

# 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264期 (決算日 2024年4月15日)  
第265期 (決算日 2024年5月15日)  
第266期 (決算日 2024年6月17日)  
第267期 (決算日 2024年7月16日)  
第268期 (決算日 2024年8月15日)  
第269期 (決算日 2024年9月17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2024年9月17日に第269期の決算を行いました。ここに、第264期から第269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	中率 %	%	百万円
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
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

(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

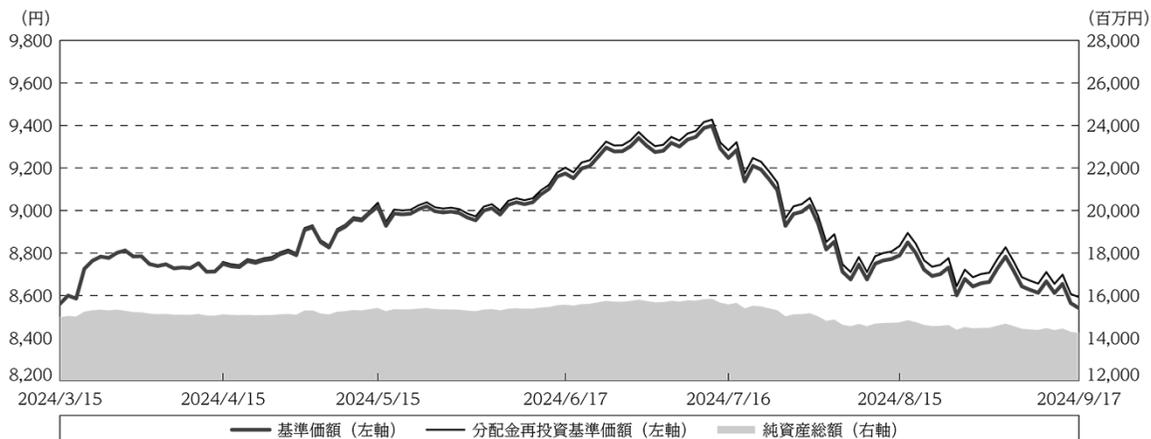
決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 入 比 率
			騰 落 率	率	
第264期	(期 首) 2024年 3月15日	円 8,561	% —	% 98.7	
	3月末	8,784	2.6	98.4	
	(期 末) 2024年 4月15日	8,758	2.3	98.8	
第265期	(期 首) 2024年 4月15日	8,749	—	98.8	
	4月末	8,908	1.8	98.4	
	(期 末) 2024年 5月15日	9,027	3.2	98.0	
第266期	(期 首) 2024年 5月15日	9,018	—	98.0	
	5月末	8,954	△0.7	98.3	
	(期 末) 2024年 6月17日	9,183	1.8	97.9	
第267期	(期 首) 2024年 6月17日	9,174	—	97.9	
	6月末	9,341	1.8	98.2	
	(期 末) 2024年 7月16日	9,256	0.9	98.8	
第268期	(期 首) 2024年 7月16日	9,247	—	98.8	
	7月末	8,939	△3.3	98.0	
	(期 末) 2024年 8月15日	8,798	△4.9	98.3	
第269期	(期 首) 2024年 8月15日	8,789	—	98.3	
	8月末	8,664	△1.4	98.7	
	(期 末) 2024年 9月17日	8,550	△2.7	98.1	

(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

(2024年3月16日～2024年9月17日)

### 作成期間中の基準価額等の推移



第264期首：8,561円

第269期末：8,541円 (既払分配金(税込み):54円)

騰落率：0.4% (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(2024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上昇しました。また、米ドルが対円で下落したものの、当ファンドの分配金再投資基準価額も上昇しました。詳しくは後掲の「■投資環境」をご参照ください。

なお、投資対象ファンドの主な変動要因は以下の通りです。

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

## 投資環境

### (米国金利とジニーメイ・パス・スルー証券市場)

米国債券市場では、利回りは低下（価格は上昇）しました。

期の前半は、米連邦公開市場委員会（FOMC）で2024年内3回の利下げ見通しが据え置かれたことから、利回りは低下しました。しかし、その後は堅調な米国の経済指標を背景に米連邦準備制度理事会（FRB）が利下げを急がないとの見方が強まり、利回りは上昇（価格は下落）に転じました。

期の半ばは、米国国債入札が低調だったことなどから、米国国債の需要に対する疑念が高まったことで、利回りは一時上昇しました。しかし、その後はISM製造業景況指数や米消費者物価指数（CPI）の伸びが市場予想を下回ったことなどから、利回りは低下しました。

期の後半は、2024年7月末のFOMCで政策金利が据え置かれたものの、次回9月の会合で利下げを実施する可能性が示唆されたため、利回りは低下しました。また、その後に軟調な米国雇用統計を受けてFRBが年内に大幅な利下げに踏み切るとの観測が強まったため、利回りは一段と低下しました。

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

### (外国為替市場)

当作成期の米ドル・円相場は、米ドル安・円高となりました。

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

期の半ばは、米国国債入札が低調な結果となり、米国国債利回りが上昇したことから、米ドル高・円安が進展しました。また、日銀が金融政策決定会合で国債の買入れ規模を減らす方針を決めたものの、減額の規模など具体的な内容が示されず、日銀が金融政策の正常化を慎重に進めようとしているのではないかとの見方が市場で強まったことも、米ドル高・円安の要因となりました。

期の後半は、2024年7月末に開催される日銀の金融政策決定会合にむけて追加利上げ観測が強まったことから、米ドル安・円高が優勢となりました。その後、日銀が実際に利上げを実施した会合後の会見で、植田日銀総裁が追加利上げについて言及すると、米ドル安・円高が一段と進みました。また、パウエルFRB議長が9月にも利下げが実施されるとのシグナルを出したことや、0.5%ポイントの大幅な利下げ観測が市場で高まったことも、米ドル安・円高の要因となりました。

# 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264期	第265期	第266期	第267期	第268期	第269期
	2024年3月16日～ 2024年4月15日	2024年4月16日～ 2024年5月15日	2024年5月16日～ 2024年6月17日	2024年6月18日～ 2024年7月16日	2024年7月17日～ 2024年8月15日	2024年8月16日～ 2024年9月17日
当期分配金 (対基準価額比率)	9 0.103%	9 0.100%	9 0.098%	9 0.097%	9 0.102%	9 0.105%
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	1,240	1,509	1,664	1,738	1,746	1,754

(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)

雇用市場の継続的な冷え込みの兆候を示した経済指標などを考慮すると、全体的なリスクバランスは変化しており、FRBは労働市場の急速な悪化を防ぐために金融緩和政策を開始することが適切と思われます。インフレ率はまだ目標値には戻っていませんが、賃金の伸びが鈍化しているため、インフレ再燃のリスクは低下しているとみています。運用チームでは、FRBが今回の金融緩和サイクルにおいて大きく出遅れているとは考えていません。FRBは労働市場の回復力を考慮しながら、デイスインフレが定着するのに十分な期間、金融政策を引き締めてきました。依然として健全な個人消費を背景に、FRBは経済がまだ大幅に減速していないタイミングで金融緩和を開始する余裕があります。さらに、緩やかな財政政策のもとで金融スタンスが急激かつ迅速に緩和されれば、金融市場は急速に刺激され、これまでのデイスインフレの進展に歯止めがかかる可能性があります。したがって、合計で約1.25~1.50%の利下げを伴う緩やかな金融緩和は、景気後退を回避し、経済を軌道に乗せるのに十分である可能性が高いと考えています。これにより、政策金利は4%以上にとどまるとみられ、多くのアナリストが現在予想している水準を大幅に上回る可能性があります。しかし、景気が予想より早く悪化した場合は、FRBはより大幅な利下げで対応することができるため、緩やかな財政政策と組み合わせれば、景気後退を短期間で終わらせるのに十分だと運用チームでは考えています。

スプレッドは短期的に現在の水準付近で推移すると予想していますが、経済指標の発表やFOMCの前後では変動が激しくなると予想しています。今後のFOMCでの利下げの見通しや、国債やスワップのボラティリティの低下は、同セクターにとって追い風となり、2024年末に向けてスプレッドのタイト化につなが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

(2024年3月16日～2024年9月17日)

項 目	第264期～第269期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 35	% 0.392	(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)	(0.146)	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 )	(20)	(0.224)	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	0.004	(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 )	(0.003)	・ 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	35	0.396	
作成期間の平均基準価額は、8,931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。

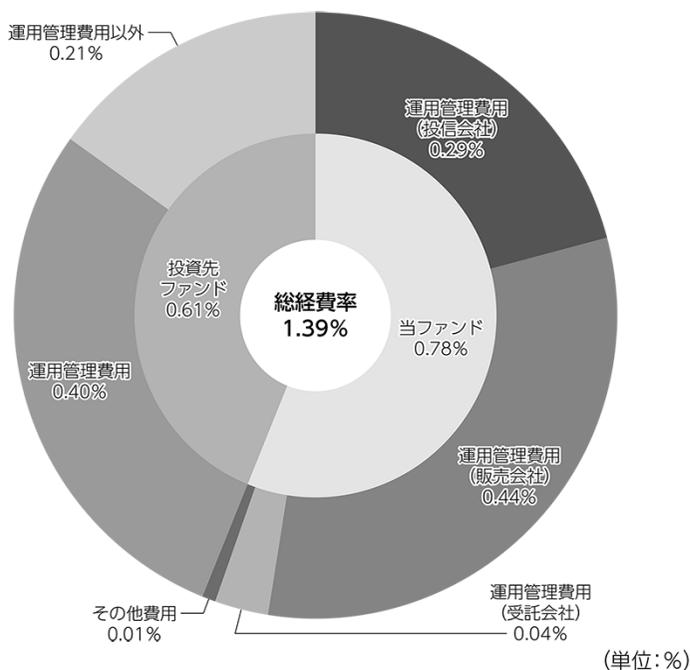
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

# 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1.39%です。



総経費率(①+②+③)	1.39
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	0.40
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.21

(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

(2024年3月16日～2024年9月17日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第264期～第269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 456,721	千円 960,465

(注) 口数・金額の単位未満は切捨てです。

○利害関係人との取引状況等

(2024年3月16日～2024年9月17日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2024年3月16日～2024年9月17日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年9月17日現在)

親投資信託残高

銘柄	第263期末	第269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 7,365,235	千口 6,908,513	千円 14,066,425

(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

(2024年9月17日現在)

項 目	第269期末	
	評 価 額	比 率
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	千円 14,066,425	% 98.5
コール・ローン等、その他	218,221	1.5
投資信託財産総額	14,284,646	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 (14,066,243千円) の投資信託財産総額 (14,066,243千円) 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=140.77円)

