

テンプレトン・ グローバル株式ファンド (愛称：株の祭典)

第10期 (決算日 2016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)」、「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。
配分方針	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、「テンプレトン・グローバル株式ファンド(愛称：株の祭典)」は2016年11月28日に第10期の決算を行いました。ここに、第10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 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 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
第10期 (2016年11月28日)	9,381	0	△ 8.0	98.6	1,248

(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) 2015年11月30日	10,195	—	98.9
12月末	9,788	△ 4.0	98.0
2016年 1月末	8,723	△14.4	98.7
2月末	8,235	△19.2	98.7
3月末	8,843	△13.3	99.0
4月末	8,991	△11.8	98.7
5月末	8,811	△13.6	99.0
6月末	7,801	△23.5	98.7
7月末	8,278	△18.8	98.7
8月末	8,435	△17.3	99.0
9月末	8,281	△18.8	99.1
10月末	8,645	△15.2	99.0
(期 末) 2016年11月28日	9,381	△ 8.0	98.6

(注) 騰落率は期首比です。

●当期の運用経過（2015年12月1日～2016年11月28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10,195円から814円値下がりして9,381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、投資対象ファンドの基準価額（米ドル建て）は値上がりしたものの、外国為替市場で米ドルが円に対して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、期首から2016年1月後半にかけては、世界経済の持続的な成長や新興国市場に対する不安などを背景に大幅に下落しました。2月以降は、米国の追加利上げ観測の後退、原油価格の落ち着き、新興国経済に対する不透明感の緩和などを材料に上昇基調となり、4月後半には世界の株式市場は期首の水準を回復しました。その後、英国で6月23日に実施された欧州連合（EU）離脱の是非を問う国民投票でのEU離脱という予想外の結果を受けて世界の株式市場は急落したものの、英国のEU離脱が世界経済に与える影響は限定的であるとの見方が広まるにつれ、徐々に値を戻しました。7月以降は、国際商品価格の上昇によるインフレ期待や各国中央銀行による金融緩和と政策の継続によって世界の株式市場は全般的に堅調に推移しました。11月8日の米大統領選直後は波乱含みの展開となりましたが、トランプ次期政権における減税や積極的な財政政策に対する期待が高まり、米国株式市場主導で堅調な推移となる中、世界の株式市場は期首を上回る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、中国など新興国の景気減速懸念から投資家のリスク回避姿勢が強まったことに加え、英国国民投票における英国のEU離脱という予想外の結果もあり、米ドルの対円相場は期首の1米ドル122円台後半から2016年6月後半にかけては米ドル安・円高基調となり、一時100円を割り込む場面もありました。7月以降は、英国のEU離脱が世界経済に与える影響は限定的であるとの見方が広まる中、黒田日本銀行総裁の金融緩和を示唆する発言や米国の利上げ観測の高まりなどもあって米ドルは反発し、米ドルの対円相場は一旦は1米ドル107円台を回復しました。しかし、その後は米国の金融政策や大統領選挙に対する不透明感から米ドル円相場は方向感に欠ける展開となりました。11月の米大統領選においてトランプ氏が勝利したことで米ドルの対円相場は一時1米ドル101円台前半まで下落しましたが、トランプ次期大統領が掲げる政策による米国景気拡大への期待や日米金利差拡大への思惑から米ドルは急反発となり、米ドルの対円相場は1米ドル112円台前半まで上昇して当期末を終えました。

○組入比率

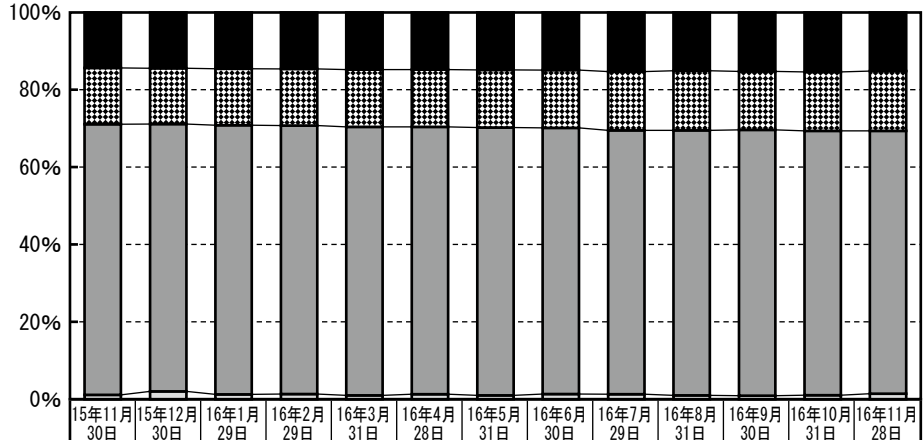
期を通じて投資対象ファンドの組入比率を高位に維持し、当期末は98.6%となりました。

