

# テンプレトン・ グローバル株式ファンド (愛称：株の祭典)

第11期 (決算日 2017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2017年11月28日に第11期の決算を行いました。ここに、第11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 金 分 配	期 騰 落 中 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
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
第11期 (2017年11月28日)	10,647	170	15.3	98.8	896

(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

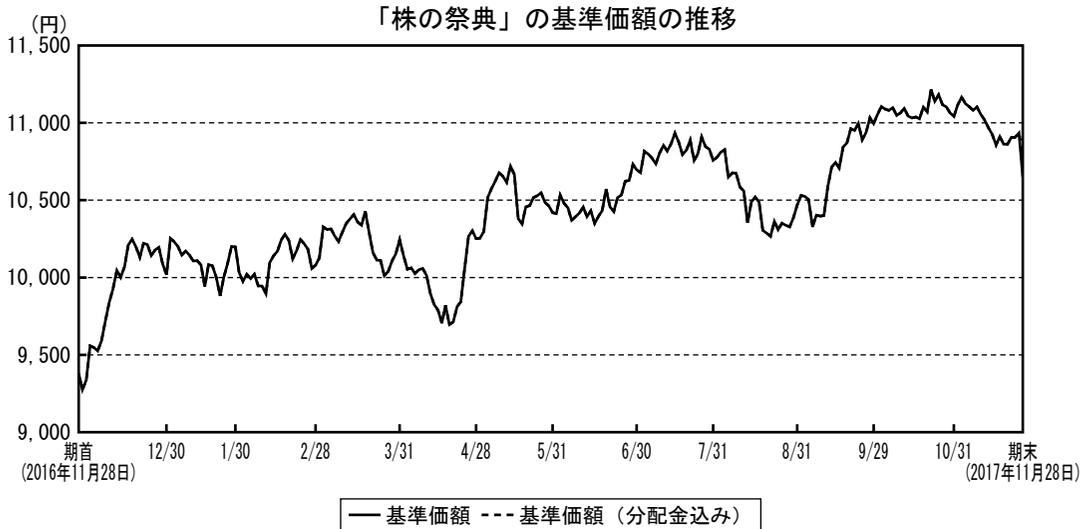
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
(期 首) 2016年11月28日	9,381	—	98.6
11月末	9,337	△ 0.5	99.0
12月末	10,018	6.8	98.4
2017年 1月末	10,033	7.0	98.9
2月末	10,081	7.5	99.2
3月末	10,244	9.2	99.2
4月末	10,252	9.3	98.7
5月末	10,419	11.1	98.6
6月末	10,696	14.0	98.9
7月末	10,757	14.7	98.6
8月末	10,469	11.6	99.0
9月末	10,995	17.2	98.9
10月末	11,042	17.7	98.5
(期 末) 2017年11月28日	10,817	15.3	98.8

(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（2016年11月29日～2017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、10,647円（前期末9,381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170円（税引前）でした。分配金再投資ベースの騰落率は+15.3%となりました。



○基準価額の変動要因

当期の当ファンドの基準価額（円建て）の値上がりは、米ドルは円に対して下落したものの、投資対象ファンドの基準価額（米ドル建て）が値上がりしたことによるものです。



### （世界の株式市場）

当期の世界の株式市場は、期首から2017年3月後半にかけては、トランプ米大統領が掲げる税制改革やインフラ投資拡大、規制緩和などの政策に対する期待に加え、世界的な景気回復や堅調な企業業績などを背景に上昇しました。

4月には、下旬からのフランス大統領選挙を控え、極右勢力台頭への懸念から、世界の株式市場は弱含む場面もありました。しかし、親欧州連合（EU）政策を掲げる中道系独立候補のマクロン氏が同大統領選挙で極右候補に勝利したことを受けて、欧州政治リスクに対する警戒感が後退したことなどから、8月まで上昇基調となりました。

8月以降、北朝鮮情勢の緊迫化、トランプ政権の政策運営の不透明感、米国南部を襲った大型ハリケーンの影響への懸念などから市場は下落しました。その後、ハリケーン被害の実体経済への影響は限定的との見方が強まったこと、世界的に堅調な企業業績、米連邦準備理事会（FRB）の次期議長にややハト派と評されるパウエル氏が指名され市場に安心感が広がったことなどを背景に、11月半ばにかけて市場は堅調に推移しました。期末にかけては、やや利食い売りに押されたものの、結局期首から大幅に上昇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2017年1月のトランプ氏の大統領就任にかけては、同氏が選挙戦中に掲げた減税や積極的な財政政策への期待からドル円相場は期首の1米ドル112円台半ばから118円台半ばまで大幅に円安ドル高が進みました。しかし、トランプ大統領の政権運営への懸念が強まったことに加え、3月に開催された米連邦公開市場委員会（FOMC）で年内の利上げペースの加速が示唆されなかったことから米長期金利が低下し、4月中旬にかけ1米ドル108円台前半まで下落しました。

5月には、フランス大統領選挙でマクロン氏が勝利したことが好感され1米ドル114円台まで円安ドル高が進みましたが、北朝鮮などの地政学リスクへの警戒感や米国の政権運営への懸念から6月中旬にかけ109円台前半まで円高ドル安が進みました。