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第264期末	第265期末	第266期末	第267期末	第268期末	第269期末
	2024年4月15日現在	2024年5月15日現在	2024年6月17日現在	2024年7月16日現在	2024年8月15日現在	2024年9月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	15,159,875,963	15,454,894,923	15,623,984,094	15,617,512,530	14,774,465,143	14,284,646,729
コール・ローン等	120,484,859	240,206,975	119,132,158	119,709,476	176,923,899	218,220,439
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)	15,039,390,948	15,214,687,636	15,347,646,783	15,497,802,897	14,597,540,286	14,066,425,113
未収入金	—	—	157,205,000	—	—	—
未収利息	156	312	153	157	958	1,177
(B) 負債	45,983,615	38,244,593	55,825,862	32,904,615	33,578,998	40,265,748
未払収益分配金	15,546,733	15,385,657	15,273,476	15,168,025	15,094,913	15,009,577
未払解約金	20,441,715	13,173,863	29,754,223	8,042,583	8,882,302	15,050,755
未払信託報酬	9,906,569	9,599,333	10,703,849	9,611,125	9,516,043	10,111,102
その他未払費用	88,598	85,740	94,314	82,882	85,740	94,314
(C) 純資産総額(A-B)	15,113,892,348	15,416,650,330	15,568,158,232	15,584,607,915	14,740,886,145	14,244,380,981
元本	17,274,148,561	17,095,174,671	16,970,529,190	16,853,361,769	16,772,125,820	16,677,307,878
次期繰越損益金	△ 2,160,256,213	△ 1,678,524,341	△ 1,402,370,958	△ 1,268,753,854	△ 2,031,239,675	△ 2,432,926,897
(D) 受益権総口数	17,274,148,561口	17,095,174,671口	16,970,529,190口	16,853,361,769口	16,772,125,820口	16,677,307,878口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,749円	9,018円	9,174円	9,247円	8,789円	8,541円

○損益の状況

項 目	第264期	第265期	第266期	第267期	第268期	第269期
	2024年3月16日～ 2024年4月15日	2024年4月16日～ 2024年5月15日	2024年5月16日～ 2024年6月17日	2024年6月18日～ 2024年7月16日	2024年7月17日～ 2024年8月15日	2024年8月16日～ 2024年9月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	2,755	7,366	8,861	7,842	18,845	23,807
受取利息	4,402	7,366	8,861	7,842	18,845	23,807
支払利息	△ 1,647	—	—	—	—	—
(B) 有価証券売買損益	350,220,125	483,965,801	289,991,929	148,740,405	△ 742,881,110	△ 387,941,084
売買益	354,724,524	485,990,351	290,287,678	150,180,866	3,318,310	1,119,883
売買損	△ 4,504,399	△ 2,024,550	△ 295,749	△ 1,440,461	△ 746,199,420	△ 389,060,967
(C) 信託報酬等	△ 9,995,167	△ 9,685,073	△ 10,798,163	△ 9,694,007	△ 9,601,783	△ 10,205,416
(D) 当期損益金 (A + B + C)	340,227,713	474,288,094	279,202,627	139,054,240	△ 752,464,048	△ 398,122,693
(E) 前期繰越損益金	1,327,547,238	1,632,725,226	2,075,446,042	2,322,317,950	2,430,034,263	1,652,511,019
(F) 追加信託差損益金	△3,812,484,431	△3,770,152,004	△3,741,746,151	△3,714,958,019	△3,693,714,977	△3,672,305,646
(配当等相当額)	( 491,479,174)	( 488,792,676)	( 486,215,221)	( 483,770,257)	( 485,822,874)	( 483,953,721)
(売買損益相当額)	(△4,303,963,605)	(△4,258,944,680)	(△4,227,961,372)	(△4,198,728,276)	(△4,179,537,851)	(△4,156,259,367)
(G) 計 (D + E + F)	△2,144,709,480	△1,663,138,684	△1,387,097,482	△1,253,585,829	△2,016,144,762	△2,417,917,320
(H) 収益分配金	△ 15,546,733	△ 15,385,657	△ 15,273,476	△ 15,168,025	△ 15,094,913	△ 15,009,577
次期繰越損益金 (G + H)	△2,160,256,213	△1,678,524,341	△1,402,370,958	△1,268,753,854	△2,031,239,675	△2,432,926,897
追加信託差損益金	△3,812,484,431	△3,770,152,004	△3,741,746,151	△3,714,958,019	△3,693,714,977	△3,672,305,646
(配当等相当額)	( 491,500,379)	( 488,848,113)	( 486,221,432)	( 483,776,087)	( 485,868,536)	( 483,958,557)
(売買損益相当額)	(△4,303,984,810)	(△4,259,000,117)	(△4,227,967,583)	(△4,198,734,106)	(△4,179,583,513)	(△4,156,264,203)
分配準備積立金	1,652,228,218	2,091,627,663	2,339,375,193	2,446,204,165	2,443,977,697	2,441,695,815
繰越損益金	—	—	—	—	△ 781,502,395	△1,202,317,066

(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264期首元本額は17,500,071,862円、第264～269期中追加設定元本額は87,595,873円、第264～269期中一部解約元本額は910,359,857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2,432,926,897円です。
- (3) 1口当たり純資産額は、第264期0.8749円、第265期0.9018円、第266期0.9174円、第267期0.9247円、第268期0.8789円、第269期0.8541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264期 (自2024年3月16日 至2024年4月15日)

計算期間末における費用控除後の配当等収益 (40,335,019円)、費用控除後の有価証券等損益額 (114,692,784円)、信託約款に規定する収益調整金 (491,500,379円) および分配準備積立金 (1,512,747,148円) より分配対象収益は2,159,275,330円 (1万口当たり1,249円) であり、うち15,546,733円 (1万口当たり9円) を分配金額としております。

(2) 第265期 (自2024年4月16日 至2024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 (42,949,751円)、費用控除後の有価証券等損益額 (431,338,343円)、信託約款に規定する収益調整金 (488,848,113円) および分配準備積立金 (1,632,725,226円) より分配対象収益は2,595,861,433円 (1万口当たり1,518円) であり、うち15,385,657円 (1万口当たり9円) を分配金額としております。

(3) 第266期 (自2024年5月16日 至2024年6月17日)

計算期間末における費用控除後の配当等収益 (40,448,933円)、費用控除後の有価証券等損益額 (238,753,694円)、信託約款に規定する収益調整金 (486,221,432円) および分配準備積立金 (2,075,446,042円) より分配対象収益は2,840,870,101円 (1万口当たり1,673円) であり、うち15,273,476円 (1万口当たり9円) を分配金額としております。

(4) 第267期 (自2024年6月18日 至2024年7月16日)

計算期間末における費用控除後の配当等収益 (38,752,343円)、費用控除後の有価証券等損益額 (100,301,897円)、信託約款に規定する収益調整金 (483,776,087円) および分配準備積立金 (2,322,317,950円) より分配対象収益は2,945,148,277円 (1万口当たり1,747円) であり、うち15,168,025円 (1万口当たり9円) を分配金額としております。

(5) 第268期 (自2024年7月17日 至2024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 (29,038,347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 (485,868,536円) および分配準備積立金 (2,430,034,263円) より分配対象収益は2,944,941,146円 (1万口当たり1,755円) であり、うち15,094,913円 (1万口当たり9円) を分配金額としております。

(6) 第269期 (自2024年8月16日 至2024年9月17日)

計算期間末における費用控除後の配当等収益 (27,376,024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 (483,958,557円) および分配準備積立金 (2,429,329,368円) より分配対象収益は2,940,663,949円 (1万口当たり1,763円) であり、うち15,009,577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264期	第265期	第266期	第267期	第268期	第269期
1 万口当たり分配金 (税込み)	9円	9円	9円	9円	9円	9円

### ◇分配金の取扱いについて

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

## <お知らせ>

当ファンドの投資対象であるルクセンブルク籍およびバミューダ籍の投資対象ファンドにおいて運用・管理報酬等の変更に関し連絡を受けたため、2024年10月8日より交付目論見書を変更し、実質的にご負担いただく信託報酬率は年率1.32%～1.51%程度（税込）から年率1.33%～1.46%程度（税込）といたしますので、お知らせいたします。

今般の変更は、ルクセンブルク籍投資対象ファンドについては運用報酬が引き下げになること、バミューダ籍投資対象ファンドについては従来、上限が決まっていなかった保管銀行報酬の年率数値が明示されたことにより、目論見書記載の実質的な負担率の記載が変更されるものではありませんが、実際の受益者様のご負担が増加するものではないと考えております。

各投資対象ファンドおよび実質的な信託報酬率の変更後の詳細は以下の通りです。下線部\_\_\_\_\_は変更部分を示します。

### <投資対象ファンドの費用>

#### ルクセンブルク籍

「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」

変更前		変更後	
運用報酬	<u>年0.40%</u>	運用報酬	<u>年0.35%</u>
管理会社報酬	年0.20%以内	管理会社報酬	年0.20%以内
保管銀行報酬	年0.01%～年0.14%	保管銀行報酬	年0.01%～年0.14%

# FRANKLIN TEMPLETON®

バミューダ籍

「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」

変更前		変更後	
運用報酬	年0.40%以内	運用報酬	年0.40%以内
管理会社報酬	年0.10%以内	管理会社報酬	年0.10%以内
名義書換事務代行報酬 (料率記載なし)	年0.05%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

※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。

※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。

<交付目論見書上の実質的な負担の記載>

	変更前	変更後
当ファンド	年率0.77% (税抜0.70%)	年率0.77% (税抜0.70%)
投資対象ファンド	年率0.55%~0.74%程度	年率0.56%~0.69%程度
<b>実質的な負担</b>	年率1.32%~1.51%程度 (税込)	年率1.33%~1.46%程度 (税込)

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2024年9月17日現在）

<フランクリン・テンプルトン 米国政府証券マザーファンド>

下記は、フランクリン・テンプルトン 米国政府証券マザーファンド全体(6,908,513千口)の内容です。

外国投資信託証券

銘	柄	第263期末		第269期末		
		口数	口数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(バミューダ)		口	口	千ドル	千円	%
フランクリン・テンプルトン U.S.ガバメント・セキュリティーズII・ファンド		8,512,101	7,998,011	69,102	9,727,604	69.2
(ルクセンブルク)						
フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ-フランクリン U.S.ガバメント・ファンド		3,765,910	3,711,603	30,138	4,242,557	30.2
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	12,278,012	11,709,615	99,241	13,970,161	
		2	2	-	<99.3%>	

(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=140.77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22期》

決算日：2024年3月15日

(計算期間：2023年3月16日～2024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。

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 組 入 比	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率		
18期(2020年3月16日)	円	15,468	0.5	99.6	百万円 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
22期(2024年3月15日)		20,205	11.9	99.3	14,881

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

## ○当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 率 組 入 比
		騰 落	率	
(期 首) 2023年3月15日	円	18,053	—	99.4
3月末		18,051	△ 0.0	99.4
4月末		18,180	0.7	99.4
5月末		18,781	4.0	99.4
6月末		19,463	7.8	99.4
7月末		18,943	4.9	99.4
8月末		19,501	8.0	99.4
9月末		19,494	8.0	97.1
10月末		19,124	5.9	99.3
11月末		19,675	9.0	99.4
12月末		19,614	8.6	99.4
2024年1月末		20,257	12.2	99.4
2月末		20,431	13.2	99.3
(期 末) 2024年3月15日		20,205	11.9	99.3

(注) 騰落率は期首比です。

## ○運用経過

(2023年3月16日～2024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上昇しました。また、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、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、利回りは一時低下（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や、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。

