

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252期 (決算日 2023年4月17日)
第253期 (決算日 2023年5月15日)
第254期 (決算日 2023年6月15日)
第255期 (決算日 2023年7月18日)
第256期 (決算日 2023年8月15日)
第257期 (決算日 2023年9月15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2023年9月15日に第257期の決算を行いました。ここに、第252期から第257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。

フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社 (金融商品取引業者 関東財務局長 (金商) 第417号) はフランクリン・リソース・インク傘下の資産運用会社です。



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。

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 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 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・テンプレトン 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 組入比率	純資産 総額
		税分	込配	み金 期騰落		
	円		円	中率 %	%	百万円
228期(2021年4月15日)	7,291		9	0.0	98.6	17,626
229期(2021年5月17日)	7,288		9	0.1	98.6	17,639
230期(2021年6月15日)	7,311		9	0.4	98.8	17,587
231期(2021年7月15日)	7,276		9	△0.4	98.6	17,451
232期(2021年8月16日)	7,244		9	△0.3	98.2	17,250
233期(2021年9月15日)	7,246		9	0.2	98.3	17,002
234期(2021年10月15日)	7,487		9	3.5	98.4	17,149
235期(2021年11月15日)	7,451		9	△0.4	98.1	16,764
236期(2021年12月15日)	7,411		9	△0.4	98.6	16,507
237期(2022年1月17日)	7,361		9	△0.6	97.8	16,226
238期(2022年2月15日)	7,332		9	△0.3	98.6	16,046
239期(2022年3月15日)	7,435		9	1.5	98.2	16,152
240期(2022年4月15日)	7,704		9	3.7	98.0	16,449
241期(2022年5月16日)	7,841		9	1.9	98.2	16,512
242期(2022年6月15日)	7,917		9	1.1	98.2	16,414
243期(2022年7月15日)	8,319		9	5.2	98.0	17,088
244期(2022年8月15日)	8,078		9	△2.8	98.3	16,425
245期(2022年9月15日)	8,399		9	4.1	97.7	16,826
246期(2022年10月17日)	8,329		9	△0.7	98.7	16,546
247期(2022年11月15日)	8,027		9	△3.5	98.4	15,558
248期(2022年12月15日)	7,966		9	△0.6	98.3	15,285
249期(2023年1月16日)	7,563		9	△4.9	97.5	14,435
250期(2023年2月15日)	7,723		9	2.2	98.3	14,656
251期(2023年3月15日)	7,819		9	1.4	98.9	14,765
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

(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・템플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

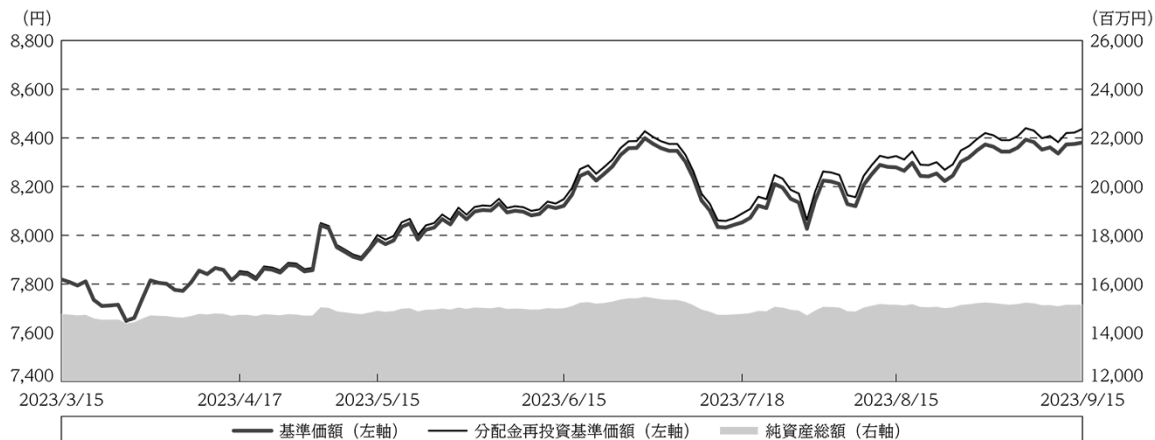
決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第252期	(期 首) 2023年 3月15日	円		%	98.9
	3月末	7,819		—	98.4
	(期 末) 2023年 4月17日	7,815		△0.1	98.4
第253期	(期 首) 2023年 4月17日	7,853		0.4	98.7
	4月末	7,844		—	98.7
	(期 末) 2023年 5月15日	7,857		0.2	97.9
第254期	(期 首) 2023年 5月15日	7,992		1.9	98.4
	5月末	7,983		—	98.4
	(期 末) 2023年 6月15日	8,098		1.4	98.0
第255期	(期 首) 2023年 6月15日	8,130		1.8	98.6
	6月末	8,121		—	98.6
	(期 末) 2023年 7月18日	8,376		3.1	97.6
第256期	(期 首) 2023年 7月18日	8,062		△0.7	98.1
	7月末	8,053		—	98.1
	(期 末) 2023年 8月15日	8,141		1.1	98.3
第257期	(期 首) 2023年 8月15日	8,288		2.9	98.5
	8月末	8,279		—	98.5
	(期 末) 2023年 9月15日	8,364		1.0	98.2
		8,390		1.3	98.9

(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

(2023年3月16日～2023年9月15日)

作成期間中の基準価額等の推移



第252期首：7,819円

第257期末：8,381円 (既払分配金(税込み):54円)

騰落率：7.9% (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(2023年3月15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下落した一方、米ドルが対円で上昇した結果、当ファンドの分配金再投資基準価額は上昇しました。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、米地方銀行の経営を巡る不透明感が改めて意識され、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、相対的に安全とされる米国国債が買われ、利回りは低下（価格は上昇）しました。その後は、米金融当局が銀行への支援策を拡充する方針を示すなど、金融システム不安が和らいだことから、利回りは上昇しました。

期の半ばは、米連邦公開市場委員会（FOMC）参加者らの政策金利の見通しが上方修正されたことから、米連邦準備制度理事会（FRB）の金融引き締めが長引くとの観測が強まったため、利回りは上昇しました。

期の後半は、米生産者物価指数（PPI）が予想を上回り、米インフレ圧力の根強さが意識されたことから、利回りは上昇しました。その後は、原油先物価格が上昇したほか、米経済指標が全般的に景気の底堅さを示したことから、インフレ鈍化に時間がかかる可能性が改めて意識されたため、利回りの上昇が続きました。

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。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）金利は上昇しました。一方、住宅ローンの借り換え指数は低下しました。

(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、欧米の金融システムに対する警戒感が一服したほか、米雇用統計の結果を受けて米国景気悪化への過度な懸念が後退したことに加え、日銀の植田新総裁が現行の金融緩和策を当面、継続する方針を示したことなどから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。

期の半ばは、米債務上限問題を巡って与野党が合意できるとの楽観が広がり、米ドル高・円安が加速しました。その後も、日銀が大規模な金融緩和策の維持を決定し、日米金融政策の方向性の違いが改めて意識されたことで、米ドル高・円安が進展しました。

期の後半は、日銀が金融政策決定会合で長短金利操作（イールドカーブ・コントロール、YCC）の修正案を議論すると報じられ、大規模な金融緩和策の修正観測が浮上したことなどから、米ドルが対円で上値の重い展開となる場面もありましたが、日銀がYCCの運用見直しを発表した後は、米ドルを買い戻す動きが優勢となりました。

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%~4.0%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252期	第253期	第254期	第255期	第256期	第257期
	2023年3月16日～ 2023年4月17日	2023年4月18日～ 2023年5月15日	2023年5月16日～ 2023年6月15日	2023年6月16日～ 2023年7月18日	2023年7月19日～ 2023年8月15日	2023年8月16日～ 2023年9月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	9 0.115%	9 0.113%	9 0.111%	9 0.112%	9 0.109%	9 0.107%
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	927	938	949	955	968	981

(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)

2023年の年内は個人消費の鈍化が予想されるものの、実質賃金と可処分所得の伸びが消費を下支えすることで、米国経済が2023年後半に景気後退に陥る可能性は低いと考えています。FRBは政策金利を2024年まで現在の水準に据え置く可能性が高いと思われるため、米国の債券は長期にわたり魅力的な利回りを提供できると期待しています。今後景気が後退する局面でFRBは利下げに踏み切ると予想されますが、過去10年間続いてきた低金利政策にすぐに逆戻りするとは考えていません。

失業率が低水準で推移するなどマクロ経済環境が比較的健全であることから、住宅市場は鈍化するものの、引き続きMBS市場の下支え要因になると期待しています。また、現状、MBSの期限前償還のリスクは極めて低く、エクステンションによる影響も小さい状況にあります。

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

(2023年 3 月16日～2023年 9 月15日)

項 目	第252期～第257期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 31	% 0.387	(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)	(0.144)	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)	(18)	(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	0.003	(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 ・ 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)	(0)	(0.003)	・ 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
(そ の 他)	(0)	(0.000)	・ その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合 計	31	0.390	
作成期間の平均基準価額は、8,108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。

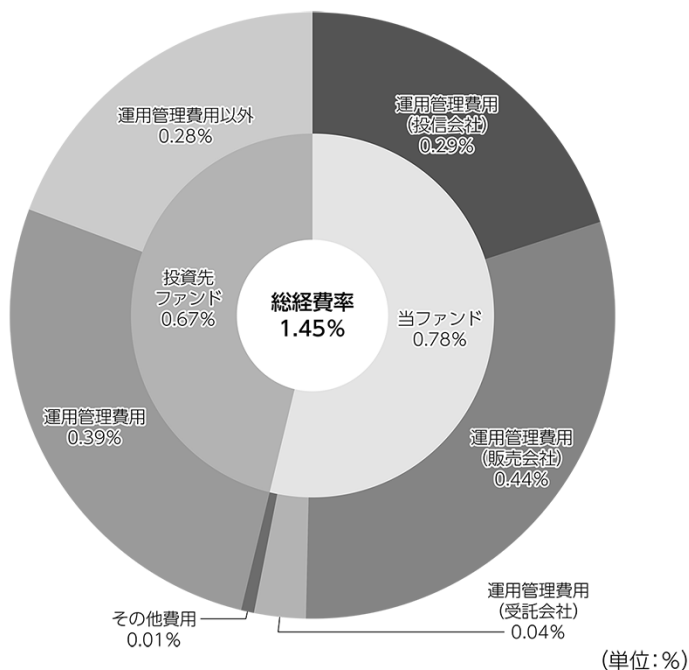
(注) 各比率は 1 万口当たりのそれぞれの費用金額を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第 3 位未満は四捨五入してあります。

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1.45%です。



総経費率(①+②+③)	1.45
①当ファンドの費用の比率	0.78
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.39
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.28

(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

(2023年3月16日～2023年9月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第252期～第257期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
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	千口 -	千円 -	千口 430,129	千円 805,994

(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

(2023年3月16日～2023年9月15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 (2023年3月16日～2023年9月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年9月15日現在)

