

フランクリン・テンプルトン 米国政府証券ファンド (愛称：メイフラワー号)

第276期（決算日 2025年4月15日）
第277期（決算日 2025年5月15日）
第278期（決算日 2025年6月16日）
第279期（決算日 2025年7月15日）
第280期（決算日 2025年8月15日）
第281期（決算日 2025年9月16日）

運用報告書（全体版）

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、「フランクリン・テンプルトン 米国政府証券
ファンド（愛称：メイフラワー号）」は2025年9月16
日に第281期の決算を行いました。
ここに、第276期から第281期の運用状況をご報告申
し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申
し上げます。



FRANKLIN
TEMPLETON

フランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

〈お問い合わせ先〉

電話番号：03-5219-5947

（営業日の9:00～17:00）

<https://www.franklintempleton.co.jp>

お客様の口座内容などに関するお問い合わせは、お申込み
された販売会社までお願い申し上げます。

■ 当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限（2002年3月26日設定）	
運用方針	主としてフランクリン・テンプルトン 米国政府証券マザーファンド受益証券への投資を通じて、米国ジニーメイ・パス・スルー証券（政府抵当金庫パス・スルー証券）等の米国高格付け証券に実質的な投資を行い、信託財産の着実な成長と安定的な収益確保を図ることを目指してファンド・オブ・ファンズ形式で運用を行います。	
主要投資対象	フランクリン・テンプルトン 米国政府証券ファンド	フランクリン・テンプルトン 米国政府証券マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	フランクリン・テンプルトン 米国政府証券マザーファンド	主として「フランクリン U. S. ガバメント・セキュリティーズ・ファンド（米国籍投資法人）」、「フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ・フランクリン U. S. ガバメント・ファンド（ルクセンブルク籍投資法人）」および「フランクリン・テンプルトン U. S. ガバメント・セキュリティーズⅡ・ファンド（バミューダ籍投資法人）」等への投資を通じて、米国ジニーメイ・パス・スルー証券等の米国高格付け証券に実質的な投資を行います。
組入制限	フランクリン・テンプルトン 米国政府証券ファンド	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	フランクリン・テンプルトン 米国政府証券マザーファンド	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎月15日（ただし、15日が休業日のときは翌営業日とします。）に決算を行い、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ① 分配対象額の範囲は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ② 分配金額は、委託者が配当等収益を中心に基準価額水準等を勘案して決定します。 ③ 留保益の運用については特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。	

FRANKLIN TEMPLETON®

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 率 組 入 比	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 期 騰 落 中 率		
	円		円	%	%	百万円
252期(2023年4月17日)	7,844		9	0.4	98.7	14,741
253期(2023年5月15日)	7,983		9	1.9	98.4	14,899
254期(2023年6月15日)	8,121		9	1.8	98.6	15,006
255期(2023年7月18日)	8,053		9	△0.7	98.1	14,773
256期(2023年8月15日)	8,279		9	2.9	98.5	15,151
257期(2023年9月15日)	8,381		9	1.3	98.9	15,156
258期(2023年10月16日)	8,300		9	△0.9	98.7	15,415
259期(2023年11月15日)	8,484		9	2.3	98.9	15,594
260期(2023年12月15日)	8,344		9	△1.5	98.7	15,096
261期(2024年1月15日)	8,514		9	2.1	98.3	15,317
262期(2024年2月15日)	8,660		9	1.8	98.7	15,437
263期(2024年3月15日)	8,561		9	△1.0	98.7	14,982
264期(2024年4月15日)	8,749		9	2.3	98.8	15,113
265期(2024年5月15日)	9,018		9	3.2	98.0	15,416
266期(2024年6月17日)	9,174		9	1.8	97.9	15,568
267期(2024年7月16日)	9,247		9	0.9	98.8	15,584
268期(2024年8月15日)	8,789		9	△4.9	98.3	14,740
269期(2024年9月17日)	8,541		9	△2.7	98.1	14,244
270期(2024年10月15日)	8,862		9	3.9	98.6	14,722
271期(2024年11月15日)	9,136		9	3.2	98.5	15,057
272期(2024年12月16日)	8,986		9	△1.5	98.5	14,695
273期(2025年1月15日)	9,052		9	0.8	98.1	14,714
274期(2025年2月17日)	8,894		9	△1.6	97.9	14,360
275期(2025年3月17日)	8,768		9	△1.3	98.8	14,059
276期(2025年4月15日)	8,446		9	△3.6	98.4	13,472
277期(2025年5月15日)	8,537		9	1.2	98.3	13,495
278期(2025年6月16日)	8,507		9	△0.2	98.2	13,338
279期(2025年7月15日)	8,730		9	2.7	98.9	13,618
280期(2025年8月15日)	8,803		9	0.9	98.7	13,651
281期(2025年9月16日)	8,983		9	2.1	98.7	13,806

(注) 基準価額（1万円当たり）の期中騰落率は分配金込みです。
(注) 当ファンドは、「フランクリン・テンプルトン 米国政府証券マザーファンド」（以下「マザーファンド」）の受益証券を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。
(注) マザーファンドを通じて投資をする投資対象ファンドは、特定のベンチマークを上回ることを目指して運用するものではありません。したがって、当ファンドもベンチマークを設定しておりません。

○当作成期中の基準価額の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	投 資 信 託 証 組 入 比 券 率
			騰 落 率	
第276期	(期 首) 2025年 3 月17日	円 8,768	% —	% 98.8
	3 月末	8,859	1.0	99.0
	(期 末) 2025年 4 月15日	8,455	△3.6	98.4
第277期	(期 首) 2025年 4 月15日	8,446	—	98.4
	4 月末	8,465	0.2	98.7
	(期 末) 2025年 5 月15日	8,546	1.2	98.3
第278期	(期 首) 2025年 5 月15日	8,537	—	98.3
	5 月末	8,436	△1.2	98.9
	(期 末) 2025年 6 月16日	8,516	△0.2	98.2
第279期	(期 首) 2025年 6 月16日	8,507	—	98.2
	6 月末	8,602	1.1	98.4
	(期 末) 2025年 7 月15日	8,739	2.7	98.9
第280期	(期 首) 2025年 7 月15日	8,730	—	98.9
	7 月末	8,847	1.3	98.4
	(期 末) 2025年 8 月15日	8,812	0.9	98.7
第281期	(期 首) 2025年 8 月15日	8,803	—	98.7
	8 月末	8,816	0.1	98.2
	(期 末) 2025年 9 月16日	8,992	2.1	98.7

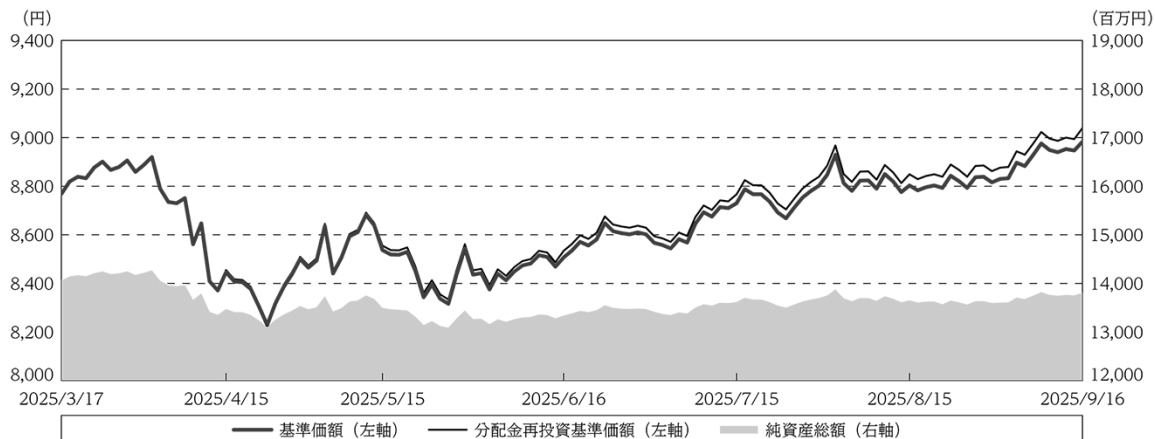
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

FRANKLIN TEMPLETON®

○運用経過

(2025年3月18日～2025年9月16日)

作成期間中の基準価額等の推移



第276期首：8,768円

第281期末：8,983円 (既払分配金(税込み):54円)

騰落率： 3.1% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、作成期首(2025年3月17日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 当ファンドがマザーファンドを通じて投資を行う投資対象ファンドは、特定のベンチマークを上回ることを目指して運用するものではありません。したがって、当ファンドもベンチマークを設定しておりません。

○基準価額の主な変動要因

「フランクリン・テンプレートン 米国政府証券マザーファンド」(以下、「マザーファンド」)を通じて投資した投資対象ファンドの分配金再投資基準価額は上昇しました。また、当ファンドの分配金再投資基準価額も上昇しました。詳しくは後掲の「■投資環境」をご参照ください。

なお、投資対象ファンドの主な変動要因は以下の通りです。

- ・投資を行っている米国高格付け証券(ジニーメイ・パス・スルー証券等)からのインカム
- ・投資を行っている米国高格付け証券(ジニーメイ・パス・スルー証券等)の価格変動

投資環境

（米国金利とジニーメイ・パス・スルー証券市場）

米国債券市場では、利回りは低下（価格は上昇）しました。

期の前半は、トランプ米大統領が全ての輸入品に一律10%の基本関税を課した上で、更に相互関税を上乗せすると発表したことから、貿易戦争や世界的な景気後退を巡る懸念が強まったため、利回りは一時低下しました。しかし、その後はトランプ米大統領の二転三転する関税政策が市場の混乱を招き、安全資産である米国債券まで売り圧力にさらされた結果、利回りは上昇（価格は下落）しました。

期の半ばは、米供給管理協会（ISM）非製造業総合指数が約1年ぶりの低水準になったことや、米消費者物価指数（CPI）などのインフレ指標の伸びが鈍化したことを受けて、利回りは低下しました。しかし、その後は米国雇用統計が市場予想を上回ったことなどから、利回りは上昇に転じました。

期の後半は、米国雇用統計で非農業部門雇用者数が市場予想を下回り、米国の労働市場が急激に悪化している可能性が示されたため、利回りは低下しました。また、米連邦準備制度理事会（FRB）のパウエル議長が、年次経済シンポジウム「ジャクソンホール会議」にて、2025年9月の米連邦公開市場委員会（FOMC）で利下げに着手する可能性を示唆したことも、利回りの低下要因となりました。

当作成期、ジニーメイ・パス・スルー証券の利回りは低下しました。住宅ローン金利の主要な指標金利のひとつであるフレディマック30年（固定）金利は低下しました。一方、住宅ローンの借り換え指数は上昇しました。

（外国為替市場）

当作成期の米ドル・円相場は、米ドル安・円高となりました。

期の前半は、トランプ米大統領による相互関税などの発表を受けて、投資家のリスク回避姿勢が強まったため、安全資産とされる日本円が対米ドルで上昇しました。しかし、その後はトランプ米政権が対中強硬姿勢を緩和させる可能性があるとの報道を受けて、市場のリスク回避姿勢が和らいだことから、米ドル高・円安に転じました。

期の半ばは、格付け会社による米国国債の信用格付けの引き下げや、米国の財政悪化懸念から、一時米ドル安・円高が進展しました。しかし、その後は堅調な米国雇用統計を受けて、FRBの利下げ観測が後退したことから、米ドル高・円安が優勢となりました。

期の後半は、米国と欧州連合（EU）の関税交渉が合意に至ったことで、投資家のリスク選好度が高まり、米ドル高・円安が一時優勢となりました。その後、米国雇用統計の大幅な悪化を受けてFRBの利下げ期待が高まり、米ドル安・円高が進みましたが、石破首相の退陣により日本の政治情勢が不透明となったことが米ドル高・円安の要因となり、相場は方向感に乏しい展開となりました。

FRANKLIN TEMPLETON®

当ファンドのポートフォリオ

(フランクリン・テンプルトン 米国政府証券ファンド (愛称：メイフラワー号))

運用の基本方針にもとづき、フランクリン・テンプルトン 米国政府証券マザーファンドへの投資を通じて、「フランクリン・テンプルトン U. S. ガバメント・セキュリティーズⅡ・ファンド (バミューダ籍投資法人)」および「フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズーフランクリン U. S. ガバメント・ファンド (ルクセンブルク籍投資法人)」に投資を行いました。

当ファンドでは、当作成期を通じてマザーファンドの組入れを高位に維持しました。マザーファンドにおける当作成期末の投資対象ファンドの組入比率は、「フランクリン・テンプルトン U. S. ガバメント・セキュリティーズⅡ・ファンド (バミューダ籍投資法人)」が約7割、「フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズーフランクリン U. S. ガバメント・ファンド (ルクセンブルク籍投資法人)」が約3割となりました。

(フランクリン・テンプルトン 米国政府証券マザーファンドの投資対象ファンド)

当作成期も、独自の分析手法を用いて、証券価格が割安に推移していると判断されるジニーメイ・パス・スルー証券に着目して、慎重な運用を行いました。組入銘柄の選定においては担保資産の分析に加え、期限前償還リスクを考慮し、相対的に魅力ある証券を組み入れました。クーポン別では、2.0%～6.0%のクーポンを持つ証券を中心に組み入れました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドはベンチマークや参考指数を設けていないため、本項目は記載しておりません。