○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15.2%、ルクセンブルク籍が15.5%、ケイマン籍が67.9%となりました。

当期中の資産構成



■ 米 国 籍	14.4%	14.4%	14.6%	14.6%	14.8%	14.8%	14.9%	14.9%	15.3%	15.1%	15.3%	15.4%	15.2%
▨ ルクセンブルク籍	14.6%	14.4%	14.6%	14.7%	14.8%	14.8%	14.9%	14.9%	15.2%	15.4%	15.1%	15.2%	15.5%
■ ケイマン籍	70.0%	69.1%	69.6%	69.4%	69.4%	69.1%	69.3%	68.8%	68.2%	68.6%	68.7%	68.3%	67.9%
□ コール・ローン等	1.1%	2.0%	1.3%	1.3%	1.0%	1.3%	1.0%	1.3%	1.3%	1.0%	0.9%	1.0%	1.4%

(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、欧州金融株の一部は下落したものの、原油など国際商品価格の上昇によりエネルギー関連株や素材関連株の株価が上昇したことを受け、ファンドの基準価額（米ドル建て）は小幅に値上がりしました。

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、業種では金融、エネルギー、ヘルスケア、電気通信サービスなどの組入比率が高くなっていった一方で、生活必需品、公益事業、資本財・サービス、一般消費財サービス、情報技術などの組入比率が低くなっていました。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っていました。

期中のファンドの基準価額（米ドル建て）の値上がりは、業種では主にエネルギー、素材などの個別銘柄がプラスに寄与し、地域別では主に米国、ラテンアメリカやアジアの個別銘柄がプラスに寄与しました。

*MSCI World インデックスは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、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

世界の金融市場は転換点に差し掛かっているとみています。英国や米国のインフレ率は過去2年間で最も高い水準まで上昇し、緊縮財政を実施してきた欧州ではドラギ欧州中央銀行（ECB）総裁が財政政策の拡大を主張しています。日本政府は補正予算による追加財政政策を打ち出し、日銀は新たな金融政策の枠組みである「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を導入しました。世界的にインフレ率が上昇し、これに伴い金利上昇が見込まれる環境下では、生活必需品や公益事業といったセクターよりも、名目利回りと相関の高い金融、資源関連セクターなど景気敏感株の方が魅力的であると考えます。

○運用方針

（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、株価がテンプレート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。

（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・ファンダーテンプレトン・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。

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 2015年12月1日～2016年11月28日		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 108	% 1.235	(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8,752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)	(24)	(0.279)	
(販売会社)	(80)	(0.913)	
(受託会社)	(4)	(0.043)	
(b) その他費用	1	0.013	(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)	(0)	(0.006)	
(監査費用)	(1)	(0.007)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	109	1.248	

(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（2015年12月1日から2016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	テンブルトン・グロース・ファンド	千口 1	千米ドル 29	千口 6	千米ドル 150
	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	1	23	7	130
	ケイマン	テンブルトン・グロース・ファンドⅡ	11	115	135	1,340

(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（2015年12月1日から2016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（2015年12月1日から2016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) (2015年11月30日現在)	当 期 末 (2016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		
	千口	千口	千米ドル	千円	%	
(米国) テンプレトン・グロース・ファンド	77	72	1,689	189,654	15.2	
(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	108	101	1,719	193,008	15.5	
(ケイマン) テンプレトン・グロース・ファンドⅡ	866	742	7,556	848,197	67.9	
合 計	1,052	916	10,966	1,230,859	—	
	口数・金額 銘柄数<比率>	3	3	—	—	<98.6%>

(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=112.24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

(2016年11月28日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
外 国 投 資 証 券	1,230,859	98.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	25,196	2.0
投 資 信 託 財 産 総 額	1,256,055	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(1,231,857千円)の投資信託財産総額(1,256,055千円)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=112.24円)

●資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2016年11月28日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,256,055,339円
コール・ローン等	25,195,385
投資証券(評価額)	1,230,859,954
(B) 負 債	7,584,244
未払解約金	340,322
未払信託報酬	7,200,127
未払利息	70
その他未払費用	43,725
(C) 純資産総額(A-B)	1,248,471,095
元 本	1,330,915,815
次期繰越損益金	△ 82,444,720
(D) 受益権総口数	1,330,915,815口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,381円

●損益の状況

(自2015年12月1日 至2016年11月28日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	18,759,742円
受 取 配 当 金	18,727,098
受 取 利 息	36,159
支 払 利 息	△ 3,515
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△101,596,002
売 買 益	12,918,596
売 買 損	△114,514,598
(C) 信 託 報 酬 等	△ 15,265,499
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 98,101,759
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	56,226,386
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 40,569,347
(配 当 等 相 当 額)	(16,570,873)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 57,140,220)
(G) 計 (D+E+F)	△ 82,444,720
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△ 82,444,720
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 40,569,347
(配 当 等 相 当 額)	(16,570,873)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 57,140,220)
分 配 準 備 積 立 金	109,585,384
繰 越 損 益 金	△151,460,757

