フランクリン・テンプルトン 米国政府証券ファンド (愛称：メイフラワー号)

第288期（決算日 2026年４月15日）
第289期（決算日 2026年５月15日）
第290期（決算日 2026年６月15日）
第291期（決算日 2026年７月15日）
第292期（決算日 2026年８月17日）
第293期（決算日 2026年９月15日）

運 用 報 告 書（全体版）

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、「フランクリン・テンプルトン 米国政府証券ファンド（愛称：メイフラワー号）」は2026年９月15日に第293期の決算を行いました。
ここに、第288期から第293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。

■■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／海外／債券	
信託期間	無期限（2002年３月26日設定）	
運用方針	主としてフランクリン・テンプルトン 米国政府証券マザーファンド受益証券への投資を通じて、米国ジニーメイ・パス・スルー証券（政府抵当金庫パス・スルー証券）等の米国高格付け証券に実質的な投資を行い、信託財産の着実な成長と安定的な収益確保を図ることを目指してファンド・オブ・ファンズ形式で運用を行います。	
主要投資対象	フランクリン・テンプルトン米国政府証券ファンド	フランクリン・テンプルトン 米国政府証券マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	フランクリン・テンプルトン米国政府証券マザーファンド	主として「フランクリン U.S.ガバメント・セキュリティーズ・ファンド（米国籍投資法人）」、「フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ－フランクリン U.S.ガバメント・ファンド（ルクセンブルク籍投資法人）」および「フランクリン・テンプルトン U.S.ガバメント・セキュリティーズⅡ・ファンド（バミューダ籍投資法人）」等への投資を通じて、米国ジニーメイ・パス・スルー証券等の米国高格付け証券に実質的な投資を行います。
組入制限	フランクリン・テンプルトン米国政府証券ファンド	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	フランクリン・テンプルトン米国政府証券マザーファンド	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎月15日（ただし、15日が休業日のときは翌営業日とします。）に決算を行い、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、委託者が配当等収益を中心に基準価額水準等を勘案して決定します。 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。	

FRANKLIN TEMPLETON

フランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

〈お問い合わせ先〉
電話番号：03-5219-5947
（営業日の9:00～17:00）
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30期の運用実績

決算期	基準価額			投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率		
	円	円	%	%	百万円
264期(2024年４月15日)	8,749	9	2.3	98.8	15,113
265期(2024年５月15日)	9,018	9	3.2	98.0	15,416
266期(2024年６月17日)	9,174	9	1.8	97.9	15,568
267期(2024年７月16日)	9,247	9	0.9	98.8	15,584
268期(2024年８月15日)	8,789	9	△4.9	98.3	14,740
269期(2024年９月17日)	8,541	9	△2.7	98.1	14,244
270期(2024年10月15日)	8,862	9	3.9	98.6	14,722
271期(2024年11月15日)	9,136	9	3.2	98.5	15,057
272期(2024年12月16日)	8,986	9	△1.5	98.5	14,695
273期(2025年１月15日)	9,052	9	0.8	98.1	14,714
274期(2025年２月17日)	8,894	9	△1.6	97.9	14,360
275期(2025年３月17日)	8,768	9	△1.3	98.8	14,059
276期(2025年４月15日)	8,446	9	△3.6	98.4	13,472
277期(2025年５月15日)	8,537	9	1.2	98.3	13,495
278期(2025年６月16日)	8,507	9	△0.2	98.2	13,338
279期(2025年７月15日)	8,730	9	2.7	98.9	13,618
280期(2025年８月15日)	8,803	9	0.9	98.7	13,651
281期(2025年９月16日)	8,983	9	2.1	98.7	13,806
282期(2025年10月15日)	9,219	9	2.7	98.3	14,088
283期(2025年11月17日)	9,376	9	1.8	99.1	14,244
284期(2025年12月15日)	9,453	9	0.9	98.7	14,281
285期(2026年１月15日)	9,698	9	2.7	98.6	14,571
286期(2026年２月16日)	9,437	9	△2.6	98.9	14,025
287期(2026年３月16日)	9,699	9	2.9	98.4	14,362
288期(2026年４月15日)	9,725	9	0.4	99.0	14,346
289期(2026年５月15日)	9,609	9	△1.1	98.5	14,097
290期(2026年６月15日)	9,729	9	1.3	98.3	14,188
291期(2026年７月15日)	9,797	9	0.8	98.0	14,189
292期(2026年８月17日)	9,576	9	△2.2	98.4	13,827
293期(2026年９月15日)	9,162	9	△4.2	98.0	13,148

(注) 基準価額（１万口当たり）の期中騰落率は分配金込みです。
(注) 当ファンドは、「フランクリン・テンプルトン 米国政府証券マザーファンド」(以下「マザーファンド」)の受益証券を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。
(注) マザーファンドを通じて投資をする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。

○当作成期中の基準価額の推移

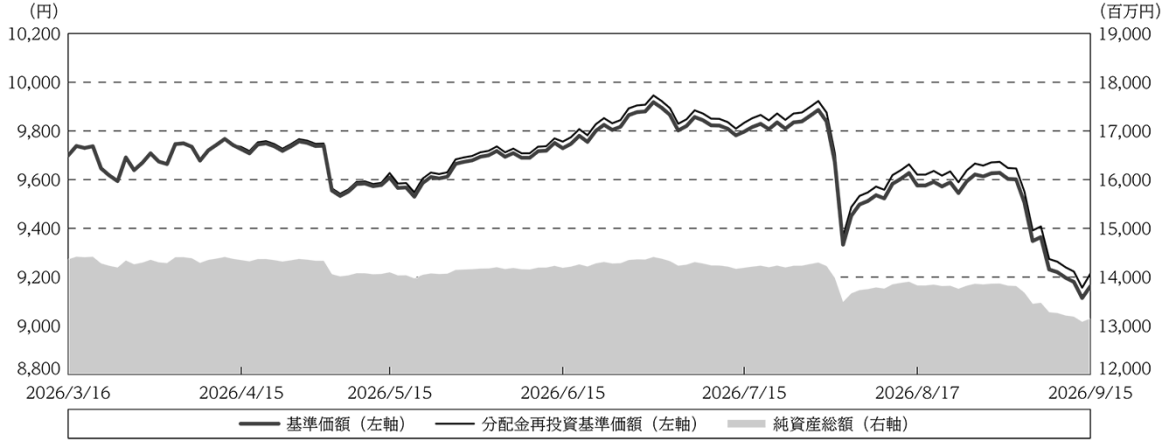
決算期	年月日	基準価額		投資信託証券組入比率
			騰落率	
	（期　首）	円	%	%
	2026年３月16日	9,699	－	98.4
第288期	３月末	9,708	0.1	98.6
	（期　末）			
	2026年４月15日	9,734	0.4	99.0
	（期　首）			
	2026年４月15日	9,725	－	99.0
第289期	４月末	9,739	0.1	98.1
	（期　末）			
	2026年５月15日	9,618	△1.1	98.5
	（期　首）			
	2026年５月15日	9,609	－	98.5
第290期	５月末	9,679	0.7	98.8
	（期　末）			
	2026年６月15日	9,738	1.3	98.3
	（期　首）			
	2026年６月15日	9,729	－	98.3
第291期	６月末	9,918	1.9	98.7
	（期　末）			
	2026年７月15日	9,806	0.8	98.0
	（期　首）			
	2026年７月15日	9,797	－	98.0
第292期	７月末	9,673	△1.3	98.2
	（期　末）			
	2026年８月17日	9,585	△2.2	98.4
	（期　首）			
	2026年８月17日	9,576	－	98.4
第293期	８月末	9,628	0.5	98.7
	（期　末）			
	2026年９月15日	9,171	△4.2	98.0

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

○運用経過

（2026年３月17日～2026年９月15日）

作成期間中の基準価額等の推移



第288期首： 9,699円
第293期末： 9,162円（既払分配金(税込み):54円）
騰　落　率：△ 5.0%（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、作成期首（2026年３月16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）当ファンドがマザーファンドを通じて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。

○基準価額の主な変動要因

「フランクリン・テンプルトン 米国政府証券マザーファンド」（以下、「マザーファンド」）を通じて投資した投資対象ファンドの分配金再投資基準価額は下落しました。また、当ファンドの分配金再投資基準価額も下落しました。詳しくは後掲の「■投資環境」をご参照ください。

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。
・投資を行っている米国高格付け証券（ジニーメイ・パス・スルー証券等）からのインカム
・投資を行っている米国高格付け証券（ジニーメイ・パス・スルー証券等）の価格変動

投資環境

（米国金利とジニーメイ・パス・スルー証券市場）

米国債券市場では、利回りは上昇（価格は下落）しました。

期の前半は、中東情勢の進展期待から原油価格が下落し、インフレ加速への警戒感が若干和らいだことが、利回りの低下（価格は上昇）要因となりました。一方、米国とイランの和平協議を巡って明確な進展が見られず、原油価格が上昇する局面では、利回りに上昇圧力がかかりました。

期の半ばは、米国とイランが停戦を延長する覚書で合意したとの報道を背景に、利回りは一時低下しました。その後は、中東情勢が再び緊迫化したことを受けて原油高が進むなか、インフレ懸念が高まったことから、利回りは上昇に転じました。

期の後半は、2026年８月の米生産者物価指数（ＰＰＩ）が市場予想を上回ったことに加え、原油価格の急伸を背景に米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）による利上げ観測が高まったことから、利回りは作成期末にかけて一段と上昇しました。

当作成期、ジニーメイ・パス・スルー証券の利回りは上昇しました。また、住宅ローン金利の主要な指標金利のひとつであるフレディマック30年（固定）金利も上昇しました。一方、住宅ローンの借り換え指数は低下しました。

（外国為替市場）

当作成期の米ドル・円相場は、米ドル安・円高となりました。

期の前半は、中東情勢の悪化を背景とした原油価格の高騰などが、米ドル高・円安要因となりました。一方、日本政府・日銀が円買い為替介入を実施したとの報道を受けて、円が主要通貨に対して買われたことなどが、米ドル安・円高の要因となりました。

期の半ばは、日本政府が策定予定の経済財政運営と改革の基本方針を巡る報道を受け、市場では日銀が追加利上げに慎重な姿勢を示すことにつながるとの見方から円売りが強まったほか、中東情勢を巡る警戒感の高まりや原油価格の上昇を背景に、米ドル高・円安が優勢となりました。

期の後半は、日本政府・日銀が再び円買い為替介入を実施したことに加えて、日米両国による協調介入も実施されたほか、日銀の追加利上げ観測が強まったことから、米ドル安・円高が大幅に進みました。

当ファンドのポートフォリオ

（フランクリン・テンプルトン 米国政府証券ファンド（愛称：メイフラワー号））

運用の基本方針にもとづき、フランクリン・テンプルトン 米国政府証券マザーファンドへの投資を通じて、「フランクリン・テンプルトン U.S.ガバメント・セキュリティーズⅡ・ファンド（バミューダ籍投資法人）」および「フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズーフランクリン U.S.ガバメント・ファンド（ルクセンブルク籍投資法人）」に投資を行いました。

当ファンドでは、当作成期を通じてマザーファンドの組入れを高位に維持しました。マザーファンドにおける当作成期末の投資対象ファンドの組入比率は、「フランクリン・テンプルトン U.S.ガバメント・セキュリティーズⅡ・ファンド（バミューダ籍投資法人）」が約７割、「フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズーフランクリン U.S.ガバメント・ファンド（ルクセンブルク籍投資法人）」が約３割となりました。

（フランクリン・テンプルトン 米国政府証券マザーファンドの投資対象ファンド）

当作成期も、独自の分析手法を用いて、証券価格が割安に推移していると判断されるジニーメイ・パス・スルー証券に着目して、慎重な運用を行いました。組入銘柄の選定においては担保資産の分析に加え、期限前償還リスクを考慮し、相対的に魅力ある証券を組み入れました。クーポン別では、2.0%～6.0%のクーポンを持つ証券を中心に組み入れました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドはベンチマークや参考指数を設けていないため、本項目は記載しておりません。

分配金

当ファンドは、当作成期中の毎決算時に配当等収益を中心に以下の収益分配を行いました。
なお、留保された収益の運用につきましては、特に制限を設けず元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

（単位：円、１万口当たり、税込み）

項　　目	第288期	第289期	第290期	第291期	第292期	第293期
	2026年３月17日～2026年４月15日	2026年４月16日～2026年５月15日	2026年５月16日～2026年６月15日	2026年６月16日～2026年７月15日	2026年７月16日～2026年８月17日	2026年８月18日～2026年９月15日
当期分配金	9	9	9	9	9	9
（対基準価額比率）	0.092%	0.094%	0.092%	0.092%	0.094%	0.098%
当期の収益	9	9	9	9	9	9
当期の収益以外	－	－	－	－	－	－
翌期繰越分配対象額	2,233	2,243	2,260	2,292	2,303	2,314

