

テンプレトン・ グローバル株式ファンド (愛称：株の祭典)

第12期 (決算日 2018年11月28日)

運用報告書 (全体版)

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／内外／株式
信託期間	無期限
運用方針	主として、世界各国の株式を主要投資対象とする投資信託証券に投資を行い、投資信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。
主な投資対象	主として、以下の投資信託証券に投資を行います。 「テンプレトン・グロース・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・テンプレトン・グロース (ユーロ)・ファンド (ルクセンブルク籍投資法人)」、「テンプレトン・グロース・ファンドⅡ (ケイマン籍投資法人)」
組入制限	投資信託証券および短期金融商品 (短期運用の有価証券を含みます。) 以外への直接投資は行いません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 同一銘柄の投資信託証券の投資割合は、原則として、投資信託財産に属する同一銘柄の投資信託証券の時価総額が投資信託財産の純資産総額の50%を超えることとなる投資を指図しません。ただし、約款または規約においてファンド・オブ・ファンズにのみ取得される投資信託証券であることが記載されている投資信託証券を組入れる場合には、投資信託財産の純資産総額の50%を超える取得ができるものとします。
分配方針	毎決算時 (毎年11月28日、休業日の場合は翌営業日) に、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、経費控除後の繰越分を含めた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、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。 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。

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、「テンプレトン・グローバル株式ファンド (愛称：株の祭典)」は2018年11月28日に第12期の決算を行いました。ここに、第12期の運用状況をご報告申し上げます。今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。



FRANKLIN TEMPLETON
INVESTMENTS

フランクリン・テンプレトン・インベストメンツ株式会社

東京都港区六本木1丁目9番10号

〈お問い合わせ先〉

お客様ダイヤル

電話番号：03-6230-5699

受付時間：9:00～17:00

(土・日・祝日および12月31日・1月2日・1月3日を除きます。)

<http://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。



●最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分 配 落)	税 引 前 分 配 金	期 騰 落 中 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
第 8 期 (2014年11月28日)	10,559	0	16.2	99.2	2,384
第 9 期 (2015年11月30日)	10,195	0	△ 3.4	98.9	1,543
第10期 (2016年11月28日)	9,381	0	△ 8.0	98.6	1,248
第11期 (2017年11月28日)	10,647	170	15.3	98.8	896
第12期 (2018年11月28日)	10,198	190	△ 2.4	99.3	729

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

(注) 投資信託証券組入比率は、純資産総額に対する比率です。

●当期中の基準価額の推移

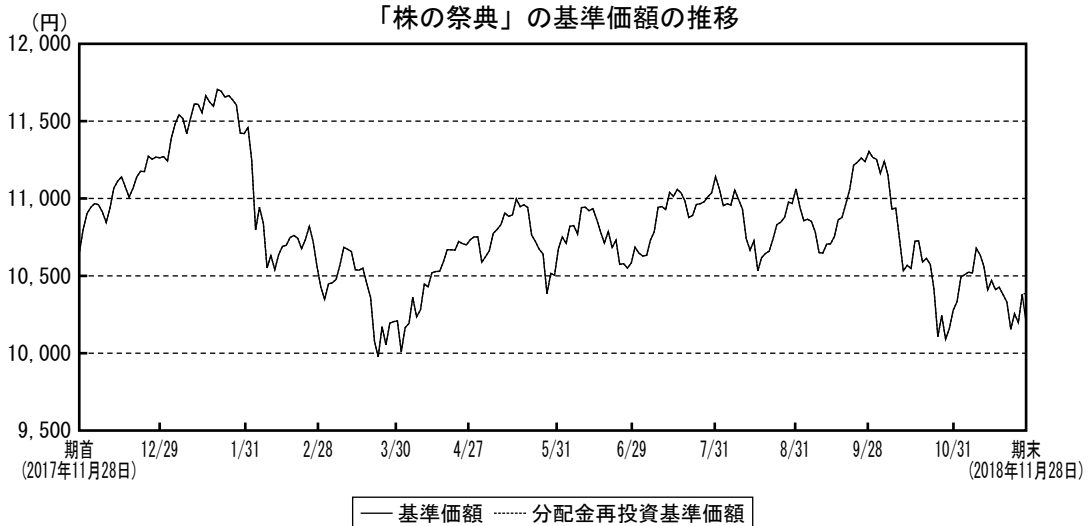
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
(期 首) 2017年11月28日	10,647	—	98.8
11月末	10,903	2.4	98.2
12月末	11,242	5.6	98.4
2018年 1月末	11,423	7.3	99.0
2月末	10,720	0.7	99.0
3月末	10,204	△4.2	98.7
4月末	10,734	0.8	98.7
5月末	10,516	△1.2	98.7
6月末	10,584	△0.6	98.7
7月末	11,037	3.7	98.7
8月末	10,943	2.8	98.8
9月末	11,304	6.2	98.6
10月末	10,277	△3.5	98.6
(期 末) 2018年11月28日	10,388	△2.4	99.3

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

●当期の運用経過（2017年11月29日～2018年11月28日）

◎運用実績

○基準価額の推移



当期末の当ファンドの基準価額は、10,198円（前期末10,647円）となりました。なお、当期中に支払った分配金の額は1万口当たり190円（税引前）でした。分配金再投資ベースの騰落率は-2.4%となりました。

○基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドの基準価額（円建て）の値下がりには、米ドルは円に対して上昇したものの、投資対象ファンドの基準価額（米ドル建て）が値下がりしたことによるものです。

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。

（上昇要因）

- ・外国為替市場で米ドルが円に対して上昇したこと
- ・地域別では、保有する一部の中東、米国の企業の株価が上昇したこと
- ・セクター別では、保有する一部のエネルギーやコミュニケーション・サービス関連企業の株価が上昇したこと

（下落要因）

- ・地域別では、保有する一部のアジア、欧州企業の株価が下落したこと
- ・セクター別では、保有する一部の金融や資本財・サービス関連企業の株価が下落したこと



◎投資環境

(世界の株式市場)

当期の世界の株式市場は、期首から2018年1月下旬にかけては、堅調な世界経済、企業業績の改善、米国の景気刺激策などが好感され大幅に上昇しました。

しかし、2月上旬には、インフレ懸念による米長期金利の上昇を受け、世界の株式市場は急落しました。その後6月末にかけては、通商問題への警戒感や欧州の政治情勢の不透明感から投資家のリスク回避姿勢が強まる一方、世界経済は堅調を維持し、好調な企業業績が発表されたことから株式市場は方向感に欠ける展開となりました。

7月以降は、堅調を維持する企業業績が好感されたほか、貿易面では、米国がカナダおよびメキシコとの北米自由貿易協定（NAFTA）の再交渉で合意したことを受け、投資家のリスク回避姿勢が後退したことから世界の株式市場は9月末にかけ堅調に推移しました。

しかし、10月以降は、イタリアの財政不安や英国の欧州連合（EU）離脱を巡る不透明感のほか、米中貿易摩擦の激化や米国の追加利上げによる世界経済の減速懸念などから世界の株式市場は急落しました。期末にかけては、やや値を戻す場面もあったものの、結局期首から下落して当期を終えました。

