

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13期 (決算日 2019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・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、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、「テンプレートン・グローバル株式ファンド (愛称：株の祭典)」は2019年11月28日に第13期の決算を行いました。ここに、第13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

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。)

<https://www.franklintempleton.co.jp/>

お客様の口座内容などに関するお問い合わせは、お申込みされた販売会社までお願い申し上げます。

FRANKLIN TEMPLETON®

○最近5期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			投資信託 組入比率	純資産 総額
		税分	込配 み金	期騰落 中率		
	円	円	円	%	%	百万円
9期(2015年11月30日)	10,195	0	0	△ 3.4	98.9	1,543
10期(2016年11月28日)	9,381	0	0	△ 8.0	98.6	1,248
11期(2017年11月28日)	10,647	170	170	15.3	98.8	896
12期(2018年11月28日)	10,198	190	190	△ 2.4	99.3	729
13期(2019年11月28日)	10,014	0	0	△ 1.8	98.6	702

(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		投資信託 組入比率	託券 率
		騰落	率		
	円	円	%	%	%
(期首) 2018年11月28日	10,198	0	—	99.3	99.3
11月末	10,267	69	0.7	97.7	97.7
12月末	9,021	(1,246)	△11.5	97.6	97.6
2019年1月末	9,653	(368)	△ 5.3	99.0	99.0
2月末	10,088	435	△ 1.1	98.8	98.8
3月末	9,787	(301)	△ 4.0	98.6	98.6
4月末	10,009	222	△ 1.9	98.1	98.1
5月末	9,127	(882)	△10.5	98.0	98.0
6月末	9,449	322	△ 7.3	98.5	98.5
7月末	9,442	(7)	△ 7.4	98.7	98.7
8月末	8,796	(646)	△13.7	98.6	98.6
9月末	9,363	567	△ 8.2	98.8	98.8
10月末	9,714	351	△ 4.7	99.0	99.0
(期末) 2019年11月28日	10,014	299	△ 1.8	98.6	98.6

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2018年11月29日～2019年11月28日)

期中の基準価額等の推移



期首：10,198円

期末：10,014円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 1.8% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首(2018年11月28日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 当ファンドが投資を行う投資対象ファンドは、特定のベンチマークを上回ることを目指して運用するものではありません。したがって、当ファンドもベンチマークを設定していません。

○基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドの基準価額(円建て)の値下がり、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、米ドルが円に対して下落したことによるものです。

なお、投資対象ファンドの主な変動要因は以下の通りです。

(上昇要因)

- ・地域別では、保有する一部の欧州、北米の企業の株価が上昇したこと
- ・セクター別では、保有する一部の金融、素材、ヘルスケア関連企業の株価が上昇したこと

FRANKLIN TEMPLETON®

(下落要因)

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

投資環境

(世界の株式市場)

当期の世界の株式市場は、期首から2018年12月下旬にかけては、米連邦準備理事会（FRB）による利上げに加え、米政府機関の一部閉鎖、英国の欧州連合（EU）離脱（ブレグジット）を巡る混迷、フランスの抗議デモやイタリアの長引く予算案交渉といった政情不安なども嫌気され、大きく下落しました。

しかし2019年1月以降、米国を中心に経済指標に改善が見られたこと、米中貿易摩擦に関して両国間の通商協議の進展期待が高まったこと、FRBの金融政策が一転してハト派色を強めたことなどが好感され、世界の株式市場は上昇しました。

その後5月から8月にかけては、米中間の貿易摩擦問題、世界経済成長の鈍化懸念や香港の民主化運動などを背景に株式市場が下落する局面もありましたが、FRBが7月以降3度に及ぶ利下げを実施したことに加え、欧州中央銀行（ECB）も9月に3年半ぶりとなる利下げを実施した上、2018年末で終了していた量的緩和政策の再開を発表するなど、主要国中央銀行による景気刺激策が好感され、9月以降の株式市場は上昇基調となりました。米中間の貿易問題にも進展が見られたことや、ブレグジットの3ヵ月の延期なども押し上げ材料となり、株式市場は結局期首から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2019年1月初旬にかけては、世界的な株安、世界経済の減速懸念、米政府機関の一部閉鎖など米国の政治リスクなどを受けて、リスク回避的な円買い・ドル売りが優勢となり、ドル円相場は期首の1米ドル113円台から107円台まで円高ドル安が進みました。

その後、米中貿易摩擦に関して両国間の通商協議の進展期待に加え、株式市場の持ち直し、世界経済の悪化懸念の後退などを背景にドル買いが優勢な展開となり、4月中旬にかけては1米ドル112円台まで円安ドル高が進みました。

しかし、その後米国長期金利が大幅に低下したこと等を背景に米ドルは反落し、7月にはFRBが約10年ぶりとなる利下げを実施する中、米ドル安円高基調が強まりました。政情面でも、米中間の通商交渉を巡る不透明感が継続したことに加え、香港における反政府デモの激化やブレグジットを巡る不透明感といった材料を受け、投資家のセンチメントが悪化し、リスク回避的な円買い・ドル売りが優勢となりました。8月には1米ドル105円台まで円高ドル安が進みました。

