

テンプレートン・ グローバル株式ファンド (愛称：株の祭典)

第9期 (決算日 2015年11月30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。 「テンプレートン・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(ルクセンブルク籍投資法人)」、「テンプレートン・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、基準価額水準、市況動向等を勘案して収益分配金額を決定します。 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。 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、「テンプレートン・グローバル株式ファンド(愛称：株の祭典)」は2015年11月30日に第9期の決算を行いました。ここに、第9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・テンプレートン・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 込 分 配 金	期 騰 落 中 率	投資信託証券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
第5期 (2011年11月28日)	4,243	0	△16.6	99.1	1,833
第6期 (2012年11月28日)	5,497	0	29.6	99.2	1,910
第7期 (2013年11月28日)	9,088	0	65.3	99.1	2,627
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

(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いません。

(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

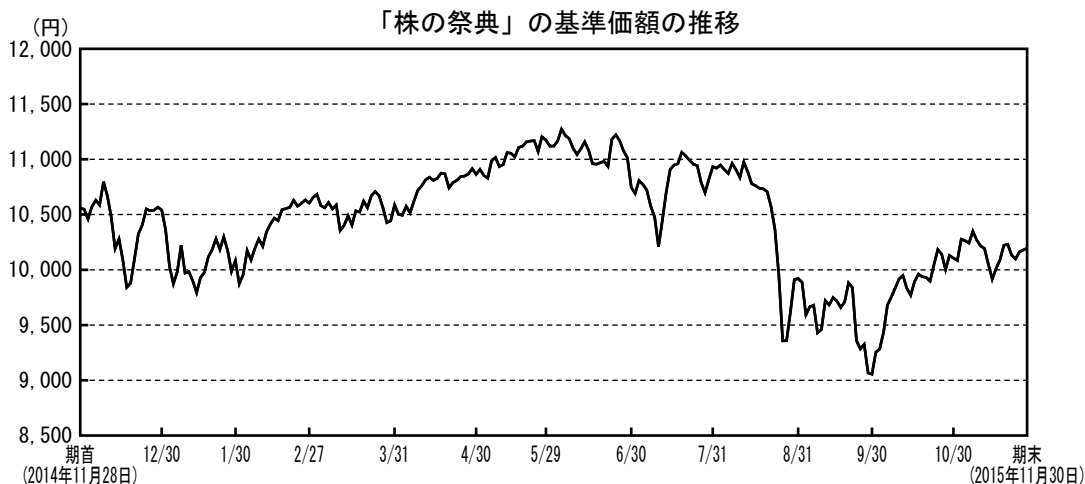
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	投資信託証券 組 入 比 率
(期 首) 2014年11月28日	10,559	—	99.2
12月末	10,540	△0.2	98.8
2015年 1月末	10,083	△4.5	98.9
2月末	10,604	0.4	98.9
3月末	10,588	0.3	98.4
4月末	10,864	2.9	98.9
5月末	11,175	5.8	99.1
6月末	10,746	1.8	98.7
7月末	10,921	3.4	98.8
8月末	9,921	△6.0	98.6
9月末	9,055	△14.2	98.4
10月末	10,107	△4.3	99.2
(期 末) 2015年11月30日	10,195	△3.4	98.9

(注) 騰落率は期首比です。

●当期の運用経過（2014年11月29日～2015年11月30日）

○基準価額の推移

当期末の当ファンドの基準価額は、期首の10,559円から364円値下がりして10,195円となりました。



○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、外国為替市場では米ドルは円に対して上昇したものの、原油価格の大幅下落や世界景気の減速懸念などから主に世界のバリュウ（割安）株が下落したことを受けて投資対象ファンドの基準価額（米ドル建て）が下落したことによるものです。



(世界の株式市場)

当期の世界株式市場は、各国・地域の経済、金融政策、並びに原油価格など国際商品価格の動向に左右される展開となりました。期首から2015年5月半ばにかけては、米国の景気回復や企業業績の改善、欧州中央銀行（ECB）による量的緩和策とユーロ安によってユーロ圏経済が回復したことなどが好感され、世界の株式市場は全般に上昇しました。その後、米国の利上げ観測や原油価格下落によるデフレ懸念、そしてギリシャ問題の再燃などから世界の株式市場の上値は重くなりました。8月には、中国人民銀行が人民元を切り下げたことや中国経済の減速懸念などから世界の株式市場は大幅に下落しました。特に投資家のリスク回避姿勢が強まったため新興国の株式市場は先進国を上回る下落幅となりました。当期末にかけては、米雇用統計が市場予想を大きく上回る堅調な内容となったことを受け、世界の株式市場は上昇し期首とほぼ同水準で当期を終えました。

(外国為替市場)

当期の外国為替市場では、期首から2015年5月半ばにかけては、各国・地域の金融政策や米国の利上げ観測などから米ドルの対円相場は1米ドル120円を挟む狭い範囲の動きに終始しました。その後、堅調な米国経済指標を受けて利上げ観測が強まったことで、ドル円相場は一時1米ドル125円台後半まで上昇しました。しかし、中国人民銀行による人民元切り下げをきっかけに世界の株式市場が急落する中、リスク回避の動きから円買い需要が強まり、米ドルは8月半ばに一時1米ドル116円台前半まで下落しました。期末にかけては、米国の雇用環境の一段の改善を受け、再び利上げ観測が強まり米ドルの対円相場は122円台後半まで上昇し当期を終えました。