(外国為替市場)

当期の外国為替市場では、期首から2018年3月下旬にかけては、日本銀行（日銀）が緩和政策の出口戦略を模索しているとの思惑や世界的な株安を受けた投資家のリスク回避姿勢の高まり、更にはトランプ米大統領の保護主義的な貿易政策に対する懸念などからドル円相場は期首の1米ドル111.00円から104円台半ばまで円高ドル安が進みました。

4月上旬には、米中貿易摩擦を巡る懸念や北朝鮮情勢への警戒感が和らいだことなどからドルは買い戻される展開となりました。その後も原油価格の上昇、米長期金利の上昇や世界的な株高などからドル買いの勢いは増し、7月中旬には1米ドル113円近辺まで円安ドル高が進みました。

その後8月中旬にかけては、米中貿易摩擦への警戒感やトルコ情勢への懸念によるリスク回避姿勢の高まりからドル円相場は一時1米ドル110円近辺まで下落しましたが、9月以降は、米国がメキシコおよびカナダとの北米自由貿易協定（NAFTA）の再交渉で合意したことを受け、ドル高基調に戻り10月上旬には1米ドル114円台半ばまで円安ドル高が進みました。

期末にかけては、欧州の政局不安や世界的な株安を受けて1米ドル112円を割り込む場面もありましたが、米長期金利の上昇や堅調な米国経済指標などを受け、米ドルの対円相場は上昇し期首を上回る1米ドル113円台後半で当期を終えました。

○組入比率

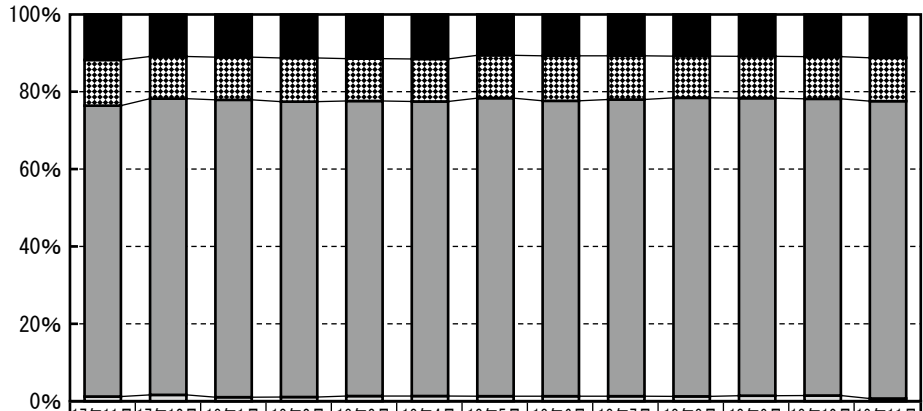
期を通じて投資対象ファンドの組入比率を高位に維持し、当期末は99.3%となりました。

○運用経過

(当ファンド)

投資対象ファンドである「テンプレトン・グロース・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・ファンズーテンプレトン・グロース（ユーロ）・ファンド（ルクセンブルク籍投資法人）」および「テンプレトン・グロース・ファンドⅡ（ケイマン籍投資法人）」に投資を行いました。当期末の各ファンドの組入比率は、米国籍が11.2%、ルクセンブルク籍が11.2%、ケイマン籍が76.9%となりました。

当期中の資産構成



	17年11月28日	17年12月29日	18年1月31日	18年2月28日	18年3月30日	18年4月27日	18年5月31日	18年6月29日	18年7月31日	18年8月31日	18年9月28日	18年10月31日	18年11月28日
■ 米 国 籍	11.8%	10.9%	11.0%	11.3%	11.4%	11.5%	10.6%	10.7%	10.7%	10.8%	10.8%	10.9%	11.2%
▨ ルクセンブルク籍	11.8%	10.9%	11.0%	11.3%	10.9%	11.0%	11.1%	11.6%	11.3%	10.8%	10.8%	10.9%	11.2%
■ ケイマン籍	75.2%	76.6%	76.9%	76.4%	76.3%	76.2%	77.0%	76.4%	76.7%	77.2%	77.0%	76.8%	76.9%
□ コール・ローン等	1.2%	1.6%	1.0%	1.0%	1.3%	1.3%	1.3%	1.3%	1.3%	1.2%	1.4%	1.4%	0.7%

(注) 米国籍：テンプレートン・グロース・ファンド

ルクセンブルク籍：フランクリン・テンプレートン・インベストメント・ファンズーテンプレートン・グロース（ユーロ）・ファンド

ケイマン籍：テンプレートン・グロース・ファンドII

(注) 構成比率は純資産総額に対する比率です。比率は四捨五入しておりますので、合計が100%にならない場合があります。

(投資対象ファンド)

当期、米国の金利上昇、激化する貿易摩擦に対する警戒感、欧州の政局不安などを背景に世界の株式市場が下落したことを受け、ファンドの基準価額（米ドル建て）は値下がりしました。

当期の投資対象ファンドの組入れ状況をMSCI World インデックス*と比較すると、業種ではヘルスケア、コミュニケーション・サービス、エネルギーなどの組入比率が高くなった一方で、情報技術、生活必需品、一般消費財・サービス、資本財・サービスなどの組入比率が低くなりました。また、地域配分では、欧州株式の組入比率が高く、米国株式と日本株式の組入比率が低くなりました。

当期の投資対象ファンドの基準価額（米ドル建て）の値下がり、業種では主に金融、資本財・サービスなどの個別銘柄がマイナスに寄与し、地域別では主に欧州、アジアの個別銘柄がマイナスに寄与しました。

*MSCI World インデックスは、MSCIが開発した時価総額株価指数です。同指数の著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。また、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。



○ベンチマーク

当ファンドの投資対象ファンドは、ベンチマークを上回ることを目指して運用を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。

●分配金

当期の収益分配につきましては、基準価額水準、市況動向等を勘案して1万口当たり190円といたしました。

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。

◎今後の方針

○市場見通し

世界の金融市場は再び動揺していますが、これは相場転換のシグナルであると考えます。特に、米連邦準備理事会（FRB）をはじめ主要国・地域の中央銀行が金融政策の正常化を進めていることが最大の要因です。長期に亘り続いた緩和政策が強気相場に与えた影響を正確に把握することは難しいと考えますが、中央銀行のバランスシートの拡張期と世界のマネーサプライ、債務、企業収益の拡大および金融資産の値上がり時期は一致しています。この他には、海外資金の還流を促す「レパトリ減税」を含む米国の減税措置や低金利で調達した資金での自社株買いも米国株式市場の上昇要因となりましたが、こうした効果は剥落しつつあります。金融政策の正常化を含むこうしたマクロ環境の変化が今後の金融市場に与える影響を推し量ることは難しいと思われませんが、足元上昇したボラティリティー、金利上昇、先進諸国の住宅市場の低迷、新興国市場の混乱などに鑑みれば、相場は転換点に差し掛かっていると考えます。こうした市場環境の変化が進むにつれ、今後は割高な株やセクターから割安株へのローテーションが起こると思えます。金融政策などを背景とした流動性相場からファンダメンタルズに基づく株価形成機能が重視される市場環境に移行する中で、長期的な本質的価値に対して割安となっている銘柄を発掘する当戦略は長期にわたる投資収益の獲得に寄与すると思えます。