期の半ばは、原油先物価格が上昇したほか、米国の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。しかし、その後はFOMC後のパウエルFRB議長の会見を受け、利上げサイクルが終了したとの見方が市場で広がり、利回りは低下に転じました。

期の後半は、FOMCで政策金利が据え置かれたものの、利上げサイクルの終了と2024年の複数回の利下げが示唆されたことで、利回りは低下しました。しかし、その後は米国の経済指標が堅調であったことや、複数のFRB関係者が利下げに対し慎重な姿勢を示したことから、FRBの利下げ開始時期を巡る観測が後ずれしたため、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）金利は前期比ほぼ横ばいとなりました。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、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。また、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ったことも、米ドル高・円安の要因となりました。

期の半ばは、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。また、堅調な米国の経済指標や原油先物価格の上昇によるインフレ懸念を背景に米国国債利回りが上昇したことも、米ドル高・円安の要因となりました。

期の後半は、FOMCを経て米国の利上げサイクル終了と2024年の利下げ開始への期待が高まったことから、米ドル安・円高が進みました。しかし、その後はFRB高官のタカ派的な発言や市場予想を上回ったインフレ指標などをを受け、FRBによる積極的な利下げへの期待が後退したことから、米ドル買い・円売り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・templton 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・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)」が7割、「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)」が3割となりました。

### (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)

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・templton 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・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・templton 米国政府証券マザーファンドの投資対象ファンド)

労働市場は依然堅調で、賃金と実質可処分所得は堅調な伸びを示し、貯蓄が減少しているものの家計のバランスシートも良好であるため、これらは今後も消費を下支えするとみられます。インフレの面では、住宅関連要因を除いたサービスのインフレ率を示すスーパーコア消費者物価指数 (CPI) のインフレが根強いことは、FRBを悩ませる可能性があります。これらの結果、ディスインフレのラストワンマイルは多くの市場参加者が予想するよりも厳しいものになるかもしれません。今後FRBが金融緩和サイクルでどの程度利下げを実施するかは、ソフトランディングなのかハードランディングなのか、景気の「着地」の仕方に左右されるとみています。

MBS市場について、期限前償還リスクは2023年の水準より若干高いものの、引き続き穏やかで、年間を通じて4~8%の期限前償還率 (CPR) の範囲で変動すると予想しています。MBSはクレジット投資において魅力的なキャリアやリスク調整後リターン、分散効果をもたらすとみています。

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年3月16日～2024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、19,292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

(2023年3月16日～2024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・テンプレトン U.S. ガバメント・セキュリティーズII・ファンド	423,732	3,457	765,782	6,300
	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	283,736	2,187	818,756	6,500
小計		707,468	5,644	1,584,539	12,800

(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

(2023年3月16日～2024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 (2023年3月16日～2024年3月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024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) 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	8,512,101	千ドル 70,224	千円 10,434,708	% 70.1
(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	3,765,910	29,261	4,347,910	29.2
合 計	口 数 ・ 金 額 13,155,082	12,278,012	99,485	14,782,619	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 99.3% >

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。(1米ドル=148.59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

(2024年3月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 14,782,619	% 99.2
コール・ローン等、その他	112,769	0.8
投資信託財産総額	14,895,388	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(14,881,442千円)の投資信託財産総額(14,895,388千円)に対する比率は99.9%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。(1米ドル=148.59円)

# FRANKLIN TEMPLETON®

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年3月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	14,895,388,013
コール・ローン等	98,823,129
投資証券(評価額)	14,782,619,766
未収配当金	13,945,118
(B) 負債	13,945,118
未払金	13,945,118
(C) 純資産総額(A-B)	14,881,442,895
元本	7,365,235,608
次期繰越損益金	7,516,207,287
(D) 受益権総口数	7,365,235,608口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,205円

## ○損益の状況 (2023年3月16日～2024年3月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	501,408,855
受取配当金	496,690,533
受取利息	4,718,322
(B) 有価証券売買損益	1,184,353,732
売買益	1,473,608,958
売買損	△ 289,255,226
(C) 保管費用等	△ 78,753
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,685,683,834
(E) 前期繰越損益金	6,554,584,564
(F) 追加信託差損益金	167,473,371
(G) 解約差損益金	△ 891,534,482
(H) 計(D+E+F+G)	7,516,207,287
次期繰越損益金(H)	7,516,207,287

- (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)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) (G)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8,139,261,957円、期中追加設定元本額は176,399,169円、期中一部解約元本額は950,425,518円です。  
(2) 当ファンドの期末元本額 7,365,235,608円  
元本の内訳  
フランクリン・テンプレートン 米国政府証券ファンド 7,365,235,608円  
(3) 期末における1口当たり純資産額は2.0205円です。

## 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

2024年6月30日決算

(計算期間：2023年7月1日～2024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2024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 <sup>注2</sup>	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。

# 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  
2024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>739,462,759</b>
<b>利息収入</b>	
債券利息 (税引後)	30,190,469
預金利息	79,661
その他利息	29,083
<b>利息収入合計</b>	<b>30,299,213</b>
<b>費用</b>	
運用報酬	6,907,646
管理会社報酬	1,775,749
保管銀行報酬	25,078
監査費用	13,340
その他費用	683,468
関係法人からの費用戻入	(511,562)
<b>費用合計</b>	<b>8,893,719</b>
<b>売買損益</b>	
投資有価証券	(2,355,764)
外国為替先渡契約	(2,328,587)
外国金融先物契約	(1,279,882)
外国為替取引	804,346
<b>売買損益合計</b>	<b>(5,159,887)</b>
<b>実現純利益合計</b>	<b>16,245,607</b>

<b>評価損益増減</b>	
投資有価証券	(10,605,822)
外国為替先渡契約	(1,238,482)
外国金融先物契約	520,507
外国為替取引	(4)
<b>評価損益増減合計</b>	<b>(11,323,801)</b>
<b>運用による純資産の増減合計</b>	<b>4,921,806</b>
<b>元本異動等</b>	
追加設定額	362,178,805
解約額	(296,693,415)
追加設定・一部解約時の収益調整	240,937
分配金額	(15,767,433)
<b>元本異動等による純資産の増減合計</b>	<b>49,958,894</b>
<b>期末純資産額</b>	<b>794,343,459</b>

# FRANKLIN TEMPLETON®

## 組入資産の明細

2024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					
47,974,212	GNMA MA4719 3.5% 09/20/2047	USA	USD	43,598,779	5.49
39,960,891	GNMA MA7534 2.5% 08/20/2051	USA	USD	33,616,679	4.23
33,423,339	GNMA MA6709 2.5% 06/20/2050	USA	USD	28,188,383	3.55
33,783,177	GNMA MA7533 2% 08/20/2051	USA	USD	27,362,825	3.45
30,399,795	GNMA MA7649 2.5% 10/20/2051	USA	USD	25,566,365	3.22
24,664,778	GNMA MA9541 5.5% 03/20/2054	USA	USD	24,487,574	3.08
25,026,097	GNMA MA7590 3% 09/20/2051	USA	USD	21,832,598	2.75
25,076,779	GNMA MA7936 2.5% 03/20/2052	USA	USD	21,090,058	2.66
21,428,083	GNMA MA7472 2.5% 07/20/2051	USA	USD	18,021,263	2.27
17,973,124	GNMA 785211 5% 08/15/2040	USA	USD	17,869,101	2.25
17,145,603	GNMA MA2302 3% 10/20/2044	USA	USD	15,248,804	1.92
14,425,337	GNMA MA9489 6% 02/20/2054	USA	USD	14,497,933	1.83
14,370,467	GNMA MA8202 5% 08/20/2052	USA	USD	14,023,170	1.77
14,521,014	GNMA MA4837 3.5% 11/20/2047	USA	USD	13,183,472	1.66
14,951,869	GNMA MA7937 3% 03/20/2052	USA	USD	13,033,166	1.64
15,226,514	GNMA MA7935 2% 03/20/2052	USA	USD	12,336,755	1.55
14,119,782	FHLMC Pool SD8177 2% 11/01/2051	USA	USD	11,080,546	1.40
10,438,518	FHLMC Pool SD8325 6% 05/01/2053	USA	USD	10,487,154	1.32
11,715,059	FHLMC Pool SD0687 3% 11/01/2048	USA	USD	10,282,637	1.30
10,501,773	GNMA MA8267 4% 09/20/2052	USA	USD	9,708,580	1.22
9,470,925	FNMA MA4979 5.5% 04/01/2053	USA	USD	9,351,635	1.18
9,953,550	GNMA MA8100 4% 06/20/2052	USA	USD	9,207,886	1.16
9,659,183	FNMA MA4656 4.5% 07/01/2052	USA	USD	9,123,141	1.15
11,468,239	FNMA FS2040 2% 02/01/2052	USA	USD	9,005,503	1.13
8,052,010	GNMA MA9543 6.5% 03/20/2054	USA	USD	8,174,515	1.03
9,835,224	GNMA MA6930 2% 10/20/2050	USA	USD	7,970,323	1.00
8,019,046	FHLMC Pool SD8245 4.5% 09/01/2052	USA	USD	7,568,341	0.95
7,747,770	FHLMC Pool SD3165 5% 08/01/2052	USA	USD	7,507,093	0.95
8,242,950	GNMA MA7938 3.5% 03/20/2052	USA	USD	7,404,070	0.93
8,139,052	GNMA MA6219 3.5% 10/20/2049	USA	USD	7,359,112	0.93
8,248,953	GNMA MA2891 3% 06/20/2045	USA	USD	7,333,011	0.92
6,898,014	GNMA 785132 6% 01/15/2038	USA	USD	7,119,897	0.90
8,780,991	GNMA MA7254 2% 03/20/2051	USA	USD	7,114,067	0.90

