Ltd.	IND	INR	1 330 933	0,38
146 399	ICICI Bank Ltd.	IND	INR	1 105 661	0,32
195 418	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	JPN	JPY	1 066 685	0,31
308 700	BDO Unibank Inc.	PHL	PHP	962 403	0,28
378 600	Bank Central Asia Tbk PT	IDN	IDR	911 558	0,26
10 850	Royal Bank of Canada	CAN	CAD	858 492	0,25
12 600	The Toronto-Dominion Bank	CAN	CAD	706 652	0,20
7 500	Canadian Imperial Bank of Commerce	CAN	CAD	624 095	0,18
31 821	DBS Group Holdings Ltd.	SGP	SGD	612 197	0,18
10 596	Commonwealth Bank of Australia	AUS	AUD	594 031	0,17
115 500	China Merchants Bank Co. Ltd., H	CHN	HKD	593 634	0,17
13 825	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KOR	KRW	518 442	0,15
461 000	E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	TWN	TWD	430 006	0,12
46 812	Emirates NBD Bank PJSC	ARE	AED	165 677	0,05
17 800	Samba Financial Group	SAU	SAR	153 976	0,04
				13 869 764	3,99

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin World Perspectives Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Napoje					
44 147	Monster Beverage Corp.	USA	USD	2 805 542	0,81
14 304	Constellation Brands Inc., A	USA	USD	2 714 184	0,78
47 400	Kirin Holdings Co. Ltd.	JPN	JPY	1 042 429	0,30
15 500	Diageo PLC	GBR	GBP	657 030	0,19
3 217	Kweichow Moutai Co. Ltd., A	CHN	CNY	546 546	0,15
				7 765 731	2,23
Biotechnologia					
20 222	CSL Ltd.	AUS	AUD	3 912 694	1,13
Produkty budowlane					
4 610	Daikin Industries Ltd.	JPN	JPY	655 390	0,19
Rynki kapitałowe					
99 292	The Charles Schwab Corp.	USA	USD	4 722 328	1,36
17 215	S&P Global Inc.	USA	USD	4 700 556	1,35
9 183	BlackRock Inc.	USA	USD	4 616 294	1,33
43 430	Intercontinental Exchange Inc.	USA	USD	4 019 446	1,16
16 800	Brookfield Asset Management Inc., A	CAN	CAD	970 664	0,28
64 929	Motilal Oswal Financial Services Ltd.	IND	INR	691 056	0,20
30 500	Intermediate Capital Group PLC	GBR	GBP	650 371	0,19
29 600	Banco BTG Pactual SA	BRA	BRL	560 629	0,16
150 000	Egyptian Financial Group-Hermes Holding Co.	EGY	EGP	156 636	0,04
				21 087 980	6,07
Produkty chemiczne					
21 869	Ecolab Inc.	USA	USD	4 220 498	1,22
10 616	Lenzing AG	AUT	EUR	985 760	0,28
12 300	Nippon Shobukai Co. Ltd.	JPN	JPY	768 502	0,22
5 700	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPN	JPY	632 547	0,18
10 337	Nutrien Ltd.	CAN	CAD	494 880	0,14
				7 102 187	2,04
Usługi i dostawy handlowe					
34 384	Republic Services Inc.	USA	USD	3 081 838	0,89
53 532	ISS AS	DNK	DKK	1 284 231	0,37
105 000	Restore PLC	GBR	GBP	764 870	0,22
				5 130 939	1,48
Usługi budowlane i inżynierskie					
24 600	COMSYS Holdings Corp.	JPN	JPY	709 648	0,20
Materiały budowlane					
180 000	Ibstock PLC, Reg S	GBR	GBP	750 963	0,22
46 000	Siam Cement PCL, fgn.	THA	THB	605 711	0,18
414 000	China Resources Cement Holdings Ltd.	CHN	HKD	527 044	0,15
494 200	Semen Indonesia (Persero) Tbk PT	IDN	IDR	427 185	0,12
279 200	Indocement Tunggul Prakarsa Tbk PT	IDN	IDR	382 624	0,11
				2 693 527	0,78
Pojemniki i opakowania					
182 658	Corticeira Amorim SGPS SA	PRT	EUR	2 314 712	0,67
154 325	Amcor PLC, IDR	USA	AUD	1 685 953	0,48
				4 000 665	1,15
Dystrybutorzy					
67 000	Inchcape PLC	GBR	GBP	626 491	0,18
Usługi konsumenckie różne					
6 630	New Oriental Education & Technology Group Inc., ADR	CHN	USD	803 887	0,23
54 400	Cogna Educacao	BRA	BRL	154 694	0,05
14 600	Human Soft Holding Co. KSC	KWT	KWD	145 037	0,04
				1 103 618	0,32

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin World Perspectives Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Usługi finansowe różne					
53 400	ORIX Corp.	JPN	JPY	889 877	0,26
6 375	Onex Corp.	CAN	CAD	403 383	0,11
35 500	M&G PLC	GBR	GBP	111 527	0,03
				1 404 787	0,40
Usługi telekomunikacyjne różnego typu					
50 200	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPN	JPY	1 273 535	0,37
12 650	TELUS Corp.	CAN	CAD	489 791	0,14
				1 763 326	0,51
Energia elektryczna, media					
23 429	NextEra Energy Inc.	USA	USD	5 673 567	1,63
10 250	Fortis Inc.	CAN	CAD	425 281	0,12
42 200	CPFL Energia SA	BRA	BRL	373 233	0,11
				6 472 081	1,86
Sprzęt elektryczny					
77 430	Prysmian SpA	ITA	EUR	1 866 060	0,54
15 339	Schneider Electric SE	FRA	EUR	1 573 976	0,45
37 800	Mitsubishi Electric Corp.	JPN	JPY	521 217	0,15
3 626	Nidec Corp.	JPN	JPY	500 650	0,14
				4 461 903	1,28
Sprzęt, instrumenty i komponenty elektroniczne					
32 052	Landis+Gyr Group AG	CHE	CHF	3 335 541	0,96
27 833	Amphenol Corp., A	USA	USD	3 012 366	0,87
46 841	Cognex Corp.	USA	USD	2 624 970	0,76
1 600	Keyence Corp.	JPN	JPY	566 680	0,16
29 209	Gooch & Housego PLC	GBR	GBP	537 733	0,15
8 400	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPN	JPY	521 430	0,15
15 400	Shimadzu Corp.	JPN	JPY	487 472	0,14
				11 086 192	3,19
Sprzęt i usługi dla przemysłu energetycznego					
53 390	Tecnicas Reunidas SA	ESP	EUR	1 425 007	0,41
18 862	Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	AUT	EUR	1 063 985	0,31
				2 488 992	0,72
Rozrywka					
30 487	The Walt Disney Co.	USA	USD	4 409 335	1,27
113 600	IMAX China Holding Inc.	HKG	HKD	239 670	0,07
				4 649 005	1,34
Fundusze akcyjne nieruchomościowe (REIT)					
8 062	Equinix Inc.	USA	USD	4 705 789	1,35
18 242	SBA Communications Corp., A	USA	USD	4 396 140	1,27
142 946	Merlin Properties Socimi SA	ESP	EUR	2 050 324	0,59
				11 152 253	3,21
Handel detaliczny żywnością i podstawowymi produktami konsumpcyjnymi					
218 000	Tesco PLC	GBR	GBP	736 839	0,21
18 250	Alimentation Couche-Tard Inc., B	CAN	CAD	579 149	0,17
11 350	Metro Inc., A	CAN	CAD	468 386	0,14
188 600	CP ALL PCL, fgn.	THA	THB	457 721	0,13
16 900	Companhia Brasileira de Distribuicao, pfd., A	BRA	BRL	368 525	0,11
33 366	Pick 'N Pay Stores Ltd.	ZAF	ZAR	152 217	0,04
				2 762 837	0,80
Produkty żywnościowe					
37 157	Lamb Weston Holdings Inc.	USA	USD	3 196 617	0,92
101 326	Ebro Foods SA	ESP	EUR	2 191 962	0,63
120 783	Glanbia PLC	IRL	EUR	1 389 738	0,40
21 000	Associated British Foods PLC	GBR	GBP	722 593	0,21
119 000	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	CHN	HKD	481 052	0,14
75 485	Tata Global Beverages Ltd.	IND	INR	339 950	0,10

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin World Perspectives Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Produkty żywnościowe (ciąg dalszy)					
4 964	Viscofan SA	ESP	EUR	262 200	0,07
40 000	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd.	CHN	HKD	165 548	0,05
56 650	Masan Group Corp.	VNM	VND	138 126	0,04
				8 887 786	2,56
Sprzęt i środki medyczne					
12 326	Teleflex Inc.	USA	USD	4 639 999	1,33
19 532	Stryker Corp.	USA	USD	4 100 548	1,18
7 952	ABIOMED Inc.	USA	USD	1 356 532	0,39
25 500	Smith & Nephew PLC	GBR	GBP	618 899	0,18
5 800	Hoya Corp.	JPN	JPY	557 718	0,16
				11 273 696	3,24
Usługi w zakresie opieki zdrowotnej i ich dostawcy					
17 058	UnitedHealth Group Inc.	USA	USD	5 014 711	1,44
12 416	Ramsay Health Care Ltd.	AUS	AUD	631 859	0,18
110 421	Narayana Hrudayalaya Ltd., Reg S	IND	INR	475 543	0,14
23 400	Hapvida Participacoes e Investimentos SA, 144A, Reg S	BRA	BRL	372 001	0,11
475 000	Cleopatra Hospital	EGY	EGP	172 243	0,05
3 470	NMC Health PLC	ARE	GBP	81 209	0,02
				6 747 566	1,94
Hotele, restauracje i ośrodki wypoczynkowe					
773 800	Minor International PCL, fgn.	THA	THB	935 734	0,27
15 000	Yum China Holdings Inc.	CHN	USD	720 150	0,21
25 500	Compass Group PLC	GBR	GBP	638 319	0,18
243 514	Indian Hotels Co. Ltd.	IND	INR	494 843	0,14
				2 789 046	0,80
Artykuły trwałe dla gospodarstwa domowego					
10 100	Sony Corp.	JPN	JPY	687 832	0,20
38 900	Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPN	JPY	681 533	0,20
39 000	Vitec Group PLC	GBR	GBP	568 189	0,16
133 437	Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd.	IND	INR	448 530	0,13
97 700	Even Construtora e Incorporadora SA	BRA	BRL	378 209	0,11
				2 764 293	0,80
Produkty domowego użytku					
8 000	Reckitt Benckiser Group PLC	GBR	GBP	649 404	0,19
Ubezpieczenia					
270 800	AIA Group Ltd.	HKG	HKD	2 842 734	0,82
144 000	Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd., H	CHN	HKD	1 701 988	0,49
41 108	ASR Nederland NV	NLD	EUR	1 537 915	0,44
34 500	Prudential PLC	GBR	GBP	662 099	0,19
69 847	ICICI Prudential Life Insurance Co. Ltd., Reg S	IND	INR	472 254	0,14
22 025	Manulife Financial Corp.	CAN	CAD	447 081	0,13
10 351	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWN	TWD	14 725	0,00
				7 678 796	2,21
Interaktywne media i usługi					
4 673	Alphabet Inc., C	USA	USD	6 247 895	1,80
91 000	Tencent Holdings Ltd.	CHN	HKD	4 386 330	1,26
272 600	Z Holdings Corp.	JPN	JPY	1 156 371	0,33
5 085	Naver Corp.	KOR	KRW	820 381	0,24
				12 610 977	3,63
Detaliczna sprzedaż internetowa i bezpośrednia					
3 823	Amazon.com Inc.	USA	USD	7 064 293	2,03
24 263	Alibaba Group Holding Ltd., ADR	CHN	USD	5 146 182	1,48
108 984	Takkt AG	DEU	EUR	1 537 529	0,44
23 102	Trip.com Group Ltd., ADR	CHN	USD	774 841	0,22
23 906	B2W Cia Digital	BRA	BRL	373 860	0,11
15 900	MakeMyTrip Ltd.	IND	USD	364 110	0,11
1 100	Naspers Ltd., N	ZAF	ZAR	179 930	0,05

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin World Perspectives Fund

(Waluta — EUR)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Detaliczna sprzedaż internetowa i bezpośrednia (ciąg dalszy)					
2 159	Prosus NV	CHN	EUR	161 083	0,05
				15 601 828	4,49
Usługi IT					
20 144	Mastercard Inc., A	USA	USD	6 014 797	1,73
68 341	TietoEVRY Oyj	FIN	EUR	2 124 489	0,61
143 572	Atea ASA	NOR	NOK	2 103 487	0,61
14 800	Otsuka Corp.	JPN	JPY	595 813	0,17
6 425	CGI Inc., A	CAN	CAD	537 660	0,15
				11 376 246	3,27
Produkty wypożyczkowe					
111 713	Technogym SpA	ITA	EUR	1 452 001	0,42
8 100	Bandai Namco Holdings Inc.	JPN	JPY	494 236	0,14
7 800	Yamaha Corp.	JPN	JPY	436 384	0,13
				2 382 621	0,69
Nauki biologiczne, urządzenia i usługi					
5 307	Mettler-Toledo International Inc.	USA	USD	4 209 937	1,21
9 183	Illumina Inc.	USA	USD	3 046 368	0,88
11 589	Waters Corp.	USA	USD	2 707 770	0,78
46 000	Clinigen Group PLC	GBR	GBP	563 249	0,16
				10 527 324	3,03
Maszyny					
51 383	Fortive Corp.	USA	USD	3 925 147	1,13
78 759	GEA Group AG	DEU	EUR	2 603 800	0,75
54 000	Bodycote PLC	GBR	GBP	680 873	0,20
34 000	Weir Group PLC	GBR	GBP	679 748	0,20
796	Rational AG	DEU	EUR	640 047	0,18
73 500	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKG	HKD	599 428	0,17
14 878	Interpump Group SpA	ITA	EUR	471 183	0,14
17 600	Komatsu Ltd.	JPN	JPY	427 874	0,12
				10 028 100	2,89
Metalurgia i górnictwo					
19 986	BHP Group Ltd.	AUS	AUD	545 782	0,16
116 719	Hindalco Industries Ltd.	IND	INR	353 568	0,10
3 932	Rio Tinto Ltd.	AUS	AUD	276 992	0,08
				1 176 342	0,34
Sprzedaż detaliczna wielobranżowa					
96 125	Trent Ltd.	IND	INR	710 144	0,20
40 300	Pan Pacific International Holdings Corp.	JPN	JPY	671 574	0,19
10 725	Dollarama Inc.	CAN	CAD	368 594	0,11
				1 750 312	0,50
Ropa, gaz i paliwa opałowe					
107 325	Cabot Oil & Gas Corp., A	USA	USD	1 868 528	0,54
15 725	Concho Resources Inc.	USA	USD	1 377 038	0,40
106 000	BP PLC	GBR	GBP	662 087	0,19
12 625	Enbridge Inc.	CAN	CAD	501 947	0,14
57 700	Petroleo Brasileiro SA, pfd.	BRA	BRL	433 235	0,13
238 000	CNOOC Ltd.	CHN	HKD	395 837	0,11
10 975	Canadian Natural Resources Ltd.	CAN	CAD	354 959	0,10
9 500	Keyera Corp.	CAN	CAD	248 876	0,07
10 375	Tourmaline Oil Corp.	CAN	CAD	121 598	0,04
28 200	Peyto Exploration & Development Corp.	CAN	CAD	82 520	0,02
				6 046 625	1,74
Artykuły osobistego użytku					
15 388	Estee Lauder Cos. Inc., A	USA	USD	3 178 237	0,91
7 900	KAO Corp.	JPN	JPY	656 062	0,19
				3 834 299	1,10

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin World Perspectives Fund

(Waluta — EUR)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Produkty farmaceutyczne					
51 443	Bristol-Myers Squibb Co.	USA	USD	3 302 126	0,95
75 700	Astellas Pharma Inc.	JPN	JPY	1 302 590	0,38
7 000	AstraZeneca PLC	GBR	GBP	705 257	0,20
				5 309 973	1,53
Profesjonalne usługi					
31 671	Verisk Analytics Inc.	USA	USD	4 729 747	1,36
161 308	Applus Services SA	ESP	EUR	2 062 247	0,59
27 000	RELX PLC	GBR	GBP	681 410	0,20
72 000	RWS Holdings PLC	GBR	GBP	580 745	0,17
				8 054 149	2,32
Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska					
94 899	Oberoi Realty Ltd.	IND	INR	705 741	0,20
149 000	Urban & Civic PLC	GBR	GBP	680 834	0,20
19 500	Arabian Centres Co. Ltd.	SAU	SAR	151 527	0,04
				1 538 102	0,44
Drogi i koleje					
8 675	Canadian National Railway Co.	CAN	CAD	784 731	0,23
2 450	Canadian Pacific Railway Ltd.	CAN	CAD	624 537	0,18
99 273	National Express Group PLC	GBR	GBP	617 440	0,18
9 700	Nippon Express Co. Ltd.	JPN	JPY	573 030	0,16
				2 599 738	0,75
Półprzewodniki i sprzęt półprzewodnikowy					
50 206	Analog Devices Inc.	USA	USD	5 966 481	1,72
81 755	Applied Materials Inc.	USA	USD	4 990 325	1,43
16 146	NVIDIA Corp.	USA	USD	3 799 154	1,09
206 795	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	2 288 427	0,66
2 000	Disco Corp.	JPN	JPY	476 651	0,14
14 000	Silergy Corp.	CHN	TWD	444 652	0,13
				17 965 690	5,17
Oprogramowanie					
51 642	Microsoft Corp.	USA	USD	8 143 943	2,34
17 438	ServiceNow Inc.	USA	USD	4 923 096	1,42
24 421	salesforce.com Inc.	USA	USD	3 971 832	1,14
10 914	Tyler Technologies Inc.	USA	USD	3 274 418	0,94
23 000	Totvs SA	BRA	BRL	369 362	0,11
				20 682 651	5,95
Artykuły specjalne, handel detaliczny					
92 033	Maisons du Monde SA	FRA	EUR	1 338 639	0,39
700	Fast Retailing Co. Ltd.	JPN	JPY	418 679	0,12
3 384 200	ACE Hardware Indonesia Tbk PT	IDN	IDR	364 443	0,10
18 800	Fawaz Abdulaziz Al Hokair & Co.	SAU	SAR	128 297	0,04
				2 250 058	0,65
Urządzenia techniczne, pamięci masowej i peryferyjne					
18 041	Apple Inc.	USA	USD	5 297 739	1,52
59 589	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	2 876 380	0,83
15 700	FUJIFILM Holdings Corp.	JPN	JPY	755 565	0,22
				8 929 684	2,57
Tekstylnia, odzież i towary luksusowe					
48 749	NIKE Inc., B	USA	USD	4 938 761	1,42
310 200	Samsonite International SA	HKG	HKD	744 420	0,22
39 000	Eclat Textile Co. Ltd.	TWN	TWD	525 459	0,15
				6 208 640	1,79
Tytoń					
15 000	British American Tobacco PLC	GBR	GBP	641 994	0,18
21 000	Imperial Brands PLC	GBR	GBP	519 834	0,15
				1 161 828	0,33

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin World Perspectives Fund

(Waluta — EUR)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
	Firmy handlowe i dystrybucyjne				
52 800	ITOCHU Corp.	JPN	JPY	1 231 393	0,35
76 500	Howden Joinery Group PLC	GBR	GBP	681 481	0,20
7 000	Ferguson PLC	GBR	GBP	635 074	0,18
22 500	Bunzl PLC	GBR	GBP	615 372	0,18
				3 163 320	0,91
	Infrastruktura transportowa				
39 200	CCR SA	BRA	BRL	185 102	0,05
12 280	DP World PLC	ARE	USD	160 868	0,05
				345 970	0,10
	AKCJE ŁĄCZNIE			331 067 891	95,28
	WARRANTY				
	Hotele, restauracje i ośrodki wypoczynkowe				
42 160	Minor International PCL, wts., 30/09/21	THA	THB	4 560	0,00
	WARRANTY ŁĄCZNIE			4 560	0,00
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE			334 702 077	96,33
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM				
	OBLIGACJE				
	Obligacje przedsiębiorstw				
176 000	NewPage Corp., Escrow Account	USA	USD	116	0,00
	OBLIGACJE ŁĄCZNIE			116	0,00
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM ŁĄCZNIE			116	0,00
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ANI NIEBĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM				
	AKCJE				
	Ropa, gaz i paliwa opałowe				
103 000	Walter Energy Inc., Escrow Account **	USA	USD	0	0,00
	AKCJE ŁĄCZNIE			0	0,00
	WSZYSTKIE ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW ANI NA INNYM RYNKU REGULOWANYM			0	0,00
	INWESTYCJE ŁĄCZNIE			334 702 193	96,33

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

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Mutual European Fund

(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				
	Technika lotnicza i kosmiczna oraz przemysł obronny				
2 817 683	BAE Systems PLC	GBR	GBP	18 795 007	2,24
	Podzespoły samochodowe				
226 585	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	FRA	EUR	24 720 424	2,94
1 558 094	Schaeffler AG, pfd.	DEU	EUR	15 001 329	1,79
				39 721 753	4,73
	Motoryzacja				
143 480	Volkswagen AG, pfd.	DEU	EUR	25 286 915	3,01
	Banki				
3 129 570	Standard Chartered PLC	GBR	GBP	26 330 812	3,14
1 954 399	ING Groep NV	NLD	EUR	20 888 616	2,49
1 456 878	UniCredit SpA	ITA	EUR	18 968 552	2,26
6 242 506	Barclays PLC	GBR	GBP	13 243 955	1,58
2 663 068	AIB Group PLC	IRL	EUR	8 271 489	0,98
				87 703 424	10,45
	Rynki kapitałowe				
1 301 866	Deutsche Bank AG	DEU	EUR	9 005 007	1,07
	Produkty chemiczne				
310 858	BASF SE	DEU	EUR	20 936 286	2,50
	Usługi i dostawy handlowe				
5 836 399	G4S PLC	GBR	GBP	15 026 476	1,79
	Materiały budowlane				
654 522	LafargeHolcim Ltd., B	CHE	CHF	32 389 207	3,86
257 397	HeidelbergCement AG	DEU	EUR	16 720 509	1,99
				49 109 716	5,85
	Usługi finansowe różne				
1 505 924	M&G PLC	GBR	GBP	4 218 649	0,50
	Usługi telekomunikacyjne różnego typu				
2 000 597	Hellenic Telecommunications Organization SA	GRC	EUR	28 528 513	3,40
7 287 531	Koninklijke KPN NV	NLD	EUR	19 173 494	2,28
				47 702 007	5,68
	Energia elektryczna, media				
911 362	Enel SpA	ITA	EUR	6 445 152	0,77
	Sprzęt i usługi dla przemysłu energetycznego				
393 148	Tenaris SA, ADR	ARG	USD	7 936 930	0,95
	Usługi w zakresie opieki zdrowotnej i ich dostawcy				
243 573	Fresenius SE and Co. KGaA	DEU	EUR	12 222 493	1,46
	Hotele, restauracje i ośrodki wypoczynkowe				
625 608	Accor SA	FRA	EUR	26 119 134	3,11
	Artykuły trwałe dla gospodarstwa domowego				
1 270 964	Husqvarna AB, B	SWE	SEK	9 077 515	1,08
	Produkty domowego użytku				
94 153	Reckitt Benckiser Group PLC	GBR	GBP	6 815 213	0,81
	Ubezpieczenia				
6 558 445	Direct Line Insurance Group PLC	GBR	GBP	24 205 083	2,88
3 457 213	RSA Insurance Group PLC	GBR	GBP	23 093 577	2,75
534 460	ASR Nederland NV	NLD	EUR	17 829 586	2,13
520 937	NN Group NV	NLD	EUR	17 618 089	2,10
759 679	Lancashire Holdings Ltd.	GBR	GBP	6 881 469	0,82
				89 627 804	10,68

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Mutual European Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Maszyny					
387 930	Vossloh AG	DEU	EUR	14 353 410	1,71
508 845	Weir Group PLC	GBR	GBP	9 071 400	1,08
762 761	CNH Industrial NV	GBR	EUR	7 467 430	0,89
				30 892 240	3,68
Ropa, gaz i paliwa opałowe					
3 393 488	BP PLC	GBR	GBP	18 900 608	2,25
692 254	Royal Dutch Shell PLC, A	GBR	EUR	18 112 826	2,16
7 126 798	Cairn Energy PLC	GBR	GBP	17 254 563	2,06
6 346 490	Saras SpA	ITA	EUR	9 100 867	1,09
249 163	Royal Dutch Shell PLC, A	GBR	GBP	6 576 832	0,78
				69 945 696	8,34
Produkty farmaceutyczne					
1 563 369	GlaxoSmithKline PLC	GBR	GBP	32 846 803	3,91
280 441	Novartis AG	CHE	CHF	23 749 737	2,83
				56 596 540	6,74
Oprogramowanie					
3 659 684	Avast PLC	GBR	GBP	19 570 669	2,33
Artykuły specjalne, handel detaliczny					
159 929	Dufry AG	CHE	CHF	14 151 116	1,69
172 476	Hornbach Holding AG & Co. KGaA	DEU	EUR	11 124 702	1,32
				25 275 818	3,01
Tekstylia, odzież i towary luksusowe					
109 253	Compagnie Financiere Richemont SA	CHE	CHF	7 657 579	0,91
Tytoń					
548 982	British American Tobacco PLC	GBR	GBP	20 951 636	2,50
Firmy handlowe i dystrybucyjne					
2 439 547	Rexel SA	FRA	EUR	28 896 434	3,44
1 903 323	KloECKner & Co. SE	DEU	EUR	11 952 869	1,43
				40 849 303	4,87
Bezprzewodowe usługi telekomunikacyjne					
11 497 571	Vodafone Group PLC	GBR	GBP	19 928 264	2,38
AKCJE ŁĄCZNIE				767 417 226	91,44
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE				767 417 226	91,44
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM					
AKCJE					
Maszyny					
1 122 124	CNH Industrial NV	GBR	EUR	10 985 594	1,31
AKCJE ŁĄCZNIE				10 985 594	1,31
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM ŁĄCZNIE				10 985 594	1,31

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Mutual European Fund

(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 NIEBĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM				
	AKCJE				
	Drogi i koleje				
16 297 820	Euro Wagon LP **	JEY	EUR	0	0,00
	AKCJE ŁĄCZNIE			0	0,00
	WSZYSTKIE ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW ANI NA INNYM RYNKU REGULOWANYM			0	0,00
	INWESTYCJE ŁĄCZNIE			778 402 820	92,75

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

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Mutual Global Discovery Fund

(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				
	Technika lotnicza i kosmiczna oraz przemysł obronny				
947 297	BAE Systems PLC	GBR	GBP	7 086 249	1,16
	Motoryzacja				
71 233	Volkswagen AG, pfd.	DEU	EUR	14 078 800	2,31
213 250	General Motors Co.	USA	USD	7 804 950	1,28
				21 883 750	3,59
	Banki				
244 080	Wells Fargo & Co.	USA	USD	13 131 504	2,15
158 460	Citigroup Inc.	USA	USD	12 659 369	2,08
291 164	Citizens Financial Group Inc.	USA	USD	11 824 170	1,94
68 356	JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	9 528 826	1,56
894 417	Standard Chartered PLC	GBR	GBP	8 439 166	1,38
472 534	ING Groep NV	NLD	EUR	5 663 820	0,93
174 100	First Horizon National Corp.	USA	USD	2 883 096	0,47
				64 129 951	10,51
	Produkty budowlane				
234 600	Johnson Controls International PLC	USA	USD	9 550 566	1,57
	Rynki kapitałowe				
512 233	Credit Suisse Group AG	CHE	CHF	6 937 233	1,14
1 518 595	Guotai Junan Securities Co. Ltd.	CHN	HKD	2 689 400	0,44
264 331	Deutsche Bank AG	DEU	EUR	2 050 434	0,33
				11 677 067	1,91
	Produkty chemiczne				
120 788	BASF SE	DEU	EUR	9 123 076	1,50
	Sprzęt komunikacyjny				
111 313	Cisco Systems Inc.	USA	USD	5 338 571	0,87
	Materiały budowlane				
151 266	LafargeHolcim Ltd., B	CHE	CHF	8 394 548	1,38
	Usługi finansowe dla ludności				
95 279	Capital One Financial Corp.	USA	USD	9 805 162	1,61
	Pojemniki i opakowania				
146 880	International Paper Co.	USA	USD	6 763 824	1,11
	Usługi finansowe różne				
146 280	Voya Financial Inc.	USA	USD	8 920 154	1,46
108 428	CIT Group Inc.	USA	USD	4 947 570	0,81
975 333	M&G PLC	GBR	GBP	3 064 102	0,50
				16 931 826	2,77
	Usługi telekomunikacyjne różnego typu				
1 341 235	Koninklijke KPN NV	NLD	EUR	3 957 361	0,65
	Energia elektryczna, media				
1 116 814	Enel SpA	ITA	EUR	8 857 334	1,45
	Sprzęt i usługi dla przemysłu energetycznego				
188 100	Schlumberger Ltd.	USA	USD	7 561 620	1,24
	Rozrywka				
105 051	The Walt Disney Co.	USA	USD	15 193 526	2,49
	Handel detaliczny żywnością i podstawowymi produktami konsumpcyjnymi				
115 926	Walgreens Boots Alliance Inc.	USA	USD	6 834 997	1,12
	Produkty żywnościowe				
278 600	The Kraft Heinz Co.	USA	USD	8 951 418	1,47

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Mutual Global Discovery Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Sprzęt i środki medyczne					
162 652	Medtronic PLC	USA	USD	18 452 869	3,02
Usługi w zakresie opieki zdrowotnej i ich dostawcy					
160 953	CVS Health Corp.	USA	USD	11 957 198	1,96
Hotele, restauracje i ośrodki wypoczynkowe					
207 539	Accor SA	FRA	EUR	9 717 088	1,59
965 200	Sands China Ltd.	CHN	HKD	5 159 013	0,85
				14 876 101	2,44
Niezależni producenci energii i odnawialnej energii elektrycznej					
34 381	Vistra Energy Corp.	USA	USD	790 419	0,13
Konglomeraty przemysłowe					
691 700	General Electric Co.	USA	USD	7 719 372	1,26
Ubezpieczenia					
216 777	The Hartford Financial Services Group Inc.	USA	USD	13 173 538	2,16
298 359	NN Group NV	NLD	EUR	11 315 993	1,85
203 167	American International Group Inc.	USA	USD	10 428 562	1,71
1 758 192	China Pacific Insurance Group Co. Ltd., H	CHN	HKD	6 926 901	1,14
39 972	Chubb Ltd.	USA	USD	6 222 042	1,02
564 281	RSA Insurance Group PLC	GBR	GBP	4 227 079	0,69
12 750	Everest Re Group Ltd.	USA	USD	3 529 710	0,58
3 200	Alleghany Corp.	USA	USD	2 558 624	0,42
				58 382 449	9,57
Usługi IT					
152 950	Cognizant Technology Solutions Corp., A	USA	USD	9 485 959	1,55
Maszyny					
530 622	CNH Industrial NV	GBR	EUR	5 825 697	0,95
Media					
20 440	Charter Communications Inc., A	USA	USD	9 915 035	1,63
160 130	DISH Network Corp., A	USA	USD	5 679 811	0,93
				15 594 846	2,56
Ropa, gaz i paliwa opałowe					
635 310	Kinder Morgan Inc.	USA	USD	13 449 513	2,20
1 749 600	BP PLC	GBR	GBP	10 928 187	1,79
311 200	Canadian Natural Resources Ltd.	CAN	CAD	10 064 993	1,65
245 719	Royal Dutch Shell PLC, A	GBR	GBP	7 273 641	1,19
269 295	The Williams Cos. Inc.	USA	USD	6 387 677	1,05
967 760	JXTG Holdings Inc.	JPN	JPY	4 433 841	0,73
223 600	Plains GP Holdings LP, A	USA	USD	4 237 220	0,69
876 600	Crescent Point Energy Corp.	CAN	CAD	3 908 451	0,64
132 215	Caltex Australia Ltd.	AUS	AUD	3 149 496	0,52
106 189	Royal Dutch Shell PLC, A	GBR	EUR	3 115 876	0,51
				66 948 895	10,97
Produkty farmaceutyczne					
202 076	Novartis AG, ADR	CHE	USD	19 134 576	3,14
777 738	GlaxoSmithKline PLC	GBR	GBP	18 325 036	3,00
84 157	Eli Lilly & Co.	USA	USD	11 060 755	1,81
76 633	Merck & Co. Inc.	USA	USD	6 969 771	1,14
				55 490 138	9,09
Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska					
1 208 696	Dolphin Capital Investors Ltd.	GRC	GBP	68 837	0,01
Półprzewodniki i sprzęt półprzewodnikowy					
923 997	Renesas Electronics Corp.	JPN	JPY	6 376 791	1,04

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Mutual Global Discovery Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
	Oprogramowanie				
93 395	Check Point Software Technologies Ltd.	ISR	USD	10 363 109	1,70
383 441	NortonLifeLock Inc.	USA	USD	9 785 414	1,60
112 316	Oracle Corp.	USA	USD	5 950 502	0,98
13	Avaya Holdings Corp.	USA	USD	176	0,00
				26 099 201	4,28
	Artykuły specjalne, handel detaliczny				
44 665	Dufry AG	CHE	CHF	4 432 112	0,73
	Urządzenia techniczne, pamięci masowej i peryferyjne				
321 104	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	15 499 791	2,54
143 462	Western Digital Corp.	USA	USD	9 105 533	1,49
352 320	Hewlett Packard Enterprise Co.	USA	USD	5 587 795	0,92
				30 193 119	4,95
	Tekstylnia, odzież i towary luksusowe				
53 775	Compagnie Financiere Richemont SA	CHE	CHF	4 226 866	0,69
	Tytoń				
227 460	British American Tobacco PLC	GBR	GBP	9 735 197	1,60
108 991	Altria Group Inc.	USA	USD	5 439 741	0,89
84 665	British American Tobacco PLC, ADR	GBR	USD	3 594 876	0,59
				18 769 814	3,08
	Bezprzewodowe usługi telekomunikacyjne				
2 099 839	Vodafone Group PLC	GBR	GBP	4 081 589	0,67
	AKCJE ŁĄCZNIE			581 813 118	95,35
	PRAWA POBORU				
	Produkty farmaceutyczne				
56 600	Bristol-Myers Squibb Co., rts., 02/01/49	USA	USD	170 366	0,03
	PRAWA POBORU ŁĄCZNIE			170 366	0,03
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE			581 983 484	95,38
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM WARRANTY				
	Oprogramowanie				
24 191	Avaya Holdings Corp., warranty, 15/12/22	USA	USD	29 029	0,00
	WARRANTY ŁĄCZNIE			29 029	0,00
	OBLIGACJE				
	Obligacje przedsiębiorstw				
6 108 000	Frontier Communications Corp., obligacja uprzywilejowana, 11,00%, 15/09/25	USA	USD	2 977 650	0,49
3 972 000	Frontier Communications Corp., obligacja uprzywilejowana, 10,50%, 15/09/22	USA	USD	1 947 520	0,32
10 420 000	NewPage Corp., Rachunek powierniczy	USA	USD	6 877	0,00
				4 932 047	0,81
	OBLIGACJE ŁĄCZNIE			4 932 047	0,81
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM ŁĄCZNIE			4 961 076	0,81

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Mutual Global Discovery Fund

(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 NIEBĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM				
	AKCJE				
	Ropa, gaz i paliwa opałowe				
6 560 000	Walter Energy Inc., Rachunek powierniczy**	USA	USD	0	0,00
	AKCJE ŁĄCZNIE			0	0,00
	WSZYSTKIE ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW ANI NA INNYM RYNKU REGULOWANYM			0	0,00
	INWESTYCJE ŁĄCZNIE			586 944 560	96,19

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

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Mutual U.S. Value Fund

(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				
	Technika lotnicza i kosmiczna oraz przemysł obronny				
23 783	Huntington Ingalls Industries Inc.	USA	USD	5 966 679	1,48
	Motoryzacja				
154 603	General Motors Co.	USA	USD	5 658 470	1,40
	Banki				
131 780	Citigroup Inc.	USA	USD	10 527 904	2,60
194 824	Wells Fargo & Co.	USA	USD	10 481 531	2,59
74 398	JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	10 371 081	2,56
186 830	Citizens Financial Group Inc.	USA	USD	7 587 167	1,88
77 484	Synovus Financial Corp.	USA	USD	3 037 373	0,75
69 100	Cadence Bancorp	USA	USD	1 252 783	0,31
				43 257 839	10,69
	Produkty budowlane				
139 180	Johnson Controls International PLC	USA	USD	5 666 018	1,40
	Sprzęt komunikacyjny				
86 562	Cisco Systems Inc.	USA	USD	4 151 513	1,03
	Usługi finansowe dla ludności				
76 077	Capital One Financial Corp.	USA	USD	7 829 084	1,94
	Pojemniki i opakowania				
138 055	International Paper Co.	USA	USD	6 357 433	1,57
43 424	WestRock Co.	USA	USD	1 863 324	0,46
				8 220 757	2,03
	Usługi finansowe różne				
120 050	Voya Financial Inc.	USA	USD	7 320 649	1,81
87 006	CIT Group Inc.	USA	USD	3 970 084	0,98
				11 290 733	2,79
	Sprzęt elektryczny				
164 616	Sensata Technologies Holding PLC	USA	USD	8 867 864	2,19
	Sprzęt, instrumenty i komponenty elektroniczne				
177 062	Corning Inc.	USA	USD	5 154 275	1,27
	Sprzęt i usługi dla przemysłu energetycznego				
138 400	Schlumberger Ltd.	USA	USD	5 563 680	1,38
106 040	Baker Hughes Co., A	USA	USD	2 717 805	0,67
				8 281 485	2,05
	Rozrywka				
72 719	The Walt Disney Co.	USA	USD	10 517 349	2,60
	Fundusze akcyjne nieruchomościowe (REIT)				
74 994	Vornado Realty Trust	USA	USD	4 987 101	1,23
	Handel detaliczny żywnością i podstawowymi produktami konsumpcyjnymi				
280 035	The Kroger Co.	USA	USD	8 118 215	2,01
92 191	Walgreens Boots Alliance Inc.	USA	USD	5 435 581	1,34
				13 553 796	3,35
	Produkty żywnościowe				
264 144	The Kraft Heinz Co.	USA	USD	8 486 947	2,10
105 648	Archer-Daniels-Midland Co.	USA	USD	4 896 785	1,21
64 056	Conagra Brands Inc.	USA	USD	2 193 277	0,54
				15 577 009	3,85
	Sprzęt i środki medyczne				
134 438	Medtronic PLC	USA	USD	15 251 991	3,77

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Mutual U.S. Value Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
	Usługi w zakresie opieki zdrowotnej i ich dostawcy				
113 855	CVS Health Corp.	USA	USD	8 458 288	2,09
	Artykuły trwale dla gospodarstwa domowego				
363 826	Newell Brands Inc.	USA	USD	6 992 736	1,73
87 945	Lennar Corp., A	USA	USD	4 906 451	1,21
75 521	Toll Brothers Inc.	USA	USD	2 983 835	0,74
				14 883 022	3,68
	Produkty domowego użytku				
63 939	Energizer Holdings Inc.	USA	USD	3 211 017	0,79
	Niezależni producenci energii i odnawialnej energii elektrycznej				
25 365	Vistra Energy Corp.	USA	USD	583 141	0,14
	Konglomeraty przemysłowe				
501 247	General Electric Co.	USA	USD	5 593 916	1,38
	Ubezpieczenia				
14 264	Alleghany Corp.	USA	USD	11 405 066	2,82
213 617	American International Group Inc.	USA	USD	10 964 961	2,71
141 237	The Hartford Financial Services Group Inc.	USA	USD	8 582 973	2,12
19 045	Everest Re Group Ltd.	USA	USD	5 272 418	1,30
78 591	MetLife Inc.	USA	USD	4 005 783	0,99
8 303	Chubb Ltd.	USA	USD	1 292 445	0,32
				41 523 646	10,26
	Usługi IT				
122 657	Cognizant Technology Solutions Corp., A	USA	USD	7 607 187	1,88
	Media				
23 799	Charter Communications Inc., A	USA	USD	11 544 419	2,85
192 904	Comcast Corp., A	USA	USD	8 674 893	2,15
175 799	Discovery Inc., C	USA	USD	5 360 112	1,33
104 145	DISH Network Corp., A	USA	USD	3 694 023	0,91
14 487	iHeartMedia Inc., A	USA	USD	244 830	0,06
				29 518 277	7,30
	Ropa, gaz i paliwa opałowe				
436 048	Kinder Morgan Inc.	USA	USD	9 231 136	2,28
414 090	Marathon Oil Corp.	USA	USD	5 623 342	1,39
233 522	The Williams Cos. Inc.	USA	USD	5 539 142	1,37
80 406	Occidental Petroleum Corp.	USA	USD	3 313 531	0,82
139 140	Plains GP Holdings LP, A	USA	USD	2 636 703	0,65
				26 343 854	6,51
	Produkty farmaceutyczne				
78 626	Eli Lilly & Co.	USA	USD	10 333 815	2,56
72 145	Merck & Co. Inc.	USA	USD	6 561 588	1,62
70 600	Perrigo Co. PLC	USA	USD	3 647 196	0,90
				20 542 599	5,08
	Oprogramowanie				
357 155	NortonLifeLock Inc.	USA	USD	9 114 596	2,25
117 010	Oracle Corp.	USA	USD	6 199 190	1,53
13	Avaya Holdings Corp.	USA	USD	175	0,00
				15 313 961	3,78
	Urządzenia techniczne, pamięci masowej i peryferyjne				
96 615	Western Digital Corp.	USA	USD	6 132 154	1,51
320 531	Hewlett Packard Enterprise Co.	USA	USD	5 083 622	1,26
				11 215 776	2,77
	Tekstylnia, odzież i towary luksusowe				
56 582	PVH Corp.	USA	USD	5 949 597	1,47

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Mutual U.S. Value Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
86 986	Tytuł Altria Group Inc.	USA	USD	4 341 471	1,07
	AKCJE ŁĄCZNIE			369 317 715	91,27
	PRAWA POBORU				
30 462	Produkty farmaceutyczne Bristol-Myers Squibb Co., rts., 01/02/49	USA	USD	91 690	0,02
	PRAWA POBORU ŁĄCZNIE			91 690	0,02
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE			369 409 405	91,29
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM WARRANTY				
	Media				
95 942	iHeartMedia Inc., wty., A, 01/05/39	USA	USD	1 621 324	0,40
	Oprogramowanie				
20 978	Avaya Holdings Corp., warranty, 15/12/22	USA	USD	25 174	0,01
	WARRANTY ŁĄCZNIE			1 646 498	0,41
	OBLIGACJE				
	Obligacje przedsiębiorstw				
2 904 000	Veritas U.S. Inc./Veritas Bermuda Ltd., obligacja uprzywilejowana, 144A, 10,50%, 01/02/24	USA	USD	2 694 665	0,67
2 306 000	Banff Merger Sub Inc, obligacja uprzywilejowana, 144A, 9,75%, 01/09/26	USA	USD	2 340 648	0,58
4 675 000	Frontier Communications Corp., obligacja uprzywilejowana, 11,00%, 15/09/25	USA	USD	2 279 062	0,56
3 563 000	Frontier Communications Corp., obligacja uprzywilejowana, 10,50%, 15/09/22	USA	USD	1 746 982	0,43
707 000	Frontier Communications Corp., obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, pierwszy zastaw, 144A, 8,00%, 01/04/27	USA	USD	740 123	0,18
504 000	Veritas U.S. Inc./Veritas Bermuda Ltd., obligacja uprzywilejowana, 144A, 7,50%, 01/02/23	USA	USD	504 209	0,12
1 377 000	McDermott Technology Americas Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 10,625%, 01/05/24 ^	USA	USD	120 914	0,03
				10 426 603	2,57
	OBLIGACJE ŁĄCZNIE			10 426 603	2,57
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM ŁĄCZNIE			12 073 101	2,98
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ANI NIEBĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM AKCJE				
	Podzespoły samochodowe				
912 806	International Automotive Components Group Brazil LLC **	BRA	USD	33 135	0,01
	Interaktywne media i usługi				
10 382 000	Clear Channel Communications Inc., Rachunek powierniczy **	USA	USD	0	0,00
	Media				
442	iHeartMedia Inc., B **	USA	USD	6 349	0,00
	Ropa, gaz i paliwa opałowe				
4 551 000	Walter Energy Inc., Rachunek powierniczy**	USA	USD	0	0,00
	AKCJE ŁĄCZNIE			39 484	0,01
	WSZYSTKIE ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW ANI NA INNYM RYNKU REGULOWANYM			39 484	0,01
	INWESTYCJE ŁĄCZNIE			381 521 990	94,28

^ Wystawca tych obligacji nie realizuje obecnie wynikających z nich zobowiązań.