その後、金融政策の正常化に前向きな欧米の中央銀行高官の発言を受けて米長期金利が上昇し、7月上旬には1米ドル114円台半ばまでの円安ドル高となりましたが、7月下旬に開催されたFOMCで低インフレの長期化に対する懸念が表明されたことを受けドルは反落しました。9月には、北朝鮮情勢の緊迫化や米国を襲ったハリケーンの影響に対する懸念から米長期金利が一段と低下したことを受けドル円相場は一時1米ドル107円台前半まで下落しました。

9月中旬以降10月末にかけては米国の税制改革案に対する期待から米長期金利が上昇したことを受け、ドル円相場は再び1米ドル114円台前半まで円安ドル高が進みました。期末にかけては、再び地政学リスクの高まりを受け1米ドル111.00円と期首を下回る水準まで下落し当期を終えました。

### ○組入比率

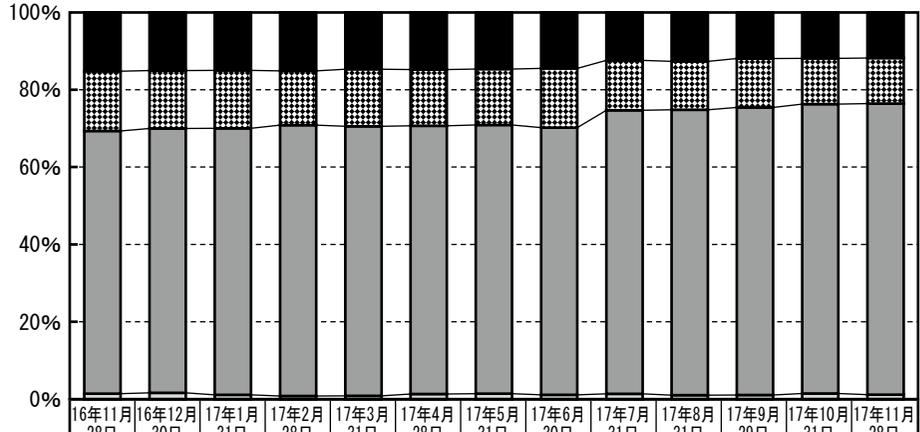
期を通じて投資対象ファンドの組入比率を高位に維持し、当期末は98.8%となりました。

### ○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・ファンダーテンプレートン・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11.8%、ルクセンブルク籍が11.8%、ケイマン籍が75.2%となりました。

当期中の資産構成



国籍	16年11月28日	16年12月30日	17年1月31日	17年2月28日	17年3月31日	17年4月28日	17年5月31日	17年6月30日	17年7月31日	17年8月31日	17年9月29日	17年10月31日	17年11月28日
米	15.2%	15.1%	15.0%	15.1%	14.7%	14.8%	14.6%	14.5%	12.4%	12.6%	11.9%	11.9%	11.8%
ルクセンブルク	15.5%	14.9%	15.0%	14.0%	14.7%	14.5%	14.5%	15.3%	12.9%	12.5%	12.6%	11.8%	11.8%
ケイマン	67.9%	68.4%	68.9%	70.0%	69.7%	69.3%	69.5%	69.1%	73.3%	73.8%	74.4%	74.8%	75.2%
コール・ローン等	1.4%	1.6%	1.1%	0.8%	0.8%	1.3%	1.4%	1.1%	1.4%	1.0%	1.1%	1.5%	1.2%

(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、景気拡大や企業業績の改善を背景に世界的に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）は値上がりしました。

当期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、金融、電気通信サービスなどの組入比率が高くなった一方で、生活必需品、資本財・サービス、情報技術、公益事業、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、業種では主に金融、情報技術などの個別銘柄がプラスに寄与し、地域別では主に欧州、アジア、米国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170円といたしました。分配原資につきましては、後掲の「分配原資の内訳」をご参照ください。

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

長期にわたって堅調な相場が続くなか、世界の株式市場は米国など一部の国／地域の株式や、消費関連、情報技術関連株などの一部のセクターで割高感がみられますが、当ファンドではボトムアップ・アプローチによりリスク・リターン観点から魅力的な割安株の発掘を継続しています。2016年に回復を見せ始めた後、再び低迷していた割安株にとって、今後は各国政策当局が新たに財政刺激策や構造改革を積極的に推進することで、2018年には割安株優位な展開が期待されます。経済成長の加速とインフレの上昇が、価格決定力の改善や健全な需要創出をもたらし、低迷していた割安株の支援材料になるとみています。このような局面においては、特にアクティブ運用が重要な役割を果たすと考えます。長期的なビジネス・製品サイクルのトレンドを見出し、その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ことが、長期にわたる投資収益の獲得に寄与すると考えます。

#### ○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）」、「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 2016年11月29日～2017年11月28日		項目の概要
	金額(円)	比率(%)	
(a) 信託報酬	129	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10,361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)	(29)	(0.281)	
(販売会社)	(95)	(0.918)	
(受託会社)	(4)	(0.043)	
(b) その他費用	2	0.022	(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)	(0.014)	
(監査費用)	(1)	(0.007)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	131	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。

(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(2016年11月29日から2017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 1	千米ドル 24	千口 38	千米ドル 980
	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	0.891	16	53	1,000
	ケイマン	テンプレートン・グロース・ファンドⅡ	8	101	240	2,720

(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（2016年11月29日から2017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（2016年11月29日から2017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) (2016年11月28日現在)	当 期 末 (2017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	%	
テンブルトン・グロース・ファンド	72	35	953	105,828	11.8	
(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	101	49	953	105,790	11.8	
(ケイマン)						
テンブルトン・グロース・ファンドII	742	510	6,076	674,532	75.2	
合 計	口 数 ・ 金 額	916	595	7,983	886,151	—
	銘 柄 数 <比 率>	3	3	—	—	<98.8%>