（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

（フランクリン・テンプルトン 米国政府証券ファンド（愛称：メイフラワー号））

当ファンドは、「運用の基本方針」に基づき、引き続きフランクリン・テンプルトン 米国政府証券マザーファンドへの投資を通じて、主に「フランクリン・テンプルトン U.S.ガバメント・セキュリティーズⅡ・ファンド（バミューダ籍投資法人）」、「フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ－フランクリン U.S.ガバメント・ファンド（ルクセンブルク籍投資法人）」に投資を行う方針です。「フランクリン U.S.ガバメント・セキュリティーズ・ファンド（米国籍投資法人）」への配分は分配金水準や資金フローなどを総合的に勘案して判断する予定です。

（フランクリン・テンプルトン 米国政府証券マザーファンドの投資対象ファンド）

米国経済は、2026年初来、堅調さを維持しており、人工知能（ＡＩ）関連分野以外にも広がりを見せる企業の設備投資を背景に、内需は加速しています。また、労働市場においても引き続き底堅さがみられます。一方、インフレ率は依然としてＦＲＢの目標水準を上回っており、金融緩和には慎重な姿勢が維持されています。また、ＦＲＢによる政策運営の方向性を巡る不透明感も高まっています。

運用チームでは、米国経済は今後も拡大基調を維持するとみており、インフレや景気の底堅さが継続した場合には、さらなる利上げが実施される可能性が高いとみています。

ＭＢＳについては、住宅ローン金利が引き続き高水準で推移していることから、借り換えのインセンティブは過去と比べて低水準にとどまっており、市場の大部分において比較的安定したキャッシュフローを支えています。また、テクニカル要因についても、運用会社や銀行、ＲＥＩＴなどからの幅広い需要に加え、供給が低水準にとどまっていることから、概ね良好な需給環境にあると考えています。こうした環境を踏まえ、魅力的なキャリーも引き続き期待されることから、運用チームでは、今後数カ月にわたり当セクターに対して前向きなスタンスを維持します。

ジニーメイ・パス・スルー証券は米国政府が元利金の期日通りの支払いを保証する住宅ローン担保証券であり、実質的に米国国債と同等の信用力を有すると考えられています。上記の投資環境の下において、より有利な投資機会の発掘のために同証券を構成する住宅ローンに対する精査を徹底してまいります。慎重かつ規律正しい投資アプローチにより、期限前償還リスクを適切に評価し、投資対象証券の本来の価値と市場価値とのかい離を特定することで、より投資妙味のある証券への投資を行う方針です。

○１万口当たりの費用明細

（2026年３月17日～2026年９月15日）

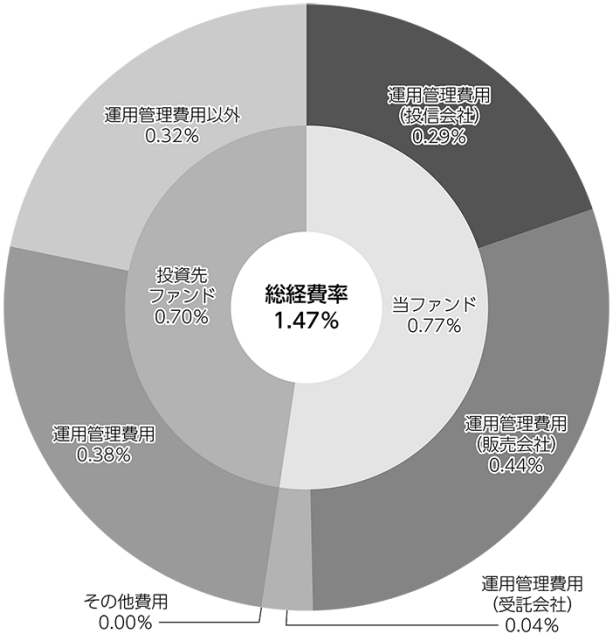
項目	第288期～第293期 金額	第288期～第293期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	38	0.386	(a)信託報酬＝〔作成期間の平均基準価額〕×信託報酬率
（投信会社）	(14)	(0.143)	ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、開示資料作成等の対価
（販売会社）	(21)	(0.221)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
（受託会社）	(2)	(0.022)	ファンドの運用財産の保管・管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) その他費用	0	0.002	(b)その他費用＝〔作成期間のその他費用〕／〔作成期間の平均受益権口数〕
（保管費用）	(0)	(0.000)	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）	(0)	(0.002)	・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
合計	38	0.388	
作成期間の平均基準価額は、9,724円です。			

(注) 作成期間の費用（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。なお、その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。各項目の費用は、マザー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＜ご参考＞」に表示しております。
(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) 各比率は１万口当たりのそれぞれの費用金額を作成期間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

作成期間の運用・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。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（１口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.47％です。



（単位：％）

総経費率（①＋②＋③）	**1.47**
①当ファンドの費用の比率	0.77
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.38
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.32

（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、当ファンドのマザーファンドが組入れている投資信託証券です。
（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。

○売買及び取引の状況

（2026年３月17日～2026年９月15日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第288期～第293期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
フランクリン・テンプルトン 米国政府証券マザーファンド	－	－	258,219	613,541

（注）口数・金額の単位未満は切捨てです。

○利害関係人との取引状況等

（2026年３月17日～2026年９月15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

（2026年３月17日～2026年９月15日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2026年９月15日現在）

親投資信託残高

銘柄	第287期末	第293期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
フランクリン・テンプルトン 米国政府証券マザーファンド	5,978,698	5,720,479	13,000,360

（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

（2026年９月15日現在）

項　　目	第293期末	
	評　価　額	比　　率
	千円	%
フランクリン・テンプルトン 米国政府証券マザーファンド	13,000,360	98.6
コール・ローン等、その他	181,232	1.4
投資信託財産総額	13,181,592	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨てです。
（注）当作成期末におけるフランクリン・テンプルトン 米国政府証券マザーファンドの外貨建純資産（13,000,275千円）の投資信託財産総額（13,000,275千円）に対する比率は100.0%です。
（注）外貨建資産の評価額は、当作成期末の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＝154.69円）

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項　　目	第288期末	第289期末	第290期末	第291期末	第292期末	第293期末
	2026年４月15日現在	2026年５月15日現在	2026年６月15日現在	2026年７月15日現在	2026年８月17日現在	2026年９月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	**14,374,625,353**	**14,136,301,855**	**14,232,510,787**	**14,222,634,900**	**13,863,156,351**	**13,181,592,346**
コール・ローン等	61,021,970	130,917,425	166,749,698	197,162,135	134,596,906	181,227,406
フランクリン・テンプルトン 米国政府証券マザーファンド(評価額)	14,313,602,380	14,005,382,278	14,065,758,348	14,025,468,174	13,728,556,311	13,000,360,720
未収利息	1,003	2,152	2,741	4,591	3,134	4,220
(B) 負債	**27,786,886**	**38,832,437**	**44,468,855**	**33,505,723**	**35,411,446**	**33,505,458**
未払収益分配金	13,277,552	13,204,126	13,124,507	13,034,164	12,995,794	12,915,717
未払解約金	5,382,793	16,588,971	22,054,268	11,389,813	12,607,536	12,212,287
未払信託報酬	9,081,361	8,994,160	9,243,394	9,036,566	9,758,418	8,333,780
その他未払費用	45,180	45,180	46,686	45,180	49,698	43,674
(C) 純資産総額(A－B)	**14,346,838,467**	**14,097,469,418**	**14,188,041,932**	**14,189,129,177**	**13,827,744,905**	**13,148,086,888**
元本	14,752,835,853	14,671,251,927	14,582,786,539	14,482,404,745	14,439,771,690	14,350,797,396
次期繰越損益金	△ 405,997,386	△ 573,782,509	△ 394,744,607	△ 293,275,568	△ 612,026,785	△ 1,202,710,508
(D) 受益権総口数	**14,752,835,853口**	**14,671,251,927口**	**14,582,786,539口**	**14,482,404,745口**	**14,439,771,690口**	**14,350,797,396口**
１万口当たり基準価額(C／D)	**9,725円**	**9,609円**	**9,729円**	**9,797円**	**9,576円**	**9,162円**

○損益の状況

項目	第288期 2026年３月17日～ 2026年４月15日	第289期 2026年４月16日～ 2026年５月15日	第290期 2026年５月16日～ 2026年６月15日	第291期 2026年６月16日～ 2026年７月15日	第292期 2026年７月16日～ 2026年８月17日	第293期 2026年８月18日～ 2026年９月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	46,073	51,702	41,589	63,631	115,031	64,350
受取利息	46,073	51,702	41,589	63,631	115,031	64,350
(B) 有価証券売買損益	60,395,338	△ 147,817,483	197,908,381	120,765,772	△ 296,581,586	△ 573,191,317
売買益	60,505,917	1,223,369	198,466,668	121,809,818	437,053	1,361,038
売買損	△ 110,579	△ 149,040,852	△ 558,287	△ 1,044,046	△ 297,018,639	△ 574,552,355
(C) 信託報酬等	△ 9,126,541	△ 9,039,340	△ 9,290,080	△ 9,081,746	△ 9,808,116	△ 8,377,454
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	51,314,870	△ 156,805,121	188,659,890	111,747,657	△ 306,274,671	△ 581,504,421
(E) 前期繰越損益金	2,794,548,833	2,816,296,114	2,629,160,687	2,784,373,723	2,872,463,524	2,536,807,166
(F) 追加信託差損益金	△3,238,583,537	△3,220,069,376	△3,199,440,677	△3,176,362,784	△3,165,219,844	△3,145,097,536
（配当等相当額）	(441,483,344)	(439,677,120)	(438,290,071)	(436,319,928)	(437,175,244)	(435,244,271)
（売買損益相当額）	(△3,680,066,881)	(△3,659,746,496)	(△3,637,730,748)	(△3,612,682,712)	(△3,602,395,088)	(△3,580,341,807)
(G) 計（D＋E＋F）	△ 392,719,834	△ 560,578,383	△ 381,620,100	△ 280,241,404	△ 599,030,991	△1,189,794,791
(H) 収益分配金	△ 13,277,552	△ 13,204,126	△ 13,124,507	△ 13,034,164	△ 12,995,794	△ 12,915,717
次期繰越損益金（G＋H）	△ 405,997,386	△ 573,782,509	△ 394,744,607	△ 293,275,568	△ 612,026,785	△1,202,710,508
追加信託差損益金	△3,238,583,537	△3,220,069,376	△3,199,440,677	△3,176,362,784	△3,165,219,844	△3,145,097,536
（配当等相当額）	(441,488,496)	(439,680,640)	(438,301,655)	(436,323,135)	(437,198,738)	(435,248,520)
（売買損益相当額）	(△3,680,072,033)	(△3,659,750,016)	(△3,637,742,332)	(△3,612,685,919)	(△3,602,418,582)	(△3,580,346,056)
分配準備積立金	2,853,028,070	2,852,492,936	2,857,818,751	2,883,087,216	2,888,380,418	2,886,619,213
繰越損益金	△ 20,441,919	△ 206,206,069	△ 53,122,681	－	△ 335,187,359	△ 944,232,185

(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）当ファンドの第288期首元本額は14,807,718,701円、第288～293期中追加設定元本額は33,461,880円、第288～293期中一部解約元本額は490,383,185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1,202,710,508円です。
（３）１口当たり純資産額は、第288期0.9725円、第289期0.9609円、第290期0.9729円、第291期0.9797円、第292期0.9576円、第293期0.9162円です。