(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せん。

(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1,514,062,880円、期中追加設定元本額は76,634,295円、期中一部解約元本額は259,781,360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82,444,720円です。
- 3) 期末における1口当たり純資産額は0.9381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(3,494,243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(16,570,873円)及び分配準備積立金(106,091,141円)より、分配対象収益は、126,156,257円(1万口当たり947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10期
	2015年12月1日～2016年11月28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	947

(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。

テンブルトン・グロース・ ファンドの運用状況について

2016年8月31日決算

(計算期間：2015年9月1日～2016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2016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・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
2016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 29,622,199米ドル 控除後）	358,410,594
利息	951,359
貸し株に係る収益	4,702,438
その他収益	874,687
投資収益合計	364,939,078

費用

管理報酬	93,059,271
名義書換事務代行報酬	13,662,167
保管銀行報酬	1,064,037
その他	35,718,823
費用合計	143,504,298
費用戻し／関係法人での費用負担	(232,332)
純費用合計	143,271,966
純投資収益	221,667,112

投資有価証券に係る実現純利益	270,243,088
外国為替取引に係る実現純損失	(4,418,610)
当期実現純利益	265,824,478

投資有価証券に係る未実現評価損	(259,914,999)
外貨建資産負債の換算による未実現評価益	504,796
繰延税金に係る未実現評価損	(1,675,247)
当期未実現純損失	(261,085,450)
当期実現純利益及び当期未実現純損失	4,739,028
運用の結果による純資産の純増加額	226,406,140

組入資産の明細

2016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 96.7%			
中国 2.6%			
China Life Insurance Co. Ltd., H	保険	59,196,000	141,472,460
China Mobile Ltd.	無線通信サービス	4,859,500	60,010,454
China TelecomCorp. Ltd., ADR	各種電気通信サービス	735,230	37,879,050
Kunlun Energy Co. Ltd.	石油・ガス・消耗燃料	154,862,700	113,986,325
			<u>353,348,289</u>
デンマーク 0.4%			
FLSmith & Co. AS	建設・土木	1,322,410	48,799,758
フランス 6.8%			
AXA SA	保険	6,228,571	130,743,237
BNP Paribas SA	銀行	3,826,970	194,660,894
Cie Generale des EtablissementsMichelin, B	自動車部品	1,299,789	138,158,291
Credit Agricole SA	銀行	16,001,870	151,526,860
Sanofi	医薬品	2,157,097	166,176,775
Total SA, B	石油・ガス・消耗燃料	2,753,494	131,289,940
			<u>912,555,997</u>
ドイツ 5.4%			
Deutsche Lufthansa AG	旅客航空輸送業	18,302,551	213,221,633
Merck KGaA	医薬品	1,666,254	175,326,786
Metro AG	食品・生活必需品小売り	5,118,650	151,861,704
Siemens AG	コングロマリット	1,596,669	190,639,443
			<u>731,049,566</u>
インド 0.8%			
HeroMotocorp Ltd.	自動車	2,089,348	110,474,253
アイルランド 1.4%			
GRH PLC	建設資材	5,765,085	195,153,168
イスラエル 2.7%			
Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR	医薬品	7,187,257	362,165,880
イタリア 1.9%			
Eni SpA	石油・ガス・消耗燃料	8,591,696	129,750,417
UniCredit SpA	銀行	46,989,433	120,856,692
			<u>250,607,109</u>



FRANKLIN TEMPLETON
INVESTMENTS

銘柄	業種	数量／額面	評価額（米ドル）
日本 5.1%			
Konica Minolta Inc.	コンピュータ・周辺機器	11,948,500	107,630,619
Nissan Motor Co. Ltd.	自動車	16,659,500	163,431,039
Panasonic Corp.	家庭用耐久財	5,204,700	53,372,510
SoftBank Group Corp.	無線通信サービス	3,288,900	214,756,762
Toshiba Corp.	コングロマリット	46,534,500	147,161,730
			<u>686,352,660</u>
オランダ 4.3%			
Aegon NV	保険	38,191,897	156,502,607
Akzo Nobel NV	化学	2,137,090	144,398,698
ING Groep NV	銀行	14,639,001	183,195,792
QIAGEN NV	ライフサイエンス・ツール／サービス	3,422,165	90,613,489
			<u>574,710,586</u>
ポルトガル 1.2%			
Galp Energia SGPS SA, B	石油・ガス・消耗燃料	10,971,310	159,446,172
ロシア連邦 1.0%			
MMC Norilsk Nickel PJSC, ADR	金属・鉱業	9,171,571	138,123,859
シンガポール 1.5%			
DBS Group Holdings Ltd.	銀行	8,010,734	88,123,071
Singapore Telecommunications Ltd.	各種電気通信サービス	40,341,100	119,011,648
			<u>207,134,719</u>
韓国 6.9%			
Hyundai Motor Co.	自動車	1,688,779	201,193,691
KB Financial Group Inc.	銀行	4,960,243	172,839,281
Samsung Electronics Co. Ltd.	コンピュータ・周辺機器	387,479	562,280,578
			<u>936,313,550</u>
スペイン 1.1%			
Telefonica SA	各種電気通信サービス	14,874,905	149,814,258
スウェーデン 2.1%			
Ericsson, B	通信機器	18,954,340	135,166,739
Getinge AB, B	ヘルスケア機器・用品	7,932,270	154,735,322
			<u>289,902,061</u>
スイス 4.2%			
Credit Suisse Group AG	資本市場	11,078,675	144,276,752
Glencore PLC	金属・鉱業	72,895,860	166,574,515
Roche Holding AG	医薬品	776,328	189,257,820
UBS Group AG	資本市場	4,479,410	64,755,970
			<u>564,865,057</u>