親投資信託残高

銘柄	第251期末	第257期末	
	口数	口数	評価額
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	千口 8,139,261	千口 7,709,132	千円 15,085,230

(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

(2023年9月15日現在)

項 目	第257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	15,085,230	99.3
コール・ローン等、その他	110,064	0.7
投資信託財産総額	15,195,294	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 (15,085,340千円) の投資信託財産総額 (15,099,706千円) に対する比率は99.9%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=147.62円)

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第252期末	第253期末	第254期末	第255期末	第256期末	第257期末
	2023年4月17日現在	2023年5月15日現在	2023年6月15日現在	2023年7月18日現在	2023年8月15日現在	2023年9月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	14,779,565,081	14,952,606,080	15,043,617,148	14,801,810,203	15,186,041,008	15,195,294,132
コール・ローン等	143,106,208	205,413,928	151,466,936	221,130,523	166,306,158	110,063,610
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(併録)	14,636,458,873	14,747,192,152	14,892,150,212	14,580,679,680	15,019,734,850	15,085,230,522
(B) 負債	38,540,108	53,381,474	37,410,025	28,533,835	34,639,480	38,940,226
未払収益分配金	16,913,769	16,797,837	16,630,383	16,510,866	16,471,689	16,276,354
未払解約金	11,360,865	27,776,760	10,933,175	1,417,419	9,283,820	12,710,128
未払信託報酬	10,179,311	8,733,644	9,765,355	10,519,123	8,810,757	9,872,729
未払利息	264	349	419	528	330	322
その他未払費用	85,899	72,884	80,693	85,899	72,884	80,693
(C) 純資産総額(A-B)	14,741,024,973	14,899,224,606	15,006,207,123	14,773,276,368	15,151,401,528	15,156,353,906
元本	18,793,077,753	18,664,264,354	18,478,204,328	18,345,407,209	18,301,877,372	18,084,838,197
次期繰越損益金	△ 4,052,052,780	△ 3,765,039,748	△ 3,471,997,205	△ 3,572,130,841	△ 3,150,475,844	△ 2,928,484,291
(D) 受益権総口数	18,793,077,753口	18,664,264,354口	18,478,204,328口	18,345,407,209口	18,301,877,372口	18,084,838,197口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,844円	7,983円	8,121円	8,053円	8,279円	8,381円

○損益の状況

項 目	第252期	第253期	第254期	第255期	第256期	第257期
	2023年3月16日～ 2023年4月17日	2023年4月18日～ 2023年5月15日	2023年5月16日～ 2023年6月15日	2023年6月16日～ 2023年7月18日	2023年7月19日～ 2023年8月15日	2023年8月16日～ 2023年9月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 8,232	△ 12,495	△ 13,162	△ 13,962	△ 12,326	△ 9,977
受取利息	557	—	—	752	921	445
支払利息	△ 8,789	△ 12,495	△ 13,162	△ 14,714	△ 13,247	△ 10,422
(B) 有価証券売買損益	73,736,142	284,780,893	281,910,524	△ 98,284,986	438,111,967	210,853,400
売買益	75,554,362	285,351,006	283,559,434	6,242,380	439,089,190	212,131,350
売買損	△ 1,818,220	△ 570,113	△ 1,648,910	△ 104,527,366	△ 977,223	△ 1,277,950
(C) 信託報酬等	△ 10,265,210	△ 8,806,528	△ 9,846,048	△ 10,605,022	△ 8,884,202	△ 9,953,963
(D) 当期損益金 (A + B + C)	63,462,700	275,961,870	272,051,314	△ 108,903,970	429,215,439	200,889,460
(E) 前期繰越損益金	95,070,750	140,519,545	395,357,140	644,912,609	516,822,171	917,931,522
(F) 追加信託差損益金	△4,193,672,461	△4,164,723,326	△4,122,775,276	△4,091,628,614	△4,080,041,765	△4,031,028,919
(配当等相当額)	(472,267,789)	(470,198,212)	(466,614,811)	(465,625,996)	(468,108,491)	(463,475,372)
(売買損益相当額)	(△4,665,940,250)	(△4,634,921,538)	(△4,589,390,087)	(△4,557,254,610)	(△4,548,150,256)	(△4,494,504,291)
(G) 計 (D + E + F)	△4,035,139,011	△3,748,241,911	△3,455,366,822	△3,555,619,975	△3,134,004,155	△2,912,207,937
(H) 収益分配金	△ 16,913,769	△ 16,797,837	△ 16,630,383	△ 16,510,866	△ 16,471,689	△ 16,276,354
次期繰越損益金 (G + H)	△4,052,052,780	△3,765,039,748	△3,471,997,205	△3,572,130,841	△3,150,475,844	△2,928,484,291
追加信託差損益金	△4,193,672,461	△4,164,723,326	△4,122,775,276	△4,091,628,614	△4,080,041,765	△4,031,028,919
(配当等相当額)	(472,273,456)	(470,205,638)	(466,627,964)	(465,638,922)	(468,170,530)	(463,484,029)
(売買損益相当額)	(△4,665,945,917)	(△4,634,928,964)	(△4,589,403,240)	(△4,557,267,536)	(△4,548,212,295)	(△4,494,512,948)
分配準備積立金	1,271,052,726	1,280,968,653	1,287,711,691	1,286,866,775	1,303,850,283	1,310,832,625
繰越損益金	△1,129,433,045	△ 881,285,075	△ 636,933,620	△ 767,369,002	△ 374,284,362	△ 208,287,997

(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252期首元本額は18,883,494,903円、第252～257期中追加設定元本額は146,976,470円、第252～257期中一部解約元本額は945,633,176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2,928,484,291円です。
- (3) 1口当たり純資産額は、第252期0.7844円、第253期0.7983円、第254期0.8121円、第255期0.8053円、第256期0.8279円、第257期0.8381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252期 (自2023年3月16日 至2023年4月17日)

計算期間末における費用控除後の配当等収益 (32,477,076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 (472,273,456円) および分配準備積立金 (1,255,489,419円) より分配対象収益は1,760,239,951円 (1万口当たり936円) であり、うち16,913,769円 (1万口当たり9円) を分配金額としております。

- (2) 第253期 (自2023年4月18日 至2023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 (36,587,621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 (470,205,638円) および分配準備積立金 (1,261,178,869円) より分配対象収益は1,767,972,128円 (1万口当たり947円) であり、うち16,797,837円 (1万口当たり9円) を分配金額としております。

- (3) 第254期 (自2023年5月16日 至2023年6月15日)

計算期間末における費用控除後の配当等収益 (37,239,471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 (466,627,964円) および分配準備積立金 (1,267,102,603円) より分配対象収益は1,770,970,038円 (1万口当たり958円) であり、うち16,630,383円 (1万口当たり9円) を分配金額としております。

- (4) 第255期 (自2023年6月16日 至2023年7月18日)

計算期間末における費用控除後の配当等収益 (27,272,098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 (465,638,922円) および分配準備積立金 (1,276,105,543円) より分配対象収益は1,769,016,563円 (1万口当たり964円) であり、うち16,510,866円 (1万口当たり9円) を分配金額としております。

- (5) 第256期 (自2023年7月19日 至2023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 (40,083,025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 (468,170,530円) および分配準備積立金 (1,280,238,947円) より分配対象収益は1,788,492,502円 (1万口当たり977円) であり、うち16,471,689円 (1万口当たり9円) を分配金額としております。

- (6) 第257期 (自2023年8月16日 至2023年9月15日)

計算期間末における費用控除後の配当等収益 (39,577,619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 (463,484,029円) および分配準備積立金 (1,287,531,360円) より分配対象収益は1,790,593,008円 (1万口当たり990円) であり、うち16,276,354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252期	第253期	第254期	第255期	第256期	第257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。

FRANKLIN TEMPLETON®

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2023年9月15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(7,709,132千口)の内容です。

外国投資信託証券

銘柄	第251期末		第257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	8,854,151	8,739,510	71,314	10,527,432	69.8
(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	4,300,931	3,905,291	30,226	4,462,103	29.6
合計	口数・金額				
	13,155,082	12,644,802	101,541	14,989,536	
	銘柄数<比率>	2	2	-	<99.4%>

(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=147.62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21期》

決算日：2023年3月15日

(計算期間：2022年3月16日～2023年3月15日)

《運用報告書》

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

<p>運用方針</p>	<p>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。</p>
<p>主要投資対象</p>	<p>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。</p>
<p>組入制限</p>	<p>外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</p>

FRANKLIN TEMPLETON®

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 期騰落	中率	投資信託 組入比率	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 (米国国債投資法人)組入比率	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 (67セクター別投資法人)組入比率	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 (バミューダ群投資法人)組入比率	純資産 総額
				%	%	%	
17期(2019年3月15日)	円	8.5	%	%	29.7	70.0	百万円 21,689
18期(2020年3月16日)	15,468	0.5	99.6				18,871
19期(2021年3月15日)	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

(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。

(注) 第18期より、組入比率の記載について、ファンド別の記載から、資産別の記載に変更しております。

○当期中の基準価額の推移

年	月	日	基準価額	騰落	率	投資信託 組入比率	託 券 率
	(期首)	2022年3月15日	円 16,793		% —		% 99.5
	3月末		17,189		2.4		99.5
	4月末		17,718		5.5		99.5
	5月末		17,800		6.0		99.5
	6月末		18,547		10.4		99.5
	7月末		18,746		11.6		99.5
	8月末		18,907		12.6		99.5
	9月末		18,928		12.7		99.4
	10月末		19,245		14.6		99.4
	11月末		18,391		9.5		99.4
	12月末		17,630		5.0		99.4
	2023年1月末		17,694		5.4		99.4
	2月末		18,104		7.8		99.4
	(期末)	2023年3月15日	18,053		7.5		99.4

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2022年3月16日～2023年3月15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下落しましたが、米ドルが対円で上昇したことなどから、当ファンドの基準価額は上昇しました。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、利回りは上昇（価格は下落）しました。

期の前半は、原油価格が急騰し、インフレ圧力が増すと警戒感が強まったことや、米連邦準備制度理事会（FRB）が利上げ開始を決定したことなどから、利回りは上昇しました。その後も、インフレ加速を背景にFRBが利上げを継続したことなどから、利回りは上昇しました。

期の半ばは、積極的な金融引き締めによる景気減速が意識されたことなどから、利回りは低下（価格は上昇）しました。その後は、インフレが高止まりする中、FRBの金融引き締めが長期化すると観測が広がったことなどから、利回りは上昇しました。

期の後半は、インフレ上昇率の鈍化を受けて、FRBが利上げペースを緩めるとの観測が浮上したことから、欧州でインフレピークアウトの観測から欧州中央銀行（ECB）が利上げペースを緩めるとの見方が広がったことなどから、利回りは低下しました。しかし、その後は、雇用統計、消費者物価指数（CPI）などの経済統計が市場予想を上回ったことなどから利上げへの停止期待が後退し、利回りは上昇しました。ただし、2023年3月に米銀破綻の発表を受けて安全資産である米国国債が買われたことで、期末にかけて利回りは低下しました。