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 (%)
7,292,137	GNMA MA4452 4% 05/20/2047	USA	USD	6,804,827	0.86
8,183,107	FHLMC Pool SD8183 2.5% 12/01/2051	USA	USD	6,711,985	0.85
7,470,695	GNMA MA2825 3% 05/20/2045	USA	USD	6,637,258	0.84
6,514,853	GNMA 785146 5.5% 11/15/2039	USA	USD	6,635,122	0.84
6,652,938	FNMA MA5072 5.5% 07/01/2053	USA	USD	6,565,065	0.83
7,388,442	GNMA MA2960 3% 07/20/2045	USA	USD	6,561,597	0.83
6,135,525	FNMA MA5297 6.5% 03/01/2054	USA	USD	6,247,761	0.79
6,801,233	GNMA MA0462 3.5% 10/20/2042	USA	USD	6,240,617	0.79
7,950,879	FNMA MA4511 2% 01/01/2052	USA	USD	6,236,093	0.79
6,647,014	GNMA MA8150 4% 07/20/2052	USA	USD	6,144,983	0.77
7,139,340	GNMA BV2961 3% 06/20/2050	USA	USD	6,081,137	0.77
7,096,797	GNMA MA8042 2.5% 05/20/2052	USA	USD	5,968,892	0.75
5,977,013	GNMA MA4900 3.5% 12/20/2047	USA	USD	5,424,046	0.68
6,353,028	FNMA FS1171 3% 01/01/2052	USA	USD	5,416,941	0.68
5,482,015	GNMA MA0220 3.5% 07/20/2042	USA	USD	5,029,318	0.63
5,538,393	GNMA MA4778 3.5% 10/20/2047	USA	USD	5,025,309	0.63
5,450,532	GNMA MA7257 3.5% 03/20/2051	USA	USD	4,930,504	0.62
5,172,208	GNMA MA0392 3.5% 09/20/2042	USA	USD	4,745,872	0.60
4,815,348	FHLMC G67719 G67719 4.5% 01/01/2049	USA	USD	4,638,587	0.58
5,063,362	GNMA MA4962 3.5% 01/20/2048	USA	USD	4,596,030	0.58
4,574,267	GNMA MA8200 4% 08/20/2052	USA	USD	4,228,777	0.53
3,778,298	GNMA MA9016 5% 07/20/2053	USA	USD	3,681,524	0.46
3,375,086	GNMA 785387 6% 07/20/2039	USA	USD	3,482,286	0.44
3,471,136	GNMA MA8879 5.5% 05/20/2053	USA	USD	3,447,477	0.43
3,439,968	FNMA MA5071 5% 07/01/2053	USA	USD	3,326,612	0.42
3,397,793	GNMA MA1450 4.5% 11/20/2043	USA	USD	3,298,716	0.42
3,093,623	GNMA MA4511 4% 06/20/2047	USA	USD	2,890,694	0.36
2,801,369	GNMA 785133 6.5% 07/15/2038	USA	USD	2,871,719	0.36
3,138,781	GNMA MA4718 3% 09/20/2047	USA	USD	2,771,506	0.35
2,806,253	GNMA 004922 4% 01/20/2041	USA	USD	2,667,336	0.34
2,651,773	GNMA MA0852 3.5% 03/20/2043	USA	USD	2,433,618	0.31
2,898,996	GNMA BZ4020 2.5% 11/20/2050	USA	USD	2,366,617	0.30
2,635,674	GNMA MA7766 2% 12/20/2051	USA	USD	2,134,746	0.27
2,635,477	GNMA MA7588 2% 09/20/2051	USA	USD	2,134,613	0.27
2,633,293	GNMA MA7648 2% 10/20/2051	USA	USD	2,132,840	0.27
2,630,380	GNMA MA7471 2% 07/20/2051	USA	USD	2,130,492	0.27
2,628,840	GNMA MA7192 2% 02/20/2051	USA	USD	2,129,795	0.27
2,186,650	GNMA MA9240 5% 10/20/2053	USA	USD	2,129,739	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 (%)
2,383,924	GNMA MA2677 3% 03/20/2045	USA	USD	2,119,389	0.27
2,084,288	GNMA MA9364 6.5% 12/20/2053	USA	USD	2,115,999	0.27
2,079,058	GNMA MA9607 6.5% 04/20/2054	USA	USD	2,110,795	0.27
2,217,000	GNMA MA9603 4.5% 04/20/2054	USA	USD	2,108,036	0.27
2,066,381	GNMA MA9670 6.5% 05/20/2054	USA	USD	2,097,924	0.26
2,362,576	GNMA MA4195 3% 01/20/2047	USA	USD	2,088,586	0.26
2,193,579	GNMA 748743 4% 11/15/2040	USA	USD	2,063,968	0.26
2,047,800	GNMA 004746 4.5% 07/20/2040	USA	USD	1,998,406	0.25
2,074,876	GNMA AJ1885 4% 08/15/2044	USA	USD	1,952,170	0.25
1,948,668	GNMA 004598 4.5% 12/20/2039	USA	USD	1,903,074	0.24
2,097,668	GNMA MA3520 3% 03/20/2046	USA	USD	1,858,845	0.23
1,968,349	GNMA MA4587 4% 07/20/2047	USA	USD	1,847,319	0.23
2,166,408	GNMA BX2238 3% 09/20/2050	USA	USD	1,845,280	0.23
1,833,228	GNMA MA9424 6% 01/20/2054	USA	USD	1,842,454	0.23
1,740,850	GNMA 003442 5% 09/20/2033	USA	USD	1,743,022	0.22
2,112,417	GNMA MA7704 2% 11/20/2051	USA	USD	1,710,946	0.22
1,678,623	GNMA 701730 4.5% 03/15/2039	USA	USD	1,618,393	0.20
1,664,841	GNMA 005203 4% 10/20/2041	USA	USD	1,582,405	0.20
1,676,597	GNMA MA4777 3% 10/20/2047	USA	USD	1,480,199	0.19
1,642,132	GNMA MA2444 3% 12/20/2044	USA	USD	1,460,418	0.18
1,795,504	GNMA MA7986 2% 04/20/2052	USA	USD	1,454,899	0.18
1,528,629	GNMA 004853 4% 11/20/2040	USA	USD	1,452,925	0.18
1,635,124	GNMA MA3596 3% 04/20/2046	USA	USD	1,447,190	0.18
1,734,064	GNMA MA7826 2% 01/20/2052	USA	USD	1,405,197	0.18
1,626,906	GNMA BT4506 3% 08/20/2050	USA	USD	1,385,751	0.18
1,509,519	GNMA BV2851 3% 05/20/2050	USA	USD	1,285,772	0.16
1,271,903	GNMA MA1679 4.5% 02/20/2044	USA	USD	1,234,813	0.16
1,156,757	GNMA 005140 4.5% 08/20/2041	USA	USD	1,128,732	0.14
1,098,230	GNMA MA9490 6.5% 02/20/2054	USA	USD	1,114,939	0.14
1,302,262	GNMA MA7311 2% 04/20/2051	USA	USD	1,054,795	0.13
1,227,943	GNMA BX2079 3% 08/20/2050	USA	USD	1,045,926	0.13
1,031,169	GNMA AL1748 4% 01/15/2045	USA	USD	969,225	0.12
976,426	GNMA 004636 4.5% 02/20/2040	USA	USD	953,479	0.12
1,096,886	GNMA BT4537 3% 08/20/2050	USA	USD	934,293	0.12
1,015,200	GNMA MA1090 3.5% 06/20/2043	USA	USD	931,833	0.12
1,001,738	GNMA MA9485 4% 02/20/2054	USA	USD	926,078	0.12
1,070,441	GNMA BT4299 3% 07/20/2050	USA	USD	911,770	0.12
934,049	GNMA 004882 4% 12/20/2040	USA	USD	887,793	0.11

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 (%)
962,704	GNMA BR3814 4% 12/20/2049	USA	USD	880,379	0.11
900,764	GNMA 005204 4.5% 10/20/2041	USA	USD	878,941	0.11
871,229	GNMA 004577 4.5% 11/20/2039	USA	USD	850,934	0.11
949,501	GNMA BT4342 3% 07/20/2050	USA	USD	809,137	0.10
824,389	GNMA MA9487 5% 02/20/2054	USA	USD	802,932	0.10
769,486	GNMA 003736 5.5% 07/20/2035	USA	USD	782,038	0.10
819,384	GNMA AL9369 4% 02/15/2045	USA	USD	769,402	0.10
777,281	GNMA 676990 4.5% 06/15/2040	USA	USD	755,972	0.10
876,069	GNMA MA7589 2.5% 09/20/2051	USA	USD	736,977	0.09
760,527	GNMA 731244 4.5% 05/15/2040	USA	USD	733,119	0.09
745,119	GNMA AL5917 4% 03/15/2045	USA	USD	701,051	0.09
689,014	GNMA 710765 4.5% 08/15/2039	USA	USD	672,345	0.09
671,292	GNMA 783278 5% 02/20/2041	USA	USD	671,304	0.09
676,992	GNMA MA9361 5% 12/20/2053	USA	USD	659,372	0.08
731,149	GNMA MA7417 2% 06/20/2051	USA	USD	592,204	0.08
613,072	GNMA 745237 4.5% 07/15/2040	USA	USD	590,028	0.07
702,365	GNMA MA8041 2% 05/20/2052	USA	USD	569,127	0.07
616,381	GNMA BR3797 4% 12/20/2049	USA	USD	563,670	0.07
559,404	GNMA 003458 5% 10/20/2033	USA	USD	560,102	0.07
658,438	GNMA BX2277 3% 09/20/2050	USA	USD	557,658	0.07
578,297	GNMA 004833 4% 10/20/2040	USA	USD	549,658	0.07
536,040	GNMA 003807 5.5% 01/20/2036	USA	USD	549,254	0.07
576,593	GNMA AI4806 4% 11/15/2044	USA	USD	545,337	0.07
643,775	GNMA BX2367 3% 09/20/2050	USA	USD	545,241	0.07
544,437	GNMA 003487 5% 12/20/2033	USA	USD	545,116	0.07
558,156	GNMA AE8141 4% 02/20/2044	USA	USD	519,916	0.07
519,562	GNMA 734387 4.5% 04/15/2041	USA	USD	503,260	0.06
504,602	GNMA 737369 4.5% 03/15/2040	USA	USD	491,064	0.06
481,331	GNMA 003678 5.5% 02/20/2035	USA	USD	489,798	0.06
471,874	GNMA 003569 5.5% 06/20/2034	USA	USD	483,486	0.06
468,503	GNMA 003711 5.5% 05/20/2035	USA	USD	480,046	0.06
491,924	GNMA 005114 4% 07/20/2041	USA	USD	467,567	0.06
463,156	GNMA MA9422 5% 01/20/2054	USA	USD	451,102	0.06
461,662	GNMA AD9002 3.5% 04/15/2043	USA	USD	424,739	0.05
430,580	GNMA 737356 4.5% 03/15/2040	USA	USD	419,407	0.05
444,522	GNMA MA0318 3.5% 08/20/2042	USA	USD	407,814	0.05
397,284	GNMA 003665 5.5% 01/20/2035	USA	USD	400,514	0.05
391,421	GNMA 003472 5% 11/20/2033	USA	USD	391,909	0.05