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

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Asian Bond Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM					
OBLIGACJE					
Obligacje rządowe i komunalne					
2 030 000 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 7,80%, 11/04/21	IND	INR	29 149 709	8,04
338 850 000 000	Obligacja skarbową Indonezji, obligacja uprzywilejowana, 8,125%, 15/05/24	IDN	IDR	26 035 235	7,18
1 530 000 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 8,20%, 15/02/22	IND	INR	22 364 274	6,17
24 072 300 000	Obligacja skarbową Korei, obligacja uprzywilejowana, 1,375%, 10/09/21	KOR	KRW	20 831 757	5,74
235 620 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR46, 9,50%, 15/07/23	IDN	IDR	18 667 984	5,15
18 717 000 000	Obligacja skarbową Korei, obligacja uprzywilejowana, 4,25%, 10/06/21	KOR	KRW	16 859 516	4,65
157 890 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR39, 11,75%, 15/08/23	IDN	IDR	13 351 699	3,68
150 000 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR70, 8,375%, 15/03/24	IDN	IDR	11 559 150	3,19
12 179 000 000	Obligacja skarbową Korei, obligacja uprzywilejowana, 2,00%, 10/03/21	KOR	KRW	10 616 956	2,93
136 574 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR61, 7,00%, 15/05/22	IDN	IDR	10 062 649	2,77
486 000 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 7,16%, 20/05/23	IND	INR	6 968 887	1,92
20 491 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR53, 8,25%, 15/07/21	IDN	IDR	1 529 241	0,42
13 856 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR63, 5,625%, 15/05/23	IDN	IDR	979 227	0,27
				188 976 284	52,11
Papiery wartościowe o terminie wykupu do jednego roku					
1 571 315 000	Obligacja Banku Tajlandii, obligacja uprzywilejowana, 1,95%, 26/11/20	THA	THB	53 209 624	14,67
1 702 700 000	Japoński bon skarbowy z dyskontem, 0,00%, 10/02/20	JPN	JPY	15 670 574	4,32
19 200 000	Rząd Singapuru, obligacja uprzywilejowana, 3,25%, 01/09/20	SGP	SGD	14 432 257	3,98
1 376 500 000	Japoński bon skarbowy z dyskontem, 0,00%, 03/02/20	JPN	JPY	12 668 081	3,49
38 760 000	Rząd Malezji, obligacja uprzywilejowana, 3,659%, 15/10/20	MYS	MYR	9 531 520	2,63
273 621 000	Obligacja Banku Tajlandii, obligacja uprzywilejowana, 1,77%, 27/03/20	THA	THB	9 206 928	2,54
460 000 000	Japoński bon skarbowy z dyskontem, 0,00%, 14/01/20	JPN	JPY	4 232 952	1,17
458 000 000	Japoński bon skarbowy z dyskontem, 0,00%, 27/01/20	JPN	JPY	4 214 873	1,16
14 850 000	Rząd Malezji, obligacja uprzywilejowana, 3,492%, 31/03/20	MYS	MYR	3 637 261	1,00
275 000 000	Japoński bon skarbowy z dyskontem, 0,00%, 20/01/20	JPN	JPY	2 530 666	0,70
233 550 000	Japoński bon skarbowy z dyskontem, 0,00%, 10/04/20	JPN	JPY	2 149 937	0,59
225 400 000	Japoński bon skarbowy z dyskontem, 0,00%, 10/03/20	JPN	JPY	2 074 676	0,57
212 000 000	Japoński bon skarbowy z dyskontem, 0,00%, 23/09/20	JPN	JPY	1 952 770	0,54
196 500 000	Japoński bon skarbowy z dyskontem, 0,00%, 11/05/20	JPN	JPY	1 809 125	0,50
8 109 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR31, 11,00%, 15/11/20	IDN	IDR	613 089	0,17
18 500 000	Japoński bon skarbowy z dyskontem, 0,00%, 20/05/20	JPN	JPY	170 332	0,05
				138 104 665	38,08
OBLIGACJE ŁĄCZNIE					
				327 080 949	90,19
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM ŁĄCZNIE					
				327 080 949	90,19
INWESTYCJE ŁĄCZNIE					
				327 080 949	90,19

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Asian Growth Fund

(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				
	Technika lotnicza i kosmiczna oraz przemysł obronny				
7 470 000	Singapore Technologies Engineering Ltd.	SGP	SGD	21 879 126	0,70
	Motoryzacja				
38 066 300	Brilliance China Automotive Holdings Ltd.	CHN	HKD	39 471 748	1,26
	Banki				
3 956 101	Kotak Mahindra Bank Ltd.	IND	INR	93 384 608	2,98
4 490 500	DBS Group Holdings Ltd.	SGP	SGD	86 391 719	2,75
4 795 399	HDFC Bank Ltd.	IND	INR	85 491 235	2,72
9 745 788	ICICI Bank Ltd.	IND	INR	73 603 884	2,35
12 392 500	China Merchants Bank Co. Ltd., H	CHN	HKD	63 693 598	2,03
21 526 500	Bank Central Asia Tbk PT	IDN	IDR	51 829 516	1,65
1 124 080	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KOR	KRW	42 153 365	1,34
101 336 100	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	IDN	IDR	32 118 051	1,02
2 374 800	Kasikombank PCL, fgn.	THA	THB	12 005 623	0,38
				540 671 599	17,22
	Napoje				
337 636	Kweichow Moutai Co. Ltd., A	CHN	CNY	57 362 044	1,83
8 005 400	Budweiser Brewing Co. APAC Ltd.	CHN	HKD	27 019 240	0,86
1 320 787	United Spirits Ltd.	IND	INR	11 097 720	0,35
				95 479 004	3,04
	Materiały budowlane				
49 694 700	Semen Indonesia (Persero) Tbk PT	IDN	IDR	42 955 981	1,37
654 600	UltraTech Cement Ltd.	IND	INR	37 117 852	1,18
19 413 100	China Resources Cement Holdings Ltd.	CHN	HKD	24 713 878	0,79
1 744 636	Siam Cement PCL, fgn.	THA	THB	22 972 701	0,73
				127 760 412	4,07
	Usługi konsumenckie różne				
308 145	New Oriental Education & Technology Group Inc., ADR	CHN	USD	37 362 581	1,19
	Sprzęt, instrumenty i komponenty elektroniczne				
1 444 800	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	CHN	HKD	25 012 322	0,80
	Handel detaliczny żywnością i podstawowymi produktami konsumpcyjnymi				
23 306 400	CP ALL PCL, fgn.	THA	THB	56 563 231	1,80
	Produkty żywnościowe				
9 239 000	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	CHN	HKD	37 348 216	1,19
3 295 500	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd.	CHN	HKD	13 639 089	0,43
1 770 950	Masan Group Corp.	VNM	VND	4 317 992	0,14
				55 305 297	1,76
	Usługi w zakresie opieki zdrowotnej i ich dostawcy				
5 205 800	Bangkok Dusit Medical Services PCL, fgn.	THA	THB	4 546 550	0,15
	Hotele, restauracje i ośrodki wypoczynkowe				
32 368 200	Minor International PCL, fgn.	THA	THB	39 141 928	1,25
652 430	Yum China Holdings Inc.	CHN	USD	31 323 164	1,00
				70 465 092	2,25
	Artykuły trwałe dla gospodarstwa domowego				
4 883 885	Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd.	IND	INR	16 416 506	0,52
	Konglomeraty przemysłowe				
830 010	SM Investments Corp.	PHL	PHP	17 081 698	0,54
	Ubezpieczenia				
13 808 000	AIA Group Ltd.	HKG	HKD	144 950 066	4,62
9 144 500	Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd., H	CHN	HKD	108 082 139	3,44
3 369 817	ICICI Prudential Life Insurance Co. Ltd., Reg S	IND	INR	22 784 223	0,72
				275 816 428	8,78

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Asian Growth Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
	Interaktywne media i usługi				
6 163 700	Tencent Holdings Ltd.	CHN	HKD	297 099 152	9,46
	Detaliczna sprzedaż internetowa i bezpośrednia				
1 570 128	Alibaba Group Holding Ltd., ADR	CHN	USD	333 024 149	10,60
848 500	Trip.com Group Ltd., ADR	CHN	USD	28 458 690	0,91
				361 482 839	11,51
	Usługi IT				
7 364 994	Infosys Ltd.	IND	INR	75 466 546	2,40
	Maszyny				
977 000	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKG	HKD	7 967 911	0,25
	Metalurgia i górnictwo				
19 952 939	Hindalco Industries Ltd.	IND	INR	60 441 844	1,93
	Ropa, gaz i paliwa opałowe				
61 346 200	CNOOC Ltd.	CHN	HKD	102 029 792	3,25
11 445 065	PTT Exploration and Production PCL, fgn.	THA	THB	47 863 977	1,52
				149 893 769	4,77
	Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska				
117 796 314	Land and Houses PCL, fgn.	THA	THB	38 777 423	1,23
6 792 000	China Resources Land Ltd.	CHN	HKD	33 819 232	1,08
				72 596 655	2,31
	Półprzewodniki i sprzęt półprzewodnikowy				
29 076 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	321 759 754	10,25
283 149	Will Semiconductor Ltd.	CHN	CNY	5 831 165	0,18
				327 590 919	10,43
	Urządzenia techniczne, pamięci masowej i peryferyjne				
6 579 233	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	317 581 641	10,12
	Infrastruktura transportowa				
30 023 696	China Merchants Port Group Co. Ltd., B	CHN	HKD	35 293 438	1,12
	Bezprzewodowe usługi telekomunikacyjne				
42 478 638	Vodafone Idea Ltd.	IND	INR	3 661 182	0,12
	AKCJE ŁĄCZNIE			3 092 907 490	98,50
	WARRANTY				
	Hotele, restauracje i ośrodki wypoczynkowe				
1 306 060	Minor International PCL, wty., 30/09/21	THA	THB	141 267	0,00
	Media				
3 269 940	VGI PCL, zagraniczne wty, 10/09/22	THA	THB	174 645	0,01
	WARRANTY ŁĄCZNIE			315 912	0,01
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE			3 093 223 402	98,51
	INWESTYCJE ŁĄCZNIE			3 093 223 402	98,51

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Asian Smaller Companies Fund

(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				
15 783 282	Aramex PJSC	ARE	AED	15 340 053	1,12
	Podzespoły samochodowe				
9 882 275	Apollo Tyres Ltd.	IND	INR	22 699 248	1,66
425 550	Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	KOR	KRW	12 350 628	0,90
375 871	Mando Corp.	KOR	KRW	11 445 306	0,84
				46 495 182	3,40
	Banki				
25 496 201	Federal Bank Ltd.	IND	INR	31 425 841	2,29
8 297 485	TISCO Financial Group PCL, fgn.	THA	THB	27 662 929	2,02
7 951 332	Equitas Holdings Ltd.	IND	INR	11 901 090	0,87
10 101 200	Habib Bank Ltd.	PAK	PKR	10 348 842	0,76
8 732 501	Hatton National Bank PLC	LKA	LKR	8 377 423	0,61
				89 716 125	6,55
	Biotechnologia				
56 033	Medy-tox Inc.	KOR	KRW	14 585 187	1,07
2 678 167	Biocon Ltd.	IND	INR	11 023 441	0,80
				25 608 628	1,87
	Produkty budowlane				
111 127 520	Dynasty Ceramic PCL, fgn.	THA	THB	7 055 123	0,52
	Rynki kapitałowe				
645 988	Noah Holdings Ltd., ADR	CHN	USD	22 848 596	1,67
6 450 000	China Everbright Ltd.	CHN	HKD	12 051 897	0,88
388 900	Tata Investment Corp. Ltd.	IND	INR	4 403 500	0,32
				39 303 993	2,87
	Produkty chemiczne				
1 331 977	Tata Chemicals Ltd.	IND	INR	12 452 692	0,91
	Usługi budowlane i inżynierskie				
1 918 392	Dilip Buildcon Ltd.	IND	INR	10 825 318	0,79
	Materiały budowlane				
21 674 100	Asia Cement China Holdings Corp.	CHN	HKD	32 376 387	2,37
13 805 393	Huaxin Cement Co. Ltd., B	CHN	USD	28 673 801	2,09
1 259 109	JK Cement Ltd.	IND	INR	20 625 178	1,51
1 467 714	Dalmia Bharat Ltd.	IND	INR	16 461 517	1,20
				98 136 883	7,17
	Usługi finansowe różne				
1 719 193	Bajaj Holdings & Investment Ltd.	IND	INR	82 076 980	6,00
1 110 000	Hankook Technology Group Co. Ltd.	KOR	KRW	13 827 109	1,01
				95 904 089	7,01
	Sprzęt, instrumenty i komponenty elektroniczne				
16 217 800	Synnex Technology International Corp.	TWN	TWD	20 332 570	1,48
10 318 299	Redington India Ltd.	IND	INR	17 034 484	1,24
45 410 100	FIT Hon Teng Ltd.	TWN	HKD	15 268 209	1,12
830 700	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	CHN	HKD	14 381 047	1,05
4 411 753	Flytech Technology Co. Ltd.	TWN	TWD	10 619 712	0,78
				77 636 022	5,67
	Rozrywka				
772 211	IMAX Corp.	USA	USD	15 776 271	1,15
15 889 600	Major Cineplex Group PCL, fgn.	THA	THB	13 477 071	0,99
				29 253 342	2,14

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Asian Smaller Companies Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Handel detaliczny żywnością i podstawowymi produktami konsumpcyjnymi					
9 165 950	Robinsons Retail Holdings Inc.	PHL	PHP	14 468 745	1,06
145 539	7-Eleven Malaysia Holdings Bhd.	MYS	MYR	50 889	0,00
				14 519 634	1,06
Produkty żywnościowe					
8 650 000	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd.	CHN	HKD	35 799 764	2,62
6 072 080	Masan Group Corp.	VNM	VND	14 805 158	1,08
11 915 596	Uni-President China Holdings Ltd.	CHN	HKD	12 508 447	0,91
				63 113 369	4,61
Sprzęt i środki medyczne					
713 830	Vieworks Co. Ltd.	KOR	KRW	19 451 418	1,42
858 316	I-Sens Inc.	KOR	KRW	19 082 104	1,40
				38 533 522	2,82
Konglomeraty przemysłowe					
20 235 082	Hemas Holdings PLC	LKA	LKR	9 259 886	0,68
69 839 300	DMCI Holdings Inc.	PHL	PHP	9 108 875	0,66
				18 368 761	1,34
Ubezpieczenia					
650 295	Fanhua Inc., ADR	CHN	USD	16 888 161	1,23
Detaliczna sprzedaż internetowa i bezpośrednia					
918 441	Baozun Inc., ADR	CHN	USD	30 418 766	2,22
4 319 456	PChome Online Inc.	TWN	TWD	13 675 654	1,00
52 509	GS Home Shopping Inc.	KOR	KRW	6 749 918	0,49
				50 844 338	3,71
Usługi IT					
10 763 600	TravelSky Technology Ltd., H	CHN	HKD	26 272 560	1,92
5 881 808	FPT Corp.	VNM	VND	14 798 119	1,08
				41 070 679	3,00
Produkty wypoczynkowe					
986 700	Merida Industry Co. Ltd.	TWN	TWD	5 822 358	0,43
Maszyny					
1 733 000	Shin Zu Shing Co. Ltd.	TWN	TWD	7 474 073	0,55
Media					
524 344	Affle (India) Ltd.	IND	INR	11 620 368	0,85
50 942	KT Skylife Co. Ltd.	KOR	KRW	384 272	0,03
				12 004 640	0,88
Metalurgia i górnictwo					
27 503 483	Hoa Phat Group JSC	VNM	VND	27 892 193	2,04
Ropa, gaz i paliwa opałowe					
3 291 059	Great Eastern Shipping Co. Ltd.	IND	INR	13 788 271	1,01
Artykuły osobistego użytku					
426 924	Neopharm Co. Ltd.	KOR	KRW	17 856 362	1,30
Produkty farmaceutyczne					
47 796 600	Luye Pharma Group Ltd.	CHN	HKD	35 821 534	2,62
2 475 152	Glenmark Pharmaceuticals Ltd.	IND	INR	12 052 296	0,88
				47 873 830	3,50
Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska					
13 760 360	Vincom Retail JSC	VNM	VND	20 189 977	1,47

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Asian Smaller Companies Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Półprzewodniki i sprzęt półprzewodnikowy					
84 521 543	Xinyi Solar Holdings Ltd.	CHN	HKD	59 982 821	4,38
5 757 000	Novatek Microelectronics Corp. Ltd.	TWN	TWD	42 151 148	3,08
188 040	Silicon Works Co. Ltd.	KOR	KRW	6 474 098	0,47
				<u>108 608 067</u>	<u>7,93</u>
Artykuły specjalne, handel detaliczny					
5 086 300	Luk Fook Holdings (International) Ltd.	HKG	HKD	14 653 881	1,07
39 567 900	I.T Ltd.	HKG	HKD	9 495 524	0,69
				<u>24 149 405</u>	<u>1,76</u>
Urządzenia techniczne, pamięci masowej i peryferyjne					
9 583 000	Primax Electronics Ltd.	TWN	TWD	20 312 333	1,48
Tekstylia, odzież i towary luksusowe					
1 425 577	Fila Korea Ltd.	KOR	KRW	65 360 065	4,77
42 973 257	Xtep International Holdings Ltd.	CHN	HKD	22 831 421	1,67
1 606 217	Vardhman Textiles Ltd.	IND	INR	22 340 272	1,63
1 504 760	Eclat Textile Co. Ltd.	TWN	TWD	20 274 089	1,48
252 940	Youngone Corp.	KOR	KRW	7 494 178	0,55
				<u>138 300 025</u>	<u>10,10</u>
Kasy oszczędnościowo-pożyczkowe i kredyty hipoteczne					
894 571	PNB Housing Finance Ltd.	IND	INR	5 443 525	0,40
Firmy handlowe i dystrybucyjne					
29 533 900	Hexindo Adiperkasa Tbk PT	IDN	IDR	7 382 145	0,54
Infrastruktura transportowa					
10 474 340	International Container Terminal Services Inc.	PHL	PHP	26 578 534	1,94
16 772 465	COSCO SHIPPING Ports Ltd.	CHN	HKD	13 732 573	1,01
				<u>40 311 107</u>	<u>2,95</u>
AKCJE ŁĄCZNIE				<u>1 288 474 225</u>	<u>94,13</u>
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE				<u>1 288 474 225</u>	<u>94,13</u>
INWESTYCJE ŁĄCZNIE				<u>1 288 474 225</u>	<u>94,13</u>

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton BRIC Fund

(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				
	Podzespoły samochodowe				
1 903 825	Apollo Tyres Ltd.	IND	INR	4 373 021	0,65
	Motoryzacja				
17 475 400	Brilliance China Automotive Holdings Ltd.	CHN	HKD	18 120 610	2,70
15 309 700	BAIC Motor Corp. Ltd., H	CHN	HKD	8 684 070	1,29
				26 804 680	3,99
	Banki				
5 085 632	ICICI Bank Ltd.	IND	INR	38 408 620	5,72
2 063 061	Sberbank of Russia PJSC, ADR	RUS	USD	33 916 723	5,05
2 540 658	Banco Bradesco SA, ADR, pfd.	BRA	USD	22 738 889	3,38
2 421 150	Itau Unibanco Holding SA, ADR, pfd.	BRA	USD	22 153 523	3,30
19 140 000	China Construction Bank Corp., H	CHN	HKD	16 530 703	2,46
1 474 902	China Merchants Bank Co. Ltd., A	CHN	CNY	7 959 964	1,18
1 824 539	Itausa-Investimentos Itau SA, pfd.	BRA	BRL	6 395 759	0,95
2 424 378	Ping An Bank Co. Ltd., A	CHN	CNY	5 727 398	0,85
771 600	China Merchants Bank Co. Ltd., H	CHN	HKD	3 965 784	0,59
				157 797 363	23,48
	Biotechnologia				
2 359 652	Biocon Ltd.	IND	INR	9 712 421	1,45
	Rynki kapitałowe				
215 600	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRA	BRL	2 304 847	0,34
	Produkty chemiczne				
397 400	Tata Chemicals Ltd.	IND	INR	3 715 304	0,55
	Materiały budowlane				
9 244 900	China Resources Cement Holdings Ltd.	CHN	HKD	11 769 235	1,75
	Pojemniki i opakowania				
6 660 500	CPMC Holdings Ltd.	CHN	HKD	2 906 164	0,43
	Usługi finansowe różne				
291 716	Bajaj Holdings & Investment Ltd.	IND	INR	13 926 981	2,07
	Usługi telekomunikacyjne różnego typu				
16 802 000	China Telecom Corp. Ltd., H	CHN	HKD	6 921 502	1,03
	Sprzęt, instrumenty i komponenty elektroniczne				
266 300	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	CHN	HKD	4 610 175	0,69
7 249 700	FIT Hon Teng Ltd.	TWN	HKD	2 437 562	0,36
				7 047 737	1,05
	Rozrywka				
15 233	NetEase Inc., ADR	CHN	USD	4 671 047	0,70
	Produkty żywnościowe				
815 600	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd.	CHN	HKD	3 375 525	0,50
	Usługi w zakresie opieki zdrowotnej i ich dostawcy				
1 082 800	Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd., H	CHN	HKD	2 106 599	0,31
	Hotele, restauracje i ośrodki wypoczynkowe				
554 400	Sands China Ltd.	CHN	HKD	2 963 279	0,44
	Ubezpieczenia				
646 000	Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd., H	CHN	HKD	7 635 307	1,14
	Interaktywne media i usługi				
1 307 310	Tencent Holdings Ltd.	CHN	HKD	63 014 211	9,38
30 002	Baidu Inc., ADR	CHN	USD	3 792 253	0,57
61 035	Mail.Ru Group Ltd., GDR	RUS	USD	1 361 080	0,20
				68 167 544	10,15

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton BRIC Fund

(Waluta — EUR)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Detaliczna sprzedaż internetowa i bezpośrednia					
340 694	Alibaba Group Holding Ltd., ADR	CHN	USD	72 261 197	10,76
70 412	Naspers Ltd., N	ZAF	ZAR	11 517 498	1,71
2 986	Prosus NV	CHN	EUR	222 786	0,03
67	PChome Online Inc.	TWN	TWD	212	0,00
				84 001 693	12,50
Usługi IT					
232 076	Cognizant Technology Solutions Corp., A	USA	USD	14 393 354	2,14
25 170 000	Chinasoft International Ltd.	CHN	HKD	14 212 492	2,12
3 076 800	TravelSky Technology Ltd., H	CHN	HKD	7 510 072	1,12
665 310	Infosys Ltd.	IND	INR	6 817 201	1,01
				42 933 119	6,39
Metalurgia i górnictwo					
1 097 800	Vale SA	BRA	BRL	14 557 218	2,17
5 562 800	Metalurgica Gerdau SA, pfd.	BRA	BRL	12 843 086	1,91
372 284	Maharashtra Seamless Ltd.	IND	INR	1 972 941	0,29
				29 373 245	4,37
Sprzedaż detaliczna wielobranżowa					
2 190 500	Lojas Americanas SA	BRA	BRL	10 735 875	1,60
Ropa, gaz i paliwa opałowe					
414 800	LUKOIL PJSC, ADR	RUS	USD	41 139 864	6,12
9 943 000	CNOOC Ltd.	CHN	HKD	16 537 002	2,46
266 295	Reliance Industries Ltd.	IND	INR	5 650 395	0,84
6 005 651	China Petroleum & Chemical Corp., H	CHN	HKD	3 614 658	0,54
241 800	Petroleo Brasileiro SA, ADR, pfd.	BRA	USD	3 607 656	0,54
663 387	Coal India Ltd.	IND	INR	1 964 920	0,29
				72 514 495	10,79
Produkty farmaceutyczne					
392 253	Glenmark Pharmaceuticals Ltd.	IND	INR	1 910 004	0,28
Drogi i koleje					
612 119	Globaltrans Investment PLC, GDR, Reg S	RUS	USD	5 417 253	0,81
Półprzewodniki i sprzęt półprzewodnikowy					
5 025 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	55 607 469	8,28
Software					
159 200	Totvs SA	BRA	BRL	2 556 626	0,38
Bezprzewodowe usługi telekomunikacyjne					
1 300 141	China Mobile Ltd.	CHN	HKD	10 928 639	1,63
	AKCJE ŁĄCZNIE			652 176 974	97,06
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE					
				652 176 974	97,06
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM					
AKCJE					
Ropa, gaz i paliwa opałowe					
1 572 451	Gazprom PJSC, ADR	RUS	USD	12 938 127	1,92
	AKCJE ŁĄCZNIE			12 938 127	1,92
PRAWA POBORU					
Sprzedaż detaliczna wielobranżowa					
21 140	Lojas Americanas SA, rts., 06/01/20	BRA	BRL	39 498	0,01
	PRAWA POBORU ŁĄCZNIE			39 498	0,01
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM ŁĄCZNIE					
				12 977 625	1,93
	INWESTYCJE ŁĄCZNIE			665 154 599	98,99

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton China Fund

(Waluta — EUR)

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				
	Motoryzacja				
3 128 500	Dongfeng Motor Group Co. Ltd., H	CHN	HKD	2 942 893	0,68
3 456 338	Jiangling Motors Corp. Ltd., B	CHN	HKD	2 665 784	0,62
				5 608 677	1,30
	Banki				
18 595 851	China Construction Bank Corp., H	CHN	HKD	16 060 736	3,72
17 350 375	Industrial and Commercial Bank of China Ltd., H	CHN	HKD	13 359 631	3,09
2 292 000	China Merchants Bank Co. Ltd., H	CHN	HKD	11 780 168	2,73
1 830 764	Bank of Ningbo Co. Ltd., A	CHN	CNY	7 401 196	1,71
				48 601 731	11,25
	Napoje				
498 203	Luzhou Laojiao Co. Ltd., A	CHN	CNY	6 201 780	1,44
	Biotechnologia				
289 800	BeiGene Ltd.	CHN	HKD	3 719 056	0,86
	Usługi i dostawy handlowe				
1 561 250	A-Living Services Co. Ltd., H	CHN	HKD	5 389 631	1,25
	Sprzęt komunikacyjny				
460 000	Hytera Communications Corp. Ltd., A	CHN	CNY	555 578	0,13
	Materiały budowlane				
1 096 800	Anhui Conch Cement Co. Ltd., H	CHN	HKD	7 994 846	1,85
440 000	Xinyi Glass Holdings Ltd.	CHN	HKD	582 729	0,14
				8 577 575	1,99
	Usługi konsumenckie różne				
102 011	New Oriental Education & Technology Group Inc., ADR	CHN	USD	12 368 834	2,86
	Sprzęt elektryczny				
1 153 681	Sunwoda Electronic Co. Ltd., A	CHN	CNY	3 234 124	0,75
	Sprzęt, instrumenty i komponenty elektroniczne				
1 270 509	Hangzhou Hikvision Digital Technology Co. Ltd., A	CHN	CNY	5 973 757	1,38
	Handel detaliczny żywnością i podstawowymi produktami konsumpcyjnymi				
888 872	Dairy Farm International Holdings Ltd.	HKG	USD	5 075 459	1,18
	Produkty żywnościowe				
12 658 840	Uni-President China Holdings Ltd.	CHN	HKD	13 288 671	3,08
987 000	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	CHN	HKD	3 989 900	0,92
				17 278 571	4,00
	Usługi w zakresie opieki zdrowotnej i ich dostawcy				
5 174 200	Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd., H	CHN	HKD	10 066 460	2,33
606 800	Sinopharm Group Co. Ltd., H	CHN	HKD	2 215 451	0,51
				12 281 911	2,84
	Hotele, restauracje i ośrodki wypoczynkowe				
166 600	Yum China Holdings Inc.	CHN	USD	7 998 466	1,85
	Artykuły trwałe dla gospodarstwa domowego				
780 725	Midea Group Co. Ltd., A	CHN	CNY	6 531 082	1,51
	Ubezpieczenia				
1 828 600	AIA Group Ltd.	HKG	HKD	19 195 806	4,44
5 396 000	China Life Insurance Co. Ltd., H	CHN	HKD	14 992 159	3,47
902 000	Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd., H	CHN	HKD	10 661 063	2,47
				44 849 028	10,38

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton China Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
	Interaktywne media i usługi				
906 900	Tencent Holdings Ltd.	CHN	HKD	43 713 876	10,12
51 877	Baidu Inc., ADR	CHN	USD	6 557 253	1,52
				50 271 129	11,64
	Detaliczna sprzedaż internetowa i bezpośrednia				
224 890	Alibaba Group Holding Ltd., ADR	CHN	USD	47 699 169	11,04
216 088	Baozun Inc., ADR	CHN	USD	7 156 835	1,66
124 700	Trip.com Group Ltd., ADR	CHN	USD	4 182 438	0,97
				59 038 442	13,67
	Usługi IT				
872 991	TravelSky Technology Ltd., H	CHN	HKD	2 130 859	0,49
	Nauki biologiczne, urzędnicy i usługi				
761 000	Wuxi Biologics Cayman Inc.	CHN	HKD	9 634 209	2,23
	Ropa, gaz i paliwa opałowe				
4 673 000	CNOOC Ltd.	CHN	HKD	7 772 042	1,80
2 654 000	COSCO SHIPPING Energy Transportation Co. Ltd., H	CHN	HKD	1 253 381	0,29
				9 025 423	2,09
	Produkty papierowe i leśne				
3 599 200	Nine Dragons Paper Holdings Ltd.	CHN	HKD	3 741 324	0,87
	Produkty farmaceutyczne				
4 186 000	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	CHN	HKD	9 981 120	2,31
414 159	Jiangsu Hengrui Medicine Co. Ltd., A	CHN	CNY	5 205 537	1,21
				15 186 657	3,52
	Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska				
1 882 000	China Resources Land Ltd.	CHN	HKD	9 370 994	2,17
1 876 000	China Overseas Land & Investment Ltd.	CHN	HKD	7 306 777	1,69
1 828 500	Shimao Property Holdings Ltd.	CHN	HKD	7 086 573	1,64
				23 764 344	5,50
	Tekstylia, odzież i towary luksusowe				
2 714 106	Anta Sports Products Ltd.	CHN	HKD	24 294 354	5,62
	Infrastruktura transportowa				
2 319 397	COSCO SHIPPING Ports Ltd.	CHN	HKD	1 899 022	0,44
	Bezprzewodowe usługi telekomunikacyjne				
1 027 000	China Mobile Ltd.	CHN	HKD	8 632 689	2,00
	AKCJE ŁĄCZNIE			401 863 712	93,04
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE			401 863 712	93,04
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM				
	FUNDUSZE INWESTYCYJNE				
	Usługi finansowe różne				
8 662	Templeton China A Shares Fund, Class X (acc) HKD	CHN	HKD	21 405 055	4,96
	FUNDUSZE INWESTYCYJNE ŁĄCZNIE			21 405 055	4,96
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM ŁĄCZNIE			21 405 055	4,96
	INWESTYCJE ŁĄCZNIE			423 268 767	98,00

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Eastern Europe Fund

(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				
	Banki				
6 933 440	Sberbank of Russia PJSC	RUS	RUB	25 371 411	10,08
670 018	TCS Group Holding PLC, Reg S, GDR	RUS	USD	12 845 322	5,10
662 352	Nova Ljubljanska Banka dd, GDR	SVN	EUR	7 987 965	3,17
1 961 457	Moneta Money Bank AS	CZE	CZK	6 556 043	2,61
138 600	Bank Pekao SA	POL	PLN	3 272 947	1,30
348 100	Alior Bank SA	POL	PLN	2 346 978	0,93
194 856	Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, GDR, Reg S	KAZ	USD	2 319 611	0,92
				60 700 277	24,11
	Napoje				
1 023 987	Purcari Wineries PLC	MDA	RON	4 747 501	1,89
714 575	Stock Spirits Group PLC	POL	GBP	1 742 704	0,69
236 806	Coca-Cola Ictetek AS	TUR	TRY	1 373 511	0,54
				7 863 716	3,12
	Produkty chemiczne				
335 286	Ciech SA	POL	PLN	3 129 188	1,24
1 664 533	Soda Sanayii AS	TUR	TRY	1 541 734	0,61
2 319 275	Petkim Petrokimya Holding AS	TUR	TRY	1 324 360	0,53
				5 995 282	2,38
	Sprzęt i usługi dla przemysłu energetycznego				
559 710	TMK PAO, GDR	RUS	USD	1 854 137	0,74
	Produkty żywnościowe				
886 208	Ulker Biskuvi Sanayi AS	TUR	TRY	2 969 861	1,18
	Hotele, restauracje i ośrodki wypoczynkowe				
283 788	OPAP SA	GRC	EUR	3 289 103	1,31
	Artykuły trwałe dla gospodarstwa domowego				
52 676	Amica SA	POL	PLN	1 696 521	0,67
	Ubezpieczenia				
462 886	Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	POL	PLN	4 355 975	1,73
	Interaktywne media i usługi				
321 755	Yandex NV, A	RUS	USD	12 477 707	4,96
61 137	Mail.Ru Group Ltd., GDR	RUS	USD	1 215 708	0,48
				13 693 415	5,44
	Usługi IT				
103 548	QIWI PLC, ADR	RUS	USD	1 787 587	0,71
	Metalurgia i górnictwo				
46 300	MMC Norilsk Nickel PJSC	RUS	RUB	12 704 030	5,05
8 771 000	United Co. RUSAL PLC	RUS	HKD	3 834 130	1,52
27 768	Polyus Gold OJSC	RUS	RUB	2 833 340	1,12
1 902 000	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari AS	TUR	TRY	2 576 959	1,02
179 960	Severstal PJSC	RUS	RUB	2 423 680	0,96
1 524 894	Raspadskaya OAO	RUS	RUB	2 334 955	0,93
2 037 636	Magnitogorsk Iron & Steel Works	RUS	RUB	1 227 836	0,49
				27 934 930	11,09
	Ropa, gaz i paliwa opalowe				
6 882 650	Gazprom PJSC	RUS	RUB	25 348 681	10,07
284 163	LUKOIL PJSC	RUS	RUB	25 180 478	10,00
1 670 206	Tatneft PJSC, pfd., 3	RUS	RUB	17 609 530	6,99
605 540	NovaTek PJSC	RUS	RUB	10 977 005	4,36
974 360	Rosneft PJSC	RUS	RUB	6 293 960	2,50
275 120	Tupras-Turkiye Petrol Rafinerileri AS	TUR	TRY	5 228 415	2,08
53 085	Motor Oil (Hellas) Corinth Refineries SA	GRC	EUR	1 094 613	0,43
				91 732 682	36,43

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Eastern Europe Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
	Drogi i koleje				
316 350	Globaltrans Investment PLC, GDR, Reg S	RUS	USD	2 496 498	0,99
	Artykuły specjalne, handel detaliczny				
8 190 553	Detsky Mir PJSC	RUS	RUB	11 765 080	4,67
333 683	Wittchen SA	POL	PLN	964 862	0,39
				12 729 942	5,06
	Tekstylnia, odzież i towary luksusowe				
745 546	Mavi Giyim Sanayi Ve Ticaret AS, B, 144A	TUR	TRY	6 469 663	2,57
1 571 554	Aksa Akrilik Kimya Sanayii AS	TUR	TRY	3 226 848	1,28
99 138	CCC SA	POL	PLN	2 563 650	1,02
				12 260 161	4,87
	AKCJE ŁĄCZNIE			251 360 087	99,83
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE			251 360 087	99,83
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ANI NIEBĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM				
	AKCJE				
	Tekstylnia, odzież i towary luksusowe				
432 670	FF Group **	GRC	EUR	0	0,00
	AKCJE ŁĄCZNIE			0	0,00
	WSZYSTKIE ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW ANI NA INNYM RYNKU REGULOWANYM			0	0,00
	INWESTYCJE ŁĄCZNIE			251 360 087	99,83

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

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Emerging Markets Fund

(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				
	Podzespoły samochodowe				
272 136	Hanon Systems	KOR	KRW	2 624 864	0,28
5 410 400	Nemak SAB de CV	MEX	MXN	2 267 510	0,24
39 400	Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	KOR	KRW	1 143 496	0,12
640 441	Weifu High-Technology Co. Ltd., B	CHN	HKD	1 100 510	0,12
4 700	Mahle-Metal Leve SA	BRA	BRL	33 676	0,00
				7 170 056	0,76
	Motoryzacja				
25 557 745	Brilliance China Automotive Holdings Ltd.	CHN	HKD	26 501 364	2,82
17 106 600	Astra International Tbk PT	IDN	IDR	8 533 276	0,91
13 016 100	BAIC Motor Corp. Ltd., H	CHN	HKD	7 383 079	0,79
				42 417 719	4,52
	Banki				
5 589 127	ICICI Bank Ltd.	IND	INR	42 211 205	4,50
1 549 725	Sberbank of Russia PJSC, ADR	RUS	USD	25 477 479	2,72
2 821 803	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander, ADR	MEX	USD	19 131 824	2,04
1 776 747	Itau Unibanco Holding SA, ADR, pfd.	BRA	USD	16 257 235	1,73
18 237 800	China Construction Bank Corp., H	CHN	HKD	15 751 498	1,68
1 720 007	Banco Bradesco SA, ADR, pfd.	BRA	USD	15 394 063	1,64
2 120 900	Kasikornbank PCL, fgn.	THA	THB	10 722 051	1,14
1 903 500	China Merchants Bank Co. Ltd., A	CHN	CNY	10 273 083	1,09
223 650	Intercorp Financial Services Inc.	PER	USD	9 147 285	0,97
937 400	Banco Bradesco SA, pfd.	BRA	BRL	8 435 317	0,90
2 598 691	Ping An Bank Co. Ltd., A	CHN	CNY	6 139 199	0,65
620 700	Itau Unibanco Holding SA, pfd.	BRA	BRL	5 729 063	0,61
2 573 400	Kiatnakin Bank PCL, fgn.	THA	THB	5 705 220	0,61
1 150 503	Moneta Money Bank AS	CZE	CZK	4 312 515	0,46
4 010 000	CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWN	TWD	3 003 042	0,32
2 783 300	Habib Bank Ltd.	PAK	PKR	2 851 536	0,30
4 969 600	Equity Group Holdings PLC	KEN	KES	2 623 321	0,28
230 500	China Merchants Bank Co. Ltd., H	CHN	HKD	1 184 698	0,13
288 000	BDO Unibank Inc.	PHL	PHP	897 869	0,10
				205 247 503	21,87
	Napoje				
6 263 898	Thai Beverage PCL, fgn.	THA	SGD	4 144 268	0,44
	Biotechnologia				
791 091	Biocon Ltd.	IND	INR	3 256 162	0,35
	Rynki kapitałowe				
214 800	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRA	BRL	2 296 295	0,24
	Produkty chemiczne				
526 063	Tata Chemicals Ltd.	IND	INR	4 918 179	0,52
	Usługi budowlane i inżynieryjne				
60 995	HDC Hyundai Development Co-Engineering & Construction	KOR	KRW	1 353 404	0,14
	Materiały budowlane				
8 232 300	China Resources Cement Holdings Ltd.	CHN	HKD	10 480 143	1,12
	Usługi finansowe różne				
156 186	Bajaj Holdings & Investment Ltd.	IND	INR	7 456 565	0,79
224 500	Hankook Technology Group Co. Ltd.	KOR	KRW	2 796 564	0,30
				10 253 129	1,09

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Emerging Markets Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Sprzęt, instrumenty i komponenty elektroniczne					
2 579 848	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWN	TWD	7 831 574	0,84
234 500	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	CHN	HKD	4 059 655	0,43
11 400	Largan Precision Co. Ltd.	TWN	TWD	1 905 653	0,20
5 263 300	FIT Hon Teng Ltd.	TWN	HKD	1 769 676	0,19
				15 566 558	1,66
Rozrywka					
228 520	IMAX Corp.	USA	USD	4 668 664	0,50
11 866	NetEase Inc., ADR	CHN	USD	3 638 590	0,39
				8 307 254	0,89
Handel detaliczny żywnością i podstawowymi produktami konsumpcyjnymi					
1 766 673	Massmart Holdings Ltd.	ZAF	ZAR	6 473 945	0,69
192 283	Dairy Farm International Holdings Ltd.	HKG	USD	1 097 936	0,12
				7 571 881	0,81
Produkty żywnościowe					
1 264 400	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd.	CHN	HKD	5 232 974	0,56
3 340 700	Uni-President China Holdings Ltd.	CHN	HKD	3 506 914	0,37
256 611	M. Dias Branco SA	BRA	BRL	2 435 554	0,26
				11 175 442	1,19
Hotele, restauracje i ośrodki wypoczynkowe					
5 058 900	NagaCorp Ltd.	KHM	HKD	8 829 363	0,94
3 688 800	MGM China Holdings Ltd.	CHN	HKD	6 021 526	0,64
762 800	Sands China Ltd.	CHN	HKD	4 077 181	0,44
				18 928 070	2,02
Konglomeraty przemysłowe					
261 166	LG Corp.	KOR	KRW	16 673 199	1,78
Ubezpieczenia					
689 636	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., A	CHN	CNY	8 463 966	0,90
75 970	Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KOR	KRW	4 896 033	0,52
				13 359 999	1,42
Interaktywne media i usługi					
1 347 900	Tencent Holdings Ltd.	CHN	HKD	64 970 707	6,93
174 068	Naver Corp.	KOR	KRW	28 083 013	2,99
314 802	Yandex NV, A	RUS	USD	13 690 739	1,46
223 628	Mail.Ru Group Ltd., GDR	RUS	USD	4 986 905	0,53
19 381	Baidu Inc., ADR	CHN	USD	2 449 758	0,26
				114 181 122	12,17
Detaliczna sprzedaż internetowa i bezpośrednia					
283 287	Alibaba Group Holding Ltd., ADR	CHN	USD	60 085 173	6,40
147 640	Naspers Ltd., N	ZAF	ZAR	24 149 909	2,57
244 300	B2W Cia Digital	BRA	BRL	3 820 549	0,41
35 298	Prosus NV	CHN	EUR	2 633 586	0,28
802 845	PChome Online Inc.	TWN	TWD	2 541 855	0,27
				93 231 072	9,93
Usługi IT					
318 601	Cognizant Technology Solutions Corp., A	USA	USD	19 759 634	2,11
833 274	Infosys Ltd.	IND	INR	8 538 270	0,91
				28 297 904	3,02
Media					
333 780	KT Skylife Co. Ltd.	KOR	KRW	2 517 809	0,27
Metalurgia i górnictwo					
863 500	Vale SA	BRA	BRL	11 450 317	1,22
39 228	POSCO	KOR	KRW	8 025 521	0,86
				19 475 838	2,08