(為替レート：円／主要通貨)

通貨	2014年11月28日	2015年11月30日
米ドル	118.23	122.82
ユーロ	147.20	129.88
英ポンド	185.73	184.60

(注) 為替レートは、三菱東京UFJ銀行対顧客電信売買相場の仲値です。

○組入比率

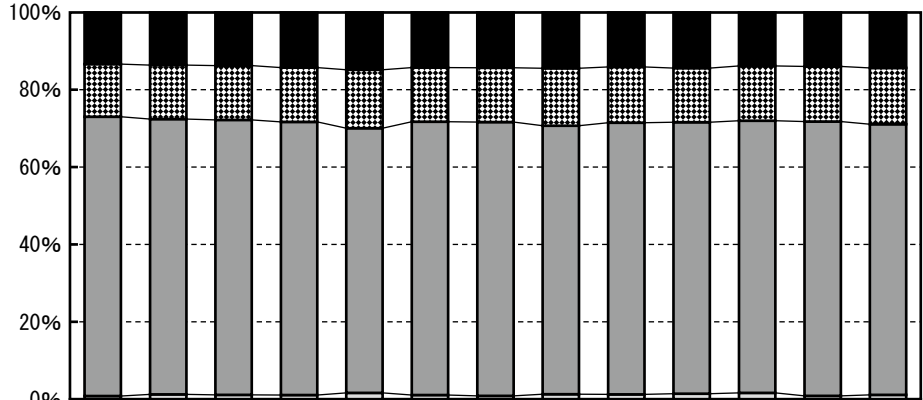
期を通じて投資対象ファンドの組入比率を高位に維持し、当期末は98.9%となりました。

○運用経過

(当ファンド)

投資対象ファンドである「テンプレートン・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（ルクセンブルク籍投資法人）」および「テンプレートン・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14.4%、ルクセンブルク籍が14.6%、ケイマン籍が70.0%となりました。

当期中の資産構成



国籍	14年11月28日	14年12月30日	15年1月30日	15年2月27日	15年3月31日	15年4月30日	15年5月29日	15年6月30日	15年7月31日	15年8月31日	15年9月30日	15年10月30日	15年11月30日
米	13.4%	13.6%	13.8%	14.3%	14.8%	14.3%	14.3%	14.4%	14.1%	14.4%	13.9%	14.0%	14.4%
ルクセンブルク	13.6%	14.0%	14.1%	14.0%	15.2%	14.0%	14.0%	14.8%	14.4%	14.0%	14.1%	14.2%	14.6%
ケイマン	72.2%	71.2%	71.1%	70.6%	68.4%	70.6%	70.8%	69.4%	70.2%	70.2%	70.4%	71.0%	70.0%
コール・ローン等	0.8%	1.2%	1.1%	1.1%	1.6%	1.1%	0.9%	1.3%	1.2%	1.4%	1.6%	0.8%	1.1%

(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、世界の株式市場の変動性が高まりバリュー株式が軟調であったことを受けて、ファンドの基準価額（米ドル建て）は下落しました。

期中の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、業種ではエネルギー、ヘルスケア、電気通信サービス、金融などの組入比率が高くなっている一方で、生活必需品、資本財・サービス、情報技術、一般消費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、欧州株式やアジア株式（除く日本）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。

期中のファンドの基準価額（米ドル建て）の下落は、業種では主に資本財・サービス、電気通信サービス、エネルギー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や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

当期の収益分配は、基準価額の水準、市況動向等を勘案し、見送ることとしました。分配に充てなかった収益につきましては、投資信託財産中に留保し、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

世界の株式市場は、企業業績やバリュエーション指標を勘案すると全般には割安な水準にあると考えます。通常の市場環境下では、歴史的にバリュー株はグロース（成長）株をアウトパフォームしてきました。しかし、世界的な金融危機以降、一部の成長企業への投資に傾注する相場環境が続きました。その結果、バリュー株のリターンはグロース株に対し相対的に劣後しました。こうした相対的に割安な水準にあるバリュー株は、米国の金融政策が正常化して企業のファンダメンタルズが重視される相場環境に回帰するなかで再び見直されるものと考えます。

○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）」、「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）」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 2014年11月29日～2015年11月30日		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	130円	1.249%	(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10,430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 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)	(29)	(0.282)	
(販売会社)	(96)	(0.923)	
(受託会社)	(5)	(0.043)	
(b) その他費用	2	0.015	(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
(保管費用)	(1)	(0.007)	
(監査費用)	(1)	(0.007)	
合計	132	1.264	

(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。

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(2014年11月29日から2015年11月30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	テンプレトン・グロース・ファンド	千口 2	千米ドル 68	千口 31	千米ドル 780
	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	1	31	43	800
	ケイマン	テンプレトン・グロース・ファンドⅡ	15	162	477	5,180

(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（2014年11月29日から2015年11月30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（2014年11月29日から2015年11月30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) (2014年11月28日現在)	当 期 末 (2015年11月30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	%	
テンブルトン・グロース・ファンド	106	77	1,803	221,527	14.4	
(ルクセンブルク)						
フランクリン・テンブルトン・インベストメント・ファンズ テンブルトン・グロース(ユーロ)・ファンド	150	108	1,831	225,005	14.6	
(ケイマン)						
テンブルトン・グロース・ファンドⅡ	1,328	866	8,796	1,080,344	70.0	
合 計	口 数 ・ 金 額	1,585	1,052	12,431	1,526,878	—
	銘 柄 数 <比 率>	3	3	—	—	<98.9%>