当期、ジニーメイ・パス・スルー証券の利回りは上昇しました。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）金利は上昇しました。一方、住宅ローンの借り換え指数は低下しました。

(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、FRBが金融引き締めペースを加速すると観測が広がった一方で、日銀が金融緩和策を維持する姿勢を継続していることから、日米の金融政策の方向性の違いが意識される中、米ドル買い・円売り優勢の展開が続きました。

期の半ばは、米ドル売り・円買いが優勢となる場面も見られましたが、FRBが積極的な金融引き締め姿勢を見せる一方で、日銀が大規模な金融緩和策を維持したことから、日米の金融政策の方向性の違いが引き続き意識される中、米ドル買い・円売りが優勢となりました。

期の後半は、日銀の大規模な金融緩和策が修正されるとの思惑が浮上したことや、FRBによる利上げペースが鈍化すると見方が広がったことから、米ドル売り・円買いが優勢となりました。その後は、日銀が金融緩和策を当面続ける姿勢を示したことや、FRBの利上げが続くと見方が改めて意識されたことなどから、米ドル買い・円売りが優勢となりましたが、当期末には米銀の相次ぐ破綻を受けてFRBが追加利上げに慎重になるとの思惑が強まったことから、米ドル売り・円買い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%~4.0%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)

「各国の中央銀行は現在のインフレを一時的な異常事態に過ぎないと結論付けるであろう」との期待が、市場における利上げ打ち止め観測の背景にあると考えます。しかし運用チームでは、多くの要因から、FRBは高いインフレが定着するリスクについてより神経質になっていると思われます。FRBは長く続いた金融緩和が、複数年にわたる制御が難しいインフレを招いたことを認識しています。FRBによる資産価格安定のためのセーフティネット不在のリスクがどれほどのものか投資家がわかりはじめているなかで、市場の不安定さが増してきていると考えます。

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。

FRANKLIN TEMPLETON®

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年3月16日～2023年3月15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、18,241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

(2022年3月16日～2023年3月15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		口ドル		口ドル
	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	234,567	2,001	1,702,110	14,500
	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	153,002	1,250	437,377	3,700
小計		387,570	3,251	2,139,488	18,200

(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

(2022年3月16日～2023年3月15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 (2022年3月16日～2023年3月15日)

該当事項はございません。

FRANKLIN TEMPLETON®

○組入資産の明細

(2023年3月15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)	口	口	千ドル	千円	%	
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	10,321,694	8,854,151	74,109	9,976,586	67.9	
(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・ファンズ・フランクリン U.S. ガバメント・ファンド	4,585,306	4,300,931	34,407	4,631,931	31.5	
合 計	口 数 ・ 金 額	14,907,000	13,155,082	108,516	14,608,517	
	銘柄数 < 比率 >	2	2	—	< 99.4% >	

(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=134.62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

(2023年3月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 14,608,517	% 99.3
コール・ローン等、その他	99,183	0.7
投資信託財産総額	14,707,700	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(14,693,846千円)の投資信託財産総額(14,707,700千円)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=134.62円)

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年3月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	14,707,700,013
コール・ローン等	85,328,694
投資証券(評価額)	14,608,517,826
未収配当金	13,853,493
(B) 負債	13,853,492
未払金	13,853,492
(C) 純資産総額(A-B)	14,693,846,521
元本	8,139,261,957
次期繰越損益金	6,554,584,564
(D) 受益権総口数	8,139,261,957口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,053円

○損益の状況 (2022年3月16日～2023年3月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	439,657,666
受取配当金	437,918,564
受取利息	1,739,102
(B) 有価証券売買損益	791,143,805
売買益	2,225,153,487
売買損	△1,434,009,682
(C) 保管費用等	△ 86,157
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,230,715,314
(E) 前期繰越損益金	6,444,916,412
(F) 解約差損益金	△1,121,047,162
(G) 計(D+E+F)	6,554,584,564
次期繰越損益金(G)	6,554,584,564

(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9,487,982,795円、期中追加設定元本額は0円、期中一部解約元本額は1,348,720,838円です。

(2) 当ファンドの期末元本額 8,139,261,957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 8,139,261,957円

(3) 期末における1口当たり純資産額は1.8053円です。

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

2023年6月30日決算

(計算期間：2022年7月1日～2023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2023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・サービスーズ・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 ^{注2}	申込手数料：かかりません 運用報酬：年0.40% 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
 損益および純資産変動計算書
 2023年6月30日に終了した計算期間

(米ドル)

期首純資産額	636,215,405
利息収入	
債券利息 (税引後)	23,542,540
預金利息	60,430
その他利息	17,644
利息収入合計	23,620,614
費用	
運用報酬	6,274,576
管理会社報酬	1,516,467
保管銀行報酬	27,151
監査費用	13,355
その他費用	492,743
関係法人からの費用戻入	(76,926)
費用合計	8,247,366
売買損益	
投資有価証券	(3,337,644)
外国為替先渡契約	418,673
外国金融先物契約	(1,214,450)
外国為替取引	(254,062)
売買損益合計	(4,387,483)
実現純利益合計	10,985,765

FRANKLIN TEMPLETON®

評価損益増減	
投資有価証券	(26,471,705)
外国為替先渡契約	589,827
外国金融先物契約	(119,118)
外国為替取引	(5)
評価損益増減合計	(26,001,001)
運用による純資産の増減合計	(15,015,236)
元本異動等	
追加設定額	378,305,928
解約額	(248,081,255)
追加設定・一部解約時の収益調整	1,638,064
分配金額	(13,600,147)
元本異動等による純資産の増減合計	118,262,590
期末純資産額	739,462,759

組入資産の明細

2023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				
53,239,329	GNMA MA4719 3.5% 09/20/2047	USA	USD	49,762,878	6.73
42,597,503	GNMA 2.5% 08/20/2051	USA	USD	36,969,729	5.00
36,732,247	GNMA MA6709 2.5% 06/20/2050	USA	USD	32,067,662	4.34
33,910,098	GNMA 2% 08/20/2051	USA	USD	28,559,855	3.86
30,308,479	GNMA 2.5% 10/20/2051	USA	USD	26,286,898	3.56
27,630,410	GNMA 3% 09/20/2051	USA	USD	24,803,097	3.35
27,293,738	GNMA 2.5% 03/20/2052	USA	USD	23,655,539	3.20
20,543,141	GNMA 785211 5% 08/15/2040	USA	USD	20,520,023	2.78
23,428,181	GNMA 2.5% 07/20/2051	USA	USD	20,305,765	2.75
18,848,654	GNMA MA2302 3% 10/20/2044	USA	USD	17,275,416	2.34
15,646,133	GNMA 5% 08/20/2052	USA	USD	15,388,662	2.08
16,094,332	GNMA MA4837 3.5% 11/20/2047	USA	USD	15,063,854	2.04
16,338,006	GNMA 3% 03/20/2052	USA	USD	14,620,200	1.98
14,956,542	FHLMC Pool 2% 11/01/2051	USA	USD	12,225,655	1.65
12,759,708	FHLMC Pool 3% 11/01/2048	USA	USD	11,441,367	1.55
13,566,530	GNMA 2% 03/20/2052	USA	USD	11,412,833	1.54
11,292,416	GNMA 4% 09/20/2052	USA	USD	10,689,595	1.45
10,771,404	GNMA 4% 06/20/2052	USA	USD	10,198,101	1.38
10,333,546	FNMA 4.5% 07/01/2052	USA	USD	9,943,290	1.35
10,750,120	GNMA 3.5% 11/20/2052	USA	USD	9,927,292	1.34
12,130,192	FNMA 2% 02/01/2052	USA	USD	9,914,093	1.34
10,462,684	GNMA 3% 08/20/2052	USA	USD	9,359,024	1.27
8,050,390	GNMA 785132 6% 01/15/2038	USA	USD	8,418,541	1.14
9,162,750	GNMA MA2891 3% 06/20/2045	USA	USD	8,359,390	1.13
7,795,604	GNMA 785146 5.5% 11/15/2039	USA	USD	7,961,360	1.08
8,109,671	GNMA MA4452 4% 05/20/2047	USA	USD	7,788,947	1.05
8,283,662	GNMA MA2825 3% 05/20/2045	USA	USD	7,556,992	1.02
8,177,384	GNMA MA2960 3% 07/20/2045	USA	USD	7,486,751	1.01
8,785,502	FHLMC Pool 2.5% 12/01/2051	USA	USD	7,468,189	1.01
7,190,000	FNMA 5.5% 07/01/2053	USA	USD	7,159,518	0.97
7,808,051	GNMA BV2961 3% 06/20/2050	USA	USD	7,138,000	0.97
7,531,871	GNMA MA0462 3.5% 10/20/2042	USA	USD	7,096,810	0.96
8,410,696	FNMA 2% 01/01/2052	USA	USD	6,872,960	0.93

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 (%)
7,147,617	GNMA 4% 07/20/2052	USA	USD	6,767,184	0.92
7,720,953	GNMA 2.5% 05/20/2052	USA	USD	6,692,622	0.91
6,450,047	FNMA 5.5% 04/01/2053	USA	USD	6,422,703	0.87
6,647,823	GNMA MA4900 3.5% 12/20/2047	USA	USD	6,230,816	0.84
6,946,270	FNMA 3% 04/01/2052	USA	USD	6,125,336	0.83
6,086,539	GNMA MA0220 3.5% 07/20/2042	USA	USD	5,733,193	0.78
5,746,448	GNMA MA0392 3.5% 09/20/2042	USA	USD	5,417,776	0.73
5,610,276	GNMA MA4962 3.5% 01/20/2048	USA	USD	5,261,255	0.71
5,356,034	FHLMC 4.5% 01/01/2049	USA	USD	5,260,651	0.71
3,902,522	GNMA 6% 07/20/2039	USA	USD	4,085,988	0.55
3,755,978	GNMA MA1450 4.5% 11/20/2043	USA	USD	3,725,149	0.50
3,494,886	GNMA 785133 6.5% 07/15/2038	USA	USD	3,611,445	0.49
3,650,000	FNMA 5% 07/01/2053	USA	USD	3,578,548	0.48
3,460,836	GNMA 4% 06/20/2047	USA	USD	3,324,032	0.45
3,464,371	GNMA MA4718 3% 09/20/2047	USA	USD	3,137,463	0.42
3,120,801	GNMA 004922 4% 01/20/2041	USA	USD	3,032,123	0.41
2,928,346	GNMA MA0852 3.5% 03/20/2043	USA	USD	2,764,673	0.37
3,181,560	GNMA BZ4020 2.5% 11/20/2050	USA	USD	2,686,535	0.36
2,650,390	GNMA MA2677 3% 03/20/2045	USA	USD	2,417,718	0.33
2,493,578	GNMA 748743 4% 11/15/2040	USA	USD	2,414,996	0.33
2,605,957	GNMA MA4195 3% 01/20/2047	USA	USD	2,366,047	0.32
2,279,488	GNMA 004746 4.5% 07/20/2040	USA	USD	2,265,004	0.31
2,281,144	GNMA AJ1885 4% 08/15/2044	USA	USD	2,209,474	0.30
2,155,469	GNMA 004598 4.5% 12/20/2039	USA	USD	2,141,773	0.29
2,209,119	GNMA 4% 07/20/2047	USA	USD	2,121,928	0.29
2,326,109	GNMA MA3520 3% 03/20/2046	USA	USD	2,121,254	0.29
2,323,842	GNMA BX2238 3% 09/20/2050	USA	USD	2,112,565	0.29
2,090,822	GNMA 003442 5% 09/20/2033	USA	USD	2,095,036	0.28
1,960,340	GNMA 701730 4.5% 03/15/2039	USA	USD	1,919,695	0.26
1,864,382	GNMA 005203 4% 10/20/2041	USA	USD	1,811,395	0.25
1,859,396	GNMA MA4777 3% 10/20/2047	USA	USD	1,684,538	0.23
1,707,221	GNMA 004853 4% 11/20/2040	USA	USD	1,658,720	0.22
1,810,734	GNMA MA2444 3% 12/20/2044	USA	USD	1,655,662	0.22
1,809,300	GNMA MA3596 3% 04/20/2046	USA	USD	1,648,135	0.22
1,664,299	GNMA BT4506 3% 08/20/2050	USA	USD	1,513,162	0.21
1,546,166	GNMA BV2851 3% 05/20/2050	USA	USD	1,413,478	0.19
1,401,535	GNMA MA1679 4.5% 02/20/2044	USA	USD	1,390,030	0.19
1,280,654	GNMA 005140 4.5% 08/20/2041	USA	USD	1,272,512	0.17