(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=111.00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

(2017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	886,151	96.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	31,583	3.4
投 資 信 託 財 産 総 額	917,734	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(886,984千円)の投資信託財産総額(917,734千円)に対する比率は96.6%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=111.00円)

●資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2017年11月28日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	917,734,061円
コール・ローン等	31,582,455
投資証券(評価額)	886,151,606
(B) 負 債	21,059,364
未払収益分配金	14,317,053
未払解約金	425,140
未払信託報酬	6,278,953
未払利息	84
その他未払費用	38,134
(C) 純資産総額(A-B)	896,674,697
元 本	842,179,635
次期繰越損益金	54,495,062
(D) 受益権総口数	842,179,635口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,647円

●損益の状況

(自2016年11月29日 至2017年11月28日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	14,667,272円
受 取 配 当 金	14,678,595
支 払 利 息	△ 11,323
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	116,872,436
売 買 益	169,694,925
売 買 損	△ 52,822,489
(C) 信 託 報 酬 等	△ 13,911,097
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	117,628,611
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 25,499,134
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 23,317,362
(配 当 等 相 当 額)	( 13,181,068)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 36,498,430)
(G) 計 (D + E + F)	68,812,115
(H) 収 益 分 配 金	△ 14,317,053
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	54,495,062
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 23,317,362
(配 当 等 相 当 額)	( 13,181,068)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 36,498,430)
分 配 準 備 積 立 金	77,812,424

- (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1,330,915,815円、期中追加設定元本額は40,388,305円、期中一部解約元本額は529,124,485円です。  
(2) 期末における1口当たり純資産額は1.0647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 (13,116,185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 (12,283,562円)、信託約款に規定される収益調整金 (13,181,068円) 及び分配準備積立金 (66,729,730円) より、分配対象収益は、105,310,545円 (1万口当たり1,250円) であり、うち14,317,053円 (1万口当たり170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	170円
---------------	------



●分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税引前)

項目	第11期
	2016年11月29日～2017年11月28日
当期分配金	170
(対基準価額比率)	1.572%
当期の収益	155
当期の収益以外	14
翌期繰越分配対象額	1,080

(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

2017年8月31日決算

(計算期間：2016年9月1日～2017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2017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 <sup>注1</sup>
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・イー
費用 <sup>注2</sup>	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  
2017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 24,401,022米ドル 控除後）	342,709,597
利息	15,474,699
貸株に係る収益	1,552,278
<b>投資収益合計</b>	<b>359,736,574</b>

**費用**

管理報酬	93,832,050
名義書換事務代行報酬	13,832,041
保管銀行報酬	1,074,584
その他	35,678,617
<b>費用合計</b>	<b>144,417,292</b>
費用戻し／関係法人での費用負担	(174,736)
<b>純費用合計</b>	<b>144,242,556</b>
<b>純投資収益</b>	<b>215,494,018</b>

投資有価証券に係る実現純利益	549,792,306
外国為替取引に係る実現純損失	(228,400)
<b>当期実現純利益</b>	<b>549,563,906</b>

投資有価証券に係る未実現評価益	1,456,248,317
外貨建資産負債の換算による未実現評価益	1,876,785
繰延税金に係る未実現評価益	640,866
<b>当期未実現純利益</b>	<b>1,458,765,968</b>
<b>当期実現純利益及び当期未実現純利益</b>	<b>2,008,329,874</b>
<b>運用の結果による純資産の純増加額</b>	<b>2,223,823,892</b>

組入資産の明細

2017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 93.6%			
カナダ 2.7%			
Barrick Gold Corp.	金属・鉱業	8,577,400	154,307,426
Genovus Energy Inc.	石油・ガス・消耗燃料	1,069,083	8,365,322
Husky Energy Inc.	石油・ガス・消耗燃料	6,136,800	71,807,343
Wheaton Precious Metals Corp.	金属・鉱業	6,721,889	139,649,047
			<u>374,129,138</u>
中国 4.9%			
Baidu Inc., ADR	インターネットソフトウェア・サービス	972,600	221,801,430
China Life Insurance Co. Ltd., H	保険	59,196,000	189,864,114
China Mobile Ltd.	無線通信サービス	6,253,500	66,325,121
China Telecom Corp. Ltd., ADR	各種電気通信サービス	735,230	37,709,947
China Telecom Corp. Ltd., H	各種電気通信サービス	123,100,000	63,235,494
Kunlun Energy Co. Ltd.	石油・ガス・消耗燃料	108,232,700	104,834,567
			<u>683,770,673</u>
フランス 5.5%			
AXA SA	保険	7,890,375	228,956,732
BNP Paribas SA	銀行	2,420,090	184,124,459
Credit Agricole SA	銀行	6,284,163	110,793,339
Sanofi	医薬品	1,461,429	142,068,647
Veolia Environnement SA	総合公益事業	4,345,402	101,959,509
			<u>767,902,686</u>
ドイツ 3.5%			
Deutsche Lufthansa AG	旅客航空輸送業	1,575,022	39,505,932
innogy SE	総合公益事業	4,053,200	178,650,506
Merck KGaA	医薬品	1,255,504	137,893,152
Siemens AG	コングロマリット	1,055,809	138,006,280
			<u>494,055,870</u>
香港 0.2%			
Value Partners Group Ltd.	資本市場	27,963,000	24,262,209
インド 1.2%			
HeroMotocorp Ltd.	自動車	2,769,738	173,072,343
イスラエル 1.0%			
Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR	医薬品	8,998,137	142,710,453