(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=122.82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

(2015年11月30日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
外 国 投 資 証 券	1,526,878	98.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	30,287	1.9
投 資 信 託 財 産 総 額	1,557,165	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(1,528,043千円)の投資信託財産総額(1,557,165千円)に対する比率は98.1%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=122.82円)

●資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2015年11月30日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,557,165,992円
コール・ローン等	30,287,919
投資証券(評価額)	1,526,878,066
未 収 利 息	7
(B) 負 債	13,545,730
未 払 解 約 金	3,021,252
未 払 信 託 報 酬	10,460,898
そ の 他 未 払 費 用	63,580
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,543,620,262
元 本	1,514,062,880
次 期 繰 越 損 益 金	29,557,382
(D) 受 益 権 総 口 数	1,514,062,880口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,195円

●損益の状況

(自2014年11月29日 至2015年11月30日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	29,498,783円
受 取 配 当 金	△116,233,472
受 取 利 息	145,732,255
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 59,854,904
売 買 益	82,100,948
売 買 損	△141,955,852
(C) 信 託 報 酬 等	△ 23,782,053
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 54,138,174
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	121,629,211
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 37,933,655
(配 当 等 相 当 額)	(12,155,766)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 50,089,421)
(G) 計 (D+E+F)	29,557,382
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	29,557,382
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 37,933,655
(配 当 等 相 当 額)	(12,155,766)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 50,089,421)
分 配 準 備 積 立 金	127,345,941
繰 越 損 益 金	△ 59,854,904

(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)

(1) 期首元本額は2,258,056,315円、期中追加設定元本額は101,685,027円、期中一部解約元本額は845,678,462円です。

(2) 期末における1口当たり純資産額は1.0195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(5,716,730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(12,155,766円)及び分配準備積立金(121,629,211円)より、分配対象収益は、139,501,707円(1万口当たり921円)ですが、分配を行っておりません。



●分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税引前)

項目	第9期 2014年11月29日～2015年11月30日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	921

(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(税込み)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。

◇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。

●お知らせ

以下の約款変更を行いました。(変更日：2015年2月20日)

- ①平成26年12月1日より施行された金融商品取引法等の一部を改正する法律に従い、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める運用報告書の交付に代えて、運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により受益者に提供する規定を新設する。
- ②金融商品取引業等に関する内閣府令第130条第1項第8号の2に係る信用リスクを適正に管理する方法を定める規定を新設する。
- ③投信振替制度開始以降、信託設定に伴う「新規記録済通知」が発信されるようになった為、不要となった受託者からの追加設定金額明細の交付を廃止する。

テンブルトン・グロース・ ファンドの運用状況について

2015年8月31日決算

(計算期間：2014年9月1日～2015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2015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：テンブルトン・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・テンブルトン・サービシーズ・エルエルシー 名義書換事務代行会社：フランクリン・テンブルトン・インベスター・サービシーズ・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・イー
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、テンブルトン・グロース（ユーロ）・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
2015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 35,383,026米ドル 控除後）	436,339,819
利息	379,933
貸し株に係る収益	1,516,497
その他収益	21,230,201
投資収益合計	459,466,450

費用

管理報酬	111,005,717
名義書換事務代行報酬	15,086,615
保管銀行報酬	1,188,668
その他	43,370,139
費用合計	170,651,139
費用戻し／関係法人での費用負担	(69,647)
純費用合計	170,581,492
純投資収益	288,884,958

投資有価証券に係る実現純利益	432,158,604
外国為替取引に係る実現純利益	42,778
当期実現純利益	432,201,382

投資有価証券に係る未実現評価損	(2,560,625,713)
外貨建資産負債の換算による未実現評価損	(594,945)
当期末実現純損失	(2,561,220,658)

運用の結果による純資産の純減少額	(1,840,134,318)
-------------------------	------------------------

組入資産の明細

2015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 96.3%			
カナダ 0.1%			
Suncor Energy Inc.	石油・ガス・消耗燃料	419,400	11,882,176
中国 1.4%			
China Mobile Ltd.	無線通信サービス	4,859,500	59,912,932
China Telecom Corp. Ltd., ADR	各種電気通信サービス	735,230	38,305,483
Kunlun Energy Co. Ltd.	石油・ガス・消耗燃料	154,862,700	109,902,562
			208,120,977
デンマーク 0.5%			
FLSmith & Co. AS	建設・土木	2,095,190	79,271,674
フランス 8.7%			
AXA SA	保険	8,817,061	222,240,292
BNP Paribas SA	銀行	3,558,980	224,595,845
Cie Generale des Etablissements Michelin, B	自動車部品	1,558,399	150,812,863
Credit Agricole SA	銀行	14,535,330	197,002,077
Sanofi	医薬品	2,157,097	213,299,467
Technip SA	エネルギー設備・サービス	1,228,000	66,876,925
Total SA, B	石油・ガス・消耗燃料	4,668,754	213,655,279
			1,288,482,748
ドイツ 4.6%			
Commerzbank AG	銀行	922,510	10,337,672
Deutsche Lufthansa AG	旅客航空輸送業	15,394,331	187,408,767
Merck KGaA	医薬品	1,666,254	159,344,370
Metro AG	食品・生活必需品小売り	5,118,650	149,426,924
SAP SE	ソフトウェア	193,410	13,012,389
Siemens AG	コングロマリット	1,596,669	158,402,154
			677,932,276
インド 0.4%			
Hero Motocorp Ltd.	自動車	1,450,303	52,405,446
アイルランド 2.0%			
CRH PLC	建設資材	9,707,855	290,583,606
CRH PLC, 144A	建設資材	326,292	9,766,844
			300,350,450
イスラエル 2.5%			
Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR	医薬品	5,603,827	360,942,497