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 (%)
1,301,676	GNMA BX2079 3% 08/20/2050	USA	USD	1,183,545	0.16
1,129,608	GNMA AL1748 4% 01/15/2045	USA	USD	1,094,046	0.15
1,182,819	GNMA BT4299 3% 07/20/2050	USA	USD	1,081,037	0.15
1,084,437	GNMA 004636 4.5% 02/20/2040	USA	USD	1,077,546	0.15
1,171,449	GNMA BT4537 3% 08/20/2050	USA	USD	1,064,848	0.14
1,119,808	GNMA MA1090 3.5% 06/20/2043	USA	USD	1,055,939	0.14
1,038,098	GNMA 004882 4% 12/20/2040	USA	USD	1,008,606	0.14
1,042,218	GNMA BR3814 4% 12/20/2049	USA	USD	1,004,062	0.14
1,004,654	GNMA 005204 4.5% 10/20/2041	USA	USD	998,268	0.14
971,682	GNMA 004577 4.5% 11/20/2039	USA	USD	965,509	0.13
1,015,754	GNMA BT4342 3% 07/20/2050	USA	USD	923,321	0.13
890,132	GNMA 003736 5.5% 07/20/2035	USA	USD	909,915	0.12
879,409	GNMA 731244 4.5% 05/15/2040	USA	USD	861,282	0.12
871,457	GNMA 676990 4.5% 06/15/2040	USA	USD	860,559	0.12
884,784	GNMA AL9369 4% 02/15/2045	USA	USD	856,874	0.12
751,204	GNMA 783278 5% 02/20/2041	USA	USD	763,700	0.10
787,193	GNMA BR3797 4% 12/20/2049	USA	USD	758,082	0.10
763,163	GNMA 710765 4.5% 08/15/2039	USA	USD	754,328	0.10
775,398	GNMA AL5917 4% 03/15/2045	USA	USD	750,942	0.10
772,573	GNMA BX2277 3% 09/20/2050	USA	USD	702,268	0.10
705,138	GNMA 745237 4.5% 07/15/2040	USA	USD	690,598	0.09
674,519	GNMA 003458 5% 10/20/2033	USA	USD	675,882	0.09
729,837	GNMA BX2367 3% 09/20/2050	USA	USD	663,422	0.09
654,236	GNMA 003487 5% 12/20/2033	USA	USD	655,550	0.09
647,792	GNMA AI4806 4% 11/15/2044	USA	USD	630,562	0.09
608,737	GNMA 003807 5.5% 01/20/2036	USA	USD	627,409	0.09
644,391	GNMA 004833 4% 10/20/2040	USA	USD	626,081	0.09
629,554	GNMA AE8141 4% 02/20/2044	USA	USD	606,664	0.08
566,190	GNMA 003678 5.5% 02/20/2035	USA	USD	579,538	0.08
557,107	GNMA 003569 5.5% 06/20/2034	USA	USD	572,106	0.08
546,698	GNMA 003711 5.5% 05/20/2035	USA	USD	563,447	0.08
570,092	GNMA 734387 4.5% 04/15/2041	USA	USD	561,900	0.08
556,791	GNMA 737369 4.5% 03/15/2040	USA	USD	549,823	0.07
549,621	GNMA 005114 4% 07/20/2041	USA	USD	533,999	0.07
486,763	GNMA 737356 4.5% 03/15/2040	USA	USD	480,672	0.07
505,890	GNMA AD9002 3.5% 04/15/2043	USA	USD	477,593	0.07
465,803	GNMA 003665 5.5% 01/20/2035	USA	USD	472,379	0.06
491,159	GNMA MA0318 3.5% 08/20/2042	USA	USD	462,690	0.06

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 (%)
453,649	GNMA 003472 5% 11/20/2033	USA	USD	456,364	0.06
450,541	GNMA AI4752 4% 10/15/2044	USA	USD	438,558	0.06
446,768	GNMA 005139 4% 08/20/2041	USA	USD	434,072	0.06
411,674	GNMA 682559 4.5% 04/15/2040	USA	USD	406,910	0.06
415,988	GNMA AM8993 4% 08/15/2045	USA	USD	404,920	0.06
394,836	GNMA 710687 4.5% 07/15/2039	USA	USD	390,273	0.05
395,507	GNMA AE8138 4% 02/20/2044	USA	USD	381,126	0.05
392,056	GNMA AL5913 4% 03/15/2045	USA	USD	379,688	0.05
354,634	GNMA 004269 6.5% 10/20/2038	USA	USD	377,479	0.05
377,867	GNMA 005055 4.5% 05/20/2041	USA	USD	375,465	0.05
347,109	GNMA 003095 6.5% 06/20/2031	USA	USD	360,370	0.05
348,994	GNMA AT7681 4% 08/15/2046	USA	USD	339,707	0.05
347,854	GNMA 704912 4% 09/15/2044	USA	USD	336,886	0.05
341,306	GNMA AM7418 4% 04/15/2045	USA	USD	328,850	0.05
337,118	GNMA AJ1890 4% 08/15/2044	USA	USD	322,855	0.04
317,494	GNMA MA1377 4.5% 10/20/2043	USA	USD	314,888	0.04
320,232	GNMA 745189 4.5% 07/15/2040	USA	USD	313,557	0.04
321,535	GNMA AI4751 4% 10/15/2044	USA	USD	312,982	0.04
323,164	GNMA AM7417 4% 04/15/2045	USA	USD	311,374	0.04
331,757	GNMA MA4509 3% 06/20/2047	USA	USD	300,906	0.04
291,713	GNMA 003637 5.5% 11/20/2034	USA	USD	300,642	0.04
305,799	GNMA AL1747 4% 01/15/2045	USA	USD	296,155	0.04
273,491	GNMA 781534 7% 07/20/2032	USA	USD	285,063	0.04
284,907	GNMA 723537 4.5% 12/15/2039	USA	USD	281,346	0.04
289,210	GNMA AL5272 4% 02/15/2045	USA	USD	280,088	0.04
264,171	GNMA 003173 6.5% 12/20/2031	USA	USD	273,677	0.04
274,655	GNMA 738214 4.5% 04/15/2041	USA	USD	271,217	0.04
288,051	GNMA AA5797 3.5% 11/20/2042	USA	USD	267,836	0.04
268,604	GNMA 723164 4.5% 08/15/2040	USA	USD	265,243	0.04
270,558	GNMA MA5652 4.5% 12/20/2048	USA	USD	264,454	0.04
266,832	GNMA AD2330 3.5% 04/15/2043	USA	USD	251,859	0.03
247,399	GNMA 738236 4.5% 04/15/2041	USA	USD	244,333	0.03
228,946	GNMA 004246 6.5% 09/20/2038	USA	USD	240,643	0.03
247,649	GNMA A09618 4% 09/15/2045	USA	USD	239,836	0.03
227,100	GNMA AK1932 4% 11/15/2044	USA	USD	221,059	0.03
224,864	GNMA AM8521 4% 05/15/2045	USA	USD	218,953	0.03
221,303	GNMA AJ6694 4% 10/15/2044	USA	USD	215,485	0.03
208,350	GNMA AI4162 4% 08/15/2044	USA	USD	201,776	0.03

