

## 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・テンプレトン 米国政府証券ファンド（愛称：メイフラワー号）」は2021年9月15日に第233期の決算を行いました。当ファンドは、フランクリン・テンプレトン 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・テンプレトン・グループが運用する複数の外国籍ファンドに投資することにより、実質的に米国ジニーメイ・パス・スルー証券等の米国高格付け証券に投資を行います。当作成期におきましても、それに沿った運用を行いました。ここに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。

フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社（金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第417号）はフランクリン・リソーシズ・インク傘下の資産運用会社です。

第233期末（2021年9月15日）	
基準価額	7,246円
純資産総額	17,002百万円
第228期～第233期	
騰落率	0.0%
分配金（税込み）合計	54円

（注）騰落率は分配金（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、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

（注）純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

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

追加型投信／海外／債券

## 交付運用報告書

第228期（決算日2021年4月15日）  
第229期（決算日2021年5月17日）  
第230期（決算日2021年6月15日）  
第231期（決算日2021年7月15日）  
第232期（決算日2021年8月16日）  
第233期（決算日2021年9月15日）

作成対象期間：2021年3月16日～2021年9月15日



FRANKLIN  
TEMPLETON

フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社

（旧フランクリン・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）

ホームページ：https://www.franklintempleton.co.jp

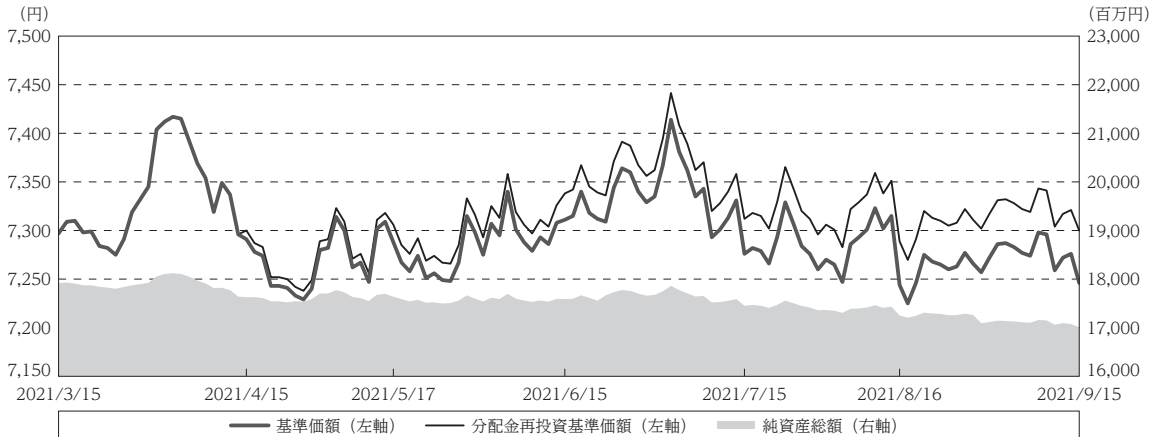
お客様の口座内容などに関するお問い合わせは、お申込みされた販売会社までお願い申し上げます。

- 当ファンドは、投資信託約款において運用報告書（全体版）に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めております。上記<お問い合わせ先>ホームページの「ファンド一覧」から当ファンドのファンド名称を選択することにより、当ファンドの詳細ページにおいて「資料・レポート」の中から運用報告書（全体版）を閲覧およびダウンロードすることができます。
- 運用報告書（全体版）は受益者のご請求により交付されます。交付を請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

## 運用経過

### 作成期間中の基準価額等の推移

(2021年3月16日～2021年9月15日)



第228期首：7,297円

第233期末：7,246円（既払分配金(税込み):54円)

騰落率：0.0%（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（2021年3月15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やや下落した一方、米ドルが対円で上昇した結果、当ファンドの分配金再投資基準価額はやや上昇しました。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

1 万口当たりの費用明細

(2021年3月16日～2021年9月15日)

項 目	第228期～第233期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	28	0.388	(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 )	(11)	(0.144)	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 )	(16)	(0.222)	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	0.003	(b) その他費用 = $\frac{[\text{作成期間のその他費用}]}{[\text{作成期間の平均受益権口数}]}$
( 保 管 費 用 )	( 0 )	(0.000)	その他費用
( 監 査 費 用 )	( 0 )	(0.003)	・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
合 計	28	0.391	
作成期間の平均基準価額は、7,308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「組入上位ファンドの概要<ご参考>」に表示しております。

