

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

第282期 (決算日 2025年10月15日)  
第283期 (決算日 2025年11月17日)  
第284期 (決算日 2025年12月15日)  
第285期 (決算日 2026年1月15日)  
第286期 (決算日 2026年2月16日)  
第287期 (決算日 2026年3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・テンプレトン 米国政府証券ファンド (愛称：メイフラワー号)」は2026年3月16日に第287期の決算を行いました。ここに、第282期から第287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。

■ 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・テンプレトン 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・テンプレトン 米国政府証券ファンド 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 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・テンプレトン・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・テンプレトン 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・テンプレトン 米国政府証券ファンド 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 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 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

フランクリン・テンプレトン・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。

# 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 組入比率	純資産 総額
		税分	込配	み金 期騰落		
	円	円	円	中率 %	%	百万円
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
282期(2025年10月15日)	9,219		9	2.7	98.3	14,088
283期(2025年11月17日)	9,376		9	1.8	99.1	14,244
284期(2025年12月15日)	9,453		9	0.9	98.7	14,281
285期(2026年1月15日)	9,698		9	2.7	98.6	14,571
286期(2026年2月16日)	9,437		9	△2.6	98.9	14,025
287期(2026年3月16日)	9,699		9	2.9	98.4	14,362

(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・テンプレトン 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いません。

○当作成期中の基準価額の推移

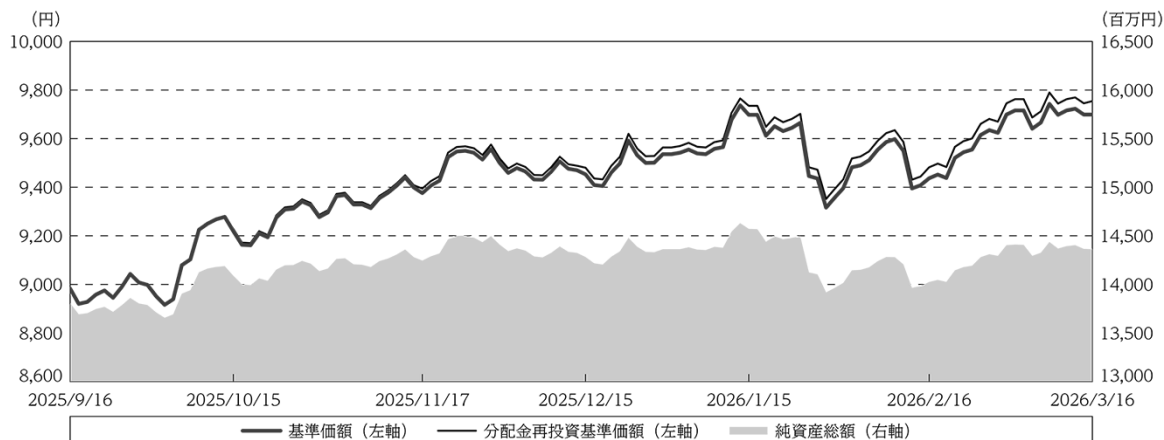
決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第282期	(期 首) 2025年9月16日	円 8,983	% —	% 98.7	
	9月末	8,998	0.2	99.0	
	(期 末) 2025年10月15日	9,228	2.7	98.3	
第283期	(期 首) 2025年10月15日	9,219	—	98.3	
	10月末	9,363	1.6	98.7	
	(期 末) 2025年11月17日	9,385	1.8	99.1	
第284期	(期 首) 2025年11月17日	9,376	—	99.1	
	11月末	9,557	1.9	98.2	
	(期 末) 2025年12月15日	9,462	0.9	98.7	
第285期	(期 首) 2025年12月15日	9,453	—	98.7	
	12月末	9,542	0.9	98.3	
	(期 末) 2026年1月15日	9,707	2.7	98.6	
第286期	(期 首) 2026年1月15日	9,698	—	98.6	
	1月末	9,396	△3.1	98.4	
	(期 末) 2026年2月16日	9,446	△2.6	98.9	
第287期	(期 首) 2026年2月16日	9,437	—	98.9	
	2月末	9,624	2.0	99.0	
	(期 末) 2026年3月16日	9,708	2.9	98.4	

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

## ○運用経過

(2025年9月17日～2026年3月16日)

### 作成期間中の基準価額等の推移



第282期首：8,983円

第287期末：9,699円 (既払分配金(税込み):54円)

騰落率：8.6% (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9月16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いません。