FRANKLIN TEMPLETON
INVESTMENTS

銘柄	業種	数量/額面	評価額 (米ドル)
イタリア 2.0%			
Eni SpA	石油・ガス・消耗燃料	6,671,477	109,462,553
UniCredit SpA	銀行	29,238,098	191,168,761
			<u>300,631,314</u>
日本 3.3%			
Konica Minolta Inc.	コンピュータ・周辺機器	11,948,500	131,271,874
Nissan Motor Co. Ltd.	自動車	20,118,600	182,036,491
SoftBank Group Corp.	無線通信サービス	2,847,800	165,902,437
			<u>479,210,802</u>
オランダ 3.3%			
Aegon NV	保険	15,829,990	97,394,784
Akzo Nobel NV	化学	2,137,090	144,619,672
ING Groep NV, IDR	銀行	10,137,371	155,130,837
QIAGEN NV	ライフサイエンス・ツール/サービス	3,422,165	90,441,476
			<u>487,586,769</u>
ポルトガル 0.9%			
Galp Energia SGPS SA, B	石油・ガス・消耗燃料	13,080,490	137,851,817
ロシア連邦 1.0%			
Mining and Metallurgical Co. Norilsk Nickel OJSC, ADR	金属・鉱業	9,171,571	145,231,827
シンガポール 2.7%			
DBS Group Holdings Ltd.	銀行	8,010,734	100,836,796
Flextronics International Ltd.	電子装置・機器・部品	11,802,010	124,039,125
Singapore Telecommunications Ltd.	各種電気通信サービス	63,658,000	168,744,008
			<u>393,619,929</u>
韓国 6.2%			
Hyundai Motor Co.	自動車	1,688,779	212,782,498
KB Financial Group Inc.	銀行	4,960,243	150,162,951
POSCO	金属・鉱業	797,666	128,159,705
Samsung Electronics Co. Ltd.	コンピュータ・周辺機器	458,402	422,134,841
			<u>913,239,995</u>
スペイン 1.4%			
Telefonica SA	各種電気通信サービス	14,874,905	210,028,961
スウェーデン 1.7%			
Ericsson, B	通信機器	8,281,470	80,788,384
Getinge AB, B	ヘルスケア機器・用品	7,932,270	176,417,442
			<u>257,205,826</u>
スイス 5.1%			
Credit Suisse Group AG	資本市場	8,803,397	236,305,303

銘柄	業種	数量／額面	評価額 (米ドル)
Roche Holding AG	医薬品	1,057,688	288,833,341
Swiss Re AG	保険	2,652,800	227,892,464
			<u>753,031,108</u>
タイ 0.3%			
Bangkok Bank PCL, fgn.	銀行	8,099,000	37,193,900
トルコ 1.0%			
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS, ADR	無線通信サービス	14,409,442	140,636,154
英国 11.0%			
BAE Systems PLC	航空宇宙・防衛	16,720,102	116,024,725
BP PLC	石油・ガス・消耗燃料	23,130,712	127,960,326
GlaxoSmithKline PLC	医薬品	11,344,568	233,365,069
HSBC Holdings PLC	銀行	22,977,340	181,743,348
Kingfisher PLC	専門小売り	43,265,874	236,494,184
Royal Dutch Shell PLC, A	石油・ガス・消耗燃料	82,766	2,152,795
Royal Dutch Shell PLC, B	石油・ガス・消耗燃料	5,497,253	143,957,099
Serco Group PLC	商業サービス・用品	42,875,357	74,347,653
Sky PLC	メディア	9,409,666	150,605,068
Standard Chartered PLC	銀行	6,335,660	74,376,265
Tesco PLC	食品・生活必需品小売り	48,771,945	143,212,066
Vodafone Group PLC	無線通信サービス	38,800,571	134,980,398
			<u>1,619,218,996</u>
米国 36.2%			
Allergan PLC	医薬品	412,179	125,195,249
American International Group Inc.	保険	4,582,520	276,509,257
Amgen Inc.	バイオテクノロジー	1,993,750	302,611,375
Apache Corp.	石油・ガス・消耗燃料	3,199,650	144,752,166
Baker Hughes Inc.	エネルギー設備・サービス	2,727,884	152,761,504
Capital One Financial Corp.	消費者金融	1,887,860	146,781,115
Chesapeake Energy Corp.	石油・ガス・消耗燃料	13,972,030	109,121,554
Chevron Corp.	石油・ガス・消耗燃料	1,528,510	123,794,025
Cisco Systems Inc.	通信機器	7,207,250	186,523,630
Citigroup Inc.	銀行	6,890,580	368,508,218
Comcast Corp., Special A	メディア	5,203,480	297,847,195
CVS Health Corp.	食品・生活必需品小売り	855,670	87,620,608
Eli Lilly & Co.	医薬品	920,330	75,789,176
Gilead Sciences Inc.	バイオテクノロジー	579,290	60,866,000
Google Inc., A	インターネットソフトウェア・サービス	225,530	146,102,845
Halliburton Co.	エネルギー設備・サービス	2,711,580	106,700,673
Hewlett-Packard Co.	コンピュータ・周辺機器	6,415,070	180,006,864