銘柄	業種	数量/額面	評価額 (米ドル)
タイ 0.3%			
Bangkok Bank PCL, NVDR	銀行	8,099,000	39,652,816
トルコ 0.9%			
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS, ADR	無線通信サービス	14,409,442	119,598,369
英国 13.1%			
BAE Systems PLC	航空宇宙・防衛	21,977,279	155,378,633
Barclays PLC	銀行	56,873,770	128,618,345
BP PLC	石油・ガス・消耗燃料	38,118,280	214,144,660
HSBC Holdings PLC	銀行	29,511,340	218,739,186
Kingfisher PLC	専門小売り	23,949,234	116,684,790
Royal Dutch Shell PLC, A	石油・ガス・消耗燃料	281,878	6,885,295
Royal Dutch Shell PLC, B	石油・ガス・消耗燃料	12,827,997	327,069,271
Serco Group PLC	商業サービス・用品	28,498,548	47,892,154
Sky PLC	メディア	9,579,867	106,782,193
Standard Chartered PLC	銀行	28,300,956	238,543,618
Tesco PLC	食品・生活必需品小売り	49,808,505	108,782,235
Vodafone Group PLC	無線通信サービス	32,708,391	98,704,137
			1,768,224,517
米国 33.0%			
Allergan PLC	医薬品	982,259	230,379,026
Alphabet Inc., A	インターネットソフトウェア・サービス	239,370	189,066,394
American International Group Inc.	保険	3,477,090	208,034,295
Amgen Inc.	バイオテクノロジー	1,775,060	301,866,704
Apache Corp.	石油・ガス・消耗燃料	2,875,830	142,928,751
Apple Inc.	コンピュータ・周辺機器	1,322,390	140,305,579
Baker Hughes Inc.	エネルギー設備・サービス	1,874,914	92,114,525
Capital One Financial Corp.	消費者金融	2,842,650	203,533,740
Celgene Corp.	バイオテクノロジー	322,940	34,470,616
Cisco Systems Inc.	通信機器	6,123,410	192,520,010
Citigroup Inc.	銀行	7,126,580	340,222,929
Comcast Corp., A	メディア	3,506,210	228,815,265
Eli Lilly & Co.	医薬品	1,738,340	135,155,935
Gilead Sciences Inc.	バイオテクノロジー	1,683,290	131,936,270
Halliburton Co.	エネルギー設備・サービス	3,075,330	132,269,943
Hewlett Packard Enterprise Co.	コンピュータ・周辺機器	6,415,070	137,795,704
HP Inc.	コンピュータ・周辺機器	183,600	2,638,332
JPMorgan Chase & Co.	銀行	3,017,570	203,685,975
Medtronic PLC	ヘルスケア機器・用品	1,464,510	127,456,305



FRANKLIN TEMPLETON
INVESTMENTS

銘柄	業種	数量／額面	評価額 (米ドル)
Michael Kors Holdings Ltd.	繊維・アパレル・贅沢品	2,378,130	116,409,463
Microsoft Corp.	ソフトウェア	4,015,270	230,717,414
Morgan Stanley	資本市場	5,769,430	184,967,926
Navistar International Corp.	機械	5,754,190	80,788,828
NetScout Systems Inc.	通信機器	11,000	325,380
Oracle Corp.	ソフトウェア	6,194,210	255,325,336
SunTrust Bank Inc.	銀行	4,098,280	180,611,200
Twenty-First Century Fox Inc., A	メディア	5,686,150	139,538,121
United Parcel Service Inc., B	航空貨物・物流サービス	868,550	94,863,031
			<u>4,458,742,997</u>
普通株式 合計 (Cost \$12,185,607,088)			<u>13,057,035,641</u>
優先株式 (Cost \$76,566,529) 0.5% ブラジル 0.5%			
Petroleo Brasileiro SA, ADR, pfd.	石油・ガス・消耗燃料	8,734,466	<u>69,002,281</u>
社債券 (Cost \$108,205,534) 0.8% 米国 0.8%			
Chesapeake Energy Corp., secured note, second lien, 144A, 8.00%, 12/15/22	石油・ガス・消耗燃料	117,062,000	<u>111,794,210</u>
合計 (Cost \$12,370,379,151)			<u>13,237,832,132</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