分配金

当ファンドは、当作成期中の毎決算時に配当等収益を中心に以下の収益分配を行いました。
なお、留保された収益の運用につきましては、特に制限を設けず元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第276期	第277期	第278期	第279期	第280期	第281期
	2025年3月18日～ 2025年4月15日	2025年4月16日～ 2025年5月15日	2025年5月16日～ 2025年6月16日	2025年6月17日～ 2025年7月15日	2025年7月16日～ 2025年8月15日	2025年8月16日～ 2025年9月16日
当期分配金	9	9	9	9	9	9
(対基準価額比率)	0.106%	0.105%	0.106%	0.103%	0.102%	0.100%
当期の収益	9	9	9	9	9	9
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,837	1,851	1,860	1,875	1,888	1,902

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

FRANKLIN TEMPLETON®

○今後の運用方針

(フランクリン・templton 米国政府証券ファンド (愛称：メイフラワー号))

当ファンドは、「運用の基本方針」に基づき、引き続きフランクリン・templton 米国政府証券マザーファンドへの投資を通じて、主に「フランクリン・templton U. S. ガバメント・セキュリティーズⅡ・ファンド (バミューダ籍投資法人)」、「フランクリン・templton・インベストメント・ファンズ・フランクリン U. S. ガバメント・ファンド (ルクセンブルク籍投資法人)」に投資を行う方針です。「フランクリン U. S. ガバメント・セキュリティーズ・ファンド (米国籍投資法人)」への配分は分配金水準や資金フローなどを総合的に勘案して判断する予定です。

(フランクリン・templton 米国政府証券マザーファンドの投資対象ファンド)

運用チームでは、消費者物価インフレが現在移行期にあると考えています。パウエルF R B議長がジャクソンホールでの講演でも言及したように、住宅以外のコアサービス分野におけるインフレの粘着性と再加速が懸念材料です。財のインフレは短期的には減速しているように見える一方で、関税の影響の本格化はこれからだと考えています。そのため、F R Bが利下げを再開するタイミングとインフレの加速が重なる可能性があります、2025年末以降の政策判断がより複雑になるかもしれません。

パウエルF R B議長のトーンがインフレ抑制よりも労働市場支援を重視するように変化したことにより、景気後退リスクが低下し、経済成長とインフレ圧力が強まることで、利回りが上昇する可能性もあります。また、トランプ米大統領がF R B理事によりハト派的な人物を任命する計画があるため、F R Bの体制は今後1年で大きく変わる可能性があります。もし市場が利下げを政治的動機によるもの、あるいは経済データに基づかないものと受け止めた場合は、インフレ期待が不安定化し、長短金利差が拡大する可能性もあります。

MBSについては、当セクターのファンダメンタルズとテクニカルの見通しは引き続き良好であるため、スプレッドは現在の水準付近にとどまるとみています。なお、足元の米国国債利回りの低下により、高クーポンMBSに対する借り換えリスクが再浮上しているため、低クーポンMBSをより好むスタンスをとっています。

ジニーメイ・パス・スルー証券は米国政府が元金金の期日通りの支払いを保証する住宅ローン担保証券であり、実質的に米国国債と同等の信用力を有すると考えられています。上記の投資環境の下において、より有利な投資機会の発掘のために同証券を構成する住宅ローンに対する精査を徹底してまいります。慎重かつ規律正しい投資アプローチにより、期限前償還リスクを適切に評価し、投資対象証券の本来の価値と市場価値とのかい離を特定することで、より投資妙味のある証券への投資を行う方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年 3 月18日～2025年 9 月16日)

項 目	第276期～第281期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 33	% 0.386	(a) 信託報酬＝〔作成期間の平均基準価額〕×信託報酬率
(投 信 会 社)	(12)	(0.143)	ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、開示資料作成等の対価
(販 売 会 社)	(19)	(0.221)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.022)	ファンドの運用財産の保管・管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	0	0.000	(b) その他費用＝ $\frac{\text{〔作成期間のその他費用〕}}{\text{〔作成期間の平均受益権口数〕}}$
(保 管 費 用)	(0)	(0.000)	その他費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.000)	・ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・ 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	33	0.386	
作成期間の平均基準価額は、8,670円です。			

(注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。各項目の費用は、マザーファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。
当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1 万口当たりの費用明細」等が取得できるものについては交付運用報告書の「組入上位ファンドの概要＜ご参考＞」に表示しております。

(注) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

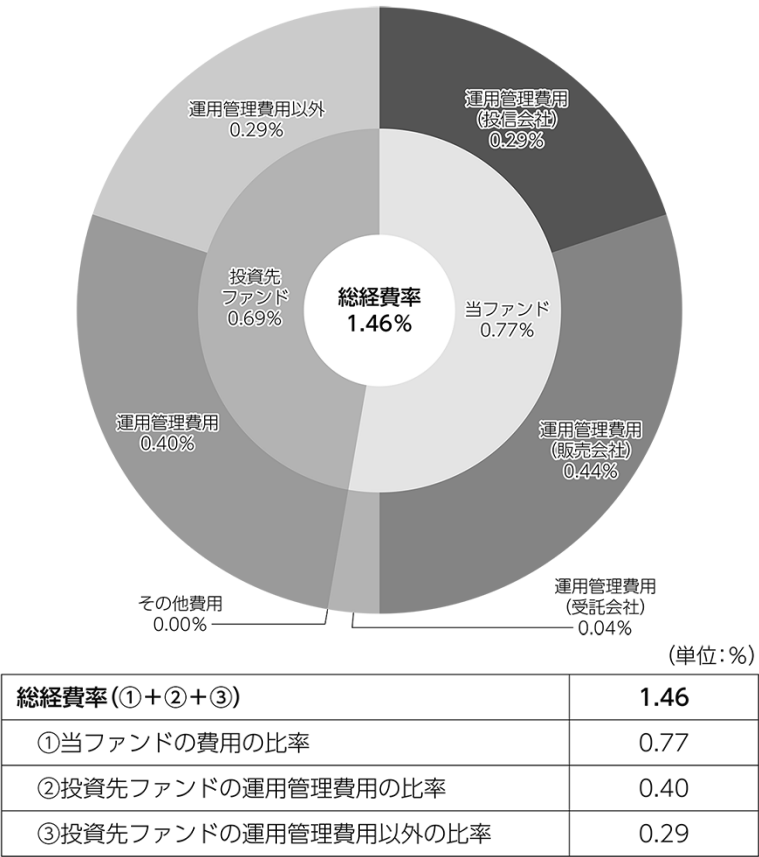
(注) 各比率は1 万口当たりのそれぞれの費用金額を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3 位未満は四捨五入してあります。

FRANKLIN TEMPLETON®

(参考情報)

○総経費率

作成期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.46％です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
 (注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
 (注) 各比率は、年率換算した値です。
 (注) 投資先ファンドとは、当ファンドのマザーファンドが組入れている投資信託証券です。
 (注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
 (注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。
 (注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2025年3月18日～2025年9月16日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第276期～第281期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
フランクリン・テンブルトン 米国政府証券マザーファンド		千口 —	千円 —	千口 341,694	千円 716,061

(注) 口数・金額の単位未満は切捨てです。

○利害関係人との取引状況等

(2025年3月18日～2025年9月16日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2025年3月18日～2025年9月16日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025年9月16日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第275期末	第281期末	
		口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
フランクリン・テンブルトン 米国政府証券マザーファンド		6, 623, 804	6, 282, 110	13, 732, 064

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

FRANKLIN TEMPLETON®

○投資信託財産の構成

(2025年9月16日現在)

項 目	第281期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
フランクリン・テンプレトン 米国政府証券マザーファンド	13,732,064	99.2
コール・ローン等、その他	103,808	0.8
投資信託財産総額	13,835,872	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。
(注) 当作成期末におけるフランクリン・テンプレトン 米国政府証券マザーファンドの外貨建純資産（13,732,317千円）の投資信託財産総額（13,732,31千円）に対する比率は100.0%です。
(注) 外貨建資産の評価額は、当作成期末のわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。（1米ドル＝147.53円）

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第276期末	第277期末	第278期末	第279期末	第280期末	第281期末
	2025年4月15日現在	2025年5月15日現在	2025年6月16日現在	2025年7月15日現在	2025年8月15日現在	2025年9月16日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	13,497,894,760	13,555,865,560	13,369,793,772	13,651,638,761	13,687,283,448	13,835,872,053
コール・ローン等	145,801,674	181,601,105	165,039,523	76,167,368	107,193,151	103,806,608
フランクリン・テンプレトン 米国政府証券マザーファンド(評価額)	13,352,091,301	13,374,262,222	13,204,752,233	13,575,470,457	13,580,088,985	13,732,064,450
未収利息	1,785	2,233	2,016	936	1,312	995
(B) 負債	24,965,470	60,786,610	31,568,617	33,093,081	35,747,748	28,937,751
未払収益分配金	14,356,373	14,226,274	14,111,584	14,040,258	13,956,513	13,833,131
未払解約金	2,037,463	38,008,132	8,476,576	10,809,746	12,849,093	5,871,226
未払信託報酬	8,568,299	8,548,754	8,976,777	8,239,742	8,938,577	9,229,714
その他未払費用	3,335	3,450	3,680	3,335	3,565	3,680
(C) 純資産総額(A－B)	13,472,929,290	13,495,078,950	13,338,225,155	13,618,545,680	13,651,535,700	13,806,934,302
元本	15,951,525,975	15,806,972,006	15,679,538,351	15,600,286,837	15,507,236,871	15,370,146,349
次期繰越損益金	△ 2,478,596,685	△ 2,311,893,056	△ 2,341,313,196	△ 1,981,741,157	△ 1,855,701,171	△ 1,563,212,047
(D) 受益権総口数	15,951,525,975口	15,806,972,006口	15,679,538,351口	15,600,286,837口	15,507,236,871口	15,370,146,349口
1万口当たり基準価額(C／D)	8,446円	8,537円	8,507円	8,730円	8,803円	8,983円

○損益の状況

項 目	第276期	第277期	第278期	第279期	第280期	第281期
	2025年3月18日～ 2025年4月15日	2025年4月16日～ 2025年5月15日	2025年5月16日～ 2025年6月16日	2025年6月17日～ 2025年7月15日	2025年7月16日～ 2025年8月15日	2025年8月16日～ 2025年9月16日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	29,937	41,918	40,448	40,385	33,339	52,014
受取利息	29,937	41,918	40,448	40,385	33,339	52,014
(B) 有価証券売買損益	△ 490,313,273	166,955,696	△ 24,985,646	369,937,177	137,058,385	299,086,961
売買益	236,021	168,117,051	806,358	370,718,192	137,633,652	299,682,350
売買損	△ 490,549,294	△ 1,161,355	△ 25,792,004	△ 781,015	△ 575,267	△ 595,389
(C) 信託報酬等	△ 8,571,634	△ 8,552,204	△ 8,980,457	△ 8,243,077	△ 8,942,142	△ 9,233,394
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 498,854,970	158,445,410	△ 33,925,655	361,734,485	128,149,582	289,905,581
(E) 前期繰越損益金	1,542,660,458	1,019,772,382	1,154,340,772	1,100,381,917	1,438,993,689	1,539,099,902
(F) 追加信託差損益金	△3,508,045,800	△3,475,884,574	△3,447,616,729	△3,429,817,301	△3,408,887,929	△3,378,384,399
(配当等相当額)	(469,050,728)	(465,634,423)	(462,450,449)	(460,847,495)	(458,862,341)	(455,377,625)
(売買損益相当額)	(△3,977,096,528)	(△3,941,518,997)	(△3,910,067,178)	(△3,890,664,796)	(△3,867,750,270)	(△3,833,762,024)
(G) 計 (D + E + F)	△2,464,240,312	△2,297,666,782	△2,327,201,612	△1,967,700,899	△1,841,744,658	△1,549,378,916
(H) 収益分配金	△ 14,356,373	△ 14,226,274	△ 14,111,584	△ 14,040,258	△ 13,956,513	△ 13,833,131
次期繰越損益金 (G + H)	△2,478,596,685	△2,311,893,056	△2,341,313,196	△1,981,741,157	△1,855,701,171	△1,563,212,047
追加信託差損益金	△3,508,045,800	△3,475,884,574	△3,447,616,729	△3,429,817,301	△3,408,887,929	△3,378,384,399
(配当等相当額)	(469,053,452)	(465,640,654)	(462,453,150)	(460,853,410)	(458,867,722)	(455,380,201)
(売買損益相当額)	(△3,977,099,252)	(△3,941,525,228)	(△3,910,069,879)	(△3,890,670,711)	(△3,867,755,651)	(△3,833,764,600)
分配準備積立金	2,461,988,750	2,460,518,543	2,454,553,090	2,465,496,420	2,470,461,183	2,469,192,790
繰越損益金	△1,432,539,635	△1,296,527,025	△1,348,249,557	△1,017,420,276	△ 917,274,425	△ 654,020,438

(注) (B) 有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の96相当額を支払っております。

FRANKLIN TEMPLETON®

<注記事項>（当運用報告書作成時点では監査未了です。）

（貸借対照表関係）

- （１）当ファンドの第276期首元本額は16,034,883,006円、第276～281期中追加設定元本額は27,200,902円、第276～281期中一部解約元本額は691,937,559円です。
- （２）貸借対照表上の純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は1,563,212,047円です。
- （３）１口当たり純資産額は、第276期0.8446円、第277期0.8537円、第278期0.8507円、第279期0.8730円、第280期0.8803円、第281期0.8983円です。

（損益及び剰余金計算書関係）

分配金の計算過程

- （１）第276期（自2025年３月18日 至2025年４月15日）

計算期間末における費用控除後の配当等収益（28,329,020円）、費用控除後の有価証券等損益額（0円）、信託約款に規定する収益調整金（469,053,452円）および分配準備積立金（2,448,016,103円）より分配対象収益は2,945,398,575円（１万口当たり1,846円）であり、うち14,356,373円（１万口当たり9円）を分配金額としております。