# 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 (%)
402, 870	GNMA 005139 4% 08/20/2041	USA	USD	382, 922	0. 05
373, 279	GNMA AM8993 4% 08/15/2045	USA	USD	350, 274	0. 04
359, 176	GNMA 682559 4. 5% 04/15/2040	USA	USD	349, 821	0. 04
340, 524	GNMA 005055 4. 5% 05/20/2041	USA	USD	332, 275	0. 04
314, 325	GNMA 004269 6. 5% 10/20/2038	USA	USD	330, 473	0. 04
350, 766	GNMA AE8138 4% 02/20/2044	USA	USD	326, 734	0. 04
334, 065	GNMA 710687 4. 5% 07/15/2039	USA	USD	325, 983	0. 04
337, 935	GNMA AT7681 4% 08/15/2046	USA	USD	316, 272	0. 04
330, 540	GNMA AM7418 4% 04/15/2045	USA	USD	308, 380	0. 04
295, 056	GNMA 003095 6. 5% 06/20/2031	USA	USD	301, 446	0. 04
317, 483	GNMA AL5913 4% 03/15/2045	USA	USD	297, 134	0. 04
311, 313	GNMA AI4752 4% 10/15/2044	USA	USD	294, 438	0. 04
311, 075	GNMA AI4751 4% 10/15/2044	USA	USD	293, 443	0. 04
306, 189	GNMA 704912 4% 09/15/2044	USA	USD	288, 087	0. 04
297, 025	GNMA 745189 4. 5% 07/15/2040	USA	USD	285, 784	0. 04
299, 966	GNMA AM7417 4% 04/15/2045	USA	USD	280, 728	0. 04
301, 444	GNMA AJ1890 4% 08/15/2044	USA	USD	280, 269	0. 04
288, 293	GNMA MA1377 4. 5% 10/20/2043	USA	USD	279, 887	0. 04
294, 791	GNMA AL1747 4% 01/15/2045	USA	USD	277, 357	0. 04
278, 127	GNMA AL5272 4% 02/15/2045	USA	USD	263, 051	0. 03
297, 718	GNMA MA4509 3% 06/20/2047	USA	USD	262, 849	0. 03
252, 292	GNMA 003637 5. 5% 11/20/2034	USA	USD	258, 505	0. 03
259, 372	GNMA 723537 4. 5% 12/15/2039	USA	USD	252, 641	0. 03
265, 900	GNMA AA5797 3. 5% 11/20/2042	USA	USD	240, 052	0. 03
240, 802	GNMA MA5652 4. 5% 12/20/2048	USA	USD	232, 026	0. 03
223, 066	GNMA 003173 6. 5% 12/20/2031	USA	USD	230, 976	0. 03
220, 541	GNMA 781534 7% 07/20/2032	USA	USD	227, 459	0. 03
239, 764	GNMA A09618 4% 09/15/2045	USA	USD	224, 678	0. 03
225, 557	GNMA 723164 4. 5% 08/15/2040	USA	USD	219, 307	0. 03
216, 821	GNMA 738214 4. 5% 04/15/2041	USA	USD	210, 750	0. 03
216, 630	GNMA 738236 4. 5% 04/15/2041	USA	USD	210, 564	0. 03
201, 566	GNMA 004246 6. 5% 09/20/2038	USA	USD	209, 616	0. 03
245, 428	GNMA MA8097 2. 5% 06/20/2052	USA	USD	206, 409	0. 03
218, 060	GNMA AM8521 4% 05/15/2045	USA	USD	204, 801	0. 03
215, 134	GNMA AD2330 3. 5% 04/15/2043	USA	USD	198, 307	0. 03
197, 660	GNMA AP6589 4% 10/15/2045	USA	USD	186, 445	0. 02
193, 869	GNMA AK5751 4% 12/15/2044	USA	USD	182, 404	0. 02
179, 527	GNMA 605002 6% 03/20/2034	USA	USD	179, 511	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 (%)
189,800	GNMA AK1932 4% 11/15/2044	USA	USD	178,573	0.02
185,028	GNMA AJ3306 4% 11/15/2044	USA	USD	173,684	0.02
194,582	GNMA MA4899 3% 12/20/2047	USA	USD	171,738	0.02
182,593	GNMA AJ6694 4% 10/15/2044	USA	USD	171,717	0.02
176,883	GNMA 741282 4.5% 06/15/2040	USA	USD	171,473	0.02
166,838	GNMA 617986 4.5% 05/15/2040	USA	USD	161,866	0.02
167,896	GNMA AI4162 4% 08/15/2044	USA	USD	158,102	0.02
154,614	GNMA 004678 4.5% 04/20/2040	USA	USD	150,933	0.02
159,812	GNMA AJ4154 4% 09/15/2044	USA	USD	150,358	0.02
157,912	GNMA AI4951 4% 12/15/2044	USA	USD	149,091	0.02
158,484	GNMA A09084 4% 11/15/2045	USA	USD	149,044	0.02
145,092	GNMA 003748 5.5% 08/20/2035	USA	USD	148,667	0.02
148,004	GNMA MA1523 4.5% 12/20/2043	USA	USD	143,689	0.02
154,170	GNMA AD9003 3.5% 04/15/2043	USA	USD	141,962	0.02
142,505	GNMA 627121 6% 03/20/2034	USA	USD	141,838	0.02
148,954	GNMA AT7561 4% 07/15/2046	USA	USD	139,405	0.02
148,309	GNMA AR0605 4% 02/15/2046	USA	USD	138,801	0.02
134,666	GNMA 733442 4.5% 07/15/2040	USA	USD	131,034	0.02
138,440	GNMA AM3610 4% 04/15/2045	USA	USD	129,965	0.02
136,750	GNMA AD8918 3.5% 04/15/2043	USA	USD	125,972	0.02
129,029	GNMA 705090 4.5% 08/15/2040	USA	USD	125,376	0.02
128,916	GNMA AK6423 4% 12/15/2044	USA	USD	121,552	0.02
124,457	GNMA 738250 4.5% 04/15/2041	USA	USD	120,813	0.02
113,086	GNMA 782446 7.5% 08/15/2033	USA	USD	116,755	0.02
113,820	GNMA 003556 5.5% 05/20/2034	USA	USD	116,482	0.02
123,925	GNMA 778522 4% 05/15/2045	USA	USD	116,339	0.02
108,844	GNMA 485533 7% 06/15/2031	USA	USD	110,347	0.01
113,959	GNMA 004695 4% 05/20/2040	USA	USD	108,317	0.01
114,247	GNMA AM9041 4% 08/15/2045	USA	USD	107,819	0.01
114,617	GNMA AK5781 4% 01/15/2045	USA	USD	107,619	0.01
112,795	GNMA AA6415 3.5% 05/15/2043	USA	USD	103,729	0.01
107,873	GNMA AK6956 4% 03/15/2045	USA	USD	102,026	0.01
97,283	GNMA BQ2792 5.5% 09/20/2049	USA	USD	97,450	0.01
94,543	GNMA 003152 7.5% 10/20/2031	USA	USD	97,036	0.01
102,904	GNMA AM0474 4% 04/15/2045	USA	USD	96,342	0.01
96,198	GNMA BK0746 5.5% 10/15/2048	USA	USD	96,323	0.01
94,150	GNMA BQ4328 5.5% 10/20/2049	USA	USD	94,703	0.01
90,810	GNMA 003240 7% 05/20/2032	USA	USD	94,104	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 (%)
90,819	GNMA BM2426 5.5% 08/20/2049	USA	USD	90,656	0.01
92,982	GNMA 738226 4.5% 04/15/2041	USA	USD	90,273	0.01
81,598	GNMA 781319 7% 07/15/2031	USA	USD	85,304	0.01
90,178	GNMA AJ6333 4% 10/15/2044	USA	USD	85,024	0.01
83,055	GNMA 729592 4.5% 02/15/2040	USA	USD	80,994	0.01
79,033	GNMA 003624 5.5% 10/20/2034	USA	USD	80,979	0.01
85,243	GNMA AI4161 4% 08/15/2044	USA	USD	80,201	0.01
85,340	GNMA AM4121 4% 04/15/2045	USA	USD	79,554	0.01
84,175	GNMA AL2573 4% 03/15/2045	USA	USD	78,832	0.01
85,394	GNMA AB2784 3.5% 08/20/2042	USA	USD	77,629	0.01
78,863	GNMA AK1655 4% 10/15/2044	USA	USD	74,360	0.01
70,477	GNMA 004196 6.5% 07/20/2038	USA	USD	73,465	0.01
71,450	GNMA B01169 5.5% 09/20/2049	USA	USD	72,230	0.01
74,370	GNMA AK6464 4% 01/15/2045	USA	USD	70,339	0.01
73,014	GNMA AK1704 4% 12/15/2044	USA	USD	68,600	0.01
68,520	GNMA BP7329 5.5% 10/20/2049	USA	USD	68,284	0.01
65,390	GNMA BM2352 5.5% 08/20/2049	USA	USD	66,481	0.01
68,258	GNMA AK0366 4% 11/15/2044	USA	USD	63,997	0.01
57,844	GNMA 003070 7.5% 04/20/2031	USA	USD	59,715	0.01
60,424	GNMA AI4889 4% 11/15/2044	USA	USD	57,150	0.01
58,950	GNMA AK6726 4% 12/15/2044	USA	USD	55,752	0.01
54,402	GNMA 743353 4.5% 05/15/2040	USA	USD	52,868	0.01
56,053	GNMA AK4197 4% 12/15/2044	USA	USD	52,514	0.01
48,284	GNMA 003161 6.5% 11/20/2031	USA	USD	49,953	0.01
49,490	GNMA B08247 5.5% 09/20/2049	USA	USD	49,671	0.01
49,607	GNMA AL2574 4% 03/15/2045	USA	USD	47,076	0.01
44,630	GNMA 003774 5.5% 10/20/2035	USA	USD	45,730	0.01
49,731	GNMA MA1012 3.5% 05/20/2043	USA	USD	45,644	0.01
43,558	GNMA 003026 7% 01/20/2031	USA	USD	45,334	0.01
47,886	GNMA 737532 4% 10/15/2040	USA	USD	45,057	0.01
47,514	GNMA AH7992 4% 06/15/2044	USA	USD	44,382	0.01
43,389	GNMA 549588 7% 09/15/2031	USA	USD	44,070	0.01
41,969	GNMA 003069 7% 04/20/2031	USA	USD	43,816	0.01
42,983	GNMA BM2203 5.5% 07/20/2049	USA	USD	43,303	0.01
42,114	GNMA BM2202 5.5% 07/20/2049	USA	USD	42,895	0.01
44,678	GNMA 792465 4% 12/15/2041	USA	USD	42,356	0.01
44,667	GNMA AM8566 4% 05/15/2045	USA	USD	41,988	0.01
42,023	GNMA 003554 4.5% 05/20/2034	USA	USD	41,060	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 (%)
39,322	GNMA 781300 7% 06/15/2031	USA	USD	40,769	0.01
38,719	GNMA 453308 8% 09/15/2027	USA	USD	38,954	0.01
39,408	GNMA 003594 4.5% 08/20/2034	USA	USD	38,320	0.01
36,940	GNMA 003068 6.5% 04/20/2031	USA	USD	38,100	0.01
39,153	GNMA 003581 4.5% 07/20/2034	USA	USD	38,045	0.01
36,928	GNMA BM2259 5.5% 07/20/2049	USA	USD	37,370	0.01
35,787	GNMA 003724 5.5% 06/20/2035	USA	USD	36,668	0.01
34,714	GNMA 003053 6.5% 03/20/2031	USA	USD	35,806	0.01
35,847	GNMA 616326 6.5% 04/20/2034	USA	USD	35,665	0.01
33,953	GNMA 579398 7% 05/15/2032	USA	USD	33,783	-
33,585	GNMA 543319 7% 06/15/2031	USA	USD	33,626	-
34,407	GNMA MA1840 4.5% 04/20/2044	USA	USD	33,403	-
32,258	GNMA BT1275 5.5% 02/20/2050	USA	USD	32,735	-
33,066	GNMA 723214 4.5% 08/15/2040	USA	USD	32,105	-
33,365	GNMA AD9001 3.5% 04/15/2043	USA	USD	30,683	-
29,906	GNMA 003010 7% 12/20/2030	USA	USD	30,473	-
30,959	GNMA 003542 4.5% 04/20/2034	USA	USD	30,250	-
29,046	GNMA 003081 7% 05/20/2031	USA	USD	29,597	-
28,584	GNMA 003082 7.5% 05/20/2031	USA	USD	29,146	-
30,502	GNMA AH8945 4% 08/15/2044	USA	USD	28,726	-
28,468	GNMA 556409 7% 03/15/2031	USA	USD	28,476	-
29,945	GNMA 704911 4% 08/15/2044	USA	USD	28,172	-
30,139	GNMA AJ6310 4% 09/15/2044	USA	USD	28,057	-
26,637	GNMA 781380 7.5% 12/15/2031	USA	USD	27,775	-
29,081	GNMA AI4833 4% 09/15/2044	USA	USD	27,359	-
27,807	GNMA 781898 4.5% 05/20/2034	USA	USD	27,225	-
28,982	GNMA AJ6318 4% 09/15/2044	USA	USD	26,838	-
26,454	GNMA 541336 7% 04/15/2031	USA	USD	26,537	-
27,911	GNMA AJ6332 4% 10/15/2044	USA	USD	26,055	-
25,522	GNMA 003134 7% 09/20/2031	USA	USD	26,008	-
25,487	GNMA 548086 8% 12/15/2030	USA	USD	25,388	-
25,856	GNMA 003622 4.5% 10/20/2034	USA	USD	25,120	-
24,260	GNMA 002882 7% 02/20/2030	USA	USD	24,752	-
24,011	GNMA 003040 7% 02/20/2031	USA	USD	24,564	-
24,143	GNMA BM2204 5.5% 06/20/2049	USA	USD	24,560	-
23,846	GNMA BI6753 5.5% 01/20/2049	USA	USD	24,024	-
24,626	GNMA AT7537 4% 07/15/2046	USA	USD	23,048	-
21,611	GNMA 003039 6.5% 02/20/2031	USA	USD	21,941	-