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Emerging Markets Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
	Sprzedaż detaliczna wielobranżowa				
1 781 400	Lojas Americanas SA	BRA	BRL	8 730 832	0,93
	Ropa, gaz i paliwa opałowe				
201 364	LUKOIL PJSC, ADR	RUS	USD	19 971 281	2,13
6 910 600	CNOOC Ltd.	CHN	HKD	11 493 574	1,23
82 517	LUKOIL PJSC	RUS	RUB	8 200 112	0,87
1 795 710	Gazprom PJSC	RUS	RUB	7 416 787	0,79
336 000	Petroleo Brasileiro SA, ADR, pfd.	BRA	USD	5 013 120	0,53
7 651 500	China Petroleum & Chemical Corp., H	CHN	HKD	4 605 256	0,49
945 251	Coal India Ltd.	IND	INR	2 799 787	0,30
				59 499 917	6,34
	Artykuły osobistego użytku				
460 093	Unilever PLC	GBR	GBP	26 510 649	2,82
	Produkty farmaceutyczne				
444 014	Richter Gedeon Nyrt	HUN	HUF	9 654 441	1,03
911 037	Glenmark Pharmaceuticals Ltd.	IND	INR	4 436 127	0,47
				14 090 568	1,50
	Półprzewodniki i sprzęt półprzewodnikowy				
6 879 952	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	76 134 670	8,11
56 670	SK Hynix Inc.	KOR	KRW	4 613 056	0,49
				80 747 726	8,60
	Oprogramowanie				
142 000	Totvs SA	BRA	BRL	2 280 408	0,24
	Urządzenia techniczne, pamięci masowej i peryferyjne				
1 520 342	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	73 387 385	7,82
342 000	Catcher Technology Co. Ltd.	TWN	TWD	2 595 500	0,28
				75 982 885	8,10
	Tekstylia, odzież i towary luksusowe				
180 306	Fila Korea Ltd.	KOR	KRW	8 266 696	0,88
	Infrastruktura transportowa				
1 551 330	COSCO SHIPPING Ports Ltd.	CHN	HKD	1 270 162	0,14
	Bezprzewodowe usługi telekomunikacyjne				
1 287 000	China Mobile Ltd.	CHN	HKD	10 818 179	1,15
	AKCJE ŁĄCZNIE			929 021 028	98,99
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE			929 021 028	98,99
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM				
	AKCJE				
	Ropa, gaz i paliwa opałowe				
556 332	Gazprom PJSC, ADR	RUS	USD	4 577 500	0,49
	AKCJE ŁĄCZNIE			4 577 500	0,49
	PRAWA POBORU				
	Sprzedaż detaliczna wielobranżowa				
19 670	Lojas Americanas SA, rts., 06/01/20	BRA	BRL	36 751	0,00
	PRAWA POBORU ŁĄCZNIE			36 751	0,00
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM ŁĄCZNIE			4 614 251	0,49
	INWESTYCJE ŁĄCZNIE			933 635 279	99,48

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Emerging Markets Bond Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM				
	OBLIGACJE				
	Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami				
2 293 333	Rząd Bośni i Hercegowiny, obligacja uprzywilejowana, B, Regulacja S, FRN, 0,438%, 20/12/21 †	BIH	DEM	1 226 170	0,02
	Obligacje przedsiębiorstw				
23 917 678	Digicel Group Two Ltd., obligacja uprzywilejowana, Reg S, PIK, 2,00%, 01/04/24 ‡	BMU	USD	3 719 558	0,04
30 638 426	K2016470260 South Africa Ltd., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, Reg S, PIK, 25,00%, 31/12/22 ‡	ZAF	USD	153 192	0,00
26 572 969	K2016470219 South Africa Ltd., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, Reg S, PIK, 3,00%, 31/12/22 ‡	ZAF	USD	33 216	0,00
9 367 944	K2016470219 South Africa Ltd., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, Reg S, PIK, 8,00%, 31/12/22 ‡	ZAF	EUR	26 264	0,00
				3 932 230	0,04
	Obligacje rządowe i komunalne				
3 341 222	Nota do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/27	BRA	BRL	979 278 627	10,05
1 929 301	Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/07/21	BRA	BRL	446 941 452	4,58
2 937 663 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR61, 7,00%, 15/05/22	IDN	IDR	216 444 366	2,22
755 024	Nota do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/23	BRA	BRL	208 853 144	2,14
13 734 000 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 7,68%, 15/12/23	IND	INR	200 441 197	2,06
2 721 206 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR63, 5,625%, 15/05/23	IDN	IDR	192 312 254	1,97
31 978 000	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, M, 7,25%, 09/12/21	MEX	MXN	170 478 971	1,75
31 888 300	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, M, 6,50%, 09/06/22	MEX	MXN	167 734 035	1,72
29 483 000	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, M, 8,00%, 07/12/23	MEX	MXN	162 340 054	1,67
10 198 000 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 8,08%, 02/08/22	IND	INR	149 415 345	1,53
476 990	Nota do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/29	BRA	BRL	143 404 543	1,47
410 794 000 000	Titulos de Tesoreria, B, 7,75%, 18/09/30	COL	COP	138 404 016	1,42
1 788 179 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR59, 7,00%, 15/05/27	IDN	IDR	128 975 629	1,32
8 496 000 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 8,15%, 11/06/22	IND	INR	124 293 531	1,27
1 519 325 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR56, 8,375%, 15/09/26	IDN	IDR	117 737 356	1,21
402 689	Nota do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/25	BRA	BRL	115 113 362	1,18
312 346 000 000	Titulos de Tesoreria, obligacja uprzywilejowana, B, 10,00%, 24/07/24	COL	COP	112 716 738	1,16
7 478 000 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 8,79%, 08/11/21	IND	INR	109 777 863	1,13
401 185	Nota do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/21	BRA	BRL	104 934 765	1,08
1 201 120 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR40, 11,00%, 15/09/25	IDN	IDR	103 945 646	1,07
1 373 240 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR53, 8,25%, 15/07/21	IDN	IDR	102 484 764	1,05
304 672 900 000	Titulos de Tesoreria, obligacja uprzywilejowana, B, 7,50%, 26/08/26	COL	COP	101 298 499	1,04
1 287 300 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR70, 8,375%, 15/03/24	IDN	IDR	99 200 625	1,02
6 504 100 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 8,83%, 25/11/23	IND	INR	98 565 529	1,01
297 755 000 000	Titulos de Tesoreria, obligacja uprzywilejowana, B, 7,00%, 04/05/22	COL	COP	94 767 675	0,97
6 117 000 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 6,84%, 19/12/22	IND	INR	87 115 064	0,89
13 979 900	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, M 20, 10,00%, 05/12/24	MEX	MXN	83 900 900	0,86
5 726 000 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 8,20%, 15/02/22	IND	INR	83 697 931	0,86
70 000 000	Rząd Senegal, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 6,25%, 30/07/24	SEN	USD	77 688 590	0,80
479 573 000	Rząd Ghany, obligacja uprzywilejowana, 19,75%, 15/03/32	GHA	GHS	77 086 732	0,79
65 400 000	Rząd Etiopii, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 6,625%, 11/12/24	ETH	USD	70 781 504	0,73
415 550 000	Rząd Ghany, obligacja uprzywilejowana, 18,25%, 25/07/22	GHA	GHS	69 512 939	0,71
59 209 000	Rząd Kenii, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 6,875%, 24/06/24	KEN	USD	64 236 436	0,66
14 234 500 600	Argentine Bonos del Tesoro, obligacja uprzywilejowana, 15,50%, 17/10/26	ARG	ARS	64 167 489	0,66
374 940 000	Rząd Ghany, 16,50%, 06/02/23	GHA	GHS	59 603 859	0,61
356 530 000	Rząd Ghany, 19,00%, 02/11/26	GHA	GHS	56 811 992	0,58
315 410 000	Rząd Ghany, 16,25%, 17/05/21	GHA	GHS	54 036 264	0,55
11 207 043 400	Argentine Bonos del Tesoro, 16,00%, 17/10/23	ARG	ARS	53 815 236	0,55
3 249 300 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 7,16%, 20/05/23	IND	INR	46 592 604	0,48
2 913 000 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 8,13%, 21/09/22	IND	INR	42 809 557	0,44
120 811 100 000	Titulos de Tesoreria, obligacja uprzywilejowana, B, 6,00%, 28/04/28	COL	COP	36 623 800	0,38
2 453 200 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 6,79%, 15/05/27	IND	INR	34 294 261	0,35
6 415 318 000	Argentine Bonos del Tesoro, 18,20%, 03/10/21	ARG	ARS	34 233 355	0,35
1 835 700 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 7,80%, 11/04/21	IND	INR	26 359 665	0,27
134 760 000	Rząd Ghany, 24,75%, 19/07/21	GHA	GHS	24 674 320	0,25
116 450 000	Rząd Ghany, 19,75%, 25/03/24	GHA	GHS	19 717 206	0,20
115 410 000	Rząd Ghany, 18,75%, 24/01/22	GHA	GHS	19 687 757	0,20
3 029 500	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, M, 6,50%, 10/06/21	MEX	MXN	15 960 697	0,16

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Emerging Markets Bond Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Obligacje rządowe i komunalne (ciąg dalszy)					
280 000 000	Inter-American Development Bank, obligacja uprzywilejowana, 7,50%, 05/12/24	SP	MXN	15 169 787	0,16
35 445 000 000	Titulos de Tesoreria, B, 7,00%, 30/06/32	COL	COP	11 277 440	0,12
46 980	Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/04/21	BRA	BRL	11 036 402	0,11
63 568 000	Rząd Ghany, 19,50%, 18/10/21	GHA	GHS	11 002 756	0,11
643 400 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 8,35%, 14/05/22	IND	INR	9 450 006	0,10
112 440 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR73, 8,75%, 15/05/31	IDN	IDR	9 007 344	0,09
89 952 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR71, 9,00%, 15/03/29	IDN	IDR	7 271 972	0,07
37 450 000	Rząd Ghany, obligacja uprzywilejowana, 16,50%, 22/03/21	GHA	GHS	6 485 473	0,07
74 610 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR42, 10,25%, 15/07/27	IDN	IDR	6 327 808	0,06
64 860 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR39, 11,75%, 15/08/23	IDN	IDR	5 484 776	0,06
66 700 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR34, 12,80%, 15/06/21	IDN	IDR	5 282 667	0,05
63 340 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR43, 10,25%, 15/07/22	IDN	IDR	5 009 029	0,05
26 430 000	Rząd Ghany, 24,50%, 21/06/21	GHA	GHS	4 932 828	0,05
61 050 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR46, 9,50%, 15/07/23	IDN	IDR	4 836 943	0,05
46 100 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR44, 10,00%, 15/09/24	IDN	IDR	3 779 983	0,04
19 340 000	Rząd Ghany, 24,75%, 01/03/21	GHA	GHS	3 636 832	0,04
11 116 000 000	Rząd Kolumbii, obligacja uprzywilejowana, 7,75%, 14/04/21	COL	COP	3 490 047	0,04
18 560 000	Rząd Ghany, 17,60%, 28/11/22	GHA	GHS	3 042 586	0,03
20 170 000	Rząd Ghany, obligacja uprzywilejowana, 16,25%, 07/04/25	GHA	GHS	2 950 287	0,03
1 780 000	Rząd Salwadoru, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 7,65%, 15/06/35	SLV	USD	2 035 314	0,02
2 648 000 000	Rząd Kolumbii, obligacja uprzywilejowana, 9,85%, 28/06/27	COL	COP	1 012 827	0,01
85 176 000	Rząd Argentyny, FRN, 52,564%, 03/04/22 †	ARG	ARS	734 037	0,01
				5 926 525 288	60,79
Papiery wartościowe o terminie wykupu do jednego roku					
290 852 000	FHLB, 0,00%, 09/01/20	USA	USD	290 767 167	2,98
4 797 825 000	Obligacja Banku Tajlandii, obligacja uprzywilejowana, 1,77%, 27/03/20	THA	THB	161 439 478	1,66
157 371 000	FHLB, obligacje z dyskontem, 0,00%, 02/01/20	USA	USD	157 371 000	1,61
287 386 250	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 02/01/20	MEX	MXN	151 791 593	1,56
146 700 000	FHLB, 0,00%, 13/01/20	USA	USD	146 632 763	1,50
129 000 000	FHLB, 0,00%, 10/01/20	USA	USD	128 957 000	1,32
3 247 964 000	Obligacja Banku Tajlandii, obligacja uprzywilejowana, 1,95%, 26/11/20	THA	THB	109 986 186	1,13
6 917 793 237	Bon skarbowy Argentyny, Strip, 28/04/20	ARG	ARS	105 895 349	1,09
192 519 530	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 27/02/20	MEX	MXN	100 558 575	1,03
1 525 975 000	Bon skarbowy Egiptu, 0,00%, 21/01/20	EGY	EGP	94 659 857	0,97
92 000 000	FHLB, 0,00%, 14/01/20	USA	USD	91 954 000	0,94
171 949 920	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 02/04/20	MEX	MXN	89 262 850	0,92
6 658 212 600	Bon skarbowy Argentyny, Strip, 30/03/20	ARG	ARS	79 764 866	0,82
2 146 510 000	Obligacja Banku Tajlandii, obligacja uprzywilejowana, 1,34%, 26/02/20	THA	THB	72 130 884	0,74
1 173 125 000	Bon skarbowy Egiptu, 0,00%, 03/03/20	EGY	EGP	71 253 639	0,73
63 000 000	FHLB, 0,00%, 03/01/20	USA	USD	62 997 375	0,65
116 783 980	Bon skarbowy Meksyku, 0,00%, 16/01/20	MEX	MXN	61 508 879	0,63
945 300 000	Bon skarbowy Egiptu, 0,00%, 07/01/20	EGY	EGP	58 722 861	0,60
5 348 041 210	Bon skarbowy Argentyny, Strip, 29/10/20	ARG	ARS	57 306 264	0,59
54 000 000	FHLB, 0,00%, 06/01/20	USA	USD	53 991 000	0,55
93 427 150	Bon skarbowy Meksyku, 0,00%, 04/06/20	MEX	MXN	47 861 084	0,49
93 427 100	Bon skarbowy Meksyku, 0,00%, 18/06/20	MEX	MXN	47 732 679	0,49
1 378 610 000	Bon Banku Tajlandii, 0,00%, 06/08/20	THA	THB	46 033 626	0,47
86 241 000	Rząd Argentyny, obligacja uprzywilejowana, 4,50%, 13/02/20	ARG	ARS	43 688 828	0,45
690 000 000	Bon skarbowy Egiptu, 0,00%, 17/03/20	EGY	EGP	42 057 586	0,43
41 000 000	FHLB, 0,00%, 07/01/20	USA	USD	40 991 459	0,42
1 195 606 000	Obligacja Banku Tajlandii, obligacja uprzywilejowana, 1,82%, 27/08/20	THA	THB	40 360 839	0,41
195 100 000	Rząd Ghany, obligacja uprzywilejowana, 18,25%, 21/09/20	GHA	GHS	34 805 041	0,36
931 629 000	Bon Banku Tajlandii, 0,00%, 02/07/20	THA	THB	31 139 785	0,32
824 555 000	Bank of Thailand Bill, 0,00%, 12/03/20	THA	THB	27 645 858	0,28
24 000 000	FHLB, 0,00%, 08/01/20	USA	USD	23 994 000	0,25
700 869 000	Obligacja Banku Tajlandii, obligacja uprzywilejowana, 1,57%, 25/09/20	THA	THB	23 634 729	0,24
134 910 000	Rząd Ghany, obligacja uprzywilejowana, 18,50%, 01/06/20	GHA	GHS	23 443 571	0,24
366 950 000	Bon skarbowy Egiptu, 0,00%, 18/02/20	EGY	EGP	22 408 756	0,23
68 200 000 000	Titulos de Tesoreria, obligacja uprzywilejowana, B, 11,00%, 24/07/20	COL	COP	21 585 320	0,22
326 425 000	Bon skarbowy Egiptu, 0,00%, 28/01/20	EGY	EGP	20 188 548	0,21
303 675 000	Bon skarbowy Egiptu, 0,00%, 10/03/20	EGY	EGP	18 382 271	0,19
293 525 000	Bon skarbowy Egiptu, 0,00%, 11/02/20	EGY	EGP	18 063 332	0,19

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Emerging Markets Bond Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Papiery wartościowe o terminie wykupu do jednego roku (ciąg dalszy)					
1 964 751 740	Rząd Argentyny, FRN, 67,559%, 21/06/20 †	ARG	ARS	17 185 592	0,18
1 130 089 700	Bon skarbowy Argentyny, Strip, 29/07/20	ARG	ARS	16 095 637	0,16
1 127 339 700	Bon skarbowy Argentyny, Strip, 28/05/20	ARG	ARS	15 156 106	0,16
1 050 951 670	Bon skarbowy Argentyny, 0,00%, 08/04/20	ARG	ARS	13 289 781	0,14
8 092 223	Obligacje zagraniczne rządu Tanzanii, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, FRN, 7,989%, 09/03/20 †	TZA	USD	8 193 012	0,08
43 170 000	Obligacja skarbowa Ghany, 17,18%, 06/01/20	GHA	GHS	7 628 267	0,08
589 790 680	Bon skarbowy Argentyny, Strip, 27/08/20	ARG	ARS	6 751 617	0,07
33 900 000	Rząd Ghany, obligacja uprzywilejowana, 21,50%, 09/03/20	GHA	GHS	5 967 560	0,06
33 850 000	Obligacja skarbowa Ghany, 16,50%, 17/02/20	GHA	GHS	5 905 786	0,06
539 001 220	Bon skarbowy Argentyny, 0,00%, 26/02/20	ARG	ARS	5 596 233	0,06
444 230 530	Bon skarbowy Argentyny, 0,00%, 13/05/20	ARG	ARS	5 351 413	0,05
23 063 000	Rząd Ghany, 21,00%, 23/03/20	GHA	GHS	4 114 641	0,04
325 202 820	Bon skarbowy Argentyny, 0,00%, 11/03/20	ARG	ARS	3 116 723	0,03
496 400	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, M, 8,00%, 11/06/20	MEX	MXN	2 641 482	0,03
31 620 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR31, 11,00%, 15/11/20	IDN	IDR	2 390 662	0,02
8 560 000	Obligacja skarbowa Ghany, 16,50%, 16/03/20	GHA	GHS	1 488 772	0,02
59 230 000	Rząd Argentyny, Powiązana z indeksami giełdowymi, 4,00%, 06/03/20	ARG	ARS	1 138 886	0,01
				2 842 981 068	29,16
OBLIGACJE ŁĄCZNIE				8 774 664 756	90,01
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM ŁĄCZNIE				8 774 664 756	90,01
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ANI NIEBĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM					
AKCJE					
Artykuły trwałe dla gospodarstwa domowego					
723 784	Corporacion GEO SAB de CV, B **	MEX	MXN	0	0,00
Artykuły specjalne, handel detaliczny					
330 332 289	K2016470219 South Africa Ltd., A **	ZAF	ZAR	235 873	0,01
143 924 136	K2016470219 South Africa Ltd., B **	ZAF	ZAR	102 768	0,00
				338 641	0,01
AKCJE ŁĄCZNIE				338 641	0,01
PRAWA POBORU					
Obligacje rządowe i komunalne					
1 000 000	Banco Central Del Uruguay, pr., 19/02/21	URY	USD	0	0,00
PRAWA POBORU ŁĄCZNIE				0	0,00
WARRANTY					
Artykuły trwałe dla gospodarstwa domowego					
1 132 334	Corporacion GEO SAB de CV, wty., 30/12/27 **	MEX	MXN	0	0,00
WARRANTY ŁĄCZNIE				0	0,00
WSZYSTKIE ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW ANI NA INNYM RYNKU REGULOWANYM				338 641	0,01
INWESTYCJE ŁĄCZNIE				8 775 003 397	90,02

† Oprocentowanie zmienne wg stanu na dzień 31 grudnia 2019 r.

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

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

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund

(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					
Usługi telekomunikacyjne					
122 400	Tencent Holdings Ltd.	CHN	HKD	5 899 855	3,76
15 701	Naver Corp.	KOR	KRW	2 533 099	1,62
29 419	Yandex NV, A	RUS	USD	1 279 432	0,82
104 500	China Mobile Ltd.	CHN	HKD	878 399	0,56
28 596	IMAX Corp.	USA	USD	584 216	0,37
3 968	Baidu Inc., ADR	CHN	USD	501 555	0,32
17 682	Mail.Ru Group Ltd., GDR	RUS	USD	394 309	0,25
1 089	NetEase Inc., ADR	CHN	USD	333 931	0,21
20 287	KT Skylife Co. Ltd.	KOR	KRW	153 031	0,10
				12 557 827	8,01
Dobra luksusowe					
25 717	Alibaba Group Holding Ltd., ADR	CHN	USD	5 454 576	3,48
2 207 800	Brilliance China Automotive Holdings Ltd.	CHN	HKD	2 289 314	1,46
13 017	Naspers Ltd., N	ZAF	ZAR	2 129 229	1,36
460 000	NagaCorp Ltd.	KHM	HKD	802 844	0,51
16 380	Fila Korea Ltd.	KOR	KRW	750 993	0,48
1 283 800	Astra International Tbk PT	IDN	IDR	640 397	0,41
118 600	Lojas Americanas SA	BRA	BRL	581 271	0,37
212 800	MGM China Holdings Ltd.	CHN	HKD	347 371	0,22
521 200	BAIC Motor Corp. Ltd., H	CHN	HKD	295 638	0,19
52 800	Sands China Ltd.	CHN	HKD	282 217	0,18
17 900	B2W Cia Digital	BRA	BRL	279 934	0,18
3 385	Prosus NV	CHN	EUR	252 555	0,16
560 873	Nemak SAB de CV	MEX	MXN	235 063	0,15
21 035	Hanon Systems	KOR	KRW	202 891	0,13
31 000	PChome Online Inc.	TWN	TWD	98 148	0,06
52 500	Weifu High-Technology Co. Ltd., B	CHN	HKD	90 214	0,06
1 885	Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	KOR	KRW	54 708	0,03
100	Mahle-Metal Leve SA	BRA	BRL	717	0,00
				14 788 080	9,43
Konsumpcyjne towary podstawowe					
41 196	Unilever PLC	GBR	GBP	2 373 722	1,52
165 986	Massmart Holdings Ltd.	ZAF	ZAR	608 253	0,39
114 000	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd.	CHN	HKD	471 812	0,30
241 200	Uni-President China Holdings Ltd.	CHN	HKD	253 201	0,16
288 700	Thai Beverage PCL, fgn.	THA	SGD	191 007	0,12
12 900	M. Dias Branco SA	BRA	BRL	122 437	0,08
14 800	Dairy Farm International Holdings Ltd.	HKG	USD	84 508	0,05
				4 104 940	2,62
Energia					
23 850	LUKOIL PJSC, ADR	RUS	USD	2 365 443	1,51
685 400	CNOOC Ltd.	CHN	HKD	1 139 944	0,73
58 500	Petroleo Brasileiro SA, ADR, pfd.	BRA	USD	872 820	0,55
619 600	China Petroleum & Chemical Corp., H	CHN	HKD	372 922	0,24
214 300	United Tractors Tbk PT	IDN	IDR	332 275	0,21
78 826	Coal India Ltd.	IND	INR	233 479	0,15
				5 316 883	3,39
Działalność finansowa					
477 740	ICICI Bank Ltd.	IND	INR	3 608 074	2,30
125 897	Sberbank of Russia PJSC, ADR	RUS	USD	2 069 747	1,32
226 108	Itau Unibanco Holding SA, ADR, pfd.	BRA	USD	2 068 888	1,32
230 864	Banco Bradesco SA, ADR, pfd.	BRA	USD	2 066 233	1,32
241 189	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander, ADR	MEX	USD	1 635 261	1,04
1 567 000	China Construction Bank Corp., H	CHN	HKD	1 353 376	0,86
193 800	Kasikornbank PCL, fgn.	THA	THB	979 741	0,63
167 494	China Merchants Bank Co. Ltd., A	CHN	CNY	903 956	0,58

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Działalność finansowa (ciąg dalszy)					
64 659	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., A	CHN	CNY	793 566	0,51
10 320	Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KOR	KRW	665 092	0,42
54 200	Tata Investment Corp. Ltd.	IND	INR	613 705	0,39
12 603	Bajaj Holdings & Investment Ltd.	IND	INR	601 687	0,38
238 561	Ping An Bank Co. Ltd., A	CHN	CNY	563 581	0,36
11 650	Intercorp Financial Services Inc.	PER	USD	476 485	0,30
211 400	Kiatnakin Bank PCL, fgn.	THA	THB	468 673	0,30
99 025	Moneta Money Bank AS	CZE	CZK	371 183	0,24
26 500	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRA	BRL	283 295	0,18
359 000	CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWN	TWD	268 851	0,17
15 863	Hankook Technology Group Co. Ltd.	KOR	KRW	197 603	0,13
329 800	Equity Group Holdings PLC	KEN	KES	174 093	0,11
27 500	China Merchants Bank Co. Ltd., H	CHN	HKD	141 341	0,09
30 400	Siam Commercial Bank PCL, fgn.	THA	THB	124 582	0,08
				20 429 013	13,03
Służba zdrowia					
38 884	Richter Gedeon Nyrt	HUN	HUF	845 476	0,54
90 999	Biocon Ltd.	IND	INR	374 556	0,24
64 848	Glenmark Pharmaceuticals Ltd.	IND	INR	315 765	0,20
				1 535 797	0,98
Towary przemysłowe					
26 215	LG Corp.	KOR	KRW	1 673 602	1,07
174 060	COSCO SHIPPING Ports Ltd.	CHN	HKD	142 513	0,09
4 816	HDC Hyundai Development Co-Engineering & Construction	KOR	KRW	106 861	0,07
				1 922 976	1,23
Technologia informacyjna					
629 500	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	6 966 150	4,44
133 902	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	6 463 491	4,12
29 741	Cognizant Technology Solutions Corp., A	USA	USD	1 844 537	1,18
64 120	Infosys Ltd.	IND	INR	657 015	0,42
209 904	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWN	TWD	637 200	0,41
34 400	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	CHN	HKD	595 531	0,38
7 230	SK Hynix Inc.	KOR	KRW	588 537	0,38
31 000	Catcher Technology Co. Ltd.	TWN	TWD	235 265	0,15
1 200	Largan Precision Co. Ltd.	TWN	TWD	200 595	0,13
253 900	FIT Hon Teng Ltd.	TWN	HKD	85 369	0,05
				18 273 690	11,66
Materiały					
82 700	Vale SA	BRA	BRL	1 096 631	0,70
736 300	China Resources Cement Holdings Ltd.	CHN	HKD	937 348	0,60
4 303	POSCO	KOR	KRW	880 336	0,56
43 900	Tata Chemicals Ltd.	IND	INR	410 422	0,26
14 400	Siam Cement PCL, fgn.	THA	THB	189 614	0,12
				3 514 351	2,24
AKCJE ŁĄCZNIE				82 443 557	52,59
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE				82 443 557	52,59
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM					
FUNDUSZE INWESTYCYJNE					
Działalność finansowa					
691 334	FTIF Templeton Emerging Markets Bond Fund, Class Y (Mdis) USD	LUX	USD	5 406 228	3,45
289 390	FTIF Templeton Emerging Markets Fund, Class Y (Mdis) USD	LUX	USD	3 134 095	2,00
				8 540 323	5,45
FUNDUSZE INWESTYCYJNE ŁĄCZNIE				8 540 323	5,45

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
	AKCJE				
	Energia				
61 400	Gazprom PJSC, ADR	RUS	USD	505 199	0,32
	AKCJE ŁĄCZNIE			505 199	0,32
	PRAWA POBORU				
	Dobra luksusowe				
1 144	Lojas Americanas SA, rts., 06/01/20	BRA	BRL	2 137	0,00
	PRAWA POBORU ŁĄCZNIE			2 137	0,00
	OBLIGACJE				
	Obligacje przedsiębiorstw				
385 441	Digicel Group Two Ltd., obligacja uprzywilejowana, Reg S, PIK, 2,00%, 01/04/24 ‡	BMU	USD	59 942	0,04
150 417	K2016470260 South Africa Ltd., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, Reg S, PIK, 25,00%, 31/12/22 ‡	ZAF	USD	752	0,00
170 404	K2016470219 South Africa Ltd., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, Reg S, PIK, 3,00%, 31/12/22 ‡	ZAF	USD	213	0,00
22 769	K2016470219 South Africa Ltd., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, Reg S, PIK, 8,00%, 31/12/22 ‡	ZAF	EUR	64	0,00
				60 971	0,04
	Obligacje rządowe i komunalne				
25 984	Nota do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/27	BRA	BRL	7 928 750	5,06
5 997 000 000	Titulos de Tesoreria, obligacja uprzywilejowana, B, 7,00%, 04/05/22	COL	COP	1 908 689	1,22
23 045 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR43, 10,25%, 15/07/22	IDN	IDR	1 822 435	1,16
21 545 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR61, 7,00%, 15/05/22	IDN	IDR	1 587 416	1,01
4 263	Nota do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/25	BRA	BRL	1 269 996	0,81
240 100	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, M, 6,50%, 10/06/21	MEX	MXN	1 264 949	0,81
5 550	Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/01/22	BRA	BRL	1 245 927	0,80
77 000 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 8,08%, 02/08/22	IND	INR	1 128 161	0,72
72 000 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 8,13%, 21/09/22	IND	INR	1 058 115	0,68
6 620 000	Rząd Ghany, 16,50%, 06/02/23	GHA	GHS	1 052 375	0,67
4 300	Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/07/21	BRA	BRL	996 137	0,64
64 400 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 8,83%, 25/11/23	IND	INR	975 941	0,62
66 100 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 7,16%, 20/05/23	IND	INR	947 826	0,61
166 300	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, M, 8,00%, 07/12/23	MEX	MXN	915 685	0,58
10 600 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR70, 8,375%, 15/03/24	IDN	IDR	816 847	0,52
135 500	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, M, 7,25%, 09/12/21	MEX	MXN	722 369	0,46
136 300	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, M, 6,50%, 09/06/22	MEX	MXN	716 945	0,46
2 160	Nota do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/29	BRA	BRL	675 420	0,43
4 112 000	Rząd Ghany, obligacja uprzywilejowana, 19,75%, 15/03/32	GHA	GHS	660 964	0,42
40 000 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 7,68%, 15/12/23	IND	INR	583 781	0,37
3 200 000	Rząd Ghany, 19,00%, 02/11/26	GHA	GHS	509 910	0,33
2 700 000	Rząd Ghany, obligacja uprzywilejowana, 16,50%, 22/03/21	GHA	GHS	467 577	0,30
82 449 000	Argentine Bonos del Tesoro, 16,00%, 17/10/23	ARG	ARS	395 913	0,25
330 000	Rząd Senegal, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 6,25%, 30/07/24	SEN	USD	366 246	0,23
5 128 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR63, 5,625%, 15/05/23	IDN	IDR	362 404	0,23
1 290	Nota do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/21	BRA	BRL	352 958	0,23
20 000 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 8,24%, 15/02/27	IND	INR	301 871	0,19
20 000 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 8,33%, 09/07/26	IND	INR	301 380	0,19
20 300 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 6,79%, 15/05/27	IND	INR	283 782	0,18
55 556 000	Argentine Bonos del Tesoro, obligacja uprzywilejowana, 15,50%, 17/10/26	ARG	ARS	250 440	0,16
3 140 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR59, 7,00%, 15/05/27	IDN	IDR	226 478	0,14
14 000 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 8,79%, 08/11/21	IND	INR	205 522	0,13
664	Nota do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/23	BRA	BRL	191 675	0,12
34 316 000	Argentine Bonos del Tesoro, 18,20%, 03/10/21	ARG	ARS	183 117	0,12
1 030 000	Rząd Ghany, 18,75%, 24/01/22	GHA	GHS	175 707	0,11
2 230 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR56, 8,375%, 15/09/26	IDN	IDR	172 810	0,11
980 000	Rząd Ghany, 19,75%, 25/03/24	GHA	GHS	165 933	0,11
10 000 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 8,15%, 11/06/22	IND	INR	146 297	0,09
23 100	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, M 20, 10,00%, 05/12/24	MEX	MXN	138 636	0,09
7 700 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 7,80%, 11/04/21	IND	INR	110 568	0,07
560 000	Rząd Ghany, 24,75%, 19/07/21	GHA	GHS	102 535	0,07
7 000 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 8,20%, 15/02/22	IND	INR	102 320	0,07

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Obligacje rządowe i komunalne (ciąg dalszy)					
4 700 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 8,35%, 14/05/22	IND	INR	69 032	0,04
380 000	Rząd Ghany, obligacja uprzywilejowana, 18,25%, 25/07/22	GHA	GHS	63 566	0,04
370 000	Rząd Ghany, 16,25%, 17/05/21	GHA	GHS	63 389	0,04
200 000	Rząd Ghany, 24,50%, 21/06/21	GHA	GHS	37 327	0,02
150 000	Rząd Ghany, 24,75%, 01/03/21	GHA	GHS	28 207	0,02
120 000	Rząd Ghany, 17,60%, 28/11/22	GHA	GHS	19 672	0,01
1 011 000	Rząd Argentyny, FRN, 52,564%, 03/04/22 †	ARG	ARS	8 713	0,01
14 000 000	Rząd Kolumbii, obligacja uprzywilejowana, 9,85%, 28/06/27	COL	COP	5 355	0,00
13 000 000	Rząd Kolumbii, obligacja uprzywilejowana, 7,75%, 14/04/21	COL	COP	4 082	0,00
45 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR35, 12,90%, 15/06/22	IDN	IDR	3 741	0,00
				34 095 891	21,75
Papiery wartościowe o terminie wykupu do jednego roku					
86 500 000	Obligacja Banku Tajlandii, obligacja uprzywilejowana, 1,77%, 27/03/20	THA	THB	2 910 593	1,86
344 700	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, M, 8,00%, 11/06/20	MEX	MXN	1 834 244	1,17
8 340 000	Obligacja skarbową Ghany, 16,50%, 16/03/20	GHA	GHS	1 450 509	0,93
10 275 000	Bon skarbowy Egiptu, 0,00%, 21/01/20	EGY	EGP	637 383	0,41
2 532	Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/07/20	BRA	BRL	617 051	0,39
54 095 490	Bon skarbowy Argentyny, Strip, 29/10/20	ARG	ARS	579 653	0,37
27 846 500	Bon skarbowy Argentyny, Strip, 28/04/20	ARG	ARS	426 265	0,27
29 603 900	Bon skarbowy Argentyny, Strip, 30/03/20	ARG	ARS	354 652	0,23
5 700 000	Bon skarbowy Egiptu, 0,00%, 03/03/20	EGY	EGP	346 208	0,22
5 025 000	Bon skarbowy Egiptu, 0,00%, 07/01/20	EGY	EGP	312 157	0,20
520 560	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 27/02/20	MEX	MXN	271 904	0,17
481 630	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 02/01/20	MEX	MXN	254 387	0,16
3 575 000	Bon skarbowy Egiptu, 0,00%, 17/03/20	EGY	EGP	217 907	0,14
910 000	Rząd Ghany, obligacja uprzywilejowana, 24,00%, 23/11/20	GHA	GHS	163 279	0,10
11 492 300	Bon skarbowy Argentyny, Strip, 28/05/20	ARG	ARS	154 504	0,10
254 440	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 02/04/20	MEX	MXN	132 085	0,08
1 975 000	Bon skarbowy Egiptu, 0,00%, 28/01/20	EGY	EGP	122 149	0,08
1 975 000	Bon skarbowy Egiptu, 0,00%, 18/02/20	EGY	EGP	120 609	0,08
1 650 000	Bon skarbowy Egiptu, 0,00%, 10/03/20	EGY	EGP	99 879	0,06
500 000	Rząd Ghany, obligacja uprzywilejowana, 18,25%, 21/09/20	GHA	GHS	89 198	0,06
1 350 000	Bon skarbowy Egiptu, 0,00%, 11/02/20	EGY	EGP	83 078	0,05
154 720	Bon skarbowy Meksyku, 0,00%, 16/01/20	MEX	MXN	81 489	0,05
63 333	Obligacje zagraniczne rządu Tanzanii, obligacja uprzywilejowana, Regulacja S, FRN, 7,989%, 09/03/20 †	TZA	USD	64 122	0,04
123 840	Bon skarbowy Meksyku, 0,00%, 04/06/20	MEX	MXN	63 441	0,04
123 800	Bon skarbowy Meksyku, 0,00%, 18/06/20	MEX	MXN	63 251	0,04
4 406 400	Bon skarbowy Argentyny, Strip, 29/07/20	ARG	ARS	62 759	0,04
280 000	Obligacja skarbową Ghany, 16,50%, 17/02/20	GHA	GHS	48 851	0,03
250 000	Obligacja skarbową Ghany, 17,18%, 06/01/20	GHA	GHS	44 176	0,03
150 000	Rząd Ghany, obligacja uprzywilejowana, 21,50%, 09/03/20	GHA	GHS	26 405	0,02
69 000 000	Titulos de Tesoreria, obligacja uprzywilejowana, B, 11,00%, 24/07/20	COL	COP	21 839	0,01
120 000	Rząd Ghany, 21,00%, 23/03/20	GHA	GHS	21 409	0,01
1 254 590	Bon skarbowy Argentyny, 0,00%, 08/04/20	ARG	ARS	15 865	0,01
1 416 000	Rząd Argentyny, FRN, 67,559%, 21/06/20 †	ARG	ARS	12 386	0,01
1 037 840	Bon skarbowy Argentyny, Strip, 27/08/20	ARG	ARS	11 881	0,01
811 070	Bon skarbowy Argentyny, 0,00%, 13/05/20	ARG	ARS	9 771	0,01
814 850	Bon skarbowy Argentyny, 0,00%, 26/02/20	ARG	ARS	8 460	0,01
390 000	Rząd Argentyny, Powiązana z indeksami giełdowymi, 4,00%, 06/03/20	ARG	ARS	7 499	0,00
459 450	Bon skarbowy Argentyny, 0,00%, 11/03/20	ARG	ARS	4 403	0,00
				11 745 701	7,49
OBLIGACJE ŁĄCZNIE				45 902 563	29,28
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM ŁĄCZNIE				54 950 222	35,05
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ANI NIEBĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM					

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
AKCJE					
Dobra luksusowe					
2 118 332	K2016470219 South Africa Ltd., A **	ZAF	ZAR	1 513	0,00
706 586	K2016470219 South Africa Ltd., B **	ZAF	ZAR	504	0,00
5 256	Corporacion GEO SAB de CV, B **	MEX	MXN	0	0,00
				2 017	0,00
AKCJE ŁĄCZNIE				2 017	0,00
WARRANTY					
Dobra luksusowe					
8 223	Corporacion GEO SAB de CV, wty., 30/12/27 **	MEX	MXN	0	0,00
WARRANTY ŁĄCZNIE				0	0,00
WSZYSTKIE ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW ANI NA INNYM RYNKU REGULOWANYM				2 017	0,00
INWESTYCJE ŁĄCZNIE				137 395 796	87,64

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

† Oprocentowanie zmienne wg stanu na dzień 31 grudnia 2019 r.