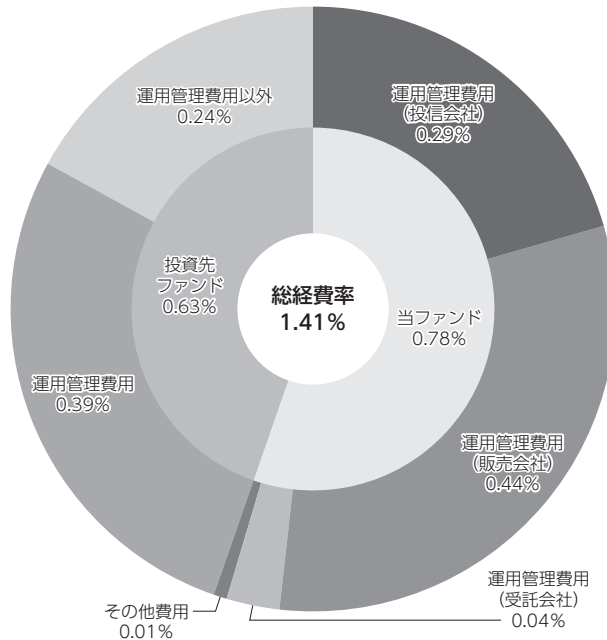
(注) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.41%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.41
①当ファンドの費用の比率	0.78
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.39
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.24

(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。

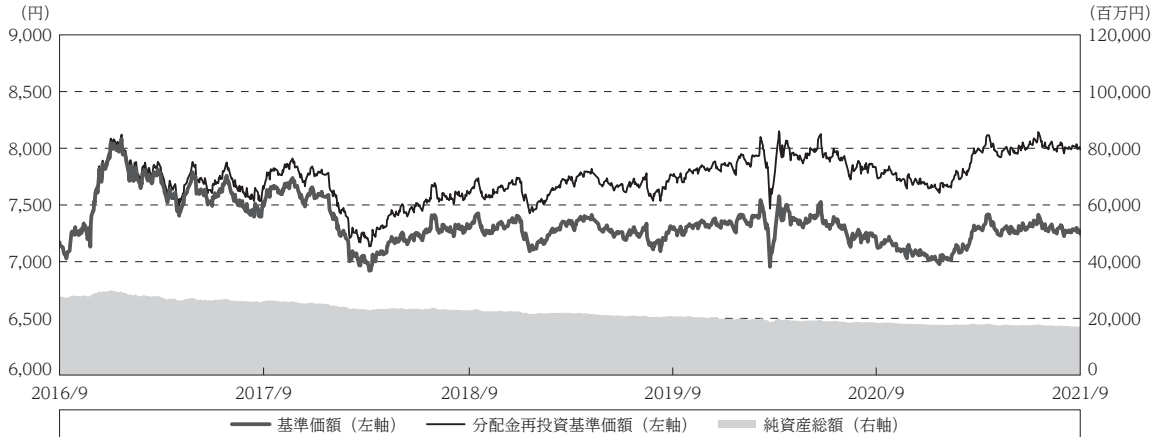
(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(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。

最近5年間の基準価額等の推移

(2016年9月15日～2021年9月15日)



- (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、2016年9月15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。

	2016年9月15日 決算日	2017年9月15日 決算日	2018年9月18日 決算日	2019年9月17日 決算日	2020年9月15日 決算日	2021年9月15日 決算日
基準価額 (円)	7,171	7,490	7,293	7,290	7,183	7,246
期間分配金合計(税込み) (円)	—	154	151	156	148	108
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	6.6	△ 0.6	2.1	0.5	2.4
純資産総額 (百万円)	27,787	25,950	22,827	20,743	18,471	17,002

- (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) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。
- (注) 騰落率は1年前の決算応当日との比較です。
- (注) 当ファンドは、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・グループが運用する複数の外国籍ファンドに投資します。ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

**投資環境**

(2021年3月16日～2021年9月15日)

**(米国債券市場とジニーメイ・パス・スルー証券市場)**

米国債券市場では、米国10年国債利回りは当作成期首から低下（価格は上昇）して当作成期末を迎えました。

期の前半は、堅調な経済指標やインフレ懸念などにより、利回りは上昇（価格は下落）する場面もありましたが、米連邦準備制度理事会（F R B）の金融緩和政策が長期化するとの見方などから低下する場面もあり、方向感に欠ける展開となりました。

期の半ばは、予想を下回る米国雇用統計などにより、F R Bによる緩和的な金融政策の長期化が改めて意識されたことなどから、利回りは長期債を中心に低下しました。その後、米国景気の拡大期待が高まったことが、利回りの上昇要因となりましたが、パウエルF R B議長の議会発言などで早期のテーパリング観測が改めて後退したことなどから、利回りは低下しました。