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 (%)
204,975	GNMA AP6589 4% 10/15/2045	USA	USD	199,523	0.03
197,787	GNMA 605002 6% 03/20/2034	USA	USD	197,204	0.03
215,476	GNMA MA4899 3% 12/20/2047	USA	USD	195,014	0.03
200,959	GNMA AK5751 4% 12/15/2044	USA	USD	194,621	0.03
196,432	GNMA AJ4154 4% 09/15/2044	USA	USD	191,206	0.03
183,624	GNMA 782446 7.5% 08/15/2033	USA	USD	188,985	0.03
191,546	GNMA AJ3306 4% 11/15/2044	USA	USD	185,504	0.03
186,321	GNMA 741282 4.5% 06/15/2040	USA	USD	183,644	0.03
174,394	GNMA 617986 4.5% 05/15/2040	USA	USD	171,203	0.02
171,274	GNMA 004678 4.5% 04/20/2040	USA	USD	170,186	0.02
174,062	GNMA AM3610 4% 04/15/2045	USA	USD	169,431	0.02
163,752	GNMA 003748 5.5% 08/20/2035	USA	USD	168,760	0.02
174,796	GNMA AD9003 3.5% 04/15/2043	USA	USD	164,974	0.02
163,721	GNMA MA1523 4.5% 12/20/2043	USA	USD	162,378	0.02
164,949	GNMA A09084 4% 11/15/2045	USA	USD	160,561	0.02
163,743	GNMA A14951 4% 12/15/2044	USA	USD	159,387	0.02
160,215	GNMA 738250 4.5% 04/15/2041	USA	USD	158,210	0.02
161,215	GNMA 778522 4% 05/15/2045	USA	USD	156,926	0.02
157,905	GNMA AK6423 4% 12/15/2044	USA	USD	153,310	0.02
153,098	GNMA 627121 6% 03/20/2034	USA	USD	152,008	0.02
153,344	GNMA AT7561 4% 07/15/2046	USA	USD	149,263	0.02
152,579	GNMA AR0605 4% 02/15/2046	USA	USD	148,519	0.02
147,949	GNMA AK5781 4% 01/15/2045	USA	USD	143,012	0.02
142,273	GNMA 733442 4.5% 07/15/2040	USA	USD	140,624	0.02
135,477	GNMA 003556 5.5% 05/20/2034	USA	USD	138,956	0.02
140,868	GNMA AM9041 4% 08/15/2045	USA	USD	136,340	0.02
143,839	GNMA AD8918 3.5% 04/15/2043	USA	USD	135,794	0.02
138,379	GNMA AM0474 4% 04/15/2045	USA	USD	133,331	0.02
134,576	GNMA 705090 4.5% 08/15/2040	USA	USD	133,016	0.02
131,239	GNMA 485533 7% 06/15/2031	USA	USD	132,508	0.02
132,697	GNMA 004695 4% 05/20/2040	USA	USD	128,925	0.02
121,953	GNMA BQ2792 5.5% 09/20/2049	USA	USD	121,886	0.02
127,300	GNMA AA6415 3.5% 05/15/2043	USA	USD	120,178	0.02
113,558	GNMA 003240 7% 05/20/2032	USA	USD	118,458	0.02
110,238	GNMA BQ4328 5.5% 10/20/2049	USA	USD	111,275	0.02
112,735	GNMA AK6956 4% 03/15/2045	USA	USD	109,737	0.02
106,373	GNMA 003152 7.5% 10/20/2031	USA	USD	108,954	0.02
101,168	GNMA 781319 7% 07/15/2031	USA	USD	106,530	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 (%)
101,726	GNMA BP7329 5.5% 10/20/2049	USA	USD	101,903	0.01
98,209	GNMA BK0746 5.5% 10/15/2048	USA	USD	99,161	0.01
96,905	GNMA 738226 4.5% 04/15/2041	USA	USD	95,692	0.01
91,004	GNMA 003624 5.5% 10/20/2034	USA	USD	93,783	0.01
92,342	GNMA BM2426 5.5% 08/20/2049	USA	USD	92,503	0.01
93,850	GNMA AJ6333 4% 10/15/2044	USA	USD	91,077	0.01
91,597	GNMA 729592 4.5% 02/15/2040	USA	USD	90,535	0.01
94,858	GNMA AB2784 3.5% 08/20/2042	USA	USD	88,681	0.01
87,801	GNMA AI4161 4% 08/15/2044	USA	USD	85,726	0.01
80,716	GNMA 004196 6.5% 07/20/2038	USA	USD	85,188	0.01
87,835	GNMA AM4121 4% 04/15/2045	USA	USD	84,759	0.01
86,655	GNMA AL2573 4% 03/15/2045	USA	USD	84,311	0.01
78,760	GNMA BM2352 5.5% 08/20/2049	USA	USD	79,480	0.01
81,335	GNMA AK1655 4% 10/15/2044	USA	USD	79,413	0.01
77,739	GNMA AK6464 4% 01/15/2045	USA	USD	75,902	0.01
75,234	GNMA AK1704 4% 12/15/2044	USA	USD	73,456	0.01
72,697	GNMA B01169 5.5% 09/20/2049	USA	USD	72,904	0.01
70,443	GNMA 003070 7.5% 04/20/2031	USA	USD	72,856	0.01
70,262	GNMA AK0366 4% 11/15/2044	USA	USD	68,361	0.01
67,766	GNMA AH8945 4% 08/15/2044	USA	USD	65,933	0.01
63,694	GNMA AI4889 4% 11/15/2044	USA	USD	62,189	0.01
61,060	GNMA AK6726 4% 12/15/2044	USA	USD	59,617	0.01
57,284	GNMA 003161 6.5% 11/20/2031	USA	USD	59,346	0.01
57,541	GNMA 743353 4.5% 05/15/2040	USA	USD	56,874	0.01
54,437	GNMA 003069 7% 04/20/2031	USA	USD	56,684	0.01
57,682	GNMA AK4197 4% 12/15/2044	USA	USD	56,122	0.01
53,888	GNMA 003026 7% 01/20/2031	USA	USD	55,652	0.01
50,679	GNMA 781300 7% 06/15/2031	USA	USD	52,741	0.01
50,966	GNMA 003774 5.5% 10/20/2035	USA	USD	52,529	0.01
53,958	GNMA 737532 4% 10/15/2040	USA	USD	52,258	0.01
52,764	GNMA AL2574 4% 03/15/2045	USA	USD	51,711	0.01
54,738	GNMA MA1012 3.5% 05/20/2043	USA	USD	51,666	0.01
50,376	GNMA BT1275 5.5% 02/20/2050	USA	USD	50,397	0.01
50,677	GNMA 003554 4.5% 05/20/2034	USA	USD	50,356	0.01
50,368	GNMA B08247 5.5% 09/20/2049	USA	USD	50,238	0.01
49,336	GNMA 453308 8% 09/15/2027	USA	USD	49,609	0.01
46,940	GNMA 003068 6.5% 04/20/2031	USA	USD	48,732	0.01
48,030	GNMA 549588 7% 09/15/2031	USA	USD	48,662	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 (%)
48,968	GNMA AH7992 4% 06/15/2044	USA	USD	47,253	0.01
47,224	GNMA 792465 4% 12/15/2041	USA	USD	46,188	0.01
46,031	GNMA AM8566 4% 05/15/2045	USA	USD	44,943	0.01
45,227	GNMA 003581 4.5% 07/20/2034	USA	USD	44,696	0.01
42,676	GNMA 003053 6.5% 03/20/2031	USA	USD	43,771	0.01
43,716	GNMA BM2203 5.5% 07/20/2049	USA	USD	43,613	0.01
44,186	GNMA 616326 6.5% 04/20/2034	USA	USD	43,604	0.01
42,919	GNMA BM2202 5.5% 07/20/2049	USA	USD	43,003	0.01
43,440	GNMA 003594 4.5% 08/20/2034	USA	USD	42,900	0.01
41,265	GNMA 003724 5.5% 06/20/2035	USA	USD	42,529	0.01
42,713	GNMA 543319 7% 06/15/2031	USA	USD	42,383	0.01
39,140	GNMA 511832 7.5% 12/15/2030	USA	USD	39,715	0.01
41,423	GNMA AD9001 3.5% 04/15/2043	USA	USD	39,095	0.01
38,476	GNMA 003010 7% 12/20/2030	USA	USD	38,944	0.01
38,559	GNMA 003542 4.5% 04/20/2034	USA	USD	38,315	0.01
38,547	GNMA MA1840 4.5% 04/20/2044	USA	USD	38,231	0.01
37,594	GNMA BM2259 5.5% 07/20/2049	USA	USD	38,029	0.01
37,042	GNMA 579398 7% 05/15/2032	USA	USD	36,752	0.01
34,058	GNMA 781380 7.5% 12/15/2031	USA	USD	35,655	0.01
34,560	GNMA 003081 7% 05/20/2031	USA	USD	35,338	0.01
34,008	GNMA 003082 7.5% 05/20/2031	USA	USD	34,761	0.01
33,889	GNMA 563365 7% 10/15/2031	USA	USD	34,311	0.01
33,720	GNMA 003298 7% 10/20/2032	USA	USD	34,178	0.01
34,612	GNMA 723214 4.5% 08/15/2040	USA	USD	34,027	0.01
33,107	GNMA 002882 7% 02/20/2030	USA	USD	33,950	0.01
33,534	GNMA 781898 4.5% 05/20/2034	USA	USD	33,156	0.01
32,726	GNMA 781021 8% 12/20/2028	USA	USD	32,966	0.01
32,053	GNMA 003134 7% 09/20/2031	USA	USD	32,902	-
33,704	GNMA 704911 4% 08/15/2044	USA	USD	32,646	-
31,595	GNMA 556409 7% 03/15/2031	USA	USD	31,343	-
30,753	GNMA 003040 7% 02/20/2031	USA	USD	31,340	-
30,895	GNMA 485864 7% 10/15/2031	USA	USD	31,078	-
31,485	GNMA AJ6310 4% 09/15/2044	USA	USD	30,259	-
30,591	GNMA 003622 4.5% 10/20/2034	USA	USD	30,190	-
29,166	GNMA 003175 7.5% 12/20/2031	USA	USD	29,865	-
29,560	GNMA 541336 7% 04/15/2031	USA	USD	29,349	-
29,953	GNMA AI4833 4% 09/15/2044	USA	USD	29,245	-
29,840	GNMA AJ6318 4% 09/15/2044	USA	USD	28,677	-

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 (%)
28,524	GNMA 548086 8% 12/15/2030	USA	USD	28,492	-
28,748	GNMA AJ6332 4% 10/15/2044	USA	USD	27,823	-
26,297	GNMA 003039 6.5% 02/20/2031	USA	USD	26,562	-
26,142	GNMA 568534 7% 08/15/2031	USA	USD	25,991	-
25,317	GNMA 781051 8.5% 05/20/2029	USA	USD	25,693	-
25,725	GNMA BI6882 5.5% 02/20/2049	USA	USD	25,635	-
24,411	GNMA 003133 6.5% 09/20/2031	USA	USD	25,494	-
25,168	GNMA BM2204 5.5% 06/20/2049	USA	USD	25,086	-
24,757	GNMA 543923 7.5% 02/15/2031	USA	USD	24,756	-
25,286	GNMA AT7537 4% 07/15/2046	USA	USD	24,689	-
23,601	GNMA 003151 7% 10/20/2031	USA	USD	24,485	-
24,251	GNMA BI6753 5.5% 01/20/2049	USA	USD	24,166	-
24,051	GNMA 003610 5.5% 09/20/2034	USA	USD	24,129	-
23,341	GNMA 002999 7.5% 11/20/2030	USA	USD	24,021	-
23,213	GNMA 003011 7.5% 12/20/2030	USA	USD	23,927	-
23,841	GNMA 780080 9% 03/15/2025	USA	USD	23,832	-
23,311	GNMA MA2305 4.5% 10/20/2044	USA	USD	23,120	-
23,275	GNMA 537696 7% 11/15/2030	USA	USD	23,106	-
22,602	GNMA 480521 7% 06/15/2029	USA	USD	22,552	-
23,347	GNMA AL8515 4% 02/15/2045	USA	USD	22,530	-
22,196	GNMA 002324 8% 11/20/2026	USA	USD	22,469	-
21,454	GNMA 003027 7.5% 01/20/2031	USA	USD	22,086	-
21,837	GNMA 564387 7% 10/15/2031	USA	USD	21,969	-
22,073	GNMA 545881 7% 08/15/2031	USA	USD	21,882	-
20,754	GNMA 536143 7% 06/15/2031	USA	USD	20,584	-
19,322	GNMA 003054 7% 03/20/2031	USA	USD	19,754	-
19,916	GNMA 558903 7% 09/15/2032	USA	USD	19,722	-
19,196	GNMA 781159 7.5% 04/15/2030	USA	USD	19,555	-
18,959	GNMA 781287 7% 05/15/2031	USA	USD	19,523	-
19,307	GNMA 517921 7.5% 10/15/2029	USA	USD	19,318	-
19,303	GNMA 460788 7% 03/15/2028	USA	USD	19,180	-
19,296	GNMA 560056 7% 06/15/2031	USA	USD	19,121	-
18,117	GNMA 002285 8% 09/20/2026	USA	USD	18,331	-
18,211	GNMA 479989 7.5% 12/15/2029	USA	USD	18,202	-
17,428	GNMA 002755 7% 05/20/2029	USA	USD	17,622	-
17,495	GNMA 003512 4.5% 02/20/2034	USA	USD	17,385	-
17,466	GNMA 493526 7% 11/15/2030	USA	USD	17,345	-
16,587	GNMA 003107 6.5% 07/20/2031	USA	USD	17,219	-