## ○基準価額の主な変動要因

「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」(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、利回りは上昇（価格は下落）しました。

期の前半は、2025年9月の米連邦公開市場委員会（FOMC）で市場予想通り0.25%の利下げが実施されたものの、会合後の記者会見で米連邦準備制度理事会（FRB）のパウエル議長が追加利下げに慎重な姿勢を示したことを受け、利回りは上昇しました。一方、米政府機関閉鎖の可能性を巡る先行き不透明感から投資家のリスク許容度が低下したことが、利回りの低下（価格は上昇）要因となりました。

期の半ばは、次期FRB議長候補として利下げ志向とみられるハセット国家経済会議（NEC）委員長の名前が浮上したことなどを背景に、利回りは一時低下しました。しかし、その後は米雇用動態調査（JOLTS）で求人件数が増加し、依然として労働市場の底堅さが示されたことから、利回りは上昇に転じました。

期の後半は、人工知能（AI）を巡る既存産業への影響懸念を背景に、安全資産とされる国債への需要が強まったことなどから、利回りは一時低下しました。作成期末にかけては、イラン情勢の悪化を背景に原油先物価格の高騰が続くなか、インフレ再燃を巡る懸念が高まったことから、FRBの利下げ観測が後退すると、利回りは上昇しました。

当作成期、ジニーメイ・パス・スルー証券の利回りは上昇しました。一方、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。また、住宅ローンの借り換え指数も低下しました。

### (外国為替市場)

当作成期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。

期の前半は、自民党総裁選において財政拡張や金融緩和を志向するとされる高市氏が勝利したことを受けて、米ドルなどの主要通貨に対して円が大幅に下落しました。

期の半ばは、堅調な米雇用指標を受けて、米ドル高・円安が優勢となりました。また、高市首相が衆議院を解散するとの見方が浮上し、一段の財政出動による財政悪化が嫌気されたことも、米ドル高・円安の要因となりました。

期の後半は、日米両国が為替介入の前段階となるレートチェックを協調的に実施したとの観測が広がり、為替市場で円買いが進むなか、米ドル安・円高に転じました。しかし、作成期末にかけてはイラン情勢の悪化を背景とした原油先物価格の高騰を受けて、FRBの利下げ観測が後退したため、米ドル高・円安が再度優勢となりました。

# 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282期	第283期	第284期	第285期	第286期	第287期
	2025年9月17日～ 2025年10月15日	2025年10月16日～ 2025年11月17日	2025年11月18日～ 2025年12月15日	2025年12月16日～ 2026年1月15日	2026年1月16日～ 2026年2月16日	2026年2月17日～ 2026年3月16日
当期分配金 (対基準価額比率)	9 0.098%	9 0.096%	9 0.095%	9 0.093%	9 0.095%	9 0.093%
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	1,917	1,933	1,949	2,192	2,202	2,219

(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)

米国の経済成長は、2025年10-12月期の政府機関閉鎖に伴う落ち込みを除けば、引き続き底堅さを維持しています。一方で、中東での紛争に伴う原油価格の上昇は、追加的なインフレ要因となる可能性があり、株式市場が下落した場合は個人消費が減速するリスクもあります。ただし、もし大きなショックが発生した場合には、政策当局が金融・財政政策の両面で景気を下支えすると考えており、運用チームでは、米国経済は市場予想を上回る成長率で拡大する可能性があると考えられています。

MBSについて、運用チームでは当セクターのファンダメンタルズに対して中立的な見方をしている一方、テクニカル要因は良好だと考えています。2026年に予定されている米政府支援機関 (GSE) による買い入れプログラムの影響は、今後注視すべき重要な要素となる可能性があります。

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9月17日～2026年3月16日)

項 目	第282期～第287期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 36	% 0.382	(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 )	(13)	(0.142)	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 )	(21)	(0.218)	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	0.001	(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 )	(0.001)	・ 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	36	0.383	
作成期間の平均基準価額は、9,413円です。			