その後、期末にかけては、米中貿易交渉の進展期待や堅調な米国経済指標の発表などを受けてドルが買い戻される展開となりましたが、期を通じては米ドルの対円相場は下落し、期首を下回る1米ドル109円台で当期を終えました。

当ファンドのポートフォリオ

(当ファンド)

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。

投資対象ファンドである「テンプレトン・グロース・ファンド（米国籍投資法人）」、「フランクリン・テンプレトン・インベストメント・ファンズーテンプレトン・グロース（ユーロ）・ファンド（ルクセンブルク籍投資法人）」および「テンプレトン・グロース・ファンドⅡ（ケイマン籍投資法人）」に投資を行いました。当期末の各ファンドの組入比率は、米国籍が11.0%、ルクセンブルク籍が11.2%、ケイマン籍が76.4%となりました。

(投資対象ファンド)

当期、各主要国中央銀行による協調的な金融緩和政策などを受けて世界の株式市場が上昇する中、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、業種ではヘルスケア、金融、エネルギーなどの組入比率が高くなった一方で、情報技術、一般消費財・サービス、資本財・サービスなどの組入比率が低くなりました。また、地域配分では、欧州株式の組入比率が高く、米国株式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、素材、ヘルスケアなどの個別銘柄がプラスに寄与し、地域別では主に欧州、北米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。

当ファンドのベンチマークとの差異

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いません。

FRANKLIN TEMPLETON®

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。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第13期
	2018年11月29日～ 2019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	1,095

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

○市場見通し

当期もグロース株がバリュース株をアウトパフォーマンスしましたが、足元では徐々に当ファンドおよびバリュース株にとって後押しとなる兆候が見られ始めています。ファンドでは、より確信度の高い銘柄の組入を高める一方、確信度が低下した銘柄を売却してまいりましたが、結果としてそれらの売買がパフォーマンスの改善に結び付けました。ポートフォリオの構成は、逆張りのバリュース戦略に基づき、質が高くよりディフェンシブな銘柄のうち、著しく割安となっており、サイクル的にも今後上昇が見込まれるものを中心としています。

また、9月の初旬には市場で大幅なスタイルの転換が見られました。これまで買われてきたグロース株および債券代替とされるセクターの銘柄が大きく売られた「シックスシグマ・イベント」と呼ばれるこの事象は、ある特定の銘柄群に人気が集中しバリュエーション面で極端に割高となった場合には、サイクルの終盤にその反転調整も急速に促されることを示唆しています。

こうした環境下で、長期的視点を有するバリュース株運用の中でも、当ファンドのようにサイクル的およびディフェンシブの両面でバランスを保っているポートフォリオが、適切にリスクをコントロールしながら潜在的な投資機会を捉えることができると考えます。このような理由から、現在のポートフォリオは内的要因(銘柄選択およびポートフォリオ構築手法を強化)および外的要因(サイクル的な投資環境)の両面から状況が改善傾向にあると考えます。

**○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)」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、株価がテンプレー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。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

FRANKLIN TEMPLETON®

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年11月29日～2019年11月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 121	% 1.265	(a) 信託報酬 = [期中の平均基準価額] × 信託報酬率
(投 信 会 社)	(27)	(0.286)	ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、開示資料作成等の対価
(販 売 会 社)	(89)	(0.935)	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
(受 託 会 社)	(4)	(0.044)	ファンドの運用財産の保管・管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.014	(b) その他費用 = $\frac{\text{[期中のその他費用]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}}$
(保 管 費 用)	(1)	(0.006)	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)	(1)	(0.008)	・ 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)	(0)	(0.001)	・ その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合 計	122	1.279	
期中の平均基準価額は、9,559円です。			

(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。

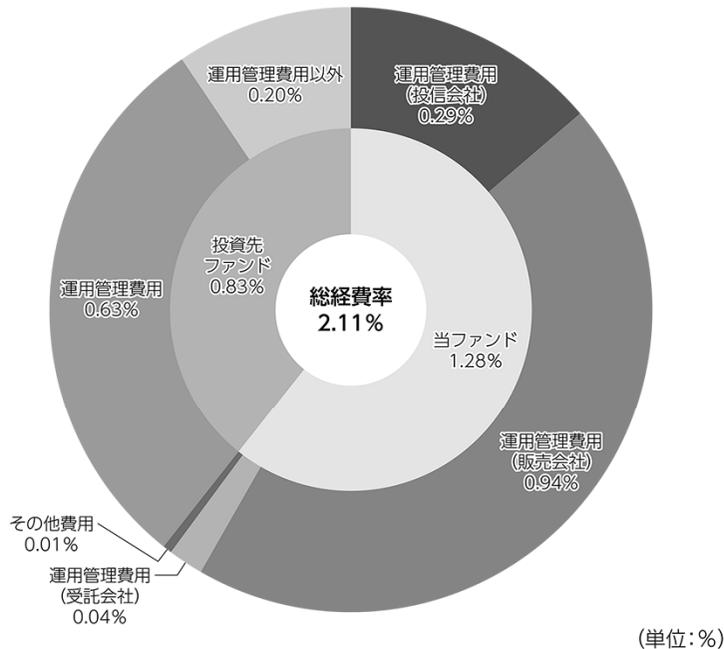
当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」等が取得できるものについては交付運用報告書の「組入上位ファンドの概要」に表示しております。