FRANKLIN TEMPLETON
INVESTMENTS

銘柄	業種	数量／額面	評価額 (米ドル)
JPMorgan Chase & Co.	銀行	3,542,510	227,074,891
Medtronic PLC	ヘルスケア機器・用品	4,059,560	293,465,592
Michael Kors Holdings Ltd.	繊維・アパレル・贅沢品	2,969,730	129,064,466
Microsoft Corp.	ソフトウェア	10,439,430	454,323,994
Morgan Stanley	資本市場	6,286,700	216,576,815
Navistar International Corp.	機械	5,754,190	102,654,750
News Corp., A	メディア	2,728,302	37,186,756
Noble Corp. PLC	エネルギー設備・サービス	4,837,980	62,990,500
Pfizer Inc.	医薬品	9,262,540	298,439,039
SunTrust Banks Inc.	銀行	4,098,280	165,447,564
Twenty-First Century Fox Inc., A	メディア	5,686,150	155,743,649
United Parcel Service Inc., B	航空貨物・物流サービス	2,154,350	210,372,277
Verizon Communications Inc.	各種電気通信サービス	1,870,841	86,077,394
			<u>5,330,909,141</u>
普通株式 合計 (Cost \$12,943,973,655)			<u>14,184,984,783</u>
優先株式 (Cost \$200,646,430) 0.6% ブラジル 0.6% Petroleo Brasileiro SA, ADR, pfd.			<u>87,003,282</u>
合計			<u>14,271,988,065</u>

(注) 業種分類は、スタンダード&プアーズとMSC Iが共同で開発した「世界産業分類基準 (GICS)」の67の産業を使用しております。

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）・ファンドの運用状況について

2015年6月30日決算

（計算期間：2014年7月1日～2015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2015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	ルクセンブルグ籍投資法人／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。 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
2015年6月30日に終了した計算期間

（ユーロ）

期首純資産	6, 415, 979, 187
収益	
配当金（税引後）	169, 987, 401
預金利息	93, 347
貸し株	1, 471, 428
雑収入	11, 485, 521
収益合計	183, 037, 697
費用	
運用報酬	70, 952, 744
管理会社報酬	17, 241, 782
保管費用	548, 965
監査費用	21, 034
その他費用	41, 646, 962
純費用合計	130, 411, 487
投資純収益	52, 626, 210
投資有価証券売買に係る実現純利益	361, 033, 153
外国為替取引に係る実現純利益	8, 741, 461
当期実現利益	422, 400, 824
投資未実現評価益	542, 766, 911
外国為替取引未実現評価益	1, 272, 537

運用による純資産の増加額	966, 440, 272
元本異動等	
追加設定額	789, 772, 595
解約額	(686, 720, 904)
追加設定・一部解約時の収益調整	257, 795
	<hr/>
	103, 309, 486
分配金額	(40, 355, 970)
	<hr/>
元本異動による純資産の増加額	62, 953, 516
期末純資産	7, 445, 372, 975
	<hr/> <hr/>



組入資産の明細

2015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				
6,171,045	航空宇宙・防衛 BAE Systems PLC	GBR	GBP	39,250,340	0.53
	航空貨物・物流サービス				
1,092,860	United Parcel Service Inc., B	USA	USD	95,032,583	1.28
	旅客航空輸送業				
7,782,450	Deutsche Lufthansa AG	DEU	EUR	90,004,034	1.21
	自動車部品				
873,020	Cie Generale des Etablissements Michelin, B	FRA	EUR	82,055,150	1.10
	自動車				
9,664,800	Nissan Motor Co. Ltd.	JPN	JPY	90,343,421	1.21
644,959	Hyundai Motor Co.	KOR	KRW	70,296,228	0.94
368,400	Toyota Motor Corp.	JPN	JPY	22,155,717	0.30
				182,795,366	2.45
	銀行				
3,387,170	Citigroup Inc.	USA	USD	167,892,028	2.26
7,856,126	ING Groep NV, IDR	NLD	EUR	116,349,226	1.56
13,178,779	HSBC Holdings PLC	GBR	HKD	107,168,403	1.44
1,910,470	BNP Paribas SA	FRA	EUR	103,451,950	1.39
1,671,310	JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	101,617,807	1.36
7,062,100	Credit Agricole SA	FRA	EUR	94,208,414	1.27
2,352,800	SunTrust Banks Inc.	USA	USD	90,822,788	1.22
14,020,908	UniCredit SpA	ITA	EUR	84,475,971	1.13
4,724,792	DBS Group Holdings Ltd.	SGP	SGD	65,124,926	0.87
2,124,480	KB Financial Group Inc., ADR	KOR	USD	62,660,198	0.84
2,647,690	Standard Chartered PLC	GBR	GBP	38,032,681	0.51
2,314,620	Commerzbank AG	DEU	EUR	26,537,118	0.36
3,862,500	Bangkok Bank PCL, fgn.	THA	THB	18,246,633	0.25
194,493	KB Financial Group Inc.	KOR	KRW	5,751,635	0.08
				1,082,339,778	14.54