（損益及び剰余金計算書関係）
分配金の計算過程
（１）第288期（自2026年３月17日　至2026年４月15日）
計算期間末における費用控除後の配当等収益（32,816,272円）、費用控除後の有価証券等損益額（0円）、信託約款に規定する収益調整金（441,488,496円）および分配準備積立金（2,833,489,350円）より分配対象収益は3,307,794,118円（１万口当たり2,242円）であり、うち13,277,552円（１万口当たり9円）を分配金額としております。
（２）第289期（自2026年４月16日　至2026年５月15日）
計算期間末における費用控除後の配当等収益（29,076,588円）、費用控除後の有価証券等損益額（0円）、信託約款に規定する収益調整金（439,680,640円）および分配準備積立金（2,836,620,474円）より分配対象収益は3,305,377,702円（１万口当たり2,252円）であり、うち13,204,126円（１万口当たり9円）を分配金額としております。
（３）第290期（自2026年５月16日　至2026年６月15日）
計算期間末における費用控除後の配当等収益（36,911,021円）、費用控除後の有価証券等損益額（0円）、信託約款に規定する収益調整金（438,301,655円）および分配準備積立金（2,834,032,237円）より分配対象収益は3,309,244,913円（１万口当たり2,269円）であり、うち13,124,507円（１万口当たり9円）を分配金額としております。
（４）第291期（自2026年６月16日　至2026年７月15日）
計算期間末における費用控除後の配当等収益（35,630,711円）、費用控除後の有価証券等損益額（23,379,183円）、信託約款に規定する収益調整金（436,323,135円）および分配準備積立金（2,837,111,486円）より分配対象収益は3,332,444,515円（１万口当たり2,301円）であり、うち13,034,164円（１万口当たり9円）を分配金額としております。
（５）第292期（自2026年７月16日　至2026年８月17日）
計算期間末における費用控除後の配当等収益（28,912,688円）、費用控除後の有価証券等損益額（0円）、信託約款に規定する収益調整金（437,198,738円）および分配準備積立金（2,872,463,524円）より分配対象収益は3,338,574,950円（１万口当たり2,312円）であり、うち12,995,794円（１万口当たり9円）を分配金額としております。
（６）第293期（自2026年８月18日　至2026年９月15日）
計算期間末における費用控除後の配当等収益（29,691,573円）、費用控除後の有価証券等損益額（0円）、信託約款に規定する収益調整金（435,248,520円）および分配準備積立金（2,869,843,357円）より分配対象収益は3,334,783,450円（１万口当たり2,323円）であり、うち12,915,717円（１万口当たり9円）を分配金額としております。

○分配金のお知らせ

	第288期	第289期	第290期	第291期	第292期	第293期
１万口当たり分配金（税込み）	9円	9円	9円	9円	9円	9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。
・分配後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

＜お知らせ＞

2026年４月１日付で一般社団法人投資信託協会と一般社団法人日本投資顧問業協会は合併し、名称を「一般社団法人資産運用業協会」に変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。
そのほか、弊社の投資信託約款において文言の平仄を合わせるとともに、より適切な記載とするため、所要の変更を行いました。
（変更日：2026年４月１日）

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2026年９月15日現在）

＜フランクリン・テンプルトン 米国政府証券マザーファンド＞

下記は、フランクリン・テンプルトン 米国政府証券マザーファンド全体(5,720,479千口)の内容です。

外国投資信託証券

銘柄		第287期末	第293期末			
		口数	口数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
（バミューダ）		口	口	千ドル	千円	%
フランクリン・テンプルトン U.S.ガバメント・セキュリティーズⅡ・ファンド		7,312,783	7,113,045	58,753	9,088,617	69.9
（ルクセンブルク）						
フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ－フランクリン U.S.ガバメント・ファンド		3,320,941	3,226,337	24,552	3,798,015	29.2
合計	口数・金額	10,633,724	10,339,382	83,306	12,886,633	
	銘柄数＜比率＞	2	2	－	＜99.1%＞	

（注）邦貨換算金額は、当作成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＝154.69円）
（注）比率は、このファンドが組入れているマザーファンドの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。

フランクリン・テンプルトン
米国政府証券マザーファンド

≪第24期≫

決算日：2026年３月16日

（計算期間：2025年３月18日～2026年３月16日）

≪運　用　報　告　書≫

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運　用　方　針	この投資信託は、信託財産の着実な成長と安定的な収益の確保を図ることを目指してファンド・オブ・ファンズ形式で運用を行うことを基本方針とします。 主として米国ジニーメイ・パス・スルー証券（政府抵当金庫パス・スルー証券）等の米国高格付け証券に実質的な投資を行います。
主要投資対象	主として「フランクリン U.S.ガバメント・セキュリティーズ・ファンド（米国籍投資法人）」、「フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ－フランクリン U.S.ガバメント・ファンド（ルクセンブルク籍投資法人）」および「フランクリン・テンプルトン U.S.ガバメント・セキュリティーズⅡ・ファンド（バミューダ籍投資法人）」等への投資を通じて、米国ジニーメイ・パス・スルー証券等の米国高格付け証券に実質的な投資を行います。
組　入　制　限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額		投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率		
	円	%	%	百万円
20期(2022年３月15日)	16,793	4.3	99.5	15,932
21期(2023年３月15日)	18,053	7.5	99.4	14,693
22期(2024年３月15日)	20,205	11.9	99.3	14,881
23期(2025年３月17日)	21,118	4.5	99.3	13,988
24期(2026年３月16日)	23,840	12.9	99.2	14,253

(注) 当ファンドの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。

○当期中の基準価額の推移

年月日	基準価額		投資信託証券組入比率
		騰落率	
(期　首)	円	%	%
2025年３月17日	21,118	－	99.3
３月末	21,344	1.1	99.3
４月末	20,424	△ 3.3	99.3
５月末	20,386	△ 3.5	99.2
６月末	20,828	△ 1.4	99.2
７月末	21,461	1.6	99.2
８月末	21,420	1.4	99.2
９月末	21,903	3.7	99.2
10月末	22,831	8.1	99.2
11月末	23,345	10.5	99.2
12月末	23,345	10.5	99.2
2026年１月末	23,024	9.0	99.2
２月末	23,623	11.9	99.2
(期　末)			
2026年３月16日	23,840	12.9	99.2

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

（2025年３月18日～2026年３月16日）

期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

投資対象ファンドの分配金再投資基準価額は上昇しました。また、当ファンドの基準価額も上昇しました。詳しくは後掲の「■投資環境」をご参照ください。

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。

・投資を行っている米国高格付け証券（ジニーメイ・パス・スルー証券等）からのインカム
・投資を行っている米国高格付け証券（ジニーメイ・パス・スルー証券等）の価格変動

投資環境

（米国金利とジニーメイ・パス・スルー証券市場）

米国債券市場では、利回りは前期末比ほぼ横ばいとなりました。

期の前半は、トランプ米大統領が全ての輸入品に一律10％の基本関税を課した上で、更に相互関税を上乗せすると発表したことから、貿易戦争や世界的な景気後退を巡る懸念が強まったため、利回りは一時低下（価格は上昇）しました。しかし、その後はトランプ米大統領の二転三転する関税政策が市場の混乱を招き、安全資産である米国債券まで売り圧力にさらされた結果、利回りは上昇（価格は下落）しました。

期の半ばは、米雇用統計で非農業部門雇用者数が市場予想を下回り、米国の労働市場が急激に悪化している可能性が示されたため、利回りは低下しました。また、米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）のパウエル議長が、年次経済シンポジウム「ジャクソンホール会議」にて、2025年９月の米連邦公開市場委員会（ＦＯＭＣ）で利下げに着手する可能性を示唆したことも、利回りの低下要因となりました。

期の後半は、人工知能（ＡＩ）を巡る既存産業への影響懸念を背景に、安全資産とされる国債への需要が強まったことなどから、利回りは一時低下しました。期末にかけては、イラン情勢の悪化を背景に原油先物価格の高騰が続くなか、インフレ再燃を巡る懸念が高まったことから、ＦＲＢの利下げ観測が後退すると、利回りは上昇しました。

当期、ジニーメイ・パス・スルー証券の利回りは低下しました。住宅ローン金利の主要な指標金利のひとつであるフレディマック30年（固定）金利も低下しました。一方、住宅ローンの借り換え指数は上昇しました。

（外国為替市場）

当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。

期の前半は、トランプ米大統領による相互関税などの発表を受けて、投資家のリスク回避姿勢が強まったため、安全資産とされる日本円が対米ドルで上昇しました。しかし、その後はトランプ米政権が対中強硬姿勢を緩和させる可能性があるとの報道を受けて、市場のリスク回避姿勢が和らいだことから、米ドル高・円安に転じました。

期の半ばは、自民党総裁選において財政拡張や金融緩和を志向するとされる高市氏が勝利したことを受けて、米ドルなどの主要通貨に対して円が大幅に下落しました。

期の後半は、日米両国が為替介入の前段階となるレートチェックを協調的に実施したとの観測が広がり、為替市場で円買いが進むなか、米ドル安・円高に転じました。しかし、期末にかけてはイラン情勢の悪化を背景とした原油先物価格の高騰を受けて、ＦＲＢの利下げ観測が後退したため、米ドル高・円安が再度優勢となりました。

当ファンドのポートフォリオ

（フランクリン・テンプルトン 米国政府証券マザーファンド）

マザーファンドにおける当期末の投資対象ファンドの組入比率は、「フランクリン・テンプルトン U.S.ガバメント・セキュリティーズⅡ・ファンド（バミューダ籍投資法人）」が約７割、「フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ － フランクリン U.S.ガバメント・ファンド（ルクセンブルク籍投資法人）」が約３割となりました。

（フランクリン・テンプルトン 米国政府証券マザーファンドの投資対象ファンド）

当期も、独自の分析手法を用いて、証券価格が割安に推移していると判断されるジニーメイ・パス・スルー証券に着目して、慎重な運用を行いました。組入銘柄の選定においては担保資産の分析に加え、期限前償還リスクを考慮し、相対的に魅力ある証券を組み入れました。クーポン別では、2.0%～6.0%のクーポンを持つ証券を中心に組み入れました。

○今後の運用方針

（フランクリン・テンプルトン 米国政府証券マザーファンド）

当ファンドは、「運用の基本方針」に基づき、主に「フランクリン・テンプルトン U.S.ガバメント・セキュリティーズⅡ・ファンド（バミューダ籍投資法人）」、「フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ－フランクリン U.S.ガバメント・ファンド（ルクセンブルク籍投資法人）」に投資を行う方針です。「フランクリンU.S.ガバメント・セキュリティーズ・ファンド（米国籍投資法人）」への配分は分配金水準や資金フローなどを総合的に勘案して判断する予定です。

（フランクリン・テンプルトン 米国政府証券マザーファンドの投資対象ファンド）

米国の経済成長は、2025年10-12月期の政府機関閉鎖に伴う落ち込みを除けば、引き続き底堅さを維持しています。一方で、中東での紛争に伴う原油価格の上昇は、追加的なインフレ要因となる可能性があり、株式市場が下落した場合は個人消費が減速するリスクもあります。ただし、もし大きなショックが発生した場合には、政策当局が金融・財政政策の両面で景気を下支えすると考えており、運用チームでは、米国経済は市場予想を上回る成長率で拡大する可能性があると引き続きみています。

ＭＢＳについて、運用チームでは当セクターのファンダメンタルズに対して中立的な見方をしている一方、テクニカル要因は良好だと考えています。2026年に予定されている米政府支援機関（ＧＳＥ）による買い入れプログラムの影響は、今後注視すべき重要な要素となる可能性があります。

ジニーメイ・パス・スルー証券は米国政府が元利金の期日通りの支払いを保証する住宅ローン担保証券であり、実質的に米国国債と同等の信用力を有すると考えられています。上記の投資環境の下において、より有利な投資機会の発掘のために同証券を構成する住宅ローンに対する精査を徹底してまいります。慎重かつ規律正しい投資アプローチにより、期限前償還リスクを適切に評価し、投資対象証券の本来の価値と市場価値とのかい離を特定することで、より投資妙味のある証券への投資を行う方針です。

○１万口当たりの費用明細

（2025年３月18日～2026年３月16日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) その他費用	0	0.001	(a)その他費用＝〔期中のその他費用〕／〔期中の平均受益権口数〕
（保管費用）	(0)	(0.001)	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
合計	0	0.001	
期中の平均基準価額は、21,994円です。			

（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＜ご参考＞」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

（2025年３月18日～2026年３月16日）

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		口	千ドル	口	千ドル
外国	バミューダ				
	フランクリン・テンプルトン U.S.ガバメント・セキュリティーズⅡ・ファンド	224,444	1,899	788,603	6,660
	ルクセンブルク				
	フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ－フランクリン U.S.ガバメント・ファンド	142,867	1,123	349,260	2,760
	小計	367,312	3,022	1,137,863	9,420

（注）金額は受渡し代金です。
（注）口数・金額の単位未満は切捨てです。

○利害関係人との取引状況等

（2025年３月18日～2026年３月16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（2025年３月18日～2026年３月16日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2026年３月16日現在）