(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。

(参考情報)

○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.11%です。



総経費率(①+②+③)	2.11
①当ファンドの費用の比率	1.28
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.63
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.20

- (注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
 (注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
 (注) 各比率は、年率換算した値です。
 (注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。
 (注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
 (注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。
 (注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

FRANKLIN TEMPLETON®

○売買及び取引の状況

(2018年11月29日～2019年11月28日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	ケイマン	千口	千ドル	千口	千ドル
	テンプレトン・グロース・ファンドⅡ	8	91	16	185
	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	2	52	3	60
	米国				
	テンプレトン・グロース・ファンド	3	76	1	35
	小計	14	220	20	280

(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

(2018年11月29日～2019年11月28日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2018年11月29日～2019年11月28日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2019年11月28日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率
	口 数	口 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ケイマン) テンブルトン・グロース・ファンドII	千口 437	千口 429	千ドル 4,907	千円 536,866	% 76.4
(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	38	38	718	78,640	11.2
(米国) テンブルトン・グロース・ファンド	28	30	706	77,260	11.0
合 計	504	498	6,333	692,768	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=109.39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

(2019年11月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 692,768	% 98.0
コール・ローン等、その他	14,254	2.0
投資信託財産総額	707,022	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(693,475千円)の投資信託財産総額(707,022千円)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=109.39円)

FRANKLIN TEMPLETON®

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年11月28日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	707,022,153
コール・ローン等	14,254,101
投資証券(評価額)	692,768,052
(B) 負債	4,401,144
未払解約金	200,783
未払信託報酬	4,174,688
未払利息	35
その他未払費用	25,638
(C) 純資産総額(A - B)	702,621,009
元本	701,628,364
次期繰越損益金	992,645
(D) 受益権総口数	701,628,364口
1万口当たり基準価額(C/D)	10.014円

○損益の状況 (2018年11月29日～2019年11月28日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	19,394,735
受取配当金	60,396,268
支払利息	△41,001,533
(B) 有価証券売買損益	△22,398,501
売買益	9,886,209
売買損	△32,284,710
(C) 信託報酬等	△ 8,585,749
(D) 当期損益金(A + B + C)	△11,589,515
(E) 前期繰越損益金	28,522,099
(F) 追加信託差損益金	△15,939,939
(配当等相当額)	(16,411,477)
(売買損益相当額)	(△32,351,416)
(G) 計(D + E + F)	992,645
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G + H)	992,645
追加信託差損益金	△15,939,939
(配当等相当額)	(16,411,477)
(売買損益相当額)	(△32,351,416)
分配準備積立金	60,450,087
繰越損益金	△43,517,503

- (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715,189,696円、期中追加設定元本額は28,032,728円、期中一部解約元本額は41,594,060円です。
(2) 期末における1口当たり純資産額は1.0014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(10,808,986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(16,411,477円)及び分配準備積立金(49,641,101円)より、分配対象収益は、76,861,564円(1万口当たり1,095円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 (税込み)	0円
------------------	----

◇分配金の取扱いについて

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配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。

テンプレトン・グロース・ ファンドの運用状況について

2019年8月31日決算

(計算期間：2018年9月1日～2019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2019年8月31日時点までの運用状況をお知らせします。なお、以下の内容は当ファンドの全てのシェアクラスを含んだ数値です。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

(注1) 当ファンドは、テンプレトン・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。

テンブルトン・グロース・ファンド
 損益計算書
 2019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28,610,481米ドル控除後）	380,754,035
利息	10,529,934
貸し株	706,670
投資収益合計	391,990,639

費用

管理報酬	82,385,615
名義書換事務代行報酬	10,416,262
保管銀行報酬	943,761
その他費用	28,555,909
費用合計	122,301,547
費用戻し/関係法人での費用負担	(49,086)
純費用合計	122,252,461
投資純収益	269,738,178

投資有価証券に係る実現純利益	523,832,115
売建オプションに係る実現純利益	3,188,934
外国為替取引に係る実現純損失	(2,981,349)
当期実現純利益	524,039,700

投資有価証券に係る未実現評価損	(2,493,768,334)
外貨建資産負債の換算による未実現評価損	(1,393,829)
売建オプションに係る未実現評価益	19,974
繰延税金に係る未実現評価損	(2,473,699)
当期未実現純損失	(2,497,615,888)
当期実現純利益及び当期未実現純損失	(1,973,576,188)
運用の結果による純資産の純減少額	(1,703,838,010)