2016年6月30日決算

（計算期間：2015年7月1日～2016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2016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のものであります。

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。

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
2016年6月30日に終了した計算期間

(ユーロ)

期首純資産	7, 445, 372, 975
収益	
配当金（税引後）	160, 772, 206
預金利息	371, 785
貸し株	1, 760, 644
その他収益	693, 834
収益合計	163, 598, 469
費用	
運用報酬	67, 835, 794
管理会社報酬	16, 476, 509
保管銀行報酬	935, 589
監査費用	20, 269
その他費用	40, 040, 375
純費用合計	125, 308, 536
投資純収益	38, 289, 933
投資有価証券売買に係る実現純利益	427, 357, 230
外国為替取引に係る実現純利益	7, 802, 639
当期実現利益	473, 449, 802
投資未実現評価損	(1, 292, 029, 637)
外国為替取引未実現評価損	(1, 851, 765)

運用による純資産の減少額	(820, 431, 600)
元本異動等	
追加設定額	349, 139, 054
解約額	(357, 236, 972)
追加設定・一部解約時の収益調整	(294, 542)
	<hr/>
	(8, 392, 460)
分配金額	(53, 288, 682)
	<hr/>
元本異動による純資産の減少額	(61, 681, 142)
期末純資産	6, 563, 260, 233
	<hr/> <hr/>



組入資産の明細

2016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				
11,605,458	航空宇宙・防衛 BAE Systems PLC	GBR	GBP	73,055,113	1.11
1,092,860	航空貨物・物流サービス United Parcel Service Inc., B	USA	USD	106,061,427	1.62
10,298,250	旅客航空輸送業 Deutsche Lufthansa AG	DEU	EUR	108,440,572	1.65
660,660	自動車部品 Cie Generale des Etablissements Michelin, B	FRA	EUR	56,294,839	0.86
879,916	自動車 Hyundai Motor Co.	KOR	KRW	93,184,942	1.42
8,880,700	Nissan Motor Co. Ltd.	JPN	JPY	71,112,174	1.08
				164,297,116	2.50
	銀行				
3,773,200	Citigroup Inc.	USA	USD	144,101,942	2.19
15,370,502	Standard Chartered PLC	GBR	GBP	104,252,378	1.59
1,671,310	JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	93,567,463	1.43
16,644,779	HSBC Holdings PLC	GBR	HKD	91,617,408	1.40
2,352,800	SunTrust Banks Inc.	USA	USD	87,078,720	1.33
2,064,150	BNP Paribas SA	FRA	EUR	82,060,283	1.25
8,468,956	ING Groep NV, IDR	NLD	EUR	77,736,547	1.18
8,158,941	Credit Agricole SA	FRA	EUR	61,681,594	0.94
2,124,480	KB Financial Group Inc., ADR	KOR	USD	54,473,356	0.83
32,001,030	Barclays PLC	GBR	GBP	53,282,456	0.81
25,591,941	UniCredit SpA	ITA	EUR	50,416,124	0.77
4,724,792	DBS Group Holdings Ltd.	SGP	SGD	49,809,969	0.76
3,862,500	Bangkok Bank PCL., NVDR	THA	THB	15,705,069	0.24
194,493	KB Financial Group Inc.	KOR	KRW	4,955,492	0.07
				970,738,801	14.79

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					
926,790	Amgen Inc.	USA	USD	127,042,751	1.94
752,480	Gilead Sciences Inc.	USA	USD	56,553,793	0.86
				183,596,544	2.80
資本市場					
3,184,110	Morgan Stanley	USA	USD	74,528,744	1.14
5,983,340	Credit Suisse Group AG	CHE	CHF	56,938,317	0.87
2,520,420	UBS Group AG	CHE	CHF	29,242,229	0.44
				160,709,290	2.45
化学					
1,116,956	Akzo Nobel NV	NLD	EUR	62,962,810	0.96
商業サービス・用品					
20,378,636	Serco Group PLC	GBR	GBP	27,272,023	0.42
通信機器					
3,755,160	Cisco Systems Inc.	USA	USD	97,063,419	1.48
6,720,534	Ericsson, B	SWE	SEK	46,030,830	0.70
				143,094,249	2.18
建設資材					
3,435,011	CRH PLC	IRL	EUR	89,310,286	1.36
消費者金融					
1,597,700	Capital One Financial Corp.	USA	USD	91,418,468	1.39
各種電気通信サービス					
28,225,200	Singapore Telecommunications Ltd.	SGP	SGD	77,976,626	1.19
8,848,591	Telefonica SA	ESP	EUR	74,859,080	1.14
				152,835,706	2.33
エネルギー設備・サービス					
2,500,467	Halliburton Co.	USA	USD	102,028,157	1.55
1,393,040	Baker Hughes Inc.	USA	USD	56,640,296	0.86
62,040	Technip SA	FRA	EUR	3,028,482	0.05
				161,696,935	2.46
食品・生活必需品小売り					
2,997,980	Metro AG	DEU	EUR	82,354,511	1.25