外国投資信託証券

銘柄		期首(前期末)	当期末			
		口数	口数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
（バミューダ）		口	口	千ドル	千円	%
フランクリン・テンプルトン U.S.ガバメント・セキュリティーズⅡ・ファンド		7,876,941	7,312,783	62,378	9,944,930	69.8
（ルクセンブルク）						
フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ－フランクリン U.S.ガバメント・ファンド		3,527,334	3,320,941	26,301	4,193,305	29.4
合計	口数・金額	11,404,276	10,633,724	88,679	14,138,236	
	銘柄数＜比率＞	2	2	－	＜99.2%＞	

（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＝159.43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

（2026年３月16日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資証券	14,138,236	99.2
コール・ローン等、その他	115,259	0.8
投資信託財産総額	14,253,495	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（14,253,495千円）の投資信託財産総額（14,253,495千円）に対する比率は100.0%です。
（注）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。（１米ドル＝159.43円）

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年３月16日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	14,253,495,036
コール・ローン等	115,258,763
投資証券(評価額)	14,138,236,273
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	14,253,495,036
元本	5,978,698,626
次期繰越損益金	8,274,796,410
(D) 受益権総口数	5,978,698,626口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	23,840円

○損益の状況 (2025年３月18日～2026年３月16日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	485,225,348
受取配当金	481,012,912
受取利息	4,212,436
(B) 有価証券売買損益	1,196,023,342
売買益	1,228,510,089
売買損	△　32,486,747
(C) 保管費用等	△　79,715
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	1,681,168,975
(E) 前期繰越損益金	7,364,579,770
(F) 解約差損益金	△　770,952,335
(G) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	8,274,796,410
次期繰越損益金(Ｇ)	8,274,796,410

(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) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

＜注記事項＞
(貸借対照表関係)
(１) 期首元本額は6,623,804,291円、期中追加設定元本額は0円、期中一部解約元本額は645,105,665円です。
(２) 当ファンドの期末元本額　5,978,698,626円
　　元本の内訳
　　フランクリン・テンプルトン 米国政府証券ファンド　5,978,698,626円
(３) 期末における１口当たり純資産額は2.3840円です。

＜お知らせ＞

2023年11月の「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、改正法令の文言に合わせるため、約款に所要の変更を行いました。
(変更日：2025年４月１日)

FRANKLIN TEMPLETON®

フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ－
フランクリン U.S.ガバメント・ファンドの運用状況について

2026年６月30日決算
（計算期間：2025年７月１日～2026年６月30日）

フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズーフランクリン U.S.ガバメント・ファンドは、フランクリン・テンプルトン 米国政府証券マザーファンド（ファンド・オブ・ファンズ形式）が投資対象とする外国投資法人です。

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2026年６月30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。

設定形態	ルクセンブルク籍投資法人／オープンエンド型／米ドル建て[注1]
投資目的	金利収入と元本の安全性の確保を投資目的とします。
主な投資戦略	主として米国政府および米国政府機関が発行あるいは保証する証券に投資を行うことにより、投資目的を達成することを企図しています。 ＊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：フランクリン・アドバイザーズ・インク 管理会社：フランクリン・テンプルトン・インターナショナル・サービシーズ・エス・エー・アール・エル （業務委託先：ＪＰモルガン・エスイー　ルクセンブルク支店） 保管銀行：ＪＰモルガン・エスイー　ルクセンブルク支店
費用[注2]	申込手数料：かかりません
	運用報酬：年0.35% 管理会社報酬：年0.20%以内 保管銀行報酬：年0.01%～年0.14%

（注１）当ファンドのマザーファンドは、フランクリン U.S.ガバメント・ファンドのClass I(Mdis)（米ドル建て）に投資します。
（注２）当ファンドのマザーファンドが投資を行うClass I(Mdis)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
フランクリン U.S.ガバメント・ファンド
損益および純資産変動計算書
2026年６月30日に終了した計算期間

	（米ドル）
期首純資産額	**710,787,541**
利息収入	
債券利息（税引後）	28,863,243
預金利息	13,245
その他利息	33,418
利息収入合計	**28,909,906**
費用	
運用報酬	5,325,530
管理会社報酬	1,627,704
保管銀行報酬	25,389
監査費用	14,732
その他費用	575,897
関係法人からの費用戻入	(183,869)
費用合計	**7,385,383**
売買損益	
投資有価証券	(535,119)
外国為替先渡契約	(1,369,739)
外国金融先物契約	1,187,181
外国為替取引	(471,040)
売買損益合計	**(1,188,717)**
実現純利益合計	**20,335,806**

評価損益増減	
投資有価証券	7,113,240
外国為替先渡契約	(2,077,408)
外国金融先物契約	(788,330)
外国為替取引	46
評価損益増減合計	**4,247,548**
運用による純資産の増減合計	**24,583,354**
元本異動等	
追加設定額	253,663,592
解約額	(305,970,038)
分配金額	(15,889,218)
元本異動等による純資産の増減合計	**(68,195,664)**
期末純資産額	**667,175,231**

組入資産の明細

2026年６月30日現在

数量／額面	銘柄	国コード	取引通貨	評価額（米ドル）	対純資産比率（%）
	その他規制市場で取引される譲渡可能有価証券				
	公社債				
	アセットバック証券				
39,423,669	GNMA MA4719 3.5% 09/20/2047	USA	USD	36,302,147	5.44
32,345,924	GNMA MA7534 2.5% 08/20/2051	USA	USD	27,683,015	4.15
27,791,395	GNMA MA6709 2.5% 06/20/2050	USA	USD	23,783,668	3.57
25,954,570	GNMA MA7533 2% 08/20/2051	USA	USD	21,313,102	3.20
23,160,124	GNMA MA7649 2.5% 10/20/2051	USA	USD	19,821,307	2.97
20,627,681	GNMA MA7936 2.5% 03/20/2052	USA	USD	17,649,593	2.65
19,515,482	GNMA MA7135 2% 01/20/2051	USA	USD	16,025,940	2.40
17,740,616	GNMA MA7472 2.5% 07/20/2051	USA	USD	15,183,217	2.28
15,388,802	GNMA MB0024 4.5% 11/20/2054	USA	USD	14,834,089	2.22
13,436,551	GNMA 785211 5% 08/15/2040	USA	USD	13,521,827	2.03
13,324,208	FNMA FA1736 5.5% 06/01/2054	USA	USD	13,461,178	2.02
13,960,695	GNMA MA2302 3% 10/20/2044	USA	USD	12,677,715	1.90
11,287,073	GNMA MA9779 5.5% 07/20/2054	USA	USD	11,387,643	1.71
11,126,285	GNMA MA9541 5.5% 03/20/2054	USA	USD	11,238,412	1.69
11,311,053	GNMA MA9240 5% 10/20/2053	USA	USD	11,203,997	1.68
11,197,292	GNMA MA8202 5% 08/20/2052	USA	USD	11,151,443	1.67
10,479,983	FNMA MA5880 6% 11/01/2055	USA	USD	10,727,967	1.61
10,464,648	FHLMC Pool RQ0065 6% 11/01/2055	USA	USD	10,712,268	1.61
11,471,911	GNMA MA7192 2% 02/20/2051	USA	USD	9,420,615	1.41
9,840,230	FHLMC Pool SD0687 3% 11/01/2048	USA	USD	8,826,042	1.32
8,245,265	GNMA MA9488 5.5% 02/20/2054	USA	USD	8,336,380	1.25
9,571,282	GNMA MA7418 2.5% 06/20/2051	USA	USD	8,191,567	1.23
8,051,193	GNMA MA8100 4% 06/20/2052	USA	USD	7,565,164	1.13
7,341,629	GNMA MA8347 4.5% 10/20/2052	USA	USD	7,132,477	1.07
6,996,402	FNMA MA4979 5.5% 04/01/2053	USA	USD	7,072,790	1.06
7,905,675	GNMA MA7419 3% 06/20/2051	USA	USD	7,031,802	1.05
6,937,654	FNMA MA5531 5.5% 11/01/2054	USA	USD	6,975,112	1.05
6,662,963	FHLMC Pool SD8325 6% 05/01/2053	USA	USD	6,844,574	1.03
6,727,944	GNMA MB0556 5.5% 08/20/2055	USA	USD	6,770,485	1.02
6,498,748	GNMA DN0858 6% 10/20/2055	USA	USD	6,679,399	1.00
6,557,730	GNMA MA9170 5% 09/20/2053	USA	USD	6,495,663	0.97
6,702,448	FHLMC Pool SD8245 4.5% 09/01/2052	USA	USD	6,473,437	0.97
6,262,990	FHLMC Pool SD3165 5% 08/01/2052	USA	USD	6,208,561	0.93

数量／額面	銘柄	国コード	取引通貨	評価額（米ドル）	対純資産比率（%）
6,733,492	GNMA MA2891 3% 06/20/2045	USA	USD	6,086,959	0.91
6,953,863	FHLMC Pool SD8183 2.5% 12/01/2051	USA	USD	5,858,686	0.88
5,947,797	GNMA MA4452 4% 05/20/2047	USA	USD	5,653,386	0.85
5,389,647	FHLMC Pool RQ0057 6% 10/01/2055	USA	USD	5,517,180	0.83
6,065,365	GNMA MA2825 3% 05/20/2045	USA	USD	5,482,995	0.82
6,021,717	GNMA MA2960 3% 07/20/2045	USA	USD	5,443,515	0.82
6,036,206	GNMA BV2961 3% 06/20/2050	USA	USD	5,245,988	0.79
5,507,332	GNMA MA0462 3.5% 10/20/2042	USA	USD	5,172,773	0.78
5,373,515	GNMA MA8150 4% 07/20/2052	USA	USD	5,057,095	0.76
5,013,378	FNMA MA5072 5.5% 07/01/2053	USA	USD	5,054,889	0.76
5,884,466	GNMA MA8042 2.5% 05/20/2052	USA	USD	5,034,891	0.76
4,752,790	GNMA 785132 6% 01/15/2038	USA	USD	4,936,805	0.74
4,937,305	GNMA MA9905 5% 09/20/2054	USA	USD	4,875,842	0.73
4,500,426	GNMA 785146 5.5% 11/15/2039	USA	USD	4,580,204	0.69
4,906,850	GNMA MA4900 3.5% 12/20/2047	USA	USD	4,512,264	0.68
4,488,363	GNMA MB0307 5% 04/20/2055	USA	USD	4,430,904	0.66
4,006,871	GNMA MA9727 6.5% 06/20/2054	USA	USD	4,179,576	0.63
4,397,468	GNMA MA0220 3.5% 07/20/2042	USA	USD	4,130,355	0.62
4,022,211	GNMA MB0091 5% 12/20/2054	USA	USD	3,976,655	0.60
4,295,755	GNMA MA7257 3.5% 03/20/2051	USA	USD	3,926,980	0.59
4,168,608	GNMA MA0392 3.5% 09/20/2042	USA	USD	3,915,382	0.59
3,866,852	FHLMC G67719 4.5% 01/01/2049	USA	USD	3,787,416	0.57
4,591,178	GNMA MA7254 2% 03/20/2051	USA	USD	3,770,224	0.57
3,664,175	FHLMC Pool SD8469 5.5% 10/01/2054	USA	USD	3,685,840	0.55
3,438,754	GNMA MB0426 6.5% 06/20/2055	USA	USD	3,565,972	0.54
3,718,649	GNMA MA8200 4% 08/20/2052	USA	USD	3,490,126	0.52
3,039,905	GNMA MA9016 5% 07/20/2053	USA	USD	3,013,707	0.45
2,743,238	GNMA MA9670 6.5% 05/20/2054	USA	USD	2,851,593	0.43
2,728,192	FHLMC Pool SD8471 6.5% 10/01/2054	USA	USD	2,825,058	0.42
2,832,378	FNMA MA5071 5% 07/01/2053	USA	USD	2,803,670	0.42
2,768,447	GNMA MA1450 4.5% 11/20/2043	USA	USD	2,720,965	0.41
2,497,150	GNMA 785387 6% 07/20/2039	USA	USD	2,622,171	0.39
2,407,872	GNMA MA8879 5.5% 05/20/2053	USA	USD	2,438,174	0.37
2,511,779	GNMA MA4511 4% 06/20/2047	USA	USD	2,385,963	0.36
2,570,399	GNMA MA4718 3% 09/20/2047	USA	USD	2,307,575	0.35
2,701,479	GNMA BZ4020 2.5% 11/20/2050	USA	USD	2,269,740	0.34
2,096,541	GNMA MB0309 6% 04/20/2055	USA	USD	2,145,233	0.32
2,225,161	GNMA 4922 4% 01/20/2041	USA	USD	2,139,855	0.32