○運用方針

（当ファンド）

当ファンドは、運用の基本方針に基づき、投資対象ファンドである「テンプレトン・グロース・ファンド（米国籍投資法人）」、「テンプレトン・グロース（ユーロ）・ファンド（ルクセンブルク籍投資法人）」および「テンプレトン・グロース・ファンドⅡ（ケイマン籍投資法人）」へ投資を行ってまいります。

（投資対象ファンド）

長期投資の観点では、ファンダメンタルズ重視の投資家にとっては魅力的な株式への投資機会がもたらされていると考えており、企業価値が株価に十分織り込まれていないと思われる銘柄に注目しています。今後も、あらかじめ特定の業種・国・地域等への投資配分を定めず、株価がテンプレトンの投資理念に基づいて評価した企業価値を下回り割安な水準にあると判断できる銘柄を、長期投資の観点とボトム・アップアプローチにより発掘し投資してまいります。

引き続き当ファンドをご愛顧いただきますよう、よろしくごお願い申し上げます。

●1万口当たりの費用の明細

項目	当期 2017年11月29日～2018年11月28日		項目の概要
	金額(円)	比率(%)	
(a) 信託報酬	134	1.242	(a) 信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率、期中の平均基準価額は10,823円です。 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 購入後の情報提供、運用報告書等各种種類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価 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
(投信会社)	(30)	(0.281)	
(販売会社)	(99)	(0.918)	
(受託会社)	(5)	(0.043)	
(b) その他費用	2	0.017	(b) その他費用＝ $\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$ 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 ・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 ・その他は、金銭信託預入に係る手数料等
(保管費用)	(1)	(0.009)	
(監査費用)	(1)	(0.007)	
(その他)	(0)	(0.001)	
合計	136	1.259	

(注) 期中の費用(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。

(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。

(注) 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」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(2017年11月29日から2018年11月28日まで)

外国投資証券

			買付		売付	
			口数	金額	口数	金額
外国	米国	テンプレートン・グロース・ファンド	千口 0.623	千米ドル 16	千口 7	千米ドル 210
	ルクセンブルク	フランクリン・テンプレートン・インベストメント・ファンズ・テンプレートン・グロース(ユーロ)・ファンド	0.621	11	10	210
	ケイマン	テンプレートン・グロース・ファンドⅡ	8	94	81	1,000

(注) 金額は受渡し代金です。

(注) 単位未満は切捨てです。



● 利害関係人との取引状況等（2017年11月29日から2018年11月28日まで）

当期中における利害関係人との取引はありません。

(注) 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。

● 投資信託財産と委託会社との間の取引状況（2017年11月29日から2018年11月28日まで）

委託会社が行う第二種金融商品取引業に係る業務において、当期中の投資信託財産との取引はありません。

● ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建外国投資証券の明細

ファンド名	期首（前期末） (2017年11月28日現在)	当 期 末 (2018年11月28日現在)				
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(米国)	千口	千口	千米ドル	千円	%	
テンプレトン・グロース・ファンド	35	28	720	82,009	11.2	
(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 テンプレトン・グロース（ユーロ）・ファンド	49	38	715	81,472	11.2	
(ケイマン)						
テンプレトン・グロース・ファンドⅡ	510	437	4,930	561,076	76.9	
合 計	口 数 ・ 金 額	595	504	6,367	724,557	—
	銘 柄 数 <比 率>	3	3	—	—	<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=113.79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

(2018年11月28日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
外 国 投 資 証 券	千円	%
	724,557	96.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	23,452	3.1
投 資 信 託 財 産 総 額	748,009	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（725,334千円）の投資信託財産総額（748,009千円）に対する比率は97.0%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。（1米ドル=113.79円）

●資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2018年11月28日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	748,009,041円
コーポレートローン等	23,451,348
投資証券(評価額)	724,557,693
(B) 負 債	18,639,340
未払収益分配金	13,588,604
未払解約金	94,058
未払信託報酬	4,926,781
その他未払費用	29,897
(C) 純資産総額(A-B)	729,369,701
元 本	715,189,696
次期繰越損益金	14,180,005
(D) 受益権総口数	715,189,696口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,198円

●損益の状況

(自2017年11月29日 至2018年11月28日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	13,846,034円
受 取 配 当 金	13,859,487
支 払 利 息	△ 13,453
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△22,387,127
売 買 益	24,022,462
売 買 損	△46,409,589
(C) 信 託 報 酬 等	△10,412,583
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△18,953,676
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	62,777,042
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△16,054,757
(配 当 等 相 当 額)	(14,562,227)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△30,616,984)
(G) 計 (D+E+F)	27,768,609
(H) 収 益 分 配 金	△13,588,604
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	14,180,005
追 加 信 託 差 損 益 金	△16,054,757
(配 当 等 相 当 額)	(14,562,227)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△30,616,984)
分 配 準 備 積 立 金	52,621,889
繰 越 損 益 金	△22,387,127

(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)

- 期首元本額は842,179,635円、期中追加設定元本額は39,799,061円、期中一部解約元本額は166,789,000円です。
- 期末における1口当たり純資産額は1.0198円です。

(分配金の計算過程)

計算期間末における解約に伴う当期純損益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額 (3,433,451円)、解約に伴う当期純損益金額分配後の有価証券売買等損益から、費用を控除し繰越欠損金を補填した額 (0円)、信託約款に規定される収益調整金 (14,562,227円) 及び分配準備積立金 (62,777,042円) より、分配対象収益は、80,772,720円 (1万口当たり1,129円) であり、うち13,588,604円 (1万口当たり190円) を分配金額としております。

●当期の分配金のお知らせ

1万口当たり分配金、税引前	190円
---------------	------



●分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税引前)

項目	第12期
	2017年11月29日～2018年11月28日
当期分配金	190
(対基準価額比率)	1.829%
当期の収益	48
当期の収益以外	141
翌期繰越分配対象額	939

(注) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税引前)に合致しない場合があります。

(注) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)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。

◇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。
- ・分配落ち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。

テンプレートン・グロース・ ファンドの運用状況について

2018年8月31日決算

(計算期間：2017年9月1日～2018年8月31日)