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 (%)
16,599	GNMA 567094 7% 08/15/2031	USA	USD	16,775	-
16,628	GNMA 435037 7% 02/15/2031	USA	USD	16,477	-
16,252	GNMA 543782 7% 01/15/2031	USA	USD	16,173	-
16,142	GNMA 567108 7% 08/15/2031	USA	USD	16,125	-
15,431	GNMA 002896 7.5% 03/20/2030	USA	USD	15,946	-
15,214	GNMA 003080 6.5% 05/20/2031	USA	USD	15,796	-
16,323	GNMA AH0619 4% 05/15/2044	USA	USD	15,720	-
15,145	GNMA 002867 7.5% 01/20/2030	USA	USD	15,345	-
15,312	GNMA 585373 7% 04/15/2032	USA	USD	15,142	-
15,041	GNMA 551668 7% 09/15/2031	USA	USD	15,036	-
13,823	GNMA 520976 7.5% 09/15/2030	USA	USD	14,161	-
13,913	GNMA 553495 7% 02/15/2032	USA	USD	14,149	-
13,735	GNMA 003110 8% 07/20/2031	USA	USD	14,016	-
14,034	GNMA 571144 7% 08/15/2031	USA	USD	13,938	-
13,489	GNMA 003041 7.5% 02/20/2031	USA	USD	13,866	-
13,553	GNMA 003122 7.5% 08/20/2031	USA	USD	13,772	-
13,505	GNMA 563574 7% 05/15/2032	USA	USD	13,531	-
13,583	GNMA 456863 7% 05/15/2028	USA	USD	13,502	-
12,486	GNMA 002971 7% 09/20/2030	USA	USD	12,891	-
12,288	GNMA 003055 7.5% 03/20/2031	USA	USD	12,759	-
12,359	GNMA 462543 7% 02/15/2028	USA	USD	12,330	-
11,960	GNMA 564575 7% 07/15/2031	USA	USD	12,207	-
11,754	GNMA 491491 7% 07/15/2029	USA	USD	11,754	-
11,450	GNMA 002866 7% 01/20/2030	USA	USD	11,717	-
11,552	GNMA 485623 7% 07/15/2031	USA	USD	11,502	-
11,069	GNMA 490792 7.5% 11/15/2028	USA	USD	11,076	-
11,066	GNMA 503169 7% 06/15/2030	USA	USD	10,974	-
10,946	GNMA 557315 7% 06/15/2031	USA	USD	10,887	-
10,728	GNMA 426571 7% 04/15/2028	USA	USD	10,657	-
10,586	GNMA 561563 7% 08/15/2031	USA	USD	10,619	-
10,303	GNMA 435039 7.5% 02/15/2031	USA	USD	10,289	-
10,285	GNMA 498276 7% 06/15/2031	USA	USD	10,230	-
10,104	GNMA 559037 7% 07/15/2031	USA	USD	10,207	-
10,159	GNMA 544701 8% 01/15/2031	USA	USD	10,144	-
10,130	GNMA 552579 7% 05/15/2032	USA	USD	10,127	-
10,287	GNMA 760061 4.5% 04/15/2041	USA	USD	10,018	-
9,632	GNMA 002957 7.5% 08/20/2030	USA	USD	9,966	-
9,698	GNMA 003120 6.5% 08/20/2031	USA	USD	9,847	-

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 (%)
9,488	GNMA 781207 7.5% 08/15/2030	USA	USD	9,843	-
9,347	GNMA 781324 7% 07/15/2031	USA	USD	9,688	-
9,611	GNMA 547577 7% 03/15/2031	USA	USD	9,646	-
9,415	GNMA 002809 7% 09/20/2029	USA	USD	9,616	-
9,246	GNMA 479813 7% 12/15/2030	USA	USD	9,170	-
9,212	GNMA 003364 7% 03/20/2033	USA	USD	9,158	-
8,885	GNMA 520095 7.5% 05/15/2031	USA	USD	8,880	-
8,515	GNMA 550045 7% 06/15/2031	USA	USD	8,837	-
8,868	GNMA 555154 7% 11/15/2031	USA	USD	8,791	-
8,649	GNMA 002524 7.5% 12/20/2027	USA	USD	8,772	-
8,738	GNMA 780563 8% 12/15/2024	USA	USD	8,728	-
8,572	GNMA 467788 8% 04/15/2028	USA	USD	8,560	-
8,463	GNMA 002675 7% 11/20/2028	USA	USD	8,526	-
8,333	GNMA 536257 7.5% 08/15/2030	USA	USD	8,496	-
8,200	GNMA BM5500 5.5% 04/20/2049	USA	USD	8,168	-
7,490	GNMA 003229 7% 04/20/2032	USA	USD	7,697	-
7,584	GNMA 526207 8% 02/15/2030	USA	USD	7,581	-
7,347	GNMA 002987 7.5% 10/20/2030	USA	USD	7,559	-
7,603	GNMA 003486 4.5% 12/20/2033	USA	USD	7,555	-
7,451	GNMA 436138 8% 01/15/2028	USA	USD	7,441	-
7,007	GNMA 580867 7% 12/15/2031	USA	USD	7,103	-
7,026	GNMA 498269 7% 06/15/2031	USA	USD	6,938	-
6,816	GNMA 002742 7% 04/20/2029	USA	USD	6,932	-
6,573	GNMA 543863 7.5% 01/15/2031	USA	USD	6,564	-
6,179	GNMA 781252 8% 12/15/2030	USA	USD	6,492	-
6,298	GNMA 561522 7% 07/15/2031	USA	USD	6,389	-
6,327	GNMA 003294 5% 10/20/2032	USA	USD	6,322	-
6,286	GNMA 484331 7.5% 09/15/2028	USA	USD	6,278	-
6,105	GNMA 542906 7% 06/15/2031	USA	USD	6,059	-
5,813	GNMA 781388 6.5% 01/20/2032	USA	USD	6,040	-
5,797	GNMA 551119 7% 08/15/2031	USA	USD	5,966	-
5,996	GNMA 003528 4.5% 03/20/2034	USA	USD	5,958	-
5,718	GNMA 550867 7% 09/15/2031	USA	USD	5,915	-
5,906	GNMA 554333 7% 03/15/2031	USA	USD	5,855	-
5,774	GNMA 002768 7% 06/20/2029	USA	USD	5,854	-
5,866	GNMA 485538 7% 06/15/2031	USA	USD	5,828	-
5,758	GNMA 503947 7% 07/15/2029	USA	USD	5,714	-
5,613	GNMA 530499 7.5% 09/15/2030	USA	USD	5,605	-

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 (%)
5,541	GNMA 436202 7.5% 02/15/2028	USA	USD	5,534	-
5,520	GNMA 475503 8% 09/15/2028	USA	USD	5,512	-
5,274	GNMA 498932 7.5% 12/15/2030	USA	USD	5,272	-
5,213	GNMA 002397 8% 03/20/2027	USA	USD	5,269	-
5,172	GNMA 581133 7% 03/15/2032	USA	USD	5,137	-
5,159	GNMA 554732 7% 04/15/2031	USA	USD	5,114	-
5,029	GNMA 564718 7% 07/15/2031	USA	USD	5,006	-
4,729	GNMA 468244 8% 09/15/2028	USA	USD	4,729	-
4,684	GNMA 002549 7.5% 02/20/2028	USA	USD	4,721	-
4,627	GNMA 002729 6.5% 03/20/2029	USA	USD	4,690	-
4,656	GNMA 491480 7% 06/15/2029	USA	USD	4,662	-
4,756	GNMA AN0232 4% 06/15/2045	USA	USD	4,606	-
4,480	GNMA 527750 8% 07/15/2030	USA	USD	4,474	-
4,479	GNMA 543808 7% 02/15/2031	USA	USD	4,454	-
4,400	GNMA 486846 7% 01/15/2029	USA	USD	4,431	-
4,346	GNMA 478697 7% 09/15/2029	USA	USD	4,320	-
4,221	GNMA 002548 7% 02/20/2028	USA	USD	4,251	-
4,190	GNMA 386441 8% 08/15/2024	USA	USD	4,189	-
4,207	GNMA 509461 7% 01/15/2030	USA	USD	4,188	-
4,017	GNMA 555370 7% 07/15/2031	USA	USD	3,980	-
3,887	GNMA 002379 8% 02/20/2027	USA	USD	3,932	-
3,923	GNMA 447625 8% 06/15/2027	USA	USD	3,929	-
3,730	GNMA 002783 7% 07/20/2029	USA	USD	3,778	-
3,697	GNMA 002535 7% 01/20/2028	USA	USD	3,719	-
3,630	GNMA 781137 7.5% 01/15/2030	USA	USD	3,625	-
3,583	GNMA 550475 7% 05/15/2031	USA	USD	3,566	-
3,499	GNMA 508472 7% 04/15/2031	USA	USD	3,563	-
3,558	GNMA 410167 8% 10/15/2025	USA	USD	3,557	-
3,417	GNMA 002972 7.5% 09/20/2030	USA	USD	3,514	-
3,435	GNMA 002433 8% 05/20/2027	USA	USD	3,475	-
3,338	GNMA 468593 7% 08/15/2031	USA	USD	3,310	-
3,174	GNMA 781124 7% 12/15/2029	USA	USD	3,266	-
3,225	GNMA 551550 7% 07/15/2031	USA	USD	3,202	-
3,169	GNMA 449042 8.5% 06/15/2028	USA	USD	3,166	-
3,168	GNMA 479661 7.5% 10/15/2030	USA	USD	3,164	-
3,137	GNMA 002534 6.5% 01/20/2028	USA	USD	3,162	-
3,038	GNMA 781271 7% 04/15/2031	USA	USD	3,145	-
3,013	GNMA 522934 7% 12/15/2030	USA	USD	2,989	-