FRANKLIN TEMPLETON®

組入資産の明細

2019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 95.1%			
カナダ 2.5%			
Husky Energy Inc.	石油・ガス・消耗燃料	7,530,600	50,268,084
Wheaton Precious Metals Corp.	金属・鉱業	7,297,821	214,583,774
			<u>264,851,858</u>
中国 5.9%			
Baidu Inc., ADR	インタラクティブ・メディアおよびサービス	998,180	104,279,865
China Life Insurance Co Ltd., H	保険	75,933,000	177,484,619
China Mobile Ltd.	無線通信サービス	14,949,900	123,702,575
China Telecom Corp Ltd., ADR	各種電気通信サービス	641,069	28,636,552
China Telecom Corp Ltd., H	各種電気通信サービス	223,514,575	99,876,091
Kunlun Energy Co Ltd.	ガス	111,270,700	96,728,092
			<u>630,707,794</u>
デンマーク 1.0%			
AP Moeller-Maersk AS, B	海運業	94,489	100,525,695
The Drilling Co of 1972 AS	エネルギー設備・サービス	188,978	10,389,605
			<u>110,915,300</u>
フランス 7.8%			
BNP Paribas SA	銀行	5,353,139	241,434,970
Compagnie de Saint-Gobain	建設関連製品	2,034,606	73,393,249
Credit Agricole SA	銀行	10,939,226	124,922,124
Sanofi	医薬品	2,706,164	232,355,825
Veolia Environnement SA	総合公益事業	6,928,754	165,634,813
			<u>837,740,981</u>
ドイツ 6.5%			
Bayer AG	医薬品	3,177,496	235,177,269
Deutsche Telekom AG	各種電気通信サービス	2,826,063	47,138,567
E.ON SE	総合公益事業	14,515,246	134,888,595
Merck KGaA	医薬品	1,116,563	119,358,874
Siemens AG	コングロマリット	1,581,963	158,138,000
Siemens AG, ADR	コングロマリット	65,018	3,245,048
			<u>697,946,353</u>
香港 2.2%			
CK Asset Holdings Ltd.	不動産管理・開発	942,900	6,385,553
CK Hutchison Holdings Ltd.	コングロマリット	24,881,500	216,287,699

銘柄	業種	数量／額面	評価額 (米ドル)
Value Partners Group Ltd.	資本市場	20,445,000	10,400,126
			<u>233,073,378</u>
インド 2.0%			
Bharti Airtel Ltd.	無線通信サービス	31,310,779	151,968,121
Hero Motocorp Ltd.	自動車	1,932,181	69,551,540
			<u>221,519,661</u>
アイルランド 0.3%			
Bank of Ireland Group PLC	銀行	8,134,777	30,953,512
イスラエル 0.7%			
Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR	医薬品	10,979,246	75,756,797
イタリア 1.4%			
Eni SpA	石油・ガス・消耗燃料	10,332,692	155,359,137
日本 9.6%			
Kirin Holdings Co. Ltd.	飲料	4,907,000	96,929,821
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	不動産管理・開発	5,429,100	130,112,379
Panasonic Corp.	家庭用耐久財	21,778,300	168,121,465
Seven & i Holdings Co. Ltd.	食品・生活必需品小売り	3,333,594	117,892,527
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	銀行	4,263,556	139,824,249
Suntory Beverage & Food Ltd.	飲料	2,371,000	102,218,478
Taiheiyō Cement Corp.	建設資材	1,989,400	50,224,227
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	医薬品	6,718,150	227,026,484
			<u>1,032,349,630</u>
ルクセンブルク 2.2%			
SES SA, IDR	メディア	14,561,549	234,547,396
オランダ 2.8%			
Aegon NV	保険	24,389,063	92,829,246
ING Groep NV	銀行	21,993,703	210,235,012
			<u>303,064,258</u>
シンガポール 2.3%			
Singapore Telecommunications Ltd.	各種電気通信サービス	108,261,100	247,289,010
韓国 3.4%			
KB Financial Group Inc.	銀行	4,022,815	131,934,799

FRANKLIN TEMPLETON®

銘柄	業種	数量／額面	評価額 (米ドル)
Samsung Electronics Co Ltd.	コンピュータ・周辺機器	6,555,891	238,299,535
			370,234,334
スペイン 0.9%			
Telefonica SA	各種電気通信サービス	13,973,040	96,769,300
スイス 3.3%			
Alcon Inc.	ヘルスケア機器・用品	87,983	5,359,777
Roche Holding AG	医薬品	939,607	256,864,832
UBS Group AG	資本市場	8,712,173	91,975,762
			354,200,371
タイ 1.4%			
Bangkok Bank PCL, fgn	銀行	18,820,900	105,431,466
Bangkok Bank PCL, NVDR	銀行	8,099,000	45,236,943
			150,668,409
英国 10.2%			
Barclays PLC	銀行	44,549,188	74,035,213
BP PLC	石油・ガス・消耗燃料	33,964,938	206,691,373
HSBC Holdings PLC	銀行	14,001,330	100,872,441
Kingfisher PLC	専門小売り	64,267,213	152,035,586
Royal Dutch Shell PLC, B	石油・ガス・消耗燃料	7,108,214	195,873,885
Standard Chartered PLC (GBP Traded)	銀行	22,112,122	167,328,009
Standard Chartered PLC (HKD Traded)	銀行	376,516	2,827,846
Vodafone Group PLC	無線通信サービス	102,286,387	193,183,180
			1,092,847,533
米国 28.7%			
Allergan PLC	医薬品	1,866,559	298,126,803
AmerisourceBergen Corp.	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	1,243,724	102,321,173
Apache Corp.	石油・ガス・消耗燃料	7,945,280	171,379,690
Capital One Financial Corp.	消費者金融	1,280,877	110,949,566
Cardinal Health Inc.	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	2,086,957	90,010,455
Citigroup Inc.	銀行	2,449,999	157,657,436
Comcast Corp., A	メディア	2,653,327	117,436,253
CommScope Holding Co. Inc.	通信機器	4,523,500	48,582,390
Coty Inc., A	パーソナル用品	8,168,682	78,010,913
Exxon Mobil Corp.	石油・ガス・消耗燃料	2,419,400	165,680,512
Gilead Sciences Inc.	バイオテクノロジー	4,197,800	266,728,212
Kellogg Co.	食品	5,248,682	329,617,230
The Kroger Co.	食品・生活必需品小売り	8,957,100	212,104,128
Mattel Inc.	レジャー用品	9,207,200	90,230,560