FRANKLIN TEMPLETON  
INVESTMENTS

銘柄	業種	数量／額面	評価額（米ドル）
イタリア 1.5%			
Eni SpA	石油・ガス・消耗燃料	13,163,395	206,378,683
日本 4.4%			
Nissan Motor Co. Ltd.	自動車	13,796,000	137,150,648
Panasonic Corp.	家庭用耐久財	13,255,100	176,682,424
Ryohin Keikaku Co. Ltd.	複合小売り	189,900	52,680,431
SoftBank Group Corp.	無線通信サービス	2,468,000	200,277,375
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	金属・鉱業	2,753,000	47,450,407
			614,241,285
ルクセンブルク 1.4%			
SES SA, IDR	メディア	8,262,392	188,899,695
オランダ 3.6%			
Aegon NV	保険	28,994,096	165,538,836
Akzo Nobel NV	化学	2,170,941	198,481,663
ING Groep NV	銀行	3,857,099	68,416,083
QIAGEN NV	ライフサイエンス・ツール／サービス	2,046,810	65,679,224
			498,115,806
ポルトガル 1.2%			
Galp Energia SGPS SA, B	石油・ガス・消耗燃料	10,043,160	166,306,284
ロシア連邦 0.7%			
MMC Norilsk Nickel PJSC, ADR	金属・鉱業	5,720,711	95,821,909
シンガポール 2.1%			
DBS Group Holdings Ltd.	銀行	4,897,334	74,471,259
Singapore Telecommunications Ltd.	各種電気通信サービス	78,512,700	214,230,819
			288,702,078
韓国 5.0%			
Hyundai Motor Co.	自動車	1,106,358	138,238,791
KB Financial Group Inc.	銀行	3,914,381	192,854,945
Samsung Electronics Co. Ltd.	コンピュータ・周辺機器	176,533	363,598,746
			694,692,482
スペイン 0.8%			
Telefonica SA	各種電気通信サービス	10,000,787	107,851,350
スウェーデン 1.9%			
Ericsson, B	通信機器	19,446,791	113,997,628

銘柄	業種	数量／額面	評価額 (米ドル)
Getinge AB, B	ヘルスケア機器・用品	7,932,270	147,375,563
Getinge AB, rts., 9/14/17	ヘルスケア機器・用品	7,932,270	2,935,529
			<u>264,308,720</u>
スイス 2.7%			
Roche Holding AG	医薬品	776,328	197,169,093
UBS Group AG	資本市場	10,959,181	180,605,017
			<u>377,774,110</u>
タイ 0.9%			
Bangkok Bank PCL, fgn.	銀行	14,883,500	84,106,578
Bangkok Bank PCL, NVDR	銀行	8,099,000	45,035,126
			<u>129,141,704</u>
トルコ 0.1%			
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS, ADR	無線通信サービス	1,678,387	15,877,541
			<u>15,877,541</u>
英国 13.0%			
BAE Systems PLC	航空宇宙・防衛	26,839,231	210,797,040
Barclays PLC	銀行	43,494,704	107,459,602
BP PLC	石油・ガス・消耗燃料	38,118,280	219,375,354
HSBC Holdings PLC	銀行	20,709,740	201,124,531
Kingfisher PLC	専門小売り	45,408,059	175,471,672
Man Group PLC	資本市場	23,440,122	50,729,839
Royal Dutch Shell PLC, B	石油・ガス・消耗燃料	11,913,327	332,763,354
Sky PLC	メディア	14,718,537	181,915,915
Standard Chartered PLC	銀行	24,000,406	238,922,733
VodafoneGroup PLC	無線通信サービス	32,708,391	93,623,518
			<u>1,812,183,558</u>
米国 35.3%			
Allergan PLC	医薬品	1,113,979	255,635,901
Ally Financial Inc.	消費者金融	1,576,830	35,636,358
Alphabet Inc., A	インターネットソフトウェア・サービス	186,159	177,826,523
American International Group Inc.	保険	2,249,390	136,043,107
AmerisourceBergen Corp.	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	1,738,000	139,474,500
Amgen Inc.	バイオテクノロジー	1,532,560	272,443,191
Apache Corp.	石油・ガス・消耗燃料	2,184,840	84,859,186
Apple Inc.	コンピュータ・周辺機器	1,396,280	228,989,920
Capital One Financial Corp.	消費者金融	1,852,850	147,505,389
Cardinal Health Inc.	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	2,104,950	141,999,927
Celgene Corp.	バイオテクノロジー	600,240	83,391,343
Cisco Systems Inc.	通信機器	4,855,840	156,406,606