数量／額面	銘柄	国コード	取引通貨	評価額（米ドル）	対純資産比率（%）
2,150,411	GNMA MA0852 3.5% 03/20/2043	USA	USD	2,015,027	0.30
1,761,039	GNMA 785133 6.5% 07/15/2038	USA	USD	1,828,931	0.27
2,157,335	GNMA MA6930 2% 10/20/2050	USA	USD	1,774,965	0.27
2,140,108	GNMA MA7051 2% 12/20/2050	USA	USD	1,757,451	0.26
1,931,049	GNMA MA2677 3% 03/20/2045	USA	USD	1,745,646	0.26
1,941,725	GNMA MA4195 3% 01/20/2047	USA	USD	1,745,566	0.26
1,632,836	GNMA 4746 4.5% 07/20/2040	USA	USD	1,619,937	0.24
1,676,202	GNMA 748743 4% 11/15/2040	USA	USD	1,598,933	0.24
1,896,320	GNMA MA6864 2% 09/20/2050	USA	USD	1,557,267	0.23
1,783,127	GNMA BX2238 3% 09/20/2050	USA	USD	1,550,510	0.23
1,614,364	GNMA AJ1885 4% 08/15/2044	USA	USD	1,537,715	0.23
1,692,733	GNMA MA3520 3% 03/20/2046	USA	USD	1,526,923	0.23
1,603,026	GNMA MA4587 4% 07/20/2047	USA	USD	1,523,754	0.23
1,534,186	GNMA 4598 4.5% 12/20/2039	USA	USD	1,522,069	0.23
1,754,753	GNMA MA6818 2% 08/20/2050	USA	USD	1,441,395	0.22
1,546,877	GNMA BT4506 3% 08/20/2050	USA	USD	1,345,100	0.20
1,581,814	GNMA MA6994 2% 11/20/2050	USA	USD	1,298,986	0.20
1,314,181	GNMA 5203 4% 10/20/2041	USA	USD	1,263,783	0.19
1,283,206	GNMA 701730 4.5% 03/15/2039	USA	USD	1,260,893	0.19
1,371,836	GNMA MA4777 3% 10/20/2047	USA	USD	1,232,647	0.19
1,335,288	GNMA MA3596 3% 04/20/2046	USA	USD	1,200,650	0.18
1,325,339	GNMA MA2444 3% 12/20/2044	USA	USD	1,187,602	0.18
1,214,879	GNMA 4853 4% 11/20/2040	USA	USD	1,174,287	0.18
1,128,996	GNMA 3442 5% 09/20/2033	USA	USD	1,142,321	0.17
1,156,659	GNMA BV2851 3% 05/20/2050	USA	USD	1,005,235	0.15
1,018,177	GNMA MA1679 4.5% 02/20/2044	USA	USD	1,000,723	0.15
1,061,869	GNMA MA8267 4% 09/20/2052	USA	USD	998,810	0.15
919,722	GNMA 5140 4.5% 08/20/2041	USA	USD	910,377	0.14
934,871	GNMA BT4537 3% 08/20/2050	USA	USD	812,923	0.12
823,958	GNMA AL1748 4% 01/15/2045	USA	USD	784,687	0.12
825,736	GNMA MA1090 3.5% 06/20/2043	USA	USD	774,377	0.12
882,648	GNMA BT4299 3% 07/20/2050	USA	USD	767,514	0.12
773,447	GNMA 4636 4.5% 02/20/2040	USA	USD	767,337	0.12
828,723	GNMA BR3814 4% 12/20/2049	USA	USD	763,306	0.11
856,662	GNMA BT4342 3% 07/20/2050	USA	USD	744,916	0.11
853,913	GNMA BX2079 3% 08/20/2050	USA	USD	742,490	0.11
735,626	GNMA 5204 4.5% 10/20/2041	USA	USD	728,000	0.11
740,041	GNMA 4882 4% 12/20/2040	USA	USD	711,671	0.11

数量／額面	銘柄	国コード	取引通貨	評価額（米ドル）	対純資産比率（%）
691,914	GNMA 4577 4.5% 11/20/2039	USA	USD	686,449	0.10
640,718	GNMA AL9369 4% 02/15/2045	USA	USD	609,981	0.09
598,791	GNMA 676990 4.5% 06/15/2040	USA	USD	587,214	0.09
564,040	GNMA 3736 5.5% 07/20/2035	USA	USD	580,594	0.09
573,476	GNMA MB0424 5.5% 06/20/2055	USA	USD	577,102	0.09
558,242	GNMA MB0366 5.5% 05/20/2055	USA	USD	562,267	0.08
558,768	GNMA 731244 4.5% 05/15/2040	USA	USD	548,617	0.08
551,750	GNMA 710765 4.5% 08/15/2039	USA	USD	546,636	0.08
588,769	GNMA BR3797 4% 12/20/2049	USA	USD	542,293	0.08
535,068	GNMA 783278 5% 02/20/2041	USA	USD	542,084	0.08
530,667	GNMA MB0308 5.5% 04/20/2055	USA	USD	534,022	0.08
612,265	GNMA BX2367 3% 09/20/2050	USA	USD	529,382	0.08
518,143	GNMA MB0205 5.5% 02/20/2055	USA	USD	521,419	0.08
547,063	GNMA AL5917 4% 03/15/2045	USA	USD	520,932	0.08
574,935	GNMA BX2277 3% 09/20/2050	USA	USD	497,083	0.08
493,442	GNMA MB0259 5.5% 03/20/2055	USA	USD	496,593	0.07
480,330	GNMA 745237 4.5% 07/15/2040	USA	USD	470,939	0.07
433,977	GNMA MB0367 6% 05/20/2055	USA	USD	444,022	0.07
454,789	GNMA 4833 4% 10/20/2040	USA	USD	437,355	0.07
458,560	GNMA AI4806 4% 11/15/2044	USA	USD	436,786	0.07
443,751	GNMA AE8141 4% 02/20/2044	USA	USD	416,156	0.06
400,714	GNMA 734387 4.5% 04/15/2041	USA	USD	393,272	0.06
381,819	GNMA 3807 5.5% 01/20/2036	USA	USD	393,031	0.06
393,907	GNMA 737369 4.5% 03/15/2040	USA	USD	386,717	0.06
394,685	GNMA 5114 4% 07/20/2041	USA	USD	379,550	0.06
364,796	GNMA 3458 5% 10/20/2033	USA	USD	364,822	0.06
357,759	GNMA 3487 5% 12/20/2033	USA	USD	357,790	0.05
361,153	GNMA MA0318 3.5% 08/20/2042	USA	USD	339,215	0.05
331,442	GNMA 3711 5.5% 05/20/2035	USA	USD	337,772	0.05
330,931	GNMA 3678 5.5% 02/20/2035	USA	USD	337,112	0.05
363,354	GNMA AD9002 3.5% 04/15/2043	USA	USD	334,936	0.05
322,103	GNMA 3569 5.5% 06/20/2034	USA	USD	329,743	0.05
319,955	GNMA 5139 4% 08/20/2041	USA	USD	307,685	0.05
320,176	GNMA AM8993 4% 08/15/2045	USA	USD	304,418	0.05
301,550	GNMA 682559 4.5% 04/15/2040	USA	USD	298,105	0.05
297,596	GNMA 737356 4.5% 03/15/2040	USA	USD	291,691	0.04
268,516	GNMA 3665 5.5% 01/20/2035	USA	USD	276,593	0.04
289,184	GNMA AI4751 4% 10/15/2044	USA	USD	275,303	0.04

数量／額面	銘柄	国コード	取引通貨	評価額（米ドル）	対純資産比率（%）
292,982	GNMA AE8138 4% 02/20/2044	USA	USD	274,755	0.04
270,607	GNMA 5055 4.5% 05/20/2041	USA	USD	268,080	0.04
278,528	GNMA AM7418 4% 04/15/2045	USA	USD	263,419	0.04
263,818	GNMA 710687 4.5% 07/15/2039	USA	USD	261,372	0.04
259,014	GNMA 3472 5% 11/20/2033	USA	USD	259,036	0.04
240,106	GNMA 4269 6.5% 10/20/2038	USA	USD	257,834	0.04
267,780	GNMA AJ1890 4% 08/15/2044	USA	USD	252,009	0.04
264,649	GNMA AM7417 4% 04/15/2045	USA	USD	250,525	0.04
262,729	GNMA AT7681 4% 08/15/2046	USA	USD	249,289	0.04
261,098	GNMA AL5913 4% 03/15/2045	USA	USD	246,972	0.04
250,047	GNMA 745189 4.5% 07/15/2040	USA	USD	244,906	0.04
254,770	GNMA 704912 4% 09/15/2044	USA	USD	242,428	0.04
254,039	GNMA AL5272 4% 02/15/2045	USA	USD	241,986	0.04
228,506	GNMA MA1377 4.5% 10/20/2043	USA	USD	224,587	0.03
246,398	GNMA MA4509 3% 06/20/2047	USA	USD	219,456	0.03
216,622	GNMA AI4752 4% 10/15/2044	USA	USD	206,339	0.03
213,363	GNMA AL1747 4% 01/15/2045	USA	USD	203,241	0.03
211,149	GNMA AO9618 4% 09/15/2045	USA	USD	200,712	0.03
199,299	GNMA 723537 4.5% 12/15/2039	USA	USD	197,390	0.03
204,045	GNMA AM8521 4% 05/15/2045	USA	USD	194,024	0.03
194,008	GNMA 738236 4.5% 04/15/2041	USA	USD	191,413	0.03
211,575	GNMA AA5797 3.5% 11/20/2042	USA	USD	191,261	0.03
195,015	GNMA MA5652 4.5% 12/20/2048	USA	USD	190,904	0.03
181,698	GNMA MB0425 6% 06/20/2055	USA	USD	185,920	0.03
178,444	GNMA 3637 5.5% 11/20/2034	USA	USD	183,768	0.03
176,384	GNMA 3095 6.5% 06/20/2031	USA	USD	182,879	0.03
175,541	GNMA 738214 4.5% 04/15/2041	USA	USD	173,193	0.03
157,276	GNMA 4246 6.5% 09/20/2038	USA	USD	167,265	0.03
170,416	GNMA AJ6694 4% 10/15/2044	USA	USD	162,017	0.02
163,152	GNMA 723164 4.5% 08/15/2040	USA	USD	161,137	0.02
150,546	GNMA 617986 4.5% 05/15/2040	USA	USD	148,224	0.02
156,910	GNMA AD2330 3.5% 04/15/2043	USA	USD	144,979	0.02
157,820	GNMA MA4899 3% 12/20/2047	USA	USD	141,746	0.02
148,818	GNMA AK5751 4% 12/15/2044	USA	USD	141,521	0.02
142,474	GNMA 741282 4.5% 06/15/2040	USA	USD	140,239	0.02
144,991	GNMA AO9084 4% 11/15/2045	USA	USD	137,908	0.02
134,400	GNMA 605002 6% 03/20/2034	USA	USD	135,749	0.02
130,075	GNMA 3173 6.5% 12/20/2031	USA	USD	134,889	0.02