銘柄	業種	数量／額面	評価額（米ドル）
Navistar International Corp.	機械	3,410,883	78,450,309
Oracle Corp.	ソフトウェア	3,512,851	182,879,023
United Parcel Service Inc., B	航空貨物・物流サービス	1,158,540	137,472,356
Verizon Communications Inc.	各種電気通信サービス	966,100	56,188,376
Walgreens Boots Alliance Inc.	食品・生活必需品小売り	4,818,910	246,680,003
Wells Fargo & Co.	銀行	3,108,900	144,781,473
			3,085,286,861
普通株式 合計			
(Cost \$11,169,147,228)			10,226,081,873
合計 (Cost \$11,169,147,228)			10,226,081,873

(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69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

2019年6月30日決算

（計算期間：2018年7月1日～2019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2019年6月30日時点までの運用状況をお知らせします。なお、以下の内容は当ファンドの全てのシェアクラスを含んだ数値です。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形態	ルクセンブルク籍投資法人／オープンエンド型／ユーロ建て ^{注1}
投資目的	元本の成長を図ることを投資目的とします。
主な投資戦略	主に世界各国（新興国を含みます。）の株式（普通株式、優先株式）に投資を行います。また、米国、欧州およびグローバルの預託証券にも投資を行います。 市場動向によって、純資産総額の25%を限度として世界各国の公社債（長期債、中期債、短期債など）に投資することがあります。 株式銘柄選択にあたっては、長期的な視点から企業価値に着目して投資する株式を絞り込みます。その選定は、長期的な企業の収益、資産、キャッシュフローの潜在性などをもとにした評価による企業価値と株価を比較して行います。
関係法人	運用会社：テンプレトン・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・サービスーズ・エス・イー・アール・エル 保管銀行：J Pモルガン・バンク・ルクセンブルク・エス・イー
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・テンプルトン・インベストメント・ファンズー
 テンプルトン・グロース（ユーロ）・ファンド
 損益および純資産変動計算書
 2019年6月30日に終了した計算期間

（ユーロ）

期首純資産	7,362,059,685
収益	
配当金（税引後）	191,416,588
債券利息（税引後）	1,176,799
預金利息	3,108,204
貸し株	788,866
その他収益	700,040
収益合計	197,190,497
費用	
運用報酬	70,796,535
管理会社報酬	16,769,056
保管銀行報酬	729,702
監査費用	15,807
その他費用	42,491,422
費用合計	130,802,522
関係法人からの費用戻入	(29)
純費用合計	130,802,493
投資純収益	66,388,004
投資有価証券売買に係る実現純利益	403,187,146
オプション契約に係る実現純利益	591,030
外国為替取引に係る実現純損失	(4,819,627)
当期実現利益	465,346,553

FRANKLIN TEMPLETON®

投資未実現評価損	(791, 337, 977)
外国為替取引未実現評価益	137, 697
<hr/>	
運用による純資産の減少額	(325, 853, 727)
元本異動等	
追加設定額	207, 075, 652
解約額	(359, 987, 422)
追加設定・一部解約時の収益調整	(355, 767)
<hr/>	
	(153, 267, 537)
分配金額	(45, 559, 277)
<hr/>	
元本異動による純資産の減少額	(198, 826, 814)
期末純資産	6, 837, 379, 144
<hr/> <hr/>	

組入資産の明細

2019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				
1,083,450	航空貨物・物流サービス United Parcel Service Inc., B	USA	USD	98,419,212	1.44
	銀行				
2,615,430	Citigroup Inc.	USA	USD	161,110,580	2.36
3,515,862	BNP Paribas SA	FRA	EUR	146,839,976	2.15
17,380,759	Standard Chartered PLC	GBR	GBP	138,666,643	2.03
12,231,498	ING Groep NV	NLD	EUR	124,712,354	1.82
2,628,440	KB Financial Group Inc., ADR	KOR	USD	91,279,246	1.33
2,823,270	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	JPN	JPY	87,663,477	1.28
2,045,265	Wells Fargo & Co.	USA	USD	85,131,671	1.25
10,833,979	HSBC Holdings PLC	GBR	HKD	79,047,702	1.16
7,161,536	Credit Agricole SA	FRA	EUR	75,518,397	1.10
12,116,600	Bangkok Bank PCL, fgn.	THA	THB	69,108,869	1.01
5,279,521	Bank of Ireland Group PLC	IRL	EUR	24,264,678	0.35
3,862,500	Bangkok Bank PCL, NVDR	THA	THB	21,808,945	0.32
				1,105,152,538	16.16
	飲料				
1,532,000	Suntory Beverage & Food Ltd.	JPN	JPY	58,555,253	0.86
943,500	Kirin Holdings Co. Ltd.	JPN	JPY	17,884,717	0.26
				76,439,970	1.12
	バイオテクノロジー				
1,737,820	Gilead Sciences Inc.	USA	USD	103,274,064	1.51
	建設関連製品				
1,258,372	Compagnie de Saint-Gobain	FRA	EUR	43,130,700	0.63
	資本市場				
7,199,717	UBS Group AG	CHE	CHF	75,235,053	1.10
12,224,000	Value Partners Group Ltd.	HKG	HKD	7,170,961	0.10
				82,406,014	1.20