FRANKLIN TEMPLETON  
INVESTMENTS

銘柄	業種	数量／額面	評価額 (米ドル)
Citigroup Inc.	銀行	4,229,550	287,736,287
Comcast Corp., A	メディア	4,549,420	184,751,946
ConocoPhillips	石油・ガス・消耗燃料	3,579,420	156,277,477
Coty Inc., A	パーソナル用品	7,725,600	128,090,448
DXC Technology Co.	情報技術サービス	922,658	78,425,930
Eli Lilly & Co.	医薬品	1,911,840	155,413,474
Gilead Sciences Inc.	バイオテクノロジー	2,820,100	236,070,571
Halliburton Co.	エネルギー設備・サービス	2,156,750	84,048,548
Helmerich & Payne Inc.	エネルギー設備・サービス	2,104,000	89,083,360
JPMorgan Chase & Co.	銀行	1,670,800	151,859,012
Medtronic PLC	ヘルスケア機器・用品	1,119,710	90,271,020
Microsoft Corp.	ソフトウェア	2,417,470	180,754,232
Navistar International Corp.	機械	5,754,190	196,563,131
NetScout Systems Inc.	通信機器	850,920	27,867,630
Oracle Corp.	ソフトウェア	7,023,660	353,500,808
Perrigo Co. PLC	医薬品	1,919,790	151,586,618
Twenty-First Century Fox Inc., A	メディア	5,194,760	143,323,428
United Parcel Service Inc., B	航空貨物・物流サービス	1,275,340	145,847,882
Voya Financial Inc.	各種金融サービス	1,286,400	49,179,072
Walgreens Boots Alliance Inc.	食品・生活必需品小売り	2,159,000	175,958,500
			4,926,821,325
普通株式 合計 (Cost \$10,733,078,931)			13,047,019,902
社債券 (Cost \$83,932,148) 0.7% 米国 0.7%			
Chesapeake Energy Corp., secured note, second lien, 144A, 8.00%, 12/15/22	石油・ガス・消耗燃料	90,306,000	93,692,475
合計 (Cost \$10,817,011,079)			13,140,712,377

(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68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

2017年6月30日決算

（計算期間：2016年7月1日～2017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2017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 <sup>注1</sup>
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 <sup>注2</sup>	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  
2017年6月30日に終了した計算期間

（ユーロ）

<b>期首純資産</b>	<b>6, 563, 260, 233</b>
<b>収益</b>	
配当金（税引後）	158, 195, 320
債券利息（税引後）	4, 896, 121
預金利息	401, 170
貸株	657, 608
その他収益	1, 608, 814
<b>収益合計</b>	<b>165, 759, 033</b>
<b>費用</b>	
運用報酬	73, 268, 369
管理会社報酬	17, 622, 973
保管銀行報酬	1, 023, 220
監査費用	17, 294
その他費用	44, 600, 854
<b>純費用合計</b>	<b>136, 532, 710</b>
<b>投資純収益</b>	<b>29, 226, 323</b>
投資有価証券売買に係る実現純利益	448, 262, 356
外国為替取引に係る実現純損失	(454, 033)
<b>当期実現利益</b>	<b>477, 034, 646</b>
投資未実現評価益	724, 823, 330
外国為替取引未実現評価益	837, 410

<b>運用による純資産の増加額</b>	<b>1, 202, 695, 386</b>
<b>元本異動等</b>	
追加設定額	301, 525, 871
解約額	(445, 184, 095)
追加設定・一部解約時の収益調整	(36, 359)
	<hr/>
	(143, 694, 583)
分配金額	(37, 862, 856)
	<hr/>
<b>元本異動による純資産の減少額</b>	<b>(181, 557, 439)</b>
<b>期末純資産</b>	<b>7, 584, 398, 180</b>
	<hr/> <hr/>



組入資産の明細

2017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				
	航空宇宙・防衛				
13,813,818	BAE Systems PLC	GBR	GBP	99,791,515	1.32
	航空貨物・物流サービス				
926,850	United Parcel Service Inc., B	USA	USD	89,735,472	1.18
	旅客航空輸送業				
2,727,263	Deutsche Lufthansa AG	DEU	EUR	54,340,715	0.72
	自動車				
852,689	Hyundai Motor Co.	KOR	KRW	103,994,711	1.37
8,880,700	Nissan Motor Co. Ltd.	JPN	JPY	77,273,970	1.02
	銀行				
3,022,730	Citigroup Inc.	USA	USD	176,984,184	2.33
14,969,682	Standard Chartered PLC	GBR	GBP	132,671,804	1.75
2,549,540	KB Financial Group Inc., ADR	KOR	USD	112,695,361	1.49
13,103,979	HSBC Holdings PLC	GBR	HKD	106,746,033	1.41
1,369,700	BNP Paribas SA	FRA	EUR	86,373,282	1.14
5,758,751	Credit Agricole SA	FRA	EUR	81,112,008	1.07
911,920	JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	72,969,568	0.96
4,355,396	ING Groep NV	NLD	EUR	65,766,480	0.87
4,724,792	DBS Group Holdings Ltd.	SGP	SGD	62,310,240	0.82
23,680,844	Barclays PLC	GBR	GBP	54,750,906	0.72
1,025,760	SunTrust Banks Inc.	USA	USD	50,935,529	0.67
8,348,200	Bangkok Bank PCL, fgn.	THA	THB	42,446,518	0.56
3,862,500	Bangkok Bank PCL, NVDR	THA	THB	18,442,645	0.24
				1,064,204,558	14.03
	バイオテクノロジー				
916,390	Amgen Inc.	USA	USD	138,174,525	1.82
1,644,920	Gilead Sciences Inc.	USA	USD	101,928,158	1.35
367,590	Celgene Corp.	USA	USD	41,793,753	0.55
				281,896,436	3.72