当ファンドの決算は年1回（毎年8月末）です。したがって、直前の計算期末である2018年8月31日時点までの運用状況をお知らせします。なお、以下の内容は当ファンドの全てのシェアクラスを含んだ数値です。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形態	米国籍投資法人／オープンエンド型／米ドル建て ^{注1}
投資目的	長期的な元本の成長を図ることを投資目的とします。
主な投資戦略	主に世界各国（新興国を含みます。）の株式（普通株式、優先株式、転換証券など）に投資を行います。また、預託証券にも投資を行います。 上述の主要投資対象に加えて、市場動向によって、純資産総額の25%を限度として世界各国の公社債（長期債、中期債、短期債など）に投資することがあります。 上記のほか、組入有価証券の貸付および派生商品への投資等を行うことがあります。 株式の銘柄選択にあたっては、長期的な視点から企業価値に着目したボトム・アップ アプローチによって投資する株式を絞り込みます。その選定は、長期的な企業の収益、資産、キャッシュフローの潜在性などをもとにした評価による企業価値と株価を比較して行います。また、企業評価を行う際には、株価収益率、株価キャッシュフロー倍率、利益率、清算価値なども考慮します。 * 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：テンプレートン・グローバル・アドバイザーズ・リミテッド（T G A L） 管理事務代行会社：フランクリン・テンプレートン・サービスーズ・エルエルシー 名義書換事務代行会社：フランクリン・テンプレートン・インベスター・サービスーズ・エルエルシー 保管銀行：J P モルガン・チェース・バンク・エヌ・エー
費用 ^{注2}	申込手数料：かかりません 管理報酬：年0.78%以内

(注1) 当ファンドは、テンプレートン・グロース・ファンドのAdvisor Classに投資します。

(注2) 当ファンドが投資を行うAdvisor Classのものです。

この他に名義書換事務代行報酬、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。

テンプレトン・グロース・ファンド
損益計算書
2018年8月31日に終了した計算期間

(米ドル)

投資収益

配当金（支払外国税 29,106,075米ドル 控除後）	370,414,116
利息	13,290,649
貸し株	1,180,156
その他収益	774,895
投資収益合計	385,659,816

費用

管理報酬	94,195,896
名義書換事務代行報酬	10,211,487
保管銀行報酬	988,080
その他費用	35,337,093
費用合計	140,732,556
費用戻し／関係法人での費用負担	(52,089)
純費用合計	140,680,467
投資純収益	244,979,349

投資有価証券に係る実現純利益	1,288,417,456
外国為替取引に係る実現純損失	(1,975,415)
当期実現純利益	1,286,442,041

投資有価証券に係る未実現評価損	(835,127,523)
外貨建資産負債の換算による未実現評価損	(1,055,263)
売建オプション	(19,974)
繰延税金に係る未実現評価益	1,034,381
当期未実現純損失	(835,168,379)
当期実現純利益及び当期未実現純損失	451,273,662
運用の結果による純資産の純増加額	696,253,011

組入資産の明細

2018年8月31日現在

銘柄	業種	数量／額面	評価額（米ドル）
普通株式 94.2%			
カナダ 2.5%			
Barrick Gold Corp.	金属・鉱業	8,577,400	89,376,507
Husky Energy Inc.	石油・ガス・消耗燃料	7,530,600	124,505,150
Wheaton Precious Metals Corp.	金属・鉱業	7,040,719	120,613,275
			334,494,932
中国 5.9%			
Baidu Inc., ADR	インターネットソフトウェア・サービス	998,180	226,067,806
China Life Insurance Co. Ltd., H	保険	60,205,000	136,069,498
China Mobile Ltd.	無線通信サービス	14,949,900	140,562,429
China Telecom Corp. Ltd., ADR	各種電気通信サービス	735,230	34,702,856
China Telecom Corp. Ltd., H	各種電気通信サービス	240,501,610	113,062,597
Kunlun Energy Co. Ltd.	石油・ガス・消耗燃料	150,726,700	157,463,045
			807,928,231
デンマーク 1.9%			
A.P. Moeller-Maersk AS, B	海運業	77,506	119,588,959
Vestas Wind Systems AS	電気設備	2,042,329	142,269,961
			261,858,920
フランス 7.1%			
AXA SA	保険	7,713,228	194,635,475
BNP Paribas SA	銀行	3,052,847	179,188,562
Compagnie de Saint-Gobain	建設関連製品	2,034,606	87,512,632
Credit Agricole SA	銀行	9,929,735	135,878,751
Sanofi	医薬品	2,421,863	207,102,122
Veolia Environnement SA	総合公益事業	8,010,164	168,804,364
			973,121,906
ドイツ 5.4%			
Bayer AG	医薬品	1,785,273	166,524,852
E.ON SE	総合公益事業	12,331,345	131,364,963
Innogy SE	総合公益事業	1,176,625	50,998,229
Merck KGaA	医薬品	1,744,908	183,211,000
Siemens AG	コングロマリット	1,581,963	205,571,641
Siemens AG, ADR	コングロマリット	65,018	4,213,492
			741,884,177



FRANKLIN TEMPLETON
INVESTMENTS

銘柄	業種	数量／額面	評価額 (米ドル)
香港 1.4%			
CK Hutchison Holdings Ltd.	コングロマリット	14,891,500	171,601,714
Value Partners Group Ltd.	資本市場	20,445,000	13,935,274
			<u>185,536,988</u>
インド 1.4%			
Bharti Airtel Ltd.	無線通信サービス	19,563,982	105,762,052
Hero Motocorp Ltd.	自動車	1,932,181	88,542,082
			<u>194,304,134</u>
アイルランド 0.5%			
Bank of Ireland Group PLC	銀行	8,134,777	66,457,612
イスラエル 1.8%			
Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR	医薬品	10,979,246	251,534,526
イタリア 2.2%			
Eni SpA	石油・ガス・消耗燃料	13,355,457	247,663,466
UniCredit SpA	銀行	3,955,620	57,075,779
			<u>304,739,245</u>
日本 4.5%			
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	不動産管理・開発	5,429,100	124,335,943
Panasonic Corp.	家庭用耐久財	13,255,100	158,254,715
Seven & i Holdings Co. Ltd.	食品・生活必需品小売り	2,332,900	95,012,578
SoftBank Group Corp.	無線通信サービス	855,000	79,262,860
Suntory Beverage & Food Ltd.	飲料	2,371,000	97,204,491
Taiheiyo Cement Corp.	建設資材	1,989,400	60,162,765
			<u>614,233,352</u>
ルクセンブルク 2.4%			
SES SA, IDR	メディア	16,102,405	322,894,690
オランダ 4.1%			
Aegon NV	保険	29,561,437	177,217,401
Akzo Nobel NV	化学	1,768,595	165,256,510
ING Groep NV	銀行	11,522,508	156,310,427
QIAGEN NV	ライフサイエンス・ツール／サービス	1,573,600	60,899,903
			<u>559,684,241</u>
シンガポール 1.9%			
Singapore Telecommunications Ltd.	各種電気通信サービス	108,261,100	254,713,446