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

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM				
	OBLIGACJE				
	Obligacje rządowe i komunalne				
7 836	Nota do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/27	BRA	BRL	2 296 653	8,28
20 279 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR53, 8,25%, 15/07/21	IDN	IDR	1 513 420	5,46
80 100 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 7,59%, 11/01/26	IND	INR	1 169 423	4,22
3 760	Nota do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/25	BRA	BRL	1 074 840	3,88
156 600	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, M, 7,25%, 09/12/21	MEX	MXN	834 855	3,01
156 600	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, M, 6,50%, 10/06/21	MEX	MXN	825 036	2,98
10 270 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR61, 7,00%, 15/05/22	IDN	IDR	756 684	2,73
1 658 000 000	Titulos de Tesoreria, obligacja uprzywilejowana, B, 7,00%, 04/05/22	COL	COP	527 698	1,90
30 000 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 8,15%, 11/06/22	IND	INR	438 890	1,58
30 000 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 7,16%, 20/05/23	IND	INR	430 178	1,55
2 400 000	Rząd Ghany, obligacja uprzywilejowana, 16,50%, 22/03/21	GHA	GHS	415 624	1,50
70 300	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, M, 6,50%, 09/06/22	MEX	MXN	369 782	1,33
1 350	Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/07/21	BRA	BRL	312 741	1,13
1 350	Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/01/22	BRA	BRL	303 063	1,09
1 000	Nota do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/29	BRA	BRL	300 645	1,08
950	Nota do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/23	BRA	BRL	262 787	0,95
2 970 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR70, 8,375%, 15/03/24	IDN	IDR	228 871	0,83
1 145 000	Rząd Ghany, 16,50%, 06/02/23	GHA	GHS	182 020	0,66
590 000	Rząd Ghany, 19,75%, 25/03/24	GHA	GHS	99 898	0,36
18 492 000	Argentine Bonos del Tesoro, 16,00%, 17/10/23	ARG	ARS	88 797	0,32
18 620 000	Argentine Bonos del Tesoro, obligacja uprzywilejowana, 15,50%, 17/10/26	ARG	ARS	83 937	0,30
390 000	Rząd Ghany, 17,60%, 28/11/22	GHA	GHS	63 934	0,23
6 306 000	Argentine Bonos del Tesoro, 18,20%, 03/10/21	ARG	ARS	33 650	0,12
130	Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/04/21	BRA	BRL	30 539	0,11
3 700	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, M, 8,00%, 07/12/23	MEX	MXN	20 373	0,07
				12 664 338	45,67
	Papiery wartościowe o terminie wykupu do jednego roku				
31 000 000	Obligacja Banku Tajlandii, obligacja uprzywilejowana, 1,77%, 27/03/20	THA	THB	1 043 103	3,76
32 167 500	Bon skarbowy Argentyny, Strip, 30/03/20	ARG	ARS	385 364	1,39
5 700 000	Bon skarbowy Egiptu, 0,00%, 03/03/20	EGY	EGP	346 208	1,25
1 390	Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/07/20	BRA	BRL	338 744	1,22
9 180 000	Obligacja Banku Tajlandii, obligacja uprzywilejowana, 1,34%, 26/02/20	THA	THB	308 483	1,11
19 136 900	Bon skarbowy Argentyny, Strip, 28/04/20	ARG	ARS	292 942	1,06
1 650 000	Obligacja skarbowa Ghany, 19,50%, 05/10/20	GHA	GHS	286 287	1,03
472 340	Bon skarbowy Meksyku, 0,00%, 16/01/20	MEX	MXN	248 776	0,90
45 600	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, M, 8,00%, 11/06/20	MEX	MXN	242 650	0,87
6 811 000	Obligacja Banku Tajlandii, obligacja uprzywilejowana, 1,95%, 26/11/20	THA	THB	230 642	0,83
401 910	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 27/02/20	MEX	MXN	209 929	0,76
399 870	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 02/04/20	MEX	MXN	207 581	0,75
5 840 000	Bon Banku Tajlandii, 0,00%, 06/08/20	THA	THB	195 005	0,70
377 890	Bon skarbowy Meksyku, 0,00%, 04/06/20	MEX	MXN	193 586	0,70
377 900	Bon skarbowy Meksyku, 0,00%, 18/06/20	MEX	MXN	193 072	0,70
600 000 000	Titulos de Tesoreria, obligacja uprzywilejowana, B, 11,00%, 24/07/20	COL	COP	189 900	0,68
5 071 000	Obligacja Banku Tajlandii, obligacja uprzywilejowana, 1,82%, 27/08/20	THA	THB	171 185	0,62
3 947 000	Bon Banku Tajlandii, 0,00%, 02/07/20	THA	THB	131 929	0,47
2 150 000	Bon skarbowy Egiptu, 0,00%, 18/02/20	EGY	EGP	131 295	0,47
2 075 000	Bon skarbowy Egiptu, 0,00%, 11/02/20	EGY	EGP	127 694	0,46
8 757 500	Bon skarbowy Argentyny, Strip, 29/07/20	ARG	ARS	124 731	0,45
239 000	Rząd Argentyny, obligacja uprzywilejowana, 4,50%, 13/02/20	ARG	ARS	121 075	0,44
3 494 000	Bank of Thailand Bill, 0,00%, 12/03/20	THA	THB	117 148	0,42
1 775 000	Bon skarbowy Egiptu, 0,00%, 10/03/20	EGY	EGP	107 446	0,39
2 970 000	Obligacja Banku Tajlandii, obligacja uprzywilejowana, 1,57%, 25/09/20	THA	THB	100 154	0,36
1 625 000	Bon skarbowy Egiptu, 0,00%, 17/03/20	EGY	EGP	99 049	0,36
1 300 000	Bon skarbowy Egiptu, 0,00%, 28/01/20	EGY	EGP	80 402	0,29
1 200 000	Bon skarbowy Egiptu, 0,00%, 07/01/20	EGY	EGP	74 545	0,27
6 473 210	Bon skarbowy Argentyny, Strip, 29/10/20	ARG	ARS	69 363	0,25
280	Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/04/20	BRA	BRL	68 935	0,25
2 384 130	Bon skarbowy Argentyny, 0,00%, 08/04/20	ARG	ARS	30 148	0,11
80	Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/01/20	BRA	BRL	19 900	0,07

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Papiery wartościowe o terminie wykupu do jednego roku (ciąg dalszy)					
1 374 500	Bon skarbowy Argentyny, Strip, 28/05/20	ARG	ARS	18 479	0,07
1 552 970	Bon skarbowy Argentyny, Strip, 27/08/20	ARG	ARS	17 778	0,06
1 188 210	Bon skarbowy Argentyny, 0,00%, 13/05/20	ARG	ARS	14 314	0,05
1 332 850	Bon skarbowy Argentyny, 0,00%, 26/02/20	ARG	ARS	13 838	0,05
1 065 980	Rząd Argentyny, FRN, 67,559%, 21/06/20 †	ARG	ARS	9 324	0,03
783 650	Bon skarbowy Argentyny, 0,00%, 11/03/20	ARG	ARS	7 510	0,03
				6 568 514	23,68
	OBLIGACJE ŁĄCZNIE			19 232 852	69,35
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM ŁĄCZNIE			19 232 852	69,35
	INWESTYCJE ŁĄCZNIE			19 232 852	69,35

† Oprocentowanie zmienne wg stanu na dzień 31 grudnia 2019 r.

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund

(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				
11 843 212	Aramex PJSC	ARE	AED	11 510 629	1,49
	Linie lotnicze				
135 351	Wizz Air Holdings PLC	HUN	GBP	6 982 396	0,90
	Podzespoły samochodowe				
6 018 495	Apollo Tyres Ltd.	IND	INR	13 824 278	1,79
175 033	Mando Corp.	KOR	KRW	5 329 771	0,69
162 809	Sebang Global Battery Co. Ltd.	KOR	KRW	5 253 311	0,68
7 293 500	Nemak SAB de CV	MEX	MXN	3 056 722	0,40
1 503 473	Weifu High-Technology Co. Ltd., B	CHN	HKD	2 583 512	0,33
66 635	Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	KOR	KRW	1 933 930	0,25
				31 981 524	4,14
	Banki				
10 282 288	Federal Bank Ltd.	IND	INR	12 673 635	1,64
3 191 300	TISCO Financial Group PCL, fgn.	THA	THB	10 639 453	1,38
195 270	Intercorp Financial Services Inc.	PER	USD	7 986 543	1,03
1 927 277	Moneta Money Bank AS	CZE	CZK	7 224 155	0,93
3 541 100	Equitas Holdings Ltd.	IND	INR	5 300 112	0,69
3 066 625	Hatton National Bank PLC	LKA	LKR	2 941 931	0,38
804 500	Habib Bank Ltd.	PAK	PKR	824 223	0,11
				47 590 052	6,16
	Napoje				
2 774 824	Stock Spirits Group PLC	POL	GBP	7 589 114	0,98
1 408 900	Embotelladora Andina SA, pfd., A	CHL	CLP	3 526 041	0,46
				11 115 155	1,44
	Biotechnologia				
2 698 900	PharmaEssentia Corp.	TWN	TWD	9 925 412	1,28
29 896	Medy-tox Inc.	KOR	KRW	7 781 820	1,01
344 535	Hans Biomed Corp.	KOR	KRW	7 436 179	0,96
				25 143 411	3,25
	Produkty budowlane				
37 950 004	Dynasty Ceramic PCL, fgn.	THA	THB	2 409 322	0,31
	Rynki kapitałowe				
3 998 000	China Everbright Ltd.	CHN	HKD	7 470 308	0,97
205 672	Noah Holdings Ltd., ADR	CHN	USD	7 274 619	0,94
156 436	Georgia Capital PLC	GEO	GBP	1 910 307	0,25
				16 655 234	2,16
	Produkty chemiczne				
1 770 399	Tata Chemicals Ltd.	IND	INR	16 551 513	2,14
4 479 455	Soda Sanayii AS	TUR	TRY	4 652 884	0,60
				21 204 397	2,74
	Materiały budowlane				
7 327 914	Huaxin Cement Co. Ltd., B	CHN	USD	15 220 077	1,97
510 451	JK Cement Ltd.	IND	INR	8 361 582	1,08
389 468	Dalmia Bharat Ltd.	IND	INR	4 368 177	0,57
				27 949 836	3,62
	Usługi konsumenckie różne				
900 800	Ser Educacional SA	BRA	BRL	6 218 982	0,81
	Usługi finansowe różne				
760 596	Bajaj Holdings & Investment Ltd.	IND	INR	36 312 050	4,70
754 000	Hankook Technology Group Co. Ltd.	KOR	KRW	9 392 469	1,22
				45 704 519	5,92

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Sprzęt, instrumenty i komponenty elektroniczne					
6 032 298	Redington India Ltd.	IND	INR	9 958 723	1,29
28 274 600	FIT Hon Teng Ltd.	TWN	HKD	9 506 750	1,23
1 899 061	Flytech Technology Co. Ltd.	TWN	TWD	4 571 308	0,59
3 252 900	Synnex Technology International Corp.	TWN	TWD	4 078 224	0,53
14 695 400	Ju Teng International Holdings Ltd.	CHN	HKD	3 752 916	0,48
				31 867 921	4,12
Sprzęt i usługi dla przemysłu energetycznego					
108 142	TMK PAO, GDR	RUS	USD	401 748	0,05
Rozrywka					
703 417	IMAX Corp.	USA	USD	14 370 809	1,86
6 652 800	Major Cineplex Group PCL, fgn.	THA	THB	5 642 701	0,73
				20 013 510	2,59
Handel detaliczny żywnością i podstawowymi produktami konsumpcyjnymi					
3 069 370	Robinsons Retail Holdings Inc.	PHL	PHP	4 845 099	0,63
875 335	Massmart Holdings Ltd.	ZAF	ZAR	3 207 651	0,41
1 047 411	Georgia Healthcare Group PLC, 144A	GEO	GBP	1 706 309	0,22
				9 759 059	1,26
Produkty żywnościowe					
4 823 700	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd.	CHN	HKD	19 963 852	2,59
2 761 030	Masan Group Corp.	VNM	VND	6 732 040	0,87
21 300 250	Century Pacific Food Inc.	PHL	PHP	6 379 988	0,83
2 702 626	Grupo Herdez SAB de CV	MEX	MXN	5 357 717	0,69
4 426 000	Uni-President China Holdings Ltd.	CHN	HKD	4 646 212	0,60
				43 079 809	5,58
Sprzęt i środki medyczne					
486 000	St. Shine Optical Co. Ltd.	TWN	TWD	7 384 808	0,95
206 114	Interjo Co. Ltd.	KOR	KRW	4 724 973	0,61
171 972	Vieworks Co. Ltd.	KOR	KRW	4 686 129	0,61
183 085	I-Sens Inc.	KOR	KRW	4 070 350	0,53
1 022 000	Pacific Hospital Supply Co. Ltd.	TWN	TWD	2 538 685	0,33
				23 404 945	3,03
Usługi w zakresie opieki zdrowotnej i ich dostawcy					
397 596	Mouwasat Medical Services Co.	SAU	SAR	9 327 019	1,20
867 930	Middle East Healthcare Co.	SAU	SAR	6 871 624	0,89
555 678	Integrated Diagnostics Holdings PLC	EGY	USD	2 222 712	0,29
				18 421 355	2,38
Hotele, restauracje i ośrodki wypoczynkowe					
59 990	DO & CO Restaurants & Catering AG	TUR	TRY	5 686 782	0,74
Artykuły trwałe dla gospodarstwa domowego					
50 072	Amica SA	POL	PLN	1 808 511	0,23
Konglomeraty przemysłowe					
13 898 988	Hemas Holdings PLC	LKA	LKR	6 360 391	0,82
26 158 300	DMCI Holdings Inc.	PHL	PHP	3 411 728	0,44
				9 772 119	1,26
Ubezpieczenia					
71 906	Fanhua Inc., ADR	CHN	USD	1 867 399	0,24
Interaktywne media i usługi					
196 861	Mail.Ru Group Ltd., GDR	RUS	USD	4 390 000	0,57
Detaliczna sprzedaż internetowa i bezpośrednia					
347 780	Baozun Inc., ADR	CHN	USD	11 518 474	1,49
2 140 092	PChome Online Inc.	TWN	TWD	6 775 658	0,88
				18 294 132	2,37

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Usługi IT					
3 023 198	FPT Corp.	VNM	VND	7 606 104	0,98
2 659 600	TravelSky Technology Ltd., H	CHN	HKD	6 491 741	0,84
8 716 000	Chinasoft International Ltd.	CHN	HKD	4 921 576	0,64
				19 019 421	2,46
Produkty wycieczkowe					
2 965 200	Merida Industry Co. Ltd.	TWN	TWD	17 497 168	2,26
Maszyny					
1 643 000	Shin Zu Shing Co. Ltd.	TWN	TWD	7 085 922	0,92
2 427 067	Marcopolo SA, pfd.	BRA	BRL	2 717 204	0,35
				9 803 126	1,27
Metalurgia i górnictwo					
16 281 843	Hoa Phat Group JSC	VNM	VND	16 511 956	2,14
Produkty papierowe i leśne					
4 059 000	Duratex SA	BRA	BRL	16 884 309	2,19
Artykuły osobistego użytku					
155 940	Cosmecca Korea Co. Ltd.	KOR	KRW	1 531 085	0,20
Produkty farmaceutyczne					
894 390	Richter Gedeon Nyrt	HUN	HUF	19 447 215	2,52
10 305 500	Luye Pharma Group Ltd.	CHN	HKD	7 723 537	1,00
1 441 913	Glenmark Pharmaceuticals Ltd.	IND	INR	7 021 129	0,91
1 879 700	TTY Biopharm Co. Ltd.	TWN	TWD	5 178 272	0,67
679 446	Egyptian International Pharmaceuticals EIPICO	EGY	EGP	2 961 199	0,38
				42 331 352	5,48
Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska					
7 189 041	Vincom Retail JSC	VNM	VND	10 548 167	1,37
Półprzewodniki i sprzęt półprzewodnikowy					
2 640 000	Novatek Microelectronics Corp. Ltd.	TWN	TWD	19 329 344	2,50
24 469 156	Xinyi Solar Holdings Ltd.	CHN	HKD	17 365 147	2,25
287 072	Silicon Works Co. Ltd.	KOR	KRW	9 883 706	1,28
				46 578 197	6,03
Artykuły specjalne, handel detaliczny					
4 031 200	Luk Fook Holdings (International) Ltd.	HKG	HKD	11 614 086	1,50
10 610 600	I.T Ltd.	HKG	HKD	2 546 337	0,33
				14 160 423	1,83
Urządzenia techniczne, pamięci masowej i peryferyjne					
9 098 100	Primax Electronics Ltd.	TWN	TWD	19 284 529	2,50
2 453 860	ADLINK Technology Inc.	TWN	TWD	3 937 858	0,51
				23 222 387	3,01
Tekstylia, odzież i towary luksusowe					
310 195	Fila Korea Ltd.	KOR	KRW	14 221 866	1,84
570 680	Eclat Textile Co. Ltd.	TWN	TWD	7 688 945	0,99
2 335 005	Grendene SA	BRA	BRL	7 133 689	0,92
505 191	Vardhman Textiles Ltd.	IND	INR	7 026 513	0,91
13 059 049	Xtep International Holdings Ltd.	CHN	HKD	6 938 191	0,90
647 895	Mavi Giyim Sanayi Ve Ticaret AS, B, 144A	TUR	TRY	6 305 097	0,82
3 589 500	JNBY Design Ltd.	CHN	HKD	4 818 368	0,62
197 800	Arezzo Industria e Comercio SA	BRA	BRL	3 149 446	0,41
				57 282 115	7,41
Tytoń					
6 223 230	Eastern Co. SAE	EGY	EGP	5 862 632	0,76
Firmy handlowe i dystrybucyjne					
9 992 800	Hexindo Adiperkasa Tbk PT	IDN	IDR	2 497 750	0,32

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
	Infrastruktura transportowa				
5 364 300	International Container Terminal Services Inc.	PHL	PHP	13 611 858	1,76
6 562 911	COSCO SHIPPING Ports Ltd.	CHN	HKD	5 373 429	0,70
				18 985 287	2,46
	AKCJE ŁĄCZNIE			745 948 122	96,55
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE			745 948 122	96,55
	INWESTYCJE ŁĄCZNIE			745 948 122	96,55

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Euroland Fund

(Waluta — EUR)

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				
	Podzespoły samochodowe				
858 937	Freni Brembo SpA	ITA	EUR	9 499 843	2,34
135 866	Hella GmbH & Co. KGaA	DEU	EUR	6 703 629	1,65
54 491	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	FRA	EUR	5 944 968	1,47
				<u>22 148 440</u>	<u>5,46</u>
	Banki				
781 589	ING Groep NV	NLD	EUR	8 353 623	2,06
645 107	Credit Agricole SA	FRA	EUR	8 338 008	2,05
153 647	BNP Paribas SA	FRA	EUR	8 117 171	2,00
1 402 808	Bank of Ireland Group PLC	IRL	EUR	6 848 509	1,69
				<u>31 657 311</u>	<u>7,80</u>
	Biotechnologia				
75 633	MorphoSys AG	DEU	EUR	9 590 264	2,36
	Produkty budowlane				
247 815	Compagnie de Saint-Gobain	FRA	EUR	9 045 247	2,23
	Rynki kapitałowe				
347 799	Flow Traders	NLD	EUR	7 491 590	1,85
	Produkty chemiczne				
194 635	Umicore SA	BEL	EUR	8 439 374	2,08
39 850	LANXESS AG	DEU	EUR	2 383 827	0,59
26 809	Lenzing AG	AUT	EUR	2 219 785	0,54
				<u>13 042 986</u>	<u>3,21</u>
	Materiały budowlane				
270 851	CRH PLC	IRL	EUR	9 661 255	2,38
	Usługi telekomunikacyjne różnego typu				
608 113	Deutsche Telekom AG	DEU	EUR	8 860 206	2,18
1 068 356	Telefonica Deutschland Holding AG	DEU	EUR	2 760 632	0,68
				<u>11 620 838</u>	<u>2,86</u>
	Energia elektryczna, media				
41 610	Orsted AS	DNK	DKK	3 836 668	0,94
	Sprzęt elektryczny				
505 551	Siemens Gamesa Renewable Energy SA	ESP	EUR	7 904 290	1,95
	Sprzęt, instrumenty i komponenty elektroniczne				
294 098	Jenoptik AG	DEU	EUR	7 493 617	1,85
	Sprzęt i usługi dla przemysłu energetycznego				
379 549	Tecnicas Reunidas SA	ESP	EUR	9 033 266	2,22
	Produkty żywnościowe				
537 668	Ebro Foods SA	ESP	EUR	10 371 616	2,55
	Usługi w zakresie opieki zdrowotnej i ich dostawcy				
121 902	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	DEU	EUR	8 040 656	1,98
	Hotele, restauracje i ośrodki wypoczynkowe				
78 235	Sodexo SA	FRA	EUR	8 265 528	2,04
	Konglomeraty przemysłowe				
80 659	Siemens AG	DEU	EUR	9 400 000	2,32
	Ubezpieczenia				
275 356	ASR Nederland NV	NLD	EUR	9 185 876	2,26
70 477	NN Group NV	NLD	EUR	2 383 532	0,59
				<u>11 569 408</u>	<u>2,85</u>

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Euroland Fund

(Waluta — EUR)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Detaliczna sprzedaż internetowa i bezpośrednia					
624 684	Takkt AG	DEU	EUR	7 858 525	1,94
Usługi IT					
87 072	Capgemini SE	FRA	EUR	9 482 141	2,33
110 830	Atos SE	FRA	EUR	8 236 885	2,03
				17 719 026	4,36
Nauki biologiczne, urzędnicy i usługi					
129 602	Gerresheimer AG	DEU	EUR	8 942 538	2,20
134 432	QIAGEN NV	NLD	EUR	4 094 799	1,01
				13 037 337	3,21
Maszyny					
443 077	GEA Group AG	DEU	EUR	13 061 910	3,22
Usługi komunalne różnego typu					
486 369	Veolia Environnement SA	FRA	EUR	11 531 809	2,84
1 167 648	E.ON SE	DEU	EUR	11 120 680	2,74
				22 652 489	5,58
Ropa, gaz i paliwa opałowe					
803 637	Eni SpA	ITA	EUR	11 127 158	2,74
407 296	Royal Dutch Shell PLC, A	GBR	EUR	10 656 900	2,63
186 708	Total SA	FRA	EUR	9 186 033	2,26
572 180	Galp Energia SGPS SA, B	PRT	EUR	8 525 482	2,10
				39 495 573	9,73
Artykuły osobistego użytku					
634 096	Ontex Group NV	BEL	EUR	11 889 300	2,93
Produkty farmaceutyczne					
197 836	Bayer AG	DEU	EUR	14 404 439	3,55
104 754	Sanofi	FRA	EUR	9 388 053	2,31
73 916	Merck KGaA	DEU	EUR	7 787 051	1,92
93 875	UCB SA	BEL	EUR	6 655 738	1,64
				38 235 281	9,42
Profesjonalne usługi					
477 927	Intertrust NV	NLD	EUR	8 272 916	2,04
Półprzewodniki i sprzęt półprzewodnikowy					
101 862	NXP Semiconductors NV	NLD	EUR	11 622 454	2,86
227 841	Infineon Technologies AG	DEU	EUR	4 627 451	1,14
				16 249 905	4,00
Oprogramowanie					
67 994	SAP SE	DEU	EUR	8 181 038	2,02
AKCJE ŁĄCZNIE				386 826 280	95,30
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE				386 826 280	95,30
INWESTYCJE ŁĄCZNIE				386 826 280	95,30

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Frontier Markets Fund

(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				
11 404 763	Aramex PJSC	ARE	AED	11 084 493	2,08
1 456 234	Agility Public Warehousing Co. KSC	KWT	KWD	3 928 758	0,74
				15 013 251	2,82
	Banki				
9 160 480	National Bank of Kuwait SAKP	KWT	KWD	32 327 551	6,07
401 947	Bancolumbia SA, ADR, pfd.	COL	USD	22 022 676	4,13
6 384 730	BDO Unibank Inc.	PHL	PHP	19 905 038	3,73
1 206 699	Banco Davivienda SA, pfd.	COL	COP	16 878 655	3,17
12 188 358	Metropolitan Bank & Trust Co.	PHL	PHP	15 944 912	2,99
29 338 610	KCB Group Ltd.	KEN	KES	15 631 820	2,93
20 968 576	Brac Bank Ltd.	BGD	BDT	14 226 868	2,67
3 727 006	Emirates NBD Bank PJSC	ARE	AED	13 190 607	2,48
2 471 831	Commercial International Bank Egypt SAE	EGY	EGP	12 782 677	2,40
157 806 821	Guaranty Trust Bank PLC	NGA	NGN	12 631 677	2,37
218 741 286	Zenith Bank PLC	NGA	NGN	11 210 702	2,10
51 549	Credicorp Ltd.	PER	USD	10 963 441	2,06
812 213	Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, GDR, Reg S	KAZ	USD	10 843 044	2,03
8 393 075	Ahli United Bank BSC	KWT	KWD	8 941 172	1,68
8 212 100	Vietnam Technological and Commercial Joint Stock Bank	VNM	VND	8 345 882	1,57
8 314 339	Gulf Bank KSCP	KWT	KWD	8 308 855	1,56
133 387	Intercorp Financial Services Inc.	PER	USD	5 455 528	1,02
5 113 135	United Bank Ltd.	PAK	PKR	5 443 015	1,02
6 270 268	Hatton National Bank PLC	LKA	LKR	4 684 335	0,88
2 739 400	MCB Bank Ltd.	PAK	PKR	3 729 119	0,70
				253 467 574	47,56
	Produkty budowlane				
4 738 652	Binh Minh Plastics JSC	VNM	VND	9 243 158	1,73
	Rynki kapitałowe				
9 511 246	Egyptian Financial Group-Hermes Holding Co.	EGY	EGP	9 931 993	1,86
	Produkty chemiczne				
4 025 834	Egypt Kuwait Holding Co. SAE	EGY	USD	5 193 326	0,97
	Usługi konsumenckie różne				
1 549 142	Human Soft Holding Co. KSC	KWT	KWD	15 389 234	2,89
	Handel detaliczny żywnością i podstawowymi produktami konsumpcyjnymi				
9 604 440	Robinsons Retail Holdings Inc.	PHL	PHP	15 160 916	2,84
382 489	InRetail Peru Corp., Reg S	PER	USD	13 769 604	2,58
16 818 660	Puregold Price Club Inc.	PHL	PHP	13 191 431	2,48
				42 121 951	7,90
	Produkty żywnościowe				
19 806 941	Juhayna Food Industries	EGY	EGP	10 613 065	1,99
2 896 554	Alicorp SA	PER	PEN	8 043 555	1,51
3 137 500	Masan Group Corp.	VNM	VND	7 649 962	1,44
885 366	Grupo Nutresa SA	COL	COP	6 841 108	1,28
570 463	MHP SE, GDR, Reg S	UKR	USD	5 533 491	1,04
2 932 305	Mezzan Holding Co.	KWT	KWD	4 835 596	0,91
112 259 094	UAC of Nigeria PLC	NGA	NGN	2 691 100	0,50
				46 207 877	8,67
	Usługi w zakresie opieki zdrowotnej i ich dostawcy				
25 348 263	Cleopatra Hospital	EGY	EGP	9 191 707	1,73
236 812	Mouwasaat Medical Services Co.	SAU	SAR	5 555 262	1,04
				14 746 969	2,77
	Konglomeraty przemysłowe				
567 330	Ayala Corp.	PHL	PHP	8 793 167	1,65

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Frontier Markets Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
	Ubezpieczenia				
827 079	Old Mutual Ltd.	ZAF	ZWL	1 161 065	0,22
	Usługi IT				
2 585 375	FPT Corp.	VNM	VND	6 504 579	1,22
	Przemysł morski				
543 156	Vietnam Container Shipping JSC	VNM	VND	638 731	0,12
	Metalurgia i górnictwo				
10 780 577	Hoa Phat Group JSC	VNM	VND	10 932 940	2,05
	Ropa, gaz i paliwa opałowe				
52 141 642	OMV Petrom SA	ROU	RON	5 458 707	1,02
	Produkty farmaceutyczne				
6 499 063	Beximco Pharmaceuticals Ltd.	BGD	BDT	5 289 890	0,99
	Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska				
8 735 460	Vincom Retail JSC	VNM	VND	12 817 160	2,40
1 006 535	Arabian Centres Co. Ltd.	SAU	SAR	7 821 420	1,47
15 487 056	Emaar Malls Group PJSC	ARE	AED	7 715 806	1,45
1 030 758	Mabane Co. SAKC	KWT	KWD	3 076 636	0,58
				31 431 022	5,90
	Artykuły specjalne, handel detaliczny				
25 790 772	Wilcon Depot Inc.	PHL	PHP	9 160 101	1,72
	Infrastruktura transportowa				
5 703 300	International Container Terminal Services Inc.	PHL	PHP	14 472 067	2,72
1 041 707	DP World PLC	ARE	USD	13 646 362	2,56
				28 118 429	5,28
	AKCJE ŁĄCZNIE			518 803 964	97,34
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE			518 803 964	97,34
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ANI NIEBĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM				
	AKCJE				
	Usługi telekomunikacyjne różnego typu				
227 252	Sonatel **	SEN	XOF	6 599 142	1,24
	AKCJE ŁĄCZNIE			6 599 142	1,24
	WSZYSTKIE ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW ANI NA INNYM RYNKU REGULOWANYM			6 599 142	1,24
	INWESTYCJE ŁĄCZNIE			525 403 106	98,58

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

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Global Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji
lub wartość
nominalna

Opis

Kod kraju

Waluta
obrotu

Wartość
rynkowa

% aktywów
netto

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				
	Technika lotnicza i kosmiczna oraz przemysł obronny				
1 206 114	BAE Systems PLC	GBR	GBP	9 022 328	1,07
	Transport lotniczy i logistyka				
105 300	United Parcel Service Inc., B	USA	USD	12 326 418	1,47
	Motoryzacja				
441 300	Isuzu Motors Ltd.	JPN	JPY	5 274 890	0,63
	Banki				
375 600	Wells Fargo & Co.	USA	USD	20 207 280	2,41
233 629	Citigroup Inc.	USA	USD	18 664 621	2,22
1 464 362	ING Groep NV	NLD	EUR	17 551 927	2,09
262 375	BNP Paribas SA	FRA	EUR	15 544 723	1,85
1 135 868	Standard Chartered PLC	GBR	GBP	10 717 348	1,28
266 100	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	JPN	JPY	9 887 387	1,18
285 189	Hana Financial Group Inc.	KOR	KRW	9 103 430	1,08
200 000	KB Financial Group Inc., ADR	KOR	USD	8 274 000	0,99
				109 950 716	13,10
	Napoje				
908 900	Kirin Holdings Co. Ltd.	JPN	JPY	19 988 691	2,38
275 400	Suntory Beverage & Food Ltd.	JPN	JPY	11 517 764	1,37
				31 506 455	3,75
	Biotechnologia				
212 040	Gilead Sciences Inc.	USA	USD	13 778 359	1,64
	Produkty chemiczne				
179 035	Johnson Matthey PLC	GBR	GBP	7 104 202	0,85
	Materiały budowlane				
358 450	CRH PLC	IRL	EUR	14 338 760	1,71
269 200	Taiheiyō Cement Corp.	JPN	JPY	7 963 911	0,95
				22 302 671	2,66
	Usługi finansowe różne				
865 486	M&G PLC	GBR	GBP	2 719 007	0,32
	Usługi telekomunikacyjne różnego typu				
1 193 349	Deutsche Telekom AG	DEU	EUR	19 498 758	2,32
31 112 330	China Telecom Corp. Ltd., H	CHN	HKD	12 816 572	1,53
161 200	Verizon Communications Inc.	USA	USD	9 897 680	1,18
3 003 790	Singapore Telecommunications Ltd.	SGP	SGD	7 525 106	0,90
				49 738 116	5,93
	Sprzęt, instrumenty i komponenty elektroniczne				
127 800	Kyocera Corp.	JPN	JPY	8 796 356	1,05
	Sprzęt i usługi dla przemysłu energetycznego				
811 541	Tenaris SA	ITA	EUR	9 146 532	1,09
	Handel detaliczny żywnością i podstawowymi produktami konsumpcyjnymi				
511 500	The Kroger Co.	USA	USD	14 828 385	1,77
208 200	Walgreens Boots Alliance Inc.	USA	USD	12 275 472	1,46
				27 103 857	3,23
	Produkty żywnościowe				
187 100	Kellogg Co.	USA	USD	12 939 836	1,54
	Sprzęt i środki medyczne				
105 000	LivaNova PLC	GBR	USD	7 920 150	0,94
	Usługi w zakresie opieki zdrowotnej i ich dostawcy				
207 488	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	DEU	EUR	15 348 062	1,83

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Global Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Artykuły trwałe dla gospodarstwa domowego					
1 020 500	Panasonic Corp.	JPN	JPY	9 667 401	1,15
Konglomeraty przemysłowe					
1 191 500	CK Hutchison Holdings Ltd.	HKG	HKD	11 361 017	1,35
62 556	Siemens AG	DEU	EUR	8 175 680	0,98
				19 536 697	2,33
Ubezpieczenia					
865 486	Prudential PLC	GBR	GBP	16 609 784	1,98
Interaktywne media i usługi					
72 080	Baidu Inc., ADR	CHN	USD	9 110 912	1,09
Przemysł morski					
7 473	A.P. Moeller-Maersk AS, B	DNK	DKK	10 775 691	1,28
Media					
370 060	Comcast Corp., A	USA	USD	16 641 598	1,98
1 013 750	SES SA, IDR	LUX	EUR	14 210 875	1,70
				30 852 473	3,68
Metalurgia i górnictwo					
602 200	Wheaton Precious Metals Corp.	CAN	CAD	17 918 534	2,13
459 800	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPN	JPY	14 994 536	1,79
				32 913 070	3,92
Usługi komunalne różnego typu					
740 177	Veolia Environnement SA	FRA	EUR	19 680 995	2,34
1 084 326	E.ON SE	DEU	EUR	11 581 350	1,38
				31 262 345	3,72
Ropa, gaz i paliwa opałowe					
3 746 019	BP PLC	GBR	GBP	23 398 032	2,79
1 191 618	Eni SpA	ITA	EUR	18 502 964	2,20
401 439	Royal Dutch Shell PLC, A	GBR	EUR	11 779 320	1,40
471 986	Equinor ASA	NOR	NOK	9 437 031	1,12
162 072	Total SA	FRA	EUR	8 942 378	1,07
298 354	Royal Dutch Shell PLC, B	GBR	GBP	8 849 495	1,05
329 990	Apache Corp.	USA	USD	8 444 444	1,01
117 500	Exxon Mobil Corp.	USA	USD	8 199 150	0,98
521 500	Husky Energy Inc.	CAN	CAD	4 184 530	0,50
				101 737 344	12,12
Produkty farmaceutyczne					
135 104	Allergan PLC	USA	USD	25 827 832	3,08
223 317	Sanofi	FRA	EUR	22 444 330	2,68
130 159	Merck KGaA	DEU	EUR	15 377 603	1,83
185 455	Bayer AG	DEU	EUR	15 142 915	1,80
367 422	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPN	JPY	14 646 166	1,75
21 310	Roche Holding AG	CHE	CHF	6 915 042	0,82
				100 353 888	11,96
Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska					
495 000	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPN	JPY	12 170 601	1,45
48 000	Jones Lang LaSalle Inc.	USA	USD	8 356 320	1,00
523 200	Swire Pacific Ltd., A	HKG	HKD	4 861 168	0,58
				25 388 089	3,03
Oprogramowanie					
253 990	Oracle Corp.	USA	USD	13 456 390	1,60
Artykuły specjalne, handel detaliczny					
3 659 913	Kingfisher PLC	GBR	GBP	10 518 797	1,25
Urządzenia techniczne, pamięci masowej i peryferyjne					
465 379	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	22 463 990	2,68

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Global Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
	Bezprzewodowe usługi telekomunikacyjne				
7 369 472	Vodafone Group PLC	GBR	GBP	14 324 506	1,71
1 067 500	China Mobile Ltd.	CHN	HKD	8 973 121	1,07
				23 297 627	2,78
	AKCJE ŁĄCZNIE			802 922 453	95,67
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE			802 922 453	95,67
	INWESTYCJE ŁĄCZNIE			802 922 453	95,67

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Global Balanced Fund

(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				
	Technika lotnicza i kosmiczna oraz przemysł obronny				
708 437	BAE Systems PLC	GBR	GBP	5 299 458	0,66
	Transport lotniczy i logistyka				
64 650	United Parcel Service Inc., B	USA	USD	7 567 929	0,94
	Podzespoły samochodowe				
31 617	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	FRA	EUR	3 868 346	0,48
	Banki				
203 568	Citigroup Inc.	USA	USD	16 263 048	2,02
263 941	BNP Paribas SA	FRA	EUR	15 637 502	1,94
1 543 054	Standard Chartered PLC	GBR	GBP	14 559 303	1,81
266 280	Wells Fargo & Co.	USA	USD	14 325 864	1,78
889 630	ING Groep NV	NLD	EUR	10 663 157	1,32
181 291	KB Financial Group Inc.	KOR	KRW	7 472 829	0,93
1 239 216	Bank of Ireland Group PLC	IRL	EUR	6 784 607	0,84
				85 706 310	10,64
	Napoje				
392 000	Kirin Holdings Co. Ltd.	JPN	JPY	8 620 934	1,07
	Biotechnologia				
125 142	Gilead Sciences Inc.	USA	USD	8 131 727	1,01
	Produkty budowlane				
155 801	Compagnie de Saint-Gobain	FRA	EUR	6 377 391	0,79
	Rynki kapitałowe				
798 674	UBS Group AG	CHE	CHF	10 090 208	1,25
	Produkty chemiczne				
174 917	Johnson Matthey PLC	GBR	GBP	6 940 798	0,86
	Sprzęt komunikacyjny				
276 987	CommScope Holding Co. Inc.	USA	USD	3 930 446	0,49
	Materiały budowlane				
282 564	CRH PLC	IRL	EUR	11 303 159	1,40
156 593	Taiheiyō Cement Corp.	JPN	JPY	4 632 588	0,58
				15 935 747	1,98
	Usługi finansowe dla ludności				
57 587	Capital One Financial Corp.	USA	USD	5 926 278	0,74
	Usługi finansowe różne				
34 725	Berkshire Hathaway Inc., B	USA	USD	7 865 212	0,98
	Usługi telekomunikacyjne różnego typu				
4 539 723	Singapore Telecommunications Ltd.	SGP	SGD	11 372 931	1,41
16 016 274	China Telecom Corp. Ltd., H	CHN	HKD	6 597 826	0,82
				17 970 757	2,23
	Sprzęt elektryczny				
79 923	Vestas Wind Systems AS	DNK	DKK	8 074 823	1,00
	Handel detaliczny żywnością i podstawowymi produktami konsumpcyjnymi				
103 091	Walgreens Boots Alliance Inc.	USA	USD	6 078 245	0,75
148 400	Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPN	JPY	5 466 255	0,68
				11 544 500	1,43
	Urządzenia gazowe				
4 554 158	Kunlun Energy Co. Ltd.	CHN	HKD	4 020 970	0,50

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Global Balanced Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Usługi w zakresie opieki zdrowotnej i ich dostawcy					
58 590	Laboratory Corp. of America Holdings	USA	USD	9 911 670	1,23
68 169	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	DEU	EUR	5 042 519	0,63
				14 954 189	1,86
Konglomeraty przemysłowe					
111 460	Siemens AG	DEU	EUR	14 567 129	1,81
1 142 100	CK Hutchison Holdings Ltd.	HKG	HKD	10 889 985	1,35
				25 457 114	3,16
Interaktywne media i usługi					
6 070	Alphabet Inc., A	USA	USD	8 130 097	1,01
50 801	Baidu Inc., ADR	CHN	USD	6 421 247	0,80
				14 551 344	1,81
Usługi IT					
78 217	Atos SE	FRA	EUR	6 519 087	0,81
Przemysł morski					
5 569	A.P. Moeller-Maersk AS, B	DNK	DKK	8 030 219	1,00
Media					
242 954	Comcast Corp., A	USA	USD	10 925 641	1,36
Metalurgia i górnictwo					
459 069	Wheaton Precious Metals Corp.	CAN	CAD	13 659 654	1,70
Sprzedaż detaliczna wielobranżowa					
176 600	Seria Co. Ltd.	JPN	JPY	4 826 335	0,60
Usługi komunalne różnego typu					
513 354	Veolia Environnement SA	FRA	EUR	13 649 867	1,69
Ropa, gaz i paliwa opałowe					
2 203 981	BP PLC	GBR	GBP	13 766 299	1,71
443 109	Royal Dutch Shell PLC, B	GBR	GBP	13 143 082	1,63
506 632	Eni SpA	ITA	EUR	7 866 777	0,98
225 909	Apache Corp.	USA	USD	5 781 011	0,72
94 859	Total SA	FRA	EUR	5 233 878	0,65
74 246	Exxon Mobil Corp.	USA	USD	5 180 886	0,64
271 734	Husky Energy Inc.	CAN	CAD	2 180 401	0,27
7 376	Royal Dutch Shell PLC, A	GBR	GBP	218 340	0,03
				53 370 674	6,63
Produkty farmaceutyczne					
375 425	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPN	JPY	14 965 182	1,86
75 665	Allergan PLC	USA	USD	14 464 878	1,80
143 770	Sanofi	FRA	EUR	14 449 510	1,79
41 253	Roche Holding AG	CHE	CHF	13 386 495	1,66
99 210	Bayer AG	DEU	EUR	8 100 772	1,01
				65 366 837	8,12
Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska					
423 300	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPN	JPY	10 407 707	1,29
47 839	Jones Lang LaSalle Inc.	USA	USD	8 328 292	1,04
349 000	Swire Pacific Ltd., A	HKG	HKD	3 242 637	0,40
				21 978 636	2,73
Półprzewodniki i sprzęt półprzewodnikowy					
89 981	NXP Semiconductors NV	NLD	USD	11 450 982	1,42
Oprogramowanie					
223 274	Oracle Corp.	USA	USD	11 829 057	1,47
Artykuły specjalne, handel detaliczny					
2 317 738	Kingfisher PLC	GBR	GBP	6 661 310	0,83