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 （%）
33,053,210	Tesco PLC	GBR	GBP	69,448,120	1.06
	ヘルスケア機器・用品			151,802,631	2.31
3,801,170	Getinge AB, B	SWE	SEK	69,926,804	1.06
776,990	Medtronic PLC	USA	USD	60,740,955	0.93
	コングロマリット			130,667,759	1.99
717,330	Siemens AG	DEU	EUR	65,858,067	1.00
24,637,000	Toshiba Corp.	JPN	JPY	59,405,582	0.91
	保険			125,263,649	1.91
1,915,190	American International Group Inc.	USA	USD	91,260,328	1.39
4,179,425	AXA SA	FRA	EUR	74,414,662	1.13
31,794,000	China Life Insurance Co. Ltd., H	CHN	HKD	61,361,761	0.94
15,027,167	Aegon NV	NLD	EUR	53,045,900	0.81
	インターネットソフトウェア・サービス			280,082,651	4.27
124,060	Alphabet Inc., A	USA	USD	78,634,113	1.20
	ライフサイエンス・ツール／サービス				
1,581,200	QIAGEN NV	NLD	EUR	30,825,494	0.47
	機械				
2,546,070	Navistar International Corp.	USA	USD	26,815,225	0.41
812,210	FLSmidth & Co. A/S	DNK	DKK	25,980,390	0.39
	メディア			52,795,615	0.80
2,139,760	Comcast Corp., A	USA	USD	125,673,190	1.91
2,967,270	Twenty-First Century Fox Inc., A	USA	USD	72,313,757	1.10
4,881,282	Sky PLC	GBR	GBP	49,726,374	0.76
	金属・鉱業			247,713,321	3.77
45,100,874	Glencore PLC	CHE	GBP	82,814,702	1.26
4,574,784	MMC Norilsk Nickel PJSC, ADR	RUS	USD	54,776,234	0.84
	複合小売り			137,590,936	2.10
427,120	Target Corp.	USA	USD	26,867,443	0.41

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 （%）
2,987,380	Marks & Spencer Group PLC	GBR	GBP	11,437,460	0.17
	石油・ガス・消耗燃料			38,304,903	0.58
7,247,355	Royal Dutch Shell PLC, B	GBR	GBP	179,525,126	2.74
21,447,927	BP PLC	GBR	GBP	112,892,524	1.72
5,996,420	Galp Energia SGPS SA, B	PRT	EUR	74,955,250	1.14
1,493,880	Apache Corp.	USA	USD	74,926,169	1.14
4,814,883	Eni SpA	ITA	EUR	69,912,101	1.07
1,597,840	Total SA, B	FRA	EUR	69,314,299	1.06
79,582,700	Kunlun Energy Co. Ltd.	CHN	HKD	59,145,304	0.90
10,919,800	Chesapeake Energy Corp.	USA	USD	42,107,072	0.64
5,566,575	Petroleo Brasileiro SA, ADR, pfd.	BRA	USD	29,138,071	0.44
271,430	Chevron Corp.	USA	USD	25,635,396	0.39
115,212	Royal Dutch Shell PLC, A	GBR	GBP	2,833,862	0.04
				740,385,174	11.28
	医薬品				
3,405,153	Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR	ISR	USD	154,097,787	2.35
520,757	Allergan PLC	USA	USD	108,420,863	1.65
411,480	Roche Holding AG	CHE	CHF	97,265,896	1.48
1,284,160	Sanofi	FRA	EUR	96,209,267	1.47
829,750	Merck KGaA	DEU	EUR	75,548,738	1.15
978,110	Eli Lilly & Co.	USA	USD	69,396,066	1.06
1,777,947	GlaxoSmithKline PLC	GBR	GBP	34,270,116	0.52
				635,208,733	9.68
	ソフトウェア				
3,104,630	Microsoft Corp.	USA	USD	143,127,096	2.18
3,356,410	Oracle Corp.	USA	USD	123,769,416	1.89
				266,896,512	4.07
	専門小売り				
11,390,479	Kingfisher PLC	GBR	GBP	44,129,474	0.67
	コンピュータ・周辺機器				
226,308	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	252,046,110	3.84
3,356,110	Hewlett Packard Enterprise Co.	USA	USD	55,242,246	0.84
3,356,110	HP Inc.	USA	USD	37,946,918	0.58
389,950	Apple Inc.	USA	USD	33,586,396	0.51