数量／額面	銘柄	国コード	取引通貨	評価額（米ドル）	対純資産比率（%）
127,838	GNMA 781534 7% 07/20/2032	USA	USD	132,038	0.02
126,614	GNMA AP6589 4% 10/15/2045	USA	USD	120,531	0.02
121,456	GNMA 4678 4.5% 04/20/2040	USA	USD	120,497	0.02
125,280	GNMA AI4162 4% 08/15/2044	USA	USD	119,144	0.02
119,145	GNMA 627121 6% 03/20/2034	USA	USD	119,095	0.02
120,356	GNMA MA1523 4.5% 12/20/2043	USA	USD	118,292	0.02
126,226	GNMA AD9003 3.5% 04/15/2043	USA	USD	116,433	0.02
114,608	GNMA MB0147 5.5% 01/20/2055	USA	USD	115,438	0.02
120,095	GNMA AJ4154 4% 09/15/2044	USA	USD	114,189	0.02
119,680	GNMA AK6423 4% 12/15/2044	USA	USD	113,619	0.02
119,686	GNMA AT7561 4% 07/15/2046	USA	USD	113,363	0.02
117,905	GNMA AI4951 4% 12/15/2044	USA	USD	112,142	0.02
110,811	GNMA 733442 4.5% 07/15/2040	USA	USD	109,477	0.02
113,878	GNMA AR0605 4% 02/15/2046	USA	USD	108,146	0.02
112,628	GNMA AK1932 4% 11/15/2044	USA	USD	107,134	0.02
101,495	GNMA 3748 5.5% 08/20/2035	USA	USD	104,473	0.02
102,347	GNMA 738250 4.5% 04/15/2041	USA	USD	100,272	0.02
105,138	GNMA AM9041 4% 08/15/2045	USA	USD	100,023	0.02
99,820	GNMA 705090 4.5% 08/15/2040	USA	USD	98,296	0.02
105,253	GNMA AD8918 3.5% 04/15/2043	USA	USD	97,054	0.02
100,802	GNMA AJ3306 4% 11/15/2044	USA	USD	95,821	0.01
99,411	GNMA AM3610 4% 04/15/2045	USA	USD	94,474	0.01
92,418	GNMA BK0746 5.5% 10/15/2048	USA	USD	93,988	0.01
96,814	GNMA AK6956 4% 03/15/2045	USA	USD	92,164	0.01
99,669	GNMA AA6415 3.5% 05/15/2043	USA	USD	91,841	0.01
91,681	GNMA 4695 4% 05/20/2040	USA	USD	88,168	0.01
92,218	GNMA AM0474 4% 04/15/2045	USA	USD	87,199	0.01
81,925	GNMA BQ4328 5.5% 10/20/2049	USA	USD	83,947	0.01
84,209	GNMA 738226 4.5% 04/15/2041	USA	USD	82,689	0.01
79,536	GNMA 3556 5.5% 05/20/2034	USA	USD	81,708	0.01
82,298	GNMA AJ6333 4% 10/15/2044	USA	USD	78,343	0.01
81,617	GNMA 778522 4% 05/15/2045	USA	USD	77,614	0.01
79,768	GNMA AI4161 4% 08/15/2044	USA	USD	75,837	0.01
78,878	GNMA AL2573 4% 03/15/2045	USA	USD	74,945	0.01
68,701	GNMA 485533 7% 06/15/2031	USA	USD	70,157	0.01
73,266	GNMA AK1655 4% 10/15/2044	USA	USD	69,741	0.01
73,217	GNMA AK5781 4% 01/15/2045	USA	USD	69,670	0.01
68,213	GNMA AK1704 4% 12/15/2044	USA	USD	64,875	0.01

数量／額面	銘柄	国コード	取引通貨	評価額（米ドル）	対純資産比率（%）
62,634	GNMA BM2352 5.5% 08/20/2049	USA	USD	64,179	0.01
66,729	GNMA AK6464 4% 01/15/2045	USA	USD	63,563	0.01
59,988	GNMA 3240 7% 05/20/2032	USA	USD	62,525	0.01
63,971	GNMA AK0366 4% 11/15/2044	USA	USD	60,834	0.01
63,269	GNMA AM4121 4% 04/15/2045	USA	USD	59,810	0.01
58,144	GNMA 3152 7.5% 10/20/2031	USA	USD	59,698	0.01
65,077	GNMA AB2784 3.5% 08/20/2042	USA	USD	59,236	0.01
56,740	GNMA 3624 5.5% 10/20/2034	USA	USD	58,300	0.01
58,164	GNMA 729592 4.5% 02/15/2040	USA	USD	57,589	0.01
54,658	GNMA BQ2792 5.5% 09/20/2049	USA	USD	55,408	0.01
52,918	GNMA BO1169 5.5% 09/20/2049	USA	USD	53,790	0.01
49,480	GNMA 4196 6.5% 07/20/2038	USA	USD	52,741	0.01
51,039	GNMA BM2426 5.5% 08/20/2049	USA	USD	51,962	0.01
54,435	GNMA AK6726 4% 12/15/2044	USA	USD	51,852	0.01
53,685	GNMA AI4889 4% 11/15/2044	USA	USD	51,160	0.01
52,566	GNMA AK4197 4% 12/15/2044	USA	USD	49,978	0.01
47,647	GNMA 781319 7% 07/15/2031	USA	USD	49,584	0.01
44,709	GNMA MB0368 6.5% 05/20/2055	USA	USD	46,363	0.01
54,627	GNMA MA7417 2% 06/20/2051	USA	USD	44,858	0.01
41,539	GNMA BP7329 5.5% 10/20/2049	USA	USD	42,385	0.01
44,398	GNMA AH7992 4% 06/15/2044	USA	USD	41,998	0.01
40,065	GNMA 743353 4.5% 05/15/2040	USA	USD	39,463	0.01
40,288	GNMA MA1012 3.5% 05/20/2043	USA	USD	37,799	0.01
35,475	GNMA BM2259 5.5% 07/20/2049	USA	USD	36,535	0.01
37,064	GNMA 737532 4% 10/15/2040	USA	USD	35,150	0.01
33,503	GNMA 782446 7.5% 08/15/2033	USA	USD	34,535	0.01
33,005	GNMA 549588 7% 09/15/2031	USA	USD	33,786	0.01
32,727	GNMA 3070 7.5% 04/20/2031	USA	USD	33,703	0.01
32,172	GNMA 3774 5.5% 10/20/2035	USA	USD	33,116	0.01
31,517	GNMA 3161 6.5% 11/20/2031	USA	USD	32,683	0.01
30,885	GNMA 3581 4.5% 07/20/2034	USA	USD	30,406	0.01
28,048	GNMA 3026 7% 01/20/2031	USA	USD	28,973	-
29,076	GNMA 723214 4.5% 08/15/2040	USA	USD	28,726	-
29,216	GNMA 792465 4% 12/15/2041	USA	USD	28,083	-
27,027	GNMA BM2202 5.5% 07/20/2049	USA	USD	27,662	-
27,908	GNMA MA1840 4.5% 04/20/2044	USA	USD	27,429	-
27,037	GNMA 579398 7% 05/15/2032	USA	USD	27,161	-
27,405	GNMA AH8945 4% 08/15/2044	USA	USD	26,104	-

数量／額面	銘柄	国コード	取引通貨	評価額（米ドル）	対純資産比率（%）
27,216	GNMA AI4833 4% 09/15/2044	USA	USD	25,890	-
25,306	GNMA 3724 5.5% 06/20/2035	USA	USD	25,789	-
27,259	GNMA AJ6310 4% 09/15/2044	USA	USD	25,710	-
27,145	GNMA AJ6318 4% 09/15/2044	USA	USD	25,494	-
25,866	GNMA 3594 4.5% 08/20/2034	USA	USD	25,469	-
25,587	GNMA 3554 4.5% 05/20/2034	USA	USD	25,197	-
26,120	GNMA AJ6332 4% 10/15/2044	USA	USD	24,713	-
24,042	GNMA BO8247 5.5% 09/20/2049	USA	USD	24,432	-
23,461	GNMA 3069 7% 04/20/2031	USA	USD	24,387	-
22,958	GNMA BI6753 5.5% 01/20/2049	USA	USD	23,379	-
22,487	GNMA 3542 4.5% 04/20/2034	USA	USD	22,231	-
21,715	GNMA BM2204 5.5% 06/20/2049	USA	USD	22,167	-
23,209	GNMA AT7537 4% 07/15/2046	USA	USD	21,965	-
21,464	GNMA 556409 7% 03/15/2031	USA	USD	21,960	-
21,170	GNMA 3068 6.5% 04/20/2031	USA	USD	21,952	-
21,142	GNMA 781300 7% 06/15/2031	USA	USD	21,925	-
21,728	GNMA 616326 6.5% 04/20/2034	USA	USD	21,479	-
20,605	GNMA 3053 6.5% 03/20/2031	USA	USD	21,366	-
19,500	GNMA 541336 7% 04/15/2031	USA	USD	20,055	-
21,162	GNMA AL8515 4% 02/15/2045	USA	USD	19,888	-
20,892	GNMA AD9001 3.5% 04/15/2043	USA	USD	19,251	-
19,182	GNMA 3622 4.5% 10/20/2034	USA	USD	18,859	-
18,585	GNMA 548086 8% 12/15/2030	USA	USD	18,825	-
18,211	GNMA 543319 7% 06/15/2031	USA	USD	18,533	-
17,199	GNMA 3081 7% 05/20/2031	USA	USD	17,764	-
18,628	GNMA 704911 4% 08/15/2044	USA	USD	17,725	-
17,736	GNMA AL2574 4% 03/15/2045	USA	USD	17,530	-
17,291	GNMA MA2305 4.5% 10/20/2044	USA	USD	16,995	-
16,931	GNMA 781898 4.5% 05/20/2034	USA	USD	16,723	-
15,846	GNMA 3134 7% 09/20/2031	USA	USD	16,367	-
15,266	GNMA 781380 7.5% 12/15/2031	USA	USD	15,858	-
15,257	GNMA 537696 7% 11/15/2030	USA	USD	15,694	-
15,141	GNMA 3010 7% 12/20/2030	USA	USD	15,638	-
14,817	GNMA 558903 7% 09/15/2032	USA	USD	15,384	-
15,097	GNMA 3082 7.5% 05/20/2031	USA	USD	15,359	-
14,784	GNMA 3610 5.5% 09/20/2034	USA	USD	15,191	-
14,465	GNMA 563365 7% 10/15/2031	USA	USD	14,913	-
14,586	GNMA 453308 8% 09/15/2027	USA	USD	14,742	-

数量／額面	銘柄	国コード	取引通貨	評価額（米ドル）	対純資産比率（%）
15,482	GNMA AM8566 4% 05/15/2045	USA	USD	14,728	-
13,915	GNMA 3040 7% 02/20/2031	USA	USD	14,372	-
13,675	GNMA 543923 7.5% 02/15/2031	USA	USD	13,927	-
13,447	GNMA 3298 7% 10/20/2032	USA	USD	13,890	-
13,658	GNMA 545881 7% 08/15/2031	USA	USD	13,875	-
13,230	GNMA 536143 7% 06/15/2031	USA	USD	13,715	-
13,257	GNMA 2882 7% 02/20/2030	USA	USD	13,691	-
12,777	GNMA 3151 7% 10/20/2031	USA	USD	13,298	-
12,510	GNMA 3039 6.5% 02/20/2031	USA	USD	12,970	-
12,160	GNMA 560056 7% 06/15/2031	USA	USD	12,366	-
12,115	GNMA 480521 7% 06/15/2029	USA	USD	12,292	-
11,815	GNMA BT1275 5.5% 02/20/2050	USA	USD	12,045	-
11,363	GNMA 517921 7.5% 10/15/2029	USA	USD	11,553	-
10,832	GNMA 3027 7.5% 01/20/2031	USA	USD	11,161	-
10,901	GNMA 435037 7% 02/15/2031	USA	USD	11,147	-
10,979	GNMA 585373 7% 04/15/2032	USA	USD	11,136	-
10,734	GNMA 3133 6.5% 09/20/2031	USA	USD	11,130	-
10,481	GNMA 3011 7.5% 12/20/2030	USA	USD	10,795	-
10,314	GNMA 511832 7.5% 12/15/2030	USA	USD	10,482	-
9,951	GNMA 3054 7% 03/20/2031	USA	USD	10,278	-
9,953	GNMA 543782 7% 01/15/2031	USA	USD	10,151	-
9,722	GNMA 2999 7.5% 11/20/2030	USA	USD	9,984	-
9,568	GNMA 571144 7% 08/15/2031	USA	USD	9,783	-
9,297	GNMA 567094 7% 08/15/2031	USA	USD	9,520	-
8,929	GNMA 3512 4.5% 02/20/2034	USA	USD	8,903	-
9,054	GNMA 760061 4.5% 04/15/2041	USA	USD	8,796	-
8,550	GNMA 564387 7% 10/15/2031	USA	USD	8,755	-
8,257	GNMA 3107 6.5% 07/20/2031	USA	USD	8,561	-
8,219	GNMA 3175 7.5% 12/20/2031	USA	USD	8,373	-
8,201	GNMA 563574 7% 05/15/2032	USA	USD	8,350	-
7,961	GNMA 781287 7% 05/15/2031	USA	USD	8,234	-
7,944	GNMA 564575 7% 07/15/2031	USA	USD	8,144	-
7,763	GNMA BM5500 5.5% 04/20/2049	USA	USD	7,948	-
7,476	GNMA 553495 7% 02/15/2032	USA	USD	7,661	-
7,321	GNMA 485864 7% 10/15/2031	USA	USD	7,439	-
7,258	GNMA 781159 7.5% 04/15/2030	USA	USD	7,423	-
6,934	GNMA 3080 6.5% 05/20/2031	USA	USD	7,189	-
6,878	GNMA 3122 7.5% 08/20/2031	USA	USD	7,040	-