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 （%）
	バイオテクノロジー				
1,040,030	Amgen Inc.	USA	USD	143,268,343	1.92
234,720	Gilead Sciences Inc.	USA	USD	24,658,816	0.33
				<u>167,927,159</u>	<u>2.25</u>
	資本市場				
3,117,030	Morgan Stanley	USA	USD	108,492,614	1.46
3,890,528	Credit Suisse Group AG	CHE	CHF	95,945,149	1.29
				<u>204,437,763</u>	<u>2.75</u>
	化学				
1,116,956	Akzo Nobel NV	NLD	EUR	72,903,718	0.98
	商業サービス・用品				
20,378,636	Serco Group PLC	GBR	GBP	33,897,896	0.45
	通信機器				
3,755,160	Cisco Systems Inc.	USA	USD	92,526,980	1.24
4,478,402	Ericsson, B	SWE	SEK	41,627,279	0.56
				<u>134,154,259</u>	<u>1.80</u>
	建設・土木				
997,390	FLSmidth & Co. AS	DNK	DKK	43,049,498	0.58
	建設資材				
4,313,351	CRH PLC	IRL	EUR	109,214,048	1.47
147,424	CRH PLC	IRL	GBP	3,711,635	0.05
127,200	CRH PLC, 144A	IRL	EUR	3,220,704	0.04
4,265	CRH PLC, 144A	IRL	GBP	107,378	0.00
				<u>116,253,765</u>	<u>1.56</u>
	消費者金融				
768,450	Capital One Financial Corp.	USA	USD	60,658,214	0.81
	各種電気通信サービス				
8,848,591	Telefonica SA	ESP	EUR	112,819,535	1.51
28,225,200	Singapore Telecommunications Ltd.	SGP	SGD	79,163,171	1.06
618,118	Verizon Communications Inc.	USA	USD	25,851,747	0.35
				<u>217,834,453</u>	<u>2.92</u>
	電子装置・機器・部品				
5,575,080	Flextronics International Ltd.	SGP	USD	56,578,720	0.76



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 （%）
	エネルギー設備・サービス				
1,393,040	Baker Hughes Inc.	USA	USD	77,123,754	1.04
633,630	Technip SA	FRA	EUR	35,179,138	0.47
2,519,090	Noble Corp. PLC	USA	USD	34,787,379	0.47
623,567	Halliburton Co.	USA	USD	24,098,910	0.32
				<u>171,189,181</u>	<u>2.30</u>
	食品・生活必需品小売り				
2,997,980	Metro AG	DEU	EUR	84,782,874	1.14
24,970,230	Tesco PLC	GBR	GBP	74,816,825	1.00
663,777	CVS Health Corp.	USA	USD	62,467,524	0.84
				<u>222,067,223</u>	<u>2.98</u>
	ヘルスケア機器・用品				
1,670,130	Medtronic PLC	USA	USD	111,047,272	1.49
3,801,170	Getinge AB, B	SWE	SEK	82,058,199	1.10
				<u>193,105,471</u>	<u>2.59</u>
	コングロマリット				
717,330	Siemens AG	DEU	EUR	64,810,766	0.87
	保険				
2,504,150	American International Group Inc.	USA	USD	138,908,477	1.87
4,443,215	AXA SA	FRA	EUR	100,549,956	1.35
1,070,300	Swiss Re AG	CHE	CHF	84,987,466	1.14
8,218,220	Aegon NV	NLD	EUR	54,174,506	0.73
6,065,464	Aviva PLC	GBR	GBP	42,110,063	0.56
				<u>420,730,468</u>	<u>5.65</u>
	インターネットソフトウェア・サービス				
117,870	Google Inc., A	USA	USD	57,117,425	0.77
	ライフサイエンス・ツール／サービス				
1,581,200	QIAGEN NV	NLD	EUR	34,841,742	0.47
	機械				
2,347,570	Navistar International Corp.	USA	USD	47,669,711	0.64
	メディア				
3,123,300	Comcast Corp., Special A	USA	USD	167,984,747	2.26
2,680,340	Twenty-First Century Fox Inc., A	USA	USD	78,273,287	1.05
4,794,559	Sky PLC	GBR	GBP	70,087,900	0.94

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 （%）
676,040	Viacom Inc., B	USA	USD	39,211,473	0.53
2,456,005	News Corp., A	USA	USD	32,153,181	0.43
				387,710,588	5.21
	金属・鉱業				
4,574,784	Mining and Metallurgical Co. Norilsk Nickel OJSC, ADR	RUS	USD	69,250,846	0.93
351,595	POSCO	KOR	KRW	63,117,780	0.85
				132,368,626	1.78
	複合小売り				
622,880	Target Corp.	USA	USD	45,624,025	0.61
2,987,380	Marks & Spencer Group PLC	GBR	GBP	22,572,043	0.31
				68,196,068	0.92
	石油・ガス・消耗燃料				
1,987,830	Total SA, B	FRA	EUR	86,609,753	1.16
79,582,700	Kunlun Energy Co. Ltd.	CHN	HKD	72,684,353	0.98
6,825,990	Galp Energia SGPS SA, B	PRT	EUR	71,809,415	0.97
4,255,215	Eni SpA	ITA	EUR	67,743,023	0.91
8,794,175	Petroleo Brasileiro SA, ADR, pfd.	BRA	USD	64,390,926	0.87
10,841,485	BP PLC	GBR	GBP	64,210,901	0.86
2,246,906	Royal Dutch Shell PLC, B	GBR	GBP	57,234,603	0.77
5,505,140	Chesapeake Energy Corp.	USA	USD	55,177,364	0.74
1,011,650	Apache Corp.	USA	USD	52,314,047	0.70
484,290	Chevron Corp.	USA	USD	41,921,536	0.56
216,600	Suncor Energy Inc.	CAN	CAD	5,352,958	0.07
33,829	Royal Dutch Shell PLC, A	GBR	GBP	851,938	0.01
				640,300,817	8.60
	医薬品				
3,023,480	Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR	ISR	USD	160,337,088	2.15
4,954,780	Pfizer Inc.	USA	USD	149,072,433	2.00
562,400	Roche Holding AG	CHE	CHF	141,393,016	1.90
1,481,660	Sanofi	FRA	EUR	130,741,678	1.76
5,904,937	GlaxoSmithKline PLC	GBR	GBP	110,084,600	1.48
823,580	Merck KGaA	DEU	EUR	73,611,580	0.99
267,467	Allergan PLC	USA	USD	72,830,128	0.98
				838,070,523	11.26
	ソフトウェア				
5,671,490	Microsoft Corp.	USA	USD	224,681,487	3.02
1,149,580	Oracle Corp.	USA	USD	41,570,347	0.56