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 (%)
2,967	GNMA 486937 7% 02/15/2029	USA	USD	2,983	-
2,858	GNMA 002139 7.5% 12/20/2025	USA	USD	2,865	-
2,876	GNMA 533883 7% 06/15/2030	USA	USD	2,854	-
2,847	GNMA 465985 7.5% 03/15/2028	USA	USD	2,846	-
2,798	GNMA 530586 7% 03/15/2031	USA	USD	2,776	-
2,676	GNMA 434979 7.5% 12/15/2030	USA	USD	2,693	-
2,685	GNMA 456263 7% 05/15/2028	USA	USD	2,669	-
2,632	GNMA 781184 8% 12/15/2024	USA	USD	2,639	-
2,591	GNMA 564438 7% 10/15/2031	USA	USD	2,622	-
2,481	GNMA 002922 8% 05/20/2030	USA	USD	2,575	-
2,504	GNMA 003203 7.5% 02/20/2032	USA	USD	2,534	-
2,483	GNMA 555986 7% 08/15/2031	USA	USD	2,460	-
2,373	GNMA 002617 7.5% 07/20/2028	USA	USD	2,395	-
2,322	GNMA 002362 8% 01/20/2027	USA	USD	2,336	-
2,279	GNMA 447734 8% 06/15/2027	USA	USD	2,282	-
2,264	GNMA 490998 7% 12/15/2028	USA	USD	2,270	-
2,107	GNMA 780910 8% 11/15/2028	USA	USD	2,171	-
2,022	GNMA 002935 8% 06/20/2030	USA	USD	2,119	-
2,094	GNMA 423836 8% 08/15/2026	USA	USD	2,112	-
2,079	GNMA 581927 7% 05/15/2032	USA	USD	2,060	-
1,993	GNMA 002512 8% 11/20/2027	USA	USD	2,019	-
1,956	GNMA 780195 8% 07/15/2025	USA	USD	1,966	-
1,938	GNMA 002059 8% 08/20/2025	USA	USD	1,947	-
1,882	GNMA 447507 8% 04/15/2027	USA	USD	1,893	-
1,876	GNMA 510099 7% 07/15/2029	USA	USD	1,887	-
1,896	GNMA 434453 7% 07/15/2029	USA	USD	1,884	-
1,780	GNMA 527136 8% 03/15/2030	USA	USD	1,778	-
1,680	GNMA 439448 8.5% 11/15/2026	USA	USD	1,678	-
1,613	GNMA 491468 7% 05/15/2029	USA	USD	1,605	-
1,605	GNMA 564712 7% 07/15/2031	USA	USD	1,596	-
1,566	GNMA 434781 8% 06/15/2030	USA	USD	1,574	-
1,554	GNMA 423944 8% 10/15/2026	USA	USD	1,563	-
1,473	GNMA 564706 7% 07/15/2031	USA	USD	1,464	-
1,433	GNMA 582163 7% 06/15/2032	USA	USD	1,431	-
1,414	GNMA 002231 7% 06/20/2026	USA	USD	1,413	-
1,413	GNMA 458900 7.5% 06/15/2028	USA	USD	1,410	-
1,398	GNMA 780042 8% 01/15/2025	USA	USD	1,398	-
1,311	GNMA BK3770 5.5% 01/20/2049	USA	USD	1,306	-

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 (%)
1,295	GNMA 470490 7% 06/15/2029	USA	USD	1,286	-
1,224	GNMA 003135 7.5% 09/20/2031	USA	USD	1,274	-
1,247	GNMA 780974 8% 08/15/2028	USA	USD	1,248	-
1,224	GNMA 544547 7% 05/15/2031	USA	USD	1,213	-
1,211	GNMA 434504 7% 08/15/2029	USA	USD	1,204	-
1,203	GNMA 002247 7% 07/20/2026	USA	USD	1,200	-
1,172	GNMA 513443 7.5% 10/15/2029	USA	USD	1,172	-
1,142	GNMA 430049 8% 09/15/2026	USA	USD	1,141	-
1,073	GNMA 436582 8% 12/15/2026	USA	USD	1,083	-
1,058	GNMA 377218 8% 06/15/2024	USA	USD	1,058	-
1,049	GNMA 003276 7.5% 08/20/2032	USA	USD	1,046	-
1,033	GNMA 446855 8% 11/15/2027	USA	USD	1,032	-
1,035	GNMA 513746 7% 08/15/2029	USA	USD	1,026	-
1,000	GNMA 451364 8.5% 08/15/2027	USA	USD	1,000	-
998	GNMA 508386 7.5% 10/15/2030	USA	USD	997	-
998	GNMA 352924 8% 07/15/2024	USA	USD	997	-
934	GNMA 462483 8% 01/15/2028	USA	USD	933	-
933	GNMA 393342 8.5% 02/15/2027	USA	USD	932	-
906	GNMA 002521 6.5% 12/20/2027	USA	USD	908	-
889	GNMA 421493 7.5% 09/15/2026	USA	USD	888	-
836	GNMA 003427 4.5% 08/20/2033	USA	USD	830	-
815	GNMA 520408 7% 01/15/2030	USA	USD	811	-
806	GNMA 780199 9.5% 07/20/2025	USA	USD	805	-
778	GNMA 483358 7% 05/15/2029	USA	USD	778	-
770	GNMA 436442 8% 08/15/2026	USA	USD	769	-
761	GNMA 003388 4.5% 05/20/2033	USA	USD	746	-
681	GNMA 003097 7.5% 06/20/2031	USA	USD	702	-
697	GNMA 003163 7.5% 11/20/2031	USA	USD	697	-
679	GNMA 513020 7% 07/15/2029	USA	USD	673	-
673	GNMA 410064 8% 07/15/2025	USA	USD	672	-
659	GNMA 002676 7.5% 11/20/2028	USA	USD	662	-
656	GNMA 462423 8% 12/15/2027	USA	USD	659	-
644	GNMA 434329 7% 05/15/2029	USA	USD	639	-
637	GNMA 002799 8% 08/20/2029	USA	USD	636	-
636	GNMA 530585 7% 03/15/2031	USA	USD	635	-
632	GNMA 571771 7% 10/15/2031	USA	USD	630	-
567	GNMA 002646 7.5% 09/20/2028	USA	USD	573	-
563	GNMA 428919 7.5% 03/15/2027	USA	USD	562	-

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 (%)
545	GNMA 572589 7% 10/15/2031	USA	USD	543	-
539	GNMA 393669 9% 01/15/2025	USA	USD	540	-
535	GNMA 003498 4.5% 01/20/2034	USA	USD	527	-
528	GNMA 545831 7% 07/15/2031	USA	USD	525	-
488	GNMA 002934 7.5% 06/20/2030	USA	USD	499	-
490	GNMA 003359 5% 03/20/2033	USA	USD	490	-
483	GNMA 002122 8% 11/20/2025	USA	USD	486	-
473	GNMA 562203 7% 08/15/2031	USA	USD	479	-
458	GNMA 451363 8% 08/15/2027	USA	USD	460	-
438	GNMA 569702 7% 02/15/2032	USA	USD	451	-
445	GNMA 565347 7% 08/15/2031	USA	USD	441	-
432	GNMA 441273 8% 10/15/2026	USA	USD	431	-
421	GNMA 780618 8% 08/15/2027	USA	USD	427	-
423	GNMA 431823 8% 12/15/2026	USA	USD	423	-
400	GNMA 371162 7% 10/15/2023	USA	USD	399	-
396	GNMA 393214 8% 10/15/2024	USA	USD	396	-
393	GNMA 456888 7% 05/15/2028	USA	USD	391	-
393	GNMA 499462 7% 04/15/2029	USA	USD	391	-
377	GNMA 423825 8% 06/15/2026	USA	USD	378	-
377	GNMA 439445 8% 11/15/2026	USA	USD	376	-
368	GNMA 441831 8% 07/15/2027	USA	USD	368	-
358	GNMA 002824 7% 10/20/2029	USA	USD	364	-
362	GNMA 781251 8% 11/15/2025	USA	USD	361	-
336	GNMA 400239 8.5% 07/15/2024	USA	USD	335	-
321	GNMA 002233 7.5% 06/20/2026	USA	USD	322	-
318	GNMA 002485 7.5% 09/20/2027	USA	USD	322	-
315	GNMA 561580 7% 09/15/2031	USA	USD	320	-
318	GNMA 530008 7% 06/15/2030	USA	USD	317	-
311	GNMA 002495 6.5% 10/20/2027	USA	USD	311	-
304	GNMA 413346 8% 09/15/2025	USA	USD	303	-
291	GNMA 002391 6.5% 03/20/2027	USA	USD	289	-
287	GNMA 002248 7.5% 07/20/2026	USA	USD	289	-
276	GNMA 442119 7.5% 11/15/2026	USA	USD	275	-
270	GNMA 780622 8% 08/15/2027	USA	USD	275	-
269	GNMA 446648 7% 07/15/2028	USA	USD	270	-
262	GNMA 431786 8% 12/15/2026	USA	USD	261	-
258	GNMA 483669 7% 11/15/2028	USA	USD	257	-
235	GNMA 451507 8% 10/15/2027	USA	USD	235	-

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 (%)
232	GNMA 002605 7.5% 06/20/2028	USA	USD	234	-
228	GNMA 780077 8% 03/15/2025	USA	USD	227	-
224	GNMA 002218 7.5% 05/20/2026	USA	USD	225	-
211	GNMA 492233 7% 05/15/2029	USA	USD	209	-
198	GNMA 002396 7.5% 03/20/2027	USA	USD	200	-
197	GNMA 002322 7.5% 11/20/2026	USA	USD	198	-
195	GNMA 002378 7.5% 02/20/2027	USA	USD	197	-
171	GNMA 002303 7.5% 10/20/2026	USA	USD	172	-
171	GNMA 510983 7% 06/15/2029	USA	USD	170	-
163	GNMA 002826 8% 10/20/2029	USA	USD	168	-
169	GNMA 498507 7% 03/15/2029	USA	USD	168	-
161	GNMA 416234 7.5% 05/15/2026	USA	USD	161	-
156	GNMA 003241 7.5% 05/20/2032	USA	USD	155	-
154	GNMA 584402 7% 05/15/2032	USA	USD	153	-
135	GNMA 002360 7.5% 01/20/2027	USA	USD	136	-
137	GNMA 267933 7% 02/15/2028	USA	USD	136	-
127	GNMA 371682 7% 01/15/2024	USA	USD	127	-
127	GNMA 453636 8% 09/15/2027	USA	USD	126	-
126	GNMA 001761 8% 06/20/2024	USA	USD	126	-
114	GNMA 363859 7% 08/15/2023	USA	USD	114	-
113	GNMA 470637 7% 07/15/2029	USA	USD	114	-
111	GNMA 374295 7% 12/15/2023	USA	USD	111	-
109	GNMA 442035 8% 10/15/2026	USA	USD	109	-
108	GNMA 458912 7% 08/15/2028	USA	USD	107	-
78	GNMA 498398 7% 02/15/2029	USA	USD	78	-
77	GNMA 449188 8% 10/15/2027	USA	USD	77	-
74	GNMA 001884 8% 10/20/2024	USA	USD	74	-
68	GNMA 449475 8% 09/15/2027	USA	USD	68	-
67	GNMA 357224 7% 10/15/2023	USA	USD	67	-
64	GNMA 359914 7% 11/15/2023	USA	USD	63	-
59	GNMA 346961 7% 12/15/2023	USA	USD	59	-
59	GNMA 584344 7% 04/15/2032	USA	USD	59	-
57	GNMA 465218 7% 03/15/2029	USA	USD	57	-
56	GNMA 423069 8% 07/15/2027	USA	USD	56	-
53	GNMA 433317 8% 12/15/2026	USA	USD	53	-
48	GNMA 380163 7% 12/15/2023	USA	USD	48	-
48	GNMA 370979 7% 12/15/2023	USA	USD	47	-
47	GNMA 002217 7% 05/20/2026	USA	USD	47	-