- （２）第277期（自2025年４月16日 至2025年５月15日）

計算期間末における費用控除後の配当等収益（35,898,551円）、費用控除後の有価証券等損益額（0円）、信託約款に規定する収益調整金（465,640,654円）および分配準備積立金（2,438,846,266円）より分配対象収益は2,940,385,471円（１万口当たり1,860円）であり、うち14,226,274円（１万口当たり9円）を分配金額としております。

- （３）第278期（自2025年５月16日 至2025年６月16日）

計算期間末における費用控除後の配当等収益（28,546,484円）、費用控除後の有価証券等損益額（0円）、信託約款に規定する収益調整金（462,453,150円）および分配準備積立金（2,440,118,190円）より分配対象収益は2,931,117,824円（１万口当たり1,869円）であり、うち14,111,584円（１万口当たり9円）を分配金額としております。

- （４）第279期（自2025年６月17日 至2025年７月15日）

計算期間末における費用控除後の配当等収益（38,121,863円）、費用控除後の有価証券等損益額（0円）、信託約款に規定する収益調整金（460,853,410円）および分配準備積立金（2,441,414,815円）より分配対象収益は2,940,390,088円（１万口当たり1,884円）であり、うち14,040,258円（１万口当たり9円）を分配金額としております。

- （５）第280期（自2025年７月16日 至2025年８月15日）

計算期間末における費用控除後の配当等収益（34,385,072円）、費用控除後の有価証券等損益額（0円）、信託約款に規定する収益調整金（458,867,722円）および分配準備積立金（2,450,032,624円）より分配対象収益は2,943,285,418円（１万口当たり1,897円）であり、うち13,956,513円（１万口当たり9円）を分配金額としております。

- （６）第281期（自2025年８月16日 至2025年９月16日）

計算期間末における費用控除後の配当等収益（34,970,954円）、費用控除後の有価証券等損益額（0円）、信託約款に規定する収益調整金（455,380,201円）および分配準備積立金（2,448,054,967円）より分配対象収益は2,938,406,122円（１万口当たり1,911円）であり、うち13,833,131円（１万口当たり9円）を分配金額としております。

○分配金のお知らせ

	第276期	第277期	第278期	第279期	第280期	第281期
1 万口当たり分配金（税込み）	9円	9円	9円	9円	9円	9円

- ◇分配金の取扱いについて
- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
 - ・分配後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
 - ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

<お知らせ>

<主な約款変更に関するお知らせ>

2023年11月の「投資信託及び投資法人に関する法律」（以下、「投信法」）の一部改正に伴い、投信法第14条第1項に規定する事項を記載した書面（運用報告書（全体版））に記載すべき事項を電磁的方法により提供できるよう、投資信託約款に所要の変更を行いました。

デジタル化推進のもと、今回の投信法及び関連規則等の改正により、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されております。

（変更日：2025年4月1日）

FRANKLIN TEMPLETON®

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2025年 9 月16日現在）

<フランクリン・テンプルトン 米国政府証券マザーファンド>

下記は、フランクリン・テンプルトン 米国政府証券マザーファンド全体(6, 282, 110千口)の内容です。

外国投資信託証券

銘	柄	第275期末		第281期末		
		口数	口数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(バミューダ)		口	口	千ドル	千円	%
フランクリン・テンプルトン U.S.ガバメント・セキユリティーズⅡ・ファンド		7, 876, 941	7, 512, 363	64, 456	9, 509, 204	69. 2
(ルクセンブルク)						
フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ-フランクリン U.S.ガバメント・ファンド		3, 527, 334	3, 484, 949	27, 914	4, 118, 218	30. 0
合計	口数・金額	11, 404, 276	10, 997, 313	92, 370	13, 627, 423	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<99. 2%>	

(注) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。（1米ドル＝147.53円）

(注) 比率は、このファンドが組入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

フランクリン・テンプルトン 米国政府証券マザーファンド

《第23期》

決算日：2025年 3 月17日

(計算期間：2024年 3 月16日～2025年 3 月17日)

《運 用 報 告 書》

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	この投資信託は、信託財産の着実な成長と安定的な収益の確保を図ることを目指してファンド・オブ・ファンズ形式で運用を行うことを基本方針とします。 主として米国ジニーメイ・パス・スルー証券（政府抵当金庫パス・スルー証券）等の米国高格付け証券に実質的な投資を行います。
主要投資対象	主として「フランクリン U. S. ガバメント・セキュリティーズ・ファンド（米国籍投資法人）」、「フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズーフランクリン U. S. ガバメント・ファンド（ルクセンブルク籍投資法人）」および「フランクリン・テンプルトン U. S. ガバメント・セキュリティーズⅡ・ファンド（バミューダ籍投資法人）」等への投資を通じて、米国ジニーメイ・パス・スルー証券等の米国高格付け証券に実質的な投資を行います。
組 入 制 限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

FRANKLIN TEMPLETON®

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		投 証 組	資 入 比	託 券 率	純 総 資 産 額
		期 騰 落	中 率				
19期(2021年 3 月15日)	円		%			%	百万円
	16, 103		4. 1			99. 6	17, 747
20期(2022年 3 月15日)	16, 793		4. 3			99. 5	15, 932
21期(2023年 3 月15日)	18, 053		7. 5			99. 4	14, 693
22期(2024年 3 月15日)	20, 205		11. 9			99. 3	14, 881
23期(2025年 3 月17日)	21, 118		4. 5			99. 3	13, 988

(注) 当ファンドの投資対象ファンドは、特定のベンチマークを上回ることを目指して運用するものではありません。したがって、当ファンドもベンチマークを設定しておりません。

○当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準	価 額		投 証 組	資 入 比	託 券 率
		騰 落	率			
(期 首) 2024年 3 月15日	円		%			%
	20, 205		—			99. 3
3 月末	20, 740		2. 6			99. 3
4 月末	21, 072		4. 3			99. 3
5 月末	21, 216		5. 0			99. 3
6 月末	22, 179		9. 8			99. 3
7 月末	21, 253		5. 2			99. 3
8 月末	20, 626		2. 1			99. 3
9 月末	20, 531		1. 6			99. 3
10月末	21, 493		6. 4			99. 3
11月末	21, 225		5. 0			99. 3
12月末	21, 965		8. 7			99. 3
2025年 1 月末	21, 639		7. 1			99. 3
2 月末	21, 313		5. 5			99. 3
(期 末) 2025年 3 月17日	21, 118		4. 5			99. 3

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2024年3月16日～2025年3月17日)

期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

投資対象ファンドの分配金再投資基準価額は上昇しました。また、当ファンドの基準価額も上昇しました。詳しくは後掲の「■投資環境」をご参照ください。

なお、投資対象ファンドの主な変動要因は以下の通りです。

- ・投資を行っている米国高格付け証券（ジニーメイ・パス・スルー証券等）からのインカム
- ・投資を行っている米国高格付け証券（ジニーメイ・パス・スルー証券等）の価格変動

FRANKLIN TEMPLETON®

投資環境

(米国金利とジニーメイ・パス・スルー証券市場)

米国債券市場では、利回りは前期末比ほぼ横ばいとなりました。

期の前半は、堅調な米国の経済指標を背景に米連邦準備制度理事会（F R B）が利下げを急がないとの見方が強まったことや、米国国債入札が低調だったことなどから、米国国債の需要に対する疑念が高まったことから、利回りは上昇（価格は下落）しました。しかし、その後は米供給管理協会（I S M）製造業景況指数や米消費者物価指数（C P I）の伸びが市場予想を下回ったことなどから、利回りは低下（価格は上昇）しました。

期の半ばは、2024年7月末の米連邦公開市場委員会（F O M C）で政策金利が据え置かれたものの、次の会合で利下げを実施する可能性が示唆されたため、利回りは低下しました。しかし、9月のF O M Cで市場予想通り大幅な利下げが決定されたものの、パウエルF R B議長の発言が想定よりもタカ派寄りであったとの見方もあり、F O M C後には利回りが上昇しました。

期の後半は、12月のF O M Cで大方の予想通り0.25%の利下げが決定されたものの、政策金利の見通しで2025年に見込む利下げ回数の減少が示され、当局者らが金融緩和ペースに対して慎重姿勢を強めていることが示唆されたことから、利回りは上昇しました。しかし、その後は米C P Iのコア指数の伸びが市場予想を下回ったことや、ウォラーF R B理事が予想よりも速いペースで利下げする可能性が高まるとの見方を示したことから、利回りは低下しました。また、米消費者信頼感指数（C C I）が2021年8月以来の大幅な落ち込みを記録したことも、利回りの低下要因となりました。

当期、ジニーメイ・パス・スルー証券の利回りは低下しました。住宅ローン金利の主要な指標金利のひとつであるフレディマック30年（固定）金利は若干低下しました。一方、住宅ローンの借り換え指数は上昇しました。

(外国為替市場)

当期の米ドル・円相場は、前期末比ほぼ横ばいとなりました。

期の前半は、日銀がマイナス金利の解除などを発表したものの、市場では既に織り込み済みとの見方が強かったため、実際に金融政策決定会合で修正案が発表された後は、米ドル高・円安が進みました。また、その翌月の日銀の金融政策決定会合で現状の政策が維持され、植田日銀総裁が足元の円安に対して踏み込んだ発言をしなかったことから、米ドル買い・円売りの動きが一段と強まりました。

期の半ばは、2024年7月末に開催される日銀の金融政策決定会合にむけて追加利上げ観測が強まったことや、日銀が実際に利上げを実施した会合後の会見で、植田日銀総裁が追加利上げについて言及したことなどから、米ドル安・円高が進みました。

期の後半は、F R BがF O M Cで大方の予想通り利下げを実施したものの、政策金利の見通しで利下げペースの鈍化を示唆したことに加え、日銀が金融政策決定会合で政策金利を据え置き、利上げを見送る方針を決定したことから、タカ派寄りのF R Bとハト派寄りの日銀の対比が意識され、米ドル高・円安が再び進行しました。しかし、その後は日銀が2025年1月の金融政策決定会合で利上げをするとの期待が市場で高まるなか、実際に利上げを決定したことや、日本の毎月勤労統計調査で名目賃金の伸び率が市場予想を上回ったことなどから、日銀による利上げ継続期待が高まり、米ドル安・円高が優勢となりました。

当ファンドのポートフォリオ

(フランクリン・テンプルトン 米国政府証券マザーファンド)

マザーファンドにおける当期末の投資対象ファンドの組入比率は、「フランクリン・テンプルトン U. S. ガバメント・セキュリティーズⅡ・ファンド (バミューダ籍投資法人)」が約7割、「フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ - フランクリン U. S. ガバメント・ファンド (ルクセンブルク籍投資法人)」が約3割となりました。

(フランクリン・テンプルトン 米国政府証券マザーファンドの投資対象ファンド)

当期も、独自の分析手法を用いて、証券価格が割安に推移していると判断されると判断されるジニーメイ・パス・スルー証券に着目して、慎重な運用を行いました。組入銘柄の選定においては担保資産の分析に加え、期限前償還リスクを考慮し、相対的に魅力ある証券を組み入れました。クーポン別では、2.0%~6.0%のクーポンを持つ証券を中心に組み入れました。

○今後の運用方針

(フランクリン・テンプルトン 米国政府証券マザーファンド)

当ファンドは、「運用の基本方針」に基づき、主に「フランクリン・テンプルトン U. S. ガバメント・セキュリティーズⅡ・ファンド (バミューダ籍投資法人)」、「フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ-フランクリン U. S. ガバメント・ファンド (ルクセンブルク籍投資法人)」に投資を行う方針です。「フランクリンU. S. ガバメント・セキュリティーズ・ファンド (米国籍投資法人)」への配分は分配金水準や資金フローなどを総合的に勘案して判断する予定です。

(フランクリン・テンプルトン 米国政府証券マザーファンドの投資対象ファンド)

運用チームは米国の規制緩和と減税の進展に注目しており、これらは持続的に力強い成長見通しの鍵となる2つの分野だと考えています。全体として、米新政権は経済成長を促進する方向に進んでいるとみています。経済活動は総じて底堅く推移しており、労働市場も健全です。開税が成長に与える潜在的な悪影響についての懸念は理解できますが、米国経済は大規模かつ閉鎖的であることから、貿易が経済成長に与える影響は限られているため、その影響は誇張されるべきではありません。また、2025年はFRBの目標を上回るインフレ率が持続し、年末までに米10年国債利回りは4.75%から5%のレンジ内で推移すると予想しています。規制緩和の流れが鈍化すれば、利回りは想定レンジの下限にとどまると思われますが、財政赤字がさらに拡大すれば、利回りは5%を超える可能性があります。

運用チームでは、ファンダメンタルズ、テクニカルともに良好な見通しであるため、当面エージェンシーMBSは堅調に推移するとみています。ファンダメンタルズについては、期限前返済リスクは歴史的に見て低い水準にあり、住宅ローンの信用力は最高水準に近い状況です。テクニカル面では、銀行からの需要は引き続き高く、エージェンシーMBSを担保とする不動産抵当証券担保債券(CMO)の需要も堅調です。また、スプレッドは投資適格社債と比較して依然として魅力的だとみています。

ジニーメイ・パス・スルー証券は米国政府が元利金の期日通りの支払いを保証する住宅ローン担保証券であり、実質的に米国国債と同等の信用力を有すると考えられています。上記の投資環境の下において、より有利な投資機会の発掘のために同証券を構成する住宅ローンに対する精査を徹底してまいります。慎重かつ規律正しい投資アプローチにより、期限前償還リスクを適切に評価し、投資対象証券の本来の価値と市場価値との乖離を特定することで、より投資妙味のある証券への投資を行う方針です。