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 （%）
4,408,539	Konica Minolta Inc.	JPN	JPY	28,459,535	0.44
	繊維・アパレル・贅沢品			407,281,205	6.21
1,884,980	Michael Kors Holdings Ltd.	USA	USD	84,029,742	1.28
	無線通信サービス				
1,726,600	SoftBank Group Corp.	JPN	JPY	87,196,023	1.33
6,960,800	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS, ADR	TUR	USD	57,382,153	0.87
17,061,934	Vodafone Group PLC	GBR	GBP	46,660,883	0.71
1,898,000	China Mobile Ltd.	CHN	HKD	19,560,781	0.30
				210,799,840	3.21
	株式計			6,214,195,931	94.68
	小計			6,214,195,931	94.68
	その他規制市場で取引される譲渡可能有価証券 投資ファンド				
	各種金融サービス				
82,448	FTSMF Templeton China Opportunities Fund - F2 (acc) USD	LUX	USD	27,951,036	0.43
	投資ファンド計			27,951,036	0.43
	小計			27,951,036	0.43
	総合計			6,242,146,967	95.11

(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。

テンプレートン・グロース・ ファンドⅡの運用状況について

2016年8月31日決算

(計算期間：2015年9月1日～2016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2016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・サービスズ・エルエルシー 名義書換事務代行会社：テンプレートン・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
2016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 43,408米ドル 控除後）	182,195
利子	252
	<u>182,447</u>

費用

運用報酬	50,555
管理事務代行報酬	12,052
名義書換事務代行報酬	4,017
その他	54,276
費用合計	<u>120,900</u>
費用戻し／関係法人での費用負担	(54,297)
純費用合計	<u>66,603</u>
純投資収益	<u>115,844</u>

投資有価証券に係る実現純利益（支払外国税 13,569米ドル 控除後）	197,476
外国為替取引に係る実現純損失	(2,841)
当期実現純利益	<u>194,635</u>

投資有価証券に係る未実現評価損	(317,521)
外貨建資産負債の換算による未実現評価益	56,042
繰延税金に係る未実現評価益	1,704
当期未実現純損失	<u>(259,775)</u>
当期実現純利益及び当期未実現純損失	<u>(65,140)</u>
運用の結果による純資産の純増加額	<u>50,704</u>

組入資産の明細

2016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 97.6%			
中国 3.4%			
China Life Insurance Co. Ltd., H	保険	35,000	83,646
China Mobile Ltd.	無線通信サービス	4,500	55,571
China TelecomCorp. Ltd., ADR	各種電気通信サービス	626	32,252
Kunlun Energy Co. Ltd.	石油・ガス・消耗燃料	123,300	90,755
			<u>262,224</u>
デンマーク 0.3%			
FLSmith & Co. AS	建設・土木	616	22,732
フランス 7.2%			
AXA SA	保険	3,213	67,444
BNP Paribas SA	銀行	2,570	130,724
Cie Generale des EtablissementsMichelin, B	自動車部品	795	84,503
Credit Agricole SA	銀行	11,280	106,814
Sanofi	医薬品	1,190	91,674
Total SA, B	石油・ガス・消耗燃料	1,620	77,244
			<u>558,403</u>
ドイツ 5.4%			
Deutsche Lufthansa AG	旅客航空輸送業	10,730	125,003
Merck KGaA	医薬品	920	96,804
Metro AG	食品・生活必需品小売り	2,750	81,588
Siemens AG	コングロマリット	930	111,040
			<u>414,435</u>
アイルランド 1.2%			
CRH PLC	建設資材	2,646	89,569
イスラエル 2.7%			
Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR	医薬品	4,146	208,917
イタリア 2.0%			
Eni SpA	石油・ガス・消耗燃料	5,332	80,523
UniCredit SpA	銀行	28,321	72,842
			<u>153,365</u>