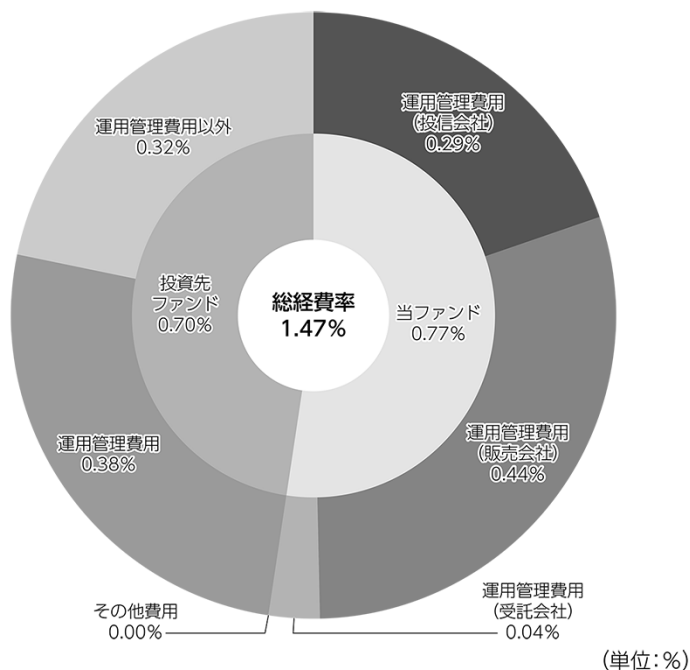
- (注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。各項目の費用は、マザーファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」等が取得できるものについては交付運用報告書の「組入上位ファンドの概要<ご参考>」に表示しております。
- (注) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) 各比率は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1.47%です。



総経費率(①+②+③)	1.47
①当ファンドの費用の比率	0.77
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.38
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.32

(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9月17日～2026年3月16日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第282期～第287期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	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		—	—	303,411	699,996

(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9月17日～2026年3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9月17日～2026年3月16日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2026年3月16日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第281期末	第287期末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	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		6,282,110	5,978,698	14,253,217

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

# FRANKLIN TEMPLETON®

## ○投資信託財産の構成

(2026年3月16日現在)

項 目	第287期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
フランクリン・templton 米国政府証券マザーファンド	14,253,217	99.0
コール・ローン等、その他	136,936	1.0
投資信託財産総額	14,390,153	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・templton 米国政府証券マザーファンドの外貨建純資産 (14,253,495千円) の投資信託財産総額 (14,253,495千円) 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=159.43円)

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第282期末	第283期末	第284期末	第285期末	第286期末	第287期末
	2025年10月15日現在	2025年11月17日現在	2025年12月15日現在	2026年1月15日現在	2026年2月16日現在	2026年3月16日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	14,138,498,447	14,286,093,665	14,330,006,942	14,600,931,208	14,061,801,196	14,390,153,096
コール・ローン等	174,320,331	59,051,332	120,069,135	115,873,952	77,556,137	136,933,322
フランクリン・templton 米国政府証券マザーファンド(併録)	13,964,176,445	14,227,041,767	14,209,936,656	14,485,055,352	13,984,243,785	14,253,217,524
未収利息	1,671	566	1,151	1,904	1,274	2,250
(B) 負債	49,544,901	41,204,566	48,416,631	29,672,984	36,643,322	28,124,937
未払収益分配金	13,753,690	13,673,066	13,597,666	13,522,541	13,376,158	13,326,946
未払解約金	27,304,337	17,651,831	26,317,293	6,750,953	13,600,347	6,321,524
未払信託報酬	8,483,539	9,875,874	8,498,452	9,394,534	9,618,625	8,434,299
その他未払費用	3,335	3,795	3,220	4,956	48,192	42,168
(C) 純資産総額(A-B)	14,088,953,546	14,244,889,099	14,281,590,311	14,571,258,224	14,025,157,874	14,362,028,159
元本	15,281,878,383	15,192,295,828	15,108,517,923	15,025,046,412	14,862,398,537	14,807,718,701
次期繰越損益金	△ 1,192,924,837	△ 947,406,729	△ 826,927,612	△ 453,788,188	△ 837,240,663	△ 445,690,542
(D) 受益権総口数	15,281,878,383口	15,192,295,828口	15,108,517,923口	15,025,046,412口	14,862,398,537口	14,807,718,701口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,219円	9,376円	9,453円	9,698円	9,437円	9,699円