FRANKLIN TEMPLETON®

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 3 月16日～2025年 3 月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 0	% 0.001	(a) その他費用 = $\frac{\text{〔期中のその他費用〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$ その他費用 ・ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(保 管 費 用)	(0)	(0.001)	
合 計	0	0.001	
期中の平均基準価額は、21,271円です。			

- (注) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。
当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1 万口当たりの費用明細」等が取得できるものについては交付運用報告書の「組入上位ファンドの概要<ご参考>」に表示しております。
- (注) 各比率は 1 万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第 3 位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2024年3月16日～2025年3月17日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	バミューダ	口	千ドル	口	千ドル
	フランクリン・テンブルトン U.S. ガバメント・セキュリティーズⅡ・ファンド	242, 120	2, 011	877, 280	7, 300
	ルクセンブルク				
	フランクリン・テンブルトン・インベストメント・ファンズ-フランクリン U.S. ガバメント・ファンド	147, 217	1, 149	385, 793	3, 000
小 計		389, 337	3, 161	1, 263, 073	10, 300

(注) 金額は受渡し代金です。

(注) 口数・金額の単位未満は切捨てです。

○利害関係人との取引状況等

(2024年3月16日～2025年3月17日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2024年3月16日～2025年3月17日)

該当事項はございません。

FRANKLIN TEMPLETON®

○組入資産の明細

(2025年3月17日現在)

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(バミューダ)	口	口	千ドル	千円	%
フランクリン・テンプルトン U.S. ガバメント・セキュリティーズⅡ・ファンド	8,512,101	7,876,941	65,772	9,789,573	70.0
(ルクセンブルク)					
フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ・フランクリン U.S. ガバメント・ファンド	3,765,910	3,527,334	27,513	4,095,065	29.3
合 計	口 数 ・ 金 額				
	12,278,012	11,404,276	93,285	13,884,639	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	—	<99.3%>	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。(1米ドル=148.84円)

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

○投資信託財産の構成

(2025年3月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	13,884,639	99.2
コール・ローン等、その他	117,871	0.8
投資信託財産総額	14,002,510	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 当期末における外貨建純資産(13,988,384千円)の投資信託財産総額(14,002,510千円)に対する比率は99.9%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。(1米ドル=148.84円)

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年3月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	14,002,510,701
コール・ローン等	103,744,591
投資証券(評価額)	13,884,639,471
未収配当金	14,126,639
(B) 負債	14,126,640
未払金	14,126,640
(C) 純資産総額(A－B)	13,988,384,061
元本	6,623,804,291
次期繰越損益金	7,364,579,770
(D) 受益権総口数	6,623,804,291口
1万口当たり基準価額(C／D)	21,118円

○損益の状況 (2024年3月16日～2025年3月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	475,732,132
受取配当金	470,892,099
受取利息	4,840,033
(B) 有価証券売買損益	202,259,373
売買益	255,847,295
売買損	△ 53,587,922
(C) 保管費用等	△ 84,839
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	677,906,666
(E) 前期繰越損益金	7,516,207,287
(F) 解約差損益金	△ 829,534,183
(G) 計(D＋E＋F)	7,364,579,770
次期繰越損益金(G)	7,364,579,770

(注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<注記事項>

(貸借対照表関係)

(1) 期首元本額は7,365,235,608円、期中追加設定元本額は0円、期中一部解約元本額は741,431,317円です。

(2) 当ファンドの期末元本額 6,623,804,291円

元本の内訳

フランクリン・テンブルトン 米国政府証券ファンド 6,623,804,291円

(3) 期末における1口当たり純資産額は2,1118円です。

<お知らせ>

該当事項はございません。

フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズー
フランクリン U. S. ガバメント・ファンドの運用状況について

2025年 6 月30日決算
(計算期間：2024年 7 月 1 日～2025年 6 月30日)

フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズーフランクリン U. S. ガバメント・ファンドは、フランクリン・テンプルトン 米国政府証券マザーファンド（ファンド・オブ・ファンズ形式）が投資対象とする外国投資法人です。
当ファンドの決算は、年 1 回（毎年 6 月末）です。したがって、直前の計算期末である2025年 6 月30日時点までの運用状況をお知らせします。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

設定形態	ルクセンブルク籍投資法人／オープンエンド型／米ドル建て ^{注1}
投資目的	金利収入と元本の安全性の確保を投資目的とします。
主な投資戦略	主として米国政府および米国政府機関が発行あるいは保証する証券に投資を行うことにより、投資目的を達成することを企図しています。 * 資金動向、市況動向によっては、上記のような運用ができない場合があります。
関係法人	運用会社：フランクリン・アドバイザーズ・インク 管理会社：フランクリン・テンプルトン・インターナショナル・サービシーズ・エス・エー・アール・エル (業務委託先：J P モルガン・エスイー ルクセンブルク支店) 保管銀行：J P モルガン・エスイー ルクセンブルク支店
費用 ^{注2}	申込手数料：かかりません 運用報酬：年0.35% 管理会社報酬：年0.20%以内 保管銀行報酬：年0.01%～年0.14%

(注1) 当ファンドのマザーファンドは、フランクリン U. S. ガバメント・ファンドのClass I(Mdis)（米ドル建て）に投資します。

(注2) 当ファンドのマザーファンドが投資を行うClass I(Mdis)のものです。
この他に監査費用、組入れ有価証券の売買委託手数料等取引に要する費用等がかかります。

フランクリン・テンブルトン・インベストメント・ファンズー
 フランクリン U. S. ガバメント・ファンド
 損益および純資産変動計算書
 2025年6月30日に終了した計算期間

(米ドル)

期首純資産額	794,343,459
利息収入	
債券利息（税引後）	32,987,322
預金利息	88,611
その他利息	48,380
利息収入合計	33,124,313
費用	
運用報酬	6,227,896
管理会社報酬	1,848,002
保管銀行報酬	32,975
監査費用	13,742
その他費用	627,180
関係法人からの費用戻入	(567,140)
費用合計	8,182,655
売買損益	
投資有価証券	(11,514,258)
外国為替先渡契約	925,163
外国金融先物契約	(1,943,595)
外国為替取引	172,301
売買損益合計	(12,360,389)
実現純利益合計	12,581,269

FRANKLIN TEMPLETON®

評価損益増減

投資有価証券	23,157,040
外国為替先渡契約	1,779,081
外国金融先物契約	756,440
外国為替取引	(38)
評価損益増減合計	25,692,523

運用による純資産の増減合計	38,273,792
---------------	------------

元本異動等

追加設定額	404,629,230
解約額	(508,147,014)
分配金額	(18,311,926)
元本異動等による純資産の増減合計	(121,829,710)

期末純資産額	710,787,541
--------	-------------

組入資産の明細

2025年 6 月30日現在

数量／額面	銘柄	国コード	取引通貨	評価額 (米ドル)	対純資産 比率 (%)
その他規制市場で取引される譲渡可能有価証券					
公社債					
アセットバック証券					
43,338,123	GNMA MA4719 3.5% 09/20/2047	USA	USD	39,921,334	5.62
35,483,297	GNMA MA7534 2.5% 08/20/2051	USA	USD	30,183,732	4.25
30,480,938	GNMA MA6709 2.5% 06/20/2050	USA	USD	26,029,300	3.66
28,443,413	GNMA MA7533 2% 08/20/2051	USA	USD	23,188,009	3.26
21,426,979	GNMA 6% 02/20/2055	USA	USD	21,763,995	3.06
25,460,206	GNMA MA7649 2.5% 10/20/2051	USA	USD	21,657,549	3.05
22,737,257	GNMA MA7936 2.5% 03/20/2052	USA	USD	19,341,172	2.72
21,323,130	GNMA 2% 01/20/2051	USA	USD	17,384,649	2.45
19,462,635	GNMA MA7472 2.5% 07/20/2051	USA	USD	16,555,865	2.33
16,139,616	FNMA 5.5% 06/01/2054	USA	USD	16,166,021	2.28
16,714,716	GNMA 4.5% 11/20/2054	USA	USD	16,011,579	2.25
15,727,618	GNMA 785211 5% 08/15/2040	USA	USD	15,773,590	2.22
15,273,440	GNMA 5.5% 07/20/2054	USA	USD	15,311,168	2.15
15,482,244	GNMA MA2302 3% 10/20/2044	USA	USD	14,042,820	1.98
12,697,618	GNMA MA8202 5% 08/20/2052	USA	USD	12,548,174	1.77
12,366,487	GNMA MA9240 5% 10/20/2053	USA	USD	12,209,433	1.72
10,778,678	FHLMC Pool SD0687 3% 11/01/2048	USA	USD	9,591,295	1.35
8,895,899	FHLMC Pool SD8325 6% 05/01/2053	USA	USD	9,062,717	1.28
10,492,753	GNMA 2.5% 06/20/2051	USA	USD	8,925,681	1.26
8,466,665	FNMA 5.5% 11/01/2054	USA	USD	8,472,886	1.19
8,443,946	FNMA MA4979 5.5% 04/01/2053	USA	USD	8,462,110	1.19
8,946,126	GNMA MA8100 4% 06/20/2052	USA	USD	8,363,552	1.18
8,191,205	GNMA 4.5% 10/20/2052	USA	USD	7,914,442	1.11
7,641,032	GNMA 6.5% 03/20/2055	USA	USD	7,860,839	1.11
7,092,157	FNMA 6% 04/01/2055	USA	USD	7,212,222	1.02
7,321,443	GNMA 5% 09/20/2053	USA	USD	7,206,292	1.01
7,084,745	GNMA 6% 12/20/2054	USA	USD	7,195,954	1.01
7,389,353	FHLMC Pool SD8245 4.5% 09/01/2052	USA	USD	7,085,557	1.00
7,003,347	FHLMC Pool SD3165 5% 08/01/2052	USA	USD	6,901,523	0.97
7,348,260	GNMA MA6219 3.5% 10/20/2049	USA	USD	6,739,411	0.95
7,462,861	GNMA MA2891 3% 06/20/2045	USA	USD	6,710,263	0.94
6,310,000	GNMA 6.5% 06/20/2055	USA	USD	6,490,034	0.91
7,571,282	FHLMC Pool SD8183 2.5% 12/01/2051	USA	USD	6,299,891	0.89

FRANKLIN TEMPLETON®

数量／額面	銘柄	国コード	取引通貨	評価額 (米ドル)	対純資産 比率 (%)
6,592,932	GNMA MA4452 4% 05/20/2047	USA	USD	6,177,634	0.87
5,776,564	GNMA 785132 6% 01/15/2038	USA	USD	6,070,543	0.85
6,739,436	GNMA MA2825 3% 05/20/2045	USA	USD	6,061,885	0.85
6,016,973	FNMA MA5072 5.5% 07/01/2053	USA	USD	6,028,367	0.85
6,696,331	GNMA MA2960 3% 07/20/2045	USA	USD	6,020,678	0.85
6,646,988	GNMA BV2961 3% 06/20/2050	USA	USD	5,754,398	0.81
6,146,119	GNMA MA0462 3.5% 10/20/2042	USA	USD	5,753,646	0.81
5,505,286	GNMA 785146 5.5% 11/15/2039	USA	USD	5,688,106	0.80
6,004,958	GNMA MA8150 4% 07/20/2052	USA	USD	5,613,912	0.79
6,474,475	GNMA MA8042 2.5% 05/20/2052	USA	USD	5,507,418	0.78
5,436,187	GNMA MA4900 3.5% 12/20/2047	USA	USD	5,045,102	0.71
4,982,497	GNMA 5% 04/20/2055	USA	USD	4,898,074	0.69
4,728,884	FHLMC Pool 6.5% 10/01/2054	USA	USD	4,887,558	0.69
5,022,159	GNMA MA4778 3.5% 10/20/2047	USA	USD	4,642,233	0.65
4,918,197	GNMA MA0220 3.5% 07/20/2042	USA	USD	4,605,677	0.65
4,570,817	FHLMC Pool 5.5% 10/01/2054	USA	USD	4,574,176	0.64
4,840,176	GNMA MA7257 3.5% 03/20/2051	USA	USD	4,438,311	0.63
4,337,316	FHLMC Pool 6% 09/01/2054	USA	USD	4,410,997	0.62
4,658,527	GNMA MA0392 3.5% 09/20/2042	USA	USD	4,361,534	0.61
4,336,425	FHLMC G67719 4.5% 01/01/2049	USA	USD	4,232,252	0.60
4,576,496	GNMA MA4962 3.5% 01/20/2048	USA	USD	4,228,902	0.60
5,021,234	GNMA MA7254 2% 03/20/2051	USA	USD	4,093,579	0.58
4,136,315	GNMA MA8200 4% 08/20/2052	USA	USD	3,867,162	0.54
3,756,020	GNMA MA9541 5.5% 03/20/2054	USA	USD	3,773,422	0.53
3,444,414	GNMA MA9016 5% 07/20/2053	USA	USD	3,393,957	0.48
3,196,219	FNMA MA5071 5% 07/01/2053	USA	USD	3,142,222	0.44
2,913,282	GNMA 785387 6% 07/20/2039	USA	USD	3,047,973	0.43
3,087,603	GNMA MA1450 4.5% 11/20/2043	USA	USD	3,026,596	0.43
2,957,994	GNMA MA8879 5.5% 05/20/2053	USA	USD	2,978,105	0.42
2,794,446	GNMA MA4511 4% 06/20/2047	USA	USD	2,635,663	0.37
2,838,892	GNMA MA4718 3% 09/20/2047	USA	USD	2,542,812	0.36
2,514,654	GNMA 004922 4% 01/20/2041	USA	USD	2,406,035	0.34
2,281,718	GNMA 785133 6.5% 07/15/2038	USA	USD	2,388,254	0.34
2,822,694	GNMA BZ4020 2.5% 11/20/2050	USA	USD	2,355,718	0.33
2,392,221	GNMA MA0852 3.5% 03/20/2043	USA	USD	2,238,489	0.32
2,146,717	GNMA MA2677 3% 03/20/2045	USA	USD	1,932,897	0.27
2,359,436	GNMA MA6930 2% 10/20/2050	USA	USD	1,923,554	0.27
2,138,753	GNMA MA4195 3% 01/20/2047	USA	USD	1,919,871	0.27