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 (%)
39	GNMA 363745 7% 09/15/2023	USA	USD	39	-
34	GNMA 430270 8% 10/15/2027	USA	USD	34	-
33	GNMA 002945 7.5% 07/20/2030	USA	USD	33	-
31	GNMA 002156 8% 01/20/2026	USA	USD	31	-
31	GNMA 363084 7% 09/15/2023	USA	USD	31	-
21	GNMA 346745 7% 09/15/2023	USA	USD	21	-
20	GNMA 001790 8% 07/20/2024	USA	USD	20	-
18	GNMA 345936 7% 10/15/2023	USA	USD	18	-
17	GNMA 352023 7% 11/15/2023	USA	USD	16	-
16	GNMA 001841 8% 08/20/2024	USA	USD	16	-
15	GNMA 780034 7% 08/15/2024	USA	USD	15	-
12	GNMA 780373 7% 12/15/2023	USA	USD	12	-
6	GNMA 337539 7% 07/15/2023	USA	USD	6	-
4	GNMA 354698 8% 11/15/2023	USA	USD	4	-
3	GNMA 352057 8% 10/15/2023	USA	USD	3	-
3	GNMA 361792 7% 08/15/2023	USA	USD	3	-
2	GNMA 352087 8% 09/15/2023	USA	USD	2	-
2	GNMA 478702 7% 09/15/2029	USA	USD	2	-
				678,559,206	91.76
	国債および地方債				
20,000,000	US Treasury Bill 0% 08/24/2023	USA	USD	19,850,500	2.69
20,000,000	US Treasury Bill 0% 09/26/2023	USA	USD	19,757,742	2.67
				39,608,242	5.36
	公社債計			718,167,448	97.12
	小計			718,167,448	97.12
	合計			718,167,448	97.12

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)
110	US 5 Year Note, 09/29/2023	USD	11,780,313	(233,890)
39	US 10 Year Ultra Bond, 09/20/2023	USD	4,619,063	(46,063)
52	US Long Bond(Cbt) Bond, 09/20/2023	USD	6,599,125	4,798
17	US Ultra Bond, 09/20/2023	USD	2,315,719	28,528
	合計			(246,627)

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

2022年9月30日決算

(計算期間：2021年10月1日～2022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2022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せん。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。

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

2022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	3,206,114
一部償還による損益	(684,485)
投資収益合計	2,521,629
費用	
運用報酬	368,192
管理事務代行報酬	92,048
名義書換事務代行報酬	46,024
その他費用	154,276
費用合計	660,540
費用相殺	(1,554)
純費用合計	658,986
投資純収益	1,862,643
投資有価証券による実現損益	(297,347)
投資有価証券による未実現評価損益増減	(12,178,797)
当期実現及び未実現評価損益増減	(12,476,144)
運用の結果による純資産の増減	(10,613,501)

組入資産の明細

2022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 2.4%		
U. STreasury Bonds, 4.75%, 2/15/37	430,000	477,073
U. STreasury Notes, 2.375%, 5/15/27	1,520,000	1,409,206
米国国債および米国機関債計 (Cost \$2,076,214)		1,886,279
モーゲージ担保証券 94.3%		
ジニーメイ (米国政府抵当金庫) 固定金利証券 94.3%		
GNMA I, 30 Year, 5%, 5/15/33	391,251	396,329
GNMA I, 30 Year, 5.5%, 3/15/32	14,549	15,241
GNMA I, 30 Year, 6%, 6/15/29 - 10/15/33	110,313	117,145
GNMA I, 30 Year, 6.5%, 3/15/28 - 5/15/31	228,477	236,631
GNMA I, 30 Year, 7%, 9/15/31	254,393	266,816
GNMA I, 30 Year, 7%, 4/15/32	767,104	812,020
GNMA I, 30 Year, 7%, 12/15/23 - 5/15/32	494,698	517,067
GNMA I, 30 Year, 7.5%, 2/15/32	559,627	593,392
GNMA I, 30 Year, 7.5%, 12/15/23 - 3/15/32	57,621	60,611
GNMA I, 30 Year, 8%, 12/15/23 - 3/15/32	35,504	37,297
GNMA I, 30 Year, 8.5%, 2/15/30 - 2/15/32	15,979	16,197
GNMA I, 30 Year, 9%, 2/15/26 - 10/15/29	17,083	17,659
GNMA I, Single-family, 30 Year, 4%, 10/15/40 - 8/15/46	376,355	360,402
GNMA I, Single-family, 30 Year, 4.5%, 2/15/41	472,891	466,745
GNMA I, Single-family, 30 Year, 4.5%, 7/15/39 - 6/15/41	865,892	854,529
GNMA I, Single-family, 30 Year, 5%, 8/15/33	574,377	581,371
GNMA I, Single-family, 30 Year, 5%, 8/15/33	276,688	279,334
GNMA I, Single-family, 30 Year, 5%, 9/15/33	414,392	418,358
GNMA I, Single-family, 30 Year, 5%, 9/15/33	240,889	243,200
GNMA I, Single-family, 30 Year, 5%, 4/15/33 - 5/15/34	1,718,751	1,724,961
GNMA I, Single-family, 30 Year, 5.5%, 1/15/32 - 6/15/34	2,530,759	2,582,208
GNMA I, Single-family, 30 Year, 6%, 12/15/33	338,596	352,013
GNMA I, Single-family, 30 Year, 6%, 4/15/34	878,548	940,127
GNMA I, Single-family, 30 Year, 6%, 2/15/24 - 10/15/34	1,178,727	1,227,520
GNMA I, Single-family, 30 Year, 6%, 11/15/34	282,105	292,102
GNMA I, Single-family, 30 Year, 6.5%, 12/15/23 - 11/15/34	181,588	188,217
GNMA I, Single-family, 30 Year, 7%, 10/15/22 - 2/15/29	188,396	190,780
GNMA I, Single-family, 30 Year, 7.5%, 7/15/23 - 3/15/32	107,520	108,431
GNMA I, Single-family, 30 Year, 8%, 7/15/24 - 2/15/32	121,119	122,073
GNMA I, Single-family, 30 Year, 8.5%, 8/15/24 - 2/15/31	93,079	94,279

FRANKLIN TEMPLETON®

銘柄	元本額 (米ドル)	評価額 (米ドル)
GNMA I, Single-family, 30 Year, 9%, 1/15/25 - 9/15/30	42,063	42,607
GNMA II, 30 Year, 4.5%, 5/20/34	115,887	113,154
GNMA II, 30 Year, 6%, 4/20/34	285,774	289,183
GNMA II, 30 Year, 6%, 4/20/34 - 6/20/34	130,462	131,123
GNMA II, 30 Year, 6.5%, 9/20/31 - 8/20/32	336,980	351,879
GNMA II, 30 Year, 7%, 1/20/34	194,843	197,046
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2%, 8/20/51	3,141,360	2,634,712
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2%, 4/20/52	1,422,778	1,188,866
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2.5%, 11/20/50	136,151	115,721
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2.5%, 7/20/51	3,010,901	2,600,716
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2.5%, 8/20/51	1,246,683	1,077,342
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2.5%, 9/20/51	2,270,400	1,960,659
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2.5%, 10/20/51	2,491,494	2,151,357
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2.5%, 12/20/51	2,074,747	1,791,236
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2.5%, 1/20/52	6,360,841	5,489,973
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3%, 5/20/45	452,922	407,750
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3%, 4/20/46	586,589	528,621
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3%, 12/20/42 - 9/20/50	1,736,303	1,566,070
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3%, 7/20/51	1,132,645	1,010,020
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3%, 8/20/51	2,187,842	1,946,233
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3%, 9/20/51	1,728,297	1,537,434
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3%, 10/20/51	3,689,939	3,272,150
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3%, 11/20/51	3,791,302	3,364,180
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3%, 12/20/51	2,804,264	2,486,502
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 7/20/42 - 4/20/43	293,467	272,558
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 5/20/43	367,442	342,330
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 6/20/43	567,040	526,133
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 9/20/43	789,595	732,019
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 2/20/44	620,555	575,316
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 9/20/47	3,429,828	3,180,821
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 10/20/47	1,067,111	984,686
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 11/20/47	3,085,405	2,843,792
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 1/20/48	794,092	732,148
GNMA II, Single-family, 30 Year, 4%, 11/20/41	326,358	311,978
GNMA II, Single-family, 30 Year, 4%, 6/20/47	445,796	423,542
GNMA II, Single-family, 30 Year, 4%, 7/20/47	285,539	271,295
GNMA II, Single-family, 30 Year, 4%, 1/20/41 - 12/20/49	1,715,423	1,639,366
GNMA II, Single-family, 30 Year, 4%, 5/20/52	1,483,553	1,389,279
GNMA II, Single-family, 30 Year, 4.5%, 6/20/41	599,627	591,252

銘柄	元本額 (米ドル)	評価額 (米ドル)
GNMA II, Single-family, 30 Year, 4.5%, 9/20/41	466,509	461,421
GNMA II, Single-family, 30 Year, 4.5%, 5/20/33 - 12/20/48	980,799	964,725
GNMA II, Single-family, 30 Year, 5%, 9/20/33	1,794,255	1,826,212
GNMA II, Single-family, 30 Year, 5%, 11/20/33	632,974	644,314
GNMA II, Single-family, 30 Year, 5%, 12/20/33 - 3/20/34	279,474	284,475
GNMA II, Single-family, 30 Year, 5.5%, 6/20/34	1,590,406	1,662,951
GNMA II, Single-family, 30 Year, 6%, 12/20/33	300,166	318,222
GNMA II, Single-family, 30 Year, 6%, 3/20/31 - 7/20/39	262,025	276,691
GNMA II, Single-family, 30 Year, 65%, 10/20/31	264,403	274,867
GNMA II, Single-family, 30 Year, 65%, 11/20/32	255,781	266,783
GNMA II, Single-family, 30 Year, 65%, 10/20/25 - 11/20/33	491,822	513,840
GNMA II, Single-family, 30 Year, 75%, 10/20/23 - 12/20/32	724,860	761,661
GNMA II, Single-family, 30 Year, 8%, 9/20/26 - 7/20/31	109,630	113,176
GNMA II, Single-family, 30 Year, 85%, 7/20/25 - 4/20/31	105,854	110,510
GNMA II, Single-family, 30 Year, 9%, 11/20/24 - 1/20/27	37,367	37,683
モーゲージ担保証券計 (Cost \$81,719,271)		73,701,635
合計 (Cost \$83,795,485) 96.7%		75,587,914



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。