○損益の状況

項 目	第282期	第283期	第284期	第285期	第286期	第287期
	2025年9月17日～ 2025年10月15日	2025年10月16日～ 2025年11月17日	2025年11月18日～ 2025年12月15日	2025年12月16日～ 2026年1月15日	2026年1月16日～ 2026年2月16日	2026年2月17日～ 2026年3月16日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	21,027	29,934	38,250	66,606	54,649	29,518
受取利息	21,027	29,934	38,250	66,606	54,649	29,518
(B) 有価証券売買損益	383,521,196	262,030,514	137,288,793	391,401,453	△ 365,338,351	410,205,821
売買益	384,439,829	262,969,109	138,199,886	392,006,908	2,267,536	411,420,505
売買損	△ 918,633	△ 938,595	△ 911,093	△ 605,455	△ 367,605,887	△ 1,214,684
(C) 信託報酬等	△ 8,486,874	△ 9,879,669	△ 8,501,672	△ 9,399,490	△ 9,666,817	△ 8,476,467
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	375,055,349	252,180,779	128,825,371	382,068,569	△ 374,950,519	401,758,872
(E) 前期繰越損益金	1,804,377,588	2,152,317,207	2,376,979,709	2,477,837,139	2,814,988,756	2,417,257,234
(F) 追加信託差損益金	△3,358,604,084	△3,338,231,649	△3,319,135,026	△3,300,171,355	△3,263,902,742	△3,251,379,702
(配当等相当額)	( 453,269,192)	( 451,377,252)	( 449,577,749)	( 447,701,949)	( 443,441,569)	( 442,368,604)
(売買損益相当額)	(△3,811,873,276)	(△3,789,608,901)	(△3,768,712,775)	(△3,747,873,304)	(△3,707,344,311)	(△3,693,748,306)
(G) 計 (D + E + F)	△1,179,171,147	△ 933,733,663	△ 813,329,946	△ 440,265,647	△ 823,864,505	△ 432,363,596
(H) 収益分配金	△ 13,753,690	△ 13,673,066	△ 13,597,666	△ 13,522,541	△ 13,376,158	△ 13,326,946
次期繰越損益金 (G + H)	△1,192,924,837	△ 947,406,729	△ 826,927,612	△ 453,788,188	△ 837,240,663	△ 445,690,542
追加信託差損益金	△3,358,604,084	△3,338,231,649	△3,319,135,026	△3,300,171,355	△3,263,902,742	△3,251,379,702
(配当等相当額)	( 453,271,757)	( 451,379,516)	( 449,583,374)	( 447,705,914)	( 443,443,990)	( 442,371,412)
(売買損益相当額)	(△3,811,875,841)	(△3,789,611,165)	(△3,768,718,400)	(△3,747,877,269)	(△3,707,346,732)	(△3,693,751,114)
分配準備積立金	2,477,300,746	2,486,645,683	2,495,919,140	2,846,383,167	2,830,359,531	2,844,784,912
繰越損益金	△ 311,621,499	△ 95,820,763	△ 3,711,726	-	△ 403,697,452	△ 39,095,752

(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。

# 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282期首元本額は15,370,146,349円、第282～287期中追加設定元本額は21,769,041円、第282～287期中一部解約元本額は584,196,689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445,690,542円です。
- (3) 1口当たり純資産額は、第282期0.9219円、第283期0.9376円、第284期0.9453円、第285期0.9698円、第286期0.9437円、第287期0.9699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282期 (自2025年9月17日 至2025年10月15日)

計算期間末における費用控除後の配当等収益 (36,545,847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 (453,271,757円) および分配準備積立金 (2,454,508,589円) より分配対象収益は2,944,326,193円 (1万口当たり1,926円) であり、うち13,753,690円 (1万口当たり9円) を分配金額としております。

(2) 第283期 (自2025年10月16日 至2025年11月17日)

計算期間末における費用控除後の配当等収益 (38,302,718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 (451,379,516円) および分配準備積立金 (2,462,016,031円) より分配対象収益は2,951,698,265円 (1万口当たり1,942円) であり、うち13,673,066円 (1万口当たり9円) を分配金額としております。

(3) 第284期 (自2025年11月18日 至2025年12月15日)

計算期間末における費用控除後の配当等収益 (37,271,231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 (449,583,374円) および分配準備積立金 (2,472,245,575円) より分配対象収益は2,959,100,180円 (1万口当たり1,958円) であり、うち13,597,666円 (1万口当たり9円) を分配金額としております。

(4) 第285期 (自2025年12月16日 至2026年1月15日)

計算期間末における費用控除後の配当等収益 (39,698,347円)、費用控除後の有価証券等損益額 (338,679,898円)、信託約款に規定する収益調整金 (447,705,914円) および分配準備積立金 (2,481,527,463円) より分配対象収益は3,307,611,622円 (1万口当たり2,201円) であり、うち13,522,541円 (1万口当たり9円) を分配金額としております。