銘柄	業種	数量/額面	評価額 (米ドル)
韓国 2.9%			
KB Financial Group Inc.	銀行	3,410,144	158,035,537
Samsung Electronics Co. Ltd.	コンピュータ・周辺機器	5,624,069	244,250,755
			402,286,292
スウェーデン 0.8%			
Getinge AB, B	ヘルスケア機器・用品	9,065,451	108,020,547
スイス 3.3%			
Novartis AG	医薬品	439,916	36,470,990
Roche Holding AG	医薬品	939,607	233,363,277
UBS Group AG	資本市場	11,238,949	175,443,756
			445,278,023
タイ 1.2%			
Bangkok Bank PCL, fgn.	銀行	18,820,900	119,461,312
Bangkok Bank PCL, NVDR	銀行	8,099,000	50,665,090
			170,126,402
英国 11.0%			
BAE Systems PLC	航空宇宙・防衛	12,346,734	96,964,545
Barclays PLC	銀行	28,624,318	65,177,119
BP PLC	石油・ガス・消耗燃料	38,988,466	276,534,835
HSBC Holdings PLC (GBP Traded)	銀行	438,459	3,800,830
HSBC Holdings PLC (HKD Traded)	銀行	17,244,540	151,262,113
Kingfisher PLC	専門小売り	53,159,691	188,420,447
Man Group PLC	資本市場	23,440,122	52,188,075
Royal Dutch Shell PLC, B	石油・ガス・消耗燃料	9,474,049	311,919,895
Standard Chartered PLC (GBP Traded)	銀行	27,733,407	225,386,696
Standard Chartered PLC (HKD Traded)	銀行	376,516	3,074,794
Vodafone Group PLC	無線通信サービス	62,101,996	132,391,381
			1,507,120,730
米国 32.0%			
Advance Auto Parts Inc.	専門小売り	1,015,600	166,588,868
Allergan PLC	医薬品	1,534,859	294,247,819
Ally Financial Inc.	消費者金融	1,576,830	42,385,190
Alphabet Inc., A	インターネットソフトウェア・サービス	162,399	200,043,088
AmerisourceBergen Corp.	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	1,697,799	152,750,976
Amgen Inc.	バイオテクノロジー	374,485	74,825,848
Apache Corp.	石油・ガス・消耗燃料	4,311,020	188,952,007



FRANKLIN TEMPLETON
INVESTMENTS

銘柄	業種	数量／額面	評価額 (米ドル)
Capital One Financial Corp.	消費者金融	1,911,440	189,404,589
Cardinal Health Inc.	ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス	2,086,957	108,918,286
Celgene Corp.	バイオテクノロジー	600,240	56,692,668
Citigroup Inc.	銀行	4,343,680	309,443,763
Comcast Corp., A	メディア	4,721,500	174,648,285
CommScope Holding Co. Inc.	通信機器	3,176,200	100,653,778
Coty Inc., A	パーソナル用品	16,180,455	199,990,424
Eli Lilly & Co.	医薬品	1,640,020	173,268,113
Exxon Mobil Corp.	石油・ガス・消耗燃料	1,631,700	130,813,389
Gilead Sciences Inc.	バイオテクノロジー	2,891,900	219,003,587
Helmerich & Payne Inc.	エネルギー設備・サービス	652,500	42,784,425
JPMorgan Chase & Co.	銀行	1,332,220	152,645,768
Kellogg Co.	食品	1,235,100	88,667,829
The Kroger Co.	食品・生活必需品小売り	470,300	14,814,450
Mattel Inc.	レジャー用品	9,052,600	139,681,618
Medtronic PLC	ヘルスケア機器・用品	36,970	3,564,278
Microsoft Corp.	ソフトウェア	42,599	4,785,146
Navistar International Corp.	機械	4,255,520	185,413,006
NetScout Systems Inc.	通信機器	850,920	21,273,000
Oracle Corp.	ソフトウェア	5,560,900	270,148,522
Perrigo Co. PLC	医薬品	1,919,790	146,883,133
Twenty-First Century Fox Inc., A	メディア	1,761,670	79,979,818
United Parcel Service Inc., B	航空貨物・物流サービス	1,306,540	160,547,635
Voya Financial Inc.	各種金融サービス	1,692,677	84,752,337
Walgreens Boots Alliance Inc.	食品・生活必需品小売り	2,868,600	196,671,216
			4,375,242,859
普通株式 合計 (Cost \$11,338,519,132)			12,881,461,253
社債券 (Cost \$64,095,422) 0.5% 米国 0.5%			
Chesapeake Energy Corp., secured note, second lien, 144A, 8.00%, 12/15/22	石油・ガス・消耗燃料	68,272,000	71,856,280
合計 (Cost \$11,402,614,554)			12,953,317,533

(注) 業種分類は、スタンダード&プアーズとMSCIが共同で開発した「世界産業分類基準 (GICS)」の68の産業を使用しております。

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 テンプレートン・グロース（ユーロ）・ファンドの運用状況について

2018年6月30日決算

（計算期間：2017年7月1日～2018年6月30日）

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2018年6月30日時点までの運用状況をお知らせします。なお、以下の内容は当ファンドの全てのシェアクラスを含んだ数値です。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形態	ルクセンブルク籍投資法人／オープンエンド型／ユーロ建て ^{注1}
投資目的	元本の成長を図ることを投資目的とします。
主な投資戦略	主に世界各国（新興国を含みます。）の株式（普通株式、優先株式）に投資を行います。また、米国、欧州およびグローバルの預託証券にも投資を行います。 市場動向によって、純資産総額の25%を限度として世界各国の公社債（長期債、中期債、短期債など）に投資することがあります。 株式銘柄選択にあたっては、長期的な視点から企業価値に着目して投資する株式を絞り込みます。その選定は、長期的な企業の収益、資産、キャッシュフローの潜在性などをもとにした評価による企業価値と株価を比較して行います。
関係法人	運用会社：テンプレートン・グローバル・アドバイザーズ・リミテッド（TGAL） 管理会社：フランクリン・テンプレートン・インターナショナル・サービシーズ・エス・エー・アール・エル 保管銀行：JPMorgan Bank Luxembourg S.A.
費用 ^{注2}	申込手数料：かかりません 運用報酬：年0.70% 管理会社報酬：年0.20% 保管銀行報酬：年0.01%～年0.14%

（注1）当ファンドは、テンプレートン・グロース（ユーロ）・ファンドのClass I(Ydis)USD（米ドル建て）に投資します。

（注2）当ファンドが投資を行うClass I(Ydis)USD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・テンプレトン・インベストメント・ファンズー
テンプレトン・グロース（ユーロ）・ファンド
損益および純資産変動計算書
2018年6月30日に終了した計算期間

(ユーロ)

期首純資産	7, 584, 398, 180
収益	
配当金（税引後）	178, 054, 048
債券利息（税引後）	3, 018, 077
預金利息	1, 022, 365
貸し株	710, 856
その他収益	449, 247
収益合計	183, 254, 593
費用	
運用報酬	74, 165, 017
管理会社報酬	17, 563, 175
保管銀行報酬	731, 933
監査費用	18, 893
その他費用	44, 685, 444
純費用合計	137, 164, 462
投資純収益	46, 090, 131
投資有価証券売買に係る実現純利益	630, 503, 379
外国為替取引に係る実現純損失	(486, 949)
当期実現利益	676, 106, 561
投資未実現評価損	(649, 323, 863)
外国為替取引未実現評価損	(719, 714)