数量／額面	銘柄	国コード	取引通貨	評価額（米ドル）	対純資産比率（%）
6,796	GNMA 3364 7% 03/20/2033	USA	USD	7,021	-
6,828	GNMA 559037 7% 07/15/2031	USA	USD	7,002	-
6,864	GNMA 485623 7% 07/15/2031	USA	USD	6,990	-
6,803	GNMA 435039 7.5% 02/15/2031	USA	USD	6,978	-
6,733	GNMA 557315 7% 06/15/2031	USA	USD	6,863	-
6,704	GNMA 552579 7% 05/15/2032	USA	USD	6,804	-
6,506	GNMA 2867 7.5% 01/20/2030	USA	USD	6,671	-
6,444	GNMA 3055 7.5% 03/20/2031	USA	USD	6,630	-
6,266	GNMA 3110 8% 07/20/2031	USA	USD	6,392	-
6,036	GNMA 520095 7.5% 05/15/2031	USA	USD	6,181	-
5,999	GNMA 520976 7.5% 09/15/2030	USA	USD	6,157	-
5,894	GNMA 2896 7.5% 03/20/2030	USA	USD	6,039	-
5,675	GNMA 2971 7% 09/20/2030	USA	USD	5,862	-
5,546	GNMA 2755 7% 05/20/2029	USA	USD	5,727	-
5,368	GNMA 3041 7.5% 02/20/2031	USA	USD	5,512	-
5,358	GNMA 536257 7.5% 08/15/2030	USA	USD	5,488	-
5,193	GNMA 479989 7.5% 12/15/2029	USA	USD	5,279	-
5,171	GNMA 561563 7% 08/15/2031	USA	USD	5,249	-
4,816	GNMA 2866 7% 01/20/2030	USA	USD	4,973	-
4,634	GNMA 526207 8% 02/15/2030	USA	USD	4,691	-
4,461	GNMA 3120 6.5% 08/20/2031	USA	USD	4,626	-
4,432	GNMA 543863 7.5% 01/15/2031	USA	USD	4,552	-
4,495	GNMA 426571 7% 04/15/2028	USA	USD	4,537	-
4,315	GNMA 2957 7.5% 08/20/2030	USA	USD	4,433	-
4,323	GNMA 479813 7% 12/15/2030	USA	USD	4,386	-
4,158	GNMA 781324 7% 07/15/2031	USA	USD	4,309	-
4,190	GNMA 542906 7% 06/15/2031	USA	USD	4,287	-
4,078	GNMA 498276 7% 06/15/2031	USA	USD	4,174	-
4,168	GNMA 3486 4.5% 12/20/2033	USA	USD	4,124	-
3,966	GNMA 550045 7% 06/15/2031	USA	USD	4,076	-
3,986	GNMA 498269 7% 06/15/2031	USA	USD	4,069	-
4,075	GNMA 3294 5% 10/20/2032	USA	USD	4,036	-
3,678	GNMA 3229 7% 04/20/2032	USA	USD	3,800	-
3,597	GNMA 2809 7% 09/20/2029	USA	USD	3,715	-
3,603	GNMA 581133 7% 03/15/2032	USA	USD	3,686	-
3,548	GNMA 781207 7.5% 08/15/2030	USA	USD	3,672	-
3,515	GNMA 485538 7% 06/15/2031	USA	USD	3,586	-
3,402	GNMA 2987 7.5% 10/20/2030	USA	USD	3,503	-

数量／額面	銘柄	国コード	取引通貨	評価額（米ドル）	対純資産比率（%）
3,422	GNMA 580867 7% 12/15/2031	USA	USD	3,501	-
3,439	GNMA 467788 8% 04/15/2028	USA	USD	3,487	-
3,502	GNMA 3528 4.5% 03/20/2034	USA	USD	3,466	-
3,356	GNMA 547577 7% 03/15/2031	USA	USD	3,405	-
3,332	GNMA 530499 7.5% 09/15/2030	USA	USD	3,355	-
3,035	GNMA 561522 7% 07/15/2031	USA	USD	3,109	-
3,027	GNMA 503947 7% 07/15/2029	USA	USD	3,105	-
3,046	GNMA 554732 7% 04/15/2031	USA	USD	3,092	-
3,008	GNMA 543808 7% 02/15/2031	USA	USD	3,073	-
3,030	GNMA 491491 7% 07/15/2029	USA	USD	3,063	-
2,945	GNMA 498932 7.5% 12/15/2030	USA	USD	2,998	-
2,985	GNMA 462543 7% 02/15/2028	USA	USD	2,996	-
2,744	GNMA 781388 6.5% 01/20/2032	USA	USD	2,845	-
2,800	GNMA 436138 8% 01/15/2028	USA	USD	2,839	-
2,733	GNMA 2742 7% 04/20/2029	USA	USD	2,823	-
2,719	GNMA 527750 8% 07/15/2030	USA	USD	2,752	-
2,600	GNMA 781252 8% 12/15/2030	USA	USD	2,681	-
2,543	GNMA 551119 7% 08/15/2031	USA	USD	2,606	-
2,521	GNMA 2675 7% 11/20/2028	USA	USD	2,603	-
2,711	GNMA AN0232 4% 06/15/2045	USA	USD	2,576	-
2,516	GNMA 509461 7% 01/15/2030	USA	USD	2,544	-
2,420	GNMA 550475 7% 05/15/2031	USA	USD	2,473	-
2,366	GNMA 456863 7% 05/15/2028	USA	USD	2,369	-
2,274	GNMA 468593 7% 08/15/2031	USA	USD	2,326	-
2,248	GNMA 551550 7% 07/15/2031	USA	USD	2,300	-
2,173	GNMA 2768 7% 06/20/2029	USA	USD	2,244	-
2,161	GNMA 486846 7% 01/15/2029	USA	USD	2,191	-
2,162	GNMA 468244 8% 09/15/2028	USA	USD	2,185	-
2,144	GNMA 508472 7% 04/15/2031	USA	USD	2,178	-
2,122	GNMA 564718 7% 07/15/2031	USA	USD	2,150	-
2,117	GNMA 491480 7% 06/15/2029	USA	USD	2,142	-
2,111	GNMA 490792 7.5% 11/15/2028	USA	USD	2,139	-
2,061	GNMA 436202 7.5% 02/15/2028	USA	USD	2,085	-
1,966	GNMA 781137 7.5% 01/15/2030	USA	USD	1,995	-
1,812	GNMA 2972 7.5% 09/20/2030	USA	USD	1,864	-
1,737	GNMA 533883 7% 06/15/2030	USA	USD	1,793	-
1,648	GNMA 555986 7% 08/15/2031	USA	USD	1,685	-
1,589	GNMA 530586 7% 03/15/2031	USA	USD	1,641	-

数量／額面	銘柄	国コード	取引通貨	評価額（米ドル）	対純資産比率（%）
1,508	GNMA 2729 6.5% 03/20/2029	USA	USD	1,563	-
1,469	GNMA 581927 7% 05/15/2032	USA	USD	1,501	-
1,432	GNMA 781271 7% 04/15/2031	USA	USD	1,466	-
1,362	GNMA 550867 7% 09/15/2031	USA	USD	1,397	-
1,294	GNMA 2783 7% 07/20/2029	USA	USD	1,336	-
1,322	GNMA 781051 8.5% 05/20/2029	USA	USD	1,334	-
1,325	GNMA 781021 8% 12/20/2028	USA	USD	1,333	-
1,298	GNMA 2524 7.5% 12/20/2027	USA	USD	1,307	-
1,238	GNMA 781124 7% 12/15/2029	USA	USD	1,266	-
1,241	GNMA BK3770 5.5% 01/20/2049	USA	USD	1,261	-
1,003	GNMA 2922 8% 05/20/2030	USA	USD	1,042	-
997	GNMA 2935 8% 06/20/2030	USA	USD	1,038	-
1,010	GNMA 582163 7% 06/15/2032	USA	USD	1,030	-
982	GNMA 564712 7% 07/15/2031	USA	USD	1,007	-
880	GNMA 510099 7% 07/15/2029	USA	USD	894	-
878	GNMA 527136 8% 03/15/2030	USA	USD	887	-
862	GNMA 465985 7.5% 03/15/2028	USA	USD	877	-
850	GNMA 434781 8% 06/15/2030	USA	USD	869	-
811	GNMA 490998 7% 12/15/2028	USA	USD	818	-
773	GNMA 2535 7% 01/20/2028	USA	USD	798	-
770	GNMA 447625 8% 06/15/2027	USA	USD	775	-
749	GNMA 3203 7.5% 02/20/2032	USA	USD	758	-
711	GNMA 2548 7% 02/20/2028	USA	USD	734	-
705	GNMA 2534 6.5% 01/20/2028	USA	USD	731	-
713	GNMA 486937 7% 02/15/2029	USA	USD	721	-
690	GNMA 513443 7.5% 10/15/2029	USA	USD	702	-
690	GNMA 491468 7% 05/15/2029	USA	USD	696	-
651	GNMA 470490 7% 06/15/2029	USA	USD	663	-
633	GNMA 458900 7.5% 06/15/2028	USA	USD	645	-
591	GNMA 513746 7% 08/15/2029	USA	USD	610	-
590	GNMA 2549 7.5% 02/20/2028	USA	USD	593	-
565	GNMA 3135 7.5% 09/20/2031	USA	USD	582	-
538	GNMA 780910 8% 11/15/2028	USA	USD	548	-
498	GNMA 2617 7.5% 07/20/2028	USA	USD	502	-
466	GNMA 564438 7% 10/15/2031	USA	USD	479	-
463	GNMA 3427 4.5% 08/20/2033	USA	USD	456	-
438	GNMA 434979 7.5% 12/15/2030	USA	USD	448	-
412	GNMA 3388 4.5% 05/20/2033	USA	USD	407	-

数量／額面	銘柄	国コード	取引通貨	評価額（米ドル）	対純資産比率（%）
397	GNMA 2397 8% 03/20/2027	USA	USD	398	-
392	GNMA 447734 8% 06/15/2027	USA	USD	396	-
379	GNMA 513020 7% 07/15/2029	USA	USD	389	-
368	GNMA 2799 8% 08/20/2029	USA	USD	372	-
359	GNMA 3097 7.5% 06/20/2031	USA	USD	369	-
360	GNMA 3498 4.5% 01/20/2034	USA	USD	355	-
349	GNMA 2512 8% 11/20/2027	USA	USD	352	-
339	GNMA 2433 8% 05/20/2027	USA	USD	341	-
337	GNMA 2379 8% 02/20/2027	USA	USD	339	-
320	GNMA 3163 7.5% 11/20/2031	USA	USD	325	-
311	GNMA 565347 7% 08/15/2031	USA	USD	318	-
307	GNMA 2324 8% 11/20/2026	USA	USD	307	-
283	GNMA 564706 7% 07/15/2031	USA	USD	285	-
274	GNMA 3359 5% 03/20/2033	USA	USD	274	-
267	GNMA 434329 7% 05/15/2029	USA	USD	273	-
231	GNMA 2676 7.5% 11/20/2028	USA	USD	231	-
220	GNMA 569702 7% 02/15/2032	USA	USD	226	-
207	GNMA 2934 7.5% 06/20/2030	USA	USD	212	-
203	GNMA 561580 7% 09/15/2031	USA	USD	208	-
195	GNMA 2521 6.5% 12/20/2027	USA	USD	202	-
193	GNMA 780974 8% 08/15/2028	USA	USD	195	-
192	GNMA 434504 7% 08/15/2029	USA	USD	192	-
173	GNMA 2646 7.5% 09/20/2028	USA	USD	175	-
154	GNMA 483358 7% 05/15/2029	USA	USD	155	-
153	GNMA 462483 8% 01/15/2028	USA	USD	154	-
136	GNMA 456888 7% 05/15/2028	USA	USD	137	-
130	GNMA 562203 7% 08/15/2031	USA	USD	132	-
131	GNMA 2362 8% 01/20/2027	USA	USD	131	-
122	GNMA 2824 7% 10/20/2029	USA	USD	126	-
113	GNMA 492233 7% 05/15/2029	USA	USD	115	-
104	GNMA 2285 8% 09/20/2026	USA	USD	104	-
88	GNMA 498507 7% 03/15/2029	USA	USD	91	-
91	GNMA 551668 7% 09/15/2031	USA	USD	91	-
63	GNMA 451363 8% 08/15/2027	USA	USD	64	-
62	GNMA 451507 8% 10/15/2027	USA	USD	63	-
60	GNMA 780618 8% 08/15/2027	USA	USD	60	-
58	GNMA 430049 8% 09/15/2026	USA	USD	58	-
54	GNMA 446648 7% 07/15/2028	USA	USD	54	-