FRANKLIN TEMPLETON
INVESTMENTS

銘柄	業種	数量／額面	評価額 (米ドル)
日本 4.7%			
Konica Minolta Inc.	コンピュータ・周辺機器	5,300	47,742
Nissan Motor Co. Ltd.	自動車	9,300	91,234
Panasonic Corp.	家庭用耐久財	3,500	35,891
SoftBank Group Corp.	無線通信サービス	2,100	137,125
Toshiba Corp.	コングロマリット	17,000	53,761
			<u>365,753</u>
オランダ 4.7%			
Aegon NV	保険	24,933	102,170
Akzo Nobel NV	化学	1,086	73,379
ING Groep NV	銀行	8,550	106,997
QIAGEN NV	ライフサイエンス・ツール／サービス	3,230	85,525
			<u>368,071</u>
ポルトガル 1.2%			
Galp Energia SGPS SA, B	石油・ガス・消耗燃料	6,450	93,738
ロシア連邦 1.1%			
MMC Norilsk Nickel PJSC, ADR	金属・鉱業	5,444	81,987
シンガポール 1.5%			
DBS Group Holdings Ltd.	銀行	7,698	84,683
Singapore Telecommunications Ltd.	各種電気通信サービス	12,100	35,696
			<u>120,379</u>
韓国 7.6%			
Hyundai Motor Co.	自動車	1,066	126,999
KB Financial Group Inc., ADR	銀行	4,240	147,298
Samsung Electronics Co. Ltd.	コンピュータ・周辺機器	219	317,796
			<u>592,093</u>
スペイン 1.2%			
Telefonica SA	各種電気通信サービス	9,529	95,972
スウェーデン 2.0%			
Getinge AB, B	ヘルスケア機器・用品	5,140	100,267
Ericsson, B	通信機器	7,930	56,550
			<u>156,817</u>
スイス 3.8%			
Credit Suisse Group AG	資本市場	8,695	113,234

銘柄	業種	数量／額面	評価額 (米ドル)
Glencore PLC	金属・鉱業	21,947	50,151
Roche Holding AG	医薬品	370	90,201
UBS Group AG	資本市場	2,610	37,731
			291,317
タイ 0.5%			
Bangkok Bank PCL, NVDR	銀行	7,300	35,741
トルコ 1.0%			
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS, ADR	無線通信サービス	9,135	75,820
英国 14.0%			
BAE Systems PLC	航空宇宙・防衛	14,664	103,674
Barclays PLC	銀行	33,220	75,126
BP PLC	石油・ガス・消耗燃料	22,264	125,077
HSBC Holdings PLC	銀行	20,307	150,516
Kingfisher PLC	専門小売り	12,526	61,029
Royal Dutch Shell PLC, A	石油・ガス・消耗燃料	8,285	211,239
Royal Dutch Shell PLC, B	石油・ガス・消耗燃料	93	2,272
Serco Group PLC	商業サービス・用品	17,549	29,491
Sky PLC	メディア	5,910	65,876
Standard Chartered PLC	銀行	14,761	141,275
Tesco PLC	食品・生活必需品小売り	32,381	70,720
Vodafone Group PLC	無線通信サービス	14,908	44,988
			1,081,283
米国 32.1%			
Allergan PLC	医薬品	457	107,185
Alphabet Inc., A	インターネットソフトウェア・サービス	160	126,376
American International Group Inc.	保険	2,300	137,609
Amgen Inc.	バイオテクノロジー	1,010	171,761
Apache Corp.	石油・ガス・消耗燃料	1,790	88,963
Apple Inc.	コンピュータ・周辺機器	770	81,697
Baker Hughes Inc.	エネルギー設備・サービス	1,050	51,586
Capital One Financial Corp.	消費者金融	1,670	119,572
Celgene Corp.	バイオテクノロジー	190	20,280
Cisco Systems Inc.	通信機器	1,280	40,243
Citigroup Inc.	銀行	4,670	222,946
Comcast Corp., A	メディア	1,720	112,247



FRANKLIN TEMPLETON
INVESTMENTS

銘柄	業種	数量／額面	評価額 (米ドル)
Eli Lilly & Co.	医薬品	1,010	78,527
Gilead Sciences Inc.	バイオテクノロジー	960	75,245
Halliburton Co.	エネルギー設備・サービス	1,740	74,837
Hewlett Packard Enterprise Co.	コンピュータ・周辺機器	3,520	75,610
JPMorgan Chase & Co.	銀行	2,320	156,600
Medtronic PLC	ヘルスケア機器・用品	580	50,477
Michael Kors Holdings Ltd.	繊維・アパレル・贅沢品	800	39,160
Microsoft Corp.	ソフトウェア	1,680	96,533
Morgan Stanley	資本市場	1,810	58,029
Navistar International Corp.	機械	4,472	62,787
NetScout Systems Inc.	通信機器	200	5,916
Oracle Corp.	ソフトウェア	3,630	149,629
SunTrust Bank Inc.	銀行	3,180	140,143
Twenty-First Century Fox Inc., A	メディア	3,580	87,853
United Parcel Service Inc., B	航空貨物・物流サービス	470	51,333
			2,483,144
普通株式 合計 (Cost \$7,403,339)			7,551,760
優先株式 (Cost \$23,671) 0.4% ブラジル 0.4% Petroleo Brasileiro SA, ADR, pfd.			27,192
社債券 (Cost \$38,632) 0.5% 米国 0.5% Chesapeake Energy Corp., secured note, second lien, Reg S, 8.00%, 12/15/22			40,110
合計 (Cost \$7,465,642) 98.5%			7,619,062

(注) 業種分類は、スタンダード&ブアーズと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。