(5) 第286期 (自2026年1月16日 至2026年2月16日)

計算期間末における費用控除後の配当等収益 (28,746,933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 (443,443,990円) および分配準備積立金 (2,814,988,756円) より分配対象収益は3,287,179,679円 (1万口当たり2,211円) であり、うち13,376,158円 (1万口当たり9円) を分配金額としております。

(6) 第287期 (自2026年2月17日 至2026年3月16日)

計算期間末における費用控除後の配当等収益 (38,721,754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 (442,371,412円) および分配準備積立金 (2,819,390,104円) より分配対象収益は3,300,483,270円 (1万口当たり2,228円) であり、うち13,326,946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282期	第283期	第284期	第285期	第286期	第287期
1万円当たり分配金（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>

該当事項はございません。

# 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

《第24期》

決算日：2026年3月16日

(計算期間：2025年3月18日～2026年3月16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。

## ○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		投 資 信 託 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率		
20期(2022年3月15日)	円		%	%	百万円
	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
24期(2026年3月16日)		23,840	12.9	99.2	14,253

(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いません。

## ○当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 率
		騰 落	率	
(期 首) 2025年3月17日	円		%	%
	21,118		—	99.3
3月末		21,344	1.1	99.3
4月末		20,424	△ 3.3	99.3
5月末		20,386	△ 3.5	99.2
6月末		20,828	△ 1.4	99.2
7月末		21,461	1.6	99.2
8月末		21,420	1.4	99.2
9月末		21,903	3.7	99.2
10月末		22,831	8.1	99.2
11月末		23,345	10.5	99.2
12月末		23,345	10.5	99.2
2026年1月末		23,024	9.0	99.2
2月末		23,623	11.9	99.2
(期 末) 2026年3月16日		23,840	12.9	99.2

(注) 騰落率は期首比です。

## ○運用経過

(2025年3月18日～2026年3月16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

## 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、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（価格は上昇）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。

期の後半は、人工知能（AI）を巡る既存産業への影響懸念を背景に、安全資産とされる国債への需要が強まったことなどから、利回りは一時低下しました。期末にかけては、イラン情勢の悪化を背景に原油先物価格の高騰が続くなか、インフレ再燃を巡る懸念が高まったことから、FRBの利下げ観測が後退すると、利回りは上昇しました。

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）金利も低下しました。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、米ドル高・円安となりました。

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、自民党総裁選において財政拡張や金融緩和を志向するとされる高市氏が勝利したことを受けて、米ドルなどの主要通貨に対して円が大幅に下落しました。

期の後半は、日米両国が為替介入の前段階となるレートチェックを協調的に実施したとの観測が広がり、為替市場で円買いが進むなか、米ドル安・円高に転じました。しかし、期末にかけてはイラン情勢の悪化を背景とした原油先物価格の高騰を受けて、FRBの利下げ観測が後退したため、米ドル高・円安が再度優勢となりました。

# FRANKLIN TEMPLETON®

## 当ファンドのポートフォリオ

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

米国の経済成長は、2025年10-12月期の政府機関閉鎖に伴う落ち込みを除けば、引き続き底堅さを維持しています。一方で、中東での紛争に伴う原油価格の上昇は、追加的なインフレ要因となる可能性があり、株式市場が下落した場合は個人消費が減速するリスクもあります。ただし、もし大きなショックが発生した場合には、政策当局が金融・財政政策の両面で景気を下支えすると考えており、運用チームでは、米国経済は市場予想を上回る成長率で拡大する可能性があると考えられています。

MBSについて、運用チームでは当セクターのファンダメンタルズに対して中立的な見方をしている一方、テクニカル要因は良好だと考えています。2026年に予定されている米政府支援機関(GSE)による買い入れプログラムの影響は、今後注視すべき重要な要素となる可能性があります。

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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年3月18日～2026年3月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 )	円 0 (0)	% 0.001 (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
合 計	0	0.001	
期中の平均基準価額は、21,994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。

# FRANKLIN TEMPLETON®

## ○売買及び取引の状況

(2025年3月18日～2026年3月16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 フランクリン・テンプレトン U.S. ガバメント・セキユリティーズII・ファンド	224,444	1,899	788,603	6,660
	ルクセンブルク フランクリン・テンプレトン・インベストメント・ファズ-フランクリン U.S. ガバメント・ファンド	142,867	1,123	349,260	2,760
	小計	367,312	3,022	1,137,863	9,420