# 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 (%)
21,284	GNMA 563365 7% 10/15/2031	USA	USD	21,705	-
21,623	GNMA 511832 7.5% 12/15/2030	USA	USD	21,620	-
21,359	GNMA 543923 7.5% 02/15/2031	USA	USD	21,380	-
22,682	GNMA AL8515 4% 02/15/2045	USA	USD	21,046	-
20,799	GNMA 537696 7% 11/15/2030	USA	USD	20,864	-
20,916	GNMA 003610 5.5% 09/20/2034	USA	USD	20,861	-
21,307	GNMA MA2305 4.5% 10/20/2044	USA	USD	20,686	-
19,546	GNMA 003151 7% 10/20/2031	USA	USD	20,434	-
19,411	GNMA 003298 7% 10/20/2032	USA	USD	19,777	-
18,982	GNMA 003133 6.5% 09/20/2031	USA	USD	19,595	-
19,475	GNMA 545881 7% 08/15/2031	USA	USD	19,561	-
19,365	GNMA 480521 7% 06/15/2029	USA	USD	19,376	-
19,045	GNMA 003175 7.5% 12/20/2031	USA	USD	19,315	-
18,055	GNMA 003027 7.5% 01/20/2031	USA	USD	18,826	-
18,569	GNMA 536143 7% 06/15/2031	USA	USD	18,635	-
18,342	GNMA 558903 7% 09/15/2032	USA	USD	18,244	-
17,562	GNMA 002999 7.5% 11/20/2030	USA	USD	18,199	-
17,751	GNMA 003011 7.5% 12/20/2030	USA	USD	18,165	-
17,391	GNMA 781021 8% 12/20/2028	USA	USD	17,400	-
16,903	GNMA 560056 7% 06/15/2031	USA	USD	16,984	-
16,867	GNMA 517921 7.5% 10/15/2029	USA	USD	16,887	-
16,370	GNMA 003054 7% 03/20/2031	USA	USD	16,680	-
15,821	GNMA 479989 7.5% 12/15/2029	USA	USD	15,830	-
15,453	GNMA 564387 7% 10/15/2031	USA	USD	15,739	-
14,648	GNMA 781287 7% 05/15/2031	USA	USD	15,016	-
14,854	GNMA 435037 7% 02/15/2031	USA	USD	14,854	-
14,707	GNMA 485864 7% 10/15/2031	USA	USD	14,702	-
14,502	GNMA 460788 7% 03/15/2028	USA	USD	14,452	-
14,159	GNMA 567094 7% 08/15/2031	USA	USD	14,338	-
14,187	GNMA 002324 8% 11/20/2026	USA	USD	14,321	-
14,225	GNMA 781051 8.5% 05/20/2029	USA	USD	14,257	-
14,167	GNMA 543782 7% 01/15/2031	USA	USD	14,218	-
13,702	GNMA 781159 7.5% 04/15/2030	USA	USD	14,142	-
13,974	GNMA 585373 7% 04/15/2032	USA	USD	13,948	-
13,520	GNMA 003107 6.5% 07/20/2031	USA	USD	13,827	-
13,135	GNMA 002755 7% 05/20/2029	USA	USD	13,382	-
13,247	GNMA 551668 7% 09/15/2031	USA	USD	13,273	-
13,319	GNMA 003512 4.5% 02/20/2034	USA	USD	13,014	-

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 (%)
12,486	GNMA 553495 7% 02/15/2032	USA	USD	12,729	-
12,655	GNMA 571144 7% 08/15/2031	USA	USD	12,671	-
11,917	GNMA 002896 7.5% 03/20/2030	USA	USD	12,192	-
11,840	GNMA 003080 6.5% 05/20/2031	USA	USD	12,089	-
11,705	GNMA 002867 7.5% 01/20/2030	USA	USD	11,951	-
11,864	GNMA 563574 7% 05/15/2032	USA	USD	11,926	-
11,396	GNMA 003122 7.5% 08/20/2031	USA	USD	11,624	-
11,107	GNMA 003110 8% 07/20/2031	USA	USD	11,414	-
10,827	GNMA 003055 7.5% 03/20/2031	USA	USD	11,172	-
10,658	GNMA 003041 7.5% 02/20/2031	USA	USD	10,968	-
10,720	GNMA 564575 7% 07/15/2031	USA	USD	10,857	-
10,424	GNMA 002285 8% 09/20/2026	USA	USD	10,516	-
10,455	GNMA 485623 7% 07/15/2031	USA	USD	10,484	-
9,651	GNMA 520976 7.5% 09/15/2030	USA	USD	9,861	-
9,818	GNMA 462543 7% 02/15/2028	USA	USD	9,813	-
9,645	GNMA 557315 7% 06/15/2031	USA	USD	9,670	-
9,402	GNMA 002866 7% 01/20/2030	USA	USD	9,612	-
9,353	GNMA 002971 7% 09/20/2030	USA	USD	9,587	-
9,474	GNMA 561563 7% 08/15/2031	USA	USD	9,545	-
9,897	GNMA 760061 4.5% 04/15/2041	USA	USD	9,503	-
9,228	GNMA 435039 7.5% 02/15/2031	USA	USD	9,242	-
9,093	GNMA 559037 7% 07/15/2031	USA	USD	9,216	-
9,187	GNMA 456863 7% 05/15/2028	USA	USD	9,159	-
9,089	GNMA 552579 7% 05/15/2032	USA	USD	9,098	-
8,804	GNMA 426571 7% 04/15/2028	USA	USD	8,792	-
8,527	GNMA 003364 7% 03/20/2033	USA	USD	8,689	-
8,063	GNMA BM5500 5.5% 04/20/2049	USA	USD	8,206	-
7,849	GNMA 003120 6.5% 08/20/2031	USA	USD	8,022	-
8,011	GNMA 520095 7.5% 05/15/2031	USA	USD	8,018	-
7,768	GNMA 479813 7% 12/15/2030	USA	USD	7,766	-
7,424	GNMA 781324 7% 07/15/2031	USA	USD	7,685	-
7,564	GNMA 503169 7% 06/15/2030	USA	USD	7,579	-
7,360	GNMA 002957 7.5% 08/20/2030	USA	USD	7,579	-
7,539	GNMA 555154 7% 11/15/2031	USA	USD	7,569	-
7,419	GNMA 536257 7.5% 08/15/2030	USA	USD	7,538	-
7,461	GNMA 491491 7% 07/15/2029	USA	USD	7,499	-
7,091	GNMA 550045 7% 06/15/2031	USA	USD	7,261	-
7,190	GNMA 498276 7% 06/15/2031	USA	USD	7,206	-

# FRANKLIN TEMPLETON®

数量／額面	銘柄	国コード	取引通貨	評価額 (米ドル)	対純資産 比率 (%)
6,909	GNMA 002809 7% 09/20/2029	USA	USD	7,043	-
6,988	GNMA 467788 8% 04/15/2028	USA	USD	6,996	-
6,639	GNMA 781207 7.5% 08/15/2030	USA	USD	6,887	-
6,683	GNMA 526207 8% 02/15/2030	USA	USD	6,658	-
6,498	GNMA 547577 7% 03/15/2031	USA	USD	6,566	-
6,397	GNMA 002675 7% 11/20/2028	USA	USD	6,517	-
6,298	GNMA 580867 7% 12/15/2031	USA	USD	6,401	-
6,542	GNMA 003486 4.5% 12/20/2033	USA	USD	6,392	-
6,125	GNMA 003229 7% 04/20/2032	USA	USD	6,332	-
6,149	GNMA 498269 7% 06/15/2031	USA	USD	6,153	-
6,030	GNMA 436138 8% 01/15/2028	USA	USD	6,037	-
5,740	GNMA 002987 7.5% 10/20/2030	USA	USD	5,931	-
5,915	GNMA 543863 7.5% 01/15/2031	USA	USD	5,925	-
5,637	GNMA 003294 5% 10/20/2032	USA	USD	5,680	-
5,514	GNMA 542906 7% 06/15/2031	USA	USD	5,517	-
5,406	GNMA 561522 7% 07/15/2031	USA	USD	5,502	-
5,415	GNMA 002524 7.5% 12/20/2027	USA	USD	5,470	-
5,354	GNMA 002742 7% 04/20/2029	USA	USD	5,460	-
5,333	GNMA 780080 9% 03/15/2025	USA	USD	5,340	-
5,067	GNMA 781252 8% 12/15/2030	USA	USD	5,288	-
5,212	GNMA 554333 7% 03/15/2031	USA	USD	5,236	-
5,251	GNMA 003528 4.5% 03/20/2034	USA	USD	5,131	-
5,088	GNMA 485538 7% 06/15/2031	USA	USD	5,097	-
4,922	GNMA 503947 7% 07/15/2029	USA	USD	4,935	-
4,909	GNMA 530499 7.5% 09/15/2030	USA	USD	4,891	-
4,669	GNMA 781388 6.5% 01/20/2032	USA	USD	4,789	-
4,688	GNMA 581133 7% 03/15/2032	USA	USD	4,693	-
4,631	GNMA 498932 7.5% 12/15/2030	USA	USD	4,633	-
4,612	GNMA 484331 7.5% 09/15/2028	USA	USD	4,624	-
4,476	GNMA 002768 7% 06/20/2029	USA	USD	4,563	-
4,539	GNMA 554732 7% 04/15/2031	USA	USD	4,559	-
4,393	GNMA 550867 7% 09/15/2031	USA	USD	4,483	-
4,415	GNMA 436202 7.5% 02/15/2028	USA	USD	4,427	-
4,619	GNMA AN0232 4% 06/15/2045	USA	USD	4,325	-
4,310	GNMA 490792 7.5% 11/15/2028	USA	USD	4,311	-
4,133	GNMA 551119 7% 08/15/2031	USA	USD	4,203	-
4,146	GNMA 564718 7% 07/15/2031	USA	USD	4,143	-
4,025	GNMA 543808 7% 02/15/2031	USA	USD	4,039	-