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 （%）
資本市場					
5,395,925	UBS Group AG	CHE	CHF	80,017,576	1.05
14,125,074	Man Group PLC	GBR	GBP	24,934,172	0.33
16,725,000	Value Partners Group Ltd.	HKG	HKD	13,333,638	0.18
				118,285,386	1.56
化学					
1,134,648	Akzo Nobel NV	NLD	EUR	86,335,366	1.14
通信機器					
2,985,000	Cisco Systems Inc.	USA	USD	81,795,142	1.08
11,795,820	Ericsson, B	SWE	SEK	73,881,307	0.97
480,200	NetScout Systems Inc.	USA	USD	14,461,703	0.19
				170,138,152	2.24
建設資材					
738,094	CRH PLC	IRL	EUR	22,862,462	0.30
消費者金融					
1,069,660	Capital One Financial Corp.	USA	USD	77,369,499	1.02
945,670	Ally Financial Inc.	USA	USD	17,303,133	0.23
				94,672,632	1.25
各種電気通信サービス					
47,831,400	Singapore Telecommunications Ltd.	SGP	SGD	118,312,512	1.56
6,731,929	Telefonica SA	ESP	EUR	60,843,174	0.80
112,846,000	China Telecom Corp. Ltd., H	CHN	HKD	46,943,235	0.62
				226,098,921	2.98
エネルギー設備・サービス					
1,261,837	Halliburton Co.	USA	USD	47,181,492	0.62
90,200	Helmerich & Payne Inc.	USA	USD	4,291,064	0.06
				51,472,556	0.68
食品・生活必需品小売り					
1,056,500	Walgreens Boots Alliance Inc.	USA	USD	72,431,180	0.95
1,536,571	Metro AG	DEU	EUR	45,413,356	0.60
14,131,880	Tesco PLC	GBR	GBP	27,202,302	0.36
				145,046,838	1.91
ヘルスケア機器・用品					
3,801,170	Getinge AB, B	SWE	SEK	65,160,939	0.86
612,090	Medtronic PLC	USA	USD	47,557,880	0.63
				112,718,819	1.49



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 （%）
	ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス				
1,187,460	Cardinal Health Inc.	USA	USD	81,004,057	1.07
970,010	AmerisourceBergen Corp.	USA	USD	80,275,812	1.06
				161,279,869	2.13
	家庭用耐久財				
8,523,400	Panasonic Corp.	JPN	JPY	101,097,883	1.33
	コングロマリット				
633,200	Siemens AG	DEU	EUR	76,205,620	1.00
	保険				
4,806,293	AXA SA	FRA	EUR	115,110,717	1.52
1,915,190	American International Group Inc.	USA	USD	104,826,159	1.38
34,467,000	China Life Insurance Co. Ltd., H	CHN	HKD	92,173,230	1.21
14,340,237	Aegon NV	NLD	EUR	64,115,200	0.85
				376,225,306	4.96
	インターネットソフトウェア・サービス				
147,660	Alphabet Inc., A	USA	USD	120,180,828	1.59
577,520	Baidu Inc., ADR	CHN	USD	90,431,366	1.19
				210,612,194	2.78
	情報技術サービス				
565,153	DXC Technology Co.	USA	USD	37,958,887	0.50
	ライフサイエンス・ツール／サービス				
1,240,197	QIAGEN NV	NLD	EUR	36,120,738	0.48
	機械				
2,546,070	Navistar International Corp.	USA	USD	58,466,550	0.77
	メディア				
3,445,160	Comcast Corp., A	USA	USD	117,387,287	1.55
9,318,222	Sky PLC	GBR	GBP	105,621,591	1.39
3,370,780	Twenty-First Century Fox Inc., A	USA	USD	83,631,347	1.10
1,767,329	SES SA, IDR	LUX	EUR	36,274,428	0.48
				342,914,653	4.52
	金属・鉱業				
5,216,430	Barrick Gold Corp.	CAN	USD	72,657,826	0.96
4,171,747	Wheaton Precious Metals Corp.	CAN	CAD	72,585,086	0.96

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 （%）
3,023,284	MMC Norilsk Nickel PJSC, ADR	RUS	USD	36,525,559	0.48
1,692,000	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPN	JPY	19,759,711	0.26
				201,528,182	2.66
	複合小売り				
113,500	Ryohin Keikaku Co. Ltd.	JPN	JPY	24,796,050	0.33
9,417,400	Matahari Department Store Tbk PT	IDN	IDR	8,768,882	0.11
				33,564,932	0.44
	総合公益事業				
2,950,990	innogy SE	DEU	EUR	101,705,870	1.34
550,500	Veolia Environnement SA	FRA	EUR	10,184,250	0.14
				111,890,120	1.48
	石油・ガス・消耗燃料				
7,646,505	Royal Dutch Shell PLC, B	GBR	GBP	179,841,618	2.37
23,042,297	BP PLC	GBR	GBP	116,350,070	1.53
7,961,700	Eni SpA	ITA	EUR	104,775,972	1.38
2,120,620	ConocoPhillips	USA	USD	81,613,006	1.08
5,996,420	Galp Energia SGPS SA, B	PRT	EUR	79,482,547	1.05
79,582,700	Kunlun Energy Co. Ltd.	CHN	HKD	59,073,078	0.78
1,290,000	Apache Corp.	USA	USD	54,129,745	0.71
3,758,800	Husky Energy Inc.	CAN	CAD	37,371,506	0.49
644,000	Cenovus Energy Inc.	CAN	CAD	4,158,410	0.06
				716,795,952	9.45
	パーソナル用品				
1,359,900	Coty Inc., A	USA	USD	22,334,624	0.29
	医薬品				
5,509,142	Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR	ISR	USD	160,222,105	2.11
707,137	Allergan PLC	USA	USD	150,490,641	1.99
483,050	Roche Holding AG	CHE	CHF	107,713,765	1.42
1,213,100	Eli Lilly & Co.	USA	USD	87,404,799	1.15
720,560	Merck KGaA	DEU	EUR	76,199,220	1.01
895,140	Sanofi	FRA	EUR	74,976,926	0.99
1,115,730	Perrigo Co. PLC	USA	USD	73,766,628	0.97
				730,774,084	9.64
	半導体・半導体製造装置				
364,320	First Solar Inc.	USA	USD	12,719,704	0.17
	ソフトウェア				
5,257,900	Oracle Corp.	USA	USD	230,799,833	3.04