FRANKLIN TEMPLETON®

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 （%）
	化学				
450,301	Akzo Nobel NV	NLD	EUR	37,212,875	0.54
	通信機器				
2,895,500	CommScope Holding Co. Inc.	USA	USD	40,063,522	0.59
	建設資材				
1,288,700	Taiheiyo Cement Corp.	JPN	JPY	34,274,168	0.50
	消費者金融				
1,179,160	Capital One Financial Corp.	USA	USD	94,117,059	1.38
	各種電気通信サービス				
69,560,800	Singapore Telecommunications Ltd.	SGP	SGD	158,252,799	2.32
180,415,135	China Telecom Corp. Ltd., H	CHN	HKD	79,834,713	1.17
8,937,915	Telefonica SA	ESP	EUR	64,540,684	0.94
640,200	Verizon Communications Inc.	USA	USD	32,171,902	0.47
				334,800,098	4.90
	電気設備				
497,596	Vestas Wind Systems AS	DNK	DKK	37,798,026	0.55
	エネルギー設備・サービス				
120,966	The Drilling Co. of 1972 AS	DNK	DKK	8,264,996	0.12
	食品・生活必需品小売り				
2,593,865	Walgreens Boots Alliance Inc.	USA	USD	124,736,420	1.83
5,654,100	The Kroger Co.	USA	USD	107,974,237	1.58
2,143,400	Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPN	JPY	63,790,433	0.93
				296,501,090	4.34
	食品				
3,421,300	Kellogg Co.	USA	USD	161,216,555	2.36
	ヘルスケア機器・用品				
57,207	Alcon Inc.	CHE	CHF	3,106,485	0.05

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 （%）
	ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス				
1,065,810	AmerisourceBergen Corp.	USA	USD	79,932,234	1.17
1,310,360	Cardinal Health Inc.	USA	USD	54,288,566	0.79
				134,220,800	1.96
	家庭用耐久財				
12,386,600	Panasonic Corp.	JPN	JPY	90,705,256	1.33
	コングロマリット				
1,022,776	Siemens AG	DEU	EUR	106,982,369	1.56
11,345,500	CK Hutchison Holdings Ltd.	HKG	HKD	98,365,005	1.44
				205,347,374	3.00
	保険				
46,586,000	China Life Insurance Co. Ltd., H	CHN	HKD	100,922,207	1.48
15,637,428	Aegon NV	NLD	EUR	68,460,660	1.00
				169,382,867	2.48
	インタラクティブ・メディアおよびサービス				
577,520	Baidu Inc., ADR	CHN	USD	59,618,900	0.87
54,210	Alphabet Inc., A	USA	USD	51,632,659	0.76
				111,251,559	1.63
	レジャー用品				
5,804,199	Mattel Inc.	USA	USD	57,232,767	0.84
	機械				
2,232,674	Navistar International Corp.	USA	USD	67,656,788	0.99
	海運業				
60,483	A.P. Moeller-Maersk AS, B	DNK	DKK	65,974,119	0.96
	メディア				
9,709,617	SES SA, IDR	LUX	EUR	133,507,234	1.95
2,803,825	Comcast Corp., A	USA	USD	104,275,604	1.53
				237,782,838	3.48

FRANKLIN TEMPLETON®

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 （%）
金属・鉱業					
4,263,970	Wheaton Precious Metals Corp.	CAN	CAD	90,692,344	1.33
複合小売り					
73,622,800	Matahari Department Store Tbk PT	IDN	IDR	15,814,772	0.23
総合公益事業					
5,698,716	Veolia Environnement SA	FRA	EUR	122,066,497	1.78
7,996,319	E.ON SE	DEU	EUR	76,372,843	1.12
				198,439,340	2.90
石油・ガス・消耗燃料					
5,385,232	Royal Dutch Shell PLC, B	GBR	GBP	155,265,813	2.27
23,714,017	BP PLC	GBR	GBP	145,326,344	2.12
1,569,600	Exxon Mobil Corp.	USA	USD	105,799,752	1.55
6,825,075	Eni SpA	ITA	EUR	99,687,045	1.46
3,347,500	Apache Corp.	USA	USD	85,303,316	1.25
83,935,000	Kunlun Energy Co. Ltd.	CHN	HKD	64,360,063	0.94
4,433,100	Husky Energy Inc.	CAN	CAD	36,947,728	0.54
				692,690,061	10.13
パーソナル用品					
5,871,202	Coty Inc., A	USA	USD	69,203,595	1.01
医薬品					
1,238,437	Allergan PLC	USA	USD	182,391,263	2.67
575,020	Roche Holding AG	CHE	CHF	142,268,702	2.08
4,479,640	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPN	JPY	139,715,602	2.04
1,779,592	Sanofi	FRA	EUR	135,088,829	1.98
2,089,543	Bayer AG	DEU	EUR	127,336,750	1.86
736,428	Merck KGaA	DEU	EUR	67,721,919	0.99
7,015,170	Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR	ISR	USD	56,955,640	0.83
286,037	Novartis AG	CHE	CHF	22,984,438	0.34
238,003	Perrigo Co. PLC	USA	USD	9,969,392	0.15
				884,432,535	12.94
不動産管理・開発					
3,539,400	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPN	JPY	75,436,832	1.10