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Global Balanced Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
315 266	Technology Hardware, Storage & Peripherals Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	15 217 989	1,89
Bezprzewodowe usługi telekomunikacyjne					
9 163 282	Vodafone Group PLC	GBR	GBP	17 811 247	2,21
874 182	China Mobile Ltd.	CHN	HKD	7 348 141	0,91
				25 159 388	3,12
AKCJE ŁĄCZNIE				541 480 157	67,25
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE				541 480 157	67,25
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM					
OBLIGACJE					
Obligacje rządowe i komunalne					
57 670	Nota do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/21	BRA	BRL	15 779 148	1,96
688 200 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 8,83%, 25/11/23	IND	INR	10 429 237	1,30
34 410	Nota do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/25	BRA	BRL	10 251 128	1,27
1 667 200	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, M, 7,25%, 09/12/21	MEX	MXN	8 888 065	1,10
1 439 200	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, M, 6,50%, 09/06/22	MEX	MXN	7 570 263	0,94
491 700 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 6,79%, 15/05/27	IND	INR	6 873 670	0,85
6 879 500 000	Obligacja skarbową Korei, obligacja uprzywilejowana, 1,375%, 10/09/21	KOR	KRW	5 953 402	0,74
92 000 000	Inter-American Development Bank, obligacja uprzywilejowana, 7,50%, 05/12/24	SP	MXN	4 984 358	0,62
5 428 400 000	Obligacja skarbową Korei, obligacja uprzywilejowana, 4,25%, 10/06/21	KOR	KRW	4 889 683	0,61
5 500 000 000	Obligacja skarbową Korei, obligacja uprzywilejowana, 1,375%, 10/09/24	KOR	KRW	4 735 793	0,59
5 290 540 000	Obligacja skarbową Korei, obligacja uprzywilejowana, 2,00%, 10/03/21	KOR	KRW	4 611 990	0,57
11 470	Nota do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/23	BRA	BRL	3 311 018	0,41
215 000 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 7,68%, 15/12/23	IND	INR	3 137 823	0,39
9 323 000 000	Titulos de Tesoreria, obligacja uprzywilejowana, B, 7,50%, 26/08/26	COL	COP	3 099 737	0,38
207 000 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 8,08%, 02/08/22	IND	INR	3 032 847	0,38
505 300	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, M, 6,50%, 10/06/21	MEX	MXN	2 662 136	0,33
403 900	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, M, 8,00%, 07/12/23	MEX	MXN	2 223 965	0,28
2 452 000 000	Obligacja skarbową Korei, obligacja uprzywilejowana, 1,875%, 10/03/24	KOR	KRW	2 153 681	0,27
2 004 400 000	Obligacja skarbową Korei, obligacja uprzywilejowana, 3,00%, 10/09/24	KOR	KRW	1 849 550	0,23
1 947 000 000	Obligacja skarbową Korei, obligacja uprzywilejowana, 2,25%, 10/09/23	KOR	KRW	1 731 464	0,21
269 600	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, M 20, 10,00%, 05/12/24	MEX	MXN	1 618 015	0,20
101 000 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 8,20%, 15/02/22	IND	INR	1 476 334	0,18
81 000 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 8,35%, 14/05/22	IND	INR	1 189 696	0,15
2 762 000 000	Titulos de Tesoreria, obligacja uprzywilejowana, B, 10,00%, 24/07/24	COL	COP	996 727	0,12
67 000 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 6,84%, 19/12/22	IND	INR	954 178	0,12
844 000 000	Obligacja skarbową Korei, obligacja uprzywilejowana, 2,00%, 10/12/21	KOR	KRW	738 939	0,09
51 000 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 7,16%, 20/05/23	IND	INR	731 303	0,09
94 150 000	Argentine Bonos del Tesoro, 16,00%, 17/10/23	ARG	ARS	452 100	0,06
91 823 000	Argentine Bonos del Tesoro, obligacja uprzywilejowana, 15,50%, 17/10/26	ARG	ARS	413 927	0,05
1 208 000 000	Titulos de Tesoreria, B, 7,75%, 18/09/30	COL	COP	406 997	0,05
461 000 000	Koreańska stabilizacyjna obligacja pieniężna, obligacja uprzywilejowana, 1,18%, 02/08/21	KOR	KRW	397 615	0,05
1 237 000 000	Titulos de Tesoreria, obligacja uprzywilejowana, B, 7,00%, 04/05/22	COL	COP	393 705	0,05
67 086 000	Argentine Bonos del Tesoro, 18,20%, 03/10/21	ARG	ARS	357 984	0,04
994 000 000	Titulos de Tesoreria, obligacja uprzywilejowana, B, 6,00%, 28/04/28	COL	COP	301 330	0,04
1 070 000	Rząd Ghany, obligacja uprzywilejowana, 19,75%, 15/03/32	GHA	GHS	171 992	0,02
1 070 000	Rząd Ghany, 19,00%, 02/11/26	GHA	GHS	170 501	0,02
18 591 000	Rząd Argentyny, FRN, 52,564%, 03/04/22 †	ARG	ARS	160 215	0,02
360 000	Rząd Ghany, 18,75%, 24/01/22	GHA	GHS	61 412	0,01
360 000	Rząd Ghany, 19,75%, 25/03/24	GHA	GHS	60 955	0,01
				119 222 883	14,80
Papiery wartościowe o terminie wykupu do jednego roku					
395 700 000	Japoński bon skarbowy z dyskontem, 0,00%, 10/02/20	JPN	JPY	3 641 773	0,45
341 600 000	Japoński bon skarbowy z dyskontem, 0,00%, 14/01/20	JPN	JPY	3 143 427	0,39
341 000 000	Japoński bon skarbowy z dyskontem, 0,00%, 27/01/20	JPN	JPY	3 138 148	0,39
274 800 000	Japoński bon skarbowy z dyskontem, 0,00%, 25/02/20	JPN	JPY	2 529 235	0,31
2 401 290 000	Koreańskie stabilizacyjne obligacje pieniężne, obligacja uprzywilejowana, 2,16%, 02/02/20	KOR	KRW	2 078 712	0,26
205 000 000	Japoński bon skarbowy z dyskontem, 0,00%, 20/01/20	JPN	JPY	1 886 496	0,24

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Global Balanced Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Papiery wartościowe o terminie wykupu do jednego roku (ciąg dalszy)					
174 150 000	Japoński bon skarbowy z dyskontem, 0,00%, 10/04/20	JPN	JPY	1 603 132	0,20
167 400 000	Japoński bon skarbowy z dyskontem, 0,00%, 10/03/20	JPN	JPY	1 540 819	0,19
160 900 000	Japoński bon skarbowy z dyskontem, 0,00%, 03/02/20	JPN	JPY	1 480 780	0,18
157 000 000	Japoński bon skarbowy z dyskontem, 0,00%, 23/09/20	JPN	JPY	1 446 155	0,18
146 000 000	Japoński bon skarbowy z dyskontem, 0,00%, 11/05/20	JPN	JPY	1 344 185	0,17
5 200	Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/07/20	BRA	BRL	1 267 244	0,16
1 040 000 000	Koreańskie stabilizacyjne obligacje pieniężne, obligacja uprzywilejowana, 2,05%, 05/10/20	KOR	KRW	904 387	0,11
164 000	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, M, 8,00%, 11/06/20	MEX	MXN	872 689	0,11
846 000 000	Koreańskie stabilizacyjne obligacje pieniężne, obligacja uprzywilejowana, 2,14%, 02/06/20	KOR	KRW	734 238	0,09
1 926 000 000	Titulos de Tesoreria, obligacja uprzywilejowana, B, 11,00%, 24/07/20	COL	COP	609 580	0,08
47 258 700	Bon skarbowy Argentyny, Strip, 30/03/20	ARG	ARS	566 156	0,07
330 000 000	Koreańskie stabilizacyjne obligacje pieniężne, obligacja uprzywilejowana, 1,715%, 09/05/20	KOR	KRW	285 845	0,04
257 000 000	Obligacja skarbową Korei, obligacja uprzywilejowana, 1,75%, 10/06/20	KOR	KRW	222 707	0,03
13 227 200	Bon skarbowy Argentyny, Strip, 29/07/20	ARG	ARS	188 392	0,02
13 500 000	Japoński bon skarbowy z dyskontem, 0,00%, 20/05/20	JPN	JPY	124 296	0,02
1 833 860	Bon skarbowy Argentyny, Strip, 29/10/20	ARG	ARS	19 650	0,00
1 225 700	Bon skarbowy Argentyny, Strip, 28/04/20	ARG	ARS	18 763	0,00
1 547 640	Bon skarbowy Argentyny, Strip, 27/08/20	ARG	ARS	17 717	0,00
1 255 900	Bon skarbowy Argentyny, 0,00%, 13/05/20	ARG	ARS	15 129	0,00
962 880	Bon skarbowy Argentyny, 0,00%, 08/04/20	ARG	ARS	12 176	0,00
1 012 630	Bon skarbowy Argentyny, 0,00%, 26/02/20	ARG	ARS	10 514	0,00
490 600	Bon skarbowy Argentyny, Strip, 28/05/20	ARG	ARS	6 596	0,00
515 230	Bon skarbowy Argentyny, 0,00%, 11/03/20	ARG	ARS	4 938	0,00
				29 713 879	3,69
	OBLIGACJE ŁĄCZNIE			148 936 762	18,49
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM ŁĄCZNIE			148 936 762	18,49
	INWESTYCJE ŁĄCZNIE			690 416 919	85,74

† Oprocentowanie zmienne wg stanu na dzień 31 grudnia 2019 r.

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Global Bond Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM				
	OBLIGACJE				
	Obligacje rządowe i komunalne				
1 658 919	Nota do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/23	BRA	BRL	478 876 200	3,57
76 420 100	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, M, 7,25%, 09/12/21	MEX	MXN	407 405 717	3,03
70 092 800	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, M, 6,50%, 09/06/22	MEX	MXN	368 691 595	2,75
407 303 000 000	Obligacja skarbową Korei, obligacja uprzywilejowana, 1,375%, 10/09/21	KOR	KRW	352 473 051	2,62
344 550 300 000	Obligacja skarbową Korei, obligacja uprzywilejowana, 4,25%, 10/06/21	KOR	KRW	310 356 956	2,31
952 328	Nota do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/25	BRA	BRL	283 709 280	2,11
3 639 789 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR53, 8,25%, 15/07/21	IDN	IDR	271 637 089	2,02
290 345 720 000	Obligacja skarbową Korei, obligacja uprzywilejowana, 2,00%, 10/03/21	KOR	KRW	253 106 791	1,88
17 094 000 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 7,68%, 15/12/23	IND	INR	249 478 798	1,86
2 123 789 000	Rząd Norwegii, 144A, Regulacja S, 2,00%, 24/05/23	NOR	NOK	246 772 063	1,84
1 840 311 000	Rząd Norwegii, 144A, Regulacja S, 3,75%, 25/05/21	NOR	NOK	216 674 475	1,61
637 040	Nota do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/27	BRA	BRL	194 386 191	1,45
2 310 430 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR46, 9,50%, 15/07/23	IDN	IDR	183 053 521	1,36
1 502 797 000	Rząd Norwegii, 144A, Regulacja S, 3,00%, 14/03/24	NOR	NOK	182 415 843	1,36
2 258 246 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR56, 8,375%, 15/09/26	IDN	IDR	174 998 709	1,30
590 250	Nota do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/21	BRA	BRL	161 498 905	1,20
9 658 000 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 8,83%, 25/11/23	IND	INR	146 360 893	1,09
9 881 000 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 8,20%, 15/02/22	IND	INR	144 432 283	1,08
1 646 800 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR40, 11,00%, 15/09/25	IDN	IDR	142 515 060	1,06
26 924 300	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, M, 6,50%, 10/06/21	MEX	MXN	141 848 688	1,06
1 654 103 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR70, 8,375%, 15/03/24	IDN	IDR	127 466 831	0,95
8 513 700 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 7,80%, 11/04/21	IND	INR	122 252 154	0,91
7 795 000 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 8,13%, 21/09/22	IND	INR	114 555 611	0,85
491 100	Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/07/21	BRA	BRL	113 768 120	0,85
7 915 400 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 6,79%, 15/05/27	IND	INR	110 652 533	0,82
6 975 100 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 7,16%, 20/05/23	IND	INR	100 017 872	0,74
1 800 600 000	Inter-American Development Bank, obligacja uprzywilejowana, 7,50%, 05/12/24	SP	MXN	97 552 563	0,73
17 239 200	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, M, 8,00%, 07/12/23	MEX	MXN	94 922 927	0,71
247 187 000 000	Titulos de Tesoreria, obligacja uprzywilejowana, B, 10,00%, 24/07/24	COL	COP	89 202 719	0,66
468 790 000	Rząd Ghany, obligacja uprzywilejowana, 19,75%, 15/03/32	GHA	GHS	75 353 469	0,56
468 790 000	Rząd Ghany, 19,00%, 02/11/26	GHA	GHS	74 700 288	0,56
4 317 000 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 8,08%, 02/08/22	IND	INR	63 250 250	0,47
4 151 400 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 8,35%, 14/05/22	IND	INR	60 974 127	0,45
250 200	Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/04/21	BRA	BRL	58 776 241	0,44
457 411 000	Rząd Norwegii, 144A, Regulacja S, 1,75%, 13/03/25	NOR	NOK	53 090 943	0,40
8 646 500	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, M 20, 10,00%, 05/12/24	MEX	MXN	51 892 298	0,39
601 537 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR34, 12,80%, 15/06/21	IDN	IDR	47 641 971	0,36
2 898 000 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 9,15%, 14/11/24	IND	INR	44 756 406	0,33
139 388 600 000	Titulos de Tesoreria, obligacja uprzywilejowana, B, 6,00%, 28/04/28	COL	COP	42 255 556	0,31
456 738 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR35, 12,90%, 15/06/22	IDN	IDR	37 973 471	0,28
7 882 350 000	Argentine Bonos del Tesoro, obligacja uprzywilejowana, 15,50%, 17/10/26	ARG	ARS	35 532 726	0,26
2 385 000 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 8,79%, 08/11/21	IND	INR	35 012 062	0,26
436 318 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR61, 7,00%, 15/05/22	IDN	IDR	32 147 518	0,24
156 260 000	Rząd Ghany, 18,75%, 24/01/22	GHA	GHS	26 656 347	0,20
156 260 000	Rząd Ghany, 19,75%, 25/03/24	GHA	GHS	26 457 799	0,20
4 910 100 000	Argentine Bonos del Tesoro, 18,20%, 03/10/21	ARG	ARS	26 201 226	0,20
1 789 000 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 8,15%, 11/06/22	IND	INR	26 172 449	0,20
357 293 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR63, 5,625%, 15/05/23	IDN	IDR	25 250 504	0,19
4 715 255 000	Argentine Bonos del Tesoro, 16,00%, 17/10/23	ARG	ARS	22 642 240	0,17
69 274 000 000	Titulos de Tesoreria, obligacja uprzywilejowana, B, 7,00%, 04/05/22	COL	COP	22 048 113	0,16
59 093 700 000	Titulos de Tesoreria, B, 7,75%, 18/09/30	COL	COP	19 909 749	0,15
1 023 000 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 6,84%, 19/12/22	IND	INR	14 569 022	0,11
181 396 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR43, 10,25%, 15/07/22	IDN	IDR	14 345 086	0,11
132 795 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR39, 11,75%, 15/08/23	IDN	IDR	11 229 583	0,08
126 260 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR44, 10,00%, 15/09/24	IDN	IDR	10 352 727	0,08
17 991 000 000	Rząd Kolumbii, obligacja uprzywilejowana, 7,75%, 14/04/21	COL	COP	5 648 564	0,04
367 385 000	Rząd Argentyny, FRN, 52,564%, 03/04/22 †	ARG	ARS	3 166 083	0,02
4 346 000 000	Rząd Kolumbii, obligacja uprzywilejowana, 9,85%, 28/06/27	COL	COP	1 662 290	0,01
4 920 000	Rząd Ghany, 16,25%, 17/05/21	GHA	GHS	842 898	0,01
2 728 000 000	Rząd Kolumbii, obligacja uprzywilejowana, 4,375%, 21/03/23	COL	COP	813 123	0,01

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Global Bond Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Obligacje rządowe i komunalne (ciąg dalszy)					
4 760 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR52, 10,50%, 15/08/30	IDN	IDR	423 454	0,00
1 220 000	Rząd Ghany, 24,75%, 19/07/21	GHA	GHS	223 380	0,00
1 170 000	Rząd Ghany, obligacja uprzywilejowana, 16,50%, 22/03/21	GHA	GHS	202 617	0,00
870 000	Rząd Ghany, 24,75%, 01/03/21	GHA	GHS	163 601	0,00
460 000	Rząd Ghany, 24,50%, 21/06/21	GHA	GHS	85 853	0,00
250 000	Rząd Ghany, 17,60%, 28/11/22	GHA	GHS	40 983	0,00
				6 853 548 455	51,03
Papiery wartościowe o terminie wykupu do jednego roku					
6 116 400 000	Rząd Szwecji, 1047, 5,00%, 01/12/20	SWE	SEK	684 923 173	5,10
59 757 100 000	Japoński bon skarbowy z dyskontem, 0,00%, 25/02/20	JPN	JPY	549 999 012	4,09
55 667 100 000	Japoński bon skarbowy z dyskontem, 0,00%, 10/03/20	JPN	JPY	512 383 190	3,81
44 781 500 000	Japoński bon skarbowy z dyskontem, 0,00%, 03/02/20	JPN	JPY	412 129 079	3,07
330 000 000	FHLB, 0,00%, 09/01/20	USA	USD	329 903 749	2,46
27 378 200 000	Japoński bon skarbowy z dyskontem, 0,00%, 10/04/20	JPN	JPY	252 029 084	1,88
43 992 100	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, M, 8,00%, 11/06/20	MEX	MXN	234 094 125	1,74
25 049 300 000	Japoński bon skarbowy z dyskontem, 0,00%, 10/02/20	JPN	JPY	230 537 921	1,72
226 900 000	FHLB, 0,00%, 13/01/20	USA	USD	226 796 005	1,69
199 000 000	FHLB, Obligacje z dyskontem, 0,00%, 02/01/20	USA	USD	199 000 000	1,48
16 625 600 000	Japoński bon skarbowy z dyskontem, 0,00%, 14/01/20	JPN	JPY	152 989 942	1,14
16 572 000 000	Japoński bon skarbowy z dyskontem, 0,00%, 11/05/20	JPN	JPY	152 574 176	1,14
16 576 000 000	Japoński bon skarbowy z dyskontem, 0,00%, 27/01/20	JPN	JPY	152 545 263	1,14
132 000 000	FHLB, 0,00%, 10/01/20	USA	USD	131 956 000	0,98
146 345 930 000	Koreańskie stabilizacyjne obligacje pieniężne, obligacja uprzywilejowana, 2,16%, 02/02/20	KOR	KRW	126 686 535	0,94
482 059	Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/04/20	BRA	BRL	118 680 539	0,88
105 000 000	FHLB, 0,00%, 06/01/20	USA	USD	104 982 500	0,78
113 130 000 000	Obligacja skarbową Korei, obligacja uprzywilejowana, 2,00%, 10/03/20	KOR	KRW	97 991 984	0,73
96 000 000	FHLB, 0,00%, 14/01/20	USA	USD	95 952 000	0,71
9 946 000 000	Japoński bon skarbowy z dyskontem, 0,00%, 20/01/20	JPN	JPY	91 527 270	0,68
79 000 000	FHLB, 0,00%, 07/01/20	USA	USD	78 983 542	0,59
89 785 000 000	Obligacja skarbową Korei, obligacja uprzywilejowana, 1,75%, 10/06/20	KOR	KRW	77 804 350	0,58
975 674 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR31, 11,00%, 15/11/20	IDN	IDR	73 766 808	0,55
626 593 000	Bon skarbowy Norwegii, 144A, Regulacja S, 0,00%, 18/03/20	NOR	NOK	71 187 818	0,53
7 671 000 000	Japoński bon skarbowy z dyskontem, 0,00%, 23/09/20	JPN	JPY	70 658 963	0,53
80 970 000 000	Koreańskie stabilizacyjne obligacje pieniężne, obligacja uprzywilejowana, 2,05%, 05/10/20	KOR	KRW	70 411 731	0,52
78 567 000 000	Koreańskie stabilizacyjne obligacje pieniężne, obligacja uprzywilejowana, 2,14%, 02/06/20	KOR	KRW	68 187 844	0,51
60 000 000	FHLB, 0,00%, 03/01/20	USA	USD	59 997 500	0,45
3 415 000 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 8,27%, 09/06/20	IND	INR	48 578 044	0,36
402 542 000	Bon skarbowy Norwegii, 144A, Regulacja S, 0,00%, 16/09/20	NOR	NOK	45 457 499	0,34
3 451 434 100	Bon skarbowy Argentyny, Strip, 30/03/20	ARG	ARS	41 347 910	0,31
144 340	Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/01/20	BRA	BRL	35 903 626	0,27
38 170 000 000	Koreańskie stabilizacyjne obligacje pieniężne, obligacja uprzywilejowana, 1,715%, 09/05/20	KOR	KRW	33 062 736	0,25
1 948 581 900	Bon skarbowy Argentyny, Strip, 28/04/20	ARG	ARS	29 828 264	0,22
229 331 000	Bon skarbowy Norwegii, 144A, Regulacja S, 0,00%, 17/06/20	NOR	NOK	25 979 272	0,19
24 900 000	FHLB, 0,00%, 08/01/20	USA	USD	24 893 775	0,19
43 420 540	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 02/04/20	MEX	MXN	22 540 523	0,17
4 194 045	Meksykańskie Udibonos, Powiązana z indeksami giełdowymi, 2,50%, 10/12/20	MEX	MXN	21 956 592	0,16
68 795 000 000	Titulos de Tesorería, obligacja uprzywilejowana, B, 11,00%, 24/07/20	COL	COP	21 773 638	0,16
33 017 000	Rząd Argentyny, obligacja uprzywilejowana, 4,50%, 13/02/20	ARG	ARS	16 726 082	0,12
997 197 000	Bon skarbowy Argentyny, Strip, 29/07/20	ARG	ARS	14 202 873	0,11
487 423 700	Bon skarbowy Argentyny, 0,00%, 08/04/20	ARG	ARS	6 163 703	0,05
665 500 000	Japoński bon skarbowy z dyskontem, 0,00%, 20/05/20	JPN	JPY	6 127 340	0,05
565 108 080	Bon skarbowy Argentyny, Strip, 29/10/20	ARG	ARS	6 055 345	0,04
306 091 610	Bon skarbowy Argentyny, Strip, 27/08/20	ARG	ARS	3 503 978	0,03
233 423 680	Bon skarbowy Argentyny, 0,00%, 13/05/20	ARG	ARS	2 811 933	0,02
266 726 580	Bon skarbowy Argentyny, 0,00%, 26/02/20	ARG	ARS	2 769 315	0,02
157 763 180	Bon skarbowy Argentyny, 0,00%, 11/03/20	ARG	ARS	1 511 992	0,01
168 318 020	Rząd Argentyny, FRN, 67,559%, 21/06/20 †	ARG	ARS	1 472 270	0,01
99 715 300	Bon skarbowy Argentyny, Strip, 28/05/20	ARG	ARS	1 340 586	0,01
3 530 000	Rząd Ghany, obligacja uprzywilejowana, 21,50%, 09/03/20	GHA	GHS	621 401	0,00
21 275 000	Rząd Argentyny, Powiązana z indeksami giełdowymi, 4,00%, 06/03/20	ARG	ARS	409 080	0,00
340 000	Rząd Ghany, obligacja uprzywilejowana, 18,50%, 01/06/20	GHA	GHS	59 082	0,00

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Global Bond Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
320 000	Papiery wartościowe o terminie wykupu do jednego roku (ciąg dalszy) Rząd Ghany, obligacja uprzywilejowana, 18,25%, 21/09/20	GHA	GHS	57 087	0,00
				5 843 834 049	43,51
	OBLIGACJE ŁĄCZNIE			12 697 382 504	94,54
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM ŁĄCZNIE			12 697 382 504	94,54
	INWESTYCJE ŁĄCZNIE			12 697 382 504	94,54

† Oprocentowanie zmienne wg stanu na dzień 31 grudnia 2019 r.

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Global Bond (Euro) Fund

(Waluta — EUR)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM				
	OBLIGACJE				
	Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami				
41 667	Rząd Bośni i Hercegowiny, obligacja uprzywilejowana, B, Regulacja S, FRN, 0,438%, 20/12/21 †	BIH	DEM	19 865	0,01
	Obligacje rządowe i komunalne				
16 663 400 000	Obligacja skarbową Korei, obligacja uprzywilejowana, 1,375%, 10/09/21	KOR	KRW	12 858 551	7,36
37 788	Nota do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/27	BRA	BRL	10 281 884	5,89
1 937 400	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, M, 7,25%, 09/12/21	MEX	MXN	9 209 984	5,28
33 940	Nota do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/25	BRA	BRL	9 016 104	5,16
1 819 300	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, M, 6,50%, 09/06/22	MEX	MXN	8 533 245	4,89
27 480 000 000	Titulos de Tesoreria, B, 7,75%, 18/09/30	COL	COP	8 255 844	4,73
10 183 080 000	Obligacja skarbową Korei, obligacja uprzywilejowana, 4,25%, 10/06/21	KOR	KRW	8 179 149	4,68
101 575 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR70, 8,375%, 15/03/24	IDN	IDR	6 979 777	4,00
8 674 100 000	Obligacja skarbową Korei, obligacja uprzywilejowana, 2,00%, 10/03/21	KOR	KRW	6 742 685	3,86
395 000 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 8,83%, 25/11/23	IND	INR	5 337 711	3,06
105 000 000	Inter-American Development Bank, obligacja uprzywilejowana, 7,50%, 05/12/24	SP	MXN	5 072 602	2,91
55 368 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR61, 7,00%, 15/05/22	IDN	IDR	3 637 667	2,08
36 191 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR40, 11,00%, 15/09/25	IDN	IDR	2 792 805	1,60
211 200 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 7,80%, 11/04/21	IND	INR	2 704 283	1,55
8 273 000 000	Titulos de Tesoreria, obligacja uprzywilejowana, B, 6,00%, 28/04/28	COL	COP	2 236 349	1,28
458 900	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, M, 6,50%, 10/06/21	MEX	MXN	2 155 853	1,23
435 400	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, M, 8,00%, 07/12/23	MEX	MXN	2 137 778	1,22
146 100 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 7,68%, 15/12/23	IND	INR	1 901 342	1,09
134 000 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 8,08%, 02/08/22	IND	INR	1 750 673	1,00
17 973 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR35, 12,90%, 15/06/22	IDN	IDR	1 332 459	0,76
9 210 000	Rząd Ghany, obligacja uprzywilejowana, 19,75%, 15/03/32	GHA	GHS	1 320 093	0,76
100 000 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 8,79%, 08/11/21	IND	INR	1 309 029	0,75
9 210 000	Rząd Ghany, 19,00%, 02/11/26	GHA	GHS	1 308 650	0,75
98 000 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 8,20%, 15/02/22	IND	INR	1 277 349	0,73
92 000 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 8,13%, 21/09/22	IND	INR	1 205 614	0,69
277 163 000	Argentine Bonos del Tesoro, obligacja uprzywilejowana, 15,50%, 17/10/26	ARG	ARS	1 114 110	0,64
195 300	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, M 20, 10,00%, 05/12/24	MEX	MXN	1 045 165	0,60
75 000 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 8,15%, 11/06/22	IND	INR	978 398	0,56
72 200 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 7,16%, 20/05/23	IND	INR	923 176	0,53
66 500 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 8,35%, 14/05/22	IND	INR	870 949	0,50
133 330 000	Argentine Bonos del Tesoro, 16,00%, 17/10/23	ARG	ARS	570 903	0,33
7 618 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR53, 8,25%, 15/07/21	IDN	IDR	506 960	0,29
3 070 000	Rząd Ghany, 18,75%, 24/01/22	GHA	GHS	466 994	0,27
3 070 000	Rząd Ghany, 19,75%, 25/03/24	GHA	GHS	463 516	0,27
28 000 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 6,84%, 19/12/22	IND	INR	355 576	0,20
3 990 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR44, 10,00%, 15/09/24	IDN	IDR	291 730	0,17
37 803 000	Argentine Bonos del Tesoro, 18,20%, 03/10/21	ARG	ARS	179 878	0,10
2 092 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR63, 5,625%, 15/05/23	IDN	IDR	131 834	0,08
13 146 000	Rząd Argentyny, FRN, 52,564%, 03/04/22 †	ARG	ARS	101 022	0,06
96 000 000	Obligacja skarbową Korei, obligacja uprzywilejowana, 3,00%, 10/09/24	KOR	KRW	78 990	0,05
673 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR43, 10,25%, 15/07/22	IDN	IDR	47 458	0,03
42 000 000	Titulos de Tesoreria, obligacja uprzywilejowana, B, 7,00%, 04/05/22	COL	COP	11 920	0,01
50 000	Rząd Ghany, 24,75%, 01/03/21	GHA	GHS	8 384	0,00
50 000	Rząd Ghany, 24,50%, 21/06/21	GHA	GHS	8 321	0,00
50 000	Rząd Ghany, 24,75%, 19/07/21	GHA	GHS	8 163	0,00
				125 700 927	72,00
	Papiery wartościowe o terminie wykupu do jednego roku				
10 000 000	Bon skarbowy USA, 0,00%, 14/01/20	USA	USD	8 912 680	5,11
12 705 920	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 02/04/20	MEX	MXN	5 881 593	3,37
823 400	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, M, 8,00%, 11/06/20	MEX	MXN	3 907 030	2,24
83 787 300	Bon skarbowy Argentyny, Strip, 30/03/20	ARG	ARS	895 060	0,51
40 403 700	Bon skarbowy Argentyny, Strip, 28/04/20	ARG	ARS	551 506	0,32
22 607 000	Bon skarbowy Argentyny, Strip, 29/07/20	ARG	ARS	287 117	0,16
11 719 110	Bon skarbowy Argentyny, 0,00%, 08/04/20	ARG	ARS	132 145	0,08
13 617 240	Bon skarbowy Argentyny, Strip, 29/10/20	ARG	ARS	130 112	0,07
6 933 160	Bon skarbowy Argentyny, Strip, 27/08/20	ARG	ARS	70 772	0,04

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Global Bond (Euro) Fund

(Waluta — EUR)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Papiery wartościowe o terminie wykupu do jednego roku (ciąg dalszy)					
6 193 490	Bon skarbowy Argentyny, 0,00%, 26/02/20	ARG	ARS	57 341	0,03
5 253 900	Bon skarbowy Argentyny, 0,00%, 13/05/20	ARG	ARS	56 437	0,03
3 701 990	Bon skarbowy Argentyny, 0,00%, 11/03/20	ARG	ARS	31 637	0,02
2 209 800	Bon skarbowy Argentyny, Strip, 28/05/20	ARG	ARS	26 491	0,02
2 836 650	Rząd Argentyny, FRN, 67,559%, 21/06/20 †	ARG	ARS	22 125	0,01
50 000	Rząd Ghany, obligacja uprzywilejowana, 21,50%, 09/03/20	GHA	GHS	7 848	0,00
415 000	Rząd Argentyny, Powiązana z indeksami giełdowymi, 4,00%, 06/03/20	ARG	ARS	7 116	0,00
				20 977 010	12,01
OBLIGACJE ŁĄCZNIE				146 697 802	84,02
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM ŁĄCZNIE				146 697 802	84,02
INWESTYCJE ŁĄCZNIE				146 697 802	84,02

† Oprocentowanie zmienne wg stanu na dzień 31 grudnia 2019 r.

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Global Climate Change Fund

(Waluta — EUR)

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				
194 000	United Parcel Service Inc., B	USA	USD	20 250 247	2,97
	Podzespoły samochodowe				
117 065	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	FRA	EUR	12 771 792	1,87
	Banki				
305 098	BNP Paribas SA	FRA	EUR	16 118 327	2,36
1 633 374	Standard Chartered PLC	GBR	GBP	13 742 483	2,02
1 161 758	ING Groep NV	NLD	EUR	12 416 870	1,82
135 680	Citigroup Inc.	USA	USD	9 665 590	1,42
				51 943 270	7,62
	Produkty budowlane				
212 621	Compagnie de Saint-Gobain	FRA	EUR	7 760 667	1,14
	Produkty chemiczne				
334 400	Albemarle Corp.	USA	USD	21 779 460	3,19
527 087	Johnson Matthey PLC	GBR	GBP	18 650 041	2,73
652 200	Corteva Inc.	USA	USD	17 191 165	2,52
375 126	Umicore SA	BEL	EUR	16 265 463	2,39
143 994	Lenzing AG	AUT	EUR	11 922 703	1,75
731 244	Recticel SA	BEL	EUR	6 076 638	0,89
				91 885 470	13,47
	Usługi i dostawy handlowe				
75 086	Befesa SA	ESP	EUR	2 853 268	0,42
	Sprzęt komunikacyjny				
3 978 328	Sterlite Technologies Ltd.	IND	INR	5 893 833	0,86
	Usługi budowlane i inżynierskie				
937 465	Arcadis NV	NLD	EUR	19 480 523	2,86
	Pojemniki i opakowania				
1 362 893	Billerudkorsnas AB	SWE	SEK	14 357 203	2,11
	Usługi telekomunikacyjne różnego typu				
324 900	Verizon Communications Inc.	USA	USD	17 788 452	2,61
5 912 982	Singapore Telecommunications Ltd.	SGP	SGD	13 208 992	1,94
				30 997 444	4,55
	Energia elektryczna, media				
161 605	Orsted AS	DNK	DKK	14 900 857	2,18
	Sprzęt elektryczny				
902 358	Prysmian SpA	ITA	EUR	19 391 674	2,84
567 727	Signify NV	NLD	EUR	15 816 874	2,32
750 737	Siemens Gamesa Renewable Energy SA	ESP	EUR	11 737 773	1,72
110 276	Vestas Wind Systems AS	DNK	DKK	9 934 874	1,46
345 174	ABB Ltd.	CHE	CHF	7 433 589	1,09
				64 314 784	9,43
	Sprzęt, instrumenty i komponenty elektroniczne				
142 284	Landis+Gyr Group AG	CHE	CHF	13 203 447	1,94
	Fundusze akcyjne nieruchomościowe (REIT)				
108 900	Simon Property Group Inc.	USA	USD	14 464 973	2,12
	Produkty żywnościowe				
318 300	Kellogg Co.	USA	USD	19 629 612	2,88
1 420 222	Scandi Standard AB	SWE	SEK	10 059 718	1,47
1 136 612	Kaveri Seed Co. Ltd.	IND	INR	7 223 398	1,06
				36 912 728	5,41

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Global Climate Change Fund

(Waluta — EUR)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
	Hotele, restauracje i ośrodki wypoczynkowe				
78 486	Sodexo SA	FRA	EUR	8 292 046	1,22
	Artykuły trwałe dla gospodarstwa domowego				
173 900	Rinnai Corp.	JPN	JPY	12 199 896	1,79
344 900	Sekisui House Ltd.	JPN	JPY	6 603 762	0,97
				18 803 658	2,76
	Produkty domowego użytku				
84 800	The Procter & Gamble Co.	USA	USD	9 444 487	1,38
	Niezależni producenci energii i odnawialnej energii elektrycznej				
787 922	Azure Power Global Ltd.	IND	USD	8 838 610	1,30
27 420 831	NHPC Ltd.	IND	INR	8 206 950	1,20
				17 045 560	2,50
	Konglomeraty przemysłowe				
154 476	Siemens AG	DEU	EUR	18 002 633	2,64
	Produkty wypoczynkowe				
873 500	Giant Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	5 546 661	0,81
	Metalurgia i górnictwo				
410 800	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPN	JPY	11 945 782	1,75
	Usługi komunalne różnego typu				
2 108 371	E.ON SE	DEU	EUR	20 080 126	2,94
286 754	Veolia Environnement SA	FRA	EUR	6 798 937	1,00
				26 879 063	3,94
	Ropa, gaz i paliwa opałowe				
929 900	Pinnacle Renewable Energy Inc.	CAN	CAD	6 315 056	0,93
	Produkty farmaceutyczne				
177 868	Sanofi	FRA	EUR	15 940 530	2,34
413 491	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPN	JPY	14 697 550	2,15
				30 638 080	4,49
	Półprzewodniki i sprzęt półprzewodnikowy				
396 500	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	TWN	USD	20 541 843	3,01
626 413	Infineon Technologies AG	DEU	EUR	12 722 448	1,87
				33 264 291	4,88
	Oprogramowanie				
350 240	Oracle Corp.	USA	USD	16 546 181	2,43
	Urządzenia techniczne, pamięci masowej i peryferyjne				
387 604	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	16 683 549	2,45
	Bezprzewodowe usługi telekomunikacyjne				
7 708 237	Vodafone Group PLC	GBR	GBP	13 360 368	1,96
949 500	China Mobile Ltd.	CHN	HKD	7 116 897	1,04
				20 477 265	3,00
	AKCJE ŁĄCZNIE			641 874 818	94,13
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE			641 874 818	94,13
	INWESTYCJE ŁĄCZNIE			641 874 818	94,13

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Global Equity Income Fund

(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				
	Technika lotnicza i kosmiczna oraz przemysł obronny				
190 984	BAE Systems PLC	GBR	GBP	1 428 655	1,44
	Transport lotniczy i logistyka				
17 859	United Parcel Service Inc., B	USA	USD	2 090 575	2,10
	Banki				
59 624	Wells Fargo & Co.	USA	USD	3 207 771	3,23
52 304	BNP Paribas SA	FRA	EUR	3 098 813	3,12
37 863	Citigroup Inc.	USA	USD	3 024 875	3,04
227 126	Standard Chartered PLC	GBR	GBP	2 143 020	2,15
54 672	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	JPN	JPY	2 031 429	2,04
121 954	Credit Agricole SA	FRA	EUR	1 767 692	1,78
578 358	Barclays PLC	GBR	GBP	1 376 054	1,38
103 437	ING Groep NV	NLD	EUR	1 239 802	1,25
29 135	KB Financial Group Inc.	KOR	KRW	1 200 947	1,21
32 542	Hana Financial Group Inc.	KOR	KRW	1 038 763	1,04
149 789	Bangkok Bank PCL, fgn.	THA	THB	802 531	0,81
117 936	Bank of Ireland Group PLC	IRL	EUR	645 690	0,65
38 403	UniCredit SpA	ITA	EUR	560 733	0,56
2 639	JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	367 877	0,37
				22 505 997	22,63
	Biotechnologia				
23 286	Gilead Sciences Inc.	USA	USD	1 513 124	1,52
	Produkty budowlane				
47 971	Compagnie de Saint-Gobain	FRA	EUR	1 963 593	1,97
	Rynki kapitałowe				
138 914	UBS Group AG	CHE	CHF	1 754 998	1,77
16 730	Amundi SA	FRA	EUR	1 311 454	1,32
577 012	Man Group PLC	GBR	GBP	1 207 473	1,21
33 950	Flow Traders	NLD	EUR	820 097	0,82
				5 094 022	5,12
	Produkty chemiczne				
814 398	PTT Global Chemical PCL, fgn.	THA	THB	1 559 311	1,57
10 436	LyondellBasell Industries NV, A	USA	USD	985 993	0,99
				2 545 304	2,56
	Sprzęt komunikacyjny				
1 380	CommScope Holding Co. Inc.	USA	USD	19 582	0,02
	Materiały budowlane				
26 979	CRH PLC	IRL	EUR	1 079 217	1,09
	Usługi telekomunikacyjne różnego typu				
1 107 182	Singapore Telecommunications Ltd.	SGP	SGD	2 773 716	2,79
399 218	Telefonica Deutschland Holding AG	DEU	EUR	1 156 865	1,16
16 292	Verizon Communications Inc.	USA	USD	1 000 329	1,01
44 165	Deutsche Telekom AG	DEU	EUR	721 635	0,72
				5 652 545	5,68
	Urządzenia gazowe				
721 737	Kunlun Energy Co. Ltd.	CHN	HKD	637 238	0,64
	Artykuły trwałe dla gospodarstwa domowego				
149 155	Panasonic Corp.	JPN	JPY	1 412 975	1,42
	Konglomeraty przemysłowe				
20 610	Siemens AG	DEU	EUR	2 693 599	2,71
203 000	CK Hutchison Holdings Ltd.	HKG	HKD	1 935 616	1,94
				4 629 215	4,65

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Global Equity Income Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Ubezpieczenia					
46 424	AXA SA	FRA	EUR	1 307 282	1,31
Media					
50 488	SES SA, IDR	LUX	EUR	707 747	0,71
Multi-Utilities					
105 807	Veolia Environnement SA	FRA	EUR	2 813 364	2,83
Ropa, gaz i paliwa opałowe					
58 476	Total SA	FRA	EUR	3 226 433	3,24
503 293	BP PLC	GBR	GBP	3 143 622	3,16
102 640	Royal Dutch Shell PLC, A	GBR	EUR	3 011 739	3,03
185 419	Eni SpA	ITA	EUR	2 879 111	2,90
17 023	Exxon Mobil Corp.	USA	USD	1 187 865	1,20
50 439	Equinor ASA	NOR	NOK	1 008 493	1,01
				14 457 263	14,54
Produkty farmaceutyczne					
30 579	Sanofi	FRA	EUR	3 073 322	3,09
8 101	Roche Holding AG	CHE	CHF	2 628 754	2,64
62 825	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPN	JPY	2 504 328	2,52
9 962	Allergan PLC	USA	USD	1 904 436	1,92
11 806	Novartis AG	CHE	CHF	1 121 244	1,13
12 586	Bayer AG	DEU	EUR	1 027 682	1,03
96 190	Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR	ISR	USD	942 662	0,95
				13 202 428	13,28
Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska					
49 200	Swire Pacific Ltd., A	HKG	HKD	457 128	0,46
Półprzewodniki i sprzęt półprzewodnikowy					
39 998	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	TWN	USD	2 323 884	2,34
Artykuły specjalne, handel detaliczny					
615 983	Kingfisher PLC	GBR	GBP	1 770 370	1,78
108 200	Luk Fook Holdings (International) Ltd.	HKG	HKD	311 729	0,31
				2 082 099	2,09
Urządzenia techniczne, pamięci masowej i peryferyjne					
63 000	Asustek Computer Inc.	TWN	TWD	487 596	0,49
59 000	Catcher Technology Co. Ltd.	TWN	TWD	447 762	0,45
				935 358	0,94
Bezprzewodowe usługi telekomunikacyjne					
1 540 267	Vodafone Group PLC	GBR	GBP	2 993 914	3,01
302 378	China Mobile Ltd.	CHN	HKD	2 541 709	2,56
				5 535 623	5,57
AKCJE ŁĄCZNIE					
				94 394 218	94,91
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE					
				94 394 218	94,91
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM					
AKCJE					
Sprzęt komunikacyjny					
62 000	Credit Suisse AG/London into CommScope Holding Co. Inc., 6,25%, zamienne, uprzywilejowane, 144A	USA	USD	886 094	0,89
AKCJE ŁĄCZNIE					
				886 094	0,89
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM ŁĄCZNIE					
				886 094	0,89
INWESTYCJE ŁĄCZNIE					
				95 280 312	95,80

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Global High Yield Fund

(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				
	Ropa, gaz i paliwa opałowe				
16 149	Goodrich Petroleum Corp.	USA	USD	162 136	0,12
175	Amplify Energy Corp.	USA	USD	1 157	0,00
				163 293	0,12
	Produkty papierowe i leśne				
1 942	Verso Corp., A	USA	USD	35 014	0,03
	AKCJE ŁĄCZNIE			198 307	0,15
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE			198 307	0,15
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM				
	AKCJE				
	Sprzęt i usługi dla przemysłu energetycznego				
7 495	Weatherford International PLC	USA	USD	209 485	0,15
	Ropa, gaz i paliwa opałowe				
14 398	Birch Permian Holdings Inc.	USA	USD	142 180	0,11
1 847	Birch Permian Holdings Inc.	USA	USD	18 470	0,01
75	Halcon Resources Corp.	USA	USD	1 009	0,00
				161 659	0,12
	AKCJE ŁĄCZNIE			371 144	0,27
	WARRANTY				
	Produkty papierowe i leśne				
204	Verso Corp., wty., 25/07/23	USA	USD	714	0,00
	WARRANTY ŁĄCZNIE			714	0,00
	OBLIGACJE				
	Obligacje przedsiębiorstw				
1 500 000	Sprint Corp., obligacja uprzywilejowana, 7,875%, 15/09/23	USA	USD	1 658 122	1,23
1 000 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,375%, 01/06/29	USA	USD	1 069 350	0,79
800 000	Tenet Healthcare Corp., obligacja uprzywilejowana, 8,125%, 01/04/22	USA	USD	886 424	0,66
800 000	Adient U.S. LLC, obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, 144A, 7,00%, 15/05/26	USA	USD	873 499	0,65
800 000	Vertiv Group Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 9,25%, 15/10/24	USA	USD	861 668	0,64
800 000	Harsco Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,75%, 31/07/27	USA	USD	855 036	0,63
800 000	CommScope Inc., obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, pierwszy zastaw, 144A, 6,00%, 01/03/26	USA	USD	852 499	0,63
800 000	Sirius XM Radio Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,375%, 15/07/26	USA	USD	851 770	0,63
800 000	Centene Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,375%, 01/06/26	USA	USD	850 480	0,63
800 000	CSC Holdings LLC, obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, pierwszy zastaw, 144A, 5,50%, 15/05/26	USA	USD	848 850	0,63
800 000	Archrock Partners LP/Archrock Partners Finance Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 6,875%, 01/04/27	USA	USD	847 858	0,63
800 000	The Manitowoc Co. Inc., obligacje zabezpieczone, drugi zastaw, 144A, 9,00%, 01/04/26	USA	USD	839 898	0,62
800 000	Tennant Co., obligacja uprzywilejowana, 5,625%, 01/05/25	USA	USD	838 332	0,62
800 000	Tempo Acquisition LLC/Tempo Acquisition Finance Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 6,75%, 01/06/25	USA	USD	827 992	0,61
800 000	DISH DBS Corp., obligacja uprzywilejowana, 5,00%, 15/03/23	USA	USD	822 672	0,61
800 000	Allison Transmission Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,00%, 01/10/24	USA	USD	820 992	0,61
800 000	United Rentals North America Inc., obligacja uprzywilejowana, drugi zastaw, 3,875%, 15/11/27	USA	USD	818 240	0,60
800 000	Infor (U.S.) Inc., obligacja uprzywilejowana, 6,50%, 15/05/22	USA	USD	813 424	0,60
800 000	1011778 BC ULC/New Red Finance Inc., obligacja zabezpieczona, drugi zastaw, 144A, 4,375%, 15/01/28	CAN	USD	803 480	0,59
800 000	Blackboard Inc., obligacja zabezpieczona, drugi zastaw, 144A, 10,375%, 15/11/24	USA	USD	802 000	0,59
800 000	Mauser Packaging Solutions Holding Co., obligacja uprzywilejowana, 144A, 7,25%, 15/04/25	USA	USD	791 992	0,59
700 000	TransDigm Inc., obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, 144A, 6,25%, 15/03/26	USA	USD	759 139	0,56