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 （%）
1,874,050	Microsoft Corp.	USA	USD	113,091,064	1.49
				343,890,897	4.53
	専門小売り				
20,214,276	Kingfisher PLC	GBR	GBP	69,314,626	0.91
	コンピュータ・周辺機器				
118,170	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	214,781,228	2.83
976,180	Apple Inc.	USA	USD	123,081,151	1.62
2,754,000	Catcher Technology Co. Ltd.	TWN	TWD	28,834,958	0.38
413,070	Hewlett Packard Enterprise Co.	USA	USD	5,999,415	0.08
				372,696,752	4.91
	無線通信サービス				
1,504,400	SoftBank Group Corp.	JPN	JPY	106,513,767	1.40
17,061,934	Vodafone Group PLC	GBR	GBP	42,366,217	0.56
5,063,274	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS, ADR	TUR	USD	36,348,302	0.48
3,711,500	China Mobile Ltd.	CHN	HKD	34,479,020	0.46
				219,707,306	2.90
	株式計			7,034,967,388	92.76
	小計			7,034,967,388	92.76
	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				
50,797,000	Chesapeake Energy Corp., secured note, second lien, 144A, 8.00%, 12/15/22	USA	USD	47,194,849	0.62
	公社債計			47,194,849	0.62
	小計			47,194,849	0.62
	総合計			7,082,162,237	93.38

(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68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

2017年8月31日決算

(計算期間：2016年9月1日～2017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2017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（TGA L） 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：フランクリン・テンブルトン・インベストメンツ（アジア）リミテッド 保管銀行：J Pモルガン・チェース・バンク・エヌ・エー
費用 <sup>注</sup>	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  
2017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 33,361米ドル 控除後）	155,411
利子	6,056
	<hr/>
	161,467

**費用**

運用報酬	45,637
管理事務代行報酬	10,866
名義書換事務代行報酬	3,622
その他	49,146
	<hr/>
<b>費用合計</b>	<b>109,271</b>
費用戻し／関係法人での費用負担	(49,172)
	<hr/>
<b>純費用合計</b>	<b>60,099</b>
<b>純投資収益</b>	<b>101,368</b>

投資有価証券に係る実現純利益	253,618
外国為替取引に係る実現純利益	1,306
	<hr/>
<b>当期実現純利益</b>	<b>254,924</b>

投資有価証券に係る未実現評価益	952,182
外貨建資産負債の換算による未実現評価益	56
	<hr/>
<b>当期未実現純利益</b>	<b>952,238</b>
	<hr/>
<b>当期実現純利益及び当期未実現純利益</b>	<b>1,207,162</b>
	<hr/>
<b>運用の結果による純資産の純増加額</b>	<b>1,308,530</b>

組入資産の明細

2017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 96.6%			
カナダ 2.9%			
Barrick Gold Corp.	金属・鉱業	4,350	78,256
Genovus Energy Inc.	石油・ガス・消耗燃料	500	3,912
Husky Energy Inc.	石油・ガス・消耗燃料	3,100	36,273
Wheaton Precious Metals Corp.	金属・鉱業	3,418	71,010
			189,451
中国 5.7%			
Baidu Inc., ADR	インターネットソフトウェア・サービス	500	114,025
China Life Insurance Co. Ltd., H	保険	33,000	105,844
China Mobile Ltd.	無線通信サービス	4,500	47,727
China Telecom Corp. Ltd., ADR	各種電気通信サービス	596	30,569
China Telecom Corp. Ltd., H	各種電気通信サービス	48,000	24,657
Kunlun Energy Co. Ltd.	石油・ガス・消耗燃料	51,300	49,689
			372,511
フランス 6.0%			
AXA SA	保険	3,954	114,734
BNP Paribas SA	銀行	1,320	100,428
Credit Agricole SA	銀行	2,975	52,451
Sanofi	医薬品	735	71,451
Veolia Environnement SA	総合公益事業	2,222	52,136
			391,200
ドイツ 2.5%			
Deutsche Lufthansa AG	旅客航空輸送業	744	18,662
Merck KGaA	医薬品	680	74,685
Siemens AG	コングロマリット	513	67,055
			160,402
香港 0.2%			
Value Partners Group Ltd.	資本市場	15,000	13,015
イスラエル 1.1%			
Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR	医薬品	4,546	72,100
イタリア 1.5%			
Eni SpA	石油・ガス・消耗燃料	6,358	99,682