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 (%)
3,944	GNMA 468244 8% 09/15/2028	USA	USD	3,931	-
3,942	GNMA 527750 8% 07/15/2030	USA	USD	3,927	-
3,708	GNMA 486846 7% 01/15/2029	USA	USD	3,745	-
3,718	GNMA 491480 7% 06/15/2029	USA	USD	3,740	-
3,685	GNMA 509461 7% 01/15/2030	USA	USD	3,678	-
3,602	GNMA 002729 6.5% 03/20/2029	USA	USD	3,657	-
3,481	GNMA 002397 8% 03/20/2027	USA	USD	3,517	-
3,366	GNMA 002549 7.5% 02/20/2028	USA	USD	3,388	-
3,224	GNMA 550475 7% 05/15/2031	USA	USD	3,237	-
3,106	GNMA 508472 7% 04/15/2031	USA	USD	3,157	-
3,158	GNMA 555370 7% 07/15/2031	USA	USD	3,146	-
3,120	GNMA 781137 7.5% 01/15/2030	USA	USD	3,125	-
3,020	GNMA 002548 7% 02/20/2028	USA	USD	3,076	-
3,015	GNMA 002783 7% 07/20/2029	USA	USD	3,071	-
3,009	GNMA 468593 7% 08/15/2031	USA	USD	3,008	-
2,965	GNMA 447625 8% 06/15/2027	USA	USD	2,970	-
2,815	GNMA 002972 7.5% 09/20/2030	USA	USD	2,929	-
2,924	GNMA 551550 7% 07/15/2031	USA	USD	2,926	-
2,730	GNMA 478697 7% 09/15/2029	USA	USD	2,722	-
2,508	GNMA 781271 7% 04/15/2031	USA	USD	2,577	-
2,479	GNMA 781124 7% 12/15/2029	USA	USD	2,547	-
2,524	GNMA 533883 7% 06/15/2030	USA	USD	2,532	-
2,517	GNMA 522934 7% 12/15/2030	USA	USD	2,528	-
2,475	GNMA 002535 7% 01/20/2028	USA	USD	2,522	-
2,482	GNMA 530586 7% 03/15/2031	USA	USD	2,491	-
2,226	GNMA 555986 7% 08/15/2031	USA	USD	2,226	-
2,195	GNMA 002379 8% 02/20/2027	USA	USD	2,222	-
2,157	GNMA 002534 6.5% 01/20/2028	USA	USD	2,190	-
2,135	GNMA 003203 7.5% 02/20/2032	USA	USD	2,173	-
2,043	GNMA 465985 7.5% 03/15/2028	USA	USD	2,047	-
1,846	GNMA 002922 8% 05/20/2030	USA	USD	1,931	-
1,897	GNMA 567108 7% 08/15/2031	USA	USD	1,897	-
1,891	GNMA 581927 7% 05/15/2032	USA	USD	1,889	-
1,756	GNMA 002433 8% 05/20/2027	USA	USD	1,779	-
1,709	GNMA 002617 7.5% 07/20/2028	USA	USD	1,721	-
1,707	GNMA 490998 7% 12/15/2028	USA	USD	1,721	-
1,629	GNMA 002935 8% 06/20/2030	USA	USD	1,714	-
1,703	GNMA 447734 8% 06/15/2027	USA	USD	1,705	-

# 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 (%)
1,687	GNMA 456263 7% 05/15/2028	USA	USD	1,682	-
1,620	GNMA 434453 7% 07/15/2029	USA	USD	1,625	-
1,522	GNMA 780910 8% 11/15/2028	USA	USD	1,567	-
1,538	GNMA 510099 7% 07/15/2029	USA	USD	1,553	-
1,498	GNMA 527136 8% 03/15/2030	USA	USD	1,493	-
1,473	GNMA 486937 7% 02/15/2029	USA	USD	1,485	-
1,377	GNMA 434781 8% 06/15/2030	USA	USD	1,389	-
1,318	GNMA 002362 8% 01/20/2027	USA	USD	1,329	-
1,327	GNMA 564712 7% 07/15/2031	USA	USD	1,327	-
1,327	GNMA 491468 7% 05/15/2029	USA	USD	1,325	-
1,313	GNMA 434979 7.5% 12/15/2030	USA	USD	1,321	-
1,302	GNMA 582163 7% 06/15/2032	USA	USD	1,301	-
1,289	GNMA BK3770 5.5% 01/20/2049	USA	USD	1,296	-
1,259	GNMA 002512 8% 11/20/2027	USA	USD	1,280	-
1,195	GNMA 002139 7.5% 12/20/2025	USA	USD	1,196	-
1,174	GNMA 458900 7.5% 06/15/2028	USA	USD	1,176	-
1,157	GNMA 447507 8% 04/15/2027	USA	USD	1,158	-
1,137	GNMA 439448 8.5% 11/15/2026	USA	USD	1,139	-
1,096	GNMA 470490 7% 06/15/2029	USA	USD	1,098	-
1,050	GNMA 564706 7% 07/15/2031	USA	USD	1,049	-
1,024	GNMA 513443 7.5% 10/15/2029	USA	USD	1,025	-
1,007	GNMA 423836 8% 08/15/2026	USA	USD	1,014	-
943	GNMA 479661 7.5% 10/15/2030	USA	USD	942	-
916	GNMA 003276 7.5% 08/20/2032	USA	USD	915	-
898	GNMA 513746 7% 08/15/2029	USA	USD	902	-
872	GNMA 003135 7.5% 09/20/2031	USA	USD	898	-
894	GNMA 434504 7% 08/15/2029	USA	USD	893	-
864	GNMA 564438 7% 10/15/2031	USA	USD	866	-
812	GNMA 002231 7% 06/20/2026	USA	USD	828	-
819	GNMA 780974 8% 08/15/2028	USA	USD	820	-
812	GNMA 002059 8% 08/20/2025	USA	USD	812	-
811	GNMA 430049 8% 09/15/2026	USA	USD	812	-
766	GNMA 002247 7% 07/20/2026	USA	USD	780	-
729	GNMA 462483 8% 01/15/2028	USA	USD	730	-
716	GNMA 003427 4.5% 08/20/2033	USA	USD	699	-
674	GNMA 002521 6.5% 12/20/2027	USA	USD	686	-
651	GNMA 780195 8% 07/15/2025	USA	USD	651	-
625	GNMA 423944 8% 10/15/2026	USA	USD	626	-

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 (%)
625	GNMA 003388 4.5% 05/20/2033	USA	USD	611	-
586	GNMA 513020 7% 07/15/2029	USA	USD	587	-
562	GNMA 003097 7.5% 06/20/2031	USA	USD	577	-
555	GNMA 002799 8% 08/20/2029	USA	USD	553	-
547	GNMA 436442 8% 08/15/2026	USA	USD	548	-
528	GNMA 434329 7% 05/15/2029	USA	USD	530	-
519	GNMA 003163 7.5% 11/20/2031	USA	USD	524	-
479	GNMA 003498 4.5% 01/20/2034	USA	USD	468	-
460	GNMA 393342 8.5% 02/15/2027	USA	USD	461	-
421	GNMA 002646 7.5% 09/20/2028	USA	USD	427	-
424	GNMA 003359 5% 03/20/2033	USA	USD	418	-
419	GNMA 002676 7.5% 11/20/2028	USA	USD	417	-
405	GNMA 562203 7% 08/15/2031	USA	USD	411	-
404	GNMA 565347 7% 08/15/2031	USA	USD	404	-
384	GNMA 002934 7.5% 06/20/2030	USA	USD	393	-
389	GNMA 780563 8% 12/15/2024	USA	USD	389	-
343	GNMA 569702 7% 02/15/2032	USA	USD	351	-
350	GNMA 410064 8% 07/15/2025	USA	USD	350	-
341	GNMA 428919 7.5% 03/15/2027	USA	USD	341	-
313	GNMA 456888 7% 05/15/2028	USA	USD	313	-
300	GNMA 410167 8% 10/15/2025	USA	USD	299	-
293	GNMA 780618 8% 08/15/2027	USA	USD	297	-
296	GNMA 451363 8% 08/15/2027	USA	USD	296	-
295	GNMA 431823 8% 12/15/2026	USA	USD	295	-
281	GNMA 561580 7% 09/15/2031	USA	USD	286	-
269	GNMA 002824 7% 10/20/2029	USA	USD	274	-
272	GNMA 439445 8% 11/15/2026	USA	USD	273	-
268	GNMA 436582 8% 12/15/2026	USA	USD	269	-
264	GNMA 441273 8% 10/15/2026	USA	USD	264	-
260	GNMA 483358 7% 05/15/2029	USA	USD	260	-
243	GNMA 002122 8% 11/20/2025	USA	USD	243	-
233	GNMA 462423 8% 12/15/2027	USA	USD	234	-
230	GNMA 781184 8% 12/15/2024	USA	USD	230	-
211	GNMA 002485 7.5% 09/20/2027	USA	USD	213	-
206	GNMA 002391 6.5% 03/20/2027	USA	USD	209	-
205	GNMA 446648 7% 07/15/2028	USA	USD	206	-
197	GNMA 442119 7.5% 11/15/2026	USA	USD	198	-
194	GNMA 431786 8% 12/15/2026	USA	USD	194	-

# 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 (%)
182	GNMA 780622 8% 08/15/2027	USA	USD	184	-
183	GNMA 451507 8% 10/15/2027	USA	USD	184	-
181	GNMA 492233 7% 05/15/2029	USA	USD	181	-
178	GNMA 499462 7% 04/15/2029	USA	USD	178	-
174	GNMA 002233 7.5% 06/20/2026	USA	USD	175	-
153	GNMA 483669 7% 11/15/2028	USA	USD	152	-
146	GNMA 002248 7.5% 07/20/2026	USA	USD	147	-
145	GNMA 002605 7.5% 06/20/2028	USA	USD	146	-
144	GNMA 002495 6.5% 10/20/2027	USA	USD	146	-
145	GNMA 393669 9% 01/15/2025	USA	USD	145	-
144	GNMA 498507 7% 03/15/2029	USA	USD	145	-
144	GNMA 571771 7% 10/15/2031	USA	USD	144	-
134	GNMA 002396 7.5% 03/20/2027	USA	USD	134	-
130	GNMA 002322 7.5% 11/20/2026	USA	USD	131	-
130	GNMA 423825 8% 06/15/2026	USA	USD	130	-
123	GNMA 002218 7.5% 05/20/2026	USA	USD	123	-
109	GNMA 002826 8% 10/20/2029	USA	USD	113	-
112	GNMA 002303 7.5% 10/20/2026	USA	USD	112	-
110	GNMA 510983 7% 06/15/2029	USA	USD	110	-
100	GNMA 267933 7% 02/15/2028	USA	USD	100	-
96	GNMA 002378 7.5% 02/20/2027	USA	USD	96	-
92	GNMA 451364 8.5% 08/15/2027	USA	USD	92	-
88	GNMA 453636 8% 09/15/2027	USA	USD	88	-
81	GNMA 002360 7.5% 01/20/2027	USA	USD	82	-
78	GNMA 470637 7% 07/15/2029	USA	USD	79	-
78	GNMA 416234 7.5% 05/15/2026	USA	USD	78	-
76	GNMA 458912 7% 08/15/2028	USA	USD	76	-
72	GNMA 442035 8% 10/15/2026	USA	USD	72	-
70	GNMA 780042 8% 01/15/2025	USA	USD	70	-
58	GNMA 498398 7% 02/15/2029	USA	USD	58	-
58	GNMA 449188 8% 10/15/2027	USA	USD	58	-
54	GNMA 584344 7% 04/15/2032	USA	USD	54	-
49	GNMA 465218 7% 03/15/2029	USA	USD	49	-
44	GNMA 423069 8% 07/15/2027	USA	USD	44	-
43	GNMA 449475 8% 09/15/2027	USA	USD	43	-
28	GNMA 002945 7.5% 07/20/2030	USA	USD	28	-
25	GNMA 002217 7% 05/20/2026	USA	USD	25	-
22	GNMA 530008 7% 06/15/2030	USA	USD	22	-