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Global High Yield Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Obligacje przedsiębiorstw (ciąg dalszy)					
700 000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer, obligacja uprzywilejowana, 144A, 6,75%, 15/10/27	USA	USD	750 960	0,55
700 000	Hanesbrands Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,625%, 15/05/24	USA	USD	739 665	0,55
700 000	Vistra Operations Co. LLC, obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,625%, 15/02/27	USA	USD	738 920	0,55
700 000	Element Solutions Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,875%, 01/12/25	USA	USD	734 118	0,54
800 000	HighPoint Operating Corp., obligacja uprzywilejowana, 8,75%, 15/06/25	USA	USD	732 000	0,54
800 000	Martin Midstream Partners LP/Martin Midstream Finance Corp., obligacja uprzywilejowana, 7,25%, 15/02/21	USA	USD	730 320	0,54
700 000	WellCare Health Plans Inc., obligacja uprzywilejowana, 5,25%, 01/04/25	USA	USD	729 743	0,54
700 000	Catalent Pharma Solutions Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,875%, 15/01/26	USA	USD	726 493	0,54
700 000	MEDNAX Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 6,25%, 15/01/27	USA	USD	719 267	0,53
700 000	Ashton Woods USA LLC/Ashton Woods Finance Co., obligacja uprzywilejowana, 144A, 6,75%, 01/08/25	USA	USD	716 552	0,53
600 000	Bausch Health Americas Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 9,25%, 01/04/26	USA	USD	690 270	0,51
800 000	Tullow Oil PLC, obligacja uprzywilejowana, 144A, 7,00%, 01/03/25	GHA	USD	675 448	0,50
600 000	St. Marys Cement Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,75%, 28/01/27	BRA	USD	675 208	0,50
600 000	HCA Inc., obligacja uprzywilejowana, 5,375%, 01/09/26	USA	USD	669 765	0,49
596 000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc., pierwszorzędną obligacja podporządkowana, 144A, 9,25%, 15/02/24	USA	USD	661 313	0,49
600 000	Boyne USA Inc., obligacje zabezpieczone, drugi zastaw, 144A, 7,25%, 01/05/25	USA	USD	654 249	0,48
600 000	Horizon Therapeutics USA Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,50%, 01/08/27	USA	USD	649 170	0,48
600 000	Aker BP ASA, obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,875%, 31/03/25	NOR	USD	639 000	0,47
600 000	GFL Environmental Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,125%, 15/12/26	CAN	USD	632 328	0,47
600 000	Virgin Media Secured Finance PLC, obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, pierwszy zastaw, 144A, 5,50%, 15/08/26	GBR	USD	631 393	0,47
600 000	Novelis Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 6,25%, 15/08/24	USA	USD	630 744	0,47
600 000	Aircastle Ltd., obligacja uprzywilejowana, 4,125%, 01/05/24	USA	USD	630 315	0,47
600 000	Cheniere Energy Partners LP, obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, pierwszy zastaw, 5,25%, 01/10/25	USA	USD	626 748	0,46
600 000	FirstCash Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,375%, 01/06/24	USA	USD	622 749	0,46
600 000	Eagle Holdings Co. II LLC, obligacja uprzywilejowana, 144A, PIK, 7,625%, 15/05/22 †	USA	USD	610 940	0,45
600 000	Beacon Roofing Supply Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,875%, 01/11/25	USA	USD	604 251	0,45
600 000	Calumet Specialty Products Partners LP/Calumet Finance Corp., obligacja uprzywilejowana, 7,75%, 15/04/23	USA	USD	600 249	0,44
700 000	Talen Energy Supply LLC, obligacja uprzywilejowana, 6,50%, 01/06/25	USA	USD	599 441	0,44
600 000	Neon Holdings Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 10,125%, 01/04/26	USA	USD	598 423	0,44
600 000	SunCoke Energy Partners LP/SunCoke Energy Partners Finance Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 7,50%, 15/06/25	USA	USD	578 496	0,43
500 000	Alice Luxembourg SA, pierwszy zastaw, 144A, 10,50%, 15/05/27	LUX	USD	573 125	0,42
500 000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC, obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, pierwszy zastaw, 5,875%, 31/03/25	USA	USD	563 272	0,42
700 000	Intrado Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 8,50%, 15/10/25	USA	USD	561 750	0,42
500 000	Hughes Satellite Systems Corp., obligacja uprzywilejowana, 6,625%, 01/08/26	USA	USD	556 424	0,41
500 000	Studio City Finance Ltd., obligacja uprzywilejowana, 144A, 7,25%, 11/02/24	MAC	USD	529 792	0,39
500 000	Post Holdings Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,00%, 15/08/26	USA	USD	529 050	0,39
500 000	Murphy Oil USA Inc., obligacja uprzywilejowana, 4,75%, 15/09/29	USA	USD	528 960	0,39
500 000	Nexstar Broadcasting Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,625%, 15/07/27	USA	USD	527 825	0,39
500 000	Nexstar Broadcasting Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,625%, 01/08/24	USA	USD	522 292	0,39
500 000	Golden Nugget Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 6,75%, 15/10/24	USA	USD	518 745	0,38
500 000	T-Mobile USA Inc., obligacja uprzywilejowana, 5,125%, 15/04/25	USA	USD	518 480	0,38
588 666	EnQuest PLC, obligacja uprzywilejowana, 144A, PIK, 7,00%, 15/04/22 †	GBR	USD	517 464	0,38
500 000	Cheniere Energy Partners LP, obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,50%, 01/10/29	USA	USD	514 725	0,38
500 000	Calpine Corp., obligacja uprzywilejowana, 5,75%, 15/01/25	USA	USD	514 375	0,38
500 000	Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp., obligacja uprzywilejowana, 5,75%, 01/04/25	USA	USD	512 495	0,38
500 000	Clearway Energy Operating LLC, obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,75%, 15/03/28	USA	USD	507 500	0,37
500 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., obligacja uprzywilejowana, 5,25%, 30/09/22	USA	USD	506 515	0,37
500 000	Five Point Operating Co. LP/Five Point Capital Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 7,875%, 15/11/25	USA	USD	504 900	0,37
400 000	eG Global Finance PLC, zabezpieczona uprzywilejowana, 144A, 6,25%, 30/10/25	GBR	EUR	475 899	0,35
500 000	EnLink Midstream LLC, obligacja uprzywilejowana, 5,375%, 01/06/29	USA	USD	471 161	0,35
400 000	CNO Financial Group Inc., obligacja uprzywilejowana, 5,25%, 30/05/29	USA	USD	447 639	0,33
400 000	Amkor Technology Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 6,625%, 15/09/27	USA	USD	441 240	0,33

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Global High Yield Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
	Obligacje przedsiębiorstw (ciąg dalszy)				
400 000	CSC Holdings LLC, obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,50%, 15/04/27	USA	USD	430 280	0,32
400 000	Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,125%, 01/10/29	USA	USD	430 250	0,32
400 000	Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,50%, 01/03/25	USA	USD	429 496	0,32
400 000	Sunoco LP/Sunoco Finance Corp., obligacja uprzywilejowana, 6,00%, 15/04/27	USA	USD	427 929	0,32
400 000	Owens-Brockway Glass Container Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,875%, 15/08/23	USA	USD	427 834	0,32
400 000	Avantor Inc., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, pierwszy zastaw, 144A, 6,00%, 01/10/24	USA	USD	427 326	0,32
400 000	DKT Finance ApS, obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, pierwszy zastaw, 144A, 9,375%, 17/06/23	DNK	USD	426 780	0,32
523 000	CHS/Community Health Systems Inc., obligacja uprzywilejowana, 6,875%, 01/02/22	USA	USD	424 938	0,31
400 000	Lamb Weston Holdings Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,875%, 01/11/26	USA	USD	424 740	0,31
400 000	LCPR Senior Secured Financing DAC, obligacja zabezpieczona uprzywilejowana, pierwszy zastaw, 144A, 6,75%, 15/10/27	USA	USD	424 740	0,31
400 000	Endeavor Energy Resources LP/EER Finance Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,75%, 30/01/28	USA	USD	421 240	0,31
400 000	DAE Funding LLC, obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,00%, 01/08/24	ARE	USD	420 972	0,31
400 000	Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh MP Holdings USA Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 6,00%, 15/02/25	LUX	USD	420 500	0,31
400 000	New Enterprise Stone & Lime Co., obligacja uprzywilejowana, 144A, 6,25%, 15/03/26	USA	USD	420 139	0,31
400 000	iHeartCommunications Inc., obligacja zabezpieczona uprzywilejowana, pierwszy zastaw, 144A, 5,25%, 15/08/27	USA	USD	419 260	0,31
400 000	Univar Solutions USA Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,125%, 01/12/27	USA	USD	418 252	0,31
400 000	NCI Building Systems Inc., obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, 144A, 8,00%, 15/04/26	USA	USD	418 010	0,31
400 000	Prestige Brands Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 6,375%, 01/03/24	USA	USD	416 834	0,31
400 000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp., obligacja uprzywilejowana, 6,375%, 01/03/24	USA	USD	416 488	0,31
434 000	Chesapeake Energy Corp., drugi zastaw, 144A, 11,50%, 01/01/25	USA	USD	411 215	0,30
400 000	Sunoco LP/Sunoco Finance Corp., obligacja uprzywilejowana, 4,875%, 15/01/23	USA	USD	410 174	0,30
400 000	Sealed Air Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,00%, 01/12/27	USA	USD	406 000	0,30
400 000	B&G Foods Inc., obligacja uprzywilejowana, 5,25%, 15/09/27	USA	USD	404 500	0,30
388 000	Cemex Finance LLC, obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, pierwszy zastaw, 144A, 6,00%, 01/04/24	MEX	USD	399 834	0,30
400 000	Rain CII Carbon LLC/CII Carbon Corp., obligacja uprzywilejowana, second lien, 144A, 7,25%, 01/04/25	USA	USD	389 764	0,29
600 000	Petra Diamonds U.S. Treasury PLC, obligacje zabezpieczone, drugi zastaw, 144A, 7,25%, 01/05/22	ZAF	USD	380 246	0,28
800 000	24 Hour Holdings III LLC, obligacja uprzywilejowana, 144A, 8,00%, 01/06/22	USA	USD	370 250	0,27
491 000	Endo DAC/Endo Finance LLC/Endo Finco Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 6,00%, 15/07/23	USA	USD	355 970	0,26
300 000	HCA Inc., obligacja uprzywilejowana, 5,875%, 01/02/29	USA	USD	347 250	0,26
300 000	Springleaf Finance Corp., obligacja uprzywilejowana, 6,625%, 15/01/28	USA	USD	339 195	0,25
300 000	Park Aerospace Holdings Ltd., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,50%, 15/02/24	IRL	USD	329 748	0,24
300 000	Avolon Holdings Funding Ltd., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,25%, 15/05/24	IRL	USD	328 349	0,24
300 000	Stars Group Holdings BV/Stars Group U.S. Co-Borrower LLC, obligacja uprzywilejowana, 144A, 7,00%, 15/07/26	CAN	USD	325 680	0,24
300 000	Tenet Healthcare Corp., obligacja uprzywilejowana, drugi zastaw, 144A, 6,25%, 01/02/27	USA	USD	323 250	0,24
300 000	Novelis Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,875%, 30/09/26	USA	USD	319 928	0,24
300 000	Crown Americas LLC/Crown Americas Capital Corp. VI, obligacja uprzywilejowana, 4,75%, 01/02/26	USA	USD	317 729	0,23
300 000	FMG Resources (August 2006) Pty. Ltd., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,125%, 15/03/23	AUS	USD	317 622	0,23
300 000	KFC Holding Co./Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC, obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,25%, 01/06/26	USA	USD	317 258	0,23
300 000	Trivium Packaging Finance BV, obligacja zabezpieczona uprzywilejowana, 144A, 5,50%, 15/08/26	NLD	USD	316 687	0,23
300 000	Sirius XM Radio Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,625%, 15/07/24	USA	USD	315 626	0,23
300 000	Prestige Brands Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,125%, 15/01/28	USA	USD	315 000	0,23
400 000	Digicel Ltd., obligacja uprzywilejowana, 144A, 6,00%, 15/04/21	BMU	USD	312 000	0,23
300 000	KFC Holding Co./Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC, obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,00%, 01/06/24	USA	USD	311 501	0,23
300 000	Live Nation Entertainment Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,75%, 15/10/27	USA	USD	311 055	0,23
300 000	T-Mobile USA Inc., obligacja uprzywilejowana, 6,375%, 01/03/25	USA	USD	310 625	0,23

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Global High Yield Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Obligacje przedsiębiorstw (ciąg dalszy)					
300 000	Clearway Energy Operating LLC, obligacja uprzywilejowana, 5,00%, 15/09/26	USA	USD	310 604	0,23
300 000	T-Mobile USA Inc., obligacja uprzywilejowana, 6,00%, 15/04/24	USA	USD	310 497	0,23
300 000	Jaguar Holding Co. II/Pharmaceutical Product Development LLC, obligacja uprzywilejowana, 144A, 6,375%, 01/08/23	USA	USD	310 403	0,23
300 000	Centene Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,25%, 15/12/27	USA	USD	309 180	0,23
300 000	Cemex SAB de CV, obligacja uprzywilejowana zabezpieczona, pierwszy zastaw, 144A, 5,70%, 11/01/25	MEX	USD	309 000	0,23
300 000	Camelot Finance SA, obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,50%, 01/11/26	USA	USD	308 812	0,23
300 000	Kaiser Aluminum Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,625%, 01/03/28	USA	USD	308 355	0,23
300 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, obligacja uprzywilejowana, 144A, 7,125%, 31/01/25	ISR	USD	307 875	0,23
300 000	Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp., obligacja uprzywilejowana, 6,25%, 01/04/23	USA	USD	306 626	0,23
300 000	CHS/Community Health Systems Inc., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, pierwszy zastaw, 6,25%, 31/03/23	USA	USD	305 250	0,23
300 000	DAE Funding LLC, obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,50%, 01/08/22	ARE	USD	305 248	0,23
300 000	Ferrellgas LP/Ferrellgas Finance Corp., obligacja uprzywilejowana, 6,75%, 15/06/23	USA	USD	254 375	0,19
223 000	Weatherford International Ltd., obligacja uprzywilejowana, 144A, 11,00%, 01/12/24	USA	USD	241 676	0,18
200 000	Navient Corp., obligacja uprzywilejowana, 7,25%, 25/09/23	USA	USD	226 504	0,17
200 000	Netflix Inc., obligacja uprzywilejowana, 5,875%, 15/02/25	USA	USD	223 417	0,17
200 000	Gray Escrow Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 7,00%, 15/05/27	USA	USD	222 620	0,16
200 000	Navient Corp., obligacja uprzywilejowana, 6,50%, 15/06/22	USA	USD	217 250	0,16
200 000	Qorvo Inc., obligacja uprzywilejowana, 5,50%, 15/07/26	USA	USD	213 375	0,16
200 000	Netflix Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,375%, 15/11/29	USA	USD	213 366	0,16
300 000	Party City Holdings Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 6,625%, 01/08/26	USA	USD	212 197	0,16
200 000	Cheniere Energy Partners LP, obligacja uprzywilejowana, 5,625%, 01/10/26	USA	USD	211 875	0,16
200 000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp., obligacja uprzywilejowana, 5,25%, 01/08/26	USA	USD	211 753	0,16
200 000	Centene Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,625%, 15/12/29	USA	USD	211 140	0,16
200 000	HAT Holdings I LLC/HAT Holdings II LLC, obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,25%, 15/07/24	USA	USD	210 667	0,16
200 000	Scripps Escrow Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,875%, 15/07/27	USA	USD	209 870	0,15
200 000	Springleaf Finance Corp., obligacja uprzywilejowana, 5,375%, 15/11/29	USA	USD	209 130	0,15
200 000	Viper Energy Partners LP, obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,375%, 01/11/27	USA	USD	208 370	0,15
200 000	First Quantum Minerals Ltd., obligacja uprzywilejowana, 144A, 7,25%, 01/04/23	ZMB	USD	207 473	0,15
200 000	Jeld-Wen Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,625%, 15/12/25	USA	USD	206 483	0,15
200 000	T-Mobile USA Inc., obligacja uprzywilejowana, 6,50%, 15/01/24	USA	USD	206 252	0,15
200 000	Lithia Motors Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,625%, 15/12/27	USA	USD	206 072	0,15
200 000	Bausch Health Cos. Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,00%, 30/01/28	USA	USD	205 778	0,15
200 000	Jeld-Wen Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 4,875%, 15/12/27	USA	USD	205 070	0,15
200 000	Diamond Sports Group LLC/Diamond Sports Finance Co., pierwszy zastaw, 144A, 5,375%, 15/08/26	USA	USD	202 685	0,15
200 000	Ashtead Capital Inc., drugi zastaw, 144A, 4,00%, 01/05/28	GBR	USD	202 500	0,15
200 000	TPC Group Inc., obligacja zabezpieczona, 144A, 10,50%, 01/08/24	USA	USD	201 917	0,15
200 000	InterGen NV, obligacja zabezpieczona, 144A, 7,00%, 30/06/23	NLD	USD	195 500	0,14
200 000	Diamond Sports Group LLC/Diamond Sports Finance Co., obligacja uprzywilejowana, 144A, 6,625%, 15/08/27	USA	USD	194 870	0,14
200 000	New Gold Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 6,375%, 15/05/25	CAN	USD	185 545	0,14
316 000	California Resources Corp., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, drugi zastaw, 144A, 8,00%, 15/12/22	USA	USD	140 620	0,10
200 000	Endo DAC/Endo Finance LLC/Endo Finco Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 6,00%, 01/02/25	USA	USD	135 438	0,10
100 000	Sprint Corp., obligacja uprzywilejowana, 7,125%, 15/06/24	USA	USD	108 084	0,08
100 000	Dell International LLC/EMC Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 7,125%, 15/06/24	USA	USD	105 625	0,08
100 000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc., obligacja zabezpieczona uprzywilejowana, pierwszy zastaw, 144A, 5,125%, 15/08/27	USA	USD	104 315	0,08
100 000	Block Communications Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 6,875%, 15/02/25	USA	USD	103 999	0,08
100 000	DISH DBS Corp., obligacja uprzywilejowana, 5,875%, 15/11/24	USA	USD	102 396	0,08
100 000	MPH Acquisition Holdings LLC, obligacja uprzywilejowana, 144A, 7,125%, 01/06/24	USA	USD	96 999	0,07
66 000	Dell International LLC/EMC Corp., obligacja uprzywilejowana, 144A, 5,875%, 15/06/21	USA	USD	67 114	0,05
195 000	Digicel Group Two Ltd., obligacja uprzywilejowana, 144A, 8,25%, 30/09/22	BMU	USD	47 438	0,03
57 000	CHS/Community Health Systems Inc., obligacja uprzywilejowana, 144A, 8,125%, 30/06/24	USA	USD	46 882	0,03
500 000	Sanchez Energy Corp., obligacja uprzywilejowana, 6,125%, 15/01/23 ^	USA	USD	25 000	0,02

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Global High Yield Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Obligacje przedsiębiorstw (ciąg dalszy)					
25 000	California Resources Corp., obligacja uprzywilejowana, 6,00%, 15/11/24	USA	USD	8 750	0,01
174 090	K2016470260 South Africa Ltd., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, Reg S, PIK, 25,00%, 31/12/22 ‡	ZAF	USD	870	0,00
661 092	K2016470219 South Africa Ltd., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, Reg S, PIK, 3,00%, 31/12/22 ‡	ZAF	USD	826	0,00
378 867	Murray Energy Corp., obligacja zabezpieczona, 1,5 zastawu, 144A, PIK, 12,00%, 15/04/24 ‡,^	USA	USD	477	0,00
700 000	NewPage Corp., Rachunek powierniczy	USA	USD	462	0,00
				78 173 222	57,78
Obligacje rządowe i komunalne					
67 000 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR56, 8,375%, 15/09/26	IDN	IDR	5 192 045	3,84
15 107	Nota do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/27	BRA	BRL	4 609 745	3,41
248 000 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 8,20%, 15/02/22	IND	INR	3 625 059	2,68
7 150	Nota do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/21	BRA	BRL	1 956 319	1,45
5 014	Nota do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/23	BRA	BRL	1 447 380	1,07
82 000 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 7,68%, 15/12/23	IND	INR	1 196 751	0,88
76 000 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 8,08%, 02/08/22	IND	INR	1 113 509	0,82
197 800	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, M, 8,00%, 07/12/23	MEX	MXN	1 089 132	0,81
2 418 000 000	Titulos de Tesoreria, obligacja uprzywilejowana, B, 10,00%, 24/07/24	COL	COP	872 587	0,65
5 034 000	Rząd Ghany, 19,50%, 18/10/21	GHA	GHS	871 317	0,64
144 100	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, M, 6,50%, 09/06/22	MEX	MXN	757 973	0,56
4 610 000	Rząd Ghany, 19,00%, 02/11/26	GHA	GHS	734 590	0,54
2 246 000 000	Titulos de Tesoreria, obligacja uprzywilejowana, B, 7,00%, 04/05/22	COL	COP	714 843	0,53
4 320 000	Rząd Ghany, obligacja uprzywilejowana, 19,75%, 15/03/32	GHA	GHS	694 398	0,51
129 200	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, M, 7,25%, 09/12/21	MEX	MXN	688 782	0,51
1 838 000 000	Titulos de Tesoreria, obligacja uprzywilejowana, B, 7,50%, 26/08/26	COL	COP	611 103	0,45
7 200 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR47, 10,00%, 15/02/28	IDN	IDR	606 392	0,45
6 150 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR44, 10,00%, 15/09/24	IDN	IDR	504 271	0,37
94 218 000	Argentine Bonos del Tesoro, 18,20%, 03/10/21	ARG	ARS	502 765	0,37
5 280 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR34, 12,80%, 15/06/21	IDN	IDR	418 178	0,31
2 430 000	Rząd Ghany, obligacja uprzywilejowana, 18,25%, 25/07/22	GHA	GHS	406 489	0,30
1 650	Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/07/21	BRA	BRL	382 239	0,28
4 400 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR35, 12,90%, 15/06/22	IDN	IDR	365 819	0,27
24 000 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 6,84%, 19/12/22	IND	INR	341 795	0,25
1 000	Nota do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/29	BRA	BRL	312 695	0,23
1 580 000	Rząd Ghany, 18,75%, 24/01/22	GHA	GHS	269 532	0,20
1 540 000	Rząd Ghany, 19,75%, 25/03/24	GHA	GHS	260 751	0,19
41 954 000	Argentine Bonos del Tesoro, obligacja uprzywilejowana, 15,50%, 17/10/26	ARG	ARS	189 124	0,14
1 020 000	Rząd Ghany, 24,75%, 19/07/21	GHA	GHS	186 760	0,14
38 318 000	Argentine Bonos del Tesoro, 16,00%, 17/10/23	ARG	ARS	184 000	0,14
1 810 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR42, 10,25%, 15/07/27	IDN	IDR	153 509	0,11
860 000	Rząd Ghany, 16,50%, 06/02/23	GHA	GHS	136 713	0,10
9 000 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 8,15%, 11/06/22	IND	INR	131 667	0,10
12 912 000	Rząd Argentyny, FRN, 52,564%, 03/04/22 †	ARG	ARS	111 274	0,08
367	Nota do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/25	BRA	BRL	109 334	0,08
6 000 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 8,83%, 25/11/23	IND	INR	90 926	0,07
900 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR40, 11,00%, 15/09/25	IDN	IDR	77 887	0,06
900 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR45, 9,75%, 15/05/37	IDN	IDR	76 875	0,06
963 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR61, 7,00%, 15/05/22	IDN	IDR	70 953	0,05
790 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR46, 9,50%, 15/07/23	IDN	IDR	62 591	0,05
320 000	Rząd Ghany, 24,50%, 21/06/21	GHA	GHS	59 724	0,04
250	Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/04/21	BRA	BRL	58 729	0,04
109 000 000	Rząd Kolumbii, obligacja uprzywilejowana, 7,75%, 14/04/21	COL	COP	34 222	0,03
394 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR63, 5,625%, 15/05/23	IDN	IDR	27 845	0,02
321 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR53, 8,25%, 15/07/21	IDN	IDR	23 956	0,02
130 000	Rząd Ghany, obligacja uprzywilejowana, 16,25%, 07/04/25	GHA	GHS	19 015	0,01
100 000	Rząd Ghany, 24,75%, 01/03/21	GHA	GHS	18 805	0,01
3 000	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, M, 6,50%, 10/06/21	MEX	MXN	15 805	0,01
27 000 000	Rząd Kolumbii, obligacja uprzywilejowana, 9,85%, 28/06/27	COL	COP	10 327	0,01
50 000	Rząd Ghany, obligacja uprzywilejowana, 16,50%, 22/03/21	GHA	GHS	8 659	0,01
50 000	Rząd Ghany, 17,60%, 28/11/22	GHA	GHS	8 197	0,01
17 000 000	Rząd Kolumbii, obligacja uprzywilejowana, 4,375%, 21/03/23	COL	COP	5 067	0,00

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Global High Yield Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Obligacje rządowe i komunalne (ciąg dalszy)					
50 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR43, 10,25%, 15/07/22	IDN	IDR	3 954	0,00
				32 422 377	23,96
Papiery wartościowe o terminie wykupu do jednego roku					
15 762	Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/07/20	BRA	BRL	3 841 213	2,84
3 190 000	Rząd Ghany, obligacja uprzywilejowana, 18,50%, 01/06/20	GHA	GHS	554 332	0,41
1 740 000 000	Titulos de Tesoreria, obligacja uprzywilejowana, B, 11,00%, 24/07/20	COL	COP	550 711	0,41
9 050 000	Bon skarbowy Egiptu, 0,00%, 03/03/20	EGY	EGP	549 682	0,41
47 426 390	Bon skarbowy Argentyny, Strip, 29/10/20	ARG	ARS	508 192	0,37
8 000 000	Bon skarbowy Egiptu, 0,00%, 21/01/20	EGY	EGP	496 259	0,37
27 541 300	Bon skarbowy Argentyny, Strip, 28/04/20	ARG	ARS	421 593	0,31
1 870 000	Obligacja skarbową Ghany, 16,50%, 17/02/20	GHA	GHS	326 258	0,24
4 550 000	Bon skarbowy Egiptu, 0,00%, 17/03/20	EGY	EGP	277 336	0,20
4 150 000	Bon skarbowy Egiptu, 0,00%, 07/01/20	EGY	EGP	257 802	0,19
200 000	Navient Corp., obligacja uprzywilejowana, 5,00%, 26/10/20	USA	USD	203 170	0,15
2 850 000	Bon skarbowy Egiptu, 0,00%, 18/02/20	EGY	EGP	174 043	0,13
14 040 900	Bon skarbowy Argentyny, Strip, 30/03/20	ARG	ARS	168 209	0,12
2 725 000	Bon skarbowy Egiptu, 0,00%, 11/02/20	EGY	EGP	167 695	0,12
2 375 000	Bon skarbowy Egiptu, 0,00%, 10/03/20	EGY	EGP	143 765	0,11
10 382 400	Bon skarbowy Argentyny, Strip, 28/05/20	ARG	ARS	139 582	0,10
530	Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/01/20	BRA	BRL	130 483	0,10
1 525 000	Bon skarbowy Egiptu, 0,00%, 28/01/20	EGY	EGP	94 317	0,07
160 230	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 27/02/20	MEX	MXN	83 693	0,06
470 000	Obligacja skarbową Ghany, 16,50%, 16/03/20	GHA	GHS	81 743	0,06
4 734 300	Bon skarbowy Argentyny, Strip, 29/07/20	ARG	ARS	67 430	0,05
123 380	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 02/01/20	MEX	MXN	65 167	0,05
5 073 760	Bon skarbowy Argentyny, 0,00%, 08/04/20	ARG	ARS	64 160	0,05
91 820	Bon skarbowy Meksyku, 0,00%, 16/01/20	MEX	MXN	48 361	0,04
240 000	Rząd Ghany, obligacja uprzywilejowana, 18,25%, 21/09/20	GHA	GHS	42 815	0,03
240 000	Rząd Ghany, obligacja uprzywilejowana, 21,50%, 09/03/20	GHA	GHS	42 248	0,03
73 500	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 02/04/20	MEX	MXN	38 155	0,03
73 450	Bon skarbowy Meksyku, 0,00%, 04/06/20	MEX	MXN	37 627	0,03
73 400	Bon skarbowy Meksyku, 0,00%, 18/06/20	MEX	MXN	37 501	0,03
4 055 100	Rząd Argentyny, FRN, 67,559%, 21/06/20 †	ARG	ARS	35 470	0,03
140	Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/01/20	BRA	BRL	34 824	0,03
3 029 660	Bon skarbowy Argentyny, Strip, 27/08/20	ARG	ARS	34 682	0,02
2 695 750	Bon skarbowy Argentyny, 0,00%, 26/02/20	ARG	ARS	27 989	0,02
2 298 100	Bon skarbowy Argentyny, 0,00%, 13/05/20	ARG	ARS	27 684	0,02
4 200	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, M, 8,00%, 11/06/20	MEX	MXN	22 349	0,02
120 000	Obligacja skarbową Ghany, 17,18%, 06/01/20	GHA	GHS	21 204	0,01
100 000	Rząd Ghany, 21,00%, 23/03/20	GHA	GHS	17 841	0,01
1 608 950	Bon skarbowy Argentyny, 0,00%, 11/03/20	ARG	ARS	15 420	0,01
127 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR31, 11,00%, 15/11/20	IDN	IDR	9 602	0,01
137 000	Rząd Argentyny, Powiązana z indeksami giełdowymi, 4,00%, 06/03/20	ARG	ARS	2 634	0,00
				9 863 241	7,29
				120 458 840	89,03
OBLIGACJE ŁĄCZNIE					
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM ŁĄCZNIE					
				120 830 698	89,30
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ANI NIEBĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM					
AKCJE					
Artykuły specjalne, handel detaliczny					
8 217 950	K2016470219 South Africa Ltd., A **	ZAF	ZAR	5 868	0,01
817 800	K2016470219 South Africa Ltd., B **	ZAF	ZAR	584	0,00
				6 452	0,01
AKCJE ŁĄCZNIE					
				6 452	0,01

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Global High Yield Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
WARRANTY					
Ropa, gaz i paliwa opałowe					
364	Halcon Resources Corp., wty, A, 08/10/20**	USA	USD	333	0,00
455	Halcon Resources Corp., wty, B, 08/10/22**	USA	USD	292	0,00
585	Halcon Resources Corp., wty, C, 08/10/22**	USA	USD	233	0,00
1 689	Amplify Energy Corp., wty, 21/04/20**	USA	USD	0	0,00
2 912	Halcon Resources Corp., wty, 09/09/20**	USA	USD	0	0,00
				858	0,00
WARRANTY ŁĄCZNIE				858	0,00
OBLIGACJE					
Obligacje przedsiębiorstw					
1 000 000	Vistra Energy Corp., Rachunek powierniczy	USA	USD	2 000	0,00
1 300 000	T-Mobile USA Inc., Rachunek powierniczy**	USA	USD	0	0,00
				2 000	0,00
OBLIGACJE ŁĄCZNIE				2 000	0,00
WSZYSTKIE ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW ANI NA INNYM RYNKU REGULOWANYM				9 310	0,01
INWESTYCJE ŁĄCZNIE				121 038 315	89,46

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

^ Wystawca tych obligacji nie realizuje obecnie wynikających z nich zobowiązań.

† Oprocentowanie zmienne wg stanu na dzień 31 grudnia 2019 r.

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

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Global Income Fund

(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				
55 500	United Parcel Service Inc., B	USA	USD	6 496 830	1,11
	Motoryzacja				
328 500	Isuzu Motors Ltd.	JPN	JPY	3 926 584	0,67
	Banki				
103 611	Citigroup Inc.	USA	USD	8 277 483	1,42
133 331	BNP Paribas SA	FRA	EUR	7 899 356	1,35
608 620	ING Groep NV	NLD	EUR	7 294 954	1,25
124 400	Wells Fargo & Co.	USA	USD	6 692 720	1,14
152 600	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	JPN	JPY	5 670 106	0,97
130 229	KB Financial Group Inc., ADR	KOR	USD	5 387 574	0,92
554 831	Standard Chartered PLC	GBR	GBP	5 235 042	0,90
162 630	Hana Financial Group Inc.	KOR	KRW	5 191 262	0,89
				51 648 497	8,84
	Napoje				
472 400	Kirin Holdings Co. Ltd.	JPN	JPY	10 389 105	1,78
98 300	Suntory Beverage & Food Ltd.	JPN	JPY	4 111 097	0,70
				14 500 202	2,48
	Biotechnologia				
70 060	Gilead Sciences Inc.	USA	USD	4 552 499	0,78
	Rynki kapitałowe				
260 257	Flow Traders	NLD	EUR	6 286 777	1,08
617 900	Value Partners Group Ltd.	HKG	HKD	380 622	0,06
				6 667 399	1,14
	Usługi finansowe różne				
31 800	Berkshire Hathaway Inc., B	USA	USD	7 202 700	1,23
285 555	M&G PLC	GBR	GBP	897 098	0,16
				8 099 798	1,39
	Usługi telekomunikacyjne różnego typu				
553 865	Deutsche Telekom AG	DEU	EUR	9 049 892	1,55
120 600	Verizon Communications Inc.	USA	USD	7 404 840	1,27
14 752 000	China Telecom Corp. Ltd., H	CHN	HKD	6 077 014	1,04
				22 531 746	3,86
	Sprzęt, instrumenty i komponenty elektroniczne				
68 900	Kyocera Corp.	JPN	JPY	4 742 323	0,81
	Sprzęt i usługi dla przemysłu energetycznego				
334 042	Tenaris SA	ITA	EUR	3 764 845	0,64
	Handel detaliczny żywnością i podstawowymi produktami konsumpcyjnymi				
135 700	Walgreens Boots Alliance Inc.	USA	USD	8 000 872	1,37
272 800	The Kroger Co.	USA	USD	7 908 472	1,35
				15 909 344	2,72
	Produkty żywnościowe				
98 500	Kellogg Co.	USA	USD	6 812 260	1,17
	Sprzęt i środki medyczne				
56 600	LivaNova PLC	GBR	USD	4 269 338	0,73
	Usługi w zakresie opieki zdrowotnej i ich dostawcy				
26 500	Laboratory Corp. of America Holdings	USA	USD	4 483 005	0,77
	Konglomeraty przemysłowe				
1 041 452	CK Hutchison Holdings Ltd.	HKG	HKD	9 930 301	1,70
34 150	Siemens AG	DEU	EUR	4 463 193	0,76
				14 393 494	2,46

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Global Income Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Ubezpieczenia					
285 555	Prudential PLC	GBR	GBP	5 480 166	0,94
Interaktywne media i usługi					
46 000	Baidu Inc., ADR	CHN	USD	5 814 400	1,00
Maszyny					
7 100	Hosokawa Micron Corp.	JPN	JPY	306 736	0,05
Przemysł morski					
2 961	A.P. Moeller-Maersk AS, B	DNK	DKK	4 269 613	0,73
Media					
193 900	Comcast Corp., A	USA	USD	8 719 683	1,49
523 446	SES SA, IDR	LUX	EUR	7 337 732	1,26
				16 057 415	2,75
Metalurgia i górnictwo					
179 000	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPN	JPY	5 837 368	1,00
Sprzedż detaliczna wielobranżowa					
111 200	Seria Co. Ltd.	JPN	JPY	3 039 006	0,52
Usługi komunalne różnego typu					
400 514	Veolia Environnement SA	FRA	EUR	10 649 499	1,83
893 026	E.ON SE	DEU	EUR	9 538 134	1,63
				20 187 633	3,46
Ropa, gaz i paliwa opałowe					
369 022	Royal Dutch Shell PLC, B	GBR	GBP	10 945 583	1,87
1 417 252	BP PLC	GBR	GBP	8 852 306	1,52
567 635	Eni SpA	ITA	EUR	8 814 007	1,51
249 600	Equinor ASA	NOR	NOK	4 990 578	0,85
610 000	Husky Energy Inc.	CAN	CAD	4 894 656	0,84
				38 497 130	6,59
Produkty farmaceutyczne					
138 322	Bayer AG	DEU	EUR	11 294 375	1,93
47 082	Allergan PLC	USA	USD	9 000 666	1,54
225 700	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPN	JPY	8 996 848	1,54
67 716	Merck KGaA	DEU	EUR	8 000 290	1,37
67 642	Sanofi	FRA	EUR	6 798 315	1,17
				44 090 494	7,55
Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska					
672 500	CK Asset Holdings Ltd.	HKG	HKD	4 854 552	0,83
404 000	Swire Pacific Ltd., A	HKG	HKD	3 753 654	0,64
				8 608 206	1,47
Półprzewodniki i sprzęt półprzewodnikowy					
44 600	NXP Semiconductors NV	NLD	USD	5 675 796	0,97
Oprogramowanie					
131 930	Oracle Corp.	USA	USD	6 989 651	1,20
Artykuły specjalne, handel detaliczny					
1 907 255	Kingfisher PLC	GBR	GBP	5 481 559	0,94
Urządzenia techniczne, pamięci masowej i peryferyjne					
214 882	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	10 372 422	1,78
Bezprzewodowe usługi telekomunikacyjne					
5 281 173	Vodafone Group PLC	GBR	GBP	10 265 348	1,76
				363 771 107	62,28
AKCJE ŁĄCZNIE					
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE				363 771 107	62,28

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Global Income Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM				
	OBLIGACJE				
	Obligacje przedsiębiorstw				
364 420	K2016470219 South Africa Ltd., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, Reg S, PIK, 8,00%, 31/12/22 ‡	ZAF	EUR	1 022	0,00
91 914	K2016470260 South Africa Ltd., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, Reg S, PIK, 25,00%, 31/12/22 ‡	ZAF	USD	460	0,00
400 000	NewPage Corp., Rachunek powierniczy	USA	USD	264	0,00
181 110	K2016470219 South Africa Ltd., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, Reg S, PIK, 3,00%, 31/12/22 ‡	ZAF	USD	226	0,00
				1 972	0,00
	Obligacje rządowe i komunalne				
42 566	Nota do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/21	BRA	BRL	11 646 527	1,99
119 282 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR53, 8,25%, 15/07/21	IDN	IDR	8 902 004	1,52
544 600 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 6,79%, 15/05/27	IND	INR	7 613 181	1,30
388 400 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 8,83%, 25/11/23	IND	INR	5 885 957	1,01
914 600	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, M, 6,50%, 09/06/22	MEX	MXN	4 810 841	0,82
16 260	Nota do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/23	BRA	BRL	4 693 735	0,80
836 300	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, M, 7,25%, 09/12/21	MEX	MXN	4 458 427	0,76
33 965 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR70, 8,375%, 15/03/24	IDN	IDR	2 617 377	0,45
15 660 000	Rząd Ghany, 19,00%, 02/11/26	GHA	GHS	2 495 374	0,43
2 787 000 000	Obligacja skarbową Korei, obligacja uprzywilejowana, 1,875%, 10/03/24	KOR	KRW	2 447 923	0,42
2 569 100 000	Obligacja skarbową Korei, obligacja uprzywilejowana, 2,00%, 10/03/21	KOR	KRW	2 239 594	0,38
12 500 000	Rząd Ghany, obligacja uprzywilejowana, 19,75%, 15/03/32	GHA	GHS	2 009 254	0,34
7 630	Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/07/21	BRA	BRL	1 767 564	0,30
4 558 000 000	Titulos de Tesoreria, B, 7,75%, 18/09/30	COL	COP	1 535 674	0,26
3 448 000 000	Titulos de Tesoreria, obligacja uprzywilejowana, B, 7,50%, 26/08/26	COL	COP	1 146 401	0,20
233 554 000	Argentine Bonos del Tesoro, 16,00%, 17/10/23	ARG	ARS	1 121 506	0,19
70 200 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 7,16%, 20/05/23	IND	INR	1 006 617	0,17
223 026 000	Argentine Bonos del Tesoro, obligacja uprzywilejowana, 15,50%, 17/10/26	ARG	ARS	1 005 376	0,17
9 362 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR35, 12,90%, 15/06/22	IDN	IDR	778 362	0,13
4 310 000	Rząd Ghany, 19,75%, 25/03/24	GHA	GHS	729 765	0,13
4 240 000	Rząd Ghany, 18,75%, 24/01/22	GHA	GHS	723 300	0,12
135 600	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, M, 6,50%, 10/06/21	MEX	MXN	714 399	0,12
1 762 000 000	Titulos de Tesoreria, obligacja uprzywilejowana, B, 10,00%, 24/07/24	COL	COP	635 855	0,11
3 540 000	Rząd Ghany, obligacja uprzywilejowana, 18,25%, 25/07/22	GHA	GHS	592 169	0,10
659 500 000	Obligacja skarbową Korei, obligacja uprzywilejowana, 1,375%, 10/09/21	KOR	KRW	570 720	0,10
3 090 000	Rząd Ghany, 24,75%, 19/07/21	GHA	GHS	565 774	0,10
1 215 000 000	Titulos de Tesoreria, obligacja uprzywilejowana, B, 7,00%, 04/05/22	COL	COP	386 703	0,07
60 000	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, M, 8,00%, 07/12/23	MEX	MXN	330 374	0,06
31 348 000	Rząd Argentyny, FRN, 52,564%, 03/04/22 †	ARG	ARS	270 154	0,05
3 655 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR61, 7,00%, 15/05/22	IDN	IDR	269 297	0,05
676 000 000	Titulos de Tesoreria, obligacja uprzywilejowana, B, 6,00%, 28/04/28	COL	COP	204 929	0,04
2 816 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR63, 5,625%, 15/05/23	IDN	IDR	199 011	0,04
28 700	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, M 20, 10,00%, 05/12/24	MEX	MXN	172 244	0,03
476 000 000	Rząd Kolumbii, obligacja uprzywilejowana, 7,75%, 14/04/21	COL	COP	149 448	0,03
10 649 000	Argentine Bonos del Tesoro, 18,20%, 03/10/21	ARG	ARS	56 825	0,01
270 000	Rząd Ghany, 24,50%, 21/06/21	GHA	GHS	50 392	0,01
25 000	Rząd Salwadoru, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 7,65%, 15/06/35	SLV	USD	28 586	0,01
56 000 000	Rząd Kolumbii, obligacja uprzywilejowana, 9,85%, 28/06/27	COL	COP	21 419	0,00
36 000 000	Rząd Kolumbii, obligacja uprzywilejowana, 4,375%, 21/03/23	COL	COP	10 730	0,00
50 000	Rząd Ghany, 24,75%, 01/03/21	GHA	GHS	9 402	0,00
50 000	Rząd Ghany, obligacja uprzywilejowana, 16,50%, 22/03/21	GHA	GHS	8 659	0,00
				74 881 849	12,82
	Papiery wartościowe o terminie wykupu do jednego roku				
13 528 650	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 02/04/20	MEX	MXN	7 023 009	1,20
5 336 200	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 27/02/20	MEX	MXN	2 787 253	0,48
10 780 000	Rząd Ghany, obligacja uprzywilejowana, 24,00%, 23/11/20	GHA	GHS	1 934 225	0,33
126 100 000	Japoński bon skarbowy z dyskontem, 0,00%, 14/01/20	JPN	JPY	1 160 381	0,20
126 000 000	Japoński bon skarbowy z dyskontem, 0,00%, 27/01/20	JPN	JPY	1 159 550	0,20
79 448 100	Bon skarbowy Argentyny, Strip, 30/03/20	ARG	ARS	951 782	0,16

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Global Income Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Papiery wartościowe o terminie wykupu do jednego roku (ciąg dalszy)					
54 958 400	Bon skarbowy Argentyny, Strip, 28/04/20	ARG	ARS	841 285	0,14
76 000 000	Japoński bon skarbowy z dyskontem, 0,00%, 20/01/20	JPN	JPY	699 384	0,12
760 000 000	Koreańskie stabilizacyjne obligacje pieniężne, obligacja uprzywilejowana, 2,14%, 02/06/20	KOR	KRW	659 600	0,11
1 226 000	Rząd Argentyny, obligacja uprzywilejowana, 4,50%, 13/02/20	ARG	ARS	621 079	0,11
710 000 000	Koreańskie stabilizacyjne obligacje pieniężne, obligacja uprzywilejowana, 1,715%, 09/05/20	KOR	KRW	615 000	0,11
2 500	Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/07/20	BRA	BRL	609 252	0,10
64 850 000	Japoński bon skarbowy z dyskontem, 0,00%, 10/04/20	JPN	JPY	596 974	0,10
61 800 000	Japoński bon skarbowy z dyskontem, 0,00%, 10/03/20	JPN	JPY	568 833	0,10
57 000 000	Japoński bon skarbowy z dyskontem, 0,00%, 23/09/20	JPN	JPY	525 037	0,09
54 000 000	Japoński bon skarbowy z dyskontem, 0,00%, 11/05/20	JPN	JPY	497 164	0,09
2 370 000	Rząd Ghany, obligacja uprzywilejowana, 18,25%, 21/09/20	GHA	GHS	422 798	0,07
5 295 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR31, 11,00%, 15/11/20	IDN	IDR	400 334	0,07
19 206 700	Bon skarbowy Argentyny, Strip, 29/07/20	ARG	ARS	273 557	0,05
367 710	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 02/01/20	MEX	MXN	194 217	0,03
466 000 000	Titulos de Tesoreria, obligacja uprzywilejowana, B, 11,00%, 24/07/20	COL	COP	147 489	0,03
460 000	Rząd Ghany, obligacja uprzywilejowana, 18,50%, 01/06/20	GHA	GHS	79 935	0,01
5 000 000	Japoński bon skarbowy z dyskontem, 0,00%, 20/05/20	JPN	JPY	46 036	0,01
3 665 360	Bon skarbowy Argentyny, Strip, 29/10/20	ARG	ARS	39 276	0,01
2 886 620	Bon skarbowy Argentyny, 0,00%, 08/04/20	ARG	ARS	36 503	0,01
2 728 530	Bon skarbowy Argentyny, Strip, 27/08/20	ARG	ARS	31 235	0,01
2 152 540	Bon skarbowy Argentyny, 0,00%, 13/05/20	ARG	ARS	25 931	0,00
2 050 510	Bon skarbowy Argentyny, 0,00%, 26/02/20	ARG	ARS	21 290	0,00
889 800	Bon skarbowy Argentyny, Strip, 28/05/20	ARG	ARS	11 963	0,00
1 129 010	Bon skarbowy Argentyny, 0,00%, 11/03/20	ARG	ARS	10 820	0,00
60 000	Rząd Ghany, obligacja uprzywilejowana, 21,50%, 09/03/20	GHA	GHS	10 562	0,00
70 000	Rząd Argentyny, FRN, 67,559%, 21/06/20 †	ARG	ARS	612	0,00
27 000	Rząd Argentyny, Powiązana z indeksami giełdowymi, 4,00%, 06/03/20	ARG	ARS	519	0,00
				23 002 885	3,94
OBLIGACJE ŁĄCZNIE				97 886 706	16,76
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM ŁĄCZNIE				97 886 706	16,76
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ANI NIEBĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM					
AKCJE					
Artykuły specjalne, handel detaliczny					
2 251 354	K2016470219 South Africa Ltd., A **	ZAF	ZAR	1 608	0,00
431 767	K2016470219 South Africa Ltd., B **	ZAF	ZAR	308	0,00
				1 916	0,00
AKCJE ŁĄCZNIE				1 916	0,00
WSZYSTKIE ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW ANI NA INNYM RYNKU REGULOWANYM					
				1 916	0,00
INWESTYCJE ŁĄCZNIE				461 659 729	79,04

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

† Oprocentowanie zmienne wg stanu na dzień 31 grudnia 2019 r.