フランクリン・テンブルトン・インベストメント・ファンズ・フランクリン U.S. ガバメント・ファンド

数量／額面	銘柄	国コード	取引通貨	評価額 (米ドル)	対純資産 比率 (%)
2,339,941	GNMA 2% 09/20/2050	USA	USD	1,907,702	0.27
2,336,195	GNMA 2% 12/20/2050	USA	USD	1,904,599	0.27
2,329,662	GNMA MA6994 2% 11/20/2050	USA	USD	1,899,802	0.27
1,837,339	GNMA 004746 4.5% 07/20/2040	USA	USD	1,824,084	0.26
1,846,073	GNMA 748743 4% 11/15/2040	USA	USD	1,758,526	0.25
1,833,057	GNMA AJ1885 4% 08/15/2044	USA	USD	1,747,856	0.25
1,734,521	GNMA 004598 4.5% 12/20/2039	USA	USD	1,722,009	0.24
1,895,298	GNMA MA3520 3% 03/20/2046	USA	USD	1,703,364	0.24
1,785,095	GNMA MA4587 4% 07/20/2047	USA	USD	1,684,028	0.24
1,872,681	GNMA BX2238 3% 09/20/2050	USA	USD	1,621,192	0.23
1,915,782	GNMA 2% 08/20/2050	USA	USD	1,562,260	0.22
1,521,959	GNMA 701730 4.5% 03/15/2039	USA	USD	1,486,267	0.21
1,425,479	GNMA 003442 5% 09/20/2033	USA	USD	1,455,611	0.21
1,488,794	GNMA 005203 4% 10/20/2041	USA	USD	1,424,469	0.20
1,587,717	GNMA BT4506 3% 08/20/2050	USA	USD	1,374,499	0.19
1,519,114	GNMA MA4777 3% 10/20/2047	USA	USD	1,362,180	0.19
1,478,736	GNMA MA2444 3% 12/20/2044	USA	USD	1,333,301	0.19
1,476,205	GNMA MA3596 3% 04/20/2046	USA	USD	1,326,556	0.19
1,370,218	GNMA 004853 4% 11/20/2040	USA	USD	1,311,033	0.19
1,304,672	GNMA BV2851 3% 05/20/2050	USA	USD	1,129,473	0.16
1,138,599	GNMA MA1679 4.5% 02/20/2044	USA	USD	1,115,874	0.16
1,178,445	GNMA MA8267 4% 09/20/2052	USA	USD	1,102,005	0.16
1,024,693	GNMA 005140 4.5% 08/20/2041	USA	USD	1,017,299	0.14
989,669	GNMA AL1748 4% 01/15/2045	USA	USD	942,874	0.13
1,059,340	GNMA BX2079 3% 08/20/2050	USA	USD	917,080	0.13
871,327	GNMA 004636 4.5% 02/20/2040	USA	USD	865,042	0.12
917,678	GNMA MA1090 3.5% 06/20/2043	USA	USD	858,418	0.12
959,202	GNMA BT4537 3% 08/20/2050	USA	USD	830,388	0.12
951,473	GNMA BT4299 3% 07/20/2050	USA	USD	823,699	0.12
817,271	GNMA 005204 4.5% 10/20/2041	USA	USD	811,373	0.11
837,586	GNMA 004882 4% 12/20/2040	USA	USD	801,408	0.11
848,420	GNMA BR3814 4% 12/20/2049	USA	USD	781,341	0.11
778,506	GNMA 004577 4.5% 11/20/2039	USA	USD	772,891	0.11
879,058	GNMA BT4342 3% 07/20/2050	USA	USD	761,007	0.11
720,000	GNMA 5.5% 06/20/2055	USA	USD	721,609	0.10
708,256	GNMA 6% 04/20/2055	USA	USD	719,466	0.10
708,089	GNMA 6% 05/20/2055	USA	USD	719,366	0.10
698,173	GNMA 6.5% 05/20/2055	USA	USD	718,107	0.10

FRANKLIN TEMPLETON®

数量／額面	銘柄	国コード	取引通貨	評価額（米ドル）	対純資産 比率 （％）
667,681	GNMA 003736 5.5% 07/20/2035	USA	USD	685,671	0.10
694,511	GNMA 676990 4.5% 06/15/2040	USA	USD	677,021	0.10
701,761	GNMA AL9369 4% 02/15/2045	USA	USD	667,422	0.09
614,285	GNMA 6.5% 01/20/2055	USA	USD	631,811	0.09
654,095	GNMA AL5917 4% 03/15/2045	USA	USD	622,897	0.09
626,256	GNMA 710765 4.5% 08/15/2039	USA	USD	615,965	0.09
629,521	GNMA 731244 4.5% 05/15/2040	USA	USD	614,758	0.09
602,040	GNMA 783278 5% 02/20/2041	USA	USD	609,749	0.09
603,017	GNMA BR3797 4% 12/20/2049	USA	USD	555,341	0.08
642,588	GNMA BX2277 3% 09/20/2050	USA	USD	553,115	0.08
628,470	GNMA BX2367 3% 09/20/2050	USA	USD	540,962	0.08
549,108	GNMA 745237 4.5% 07/15/2040	USA	USD	534,923	0.08
514,920	GNMA 004833 4% 10/20/2040	USA	USD	492,679	0.07
512,710	GNMA AI4806 4% 11/15/2044	USA	USD	488,667	0.07
500,523	GNMA AE8141 4% 02/20/2044	USA	USD	468,998	0.07
450,832	GNMA 003807 5.5% 01/20/2036	USA	USD	462,984	0.07
456,831	GNMA 003458 5% 10/20/2033	USA	USD	460,533	0.07
459,263	GNMA 737369 4.5% 03/15/2040	USA	USD	447,996	0.06
457,743	GNMA 734387 4.5% 04/15/2041	USA	USD	446,971	0.06
440,807	GNMA 003487 5% 12/20/2033	USA	USD	444,416	0.06
442,054	GNMA 005114 4% 07/20/2041	USA	USD	422,956	0.06
400,767	GNMA 003711 5.5% 05/20/2035	USA	USD	411,562	0.06
397,776	GNMA 003678 5.5% 02/20/2035	USA	USD	408,487	0.06
393,309	GNMA 003569 5.5% 06/20/2034	USA	USD	405,078	0.06
421,710	GNMA AD9002 3.5% 04/15/2043	USA	USD	393,487	0.06
402,217	GNMA MA0318 3.5% 08/20/2042	USA	USD	376,617	0.05
332,600	GNMA 003665 5.5% 01/20/2035	USA	USD	348,016	0.05
360,839	GNMA 005139 4% 08/20/2041	USA	USD	345,248	0.05
335,193	GNMA 682559 4.5% 04/15/2040	USA	USD	328,960	0.05
333,908	GNMA 737356 4.5% 03/15/2040	USA	USD	325,788	0.05
322,873	GNMA 003472 5% 11/20/2033	USA	USD	325,515	0.05
331,302	GNMA AM8993 4% 08/15/2045	USA	USD	313,588	0.04
305,130	GNMA 005055 4.5% 05/20/2041	USA	USD	302,928	0.04
320,221	GNMA AM7418 4% 04/15/2045	USA	USD	302,152	0.04
320,323	GNMA AE8138 4% 02/20/2044	USA	USD	300,148	0.04
304,914	GNMA 710687 4.5% 07/15/2039	USA	USD	299,903	0.04
277,337	GNMA 004269 6.5% 10/20/2038	USA	USD	293,739	0.04
307,188	GNMA AL5913 4% 03/15/2045	USA	USD	289,765	0.04

フランクリン・テンブルトン・インベストメント・ファンズーフランクリン U. S. ガバメント・ファンド

数量／額面	銘柄	国コード	取引通貨	評価額 (米ドル)	対純資産 比率 (%)
300,451	GNMA AI4751 4% 10/15/2044	USA	USD	285,742	0.04
296,969	GNMA AI4752 4% 10/15/2044	USA	USD	283,166	0.04
276,917	GNMA 745189 4.5% 07/15/2040	USA	USD	269,664	0.04
282,341	GNMA AM7417 4% 04/15/2045	USA	USD	267,553	0.04
278,101	GNMA 704912 4% 09/15/2044	USA	USD	264,905	0.04
278,855	GNMA AJ1890 4% 08/15/2044	USA	USD	262,449	0.04
275,972	GNMA AT7681 4% 08/15/2046	USA	USD	260,536	0.04
266,297	GNMA AL5272 4% 02/15/2045	USA	USD	253,926	0.04
258,083	GNMA MA1377 4.5% 10/20/2043	USA	USD	253,037	0.04
255,283	GNMA AL1747 4% 01/15/2045	USA	USD	243,424	0.03
270,612	GNMA MA4509 3% 06/20/2047	USA	USD	242,727	0.03
232,639	GNMA 003095 6.5% 06/20/2031	USA	USD	242,335	0.03
234,998	GNMA 723537 4.5% 12/15/2039	USA	USD	231,063	0.03
215,904	GNMA 003637 5.5% 11/20/2034	USA	USD	225,847	0.03
231,375	GNMA A09618 4% 09/15/2045	USA	USD	219,401	0.03
238,150	GNMA AA5797 3.5% 11/20/2042	USA	USD	217,798	0.03
217,713	GNMA MA5652 4.5% 12/20/2048	USA	USD	212,883	0.03
205,906	GNMA 738236 4.5% 04/15/2041	USA	USD	201,738	0.03
211,210	GNMA AM8521 4% 05/15/2045	USA	USD	200,004	0.03
194,419	GNMA 723164 4.5% 08/15/2040	USA	USD	190,924	0.03
193,544	GNMA 738214 4.5% 04/15/2041	USA	USD	189,647	0.03
179,215	GNMA 004246 6.5% 09/20/2038	USA	USD	187,766	0.03
175,552	GNMA 003173 6.5% 12/20/2031	USA	USD	183,956	0.03
172,150	GNMA 781534 7% 07/20/2032	USA	USD	180,193	0.03
189,145	GNMA AD2330 3.5% 04/15/2043	USA	USD	176,897	0.03
183,283	GNMA AK1932 4% 11/15/2044	USA	USD	173,932	0.03
176,526	GNMA AJ6694 4% 10/15/2044	USA	USD	167,374	0.02
159,575	GNMA 605002 6% 03/20/2034	USA	USD	162,925	0.02
170,358	GNMA AK5751 4% 12/15/2044	USA	USD	162,272	0.02
165,771	GNMA 741282 4.5% 06/15/2040	USA	USD	162,074	0.02
175,720	GNMA MA4899 3% 12/20/2047	USA	USD	157,376	0.02
158,895	GNMA 617986 4.5% 05/15/2040	USA	USD	155,393	0.02
162,563	GNMA AI4162 4% 08/15/2044	USA	USD	154,337	0.02
154,794	GNMA AJ4154 4% 09/15/2044	USA	USD	146,833	0.02
151,355	GNMA A09084 4% 11/15/2045	USA	USD	143,761	0.02
137,243	GNMA 004678 4.5% 04/20/2040	USA	USD	136,253	0.02
131,204	GNMA 627121 6% 03/20/2034	USA	USD	132,812	0.02
140,912	GNMA AD9003 3.5% 04/15/2043	USA	USD	131,526	0.02

FRANKLIN TEMPLETON®

数量／額面	銘柄	国コード	取引通貨	評価額（米ドル）	対純資産 比率 （%）
133,346	GNMA MA1523 4.5% 12/20/2043	USA	USD	130,739	0.02
134,233	GNMA AM3610 4% 04/15/2045	USA	USD	127,056	0.02
132,227	GNMA AP6589 4% 10/15/2045	USA	USD	126,084	0.02
120,874	GNMA 003748 5.5% 08/20/2035	USA	USD	124,130	0.02
125,317	GNMA AJ3306 4% 11/15/2044	USA	USD	119,073	0.02
124,433	GNMA AK6423 4% 12/15/2044	USA	USD	118,290	0.02
123,695	GNMA AT7561 4% 07/15/2046	USA	USD	116,724	0.02
124,571	GNMA AD8918 3.5% 04/15/2043	USA	USD	116,389	0.02
122,337	GNMA AI4951 4% 12/15/2044	USA	USD	116,247	0.02
118,150	GNMA 733442 4.5% 07/15/2040	USA	USD	115,917	0.02
117,633	GNMA 738250 4.5% 04/15/2041	USA	USD	114,543	0.02
118,168	GNMA AR0605 4% 02/15/2046	USA	USD	111,509	0.02
110,500	GNMA AK5781 4% 01/15/2045	USA	USD	105,040	0.02
109,771	GNMA AM9041 4% 08/15/2045	USA	USD	104,445	0.02
105,101	GNMA 705090 4.5% 08/15/2040	USA	USD	102,941	0.02
103,856	GNMA 004695 4% 05/20/2040	USA	USD	99,371	0.01
96,136	GNMA 003556 5.5% 05/20/2034	USA	USD	99,013	0.01
104,945	GNMA AA6415 3.5% 05/15/2043	USA	USD	97,887	0.01
102,620	GNMA AK6956 4% 03/15/2045	USA	USD	97,853	0.01
94,365	GNMA BK0746 5.5% 10/15/2048	USA	USD	95,314	0.01
92,369	GNMA BQ4328 5.5% 10/20/2049	USA	USD	94,134	0.01
97,699	GNMA AM0474 4% 04/15/2045	USA	USD	92,440	0.01
87,781	GNMA 485533 7% 06/15/2031	USA	USD	90,113	0.01
88,707	GNMA 738226 4.5% 04/15/2041	USA	USD	86,810	0.01
86,347	GNMA AJ6333 4% 10/15/2044	USA	USD	82,335	0.01
81,413	GNMA BQ2792 5.5% 09/20/2049	USA	USD	82,275	0.01
85,540	GNMA 778522 4% 05/15/2045	USA	USD	81,108	0.01
75,436	GNMA 003240 7% 05/20/2032	USA	USD	79,999	0.01
76,913	GNMA 003152 7.5% 10/20/2031	USA	USD	79,918	0.01
82,567	GNMA AI4161 4% 08/15/2044	USA	USD	78,320	0.01
81,584	GNMA AL2573 4% 03/15/2045	USA	USD	77,188	0.01
76,278	GNMA AK1655 4% 10/15/2044	USA	USD	72,512	0.01
68,023	GNMA 003624 5.5% 10/20/2034	USA	USD	69,854	0.01
75,119	GNMA AB2784 3.5% 08/20/2042	USA	USD	69,171	0.01
70,626	GNMA AK6464 4% 01/15/2045	USA	USD	67,345	0.01
70,684	GNMA AK1704 4% 12/15/2044	USA	USD	66,990	0.01
63,900	GNMA 782446 7.5% 08/15/2033	USA	USD	66,501	0.01
64,053	GNMA BM2352 5.5% 08/20/2049	USA	USD	65,276	0.01