運用による純資産の増加額	26,062,984
元本異動等	
追加設定額	319,038,382
解約額	(538,395,596)
追加設定・一部解約時の収益調整	(670,677)
	(220,027,891)
分配金額	(28,373,588)
	(248,401,479)
元本異動による純資産の減少額	(248,401,479)
期末純資産	7,362,059,685



組入資産の明細

2018年6月30日現在

数量／額面	銘柄	国コード	取引通貨	評価額 (ユーロ)	対純資産 比率 (%)
	証券取引所に上場している譲渡可能有価証券				
	株式				
9,181,942	航空宇宙・防衛 BAE Systems PLC	GBR	GBP	67,127,873	0.91
926,850	航空貨物・物流サービス United Parcel Service Inc., B	USA	USD	84,272,072	1.15
	銀行				
2,615,430	Citigroup Inc.	USA	USD	149,804,918	2.03
14,969,682	Standard Chartered PLC	GBR	GBP	117,190,766	1.59
13,103,979	HSBC Holdings PLC	GBR	HKD	105,209,986	1.43
2,217,740	KB Financial Group Inc., ADR	KOR	USD	88,227,462	1.20
1,486,584	BNP Paribas SA	FRA	EUR	79,071,403	1.07
830,420	JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	74,061,509	1.01
12,116,600	Bangkok Bank PCL, fgn.	THA	THB	62,381,294	0.85
3,745,039	ING Groep NV	NLD	EUR	46,168,841	0.63
3,886,647	Credit Agricole SA	FRA	EUR	44,443,808	0.60
17,468,491	Barclays PLC	GBR	GBP	37,317,756	0.51
5,279,521	Bank of Ireland Group PLC	IRL	EUR	35,293,598	0.48
3,862,500	Bangkok Bank PCL, NVDR	THA	THB	19,585,215	0.27
				858,756,556	11.67
	飲料				
1,532,000	Suntory Beverage & Food Ltd.	JPN	JPY	56,029,783	0.76
	バイオテクノロジー				
1,737,820	Gilead Sciences Inc.	USA	USD	105,368,399	1.43
259,914	Amgen Inc.	USA	USD	41,064,343	0.56
367,590	Celgene Corp.	USA	USD	24,987,374	0.34
				171,420,116	2.33
	建設関連製品				
1,258,372	Compagnie de Saint-Gobain	FRA	EUR	48,157,897	0.65
	資本市場				
7,199,717	UBS Group AG	CHE	CHF	95,352,554	1.30
14,125,074	Man Group PLC	GBR	GBP	28,195,497	0.38

フランクリン・テンブルトン・インベストメント・ファンズーテンブルトン・グロース（ユーロ）・ファンド

数量／額面	銘柄	国コード	取引通貨	評価額（ユーロ）	対純資産 比率 （%）
12,224,000	Value Partners Group Ltd.	HKG	HKD	8,267,629	0.11
				131,815,680	1.79
	化学				
1,134,648	Akzo Nobel NV	NLD	EUR	83,192,391	1.13
	通信機器				
8,518,687	Ericsson, B	SWE	SEK	56,410,150	0.77
1,780,100	CommScope Holding Co. Inc.	USA	USD	44,496,787	0.60
480,200	NetScout Systems Inc.	USA	USD	12,206,907	0.17
				113,113,844	1.54
	建設資材				
1,288,700	Taiheiyo Cement Corp.	JPN	JPY	36,320,213	0.49
	消費者金融				
1,179,160	Capital One Financial Corp.	USA	USD	92,750,292	1.26
945,670	Ally Financial Inc.	USA	USD	21,263,107	0.29
				114,013,399	1.55
	各種金融サービス				
992,008	Voya Financial Inc.	USA	USD	39,906,172	0.54
	各種電気通信サービス				
59,878,300	Singapore Telecommunications Ltd.	SGP	SGD	115,858,161	1.57
196,610,000	China Telecom Corp. Ltd., H	CHN	HKD	78,713,211	1.07
6,731,929	Telefonica SA	ESP	EUR	49,001,711	0.67
				243,573,083	3.31
	電気設備				
1,331,473	Vestas Wind Systems AS	DNK	DKK	70,590,602	0.96
	エネルギー設備・サービス				
424,100	Helmerich & Payne Inc.	USA	USD	23,144,277	0.31
	食品・生活必需品小売り				
1,331,665	Walgreens Boots Alliance Inc.	USA	USD	68,404,053	0.93
1,119,400	Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPN	JPY	41,813,967	0.57
306,400	The Kroger Co.	USA	USD	7,461,017	0.10
				117,679,037	1.60
	食品				
805,200	Kellogg Co.	USA	USD	48,152,800	0.65



数量／額面	銘柄	国コード	取引通貨	評価額（ユーロ）	対純資産 比率 （%）
	ヘルスケア機器・用品				
612,090	Medtronic PLC	USA	USD	44,850,452	0.61
5,511,946	Getinge AB, B	SWE	SEK	42,950,149	0.58
5,511,946	Arjo AB, B	SWE	SEK	16,837,512	0.23
				104,638,113	1.42
	ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス				
1,065,810	AmerisourceBergen Corp.	USA	USD	77,786,296	1.06
1,310,360	Cardinal Health Inc.	USA	USD	54,765,163	0.74
				132,551,459	1.80
	家庭用耐久財				
8,523,400	Panasonic Corp.	JPN	JPY	98,427,653	1.34
	コングロマリット				
1,022,776	Siemens AG	DEU	EUR	115,798,699	1.57
7,677,000	CK Hutchison Holdings Ltd.	HKG	HKD	69,677,222	0.95
				185,475,921	2.52
	保険				
4,894,183	AXA SA	FRA	EUR	102,851,256	1.40
18,575,653	Aegon NV	NLD	EUR	95,404,554	1.29
36,670,000	China Life Insurance Co. Ltd., H	CHN	HKD	81,005,013	1.10
				279,260,823	3.79
	インターネットソフトウェア・サービス				
577,520	Baidu Inc., ADR	CHN	USD	120,115,856	1.63
102,144	Alphabet Inc., A	USA	USD	98,720,403	1.34
				218,836,259	2.97
	レジャー用品				
4,825,367	Mattel Inc.	USA	USD	67,815,745	0.92
	ライフサイエンス・ツール／サービス				
1,240,197	QIAGEN NV	NLD	EUR	38,694,146	0.53
	機械				
2,324,770	Navistar International Corp.	USA	USD	81,024,209	1.10
	メディア				
10,250,842	SES SA, IDR	LUX	EUR	160,835,711	2.18
2,824,060	Comcast Corp., A	USA	USD	79,306,209	1.08