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 （%）
608,070	SAP SE	DEU	EUR	38,065,182	0.51
	専門小売り			304,317,016	4.09
22,274,909	Kingfisher PLC	GBR	GBP	109,052,680	1.46
1,240,590	Best Buy Co. Inc.	USA	USD	36,300,991	0.49
	コンピュータ・周辺機器			145,353,671	1.95
222,567	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	226,173,141	3.04
3,786,300	Hewlett-Packard Co.	USA	USD	101,957,793	1.37
4,408,539	Konica Minolta Inc.	JPN	JPY	46,187,068	0.62
	繊維・アパレル・贅沢品			374,318,002	5.03
1,551,890	Michael Kors Holdings Ltd.	USA	USD	58,611,019	0.79
	無線通信サービス				
6,960,800	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS, ADR	TUR	USD	71,765,976	0.97
20,489,974	Vodafone Group PLC	GBR	GBP	66,389,827	0.89
735,100	SoftBank Group Corp.	JPN	JPY	38,852,138	0.52
1,898,000	China Mobile Ltd.	CHN	HKD	21,838,753	0.29
	株式計			198,846,694	2.67
	小計			7,038,797,707	94.54
	その他規制市場で取引される譲渡可能有価証券				
	株式				
	各種金融サービス				
115,414	FTSMF Templeton China Opportunities Fund - F2 (acc) USD	LUX	USD	52,989,368	0.71
	株式計			52,989,368	0.71
	小計			52,989,368	0.71
	総合計			7,091,787,075	95.25

(注) 業種分類は、スタンダード&ブアーズとMSC Iが共同で開発した「世界産業分類基準（GICS）」の67の産業を使用しております。

テンブルトン・グロース・ ファンドⅡの運用状況について

2015年8月31日決算

(計算期間：2014年9月1日～2015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2015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：テンブルトン・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・テンブルトン・サービスズ・エルエルシー 名義書換事務代行会社：テンブルトン・アセット・マネジメント・リミテッド 保管銀行：JPMorgan Chase Bank, N.A.
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Ⅱ
損益計算書
2015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 67,923米ドル 控除後） 266,880

費用

運用報酬 79,113

管理事務代行報酬 18,836

名義書換事務代行報酬 6,279

保管銀行報酬 1,913

その他 72,396

費用合計 **178,537**

費用戻し／関係法人での費用負担 (74,307)

純費用合計 **104,230**

純投資収益 **162,650**

投資有価証券に係る実現純利益（支払外国税 15,083米ドル 控除後） 903,099

外国為替取引に係る実現純損失 (4,416)

当期実現純利益 **898,683**

投資有価証券に係る未実現評価損 (2,538,206)

外貨建資産負債の換算による未実現評価益 1,027

繰延税金に係る未実現評価益 22,062

当期未実現純損失 **(2,515,117)**

当期実現及び未実現純利益（損失） **(1,616,434)**

運用の結果による純資産の純減少額 **(1,453,784)**

組入資産の明細

2015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 98.6%			
カナダ 0.1%			
Suncor Energy Inc.	石油・ガス・消耗燃料	400	11,333
中国 2.0%			
China Mobile Ltd.	無線通信サービス	5,000	61,645
China Telecom Corp. Ltd., ADR	各種電気通信サービス	626	32,615
Kunlun Energy Co. Ltd.	石油・ガス・消耗燃料	123,300	87,503
			181,763
デンマーク 0.9%			
FLSmidth & Co. AS	建設・土木	2,120	80,210
フランス 9.9%			
AXA SA	保険	5,903	148,789
BNP Paribas SA	銀行	2,570	162,185
Cie Generale des Etablissements Michelin, B	自動車部品	1,005	97,258
Credit Agricole SA	銀行	10,470	141,903
Sanofi	医薬品	1,270	125,581
Technip SA	エネルギー設備・サービス	1,000	54,460
Total SA, B	石油・ガス・消耗燃料	3,430	156,967
			887,143
ドイツ 5.1%			
Commerzbank AG	銀行	153	1,715
Deutsche Lufthansa AG	旅客航空輸送業	11,450	139,391
Merck KGaA	医薬品	1,160	110,931
Metro AG	食品・生活必需品小売り	2,930	85,534
Siemens AG	コングロマリット	1,210	120,042
			457,613
アイルランド 2.0%			
CRH PLC	建設資材	5,926	177,382
イスラエル 2.9%			
Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR	医薬品	4,064	261,762