フランクリン・テンブルトン・インベストメント・ファンズーフランクリン U. S. ガバメント・ファンド

数量／額面	銘柄	国コード	取引通貨	評価額（米ドル）	対純資産 比率 （%）
62,215	GNMA 781319 7% 07/15/2031	USA	USD	65,156	0.01
65,843	GNMA 729592 4.5% 02/15/2040	USA	USD	64,740	0.01
60,158	GNMA 004196 6.5% 07/20/2038	USA	USD	63,177	0.01
66,163	GNMA AK0366 4% 11/15/2044	USA	USD	62,678	0.01
65,405	GNMA AM4121 4% 04/15/2045	USA	USD	61,639	0.01
54,170	GNMA B01169 5.5% 09/20/2049	USA	USD	54,711	0.01
57,186	GNMA A14889 4% 11/15/2044	USA	USD	54,529	0.01
56,743	GNMA AK6726 4% 12/15/2044	USA	USD	54,107	0.01
52,065	GNMA BM2426 5.5% 08/20/2049	USA	USD	52,713	0.01
54,349	GNMA AK4197 4% 12/15/2044	USA	USD	51,441	0.01
48,701	GNMA 003070 7.5% 04/20/2031	USA	USD	50,815	0.01
48,681	GNMA 743353 4.5% 05/15/2040	USA	USD	47,676	0.01
46,309	GNMA AL2574 4% 03/15/2045	USA	USD	44,494	0.01
45,988	GNMA AH7992 4% 06/15/2044	USA	USD	43,458	0.01
42,361	GNMA BP7329 5.5% 10/20/2049	USA	USD	42,994	0.01
44,760	GNMA MA1012 3.5% 05/20/2043	USA	USD	41,879	0.01
39,678	GNMA 003161 6.5% 11/20/2031	USA	USD	41,540	0.01
42,304	GNMA 737532 4% 10/15/2040	USA	USD	40,089	0.01
38,399	GNMA 549588 7% 09/15/2031	USA	USD	39,594	0.01
38,148	GNMA 003774 5.5% 10/20/2035	USA	USD	39,176	0.01
36,223	GNMA BM2259 5.5% 07/20/2049	USA	USD	37,082	0.01
35,220	GNMA 003026 7% 01/20/2031	USA	USD	36,813	0.01
35,115	GNMA 003594 4.5% 08/20/2034	USA	USD	34,816	0.01
34,855	GNMA 003554 4.5% 05/20/2034	USA	USD	34,673	0.01
34,577	GNMA 003581 4.5% 07/20/2034	USA	USD	34,142	0.01
32,020	GNMA 003069 7% 04/20/2031	USA	USD	33,867	0.01
29,945	GNMA 781300 7% 06/15/2031	USA	USD	31,212	0.01
30,183	GNMA 003724 5.5% 06/20/2035	USA	USD	30,996	0.01
31,502	GNMA 723214 4.5% 08/15/2040	USA	USD	30,861	-
31,406	GNMA MA1840 4.5% 04/20/2044	USA	USD	30,786	-
30,625	GNMA 579398 7% 05/15/2032	USA	USD	30,604	-
31,277	GNMA 792465 4% 12/15/2041	USA	USD	30,051	-
28,646	GNMA 003068 6.5% 04/20/2031	USA	USD	29,868	-
28,221	GNMA 003053 6.5% 03/20/2031	USA	USD	29,465	-
27,665	GNMA BM2202 5.5% 07/20/2049	USA	USD	28,285	-
29,122	GNMA AH8945 4% 08/15/2044	USA	USD	27,768	-
27,163	GNMA 453308 8% 09/15/2027	USA	USD	27,361	-
28,731	GNMA AJ6310 4% 09/15/2044	USA	USD	27,055	-

FRANKLIN TEMPLETON®

数量／額面	銘柄	国コード	取引通貨	評価額（米ドル）	対純資産 比率 （%）
26,855	GNMA 616326 6.5% 04/20/2034	USA	USD	26,971	-
28,169	GNMA A14833 4% 09/15/2044	USA	USD	26,721	-
26,538	GNMA 003542 4.5% 04/20/2034	USA	USD	26,402	-
28,084	GNMA AJ6318 4% 09/15/2044	USA	USD	26,282	-
27,035	GNMA AJ6332 4% 10/15/2044	USA	USD	25,507	-
25,097	GNMA 556409 7% 03/15/2031	USA	USD	25,176	-
24,522	GNMA B08247 5.5% 09/20/2049	USA	USD	24,843	-
24,451	GNMA 543319 7% 06/15/2031	USA	USD	24,528	-
26,017	GNMA AD9001 3.5% 04/15/2043	USA	USD	24,268	-
23,181	GNMA 003010 7% 12/20/2030	USA	USD	23,960	-
23,415	GNMA B16753 5.5% 01/20/2049	USA	USD	23,785	-
23,250	GNMA 003082 7.5% 05/20/2031	USA	USD	23,763	-
23,014	GNMA BM2204 5.5% 06/20/2049	USA	USD	23,530	-
23,107	GNMA 541336 7% 04/15/2031	USA	USD	23,248	-
23,064	GNMA 781898 4.5% 05/20/2034	USA	USD	23,105	-
22,291	GNMA 003081 7% 05/20/2031	USA	USD	23,041	-
23,931	GNMA AT7537 4% 07/15/2046	USA	USD	22,583	-
22,182	GNMA 548086 8% 12/15/2030	USA	USD	22,210	-
21,873	GNMA BT1275 5.5% 02/20/2050	USA	USD	22,060	-
20,114	GNMA 781380 7.5% 12/15/2031	USA	USD	21,226	-
22,172	GNMA 704911 4% 08/15/2044	USA	USD	21,120	-
21,334	GNMA 003622 4.5% 10/20/2034	USA	USD	21,063	-
20,576	GNMA BM2203 5.5% 07/20/2049	USA	USD	20,736	-
21,894	GNMA AL8515 4% 02/15/2045	USA	USD	20,502	-
19,747	GNMA 003134 7% 09/20/2031	USA	USD	20,471	-
19,018	GNMA 003040 7% 02/20/2031	USA	USD	19,808	-
19,238	GNMA MA2305 4.5% 10/20/2044	USA	USD	18,823	-
18,012	GNMA 563365 7% 10/15/2031	USA	USD	18,586	-
18,132	GNMA 537696 7% 11/15/2030	USA	USD	18,240	-
17,639	GNMA 003610 5.5% 09/20/2034	USA	USD	18,114	-
17,184	GNMA 002882 7% 02/20/2030	USA	USD	17,758	-
17,676	GNMA 543923 7.5% 02/15/2031	USA	USD	17,746	-
17,078	GNMA 003175 7.5% 12/20/2031	USA	USD	17,435	-
15,920	GNMA 003151 7% 10/20/2031	USA	USD	16,854	-
16,357	GNMA 003039 6.5% 02/20/2031	USA	USD	16,824	-
16,675	GNMA 545881 7% 08/15/2031	USA	USD	16,799	-
16,645	GNMA 558903 7% 09/15/2032	USA	USD	16,756	-
15,751	GNMA 003298 7% 10/20/2032	USA	USD	16,320	-

フランクリン・テンブルトン・インベストメント・ファンズーフランクリン U. S. ガバメント・ファンド

数量／額面	銘柄	国コード	取引通貨	評価額（米ドル）	対純資産 比率 （%）
16,011	GNMA 536143 7% 06/15/2031	USA	USD	16,112	-
15,875	GNMA 480521 7% 06/15/2029	USA	USD	15,982	-
14,989	GNMA 003133 6.5% 09/20/2031	USA	USD	15,752	-
16,026	GNMA AM8566 4% 05/15/2045	USA	USD	15,202	-
14,290	GNMA 003027 7.5% 01/20/2031	USA	USD	15,152	-
14,214	GNMA 002999 7.5% 11/20/2030	USA	USD	14,968	-
14,642	GNMA 560056 7% 06/15/2031	USA	USD	14,756	-
14,132	GNMA 003011 7.5% 12/20/2030	USA	USD	14,716	-
14,225	GNMA 517921 7.5% 10/15/2029	USA	USD	14,287	-
13,327	GNMA 511832 7.5% 12/15/2030	USA	USD	13,358	-
12,568	GNMA 003054 7% 03/20/2031	USA	USD	12,991	-
12,948	GNMA 435037 7% 02/15/2031	USA	USD	12,986	-
12,533	GNMA 585373 7% 04/15/2032	USA	USD	12,604	-
12,049	GNMA 543782 7% 01/15/2031	USA	USD	12,168	-
11,737	GNMA 564387 7% 10/15/2031	USA	USD	12,081	-
11,696	GNMA 567094 7% 08/15/2031	USA	USD	11,989	-
11,302	GNMA 781287 7% 05/15/2031	USA	USD	11,707	-
10,838	GNMA 003107 6.5% 07/20/2031	USA	USD	11,316	-
11,169	GNMA 571144 7% 08/15/2031	USA	USD	11,237	-
9,944	GNMA 781159 7.5% 04/15/2030	USA	USD	10,350	-
10,261	GNMA 003512 4.5% 02/20/2034	USA	USD	10,329	-
10,094	GNMA 563574 7% 05/15/2032	USA	USD	10,296	-
9,572	GNMA 553495 7% 02/15/2032	USA	USD	9,829	-
9,384	GNMA 564575 7% 07/15/2031	USA	USD	9,627	-
9,178	GNMA 002867 7.5% 01/20/2030	USA	USD	9,499	-
9,075	GNMA 003080 6.5% 05/20/2031	USA	USD	9,454	-
9,065	GNMA 002755 7% 05/20/2029	USA	USD	9,367	-
9,486	GNMA 760061 4.5% 04/15/2041	USA	USD	9,182	-
8,573	GNMA 003122 7.5% 08/20/2031	USA	USD	8,853	-
8,568	GNMA 003110 8% 07/20/2031	USA	USD	8,846	-
8,508	GNMA 002896 7.5% 03/20/2030	USA	USD	8,773	-
8,729	GNMA 485864 7% 10/15/2031	USA	USD	8,744	-
8,278	GNMA 561563 7% 08/15/2031	USA	USD	8,463	-
8,116	GNMA 003055 7.5% 03/20/2031	USA	USD	8,460	-
8,244	GNMA 557315 7% 06/15/2031	USA	USD	8,307	-
8,220	GNMA 485623 7% 07/15/2031	USA	USD	8,291	-
8,208	GNMA 781051 8.5% 05/20/2029	USA	USD	8,238	-
8,003	GNMA 559037 7% 07/15/2031	USA	USD	8,217	-