フランクリン・テンブルトン・インベストメント・ファンズーテンブルトン・グロース（ユーロ）・ファンド

数量／額面	銘柄	国コード	取引通貨	評価額（ユーロ）	対純資産 比率 （%）
1,502,580	Twenty-First Century Fox Inc., A	USA	USD	63,904,823	0.87
				304,046,743	4.13
	金属・鉱業				
4,229,103	Wheaton Precious Metals Corp.	CAN	CAD	79,930,262	1.08
5,216,430	Barrick Gold Corp.	CAN	USD	58,622,610	0.80
				138,552,872	1.88
	複合小売り				
73,622,800	Matahari Department Store Tbk PT	IDN	IDR	38,696,871	0.53
	総合公益事業				
4,648,186	Veolia Environnement SA	FRA	EUR	85,201,249	1.16
1,404,046	innogy SE	DEU	EUR	51,514,448	0.70
4,053,781	E.ON SE	DEU	EUR	37,108,311	0.50
				173,824,008	2.36
	石油・ガス・消耗燃料				
6,003,577	Royal Dutch Shell PLC, B	GBR	GBP	184,135,802	2.50
23,714,017	BP PLC	GBR	GBP	155,008,904	2.11
7,961,700	Eni SpA	ITA	EUR	126,638,800	1.72
2,689,400	Apache Corp.	USA	USD	107,612,830	1.46
4,433,100	Husky Energy Inc.	CAN	CAD	59,158,214	0.80
964,020	ConocoPhillips	USA	USD	57,444,321	0.78
66,337,700	Kunlun Energy Co. Ltd.	CHN	HKD	49,715,649	0.68
269,400	Exxon Mobil Corp.	USA	USD	19,076,015	0.26
				758,790,535	10.31
	パーソナル用品				
8,097,900	Coty Inc., A	USA	USD	97,727,898	1.33
	医薬品				
8,413,070	Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR	ISR	USD	175,123,775	2.38
971,737	Allergan PLC	USA	USD	138,663,921	1.89
1,108,900	Merck KGaA	DEU	EUR	92,726,218	1.26
1,349,830	Sanofi	FRA	EUR	92,665,830	1.26
977,363	Bayer AG	DEU	EUR	92,214,199	1.25
483,050	Roche Holding AG	CHE	CHF	92,069,454	1.25
1,213,100	Eli Lilly & Co.	USA	USD	88,598,299	1.20
1,181,330	Perrigo Co. PLC	USA	USD	73,720,007	1.00
286,037	Novartis AG	CHE	CHF	18,608,795	0.25
				864,390,498	11.74



FRANKLIN TEMPLETON
INVESTMENTS

数量／額面	銘柄	国コード	取引通貨	評価額（ユーロ）	対純資産 比率 （%）
不動産管理・開発					
3,539,400	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPN	JPY	73,179,608	0.99
ソフトウェア					
3,494,800	Oracle Corp.	USA	USD	131,793,459	1.79
954,750	Microsoft Corp.	USA	USD	80,581,930	1.10
				<u>212,375,389</u>	<u>2.89</u>
専門小売り					
36,663,831	Kingfisher PLC	GBR	GBP	123,081,455	1.67
1,028,000	Advance Auto Parts Inc.	USA	USD	119,398,810	1.62
				<u>242,480,265</u>	<u>3.29</u>
コンピュータ・周辺機器					
3,638,161	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	130,235,672	1.77
556,880	Apple Inc.	USA	USD	88,230,459	1.20
2,754,000	Catcher Technology Co. Ltd.	TWN	TWD	26,386,813	0.36
				<u>244,852,944</u>	<u>3.33</u>
無線通信サービス					
37,997,310	Vodafone Group PLC	GBR	GBP	78,948,510	1.07
9,493,000	China Mobile Ltd.	CHN	HKD	72,179,226	0.98
978,900	SoftBank Group Corp.	JPN	JPY	60,347,478	0.82
10,194,305	Bharti Airtel Ltd.	IND	INR	48,680,416	0.66
				<u>260,155,630</u>	<u>3.53</u>
株式計				<u>6,923,063,384</u>	<u>94.04</u>
小計					
				<u>6,923,063,384</u>	<u>94.04</u>
その他規制市場で取引される譲渡可能有価証券					
公社債					
社債券					
38,403,000	Chesapeake Energy Corp., secured note, second lien, 144A, 8.00%, 12/15/22	USA	USD	34,626,302	0.47
公社債計				<u>34,626,302</u>	<u>0.47</u>
小計					
				<u>34,626,302</u>	<u>0.47</u>
総合計				<u>6,957,689,686</u>	<u>94.51</u>

(注) 業種分類は、スタンダード&プアーズとMSCIが共同で開発した「世界産業分類基準（GICS）」の68の産業を使用しております。

テンプレートン・グロース・ ファンドⅡの運用状況について

2018年8月31日決算

(計算期間：2017年9月1日～2018年8月31日)

当ファンドの決算は年1回（毎年8月末）です。したがって、直前の計算期末である2018年8月31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。

形態	ケイマン籍投資法人／オープンエンド型／米ドル建て
投資目的	長期的な元本の成長を図ることを投資目的とします。
主な投資戦略	主に世界各国（新興国を含みます。）の株式（普通株式、優先株式、転換証券など）に投資を行います。また、預託証券にも投資を行います。 上述の主要投資対象に加えて、市場動向によって、純資産総額の25%を限度として世界各国の公社債（長期債、中期債、短期債など）に投資することがあります。 上記のほか、組入有価証券の貸付および派生商品への投資等を行うことがあります。 株式の銘柄選択にあたっては、長期的な視点から企業価値に着目したボトム・アップアプローチによって投資する株式を絞り込みます。その選定は、長期的な企業の収益、資産、キャッシュフローの潜在性などをもとにした評価による企業価値と株価を比較して行います。また、企業評価を行う際には、株価収益率、株価キャッシュフロー倍率、利益率、清算価値なども考慮します。 * 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：テンプレートン・グローバル・アドバイザーズ・リミテッド（TGAL） 管理事務代行会社：フランクリン・テンプレートン・サービスーズ・エルエルシー 名義書換事務代行会社：フランクリン・テンプレートン・インベストメンツ（アジア）リミテッド 保管銀行：JPモルガン・チェース・バンク・エヌ・エー
費用 ^注	申込手数料：かかりません 運用報酬：年0.63%以内

(注) この他に管理事務代行報酬、名義書換事務代行報酬、保管銀行報酬、監査費用、組入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。

テンプレトン・グロース・ファンドⅡ
損益計算書
2018年8月31日に終了した計算期間

(米ドル)

投資収益

配当金 (支払外国税 30,441米ドル 控除後)	139,833
利息	4,996
	<hr/>
	144,829
	<hr/>

費用

運用報酬	37,865
管理事務代行報酬	9,015
名義書換事務代行報酬	3,005
その他費用	57,728
費用合計	107,613
費用戻し／関係法人での費用負担	(57,728)
純費用合計	49,885
投資純収益	94,944

投資有価証券に係る実現純利益	708,773
外国為替取引に係る実現純損失	(237)
当期実現純利益	708,536

投資有価証券に係る未実現評価損	(444,489)
外貨建資産負債の換算による未実現評価損	(109)
当期未実現純損失	(444,598)
当期実現純利益及び当期未実現純損失	263,938
運用の結果による純資産の純増加額	358,882