FRANKLIN TEMPLETON
INVESTMENTS

銘柄	業種	数量／額面	評価額 (米ドル)
イタリア 2.3%			
Eni SpA	石油・ガス・消耗燃料	5,687	93,310
UniCredit SpA	銀行	18,023	117,841
			211,151
日本 3.4%			
Konica Minolta Inc.	コンピュータ・周辺機器	5,600	61,524
Nissan Motor Co. Ltd.	自動車	15,400	139,342
SoftBank Group Corp.	無線通信サービス	1,800	104,861
			305,727
オランダ 3.6%			
Aegon NV	保険	11,420	70,262
Akzo Nobel NV	化学	1,296	87,702
ING Groep NV, IDR	銀行	4,940	75,596
QIAGEN NV	ライフサイエンス・ツール/サービス	3,450	91,177
			324,737
ポルトガル 1.4%			
Galp Energia SGPS SA, B	石油・ガス・消耗燃料	12,320	129,837
ロシア連邦 1.0%			
Mining and Metallurgical Co. Norilsk Nickel OJSC, ADR	金属・鉱業	5,809	91,986
シンガポール 1.7%			
DBS Group Holdings Ltd.	銀行	8,198	103,194
Singapore Telecommunications Ltd.	各種電気通信サービス	19,500	51,690
			154,884
韓国 6.7%			
Hyundai Motor Co.	自動車	1,066	134,314
KB Financial Group Inc., ADR	銀行	4,240	126,818
POSCO	金属・鉱業	459	73,747
Samsung Electronics Co. Ltd.	コンピュータ・周辺機器	289	266,135
			601,014
スペイン 1.8%			
Telefonica SA	各種電気通信サービス	11,641	164,367
スウェーデン 1.6%			
Getinge AB, B	ヘルスケア機器・用品	6,360	141,449

銘柄	業種	数量／額面	評価額（米ドル）
スイス 4.8%			
Credit Suisse Group AG	資本市場	7,077	189,965
Roche Holding AG	医薬品	560	152,925
Swiss Re AG	保険	1,020	87,625
			430,515
タイ 0.4%			
Bangkok Bank PCL, fgn.	銀行	7,300	33,525
トルコ 1.1%			
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS, ADR	無線通信サービス	9,744	95,101
英国 11.6%			
BAE Systems PLC	航空宇宙・防衛	12,347	85,679
BP PLC	石油・ガス・消耗燃料	18,239	100,899
GlaxoSmithKline PLC	医薬品	6,903	141,999
HSBC Holdings PLC	銀行	16,307	128,983
Kingfisher PLC	専門小売り	28,806	157,455
Royal Dutch Shell PLC, B	石油・ガス・消耗燃料	2,619	68,584
Serco Group PLC	商業サービス・用品	18,729	32,477
Sky PLC	メディア	7,495	119,960
Standard Chartered PLC	銀行	4,080	47,896
Tesco PLC	食品・生活必需品小売り	30,821	90,502
Vodafone Group PLC	無線通信サービス	19,798	68,874
			1,043,308
米国 34.3%			
Allergan PLC	医薬品	227	68,949
American International Group Inc.	保険	3,130	188,864
Amgen Inc.	バイオテクノロジー	1,220	185,172
Apache Corp.	石油・ガス・消耗燃料	2,030	91,837
Baker Hughes Inc.	エネルギー設備・サービス	1,870	104,720
Capital One Financial Corp.	消費者金融	1,250	97,188
Chesapeake Energy Corp.	石油・ガス・消耗燃料	9,710	75,835
Cisco Systems Inc.	通信機器	2,030	52,536
Citigroup Inc.	銀行	4,880	260,982
Comcast Corp., Special A	メディア	2,550	145,962
CVS Health Corp.	食品・生活必需品小売り	248	25,395



FRANKLIN TEMPLETON
INVESTMENTS

銘柄	業種	数量／額面	評価額 (米ドル)
Eli Lilly & Co.	医薬品	580	47,763
Gilead Sciences Inc.	バイオテクノロジー	420	44,129
Google Inc., A	インターネットソフトウェア・サービス	160	103,651
Halliburton Co.	エネルギー設備・サービス	1,715	67,485
Hewlett-Packard Co.	コンピュータ・周辺機器	4,090	114,765
JPMorgan Chase & Co.	銀行	2,800	179,480
Medtronic PLC	ヘルスケア機器・用品	2,120	153,255
Michael Kors Holdings Ltd.	繊維・アパレル・贅沢品	1,950	84,747
Microsoft Corp.	ソフトウェア	6,140	267,213
Morgan Stanley	資本市場	2,960	101,972
Navistar International Corp.	機械	4,472	79,781
News Corp., A	メディア	2,442	33,285
Noble Corp. PLC	エネルギー設備・サービス	3,020	39,320
Pfizer Inc.	医薬品	4,500	144,990
SunTrust Banks Inc.	銀行	3,390	136,854
Twenty-First Century Fox Inc., A	メディア	3,830	104,904
United Parcel Service Inc., B	航空貨物・物流サービス	820	80,073
			3,081,107
普通株式 合計 (Cost \$8,338,981)			8,865,914
優先株式 (Cost \$109,895) 0.6% ブラジル 0.6% Petroleo Brasileiro SA, ADR, pfd.	石油・ガス・消耗燃料	10,695	53,903
合計 (Cost \$8,448,876)			8,919,817

(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67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。