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 (%)
18	GNMA 781251 8% 11/15/2025	USA	USD	18	-
15	GNMA 780077 8% 03/15/2025	USA	USD	15	-
14	GNMA 002156 8% 01/20/2026	USA	USD	14	-
				757, 468, 948	95.36
	政府関連および地方債				
33, 220, 000	FHLB 0% 07/01/2024	USA	USD	33, 205, 605	4.18
				33, 205, 605	4.18
	公社債計			790, 674, 553	99.54
	小計			790, 674, 553	99.54
	合計			790, 674, 553	99.54

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)
190	US 5 Year Note, 09/30/2024	USD	20, 249, 844	229, 014
(143)	US 10 Year Note, 09/19/2024	USD	(15, 727, 766)	(212, 469)
106	US 10 Year Ultra Bond, 09/19/2024	USD	12, 034, 313	254, 912
(6)	US Long Bond, 09/19/2024	USD	(709, 875)	(15, 946)
4	US Ultra Bond, 09/19/2024	USD	501, 375	18, 369
			合計	273, 880

## 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・ファンドの運用状況について

2023年9月30日決算

(計算期間：2022年10月1日～2023年9月30日)

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（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2023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・テンプレトン・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・イー） 名義書換事務代行会社：フランクリン・テンプレトン・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 <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

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

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

2023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	2,850,912
一部償還による損益	(282,679)
<b>投資収益合計</b>	<b>2,568,233</b>
<b>費用</b>	
運用報酬	296,673
管理事務代行報酬	74,168
名義書換事務代行報酬	37,084
その他費用	48,379
<b>費用合計</b>	<b>456,304</b>
<b>投資純収益</b>	<b>2,111,929</b>
<b>投資有価証券による実現損益</b>	<b>(256,926)</b>
<b>投資有価証券による未実現評価損益増減</b>	<b>(1,865,351)</b>
<b>当期実現及び未実現評価損益増減</b>	<b>(2,122,277)</b>
<b>運用の結果による純資産の増減</b>	<b>(10,348)</b>

# FRANKLIN TEMPLETON®

## 組入資産の明細

2023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 2.6%</b>		
U. S. Treasury Bonds, 4.75%, 2/15/37	430,000	437,827
U. S. Treasury Notes, 2.375%, 5/15/27	1,520,000	1,402,022
米国国債および米国機関債計 (Cost \$2,067,857)		1,839,849
<b>モーゲージ担保証券 90.1%</b>		
ジニーメイ (米国政府抵当金庫) 固定金利証券 90.1%		
GNMA I, 30 Year, 5%, 5/15/33	325,676	317,958
GNMA I, 30 Year, 5.5%, 3/15/32	9,021	8,766
GNMA I, 30 Year, 6%, 6/15/29 - 10/15/33	86,667	88,263
GNMA I, 30 Year, 6.5%, 3/15/28 - 5/15/31	148,268	149,390
GNMA I, 30 Year, 7%, 4/15/32	635,170	657,646
GNMA I, 30 Year, 7%, 12/15/23 - 5/15/32	583,972	598,617
GNMA I, 30 Year, 7.5%, 2/15/32	458,427	475,822
GNMA I, 30 Year, 7.5%, 12/15/23 - 3/15/32	44,786	46,193
GNMA I, 30 Year, 8%, 12/15/23 - 3/15/32	24,536	25,134
GNMA I, 30 Year, 8.5%, 2/15/30 - 2/15/32	13,143	13,232
GNMA I, 30 Year, 9%, 2/15/26 - 10/15/29	7,619	7,702
GNMA I, Single-family, 30 Year, 4%, 10/15/40 - 8/15/46	338,827	312,611
GNMA I, Single-family, 30 Year, 4.5%, 2/15/41	444,093	423,538
GNMA I, Single-family, 30 Year, 4.5%, 7/15/39 - 6/15/41	775,258	738,249
GNMA I, Single-family, 30 Year, 5%, 8/15/33	529,545	516,891
GNMA I, Single-family, 30 Year, 5%, 8/15/33	238,890	232,906
GNMA I, Single-family, 30 Year, 5%, 9/15/33	355,508	346,604
GNMA I, Single-family, 30 Year, 5%, 4/15/33 - 5/15/34	1,613,652	1,567,194
GNMA I, Single-family, 30 Year, 5.5%, 1/15/32 - 6/15/34	2,123,328	2,068,735
GNMA I, Single-family, 30 Year, 6%, 12/15/33	310,656	309,605
GNMA I, Single-family, 30 Year, 6%, 4/15/34	793,627	808,792
GNMA I, Single-family, 30 Year, 6%, 2/15/24 - 10/15/34	1,009,566	1,008,921
GNMA I, Single-family, 30 Year, 6%, 11/15/34	240,054	238,276
GNMA I, Single-family, 30 Year, 6.5%, 12/15/23 - 11/15/34	156,471	157,709
GNMA I, Single-family, 30 Year, 7%, 2/15/24 - 2/15/29	140,933	140,481
GNMA I, Single-family, 30 Year, 7.5%, 12/15/23 - 3/15/32	76,990	77,099
GNMA I, Single-family, 30 Year, 8%, 7/15/24 - 2/15/32	90,918	90,952
GNMA I, Single-family, 30 Year, 8.5%, 8/15/24 - 2/15/31	65,331	65,298
GNMA I, Single-family, 30 Year, 9%, 1/15/25 - 8/15/30	30,238	30,400
GNMA II, 30 Year, 4.5%, 5/20/34	93,038	88,233

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, 30 Year, 6%, 4/20/34	227, 872	226, 167
GNMA II, 30 Year, 6%, 4/20/34 - 6/20/34	121, 483	120, 434
GNMA II, 30 Year, 6.5%, 9/20/31 - 8/20/32	279, 007	283, 009
GNMA II, 30 Year, 7%, 1/20/34	182, 302	181, 485
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2%, 8/20/51	2, 875, 568	2, 279, 474
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2%, 3/20/52	1, 764, 520	1, 396, 577
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2.5%, 11/20/50	131, 132	104, 373
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2.5%, 7/20/51	2, 747, 750	2, 249, 658
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2.5%, 8/20/51	1, 139, 050	932, 543
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2.5%, 9/20/51	2, 076, 090	1, 699, 600
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2.5%, 10/20/51	2, 284, 058	1, 869, 802
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2.5%, 12/20/51	1, 906, 307	1, 560, 587
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2.5%, 1/20/52	5, 857, 254	4, 794, 303
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2.5%, 3/20/52	1, 119, 605	916, 210
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3%, 5/20/45	401, 819	346, 572
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3%, 4/20/46	522, 208	446, 926
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3%, 12/20/42 - 9/20/50	1, 588, 615	1, 371, 743
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3%, 7/20/51	1, 023, 475	868, 845
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3%, 8/20/51	1, 984, 023	1, 688, 116
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3%, 9/20/51	1, 555, 195	1, 323, 376
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3%, 10/20/51	3, 348, 149	2, 848, 377
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3%, 11/20/51	3, 448, 584	2, 928, 225
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3%, 12/20/51	1, 043, 631	886, 811
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3%, 3/20/52	1, 060, 496	900, 148
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 7/20/42 - 4/20/43	262, 353	234, 990
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 5/20/43	330, 182	296, 535
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 6/20/43	508, 000	455, 271
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 9/20/43	708, 169	634, 755
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 2/20/44	549, 973	492, 377
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 9/20/47	3, 029, 789	2, 690, 455
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 10/20/47	939, 302	833, 540
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 11/20/47	2, 728, 388	2, 421, 171
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 1/20/48	699, 146	622, 152
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 11/20/52	965, 265	846, 265
GNMA II, Single-family, 30 Year, 4%, 11/20/41	290, 953	269, 513
GNMA II, Single-family, 30 Year, 4%, 6/20/47	391, 027	358, 845
GNMA II, Single-family, 30 Year, 4%, 7/20/47	250, 268	229, 295
GNMA II, Single-family, 30 Year, 4%, 1/20/41 - 12/20/49	1, 522, 400	1, 406, 081
GNMA II, Single-family, 30 Year, 4%, 5/20/52	1, 396, 719	1, 259, 502

# FRANKLIN TEMPLETON®

銘柄	元本額 (米ドル)	評価額 (米ドル)
GNMA II, Single-family, 30 Year, 4.5%, 6/20/41	533,749	506,842
GNMA II, Single-family, 30 Year, 4.5%, 9/20/41	417,385	396,334
GNMA II, Single-family, 30 Year, 4.5%, 5/20/33 - 12/20/48	824,339	781,310
GNMA II, Single-family, 30 Year, 5%, 9/20/33	1,519,993	1,492,700
GNMA II, Single-family, 30 Year, 5%, 11/20/33	521,315	511,972
GNMA II, Single-family, 30 Year, 5%, 12/20/33 - 3/20/34	235,442	231,209
GNMA II, Single-family, 30 Year, 5.5%, 6/20/34	1,352,588	1,355,690
GNMA II, Single-family, 30 Year, 6%, 12/20/33	255,896	263,901
GNMA II, Single-family, 30 Year, 6%, 3/20/31 - 7/20/39	224,262	229,976
GNMA II, Single-family, 30 Year, 6.5%, 10/20/31	221,790	229,039
GNMA II, Single-family, 30 Year, 6.5%, 10/20/25 - 11/20/33	641,055	650,426
GNMA II, Single-family, 30 Year, 7.5%, 7/20/25 - 12/20/32	559,620	571,327
GNMA II, Single-family, 30 Year, 8%, 9/20/26 - 7/20/31	73,002	73,814
GNMA II, Single-family, 30 Year, 8.5%, 7/20/25 - 4/20/31	85,403	87,435
GNMA II, Single-family, 30 Year, 9%, 11/20/24 - 1/20/27	17,531	17,518
モーゲージ担保証券計 (Cost \$74,129,732)		64,284,818
<b>合計 (Cost \$76,197,589) 92.7%</b>		<b>66,124,667</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。