(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

(2025年3月18日～2026年3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～2026年3月16日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2026年3月16日現在)

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率
	口 数	口 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(バミューダ) フランクリン・テンプレートン U.S. ガバメント・セキュリティーズII・ファンド	7,876,941	7,312,783	千ドル 62,378	千円 9,944,930	% 69.8
(ルクセンブルク) フランクリン・テンプレートン・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	3,320,941	26,301	4,193,305	29.4
合 計	口 数 ・ 金 額 11,404,276	10,633,724	88,679	14,138,236	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	—	< 99.2% >	

(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=159.43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

(2026年3月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 14,138,236	% 99.2
コール・ローン等、その他	115,259	0.8
投資信託財産総額	14,253,495	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(14,253,495千円)の投資信託財産総額(14,253,495千円)に対する比率は100.0%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=159.43円)

# FRANKLIN TEMPLETON®

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年3月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	14,253,495,036
コール・ローン等	115,258,763
投資証券(評価額)	14,138,236,273
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A-B)	14,253,495,036
元本	5,978,698,626
次期繰越損益金	8,274,796,410
(D) 受益権総口数	5,978,698,626口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,840円

## ○損益の状況 (2025年3月18日～2026年3月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	485,225,348
受取配当金	481,012,912
受取利息	4,212,436
(B) 有価証券売買損益	1,196,023,342
売買益	1,228,510,089
売買損	△ 32,486,747
(C) 保管費用等	△ 79,715
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,681,168,975
(E) 前期繰越損益金	7,364,579,770
(F) 解約差損益金	△ 770,952,335
(G) 計(D+E+F)	8,274,796,410
次期繰越損益金(G)	8,274,796,410

(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6,623,804,291円、期中追加設定元本額は0円、期中一部解約元本額は645,105,665円です。

(2) 当ファンドの期末元本額 5,978,698,626円

元本の内訳

フランクリン・テンプレトン 米国政府証券ファンド 5,978,698,626円

(3) 期末における1口当たり純資産額は2.3840円です。

## <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」の一部改正に伴い、改正法令の文言に合わせるため、約款に所要の変更を行いました。

(変更日：2025年4月1日)

## フランクリン・テンプレートン・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・テンプレートン・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・テンプレートン 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 <sup>注1</sup>
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・テンプレートン・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：JPモルガン・エスイー ルクセンブルク支店) 保管銀行：JPモルガン・エスイー ルクセンブルク支店
費用 <sup>注2</sup>	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。

# FRANKLIN TEMPLETON®

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  
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)

<b>期首純資産額</b>	<b>794,343,459</b>
<b>利息収入</b>	
債券利息 (税引後)	32,987,322
預金利息	88,611
その他利息	48,380
<b>利息収入合計</b>	<b>33,124,313</b>
<b>費用</b>	
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)
<b>費用合計</b>	<b>8,182,655</b>
<b>売買損益</b>	
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
<b>売買損益合計</b>	<b>(12,360,389)</b>
<b>実現純利益合計</b>	<b>12,581,269</b>

<b>評価損益増減</b>	
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)
<b>評価損益増減合計</b>	<b>25, 692, 523</b>
<b>運用による純資産の増減合計</b>	<b>38, 273, 792</b>
<b>元本異動等</b>	
追加設定額	404, 629, 230
解約額	(508, 147, 014)
分配金額	(18, 311, 926)
<b>元本異動等による純資産の増減合計</b>	<b>(121, 829, 710)</b>
<b>期末純資産額</b>	<b>710, 787, 541</b>

# FRANKLIN TEMPLETON®

## 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

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 (%)
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

# 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 (%)
2,339,941	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

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 (%)
667,681	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

# 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 (%)
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

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 (%)
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 ARO605 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

# 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 (%)
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 AI4889 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	-

フランクリン・テンプレートン・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 (%)
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	-

# 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 (%)
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	-

フランクリン・テンプレートン・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 (%)
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	-

# 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 (%)
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	-

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 (%)
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	-

# 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	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	-

フランクリン・テンプレートン・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 (%)
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	-

# 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 (%)
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

2025年9月30日決算

(計算期間：2024年10月1日～2025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2025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：JPモルガン・チェース・バンク・エヌ・エー
費用 <sup>注</sup>	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 保管銀行報酬：年0.05%以内