FRANKLIN TEMPLETON®

数量／額面	銘柄	国コード	取引通貨	評価額（米ドル）	対純資産 比率 （％）
7,917	GNMA BM5500 5.5% 04/20/2049	USA	USD	8,116	-
8,064	GNMA 435039 7.5% 02/15/2031	USA	USD	8,100	-
7,787	GNMA 003364 7% 03/20/2033	USA	USD	8,045	-
7,941	GNMA 552579 7% 05/15/2032	USA	USD	8,015	-
7,701	GNMA 520976 7.5% 09/15/2030	USA	USD	7,971	-
7,540	GNMA 003041 7.5% 02/20/2031	USA	USD	7,830	-
7,522	GNMA 002866 7% 01/20/2030	USA	USD	7,773	-
7,481	GNMA 002971 7% 09/20/2030	USA	USD	7,765	-
7,092	GNMA 462543 7% 02/15/2028	USA	USD	7,148	-
7,064	GNMA 520095 7.5% 05/15/2031	USA	USD	7,091	-
6,730	GNMA 426571 7% 04/15/2028	USA	USD	6,739	-
6,602	GNMA 479989 7.5% 12/15/2029	USA	USD	6,622	-
6,430	GNMA 536257 7.5% 08/15/2030	USA	USD	6,611	-
6,320	GNMA 781021 8% 12/20/2028	USA	USD	6,334	-
5,920	GNMA 003120 6.5% 08/20/2031	USA	USD	6,170	-
6,117	GNMA 479813 7% 12/15/2030	USA	USD	6,133	-
5,687	GNMA 781324 7% 07/15/2031	USA	USD	5,913	-
5,904	GNMA 456863 7% 05/15/2028	USA	USD	5,901	-
5,652	GNMA 002957 7.5% 08/20/2030	USA	USD	5,879	-
5,702	GNMA 526207 8% 02/15/2030	USA	USD	5,710	-
5,409	GNMA 547577 7% 03/15/2031	USA	USD	5,517	-
5,233	GNMA 550045 7% 06/15/2031	USA	USD	5,419	-
5,328	GNMA 491491 7% 07/15/2029	USA	USD	5,405	-
5,289	GNMA 467788 8% 04/15/2028	USA	USD	5,309	-
4,981	GNMA 781207 7.5% 08/15/2030	USA	USD	5,229	-
5,203	GNMA 543863 7.5% 01/15/2031	USA	USD	5,227	-
5,204	GNMA 498269 7% 06/15/2031	USA	USD	5,222	-
5,239	GNMA 003486 4.5% 12/20/2033	USA	USD	5,210	-
5,023	GNMA 002809 7% 09/20/2029	USA	USD	5,191	-
5,097	GNMA 498276 7% 06/15/2031	USA	USD	5,116	-
4,900	GNMA 003294 5% 10/20/2032	USA	USD	5,025	-
4,801	GNMA 003229 7% 04/20/2032	USA	USD	4,990	-
4,876	GNMA 542906 7% 06/15/2031	USA	USD	4,896	-
4,585	GNMA 002987 7.5% 10/20/2030	USA	USD	4,821	-
4,572	GNMA 003528 4.5% 03/20/2034	USA	USD	4,546	-
4,507	GNMA 002324 8% 11/20/2026	USA	USD	4,524	-
4,484	GNMA 436138 8% 01/15/2028	USA	USD	4,500	-
4,461	GNMA 554333 7% 03/15/2031	USA	USD	4,494	-

フランクリン・テンブルトン・インベストメント・ファンズーフランクリン U. S. ガバメント・ファンド

数量／額面	銘柄	国コード	取引通貨	評価額（米ドル）	対純資産 比率 （％）
4,318	GNMA 002675 7% 11/20/2028	USA	USD	4,462	-
4,424	GNMA 551668 7% 09/15/2031	USA	USD	4,433	-
4,321	GNMA 485538 7% 06/15/2031	USA	USD	4,347	-
4,145	GNMA 580867 7% 12/15/2031	USA	USD	4,245	-
4,165	GNMA 581133 7% 03/15/2032	USA	USD	4,185	-
4,160	GNMA 530499 7.5% 09/15/2030	USA	USD	4,156	-
4,056	GNMA 002285 8% 09/20/2026	USA	USD	4,083	-
3,899	GNMA 002742 7% 04/20/2029	USA	USD	4,029	-
4,004	GNMA 503947 7% 07/15/2029	USA	USD	4,026	-
3,909	GNMA 498932 7.5% 12/15/2030	USA	USD	3,921	-
3,875	GNMA 554732 7% 04/15/2031	USA	USD	3,902	-
4,079	GNMA AN0232 4% 06/15/2045	USA	USD	3,865	-
3,730	GNMA 561522 7% 07/15/2031	USA	USD	3,841	-
3,678	GNMA 781388 6.5% 01/20/2032	USA	USD	3,834	-
3,471	GNMA 781252 8% 12/15/2030	USA	USD	3,634	-
3,535	GNMA 543808 7% 02/15/2031	USA	USD	3,571	-
3,380	GNMA 002524 7.5% 12/20/2027	USA	USD	3,427	-
3,258	GNMA 002768 7% 06/20/2029	USA	USD	3,367	-
3,356	GNMA 527750 8% 07/15/2030	USA	USD	3,361	-
3,285	GNMA 436202 7.5% 02/15/2028	USA	USD	3,302	-
3,188	GNMA 551119 7% 08/15/2031	USA	USD	3,284	-
3,257	GNMA 490792 7.5% 11/15/2028	USA	USD	3,267	-
3,216	GNMA 564718 7% 07/15/2031	USA	USD	3,230	-
3,122	GNMA 509461 7% 01/15/2030	USA	USD	3,137	-
3,091	GNMA 468244 8% 09/15/2028	USA	USD	3,096	-
2,965	GNMA 486846 7% 01/15/2029	USA	USD	3,023	-
2,950	GNMA 491480 7% 06/15/2029	USA	USD	3,000	-
2,837	GNMA 550475 7% 05/15/2031	USA	USD	2,868	-
2,787	GNMA 484331 7.5% 09/15/2028	USA	USD	2,799	-
2,656	GNMA 468593 7% 08/15/2031	USA	USD	2,663	-
2,608	GNMA 508472 7% 04/15/2031	USA	USD	2,652	-
2,599	GNMA 551550 7% 07/15/2031	USA	USD	2,611	-
2,567	GNMA 781137 7.5% 01/15/2030	USA	USD	2,578	-
2,504	GNMA 002729 6.5% 03/20/2029	USA	USD	2,575	-
2,368	GNMA 002972 7.5% 09/20/2030	USA	USD	2,501	-
2,332	GNMA 550867 7% 09/15/2031	USA	USD	2,400	-
2,236	GNMA 460788 7% 03/15/2028	USA	USD	2,234	-
2,105	GNMA 002783 7% 07/20/2029	USA	USD	2,176	-

FRANKLIN TEMPLETON®

数量／額面	銘柄	国コード	取引通貨	評価額（米ドル）	対純資産 比率 （％）
2,151	GNMA 530586 7% 03/15/2031	USA	USD	2,164	-
2,145	GNMA 533883 7% 06/15/2030	USA	USD	2,158	-
1,984	GNMA 781271 7% 04/15/2031	USA	USD	2,062	-
2,018	GNMA 522934 7% 12/15/2030	USA	USD	2,032	-
1,995	GNMA 002397 8% 03/20/2027	USA	USD	2,002	-
1,950	GNMA 555986 7% 08/15/2031	USA	USD	1,955	-
1,902	GNMA 447625 8% 06/15/2027	USA	USD	1,909	-
1,847	GNMA 781124 7% 12/15/2029	USA	USD	1,905	-
1,744	GNMA 003203 7.5% 02/20/2032	USA	USD	1,798	-
1,757	GNMA 002549 7.5% 02/20/2028	USA	USD	1,769	-
1,688	GNMA 581927 7% 05/15/2032	USA	USD	1,692	-
1,616	GNMA 002548 7% 02/20/2028	USA	USD	1,670	-
1,640	GNMA 555370 7% 07/15/2031	USA	USD	1,638	-
1,510	GNMA 002535 7% 01/20/2028	USA	USD	1,561	-
1,386	GNMA 002922 8% 05/20/2030	USA	USD	1,461	-
1,411	GNMA 002534 6.5% 01/20/2028	USA	USD	1,451	-
1,327	GNMA 002935 8% 06/20/2030	USA	USD	1,405	-
1,381	GNMA 465985 7.5% 03/15/2028	USA	USD	1,386	-
1,322	GNMA 434453 7% 07/15/2029	USA	USD	1,330	-
1,272	GNMA 490998 7% 12/15/2028	USA	USD	1,289	-
1,266	GNMA BK3770 5.5% 01/20/2049	USA	USD	1,283	-
1,190	GNMA 510099 7% 07/15/2029	USA	USD	1,215	-
1,194	GNMA 002617 7.5% 07/20/2028	USA	USD	1,210	-
1,199	GNMA 527136 8% 03/15/2030	USA	USD	1,200	-
1,161	GNMA 564712 7% 07/15/2031	USA	USD	1,164	-
1,162	GNMA 582163 7% 06/15/2032	USA	USD	1,164	-
1,113	GNMA 002379 8% 02/20/2027	USA	USD	1,122	-
1,075	GNMA 486937 7% 02/15/2029	USA	USD	1,094	-
1,080	GNMA 434781 8% 06/15/2030	USA	USD	1,091	-
1,075	GNMA 447734 8% 06/15/2027	USA	USD	1,079	-
1,051	GNMA 002433 8% 05/20/2027	USA	USD	1,062	-
1,022	GNMA 491468 7% 05/15/2029	USA	USD	1,025	-
923	GNMA 478697 7% 09/15/2029	USA	USD	922	-
914	GNMA 458900 7.5% 06/15/2028	USA	USD	918	-
873	GNMA 780910 8% 11/15/2028	USA	USD	899	-
882	GNMA 470490 7% 06/15/2029	USA	USD	886	-
864	GNMA 513443 7.5% 10/15/2029	USA	USD	867	-
750	GNMA 513746 7% 08/15/2029	USA	USD	755	-

フランクリン・テンブルトン・インベストメント・ファンズーフランクリン U.S. ガバメント・ファンド

数量／額面	銘柄	国コード	取引通貨	評価額（米ドル）	対純資産 比率 （%）
667	GNMA 003135 7.5% 09/20/2031	USA	USD	696	-
677	GNMA 002512 8% 11/20/2027	USA	USD	689	-
585	GNMA 003427 4.5% 08/20/2033	USA	USD	582	-
566	GNMA 434504 7% 08/15/2029	USA	USD	566	-
552	GNMA 564706 7% 07/15/2031	USA	USD	553	-
545	GNMA 564438 7% 10/15/2031	USA	USD	547	-
544	GNMA 439448 8.5% 11/15/2026	USA	USD	545	-
519	GNMA 434979 7.5% 12/15/2030	USA	USD	520	-
516	GNMA 003388 4.5% 05/20/2033	USA	USD	514	-
486	GNMA 513020 7% 07/15/2029	USA	USD	489	-
486	GNMA 780974 8% 08/15/2028	USA	USD	488	-
464	GNMA 003097 7.5% 06/20/2031	USA	USD	482	-
466	GNMA 002799 8% 08/20/2029	USA	USD	466	-
463	GNMA 456263 7% 05/15/2028	USA	USD	463	-
452	GNMA 003163 7.5% 11/20/2031	USA	USD	463	-
451	GNMA 430049 8% 09/15/2026	USA	USD	452	-
438	GNMA 002362 8% 01/20/2027	USA	USD	439	-
434	GNMA 462483 8% 01/15/2028	USA	USD	435	-
395	GNMA 002521 6.5% 12/20/2027	USA	USD	406	-
402	GNMA 434329 7% 05/15/2029	USA	USD	405	-
401	GNMA 003498 4.5% 01/20/2034	USA	USD	398	-
387	GNMA 423836 8% 08/15/2026	USA	USD	388	-
359	GNMA 565347 7% 08/15/2031	USA	USD	360	-
342	GNMA 002247 7% 07/20/2026	USA	USD	353	-
344	GNMA 003359 5% 03/20/2033	USA	USD	346	-
329	GNMA 002231 7% 06/20/2026	USA	USD	339	-
329	GNMA 002676 7.5% 11/20/2028	USA	USD	328	-
305	GNMA 436442 8% 08/15/2026	USA	USD	305	-
299	GNMA 002646 7.5% 09/20/2028	USA	USD	305	-
287	GNMA 002934 7.5% 06/20/2030	USA	USD	296	-
284	GNMA 569702 7% 02/15/2032	USA	USD	294	-
280	GNMA 002139 7.5% 12/20/2025	USA	USD	280	-
260	GNMA 423944 8% 10/15/2026	USA	USD	261	-
244	GNMA 561580 7% 09/15/2031	USA	USD	252	-
228	GNMA 456888 7% 05/15/2028	USA	USD	228	-
209	GNMA 483358 7% 05/15/2029	USA	USD	209	-
197	GNMA 002824 7% 10/20/2029	USA	USD	204	-
170	GNMA 447507 8% 04/15/2027	USA	USD	170	-

FRANKLIN TEMPLETON®

数量／額面	銘柄	国コード	取引通貨	評価額（米ドル）	対純資産 比率 （％）
159	GNMA 439445 8% 11/15/2026	USA	USD	159	-
154	GNMA 431823 8% 12/15/2026	USA	USD	155	-
151	GNMA 451363 8% 08/15/2027	USA	USD	152	-
151	GNMA 562203 7% 08/15/2031	USA	USD	152	-
148	GNMA 492233 7% 05/15/2029	USA	USD	149	-
145	GNMA 780618 8% 08/15/2027	USA	USD	145	-
129	GNMA 446648 7% 07/15/2028	USA	USD	130	-
124	GNMA 451507 8% 10/15/2027	USA	USD	124	-
120	GNMA 431786 8% 12/15/2026	USA	USD	120	-
115	GNMA 002391 6.5% 03/20/2027	USA	USD	118	-
117	GNMA 498507 7% 03/15/2029	USA	USD	118	-
104	GNMA 002485 7.5% 09/20/2027	USA	USD	105	-
99	GNMA 780622 8% 08/15/2027	USA	USD	100	-
81	GNMA 462423 8% 12/15/2027	USA	USD	82	-
79	GNMA 002495 6.5% 10/20/2027	USA	USD	81	-
78	GNMA 002826 8% 10/20/2029	USA	USD	81	-
76	GNMA 002605 7.5% 06/20/2028	USA	USD	77	-
68	GNMA 002322 7.5% 11/20/2026	USA	USD	69	-
68	GNMA 002396 7.5% 03/20/2027	USA	USD	69	-
68	GNMA 002233 7.5% 06/20/2026	USA	USD	68	-
66	GNMA 436582 8% 12/15/2026	USA	USD	66	-
51	GNMA 002303 7.5% 10/20/2026	USA	USD	51	-
49	GNMA 584344 7% 04/15/2032	USA	USD	49	-
48	GNMA 002378 7.5% 02/20/2027	USA	USD	48	-
47	GNMA 458912 7% 08/15/2028	USA	USD	47	-
46	GNMA 453636 8% 09/15/2027	USA	USD	47	-
45	GNMA 483669 7% 11/15/2028	USA	USD	45	-
44	GNMA 510983 7% 06/15/2029	USA	USD	44	-
44	GNMA 002122 8% 11/20/2025	USA	USD	44	-
42	GNMA 470637 7% 07/15/2029	USA	USD	42	-
40	GNMA 465218 7% 03/15/2029	USA	USD	40	-
39	GNMA 449188 8% 10/15/2027	USA	USD	39	-
38	GNMA 002218 7.5% 05/20/2026	USA	USD	38	-
37	GNMA 498398 7% 02/15/2029	USA	USD	37	-
35	GNMA 002248 7.5% 07/20/2026	USA	USD	35	-
34	GNMA 002360 7.5% 01/20/2027	USA	USD	34	-
33	GNMA 442035 8% 10/15/2026	USA	USD	33	-
30	GNMA 423069 8% 07/15/2027	USA	USD	30	-