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 （%）
601,300	CK Asset Holdings Ltd.	HKG	HKD	4,140,129	0.06
				79,576,961	1.16
	ソフトウェア				
3,139,290	Oracle Corp.	USA	USD	157,316,578	2.30
	専門小売り				
37,137,801	Kingfisher PLC	GBR	GBP	89,153,012	1.30
	コンピュータ・周辺機器				
4,178,100	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	149,300,986	2.18
2,754,000	Catcher Technology Co. Ltd.	TWN	TWD	17,399,525	0.26
				166,700,511	2.44
	無線通信サービス				
23,949,900	Bharti Airtel Ltd.	IND	INR	105,914,998	1.55
65,881,835	Vodafone Group PLC	GBR	GBP	95,173,228	1.39
9,493,000	China Mobile Ltd.	CHN	HKD	76,050,949	1.11
				277,139,175	4.05
	株式計			6,416,890,624	93.85
	小計			6,416,890,624	93.85
	総合計			6,416,890,624	93.85

(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69の産業を使用しております。

テンプレトン・グロース・ ファンドⅡの運用状況について

2019年8月31日決算

(計算期間：2018年9月1日～2019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2019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	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>* 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。</p>
関係法人	<p>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（T G A L）</p> <p>管理事務代行会社：フランクリン・テンプレトン・サービスーズ・エルエルシー</p> <p>名義書換事務代行会社：フランクリン・テンプレトン・インベストメンツ（アジア）リミテッド</p> <p>保管銀行：J Pモルガン・チェース・バンク・エヌ・エー</p>
費用 ^注	<p>申込手数料：かかりません</p> <p>運用報酬：年0.63%以内</p>

(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。

テンブルトン・グロース・ファンドⅡ
 損益計算書
 2019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 28,839米ドル 控除後）	130,233
利息	2,011
	<u>132,244</u>

費用

運用報酬	30,693
管理事務代行報酬	7,308
名義書換事務代行報酬	2,436
その他費用	52,204
費用合計	92,641
費用戻し/関係法人での費用負担	(52,205)
純費用合計	40,436
投資純収益	91,808

投資有価証券に係る実現純利益	242,652
外国為替取引に係る実現純損失	(419)
当期実現純利益	242,233

投資有価証券に係る未実現評価損	(1,020,533)
外貨建資産負債の換算による未実現評価益	94
当期未実現純損失	(1,020,439)
当期実現純利益及び当期未実現純損失	(778,206)
運用の結果による純資産の純減少額	(686,398)

FRANKLIN TEMPLETON®

組入資産の明細

2019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 92.4%			
カナダ 2.8%			
Husky Energy Inc.	石油・ガス・消耗燃料	3,600	24,030
Wheaton Precious Metals Corp.	金属・鉱業	3,491	102,648
			<u>126,678</u>
中国 5.6%			
Baidu Inc., ADR	インタラクティブ・メディアおよびサービス	340	35,520
China Life Insurance Co. Ltd., H	保険	35,500	82,977
China Mobile Ltd.	無線通信サービス	6,000	49,647
China Telecom Corp. Ltd., ADR	各種電気通信サービス	496	22,156
China Telecom Corp. Ltd., H	各種電気通信サービス	60,700	27,123
Kunlun Energy Co. Ltd.	石油・ガス・消耗燃料	39,700	34,511
			<u>251,934</u>
デンマーク 1.0%			
A. P. Moeller-Maersk AS, B	海運業	39	41,492
The Drilling Co. of 1972 AS	エネルギー設備・サービス	78	4,288
			<u>45,780</u>
フランス 7.6%			
BNP Paribas SA	銀行	2,174	98,051
Compagnie de Saint-Gobain	建設関連製品	849	30,626
Credit Agricole SA	銀行	4,520	51,617
Sanofi	医薬品	1,096	94,104
Veolia Environnement SA	総合公益事業	2,902	69,373
			<u>343,771</u>
ドイツ 6.4%			
Bayer AG	医薬品	1,287	95,255
Deutsche Telekom AG	各種電気通信サービス	1,043	17,397
E.ON SE	総合公益事業	6,081	56,510
Merck KGaA	医薬品	455	48,639
Siemens AG	コングロマリット	680	67,975
			<u>285,776</u>
香港 2.2%			
CK Asset Holdings Ltd.	不動産管理・開発	700	4,741
CK Hutchison Holdings Ltd.	コングロマリット	10,430	90,665