組入資産の明細

2018年8月31日現在

銘柄	業種	数量／額面	評価額 (米ドル)
普通株式 98.2%			
カナダ 3.0%			
Barrick Gold Corp.	金属・鉱業	4,350	45,327
Husky Energy Inc.	石油・ガス・消耗燃料	3,600	59,520
Wheaton Precious Metals Corp.	金属・鉱業	3,463	59,324
			164,171
中国 6.0%			
Baidu Inc., ADR	インターネットソフトウェア・サービス	340	77,003
China Life Insurance Co. Ltd., H	保険	29,500	66,673
China Mobile Ltd.	無線通信サービス	6,000	56,413
China Telecom Corp. Ltd., ADR	各種電気通信サービス	70,000	32,908
China Telecom Corp. Ltd., H	各種電気通信サービス	596	28,131
Kunlun Energy Co. Ltd.	石油・ガス・消耗燃料	67,300	70,308
			331,436
デンマーク 2.0%			
A. P. Moeller-Maersk AS, B	海運業	32	49,375
Vestas Wind Systems AS	電気設備	226	61,719
			111,094
フランス 7.7%			
AXA SA	保険	3,254	82,112
BNP Paribas SA	銀行	1,542	90,509
Compagnie de Saint-Gobain	建設関連製品	849	36,517
Credit Agricole SA	銀行	4,120	56,378
Sanofi	医薬品	974	83,290
Veolia Environnement SA	総合公益事業	3,434	72,367
			421,173
ドイツ 5.3%			
Bayer AG	医薬品	735	68,559
E.ON SE	総合公益事業	5,217	55,576
Merck KGaA	医薬品	680	77,698
Siemens AG	コングロマリット	577	88,364
			290,197



FRANKLIN TEMPLETON
INVESTMENTS

銘柄	業種	数量／額面	評価額 (米ドル)
香港 1.4%			
CK Hutchison Holdings Ltd.	コングロマリット	6,130	70,639
Value Partners Group Ltd.	資本市場	11,000	7,497
			<u>78,136</u>
アイルランド 0.5%			
Bank of Ireland Group PLC	銀行	3,583	29,272
イスラエル 1.8%			
Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR	医薬品	4,425	101,377
イタリア 2.6%			
Eni SpA	石油・ガス・消耗燃料	6,358	117,903
UniCredit SpA	銀行	1,641	23,678
			<u>141,581</u>
日本 4.6%			
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	不動産管理・開発	2,400	54,964
Panasonic Corp.	家庭用耐久財	4,130	49,309
Seven & i Holdings Co. Ltd.	食品・生活必需品小売り	1,160	47,244
SoftBank Group Corp.	無線通信サービス	320	29,666
Suntory Beverage & Food Ltd.	飲料	1,050	43,047
Taiheiyo Cement Corp.	建設資材	870	26,310
			<u>250,540</u>
ルクセンブルク 2.6%			
SES SA, IDR	メディア	7,069	141,752
オランダ 4.6%			
Aegon NV	保険	14,518	87,034
Akzo Nobel NV	化学	766	71,574
ING Groep NV	銀行	4,727	64,125
QIAGEN NV	ライフサイエンス・ツール／サービス	735	28,445
			<u>251,178</u>
シンガポール 2.2%			
Singapore Telecommunications Ltd.	各種電気通信サービス	51,200	120,462
韓国 3.1%			
KB Financial Group Inc., ADR	銀行	68,257	68,257

銘柄	業種	数量／額面	評価額（米ドル）
Samsung Electronics Co. Ltd.	コンピュータ・周辺機器	104,752	104,752
			173,009
スウェーデン 0.8%			
Getinge AB, B	ヘルスケア機器・用品	3,817	45,482
スイス 3.7%			
Novartis AG	医薬品	189	15,669
Roche Holding AG	医薬品	350	101,332
UBS Group AG	資本市場	5,404	84,358
			201,359
タイ 1.5%			
Bangkok Bank PCL, fgn.	銀行	5,900	37,449
Bangkok Bank PCL, NVDR	銀行	7,300	45,667
			83,116
英国 11.7%			
BAE Systems PLC	航空宇宙・防衛	4,878	38,309
Barclays PLC	銀行	12,099	27,549
BP PLC	石油・ガス・消耗燃料	16,150	114,548
HSBC Holdings PLC	銀行	9,627	84,444
Kingfisher PLC	専門小売り	18,906	67,011
Man Group PLC	資本市場	12,387	27,579
Royal Dutch Shell PLC, B	石油・ガス・消耗燃料	3,825	125,933
Standard Chartered PLC	銀行	11,941	97,043
Vodafone Group PLC	無線通信サービス	27,407	58,427
			640,843
米国 33.1%			
Advance Auto Parts Inc.	専門小売り	424	69,549
Allergan PLC	医薬品	656	125,762
Alphabet Inc., A	インターネットソフトウェア・サービス	69	84,994
AmerisourceBergen Corp.	ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス	710	63,879
Amgen Inc.	バイオテクノロジー	107	21,380
Apache Corp.	石油・ガス・消耗燃料	1,940	85,030
Capital One Financial Corp.	消費者金融	1,010	100,081
Cardinal Health Inc.	ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス	890	46,449
Celgene Corp.	バイオテクノロジー	300	28,335
Citigroup Inc.	銀行	1,810	128,944



FRANKLIN TEMPLETON
INVESTMENTS

銘柄	業種	数量/額面	評価額 (米ドル)
Comcast Corp., A	メディア	2,144	79,306
CommScope Holding Co. Inc.	通信機器	1,420	45,000
Coty Inc., A	パーソナル用品	7,070	87,385
Eli Lilly & Co.	医薬品	650	68,672
Exxon Mobil Corp.	石油・ガス・消耗燃料	680	54,516
Gilead Sciences Inc.	バイオテクノロジー	1,160	87,847
Helmerich & Payne Inc.	エネルギー設備・サービス	290	19,015
JPMorgan Chase & Co.	銀行	553	63,363
Kellogg Co.	食品	570	40,920
The Kroger Co.	食品・生活必需品小売り	400	12,600
Mattel Inc.	レジャー用品	3,930	60,640
Navistar International Corp.	機械	1,502	65,442
Oracle Corp.	ソフトウェア	2,345	113,920
Perrigo Co. PLC	医薬品	970	74,215
Twenty-First Century Fox Inc., A	メディア	740	33,596
United Parcel Service Inc., B	航空貨物・物流サービス	610	74,957
Walgreens Boots Alliance Inc.	食品・生活必需品小売り	1,190	81,586
			1,817,383
普通株式 合計 (Cost \$4,736,937)			5,393,561
社債券 (Cost \$37,611) 0.8%			
米国 0.8%			
Chesapeake Energy Corp., secured note, second lien, Reg S, 8.00%, 12/15/22	石油・ガス・消耗燃料	40,000	42,100
合計 (Cost \$4,774,548) 99.0%			5,435,661

(注) 業種分類は、スタンダード&プアーズとMSCIが共同で開発した「世界産業分類基準 (GICS)」の68の産業を使用しております。



FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS

フランクリン テンプルトン インベストメンツは、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 テンプルトン インベストメンツ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。