(注) 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。

# FRANKLIN TEMPLETON®

## 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 損益計算書

2025年9月30日に終了した計算期間

	(米ドル)
<b>投資収益</b>	
債券利息	2,612,557
一部償還による損益	(137,428)
<b>投資収益合計</b>	<b>2,475,129</b>
<b>費用</b>	
運用報酬	259,988
管理事務代行報酬	64,997
名義書換事務代行報酬	32,498
その他費用	161,435
<b>費用合計</b>	<b>518,918</b>
<b>投資純収益</b>	<b>1,956,211</b>
<b>投資有価証券による実現損益</b>	<b>8,061</b>
<b>投資有価証券による未実現評価損益増減</b>	<b>(530,692)</b>
<b>当期実現及び未実現評価損益増減</b>	<b>(522,631)</b>
<b>運用の結果による純資産の増減</b>	<b>1,433,580</b>

組入資産の明細

2025年9月30日現在

銘柄	元本額 (米ドル)	評価額 (米ドル)
<b>米国国債および米国機関債 1.4%</b>		
U. S. Treasury Bonds, 4.75%, 2/15/37	430,000	451,718
U. S. Treasury Notes, 2.375%, 5/15/27	420,000	411,625
米国国債および米国機関債計 (Cost \$948,892)		863,343
<b>モーゲージ担保証券 95.4%</b>		
ジニーメイ (米国政府抵当金庫) 固定金利証券 95.4%		
GNMA I, 30 Year, 5%, 5/15/33	214,737	218,811
GNMA I, 30 Year, 5.5%, 3/15/32	4,847	4,931
GNMA I, 30 Year, 6%, 6/15/29 - 10/15/33	51,278	53,279
GNMA I, 30 Year, 6.5%, 3/15/28 - 5/15/31	88,091	90,106
GNMA I, 30 Year, 7%, 4/15/32	372,117	391,067
GNMA I, 30 Year, 7%, 12/15/25 - 5/15/32	295,578	308,147
GNMA I, 30 Year, 7.5%, 2/15/32	283,915	298,454
GNMA I, 30 Year, 7.5%, 12/15/25 - 3/15/32	24,097	25,382
GNMA I, 30 Year, 8%, 1/15/27 - 3/15/32	7,517	7,732
GNMA I, 30 Year, 8.5%, 2/15/30 - 2/15/32	6,967	7,065
GNMA I, 30 Year, 9%, 10/15/29	292	293
GNMA I, Single-family, 30 Year, 4%, 10/15/40 - 8/15/46	276,143	265,290
GNMA I, Single-family, 30 Year, 4.5%, 2/15/41	364,647	361,986
GNMA I, Single-family, 30 Year, 4.5%, 7/15/39 - 6/15/41	629,110	625,481
GNMA I, Single-family, 30 Year, 5%, 8/15/33	364,159	366,628
GNMA I, Single-family, 30 Year, 5%, 4/15/33 - 5/15/34	1,513,640	1,530,059
GNMA I, Single-family, 30 Year, 5.5%, 1/15/32 - 6/15/34	1,440,792	1,474,612
GNMA I, Single-family, 30 Year, 6%, 4/15/34	555,573	571,683
GNMA I, Single-family, 30 Year, 6%, 1/15/29 - 11/15/34	1,131,198	1,167,993
GNMA I, Single-family, 30 Year, 6.5%, 5/15/28 - 11/15/34	84,446	85,972
GNMA I, Single-family, 30 Year, 7%, 12/15/25 - 2/15/29	57,707	58,055
GNMA I, Single-family, 30 Year, 7.5%, 1/15/26 - 3/15/32	40,252	40,660
GNMA I, Single-family, 30 Year, 8%, 3/15/26 - 4/15/31	38,482	38,782
GNMA I, Single-family, 30 Year, 8.5%, 8/15/26 - 2/15/31	28,616	28,742
GNMA I, Single-family, 30 Year, 9%, 5/15/30 - 8/15/30	11,957	12,182
GNMA II, 30 Year, 4.5%, 5/20/34	66,403	66,635
GNMA II, 30 Year, 6%, 4/20/34	183,906	188,316
GNMA II, 30 Year, 6.5%, 9/20/31 - 8/20/32	176,727	183,027
GNMA II, 30 Year, 7%, 1/20/34	154,180	157,042
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2%, 1/20/51	751,998	622,472