銘柄	業種	数量／額面	評価額（米ドル）
Value Partners Group Ltd.	資本市場	11,000	5,596
			101,002
アイルランド 0.3% Bank of Ireland Group PLC	銀行	3,583	13,634
イスラエル 0.7% Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR	医薬品	4,425	30,532
イタリア 1.4% Eni SpA	石油・ガス・消耗燃料	4,219	63,435
日本 9.7%			
Kirin Holdings Co. Ltd.	飲料	2,720	53,729
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	不動産管理・開発	2,400	57,518
Panasonic Corp.	家庭用耐久財	8,430	65,077
Seven & i Holdings Co. Ltd.	食品・生活必需品小売り	1,260	44,560
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	銀行	1,736	56,932
Suntory Beverage & Food Ltd.	飲料	1,050	45,268
Taiheiyo Cement Corp.	建設資材	870	21,964
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	医薬品	2,721	91,951
			436,999
ルクセンブルク 2.1% SES SA, IDR	メディア	5,962	96,032
オランダ 2.8%			
Aegon NV	保険	9,939	37,830
ING Groep NV	銀行	9,196	87,903
			125,733
シンガポール 2.6% Singapore Telecommunications Ltd.	各種電気通信サービス	51,200	116,951
韓国 3.1%			
KB Financial Group Inc., ADR	銀行	1,739	56,535
Samsung Electronics Co. Ltd.	コンピュータ・周辺機器	2,266	82,367
			138,902
スペイン 0.4% Telefonica SA	各種電気通信サービス	2,738	18,962

FRANKLIN TEMPLETON®

銘柄	業種	数量／額面	評価額 (米ドル)
スイス 3.8%			
Alcon Inc.	ヘルスケア機器・用品	37	2,254
Roche Holding AG	医薬品	408	111,537
UBS Group AG	資本市場	5,404	57,051
			<u>170,842</u>
タイ 1.7%			
Bangkok Bank PCL, fgn.	銀行	5,900	33,051
Bangkok Bank PCL, NVDR	銀行	7,300	40,774
			<u>73,825</u>
英国 10.0%			
Barclays PLC	銀行	18,586	30,888
BP PLC	石油・ガス・消耗燃料	14,049	85,495
HSBC Holdings PLC	銀行	5,787	41,692
Kingfisher PLC	専門小売り	26,937	63,724
Royal Dutch Shell PLC, B	石油・ガス・消耗燃料	2,940	81,015
Standard Chartered PLC	銀行	9,146	69,210
Vodafone Group PLC	無線通信サービス	41,738	78,828
			<u>450,852</u>
米国 28.2%			
Allergan PLC	医薬品	756	120,748
AmerisourceBergen Corp.	ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス	431	35,458
Apache Corp.	石油・ガス・消耗燃料	3,330	71,828
Capital One Financial Corp.	消費者金融	530	45,909
Cardinal Health Inc.	ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス	890	38,386
Citigroup Inc.	銀行	1,013	65,187
Comcast Corp., A	メディア	1,098	48,597
CommScope Holding Co. Inc.	通信機器	1,850	19,869
Coty Inc., A	パーソナル用品	3,520	33,616
Exxon Mobil Corp.	石油・ガス・消耗燃料	970	66,426
Gilead Sciences Inc.	バイオテクノロジー	1,760	111,830
Kellogg Co.	食品	2,185	137,218
Mattel Inc.	レジャー用品	3,771	36,956
Navistar International Corp.	機械	1,362	31,326
Oracle Corp.	ソフトウェア	1,477	76,893
The Kroger Co.	食品・生活必需品小売り	3,765	89,155
United Parcel Service Inc., B	航空貨物・物流サービス	490	58,143
Verizon Communications Inc.	各種電気通信サービス	395	22,973

銘柄	業種	数量／額面	評価額（米ドル）
Walgreens Boots Alliance Inc.	食品・生活必需品小売り	2,024	103,609
Wells Fargo & Co.	銀行	1,268	59,051
			<u>1,273,178</u>
合計 (Cost \$4,524,238) 92.4%			<u>4,164,818</u>

(注) 業種分類は、スタンダード&プアーズとMSCIが共同で開発した「世界産業分類基準 (GICS)」の69の産業を使用しております。



FRANKLIN TEMPLETON

フランクリン・テンプレトンは、創業以来
ベンジャミン・フランクリンの肖像画をロゴマークとしております。
創業者ルーパート・H・ジョンソン Sr.は、
“With money and financial planning, prudence comes first.”
(お金を増やそうとするときに一番大切なのは、用心深さである。)
というベンジャミン・フランクリンのビジネス哲学に深く感銘し、
アメリカ建国の父でもあり、偉大な科学者、
そして優れた投資家でもあった彼の名を社名に冠しました。
ベンジャミン・フランクリンの肖像画を用いたロゴマークは、
ご投資家の皆様にとって、
フランクリン・テンプレトンの資産運用サービスに対する
信頼と安心の象徴となっております。