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

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Global Smaller Companies Fund

(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				
	Usługi finansowe różne				
36 106	SPDR Russel 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	USA	USD	1 648 961	1,52
	FUNDUSZE INWESTYCYJNE ŁĄCZNIE			1 648 961	1,52
	AKCJE				
	Transport lotniczy i logistyka				
295 655	PostNL NV	NLD	EUR	667 103	0,61
	Podzespoły samochodowe				
170 411	Dometic Group AB	SWE	SEK	1 716 082	1,58
9 130	LCl Industries	USA	USD	978 097	0,90
41 341	Freni Brembo SpA	ITA	EUR	512 762	0,47
				3 206 941	2,95
	Motoryzacja				
17 130	Winnebago Industries Inc.	USA	USD	907 547	0,83
	Banki				
124 890	Huntington Bancshares Inc.	USA	USD	1 883 341	1,73
151 849	BNK Financial Group Inc.	KOR	KRW	1 006 205	0,92
36 126	Canadian Western Bank	CAN	CAD	887 154	0,82
13 040	Texas Capital Bancshares Inc.	USA	USD	740 281	0,68
112 948	DGB Financial Group Inc.	KOR	KRW	695 672	0,64
252 866	DCB Bank Ltd.	IND	INR	609 175	0,56
				5 821 828	5,35
	Produkty budowlane				
13 280	Simpson Manufacturing Co. Inc.	USA	USD	1 065 454	0,98
12 760	Patrick Industries Inc.	USA	USD	669 007	0,61
59 500	Bunka Shutter Co. Ltd.	JPN	JPY	527 794	0,49
				2 262 255	2,08
	Rynki kapitałowe				
67 786	AllianceBernstein Holding LP	USA	USD	2 051 204	1,88
56 009	Janus Henderson Group PLC	GBR	USD	1 369 420	1,26
574 871	Man Group PLC	GBR	GBP	1 202 993	1,11
1 002 300	Value Partners Group Ltd.	HKG	HKD	617 410	0,57
145 700	Canaccord Genuity Group Inc.	CAN	CAD	543 037	0,50
18 748	Flow Traders	NLD	EUR	452 877	0,42
				6 236 941	5,74
	Produkty chemiczne				
97 140	Ferro Corp.	USA	USD	1 440 586	1,32
141 500	Livent Corp.	ARG	USD	1 209 825	1,11
45 000	Nihon Parkerizing Co. Ltd.	JPN	JPY	486 956	0,45
5 700	Taiyo Holdings Co. Ltd.	JPN	JPY	233 665	0,22
				3 371 032	3,10
	Usługi i dostawy handlowe				
28 800	BrightView Holdings Inc.	USA	USD	485 856	0,45
	Usługi budowlane i inżynierskie				
41 830	Arcadis NV	NLD	EUR	974 795	0,90
	Pojemniki i opakowania				
44 832	Huhtamaki OYJ	FIN	EUR	2 080 456	1,91
21 900	Crown Holdings Inc.	USA	USD	1 588 626	1,46
43 644	Billerudkorsnas AB	SWE	SEK	515 600	0,48
				4 184 682	3,85
	Usługi konsumenckie różne				
125 900	OneSpaWorld Holdings Ltd.	BHS	USD	2 120 156	1,95

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Global Smaller Companies Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Usługi finansowe różne					
14 900	Voya Financial Inc.	USA	USD	908 602	0,84
Sprzęt elektryczny					
495 289	Johnson Electric Holdings Ltd.	HKG	HKD	1 126 307	1,03
44 900	Idec Corp.	JPN	JPY	934 564	0,86
				2 060 871	1,89
Sprzęt, instrumenty i komponenty elektroniczne					
77 660	Knowles Corp.	USA	USD	1 642 509	1,51
345 000	Tripod Technology Corp.	TWN	TWD	1 447 545	1,33
34 668	Jenoptik AG	DEU	EUR	990 622	0,91
48 566	Oxford Instruments PLC	GBR	GBP	990 578	0,91
8 142	Landis+Gyr Group AG	CHE	CHF	847 310	0,78
				5 918 564	5,44
Fundusze akcyjne nieruchomościowe (REIT)					
16 700	STORE Capital Corp.	USA	USD	621 908	0,57
Handel detaliczny żywnością i podstawowymi produktami konsumpcyjnymi					
32 600	The North West Co. Inc.	CAN	CAD	686 091	0,63
11 600	Matsumotokiyoshi Holdings Co. Ltd.	JPN	JPY	452 045	0,42
				1 138 136	1,05
Produkty żywnościowe					
37 200	Freshpet Inc.	USA	USD	2 198 148	2,02
612 500	Camil Alimentos SA	BRA	BRL	1 372 963	1,26
19 300	Ezaki Glico Co. Ltd.	JPN	JPY	863 994	0,80
79 100	M. Dias Branco SA	BRA	BRL	750 756	0,69
160 046	Cloetta AB, B	SWE	SEK	541 677	0,50
				5 727 538	5,27
Sprzęt i środki medyczne					
10 400	LivaNova PLC	GBR	USD	784 472	0,72
Artykuły trwałe dla gospodarstwa domowego					
85 200	Sonos Inc.	USA	USD	1 330 824	1,22
14 500	Rinnai Corp.	JPN	JPY	1 140 787	1,05
51 100	Zojirushi Corp.	JPN	JPY	967 691	0,89
12 899	Bellway PLC	GBR	GBP	650 391	0,60
33 445	Bovis Homes Group PLC	GBR	GBP	601 543	0,55
64 000	Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWN	TWD	592 691	0,55
				5 283 927	4,86
Ubezpieczenia					
73 530	United Insurance Holdings Corp.	USA	USD	927 213	0,85
Produkty wypoczynkowe					
169 760	Technogym SpA	ITA	EUR	2 206 473	2,03
86 925	The Thule Group AB, Reg S	SWE	SEK	2 004 634	1,84
133 000	Giant Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	947 110	0,87
143 000	Merida Industry Co. Ltd.	TWN	TWD	843 820	0,78
				6 002 037	5,52
Nauki biologiczne, urządzenia i usługi					
20 957	Gerresheimer AG	DEU	EUR	1 621 654	1,49
4 034	Tecan Group AG	CHE	CHF	1 133 930	1,04
6 593	PRA Health Sciences Inc.	USA	USD	732 812	0,68
				3 488 396	3,21
Maszyny					
266 000	Technic Industries Co. Ltd.	HKG	HKD	2 169 359	2,00
16 430	Alamo Group Inc.	USA	USD	2 062 787	1,90
56 969	Interpump Group SpA	ITA	EUR	1 804 194	1,66
52 310	Trimas Corp.	USA	USD	1 643 057	1,51

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Global Smaller Companies Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Maszyny (ciąg dalszy)					
42 140	Hillenbrand Inc.	USA	USD	1 403 683	1,29
3 959	Bucher Industries AG	CHE	CHF	1 390 243	1,28
18 210	Hyster-Yale Materials Handling Inc.	USA	USD	1 073 662	0,99
1 209	Rational AG	DEU	EUR	972 132	0,89
361 000	Haitian International Holdings Ltd.	CHN	HKD	874 669	0,80
14 060	Aalberts NV	NLD	EUR	630 861	0,58
11 864	Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA	ESP	EUR	545 500	0,50
52 000	Tadano Ltd.	JPN	JPY	478 969	0,44
18 700	Morita Holdings Corp.	JPN	JPY	313 861	0,29
				15 362 977	14,13
Metalurgia i górnictwo					
23 800	Dowa Holdings Co. Ltd.	JPN	JPY	892 432	0,82
Artykuły osobistego użytku					
5 122	Kobayashi Pharmaceutical Co. Ltd.	JPN	JPY	436 908	0,40
Produkty farmaceutyczne					
61 100	Tsumura & Co.	JPN	JPY	1 804 748	1,66
Profesjonalne usługi					
9 500	TechnoPro Holdings Inc.	JPN	JPY	668 737	0,61
11 500	MEITEC Corp.	JPN	JPY	650 794	0,60
14 000	en-japan Inc.	JPN	JPY	615 137	0,57
				1 934 668	1,78
Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska					
10 340	Jones Lang LaSalle Inc.	USA	USD	1 800 090	1,65
58 480	Grand City Properties SA	DEU	EUR	1 402 152	1,29
				3 202 242	2,94
Półprzewodniki i sprzęt półprzewodnikowy					
1 240 000	King Yuan Electronics Co. Ltd.	TWN	TWD	1 556 685	1,43
Artykuły specjalne, handel detaliczny					
162 500	IDOM Inc.	JPN	JPY	939 038	0,87
52 713	Matas AS	DNK	DKK	435 900	0,40
12 140	Hibbett Sports Inc.	USA	USD	340 406	0,31
				1 715 344	1,58
Urządzenia techniczne, pamięci masowej i peryferyjne					
561 580	Chicony Electronics Co. Ltd.	TWN	TWD	1 670 978	1,54
25 730	Logitech International SA	CHE	USD	1 213 427	1,11
93 000	Catcher Technology Co. Ltd.	TWN	TWD	705 794	0,65
				3 590 199	3,30
Tekstylia, odzież i towary luksusowe					
19 220	Columbia Sportswear Co.	USA	USD	1 925 652	1,77
100 200	Asics Corp.	JPN	JPY	1 674 379	1,54
75 300	Levi Strauss & Co., A	USA	USD	1 452 537	1,33
137 725	Alpargatas SA, pfd.	BRA	BRL	1 137 572	1,05
237 900	Samsonite International SA	HKG	HKD	570 914	0,52
13 100	Canada Goose Holdings Inc.	CAN	CAD	474 227	0,44
680 221	Welspun India Ltd.	IND	INR	457 580	0,42
15 376	CCC SA	POL	PLN	445 904	0,41
				8 138 765	7,48
AKCJE ŁĄCZNIE				101 735 768	93,55
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIELDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE				103 384 729	95,07

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Global Smaller Companies Fund

(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 NIEBĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM				
	AKCJE				
	Metalurgia i górnictwo				
896 000	Sakari Resources Ltd. **	IDN	SGD	457 835	0,42
	AKCJE ŁĄCZNIE			457 835	0,42
	WSZYSTKIE ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW ANI NA INNYM RYNKU REGULOWANYM			457 835	0,42
	INWESTYCJE ŁĄCZNIE			103 842 564	95,49

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

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Global Total Return Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM				
	AKCJE				
	Usługi telekomunikacyjne różnego typu				
679	Centaur Funding Corp., akcje uprzywilejowane, 144A, 9,08%, 21/04/20	USA	USD	693 004	0,01
	AKCJE ŁĄCZNIE			693 004	0,01
	OBLIGACJE				
	Obligacje przedsiębiorstw				
13 462 741	K2016470260 South Africa Ltd., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, Reg S, PIK, 25,00%, 31/12/22 ‡	ZAF	USD	67 314	0,00
49 087 537	K2016470219 South Africa Ltd., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, Reg S, PIK, 3,00%, 31/12/22 ‡	ZAF	USD	61 359	0,00
4 417 026	K2016470219 South Africa Ltd., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, Reg S, PIK, 8,00%, 31/12/22 ‡	ZAF	EUR	12 384	0,00
15 000 000	NewPage Corp., Rachunek powierniczy	USA	USD	9 900	0,00
				150 957	0,00
	Obligacje rządowe i komunalne				
35 753 000 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 7,68%, 15/12/23	IND	INR	521 798 027	3,74
84 544 500	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, M, 6,50%, 09/06/22	MEX	MXN	444 708 252	3,18
82 878 000	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, M, 7,25%, 09/12/21	MEX	MXN	441 833 641	3,16
460 267 630 000	Obligacja skarbową Korei, obligacja uprzywilejowana, 2,00%, 10/03/21	KOR	KRW	401 234 992	2,87
1 359 720	Nota do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/21	BRA	BRL	372 034 378	2,66
1 210 186	Nota do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/23	BRA	BRL	349 341 513	2,50
4 438 261 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR70, 8,375%, 15/03/24	IDN	IDR	342 016 831	2,45
4 487 967 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR53, 8,25%, 15/07/21	IDN	IDR	334 936 528	2,40
1 040 844	Nota do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/25	BRA	BRL	310 079 197	2,22
3 953 993 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR56, 8,375%, 15/09/26	IDN	IDR	306 407 570	2,19
797 160	Nota do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/27	BRA	BRL	243 245 158	1,74
44 060 900	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, M, 8,00%, 07/12/23	MEX	MXN	242 609 262	1,74
15 432 000 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 8,08%, 02/08/22	IND	INR	226 100 962	1,62
10 792 600 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 8,83%, 25/11/23	IND	INR	163 555 040	1,17
186 187 000 000	Obligacja skarbową Korei, obligacja uprzywilejowana, 1,375%, 10/09/21	KOR	KRW	161 123 046	1,15
10 724 000 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 8,13%, 21/09/22	IND	INR	157 600 304	1,13
9 057 600 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 7,16%, 20/05/23	IND	INR	129 879 411	0,93
24 650 800	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, M, 6,50%, 10/06/21	MEX	MXN	129 870 921	0,93
505 650	Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/04/21	BRA	BRL	118 785 796	0,85
321 198 000 000	Titulos de Tesoreria, obligacja uprzywilejowana, B, 7,50%, 26/08/26	COL	COP	106 792 810	0,76
112 805 900 000	Obligacja skarbową Korei, obligacja uprzywilejowana, 4,25%, 10/06/21	KOR	KRW	101 610 986	0,73
16 280 700	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, M 20, 10,00%, 05/12/24	MEX	MXN	97 709 239	0,70
6 477 000 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 8,15%, 11/06/22	IND	INR	94 756 262	0,68
406 670	Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/07/21	BRA	BRL	94 209 084	0,67
572 580 000	Rząd Ghany, 19,00%, 02/11/26	GHA	GHS	91 238 915	0,65
550 964 000	Rząd Ghany, obligacja uprzywilejowana, 19,75%, 15/03/32	GHA	GHS	88 562 147	0,63
242 266 000 000	Titulos de Tesoreria, obligacja uprzywilejowana, B, 10,00%, 24/07/24	COL	COP	87 426 871	0,63
951 650 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR40, 11,00%, 15/09/25	IDN	IDR	82 356 362	0,59
574 300 000	Rząd Norwegii, 144A, Regulacja S, 2,00%, 24/05/23	NOR	NOK	66 730 356	0,48
14 163 407 100	Argentine Bonos del Tesoro, obligacja uprzywilejowana, 15,50%, 17/10/26	ARG	ARS	63 847 007	0,46
773 830 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR46, 9,50%, 15/07/23	IDN	IDR	61 309 932	0,44
4 046 200 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 8,35%, 14/05/22	IND	INR	59 428 991	0,43
449 570 000	Rząd Norwegii, 144A, Regulacja S, 3,75%, 25/05/21	NOR	NOK	52 931 457	0,38
2 898 000 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 9,15%, 14/11/24	IND	INR	44 756 406	0,32
9 130 654 900	Argentine Bonos del Tesoro, 16,00%, 17/10/23	ARG	ARS	43 844 601	0,31
231 430 000	Rząd Ghany, 24,75%, 19/07/21	GHA	GHS	42 374 427	0,30
113 925 000 000	Titulos de Tesoreria, obligacja uprzywilejowana, B, 7,00%, 04/05/22	COL	COP	36 259 365	0,26
290 300 000	Rząd Norwegii, 144A, Regulacja S, 3,00%, 14/03/24	NOR	NOK	35 237 839	0,25
6 275 278 000	Argentine Bonos del Tesoro, 18,20%, 03/10/21	ARG	ARS	33 486 075	0,24
2 217 000 000	Rząd Indii, obligacja uprzywilejowana, 6,84%, 19/12/22	IND	INR	31 573 336	0,23
164 170 000	Rząd Ghany, 18,75%, 24/01/22	GHA	GHS	28 005 711	0,20
91 446 000 000	Titulos de Tesoreria, obligacja uprzywilejowana, B, 6,00%, 28/04/28	COL	COP	27 721 791	0,20
158 840 000	Rząd Ghany, 19,75%, 25/03/24	GHA	GHS	26 894 642	0,19
490 784 000	Inter-American Development Bank, obligacja uprzywilejowana, 7,50%, 05/12/24	SP	MXN	26 589 602	0,19

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Global Total Return Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Obligacje rządowe i komunalne (ciąg dalszy)					
310 220 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR42, 10,25%, 15/07/27	IDN	IDR	26 310 317	0,19
157 160 000	Rząd Ghany, obligacja uprzywilejowana, 18,25%, 25/07/22	GHA	GHS	26 289 625	0,19
349 652 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR61, 7,00%, 15/05/22	IDN	IDR	25 762 045	0,19
117 410 000	Rząd Ghany, 24,50%, 21/06/21	GHA	GHS	21 913 102	0,16
253 817 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR35, 12,90%, 15/06/22	IDN	IDR	21 102 498	0,15
244 640 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR43, 10,25%, 15/07/22	IDN	IDR	19 346 523	0,14
220 584 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR34, 12,80%, 15/06/21	IDN	IDR	17 470 341	0,13
225 837 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR63, 5,625%, 15/05/23	IDN	IDR	15 960 285	0,11
43 631 000 000	Rząd Kolumbii, obligacja uprzywilejowana, 7,75%, 14/04/21	COL	COP	13 698 655	0,10
46 550 000	Rząd Ghany, 16,50%, 06/02/23	GHA	GHS	7 400 010	0,05
76 180 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR39, 11,75%, 15/08/23	IDN	IDR	6 442 032	0,05
10 539 000 000	Rząd Kolumbii, obligacja uprzywilejowana, 9,85%, 28/06/27	COL	COP	4 031 035	0,03
40 850 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR44, 10,00%, 15/09/24	IDN	IDR	3 349 508	0,02
6 616 000 000	Rząd Kolumbii, obligacja uprzywilejowana, 4,375%, 21/03/23	COL	COP	1 972 001	0,01
10 090 000	Rząd Ghany, 17,60%, 28/11/22	GHA	GHS	1 654 078	0,01
7 230 000	Rząd Ghany, 24,75%, 01/03/21	GHA	GHS	1 359 581	0,01
418 000	Rząd Salwadoru, obligacja uprzywilejowana, Reg S, 7,65%, 15/06/35	SLV	USD	477 956	0,00
1 340 000	Rząd Ghany, obligacja uprzywilejowana, 16,50%, 22/03/21	GHA	GHS	232 057	0,00
				7 137 586 692	51,09
Papiery wartościowe o terminie wykupu do jednego roku					
81 393 300 000	Japoński bon skarbowy z dyskontem, 0,00%, 25/02/20	JPN	JPY	749 136 665	5,36
63 174 800 000	Japoński bon skarbowy z dyskontem, 0,00%, 10/03/20	JPN	JPY	581 487 190	4,16
58 701 200 000	Japoński bon skarbowy z dyskontem, 0,00%, 03/02/20	JPN	JPY	540 233 612	3,87
48 557 400 000	Japoński bon skarbowy z dyskontem, 0,00%, 10/02/20	JPN	JPY	446 891 612	3,20
31 336 150 000	Japoński bon skarbowy z dyskontem, 0,00%, 10/04/20	JPN	JPY	288 463 857	2,06
1 069 500	Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/04/20	BRA	BRL	263 305 605	1,88
454 046 880	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 02/04/20	MEX	MXN	235 705 364	1,69
212 943 000	FHLB, 0,00%, 09/01/20	USA	USD	212 880 891	1,52
36 316 300	Rząd Meksyku, obligacja uprzywilejowana, M, 8,00%, 11/06/20	MEX	MXN	193 249 072	1,38
19 719 100 000	Japoński bon skarbowy z dyskontem, 0,00%, 14/01/20	JPN	JPY	181 456 546	1,30
19 661 000 000	Japoński bon skarbowy z dyskontem, 0,00%, 27/01/20	JPN	JPY	180 935 836	1,30
205 361 000 000	Obligacja skarbowa Korei, obligacja uprzywilejowana, 1,75%, 10/06/20	KOR	KRW	177 958 224	1,27
19 087 500 000	Japoński bon skarbowy z dyskontem, 0,00%, 11/05/20	JPN	JPY	175 733 743	1,26
299 657 400	Bon skarbowy Meksyku, 0,00%, 27/02/20	MEX	MXN	156 519 814	1,12
11 358 709 300	Bon skarbowy Argentyny, Strip, 30/03/20	ARG	ARS	136 076 448	0,97
128 000 000	FHLB, obligacje z dyskontem, 0,00%, 02/01/20	USA	USD	128 000 000	0,92
11 796 000 000	Japoński bon skarbowy z dyskontem, 0,00%, 20/01/20	JPN	JPY	108 551 748	0,78
104 670 000	FHLB, 0,00%, 13/01/20	USA	USD	104 622 027	0,75
9 099 000 000	Japoński bon skarbowy z dyskontem, 0,00%, 23/09/20	JPN	JPY	83 812 528	0,60
5 207 087 500	Bon skarbowy Argentyny, Strip, 28/04/20	ARG	ARS	79 708 417	0,57
79 000 000	FHLB, 0,00%, 10/01/20	USA	USD	78 973 667	0,57
269 105	Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/01/20	BRA	BRL	66 938 100	0,48
62 000 000	FHLB, 0,00%, 14/01/20	USA	USD	61 969 000	0,44
70 400 000 000	Obligacja skarbowa Korei, obligacja uprzywilejowana, 2,00%, 10/03/20	KOR	KRW	60 979 720	0,44
100 496 000	Rząd Argentyny, obligacja uprzywilejowana, 4,50%, 13/02/20	ARG	ARS	50 910 269	0,36
41 000 000	FHLB, 0,00%, 06/01/20	USA	USD	40 993 167	0,29
39 000 000	FHLB, 0,00%, 03/01/20	USA	USD	38 998 375	0,28
41 036 000 000	Koreańskie stabilizacyjne obligacje pieniężne, obligacja uprzywilejowana, 2,14%, 02/06/20	KOR	KRW	35 614 906	0,26
39 650 000 000	Koreańskie stabilizacyjne obligacje pieniężne, obligacja uprzywilejowana, 2,05%, 05/10/20	KOR	KRW	34 479 747	0,25
96 525 000 000	Titulos de Tesoreria, obligacja uprzywilejowana, B, 11,00%, 24/07/20	COL	COP	30 550 191	0,22
30 000 000	FHLB, 0,00%, 07/01/20	USA	USD	29 993 750	0,21
152 000 000	Rząd Ghany, obligacja uprzywilejowana, 18,50%, 01/06/20	GHA	GHS	26 413 333	0,19
22 000 000	FHLB, 0,00%, 08/01/20	USA	USD	21 994 500	0,16
104 540 000	Rząd Ghany, obligacja uprzywilejowana, 18,25%, 21/09/20	GHA	GHS	18 649 508	0,13
21 100 000 000	Koreańskie stabilizacyjne obligacje pieniężne, obligacja uprzywilejowana, 1,715%, 09/05/20	KOR	KRW	18 276 755	0,13
101 730 000	Obligacja skarbowa Ghany, 16,50%, 17/02/20	GHA	GHS	17 748 762	0,13
1 496 425 460	Bon skarbowy Argentyny, Strip, 29/10/20	ARG	ARS	16 034 759	0,11
1 034 556 200	Bon skarbowy Argentyny, Strip, 29/07/20	ARG	ARS	14 734 973	0,11
1 031 069 470	Bon skarbowy Argentyny, 0,00%, 08/04/20	ARG	ARS	13 038 361	0,09
2 332 570	Meksykańskie Udibonos, Powiązana z indeksami giełdowymi, 2,50%, 10/12/20	MEX	MXN	12 211 432	0,09
160 863 000 000	Rząd Indonezji, obligacja uprzywilejowana, FR31, 11,00%, 15/11/20	IDN	IDR	12 162 208	0,09
682 090 280	Bon skarbowy Argentyny, Strip, 27/08/20	ARG	ARS	7 808 215	0,06

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Global Total Return Fund

(Waluta — EUR)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Papiery wartościowe o terminie wykupu do jednego roku (ciąg dalszy)					
789 500 000	Japoński bon skarbowy z dyskontem, 0,00%, 20/05/20	JPN	JPY	7 269 023	0,05
39 220 000	Obligacja skarbową Ghany, 17,18%, 06/01/20	GHA	GHS	6 930 291	0,05
522 889 250	Bon skarbowy Argentyny, 0,00%, 13/05/20	ARG	ARS	6 298 973	0,05
582 013 550	Bon skarbowy Argentyny, 0,00%, 26/02/20	ARG	ARS	6 042 813	0,04
31 760 000	Rząd Ghany, obligacja uprzywilejowana, 21,50%, 09/03/20	GHA	GHS	5 590 847	0,04
27 701 000	Rząd Ghany, 21,00%, 23/03/20	GHA	GHS	4 942 101	0,04
25 680 000	Obligacja skarbową Ghany, 16,50%, 16/03/20	GHA	GHS	4 466 315	0,03
391 212 870	Rząd Argentyny, FRN, 67,559%, 21/06/20 †	ARG	ARS	3 421 921	0,02
243 310 800	Bon skarbowy Argentyny, Strip, 28/05/20	ARG	ARS	3 271 103	0,02
341 097 750	Bon skarbowy Argentyny, 0,00%, 11/03/20	ARG	ARS	3 269 059	0,02
66 855 000	Rząd Argentyny, Powiązana z indeksami giełdowymi, 4,00%, 06/03/20	ARG	ARS	1 285 500	0,01
				5 786 990 843	41,42
OBLIGACJE ŁĄCZNIE				12 924 728 492	92,51
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM ŁĄCZNIE				12 925 421 496	92,52
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ANI NIEBĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM					
AKCJE					
Artykuły specjalne, handel detaliczny					
610 224 365	K2016470219 South Africa Ltd., A **	ZAF	ZAR	435 729	0,01
63 241 285	K2016470219 South Africa Ltd., B **	ZAF	ZAR	45 157	0,00
				480 886	0,01
AKCJE ŁĄCZNIE				480 886	0,01
WSZYSTKIE ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW ANI NA INNYM RYNKU REGULOWANYM				480 886	0,01
INWESTYCJE ŁĄCZNIE				12 925 902 382	92,53

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

† Oprocentowanie zmienne wg stanu na dzień 31 grudnia 2019 r.

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

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Growth (Euro) Fund

(Waluta — EUR)

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				
760 763	United Parcel Service Inc., B	USA	USD	79 410 510	1,10
	Banki				
3 515 862	BNP Paribas SA	FRA	EUR	185 742 989	2,57
14 800 412	ING Groep NV	NLD	EUR	158 186 803	2,19
1 637 221	Citigroup Inc.	USA	USD	116 632 561	1,62
13 152 037	Standard Chartered PLC	GBR	GBP	110 655 397	1,53
2 045 265	Wells Fargo & Co.	USA	USD	98 118 736	1,36
2 628 440	KB Financial Group Inc., ADR	KOR	USD	96 962 471	1,34
2 823 270	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	JPN	JPY	93 542 541	1,30
7 161 536	Credit Agricole SA	FRA	EUR	92 562 853	1,28
40 538 666	Barclays PLC	GBR	GBP	86 005 885	1,19
13 663 580	Bangkok Bank PCL, fgn.	THA	THB	65 277 940	0,90
5 314 498	HSBC Holdings PLC	GBR	HKD	37 006 435	0,51
5 279 521	Bank of Ireland Group PLC	IRL	EUR	25 774 622	0,36
3 862 500	Bangkok Bank PCL, NVDR	THA	THB	18 510 993	0,26
				1 184 980 226	16,41
	Napoje				
3 273 000	Kirin Holdings Co. Ltd.	JPN	JPY	64 185 118	0,89
1 532 000	Suntory Beverage & Food Ltd.	JPN	JPY	57 132 481	0,79
				121 317 599	1,68
	Biotechnologia				
2 825 470	Gilead Sciences Inc.	USA	USD	163 715 761	2,27
	Produkty budowlane				
1 258 372	Compagnie de Saint-Gobain	FRA	EUR	45 930 578	0,64
	Rynki kapitałowe				
3 256 635	UBS Group AG	CHE	CHF	36 687 636	0,51
8 167 200	Value Partners Group Ltd.	HKG	HKD	4 486 099	0,06
				41 173 735	0,57
	Sprzęt komunikacyjny				
658 000	CommScope Holding Co. Inc.	USA	USD	8 325 846	0,11
	Usługi finansowe dla ludności				
155 167	Capital One Financial Corp.	USA	USD	14 238 919	0,20
	Usługi telekomunikacyjne różnego typu				
69 560 800	Singapore Telecommunications Ltd.	SGP	SGD	155 391 650	2,15
180 415 135	China Telecom Corp. Ltd., H	CHN	HKD	66 272 357	0,92
8 937 915	Telefonica SA	ESP	EUR	55 656 397	0,77
1 011 357	Verizon Communications Inc.	USA	USD	55 372 348	0,77
2 378 481	Deutsche Telekom AG	DEU	EUR	34 654 468	0,48
				367 347 220	5,09
	Sprzęt, instrumenty i komponenty elektroniczne				
543 600	Kyocera Corp.	JPN	JPY	33 363 490	0,46
	Handel detaliczny żywnością i podstawowymi produktami konsumpcyjnymi				
3 243 535	Walgreens Boots Alliance Inc.	USA	USD	170 528 177	2,36
5 987 400	The Kroger Co.	USA	USD	154 777 053	2,14
2 143 400	Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPN	JPY	70 401 068	0,98
				395 706 298	5,48
	Produkty żywnościowe				
2 826 400	Kellogg Co.	USA	USD	174 304 538	2,41
	Urządzenia gazowe				
63 504 700	Kunlun Energy Co. Ltd.	CHN	HKD	49 997 550	0,69

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Growth (Euro) Fund

(Waluta — EUR)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Usługi w zakresie opieki zdrowotnej i ich dostawcy					
1 310 360	Cardinal Health Inc.	USA	USD	59 100 280	0,82
619 883	AmerisourceBergen Corp.	USA	USD	46 994 920	0,65
				106 095 200	1,47
Artykuły trwałe dla gospodarstwa domowego					
14 284 100	Panasonic Corp.	JPN	JPY	120 661 763	1,67
Konglomeraty przemysłowe					
16 747 500	CK Hutchison Holdings Ltd.	HKG	HKD	142 394 501	1,97
1 022 776	Siemens AG	DEU	EUR	119 194 315	1,65
				261 588 816	3,62
Ubezpieczenia					
46 586 000	China Life Insurance Co. Ltd., H	CHN	HKD	115 416 458	1,60
7 034 943	Aegon NV	NLD	EUR	28 611 113	0,39
				144 027 571	1,99
Interaktywne media i usługi					
577 520	Baidu Inc., ADR	CHN	USD	65 092 985	0,90
Produkty wycieczkowe					
5 804 199	Mattel Inc.	USA	USD	70 129 650	0,97
Maszyny					
2 211 470	Navistar International Corp.	USA	USD	57 068 921	0,79
Przemysł morski					
60 483	A.P. Moeller-Maersk AS, B	DNK	DKK	77 768 469	1,08
Media					
9 298 804	SES SA, IDR	LUX	EUR	116 235 050	1,61
1 772 947	Comcast Corp., A	USA	USD	71 094 945	0,98
				187 329 995	2,59
Metalurgia i górnictwo					
4 263 970	Wheaton Precious Metals Corp.	CAN	CAD	113 134 728	1,57
Usługi komunalne różnego typu					
4 398 936	Veolia Environnement SA	FRA	EUR	104 298 773	1,44
10 577 272	E.ON SE	DEU	EUR	100 737 938	1,40
				205 036 711	2,84
Ropa, gaz i paliwa opałowe					
22 695 296	BP PLC	GBR	GBP	126 405 309	1,75
4 749 692	Royal Dutch Shell PLC, B	GBR	GBP	125 623 874	1,74
5 347 840	Apache Corp.	USA	USD	122 030 608	1,69
1 569 600	Exxon Mobil Corp.	USA	USD	97 665 244	1,35
6 825 075	Eni SpA	ITA	EUR	94 499 989	1,31
4 433 100	Husky Energy Inc.	CAN	CAD	31 719 032	0,44
				597 944 056	8,28
Produkty farmaceutyczne					
1 238 437	Allergan PLC	USA	USD	211 112 400	2,92
575 020	Roche Holding AG	CHE	CHF	166 385 080	2,30
1 779 592	Sanofi	FRA	EUR	159 487 035	2,21
4 479 640	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPN	JPY	159 228 936	2,21
2 089 543	Bayer AG	DEU	EUR	152 139 626	2,11
736 428	Merck KGaA	DEU	EUR	77 582 690	1,07
6 205 570	Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR	ISR	USD	54 228 531	0,75
				980 164 298	13,57
Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska					
3 539 400	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPN	JPY	77 599 073	1,08
8 182 270	CK Asset Holdings Ltd.	HKG	HKD	52 668 476	0,73
2 872 400	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKG	HKD	39 213 877	0,54
				169 481 426	2,35

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Growth (Euro) Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
	Oprogramowanie				
2 364 451	Oracle Corp.	USA	USD	111 702 362	1,55
	Artykuły specjalne, handel detaliczny				
40 254 873	Kingfisher PLC	GBR	GBP	103 165 352	1,43
	Urządzenia techniczne, pamięci masowej i peryferyjne				
4 178 100	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	179 836 994	2,49
	Bezprzewodowe usługi telekomunikacyjne				
67 494 080	Vodafone Group PLC	GBR	GBP	116 984 697	1,62
9 493 000	China Mobile Ltd.	CHN	HKD	71 153 980	0,99
8 796 717	Bharti Airtel Ltd.	IND	INR	50 106 101	0,69
				238 244 778	3,30
	AKCJE ŁĄCZNIE			6 468 286 345	89,57
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE			6 468 286 345	89,57
	INWESTYCJE ŁĄCZNIE			6 468 286 345	89,57

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Harmonogram inwestycji

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Latin America Fund

(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				
	Banki				
17 577 713	Itausa-Investimentos Itau SA, pfd.	BRA	BRL	61 617 111	6,53
5 881 956	Banco Bradesco SA, ADR, pfd.	BRA	USD	52 643 506	5,58
7 482 250	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	MEX	MXN	41 742 488	4,42
4 382 883	Itau Unibanco Holding SA, ADR, pfd.	BRA	USD	40 103 379	4,25
857 423	Intercorp Financial Services Inc.	PER	USD	35 068 601	3,72
99 496	Credicorp Ltd.	PER	USD	21 205 582	2,25
				252 380 667	26,75
	Napoje				
7 250 994	Ambev SA	BRA	BRL	33 679 825	3,57
1 513 315	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	MEX	MXN	14 262 658	1,51
4 122 168	Embotelladora Andina SA, pfd., A	CHL	CLP	10 316 512	1,10
488 382	Cia Cervecerias Unidas SA, ADR	CHL	USD	9 264 607	0,98
				67 523 602	7,16
	Rynki kapitałowe				
5 480 813	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRA	BRL	58 591 998	6,21
21 186 171	Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MEX	MXN	46 556 861	4,93
174 400	XP Inc., A	BRA	USD	6 717 888	0,71
				111 866 747	11,85
	Produkty chemiczne				
215 588	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, ADR, pfd., B	CHL	USD	5 754 044	0,61
	Usługi konsumenckie różne				
1 708 100	Ser Educacional SA	BRA	BRL	11 792 455	1,25
	Energia elektryczna, media				
1 876 006	CPFL Energia SA	BRA	BRL	16 592 117	1,76
648 500	Neoenergia SA	BRA	BRL	4 014 101	0,42
				20 606 218	2,18
	Fundusze akcyjne nieruchomościowe (REIT)				
4 534 400	Concentradora Fibra Danhos SA de CV	MEX	MXN	6 877 783	0,73
	Handel detaliczny żywnością i podstawowymi produktami konsumpcyjnymi				
7 375 654	Wal-Mart de Mexico SAB de CV, V	MEX	MXN	21 158 609	2,24
2 676 881	Atacadao Distribuicao Comercio e Industria Ltd.	BRA	BRL	15 550 484	1,65
				36 709 093	3,89
	Produkty żywnościowe				
1 959 667	BRF SA	BRA	BRL	17 161 408	1,82
	Usługi w zakresie opieki zdrowotnej i ich dostawcy				
736 375	Hapvida Participacoes e Investimentos SA, 144A, Reg S	BRA	BRL	11 706 521	1,24
	Produkty domowego użytku				
11 263 023	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV, A	MEX	MXN	22 399 376	2,37
	Detaliczna sprzedaż internetowa i bezpośrednia				
394 524	B2W Cia Digital	BRA	BRL	6 169 867	0,65
	Metalurgia i górnictwo				
3 563 908	Vale SA	BRA	BRL	47 258 688	5,01
15 464 974	Grupo Mexico SAB de CV, B	MEX	MXN	42 484 665	4,50
				89 743 353	9,51
	Sprzedaż detaliczna wielobranżowa				
10 043 242	Lojas Americanas SA	BRA	BRL	49 223 005	5,22
	Ropa, gaz i paliwa opałowe				
9 419 528	Petroleo Brasileiro SA, pfd.	BRA	BRL	70 725 552	7,50

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Harmonogram inwestycji (ciąg dalszy)

na dzień 31 grudnia 2019 r.