フランクリン・テンブルトン・インベストメント・ファンズーフランクリン U. S. ガバメント・ファンド

数量／額面	銘柄	国コード	取引通貨	評価額 (米ドル)	対純資産 比率 (%)
23	GNMA 002945 7.5% 07/20/2030	USA	USD	24	-
17	GNMA 423825 8% 06/15/2026	USA	USD	17	-
9	GNMA 002059 8% 08/20/2025	USA	USD	9	-
6	GNMA 002217 7% 05/20/2026	USA	USD	6	-
3	GNMA 002156 8% 01/20/2026	USA	USD	3	-
公社債計				683,923,695	96.22
小計				683,923,695	96.22
合計				683,923,695	96.22

債券先物

数量 (マイナス表示は売建)	銘柄	取引通貨	評価額 (米ドル)	評価損益 (米ドル)
239	US 5 Year Note, 09/30/2025	USD	26,051,000	238,696
(70)	US 10 Year Note, 09/19/2025	USD	(7,848,750)	(107,287)
91	US 10 Year Ultra Bond, 09/19/2025	USD	10,398,172	208,886
185	US Long Bond, 09/19/2025	USD	21,361,719	672,031
4	US Ultra Bond, 09/19/2025	USD	476,500	17,994
			合計	1,030,320

フランクリン・テンプルトン U. S. ガバメント・
セキュリティーズⅡ・ファンドの運用状況について

2024年 9 月30日決算
(計算期間：2023年10月 1 日～2024年 9 月30日)

フランクリン・テンプルトン U. S. ガバメント・セキュリティーズⅡ・ファンドはフランクリン・テンプルトン 米国政府証券マザーファンド（ファンド・オブ・ファンズ形式）が投資対象とする外国投資法人です。

当ファンドの決算は、年 1 回（毎年 9 月末）です。したがって、直前の計算期末である2024年 9 月30日時点までの運用状況をお知らせします。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

設定形態	バミューダ籍投資法人／オープンエンド型／米ドル建て
投資目的	金利収入の確保を投資目的とします。
主な投資戦略	純資産総額の少なくとも80%を米国政府証券に投資を行います。現在、実質的にその資産のすべてを米国ジニーメイ・パス・スルー証券に投資しています。 また、米国政府の十分な信頼性と信用に裏付けられたその他の米国政府の証券（例えば、ストリップス債（treasury strips）、長期国債（treasury bonds）、中期国債（treasury notes）など）にも投資することがあります。短期の運用対象には、短期の政府証券や現金が含まれます。また、米国政府発行の証券を担保として利用するレポ取引（repurchase agreements）を行うことがあります。 * 資金動向、市況動向によっては、上記のような運用ができない場合があります。
関係法人	運用会社：フランクリン・アドバイザーズ・インク 管理事務代行会社：フランクリン・テンプルトン・サービシーズ・エルエルシー （業務委託先：JPモルガン・チェース・バンク・エヌ・エー） 名義書換事務代行会社：フランクリン・テンプルトン・インベストメンツ（アジア）リミテッド 保管銀行：ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン
費用 ^注	申込手数料：かかりません 運用報酬：年0.40%以内 管理事務代行報酬：年0.10%以内 名義書換事務代行報酬：年0.05%以内

(注) この他に保管銀行報酬、監査費用、組入れ有価証券の売買委託手数料等取引に要する費用等がかかります。

フランクリン・テンブルトン U. S. ガバメント・セキュリティーズⅡ・ファンド

損益計算書

2024年9月30日に終了した計算期間

(米ドル)

投資収益

債券利息

2, 770, 713

一部償還による損益

(182, 383)

投資収益合計

2, 588, 330

費用

運用報酬

278, 721

管理事務代行報酬

69, 680

名義書換事務代行報酬

34, 840

その他費用

128, 169

費用合計

511, 410

投資純収益

2, 076, 920

投資有価証券による実現損益

(452, 121)

投資有価証券による未実現評価損益増減

5, 187, 928

当期実現及び未実現評価損益増減

4, 735, 807

運用の結果による純資産の増減

6, 812, 727

FRANKLIN TEMPLETON®

組入資産の明細

2024年9月30日現在

銘柄	元本額 (米ドル)	評価額 (米ドル)
米国国債および米国機関債 1.3%		
U. S. Treasury Bonds, 4.75%, 2/15/37	430,000	469,960
U. S. Treasury Notes, 2.375%, 5/15/27	420,000	407,326
米国国債および米国機関債計 (Cost \$956,682)		877,286
モーゲージ担保証券 94.5%		
ジニーメイ (米国政府抵当金庫) 固定金利証券 94.5%		
GNMA I, 30 Year, 5%, 5/15/33	271,242	276,302
GNMA I, 30 Year, 5.5%, 3/15/32	7,157	7,328
GNMA I, 30 Year, 6%, 6/15/29 - 10/15/33	69,081	72,165
GNMA I, 30 Year, 6.5%, 3/15/28 - 5/15/31	117,775	122,112
GNMA I, 30 Year, 7%, 4/15/32	492,248	522,446
GNMA I, 30 Year, 7%, 12/15/25 - 5/15/32	427,377	449,551
GNMA I, 30 Year, 7.5%, 2/15/32	361,574	382,415
GNMA I, 30 Year, 7.5%, 12/15/25 - 3/15/32	33,404	35,544
GNMA I, 30 Year, 8%, 12/15/25 - 3/15/32	14,825	15,345
GNMA I, 30 Year, 8.5%, 2/15/30 - 2/15/32	8,942	9,058
GNMA I, 30 Year, 9%, 2/15/26 - 10/15/29	1,899	1,905
GNMA I, Single-family, 30 Year, 4%, 10/15/40 - 8/15/46	307,902	302,959
GNMA I, Single-family, 30 Year, 4.5%, 2/15/41	385,823	389,121
GNMA I, Single-family, 30 Year, 4.5%, 7/15/39 - 6/15/41	679,827	685,638
GNMA I, Single-family, 30 Year, 5%, 8/15/33	483,197	501,955
GNMA I, Single-family, 30 Year, 5%, 9/15/33	304,024	312,706
GNMA I, Single-family, 30 Year, 5%, 4/15/33 - 5/15/34	1,561,099	1,589,478
GNMA I, Single-family, 30 Year, 5.5%, 1/15/32 - 6/15/34	1,844,851	1,904,393
GNMA I, Single-family, 30 Year, 6%, 12/15/33	280,773	289,843
GNMA I, Single-family, 30 Year, 6%, 4/15/34	663,405	684,279
GNMA I, Single-family, 30 Year, 6%, 1/15/29 - 11/15/34	1,079,655	1,122,347
GNMA I, Single-family, 30 Year, 6.5%, 5/15/28 - 11/15/34	104,614	108,046
GNMA I, Single-family, 30 Year, 7%, 8/15/25 - 2/15/29	95,228	96,320
GNMA I, Single-family, 30 Year, 7.5%, 6/15/25 - 3/15/32	58,603	59,090
GNMA I, Single-family, 30 Year, 8%, 11/15/24 - 2/15/32	62,902	63,182
GNMA I, Single-family, 30 Year, 8.5%, 8/15/26 - 2/15/31	54,663	54,666
GNMA I, Single-family, 30 Year, 9%, 2/15/25 - 8/15/30	20,132	20,407
GNMA II, 30 Year, 4.5%, 5/20/34	77,993	78,381
GNMA II, 30 Year, 6%, 4/20/34 - 6/20/34	315,718	320,633
GNMA II, 30 Year, 6.5%, 9/20/31 - 8/20/32	222,148	231,572

銘柄	元本額 (米ドル)	評価額 (米ドル)
GNMA II, 30 Year, 7%, 1/20/34	168,787	171,306
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2%, 1/20/51	820,884	697,032
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2%, 8/20/51	2,645,734	2,244,976
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2%, 11/20/51	816,241	692,598
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2%, 3/20/52	1,637,595	1,390,044
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2.5%, 11/20/50	119,441	102,952
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2.5%, 7/20/51	2,515,671	2,219,132
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2.5%, 8/20/51	1,044,439	921,061
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2.5%, 9/20/51	1,898,877	1,674,142
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2.5%, 10/20/51	2,102,314	1,853,480
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2.5%, 12/20/51	1,753,815	1,546,350
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2.5%, 1/20/52	5,406,355	4,766,336
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2.5%, 3/20/52	1,028,835	907,037
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3%, 5/20/45	364,340	338,418
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3%, 4/20/46	474,451	439,318
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3%, 12/20/42 - 9/20/50	1,449,944	1,310,578
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3%, 7/20/51	933,850	852,438
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3%, 8/20/51	1,817,925	1,659,601
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3%, 9/20/51	1,416,386	1,292,752
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3%, 10/20/51	3,034,126	2,769,868
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3%, 12/20/51	951,278	868,130
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3%, 3/20/52	970,918	885,913
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 7/20/42 - 4/20/43	237,414	227,824
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 5/20/43	299,172	286,991
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 6/20/43	459,513	440,827
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 9/20/43	642,939	616,923
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 2/20/44	494,994	474,304
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 9/20/47	2,747,333	2,605,597
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 10/20/47	848,926	805,402
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 11/20/47	2,477,899	2,350,836
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 1/20/48	633,714	601,061
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 11/20/52	902,131	847,744
GNMA II, Single-family, 30 Year, 4%, 11/20/41	261,904	260,065
GNMA II, Single-family, 30 Year, 4%, 6/20/47	353,602	345,449
GNMA II, Single-family, 30 Year, 4%, 1/20/41 - 12/20/49	1,604,248	1,576,404
GNMA II, Single-family, 30 Year, 4%, 5/20/52	1,281,457	1,239,228
GNMA II, Single-family, 30 Year, 4.5%, 6/20/41	481,650	487,594
GNMA II, Single-family, 30 Year, 4.5%, 9/20/41	376,431	381,077
GNMA II, Single-family, 30 Year, 4.5%, 5/20/33 - 12/20/48	716,161	722,161

FRANKLIN TEMPLETON®

銘柄	元本額 (米ドル)	評価額 (米ドル)
GNMA II, Single-family, 30 Year, 5%, 9/20/33	1,254,648	1,286,715
GNMA II, Single-family, 30 Year, 5%, 11/20/33	451,800	464,904
GNMA II, Single-family, 30 Year, 5%, 12/20/33 – 3/20/34	193,501	199,114
GNMA II, Single-family, 30 Year, 5%, 9/20/54	1,790,000	1,793,704
GNMA II, Single-family, 30 Year, 5.5%, 6/20/34	1,149,126	1,197,532
GNMA II, Single-family, 30 Year, 5.5%, 5/20/53	683,598	691,087
GNMA II, Single-family, 30 Year, 5.5%, 9/20/54	1,780,000	1,798,114
GNMA II, Single-family, 30 Year, 6%, 12/20/33	220,268	231,186
GNMA II, Single-family, 30 Year, 6%, 3/20/31 – 7/20/39	192,367	200,810
GNMA II, Single-family, 30 Year, 6%, 8/20/54	1,067,305	1,086,521
GNMA II, Single-family, 30 Year, 6.5%, 10/20/25 – 11/20/33	676,512	706,266
GNMA II, Single-family, 30 Year, 7.5%, 7/20/25 – 12/20/32	421,341	440,959
GNMA II, Single-family, 30 Year, 8%, 9/20/26 – 7/20/31	48,230	49,505
GNMA II, Single-family, 30 Year, 8.5%, 7/20/25 – 4/20/31	70,547	73,744
GNMA II, Single-family, 30 Year, 9%, 3/20/25 – 1/20/27	5,138	5,148
モーゲージ担保証券計 (Cost \$69,613,043)		64,807,445
合計 (Cost \$70,569,725) 95.8%		65,684,731



FRANKLIN TEMPLETON

フランクリン・テンブルトンは、創業以来
ベンジャミン・フランクリンの肖像画をロゴマークとしております。
創業者ルーパート・H・ジョンソン Sr. は、
“With money and financial planning, prudence comes first.”
(お金を増やそうとするときに一番大切なのは、用心深さである。)
というベンジャミン・フランクリンのビジネス哲学に深く感銘し、
アメリカ建国の父でもあり、偉大な科学者、
そして優れた投資家でもあった彼の名を社名に冠しました。
ベンジャミン・フランクリンの肖像画を用いたロゴマークは、
ご投資家の皆様にとって、
フランクリン・テンブルトンの資産運用サービスに対する
信頼と安心の象徴となっております。