FRANKLIN TEMPLETON  
INVESTMENTS

銘柄	業種	数量／額面	評価額 (米ドル)
日本 4.7%			
Nissan Motor Co. Ltd.	自動車	6,500	64,619
Panasonic Corp.	家庭用耐久財	6,620	88,241
Ryohin Keikaku Co. Ltd.	複合小売り	100	27,741
SoftBank Group Corp.	無線通信サービス	1,200	97,380
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	金属・鉱業	1,400	24,130
			302,111
ルクセンブルク 1.4%			
SES SA, IDR	メディア	3,992	91,267
オランダ 3.8%			
Aegon NV	保険	14,518	82,889
Akzo Nobel NV	化学	1,042	95,266
ING Groep NV	銀行	1,826	32,389
QIAGEN NV	ライフサイエンス・ツール／サービス	1,029	33,019
			243,563
ポルトガル 1.2%			
Galp Energia SGPS SA, B	石油・ガス・消耗燃料	4,641	76,851
シンガポール 2.2%			
DBS Group Holdings Ltd.	銀行	2,398	36,465
Singapore Telecommunications Ltd.	各種電気通信サービス	39,300	107,235
			143,700
韓国 5.3%			
Hyundai Motor Co.	自動車	501	62,600
KB Financial Group Inc., ADR	銀行	2,160	106,099
Samsung Electronics Co. Ltd.	コンピュータ・周辺機器	84	173,012
			341,711
スペイン 0.6%			
Telefonica SA	各種電気通信サービス	3,401	36,677
スウェーデン 2.3%			
Ericsson, B	通信機器	9,747	57,137
Getinge AB, B	ヘルスケア機器・用品	4,850	90,109
Getinge AB, rts., 9/14/17	ヘルスケア機器・用品	4,850	1,795
			149,041
スイス 2.7%			
Roche Holding AG	医薬品	350	88,892
UBS Group AG	資本市場	5,404	89,057
			177,949

銘柄	業種	数量／額面	評価額（米ドル）
タイ 1.1%			
Bangkok Bank PCL, fgn.	銀行	5,900	33,341
Bangkok Bank PCL, NVDR	銀行	7,300	40,592
			73,933
トルコ 0.1%			
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS, ADR	無線通信サービス	865	8,183
英国 14.1%			
BAE Systems PLC	航空宇宙・防衛	13,664	107,318
Barclays PLC	銀行	24,576	60,718
BP PLC	石油・ガス・消耗燃料	18,037	103,805
HSBC Holdings PLC	銀行	12,407	120,492
Kingfisher PLC	専門小売り	20,588	79,559
Man Group PLC	資本市場	12,387	26,808
Royal Dutch Shell PLC, B	石油・ガス・消耗燃料	6,145	171,642
Sky PLC	メディア	6,900	85,282
Standard Chartered PLC	銀行	11,774	117,210
Vodafone Group PLC	無線通信サービス	14,088	40,325
			913,159
米国 37.2%			
Allergan PLC	医薬品	507	116,346
Ally Financial Inc.	消費者金融	830	18,758
Alphabet Inc., A	インターネットソフトウェア・サービス	88	84,061
American International Group Inc.	保険	1,060	64,109
AmerisourceBergen Corp.	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	810	65,002
Amgen Inc.	バイオテクノロジー	760	135,105
Apache Corp.	石油・ガス・消耗燃料	1,130	43,889
Apple Inc.	コンピュータ・周辺機器	667	109,388
Capital One Financial Corp.	消費者金融	1,010	80,406
Cardinal Health Inc.	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	990	66,785
Celgene Corp.	バイオテクノロジー	300	41,679
Cisco Systems Inc.	通信機器	530	17,071
Citigroup Inc.	銀行	2,000	136,060
Comcast Corp., A	メディア	2,144	87,068
ConocoPhillips	石油・ガス・消耗燃料	1,830	79,898
Coty Inc., A	パーソナル用品	3,750	62,175
DXC Technology Co.	情報技術サービス	469	39,865
Eli Lilly & Co.	医薬品	1,110	90,232
Gilead Sciences Inc.	バイオテクノロジー	1,500	125,565



FRANKLIN TEMPLETON  
INVESTMENTS

銘柄	業種	数量／額面	評価額 (米ドル)
Halliburton Co.	エネルギー設備・サービス	1,040	40,529
Helmerich & Payne Inc.	エネルギー設備・サービス	970	41,070
JPMorgan Chase & Co.	銀行	800	72,712
Medtronic PLC	ヘルスケア機器・用品	380	30,636
Microsoft Corp.	ソフトウェア	1,149	85,911
Navistar International Corp.	機械	3,492	119,287
NetScout Systems Inc.	通信機器	394	12,904
Nutanix Inc., A	インターネットソフトウェア・サービス	2,000	44,000
Oracle Corp.	ソフトウェア	3,325	167,347
Perrigo Co. PLC	医薬品	970	76,591
Twenty-First Century Fox Inc., A	メディア	2,730	75,321
United Parcel Service Inc., B	航空貨物・物流サービス	610	69,760
Voya Financial Inc.	各種金融サービス	600	22,938
Walgreens Boots Alliance Inc.	食品・生活必需品小売り	1,100	89,650
			2,412,118
普通株式 合計 (Cost \$5,167,762)			6,268,624
社債券 (Cost \$49,210) 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	52,000	53,950
合計 (Cost \$5,216,972) 97.4%			6,322,574

(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。