# FRANKLIN TEMPLETON®

銘柄	元本額 (米ドル)	評価額 (米ドル)
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2%, 8/20/51	2,412,771	1,996,395
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2%, 11/20/51	746,021	617,274
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2%, 3/20/52	1,499,300	1,240,534
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2.5%, 11/20/50	116,236	98,392
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2.5%, 7/20/51	2,286,252	1,971,343
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2.5%, 8/20/51	949,413	818,639
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2.5%, 9/20/51	1,726,725	1,488,349
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2.5%, 10/20/51	1,912,388	1,648,966
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2.5%, 12/20/51	1,596,900	1,376,438
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2.5%, 1/20/52	4,918,940	4,239,871
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2.5%, 3/20/52	928,707	800,495
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3%, 5/20/45	327,280	297,468
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3%, 4/20/46	428,772	389,357
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3%, 12/20/42 - 9/20/50	1,316,601	1,166,350
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3%, 7/20/51	841,185	752,183
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3%, 8/20/51	1,640,668	1,467,071
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3%, 9/20/51	1,277,880	1,142,671
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3%, 10/20/51	2,725,475	2,437,095
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3%, 12/20/51	852,041	762,549
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3%, 3/20/52	871,821	779,131
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 7/20/42 - 5/20/43	483,277	457,737
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 6/20/43	415,448	391,849
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 9/20/43	578,628	545,697
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 2/20/44	447,094	420,999
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 9/20/47	2,482,581	2,297,700
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 10/20/47	769,312	714,556
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 11/20/47	2,237,285	2,078,042
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 1/20/48	572,849	532,078
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 11/20/52	823,873	754,505
GNMA II, Single-family, 30 Year, 4%, 6/20/47	318,758	305,143
GNMA II, Single-family, 30 Year, 4%, 1/20/41 - 12/20/49	1,680,862	1,612,206
GNMA II, Single-family, 30 Year, 4%, 5/20/52	1,153,106	1,094,648
GNMA II, Single-family, 30 Year, 4.5%, 6/20/41	433,210	433,618
GNMA II, Single-family, 30 Year, 4.5%, 9/20/41	337,343	339,526
GNMA II, Single-family, 30 Year, 4.5%, 5/20/33 - 12/20/48	623,411	623,309
GNMA II, Single-family, 30 Year, 4.5%, 10/20/52	628,403	614,220
GNMA II, Single-family, 30 Year, 5%, 9/20/33	1,027,677	1,050,647
GNMA II, Single-family, 30 Year, 5%, 11/20/33	372,351	376,064
GNMA II, Single-family, 30 Year, 5%, 12/20/33 - 3/20/34	158,614	160,202

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

銘柄	元本額 (米ドル)	評価額 (米ドル)
GNMA II, Single-family, 30 Year, 5%, 9/20/54	1,706,753	1,700,385
GNMA II, Single-family, 30 Year, 5.5%, 6/20/34	946,478	977,200
GNMA II, Single-family, 30 Year, 5.5%, 5/20/53	578,998	586,955
GNMA II, Single-family, 30 Year, 5.5%, 9/20/54	1,649,442	1,664,612
GNMA II, Single-family, 30 Year, 5.5%, 8/20/55	2,494,326	2,517,563
GNMA II, Single-family, 30 Year, 6%, 3/20/31 - 7/20/39	338,769	352,715
GNMA II, Single-family, 30 Year, 6%, 3/20/55	1,030,032	1,047,611
GNMA II, Single-family, 30 Year, 6%, 5/20/55	366,195	372,915
GNMA II, Single-family, 30 Year, 6%, 7/20/55	636,054	647,544
GNMA II, Single-family, 30 Year, 6.5%, 1/20/27 - 11/20/33	542,397	568,798
GNMA II, Single-family, 30 Year, 6.5%, 6/20/55	635,128	653,928
GNMA II, Single-family, 30 Year, 7.5%, 3/20/27 - 12/20/32	317,709	330,791
GNMA II, Single-family, 30 Year, 8%, 9/20/26 - 7/20/31	25,392	25,904
GNMA II, Single-family, 30 Year, 8.5%, 10/20/26 - 4/20/31	52,530	54,642
GNMA II, Single-family, 30 Year, 9%, 1/20/27	571	575
モーゲージ担保証券計 (Cost \$66,376,476)		61,046,339
<b>合計 (Cost \$67,325,368) 96.8%</b>		<b>61,909,682</b>



# FRANKLIN TEMPLETON

フランクリン・テンプレトンは、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。  
創業者ルーバート・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・テンプレ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。