数量／額面	銘柄	国コード	取引通貨	評価額（米ドル）	対純資産比率（%）
45	GNMA 2826 8% 10/20/2029	USA	USD	46	-
43	GNMA 584344 7% 04/15/2032	USA	USD	43	-
41	GNMA 436442 8% 08/15/2026	USA	USD	41	-
37	GNMA 462423 8% 12/15/2027	USA	USD	38	-
35	GNMA 439445 8% 11/15/2026	USA	USD	35	-
34	GNMA 2485 7.5% 09/20/2027	USA	USD	35	-
30	GNMA 465218 7% 03/15/2029	USA	USD	31	-
26	GNMA 2605 7.5% 06/20/2028	USA	USD	26	-
25	GNMA 780622 8% 08/15/2027	USA	USD	25	-
18	GNMA 449188 8% 10/15/2027	USA	USD	18	-
18	GNMA 2945 7.5% 07/20/2030	USA	USD	18	-
17	GNMA 2495 6.5% 10/20/2027	USA	USD	17	-
17	GNMA 2396 7.5% 03/20/2027	USA	USD	17	-
15	GNMA 458912 7% 08/15/2028	USA	USD	15	-
15	GNMA 423069 8% 07/15/2027	USA	USD	15	-
14	GNMA 498398 7% 02/15/2029	USA	USD	14	-
11	GNMA 2322 7.5% 11/20/2026	USA	USD	11	-
9	GNMA 2378 7.5% 02/20/2027	USA	USD	9	-
8	GNMA 423944 8% 10/15/2026	USA	USD	8	-
5	GNMA 2360 7.5% 01/20/2027	USA	USD	5	-
2	GNMA 2303 7.5% 10/20/2026	USA	USD	2	-
1	GNMA 470637 7% 07/15/2029	USA	USD	1	-
1	GNMA 442035 8% 10/15/2026	USA	USD	1	-
	公社債計			639,330,420	95.83
	小計			639,330,420	95.83
	合計			639,330,420	95.83

債券先物

数量／額面（マイナス表示は売建）	銘柄	取引通貨	評価額（米ドル）	評価損益（米ドル）
(34)	US 2 Year Note, 09/30/2026	USD	(7,008,516)	12,611
23	US 10 Year Ultra Bond, 09/21/2026	USD	2,586,781	13,626
81	US Long Bond, 09/21/2026	USD	9,193,500	141,828
37	US Ultra Bond, 09/21/2026	USD	4,297,781	73,925
			合計	241,990

フランクリン・テンプルトン U.S.ガバメント・セキュリティーズⅡ・ファンドの運用状況について

2025年９月30日決算

（計算期間：2024年10月１日～2025年９月30日）

フランクリン・テンプルトン U.S.ガバメント・セキュリティーズⅡ・ファンドはフランクリン・テンプルトン 米国政府証券マザーファンド（ファンド・オブ・ファンズ形式）が投資対象とする外国投資法人です。

当ファンドの決算は、年１回（毎年９月末）です。したがって、直前の計算期末である2025年９月30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。

設定形態	バミューダ籍投資法人／オープンエンド型／米ドル建て
投資目的	金利収入の確保を投資目的とします。
主な投資戦略	純資産総額の少なくとも80%を米国政府証券に投資を行います。現在、実質的にその資産のすべてを米国ジニーメイ・パス・スルー証券に投資しています。 また、米国政府の十分な信頼性と信用に裏付けられたその他の米国政府の証券（例えば、ストリップス債（treasury strips）、長期国債（treasury bonds）、中期国債（treasury notes）など）にも投資することがあります。短期の運用対象には、短期の政府証券や現金が含まれます。また、米国政府発行の証券を担保として利用するレポ取引（repurchase agreements）を行うことがあります。 ＊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：フランクリン・アドバイザーズ・インク 管理事務代行会社：フランクリン・テンプルトン・サービシーズ・エルエルシー （業務委託先：JPモルガン・チェース・バンク・エヌ・エー） 名義書換事務代行会社：フランクリン・テンプルトン・インベストメンツ（アジア）リミテッド 保管銀行：JPモルガン・チェース・バンク・エヌ・エー
費用[注]	申込手数料：かかりません
	運用報酬：年0.40%以内 管理事務代行報酬：年0.10%以内 名義書換事務代行報酬：年0.05%以内 保管銀行報酬：年0.05%以内

（注）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。

FRANKLIN TEMPLETON®

フランクリン・テンプルトン U．S．ガバメント・セキュリティーズⅡ・ファンド
損益計算書
2025年９月30日に終了した計算期間

	（米ドル）
投資収益	
債券利息	2,612,557
一部償還による損益	(137,428)
投資収益合計	**2,475,129**
費用	
運用報酬	259,988
管理事務代行報酬	64,997
名義書換事務代行報酬	32,498
その他費用	161,435
費用合計	**518,918**
投資純収益	**1,956,211**
投資有価証券による実現損益	**8,061**
投資有価証券による未実現評価損益増減	**(530,692)**
当期実現及び未実現評価損益増減	**(522,631)**
運用の結果による純資産の増減	**1,433,580**

組入資産の明細

2025年９月30日現在

銘柄	元本額（米ドル）	評価額（米ドル）
米国国債および米国機関債 1.4%		
U.S. Treasury Bonds, 4.75%, 2/15/37	430,000	451,718
U.S. Treasury Notes, 2.375%, 5/15/27	420,000	411,625
米国国債および米国機関債計 (Cost $948,892)		863,343
モーゲージ担保証券 95.4%		
ジニーメイ（米国政府抵当金庫）固定金利証券 95.4%		
GNMA I, 30 Year, 5%, 5/15/33	214,737	218,811
GNMA I, 30 Year, 5.5%, 3/15/32	4,847	4,931
GNMA I, 30 Year, 6%, 6/15/29 - 10/15/33	51,278	53,279
GNMA I, 30 Year, 6.5%, 3/15/28 - 5/15/31	88,091	90,106
GNMA I, 30 Year, 7%, 4/15/32	372,117	391,067
GNMA I, 30 Year, 7%, 12/15/25 - 5/15/32	295,578	308,147
GNMA I, 30 Year, 7.5%, 2/15/32	283,915	298,454
GNMA I, 30 Year, 7.5%, 12/15/25 - 3/15/32	24,097	25,382
GNMA I, 30 Year, 8%, 1/15/27 - 3/15/32.	7,517	7,732
GNMA I, 30 Year, 8.5%, 2/15/30 - 2/15/32	6,967	7,065
GNMA I, 30 Year, 9%, 10/15/29	292	293
GNMA I, Single-family, 30 Year, 4%, 10/15/40 - 8/15/46	276,143	265,290
GNMA I, Single-family, 30 Year, 4.5%, 2/15/41	364,647	361,986
GNMA I, Single-family, 30 Year, 4.5%, 7/15/39 - 6/15/41	629,110	625,481
GNMA I, Single-family, 30 Year, 5%, 8/15/33	364,159	366,628
GNMA I, Single-family, 30 Year, 5%, 4/15/33 - 5/15/34	1,513,640	1,530,059
GNMA I, Single-family, 30 Year, 5.5%, 1/15/32 - 6/15/34	1,440,792	1,474,612
GNMA I, Single-family, 30 Year, 6%, 4/15/34	555,573	571,683
GNMA I, Single-family, 30 Year, 6%, 1/15/29 - 11/15/34	1,131,198	1,167,993
GNMA I, Single-family, 30 Year, 6.5%, 5/15/28 - 11/15/34	84,446	85,972
GNMA I, Single-family, 30 Year, 7%, 12/15/25 - 2/15/29	57,707	58,055
GNMA I, Single-family, 30 Year, 7.5%, 1/15/26 - 3/15/32	40,252	40,660
GNMA I, Single-family, 30 Year, 8%, 3/15/26 - 4/15/31	38,482	38,782
GNMA I, Single-family, 30 Year, 8.5%, 8/15/26 - 2/15/31	28,616	28,742
GNMA I, Single-family, 30 Year, 9%, 5/15/30 - 8/15/30	11,957	12,182
GNMA II, 30 Year, 4.5%, 5/20/34	66,403	66,635
GNMA II, 30 Year, 6%, 4/20/34	183,906	188,316
GNMA II, 30 Year, 6.5%, 9/20/31 - 8/20/32	176,727	183,027
GNMA II, 30 Year, 7%, 1/20/34	154,180	157,042
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2%, 1/20/51	751,998	622,472

銘柄	元本額（米ドル）	評価額（米ドル）
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2%, 8/20/51	2,412,771	1,996,395
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2%, 11/20/51	746,021	617,274
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2%, 3/20/52	1,499,300	1,240,534
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2.5%, 11/20/50	116,236	98,392
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2.5%, 7/20/51	2,286,252	1,971,343
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2.5%, 8/20/51	949,413	818,639
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2.5%, 9/20/51	1,726,725	1,488,349
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2.5%, 10/20/51	1,912,388	1,648,966
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2.5%, 12/20/51	1,596,900	1,376,438
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2.5%, 1/20/52	4,918,940	4,239,871
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2.5%, 3/20/52	928,707	800,495
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3%, 5/20/45	327,280	297,468
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3%, 4/20/46	428,772	389,357
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3%, 12/20/42 - 9/20/50	1,316,601	1,166,350
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3%, 7/20/51	841,185	752,183
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3%, 8/20/51	1,640,668	1,467,071
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3%, 9/20/51	1,277,880	1,142,671
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3%, 10/20/51	2,725,475	2,437,095
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3%, 12/20/51	852,041	762,549
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3%, 3/20/52	871,821	779,131
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 7/20/42 - 5/20/43	483,277	457,737
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 6/20/43	415,448	391,849
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 9/20/43	578,628	545,697
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 2/20/44	447,094	420,999
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 9/20/47	2,482,581	2,297,700
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 10/20/47	769,312	714,556
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 11/20/47	2,237,285	2,078,042
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 1/20/48	572,849	532,078
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 11/20/52	823,873	754,505
GNMA II, Single-family, 30 Year, 4%, 6/20/47	318,758	305,143
GNMA II, Single-family, 30 Year, 4%, 1/20/41 - 12/20/49	1,680,862	1,612,206
GNMA II, Single-family, 30 Year, 4%, 5/20/52	1,153,106	1,094,648
GNMA II, Single-family, 30 Year, 4.5%, 6/20/41	433,210	433,618
GNMA II, Single-family, 30 Year, 4.5%, 9/20/41	337,343	339,526
GNMA II, Single-family, 30 Year, 4.5%, 5/20/33 - 12/20/48	623,411	623,309
GNMA II, Single-family, 30 Year, 4.5%, 10/20/52	628,403	614,220
GNMA II, Single-family, 30 Year, 5%, 9/20/33	1,027,677	1,050,647
GNMA II, Single-family, 30 Year, 5%, 11/20/33	372,351	376,064
GNMA II, Single-family, 30 Year, 5%, 12/20/33 - 3/20/34	158,614	160,202

銘柄	元本額（米ドル）	評価額（米ドル）
GNMA II, Single-family, 30 Year, 5%, 9/20/54	1,706,753	1,700,385
GNMA II, Single-family, 30 Year, 5.5%, 6/20/34	946,478	977,200
GNMA II, Single-family, 30 Year, 5.5%, 5/20/53	578,998	586,955
GNMA II, Single-family, 30 Year, 5.5%, 9/20/54	1,649,442	1,664,612
GNMA II, Single-family, 30 Year, 5.5%, 8/20/55	2,494,326	2,517,563
GNMA II, Single-family, 30 Year, 6%, 3/20/31 - 7/20/39	338,769	352,715
GNMA II, Single-family, 30 Year, 6%, 3/20/55	1,030,032	1,047,611
GNMA II, Single-family, 30 Year, 6%, 5/20/55	366,195	372,915
GNMA II, Single-family, 30 Year, 6%, 7/20/55	636,054	647,544
GNMA II, Single-family, 30 Year, 6.5%, 1/20/27 - 11/20/33	542,397	568,798
GNMA II, Single-family, 30 Year, 6.5%, 6/20/55	635,128	653,928
GNMA II, Single-family, 30 Year, 7.5%, 3/20/27 - 12/20/32	317,709	330,791
GNMA II, Single-family, 30 Year, 8%, 9/20/26 - 7/20/31	25,392	25,904
GNMA II, Single-family, 30 Year, 8.5%, 10/20/26 - 4/20/31	52,530	54,642
GNMA II, Single-family, 30 Year, 9%, 1/20/27	571	575
モーゲージ担保証券計(Cost $66,376,476)		61,046,339
合計 (Cost $67,325,368) 96.8%		61,909,682



FRANKLIN TEMPLETON

フランクリン・テンプルトンは、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・テンプル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。