Templeton Latin America Fund

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
	Produkty papierowe i leśne				
5 629 706	Duratex SA	BRA	BRL	23 418 008	2,48
	Produkty farmaceutyczne				
531 358	Hypera SA	BRA	BRL	4 718 041	0,50
	Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska				
828 074	Iguatemi Empresa de Shopping Centers SA	BRA	BRL	10 898 150	1,15
1 761 602	BR Malls Participacoes SA	BRA	BRL	7 915 047	0,84
				18 813 197	1,99
	Drogi i koleje				
5 060 357	Rumo SA	BRA	BRL	32 858 644	3,48
2 578 010	Localiza Rent a Car SA	BRA	BRL	30 407 626	3,22
				63 266 270	6,70
	Oprogramowanie				
1 749 619	Totvs SA	BRA	BRL	28 097 501	2,98
	Artykuły specjalne, handel detaliczny				
1 918 497	Petrobras Distribuidora SA	BRA	BRL	14 352 334	1,52
	Tekstylia, odzież i towary luksusowe				
548 900	Vivara Participacoes SA	BRA	BRL	3 976 606	0,42
	AKCJE ŁĄCZNIE			937 281 648	99,32
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE			937 281 648	99,32
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM				
	PRAWA POBORU				
	Sprzedaż detaliczna wielobranżowa				
100 514	Lojas Americanas SA, rts., 06/01/20	BRA	BRL	187 800	0,02
	PRAWA POBORU ŁĄCZNIE			187 800	0,02
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM ŁĄCZNIE			187 800	0,02
	INWESTYCJE ŁĄCZNIE			937 469 448	99,34

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

Informacje dodatkowe

Zarządzający inwestycjami

Wykaz Zarządzających inwestycjami

EDINBURGH PARTNERS LIMITED
27-31 Melville Street,
Edynburg EH3 7JF, Wielka Brytania

FRANKLIN ADVISERS, INC.
One Franklin Parkway
San Mateo, CA 94403-1906, Stany Zjednoczone

FRANKLIN MUTUAL ADVISERS, LLC
101 John F. Kennedy Parkway
Short Hills, NJ 07078-2789, Stany Zjednoczone

FRANKLIN TEMPLETON INSTITUTIONAL LLC
280 Park Avenue,
Nowy Jork, NY 10017, Stany Zjednoczone

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luksemburg
Wielkie Księstwo Luksemburga

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED
Cannon Place, 78 Cannon Street
Londyn EC4N 6HL, Wielka Brytania

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT TRUST MANAGEMENT CO. LIMITED
12 Youido-dong, Youngdungpo-gu,
Seul, Korea Południowa

FRANKLIN TEMPLETON INVESTIMENTOS (Brasil) Ltda.
Avenue Brigadeiro Faria Lima 3311, 5o andar,
São Paulo 04538-133, Brazylia

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS AUSTRALIA LIMITED
Level 19, 101 Collins Street
Melbourne, VIC 3000, Australia

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ASIA) LIMITED
17/F, Chater House
8 Connaught Road Central
Hongkong

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS CORP.
200 King Street West, Suite 1500,
Toronto, Ontario M5H 3T4, Kanada

K2/D&S MANAGEMENT CO., LLC
300 Atlantic Street, 12th Floor
Stamford, CT 06901, Stany Zjednoczone

P/E GLOBAL LLC
75 State Street, 31st Floor, Boston
MA 02109, Stany Zjednoczone

CHILTON INVESTMENT COMPANY, LLC
1290 East Main Street
Stamford, CT 06902, Stany Zjednoczone

IMPALA ASSET MANAGEMENT LLC
107 Cherry Street
New Canaan, CT 06840, Stany Zjednoczone

JENNISON ASSOCIATES LLC
466 Lexington Avenue
Nowy Jork, NY 10017, Stany Zjednoczone

WELLINGTON MANAGEMENT COMPANY, LLP
280 Congress Street
Boston, MA 02210, Stany Zjednoczone

P. SCHOENFELD ASSET MANAGEMENT L.P.
1350 Avenue of the Americas, 21st Floor
Nowy Jork, NY 10019, Stany Zjednoczone

EMSO ASSET MANAGEMENT LIMITED
Iron Trades House, 21-14 Grosvenor Place
Londyn SW1X 7HF, Wielka Brytania

BASSO CAPITAL MANAGEMENT L.P.
1266 East Main Street
Stamford, CT 06902, Stany Zjednoczone

CHATHAM ASSET MANAGEMENT LLC
26 Main Street, Suite 204
Chatham, NJ 07928, Stany Zjednoczone

LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC
30 Rockefeller Plaza
Nowy Jork, NY 10112, Stany Zjednoczone

LOOMIS SAYLES & COMPANY, L.P.
One Financial Center, 27th Floor
Boston, MA 02111, Stany Zjednoczone

GRAHAM CAPITAL MANAGEMENT L.P.
40 Highland Avenue
Rowayton, CT 06853, Stany Zjednoczone

PORTLAND HILL ASSET MANAGEMENT LIMITED
21 Knightsbridge
Londyn SW1X 7LY, Wielka Brytania

ASPECT CAPITAL LIMITED
10 Portman Square
Londyn W1H 6AZ, Wielka Brytania

ELLINGTON GLOBAL ASSET MANAGEMENT, LLC
53 Forest Avenue
Old Greenwich, CT 06870, Stany Zjednoczone

APOLLO SA MANAGEMENT, LLC
9 West 57th Street, Suite 4800
Nowy Jork, NY 10019, Stany Zjednoczone

MEDALIST PARTNERS, L.P.
777 3rd Avenue, Suite 19B
Nowy Jork, NY 10017, Stany Zjednoczone

BARDIN HILL INVESTMENT PARTNERS L.P. (wcześniejsza nazwa HALCYON
ARBITRAGE UCITS MANAGEMENT LP)
477 Madison Avenue, 8th Floor
Nowy Jork, NY 10022, Stany Zjednoczone

GRANTHAM, MAYO, VAN OTTERLOO & CO. LLC
40 Rowes Wharf
Boston, MA 02110, Stany Zjednoczone

H2O AM LLP
10 Old Burlington Street
Londyn W1S3AG, Wielka Brytania

RV CAPITAL MANAGEMENT PRIVATE, LTD
3 Phillip Street, #10-04 Royal Group Building
Singapur 228577

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ME) LIMITED
The Gate, East Wing, Level 2,
Dubai International Financial Centre,
P.O. Box 506613, Dubaj, Zjednoczone Emiraty Arabskie

SUMITOMO MITSUI ASSET MANAGEMENT COMPANY LIMITED
2-5-1 Atago Minato-ku
Tokio 105-6228, Japonia

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.
7 Temasek Boulevard
38-03 Suntec Tower One
Singapur 038987

TEMPLETON GLOBAL ADVISORS LIMITED
P.O. Box N-7759
Lyford Cay, Nassau, Bahamy

TEMPLETON INVESTMENT COUNSEL, LLC
300 S.E. 2nd Street
Fort Lauderdale, FL 33301, Stany Zjednoczone

Informacje dodatkowe (ciąg dalszy)

Zarządzający inwestycjami (ciąg dalszy)

Zmiany w strukturze Zarządzających inwestycjami Towarzystwa w analizowanym okresie

Ze skutkiem od 2 lipca 2019 roku:

- Struktura zarządzania Franklin Euro Government Bond Fund uległa zmianie z zarządzania przez jednego Zarządzającego inwestycjami, tj. Franklin Advisers, Inc na współzarządzanie przez Franklin Templeton Investment Management Limited i Franklin Advisers, Inc.
- Struktura zarządzania Franklin Euro Short Duration Bond Fund uległa zmianie z zarządzania przez jednego Zarządzającego inwestycjami, tj. Franklin Templeton Investment Management Limited na współzarządzanie przez Franklin Templeton Investment Management Limited i Franklin Advisers, Inc.
- Struktura zarządzania Franklin European Total Return Fund uległa zmianie z zarządzania przez jednego Zarządzającego inwestycjami, tj. Franklin Templeton Investment Management Limited na współzarządzanie przez Franklin Templeton Investment Management Limited i Franklin Advisers, Inc.
- Franklin Templeton Investments (ME) Limited została wyznaczona do pełnienia funkcji współzarządzającego inwestycjami Franklin MENA Fund wraz z Franklin Advisers, Inc. pełniącej funkcję głównego zarządzającego inwestycjami.

Ze skutkiem od 1 sierpnia 2019 roku:

- Franklin Templeton Investment Management Limited została wyłączona ze struktury zarządzania Templeton Global Climate Change Fund, przez co Franklin Templeton Investments Corp. pełni funkcję jedyne go zarządzającego inwestycjami.
- Franklin Advisers, Inc. została wyłączona ze struktury zarządzania Franklin India Fund, przez co Templeton Asset Management Limited pełni funkcję jedyne go zarządzającego inwestycjami.

Począwszy od dnia 15 października 2019 r. struktura zarządzania Franklin Japan Fund uległa zmianie ze struktury współzarządzania, w której Franklin Advisers, Inc pełniła funkcję głównego zarządzającego inwestycjami, a Sumitomo Mitsui Asset management Limited współzarządzającego inwestycjami, na strukturą zarządzania inwestycjami wyłącznie przez Edinburgh Partners Limited.

Ze skutkiem od 18 października 2019 roku:

- Franklin Advisers, Inc wyznaczono na współzarządzającego inwestycjami Franklin Global Aggregate Bond Fund wraz z Franklin Templeton Investment Management Limited oraz Franklin Templeton Institutional, LLC.
- Franklin Templeton Institutional, LLC. usunięto ze struktury zarządzania Franklin Flexible Alpha Bond Fund, przez co Franklin Advisers, Inc. została jedynym zarządzającym inwestycjami.

Ze skutkiem od 2 grudnia 2019 roku:

- Templeton Asset Management Limited została wyznaczona w zastępstwie Franklin Templeton Investment Australia Limited do działania w charakterze współzarządzającego inwestycjami Templeton Global balanced Fund wraz z Franklin Advisers, Inc.
- Templeton Asset Management Limited wyznaczono na wyłącznego zarządzającego inwestycjami Templeton Global Equity Income Fund w zastępstwie Franklin Templeton Investment Australia Limited.

Począwszy z dniem 16 grudnia 2019 r. Franklin Templeton Investments Corp. została usunięta ze struktury zarządzania Franklin NextStep Stable Growth Fund, Franklin NextStep Balanced Growth Fund oraz Franklin NextStep Dynamic Growth Fund.

Ze skutkiem od 20 grudnia 2019 roku:

- Franklin Templeton Investment Management Limited została wyznaczona w zastępstwie Franklin Templeton Investment Australia Limited do działania w charakterze współzarządzającego inwestycjami Templeton Emerging Markets Fund wraz z Templeton Asset Management Limited.
- Franklin Templeton Institutional, LLC wyznaczono do działania w charakterze współzarządzającego inwestycjami Franklin U.S. Government Fund wraz z Franklin Advisers, Inc.

Informacje dodatkowe (ciąg dalszy)

Zarządzający inwestycjami (ciąg dalszy)

Zarządzający inwestycjami poszczególnych Funduszy na dzień 31 grudnia 2019 r.

Franklin Biotechnology Discovery Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

Franklin Diversified Balanced Fund

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.

Franklin Diversified Conservative Fund

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.

Franklin Diversified Dynamic Fund

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.

Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

Franklin Euro Government Bond Fund

Współzarządzający inwestycjami

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

FRANKLIN ADVISERS, INC.

Franklin Euro High Yield Fund

Co-Investment Managers

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

FRANKLIN ADVISERS, INC.

Franklin Euro Short Duration Bond Fund

Co-Investment Managers

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

FRANKLIN ADVISERS, INC.

Franklin Euro Short-Term Money Market Fund

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

Franklin European Corporate Bond Fund

Współzarządzający inwestycjami

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

FRANKLIN TEMPLETON INSTITUTIONAL, LLC

Franklin European Dividend Fund

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

Franklin European Growth Fund

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

Franklin European Income Fund

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

Franklin European Small-Mid Cap Fund

FRANKLIN TEMPLETON INSTITUTIONAL, LLC

Franklin European Total Return Fund

Współzarządzający inwestycjami

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

FRANKLIN ADVISERS, INC.

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

Franklin GCC Bond Fund

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ME) LIMITED

Franklin Global Aggregate Bond Fund

Współzarządzający inwestycjami

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

FRANKLIN TEMPLETON INSTITUTIONAL, LLC

FRANKLIN ADVISERS, INC.

Franklin Global Convertible Securities Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund

Współzarządzający inwestycjami

FRANKLIN TEMPLETON INSTITUTIONAL, LLC

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

Franklin Global Fundamental Strategies Fund

Współzarządzający inwestycjami

FRANKLIN ADVISERS, INC.

TEMPLETON GLOBAL ADVISORS LIMITED

FRANKLIN MUTUAL ADVISERS, LLC

Franklin Global Listed Infrastructure Fund

FRANKLIN TEMPLETON INSTITUTIONAL, LLC

Franklin Global Multi-Asset Income Fund

Główny zarządzający inwestycjami

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.

Współzarządzający inwestycjami

FRANKLIN ADVISERS, INC.

FRANKLIN TEMPLETON INSTITUTIONAL, LLC

Franklin Global Real Estate Fund

FRANKLIN TEMPLETON INSTITUTIONAL, LLC

Franklin Global Small-Mid Cap Fund

FRANKLIN TEMPLETON INSTITUTIONAL, LLC

Franklin Gold and Precious Metals Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

Franklin High Yield Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

Franklin Income Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

Franklin India Fund

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.

Franklin Innovation Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

Franklin Japan Fund

EDINBURGH PARTNERS LIMITED

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

Główny zarządzający inwestycjami

K2/D&S MANAGEMENT CO., LLC

Współzarządzający inwestycjami

CHILTON INVESTMENT COMPANY, LLC

IMPALA ASSET MANAGEMENT LLC

JENNISON ASSOCIATES LLC

WELLINGTON MANAGEMENT COMPANY, LLP

P. SCHOENFELD ASSET MANAGEMENT L.P.

EMSO ASSET MANAGEMENT LIMITED

BASSO CAPITAL MANAGEMENT L.P.

CHATHAM ASSET MANAGEMENT LLC

LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC

LOOMIS SAYLES & COMPANY, L.P.

GRAHAM CAPITAL MANAGEMENT L.P.

PORTLAND HILL ASSET MANAGEMENT LIMITED

BARDIN HILL INVESTMENT PARTNERS L.P.

GRANTHAM, MAYO, VAN OTTERLOO & CO. LLC

H2O AM LLP

Franklin K2 Long Short Credit Fund

Główny zarządzający inwestycjami

K2/D&S MANAGEMENT CO., LLC

Współzarządzający inwestycjami

ELLINGTON GLOBAL ASSET MANAGEMENT, LLC

APOLLO SA MANAGEMENT, LLC

MEDALIST PARTNERS, L.P.

EMSO ASSET MANAGEMENT LIMITED

CHATHAM ASSET MANAGEMENT LLC

Franklin MENA Fund

Główny zarządzający inwestycjami

FRANKLIN ADVISERS, INC.

Współzarządzający inwestycjami

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ME) LIMITED

Franklin Natural Resources Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

Franklin NextStep Balanced Growth Fund

Główny zarządzający inwestycjami

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ASIA) LIMITED

Współzarządzający inwestycjami

FRANKLIN ADVISERS, INC.

Franklin NextStep Conservative Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

Franklin NextStep Dynamic Growth Fund

Główny zarządzający inwestycjami

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ASIA) LIMITED

Współzarządzający inwestycjami

FRANKLIN ADVISERS, INC.

Franklin NextStep Growth Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

Franklin NextStep Moderate Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

Franklin NextStep Stable Growth Fund

Główny zarządzający inwestycjami

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ASIA) LIMITED

Współzarządzający inwestycjami

FRANKLIN ADVISERS, INC.

Franklin Select U.S. Equity Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

Franklin Strategic Income Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

Franklin Systematic Style Premia Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

Franklin Technology Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

Franklin U.S. Government Fund

Współzarządzający inwestycjami

FRANKLIN ADVISERS, INC.

FRANKLIN TEMPLETON INSTITUTIONAL, LLC

Franklin U.S. Low Duration Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

Franklin U.S. Opportunities Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

Franklin World Perspectives Fund

Główny zarządzający inwestycjami

FRANKLIN ADVISERS, INC.

Współzarządzający inwestycjami

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS CORP.

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ME) LIMITED

FRANKLIN TEMPLETON INVESTIMENTOS (Brasil) Ltda.

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT TRUST MANAGEMENT CO. LIMITED

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD

Franklin Mutual European Fund

FRANKLIN MUTUAL ADVISERS, LLC

Franklin Mutual Global Discovery Fund

FRANKLIN MUTUAL ADVISERS, LLC

Informacje dodatkowe (ciąg dalszy)

Zarządzający inwestycjami (ciąg dalszy)

Franklin Mutual U.S. Value Fund

FRANKLIN MUTUAL ADVISERS, LLC

Templeton Asian Bond Fund

Główny zarządzający inwestycjami
FRANKLIN ADVISERS, INC.

Współzarządzający inwestycjami
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.

Templeton Asian Growth Fund

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.

Templeton Asian Smaller Companies Fund

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.

Templeton BRIC Fund

Główny zarządzający inwestycjami
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ASIA) LIMITED

Współzarządzający inwestycjami
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.

Templeton China Fund

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.

Templeton Eastern Europe Fund

Główny zarządzający inwestycjami
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ASIA) LIMITED

Współzarządzający inwestycjami
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ME) LIMITED

Templeton Emerging Markets Fund

Współzarządzający inwestycjami
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

Templeton Emerging Markets Bond Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund

Główny zarządzający inwestycjami
FRANKLIN ADVISERS, INC.

Współzarządzający inwestycjami
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.

Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.

Templeton Euroland Fund

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

Templeton Frontier Markets Fund

Główny zarządzający inwestycjami
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ASIA) LIMITED
Współzarządzający inwestycjami
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ME) LIMITED

Templeton Global Fund

TEMPLETON GLOBAL ADVISORS LIMITED

Templeton Global Balanced Fund

Współzarządzający inwestycjami
FRANKLIN ADVISERS, INC.
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.

Templeton Global Bond Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

Templeton Global Bond (Euro) Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

Templeton Global Climate Change Fund

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS CORP.

Templeton Global Equity Income Fund

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.

Templeton Global High Yield Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

Templeton Global Income Fund

Współzarządzający inwestycjami
FRANKLIN ADVISERS, INC.
TEMPLETON GLOBAL ADVISORS LIMITED

Templeton Global Smaller Companies Fund

TEMPLETON INVESTMENT COUNSEL, LLC

Templeton Global Total Return Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

Templeton Growth (Euro) Fund

TEMPLETON GLOBAL ADVISORS LIMITED

Templeton Latin America Fund

Główny zarządzający inwestycjami
FRANKLIN ADVISERS, INC.
Współzarządzający inwestycjami
FRANKLIN TEMPLETON INVESTIMENTOS (Brasil) Ltda.

Informacje dodatkowe (ciąg dalszy)

Transakcje finansowania papierami wartościowymi (SFT) i swapy total return (TRS)

Towarzystwo angażuje się w transakcje finansowania papierów wartościowych (zgodnie z definicją w art. 3 Rozporządzenia (UE) 2015/2365, transakcje finansowania papierów wartościowych obejmują transakcje repo, transakcje pożyczki papierów wartościowych lub towarów i surowców, transakcje kupna i odsprzedaży papierów wartościowych lub sprzedaży i odkupu papierów wartościowych oraz transakcje pożyczki w oparciu o depozyt zabezpieczający) poprzez ekspozycję na transakcję pożyczki papierów wartościowych i swapy przychodu całkowitego w ciągu okresu, zgodnie z art. 13 Rozporządzenia. Informacje na temat transakcji pożyczki papierów wartościowych i swapów total return zawarto poniżej.

Dane łączne

Fundusz	Waluta Funduszu	Pożyczki papierów wartościowych		Łączna wielkość TRS ⁽¹⁾	Wskaźnik Papierów wartościowych Pożyczki oraz TRS w % aktywów netto
		Wartość rynkowa pożyczonych papierów wartościowych	w % wartości rynkowej pożyczanych papierów wartościowych		
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	25 018 523	1,52		1,52
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR			94 601	0,04
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR			103 465	0,05
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR			45 292	0,03
Franklin European Growth Fund	EUR	829 500	0,38		0,36
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	USD			553 083	0,12
Franklin GCC Bond Fund	USD			621 804	0,32
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR			105 239	0,05
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	USD			43 282 343	1,88
Franklin K2 Long Short Credit Fund	USD			61 398	0,07
Franklin Strategic Income Fund	USD			2 740 172	0,31
Franklin Technology Fund	USD	15 364 400	0,45		0,44
Franklin U.S. Low Duration Fund	USD			1 320 730	0,20
Franklin U.S. Opportunities Fund	USD	18 520 822	0,43		0,43
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	16 136 781	1,25		1,18
Templeton BRIC Fund	USD	7 070 278	1,06		1,05
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	7 931 983	1,06		1,03

⁽¹⁾ bezwzględna wartość niezrealizowanych zysków/(strat)

Dane o koncentracji

Pożyczki papierów wartościowych, dziesięciu największych emitentów zabezpieczeń

Fundusz	Waluta funduszu	Emitent	Wartość zabezpieczenia w walucie Funduszu
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	Rząd Emiratu Abu Dhabi	1 839 535
		Rząd Belgii	2 927 814
		Rząd Republiki Czeskiej	305 225
		Rząd Francji	15 345 563
		Rząd Niemiec	790
		Rząd Kataru	5 309 887
		Rząd Stanów Zjednoczonych Ameryki	706 744
Franklin European Growth Fund	EUR	Rząd Francji	944 937
		Rząd Niemiec	720
		Rząd Stanów Zjednoczonych Ameryki	768
Franklin Technology Fund	USD	Rząd Belgii	254
		Rząd Republiki Czeskiej	6 212 921
		Rząd Francji	9 952 257
		Rząd Kataru	37 842
Franklin U.S. Opportunities Fund	USD	Rząd Belgii	304
		Rząd Francji	10 873 737
		Rząd Kataru	8 603 794
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	Rząd Holandii	346
		Rząd Australii	12 452
		Rząd Austrii	304 501
		Rząd Belgii	9 465 335
		Rząd Kanady	1 660 942
		Rząd Francji	85 232
		Rząd Szwajcarii	762 727
Rząd Stanów Zjednoczonych Ameryki	1 820 372		
Skarb Wielkiej Brytanii	3 038 257		

Informacje dodatkowe (ciąg dalszy)

Dane o koncentracji (ciąg dalszy)

Pożyczki papierów wartościowych, dziesięciu największych emitentów zabezpieczeń (ciąg dalszy)

Fundusz	Waluta funduszu	Emitent	Wartość zabezpieczenia w walucie Funduszu
Templeton BRIC Fund	USD	Rząd Belgii	3 749 012
		Rząd Francji	33 758
		Rząd Stanów Zjednoczonych Ameryki	1 383 579
		Skarb Wielkiej Brytanii	2 309 237
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	Rząd Australii	4 058
		Rząd Austrii	99 220
		Rząd Belgii	4 667 890
		Rząd Kanady	541 210
		Rząd Francji	42 033
		Rząd Szwajcarii	248,531
		Rząd Holandii	6 370
		Rząd Stanów Zjednoczonych Ameryki	2 194 364
Skarb Wielkiej Brytanii	720 620		

Wskazanie mniej niż 10 emitentów oznacza, że występuje mniej niż 10 emitentów.

Swapy total return, dziesięciu największych emitentów zabezpieczeń

Fundusz	Waluta funduszu	Emitent	Wartość zabezpieczenia w walucie Funduszu
Franklin U.S. Low Duration Fund	USD	Skarb Stanów Zjednoczonych	131 165

Wskazanie mniej niż 10 emitentów oznacza, że występuje mniej niż 10 emitentów.

Powyższa tabela nie obejmuje zabezpieczenia otrzymanego w formie pieniężnej.

Pożyczki papierów wartościowych, dziesięciu największych kontrahentów

Wszystkich kontrahentów pożyczek papierów wartościowych wyszczególniono w Nocie 14.

Swapy przychodu całkowitego, dziesięciu największych kontrahentów

Fundusz	Waluta funduszu	Kontrahent	Łączna wielkość TRS ⁽¹⁾ w walucie Funduszu
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	Societe Generale	94 601
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	JPMorgan	6 221
		Societe Generale	97 244
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	Societe Generale	45 292
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	USD	Barclays	159 558
		Credit Suisse	134 700
		Goldman Sachs	258 825
Franklin GCC Bond Fund	USD	JPMorgan	621 804
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	JPMorgan	16 525
		Societe Generale	88 714
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	USD	Bank of America	50 699
		Barclays	435 604
		Citigroup	53 658
		Deutsche Bank	13 260 130
		Goldman Sachs	131 226
		JPMorgan	7 319 334
		Morgan Stanley	22 031 692
Franklin K2 Long Short Credit Fund	USD	Bank of America	22 771
		Citigroup	16 714
		Deutsche Bank	19 292
		Goldman Sachs	2 621
Franklin Strategic Income Fund	USD	Credit Suisse	942 899
		Goldman Sachs	1 797 273
Franklin U.S. Low Duration Fund	USD	Barclays	159 797
		Credit Suisse	413 080
		Goldman Sachs	747 853

⁽¹⁾bezwzględna wartość niezrealizowanych zysków/(strat)

Wskazanie mniej niż 10 kontrahentów oznacza, że występuje mniej niż 10 kontrahentów.

Informacje dodatkowe (ciąg dalszy)

Zagregowane dane transakcyjne

Pożyczki papierów wartościowych, rodzaj i jakość zabezpieczeń

Fundusz	Waluta Funduszu	Rodzaj zabezpieczenia	Termin zapadalności	Waluta zabezpieczenia	Wartość zabezpieczenia w walucie Funduszu
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	Instrumenty emitentów rządowych	trzy miesiące do jednego roku	CZK	305 225
			powyżej jednego roku	EUR	18 274 167
				USD	7 856 166
Franklin European Growth Fund	EUR	Instrumenty emitentów rządowych	powyżej jednego roku	EUR	945 657
				USD	768
Franklin Technology Fund	USD	Instrumenty emitentów rządowych	powyżej jednego roku	CZK	6 212 921
				EUR	9 952 511
				USD	37 842
Franklin U.S. Opportunities Fund	USD	Instrumenty emitentów rządowych	powyżej jednego roku	EUR	10 874 387
				USD	8 603 794
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	Instrumenty emitentów rządowych	trzy miesiące do jednego roku	USD	1 820 372
			powyżej jednego roku	AUD	12 452
				CAD	1 660 942
				CHF	762 727
				EUR	9 855 068
Templeton BRIC Fund	USD	Instrumenty emitentów rządowych	trzy miesiące do jednego roku	USD	1 383 579
			powyżej jednego roku	EUR	3 782 770
				GBP	2 309 237
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	Instrumenty emitentów rządowych	trzy miesiące do jednego roku	USD	431 759
			powyżej jednego roku	AUD	4 058
				CAD	541 210
				CHF	248 531
				EUR	4 815 513
	GBP	720 620			
	USD	1 762 605			

Zabezpieczenia otrzymane przez Fundusze w związku z pożyczkami papierów wartościowych na dzień sprawozdawczy mają postać dłużnych papierów wartościowych o ratingu inwestycyjnym.

Pożyczki papierów wartościowych, zapadalność i kraj założenia

Fundusz	Waluta Funduszu	Termin zapadalności	Kraj założenia Kontrahenta	Wartość rynkowa pożyczonych papierów wartościowych w walucie Funduszu
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	otwarta zapadalność	Niemcy	14 511 571
			Szwajcaria	2 674 040
			Stany Zjednoczone Ameryki	7 832 912
Franklin European Growth Fund	EUR	otwarta zapadalność	Niemcy	829 500
Franklin Technology Fund	USD	otwarta zapadalność	Stany Zjednoczone	15 364 400
Franklin U.S. Opportunities Fund	USD	otwarta zapadalność	Niemcy	35 262
			Stany Zjednoczone Ameryki	18 485 560
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	otwarta zapadalność	Szwajcaria	2 593 152
			Stany Zjednoczone Ameryki	13 543 629
Templeton BRIC Fund	USD	otwarta zapadalność	Stany Zjednoczone	7 070 278
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	otwarta zapadalność	Szwajcaria	844 966
			Stany Zjednoczone Ameryki	7 087 017

Wszystkie Fundusze zaangażowane w pożyczki papierów wartościowych wykorzystują dwustronne rozrachunki i rozliczenia z ich odpowiednimi kontrahentami.

Informacje dodatkowe (ciąg dalszy)

Zagregowane dane transakcyjne (ciąg dalszy)

Swapy total return, rodzaj zabezpieczenia i zapadalność

Fundusz	Waluta Funduszu	Rodzaj zabezpieczenia	Termin zapadalności	Waluta zabezpieczenia	Wartość zabezpieczenia w walucie Funduszu
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	USD	Środki pieniężne	otwarta zapadalność	EUR	399 236
				USD	670 000
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	USD	Środki pieniężne	otwarta zapadalność	USD	810 000
Franklin K2 Long Short Credit Fund	USD	Środki pieniężne	otwarta zapadalność	USD	140 000
Franklin Strategic Income Fund	USD	Środki pieniężne	otwarta zapadalność	USD	2 660 000
Franklin U.S. Low Duration Fund	USD	Środki pieniężne	otwarta zapadalność	USD	1 240 000
		Instrumenty emitentów rządowych	trzy miesiące do jednego roku	USD	131 165

Wartości zabezpieczeń ujawnione powyżej obejmują zabezpieczenia otrzymane od pozagiełdowych instrumentów pochodnych innych niż swapy total return. Pozagiełdowe transakcje instrumentami pochodnymi zawierane przez każdy z Funduszy na podstawie umowy ramowej ISDA podlegają wzajemnej kompensacie dla celów zabezpieczenia. W związku z tym powyższe informacje o zabezpieczeniach dotyczą wszystkich pozagiełdowych transakcji instrumentami pochodnymi, a nie tylko swapów total return.

Swapy total return, zapadalność i kraj siedziby

Fundusz	Waluta Funduszu	Termin zapadalności	Kraj założenia Kontrahenta	Wolumen brutto TRS ⁽¹⁾ w walucie Funduszu
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	jeden do trzech miesięcy	Francja	94 601
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	jeden do trzech miesięcy	Francja	97 244
		trzy miesiące do jednego roku	Stany Zjednoczone	6 221
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	jeden do trzech miesięcy	Francja	45 292
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	USD	jeden do trzech miesięcy	Szwajcaria	134 700
			Stany Zjednoczone Ameryki	235 964
		trzy miesiące do jednego roku	Wielka Brytania	159 558
			Stany Zjednoczone Ameryki	22 861
Franklin GCC Bond Fund	USD	powyżej jednego roku	Stany Zjednoczone Ameryki	621 804
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	jeden do trzech miesięcy	Francja	88 714
		trzy miesiące do jednego roku	Stany Zjednoczone	16 525
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	USD	jeden tydzień do jednego miesiąca	Stany Zjednoczone	101 752
		jeden do trzech miesięcy	Stany Zjednoczone	173 338
		trzy miesiące do jednego roku	Niemcy	13 260 130
			Wielka Brytania	416 523
			Stany Zjednoczone Ameryki	22 545 726
powyżej jednego roku	Wielka Brytania	19 081		
		Stany Zjednoczone Ameryki	6 765 793	
Franklin K2 Long Short Credit Fund	USD	trzy miesiące do jednego roku	Niemcy	2 380
			Stany Zjednoczone Ameryki	42 106
		powyżej jednego roku	Niemcy	16 912
Franklin Strategic Income Fund	USD	jeden do trzech miesięcy	Szwajcaria	942 899
			Stany Zjednoczone Ameryki	1 666 495
		trzy miesiące do jednego roku	Stany Zjednoczone	130 778
Franklin U.S. Low Duration Fund	USD	jeden do trzech miesięcy	Szwajcaria	413 080
			Stany Zjednoczone Ameryki	722 639
		trzy miesiące do jednego roku	Wielka Brytania	159 797
		Stany Zjednoczone Ameryki	25 214	

⁽¹⁾bezwzględna wartość niezrealizowanych zysków/(strat)

Wszystkie Fundusze zaangażowane w swapy total return wykorzystują dwustronne rozrachunki i rozliczenia z ich odpowiednimi kontrahentami.

Informacje o ponownym wykorzystaniu zabezpieczeń

Zabezpieczenia otrzymane w związku z pożyczkami papierów wartościowych i swapami total return nie mogą być sprzedawane, reinwestowane ani zastawiane.

Informacje dodatkowe (ciąg dalszy)

Przechowywanie zabezpieczeń w depozycie

Wszystkie zabezpieczenia otrzymane w związku z pożyczkami papierów wartościowych znajdują się w depozycie w Goldman Sachs lub JPMorgan Bank Luxembourg S.A.

Wszystkie zabezpieczenia otrzymane w związku ze swapami przychodu całkowitego znajdują się w depozycie w JPMorgan Bank Luxembourg S.A.

Dane w momencie zwrotu

Przychody ogółem z programu pożyczki papierów wartościowych wyszczególniono w nocie 14.

Zwrot ze swapów total return nalicza się na rzecz poszczególnych Funduszy.

Zabezpieczenie

Poniższa tabela zawiera zabezpieczenia posiadane na dzień 31 grudnia 2019 r. w celu zmniejszenia ekspozycji na ryzyko kontrahenta związane z pozagieldowymi instrumentami pochodnymi.

Fundusz	Kontrahent		Gotówka uzyskana jako zabezpieczenie	Obligacje rządowe uzyskane jako zabezpieczenie	
Franklin Euro High Yield Fund	Deutsche Bank	EUR	210 000		-
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	BNP Paribas	EUR	356 000		-
	Credit Suisse	USD	110 000		-
	Goldman Sachs	USD	260 000		-
	HSBC	USD	300 000		-
Franklin Global Convertible Securities Fund	Bank of America	USD	130 000		-
	JPMorgan	USD	280 000		-
Franklin Global Fundamental Strategies Fund	Deutsche Bank	USD	200 000		-
	Morgan Stanley	USD	10 000		-
	UBS	USD	260 000		-
Franklin Gold and Precious Metals Fund	Morgan Stanley	USD	56 000		-
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	Bank of America	USD	800 000		-
	Barclays	USD	10 000		-
Franklin K2 Long Short Credit Fund	Deutsche Bank	USD	140 000		-
Franklin MENA Fund	Morgan Stanley	USD	78 000		-
Franklin Select U.S. Equity Fund	Morgan Stanley	USD	20 000		-
Franklin Strategic Income Fund	Credit Suisse	USD	900 000		-
	Deutsche Bank	USD	10 000		-
	Goldman Sachs	USD	1 750 000		-
Franklin U.S. Low Duration Fund	Bank of America		-	USD	131 165
	Credit Suisse	USD	410 000		-
	Goldman Sachs	USD	830 000		-
Franklin U.S. Opportunities Fund	Bank of America		-	USD	171 599
	Barclays	USD	1 110 000		-
	BNP Paribas	EUR	250 000		-
	Goldman Sachs	USD	190 000		-
	JPMorgan	USD	360 000		-
	Morgan Stanley	USD	370 000		-
Franklin Mutual Global Discovery Fund	Bank of America	EUR	413 000		-
Franklin Mutual U.S. Value Fund	Morgan Stanley	USD	67 000		-
Templeton Emerging Markets Bond Fund	Barclays	USD	650 000		-
	Morgan Stanley	USD	2 780 000		-
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	Deutsche Bank	USD	10 000		-
Templeton Global Balanced Fund	Morgan Stanley	USD	10 000		-
Templeton Global Bond Fund	Credit Suisse	USD	950 000		-
	Morgan Stanley	USD	3 840 000		-
	The Bank of New York Mellon		-	USD	600 042
	Toronto-Dominion Bank	USD	700 000		-
	UBS	USD	5 345 000		-
Templeton Global Income Fund	Deutsche Bank	USD	170 000		-
	UBS	USD	220 000		-
Templeton Global Total Return Fund	Barclays	USD	980 000		-
	Credit Suisse	USD	1 090 000		-
	Deutsche Bank	USD	38 980 000		-
	Morgan Stanley	USD	2 530 000		-
	The Bank of New York Mellon		-	USD	745 752
	Toronto-Dominion Bank	USD	350 000		-
	UBS	USD	3 030 000		-

Wykaz oddziałów Franklin Templeton

Więcej informacji na temat Franklin Templeton Investment Funds można uzyskać w następujących oddziałach Franklin Templeton:

EUROPA

Belgia

Franklin Templeton International Services S.à r.l.

Oddział w Belgii

28, avenue Marnix, 1000 Bruksela

Belgia

Tel: +32 2 289 62 00

Faks: +32 2 289 62 19

www.franklintempleton.be

Francja

Franklin Templeton France S.A.

20, rue de la Paix

F-75002 Paryż, Francja

Tel: +33 (0)1 40 73 86 00

Faks: +33 (0)1 40 73 86 10

www.franklintempleton.fr

Niemcy i Austria

Franklin Templeton Investment Services GMBH

Mainzer Landstr. 16

Postfach 11 18 03

60325 Frankfurt nad Menem, Niemcy

Tel: +49 (0) 69 272 23 0

Faks: +49 (0) 69 272 23 120

Bezpłatna linia w Niemczech: 08 00 0 73 80 02

Bezpłatna linia w Austrii: 08 00 29 59 11

www.franklintempleton.de

www.franklintempleton.at

Włochy

Franklin Templeton International Services S.à r.l., Italian branch

Corso Italia n.1

20122 Milan, Włochy

Tel: +39 02 854 591

Faks: +39 02 854 59222

Bezpłatna linia we Włoszech: 800 915 919

www.franklintempleton.it

Luksemburg

Franklin Templeton International Services S.à r.l.

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luksemburg

B.P. 169, L-2011 Luksemburg

Wielkie Księstwo Luksemburga

Tel: +352 46 66 67 1

Faks: +352 46 66 76

www.franklintempleton.lu

Holandia

Franklin Templeton International Services S.à r.l.

Nederlands bijkantoor

World Trade Center Amsterdam

H-Toren, 5e verdieping

Zuidplein 36

1077 XV Amsterdam, Holandia

Tel: +31 (0) 20 575 2890

Faks: +31 (0) 20 575 2892

Bezpłatna linia w Holandii: 0800 256 8049

www.franklintempleton.nl

Polska

Templeton Asset Management (Poland) TFI S.A.

Rondo 1, 26 piętro

Rondo ONZ 1,

00-124 Warszawa, Polska

Tel: +48 22 337 13 50

Faks: +48 22 337 13 70

www.franklintempleton.pl

Rumunia

Franklin Templeton Investment Management UK –

Oddział w Bukareszcie

Premium Point, 7th-8th Floor, Buzesti Street 78-80,

1st District, Bukareszt 011017, Rumunia

Linia CDS: + 40 21 200 96 28, Połączenia zagraniczne: + 40 21 200 96 00

Numer faksu: + 40 21 200 96 31/32

E-mail: BucharestCDS@franklintempleton.de

www.franklintempleton.ro

Hiszpania i Portugalia

Franklin Templeton Investment Management Limited

Sucursal en España

José Ortega y Gasset, 29-6º

28006 Madryt, Hiszpania

Tel: +34 91 426 3600

Faks: +34 91 577 1857

www.franklintempleton.com.es

www.franklintempleton.com.pt

Szwecja

Franklin Templeton Investment Management Limited

Blasieholmmsgatan 5

SE-111 48 Sztokholm, Szwecja

Tel: +46 8 545 012 30

Faks: +46 8 545 012 39

www.franklintempletonnordic.com

Szwajcaria

Franklin Templeton Switzerland Ltd

Stockerstrasse 38

CH-8002 Zurych, Szwajcaria

Tel: +41 (0)44 217 81 81

Faks: +41 (0) 44 217 81 82

www.franklintempleton.ch

Wielka Brytania

Franklin Templeton Investment Management Limited

Cannon Place, 78 Cannon Street

Londyn EC4N 6HL, Wielka Brytania

Tel: +44 (0) 20 7073 8500

Faks: +44 (0) 20 7073 8700

Bezpłatna linia w Wielkiej Brytanii: 0800 305 306

www.franklintempleton.co.uk

Franklin Templeton Investment Management Limited

5 Morrison Street, Edynburg EH3 8BH.

Tel: +44 (0)131 242 4000

Faks: +44 (0)131 242 4440

Bezpłatna linia w Wielkiej Brytanii: 0800 305 306

www.franklintempleton.co.uk

BLISKI WSCHÓD I AFRYKA

Republika Południowej Afryki

Franklin Templeton Investments SA (Pty) Ltd.

Kildare House

The Oval, 1 Oakdale Road

Newlands, Cape Town, 7700

Republika Południowej Afryki

Tel: +27 21 831 7400

Faks: +27 21 831 7422

www.franklintempleton.co.za

Zjednoczone Emiraty Arabskie

Franklin Templeton Investments (ME) Limited

Gate Building East Wing, 2nd Floor

Dubai International Financial Centre

P.O. Box 506613

Dubaj, Zjednoczone Emiraty Arabskie

Tel: +971 (4) 428 4100

Faks: +971 (4) 428 4140

www.franklintempletonme.com

AZJA

Hongkong

Franklin Templeton Investment (Asia) Limited

17/F Chater House, No. 8 Connaught Road Central

Hongkong

Tel: 852 2877 7733

Faks: 852 2877 5401

www.franklintempleton.com.hk

Singapur

Templeton Asset Management Ltd

7 Temasek Boulevard

#38-03 Suntec Tower One

Singapur 038987

Tel: (65) 6241 2662

Faks: (65) 6332 2295

www.franklintempleton.com.sg

Wykaz oddziałów Franklin Templeton (ciąg dalszy)

AZJA (ciąg dalszy)

Tajwan

Franklin Templeton Securities Investment Consulting (SINOAM) Inc.*

8th Floor, #87, Sec. 4

Chung Hsiao East Road

Tajpej, Tajwan, Republika Chińska

Tel: 886 2 2781 0088

Faks: 886 2 2781 7788

www.franklintempleton.com.tw

**Główny agent na Tajwanie dla ogólnie dostępnych funduszy FTIF oferowanych i sprzedawanych na Tajwanie*

AMERYKA PÓŁNOCNA STANY ZJEDNOCZONE

Franklin Templeton Investments

100 Fountain Parkway

Petersburg, FL 33716

Tel: 1 800 239 3894

Faks: 727 299 8736

Email: stpcds@templeton.com

AMERYKA POŁUDNIOWA

Argentyna

Templeton Asset Management Ltd

Ingeniero Butty 220, 11th Floor

(C1001 AFB) Buenos Aires, Argentyna

Tel: 54 11 4313 0848

Faks: 54 11 4313 0885



Franklin Templeton International Services S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luksemburg
Wielkie Księstwo Luksemburga
Tel: +352 (46) 66-67-1
Faks: +352 (46) 66-76