期の後半は、新型コロナウイルスで感染力の高いデルタ株の広がりが懸念され、利回りは低下する場面が見られた一方、ワクチン接種が進み、経済活動の正常化が進むとの見方が広がったことなどから、利回りは一進一退となりました。小売売上高など経済指標が堅調になる中、利回りは上昇しましたが、中国の不動産大手の経営不安の高まりを背景に株式相場が下落し、投資家のリスク回避姿勢が意識されたことなどから、利回りは低下しました。

当作成期、ジニーメイ・パス・スルー証券市場は、ほぼ横ばいで推移しました。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）金利は低下しました。一方、住宅ローンの借り換え指数は概ね横ばいとなりました。

**(外国為替市場)**

当作成期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。

期の前半は、米国景気の回復期待を背景に、米ドルは対円で上昇しました。しかしその後は、F R Bによる金融緩和政策の長期化が改めて意識されたことなどから、米ドル売り・円買いが優勢となりました。

期の半ばは、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展による米国景気の回復期待が高まる中、米ドルは底堅い動きとなりました。しかし、米国雇用統計などの結果を受けて、F R Bによる緩和的な金融政策の長期化が改めて意識されると、米ドル売り・円買いが優勢となりました。

期の後半は、F R Bによる早期のテーパリング（量的緩和の縮小）開始に対する思惑から米ドル買い・円売りが優勢となる場面が見られた一方、新型コロナウイルスのデルタ株の感染拡大が米国景気回復の遅れにつながるなどの懸念などが、米ドルの重しとなりました。

## 当ファンドのポートフォリオ

(2021年3月16日～2021年9月15日)

## (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-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を高位に組入れました。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69.2%、「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30.4%、「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)」が0%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投資を行いました。

証券化プログラム\*の違いによる証券価格形成に着目した投資では、当作成期はジニーメイⅡの組入比率がジニーメイⅠの組入比率を上回りました。

また、クーポン別の組入れでは、3.0%や3.5%のクーポン\*\*を持つ証券の比率が最も大きく、当運用期間においては2.5%および3.0%のクーポンを持つ証券に追加投資を行いました。

\*証券化プログラムとは、住宅ローンを条件（金利、ローンの対象となる住宅等、ローンの開始日など）によって分類し、ジニーメイ・パス・スルー証券を組成していく工程のことです。ジニーメイ・パス・スルー証券には、ジニーメイⅠとジニーメイⅡの2種類の証券化プログラムがあります。

\*\*クーポンとは、証券の額面に対する単年の利息の割合です。

※上記コメントは、マザーファンドにおける投資対象ファンドの運用担当者のコメントです。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

(2021年3月16日～2021年9月15日)

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

(2021年3月16日～2021年9月15日)

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228期	第229期	第230期	第231期	第232期	第233期
	2021年3月16日～ 2021年4月15日	2021年4月16日～ 2021年5月17日	2021年5月18日～ 2021年6月15日	2021年6月16日～ 2021年7月15日	2021年7月16日～ 2021年8月16日	2021年8月17日～ 2021年9月15日
当期分配金	9	9	9	9	9	9
(対基準価額比率)	0.123%	0.123%	0.123%	0.124%	0.124%	0.124%
当期の収益	8	5	9	7	6	7
当期の収益以外	0	3	—	1	2	1
翌期繰越分配対象額	795	792	793	792	790	788

(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・テンプレトン 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・テンプレトン 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・テンプレトン 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・テンプレトン・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・テンプレトン 米国政府証券マザーファンドの投資対象ファンド)

現在、インフレ率はFRBの予想よりも高い水準にあり、インフレは長期化しています。4%~5%のインフレ率は、賃金の大幅上昇による期待インフレの上昇につながるか、価格の上昇による購買力低下による景気の後退につながる可能性があると考えています。現在の経済ファンダメンタルズは堅調であるため、もはや大規模な金融刺激策は不要と考えています。一方、新型コロナウイルスのデルタ株により新たな感染者の拡大が見られますが、ワクチン接種は深刻な健康被害を防ぐために非常に効果的であることが証明されています。ワクチン接種の進展により、現在の力強い経済回復が米国およびグローバルで進展すると考えています。

多くの債券のバリュエーションは、ベストシナリオでの景気回復を反映しており、注意が必要です。量的緩和から金融の正常化へのスムーズな移行に対するリスクは高くなっています。金融政策引き締めの時期において、金融市場にとってはこれまでになくFRBの政策が重要となっています。

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乖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。

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。

## お知らせ

フランクリン・テンプレトン・インベストメンツ株式会社は、2021年4月1日にレグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社と合併し、フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社となりました。

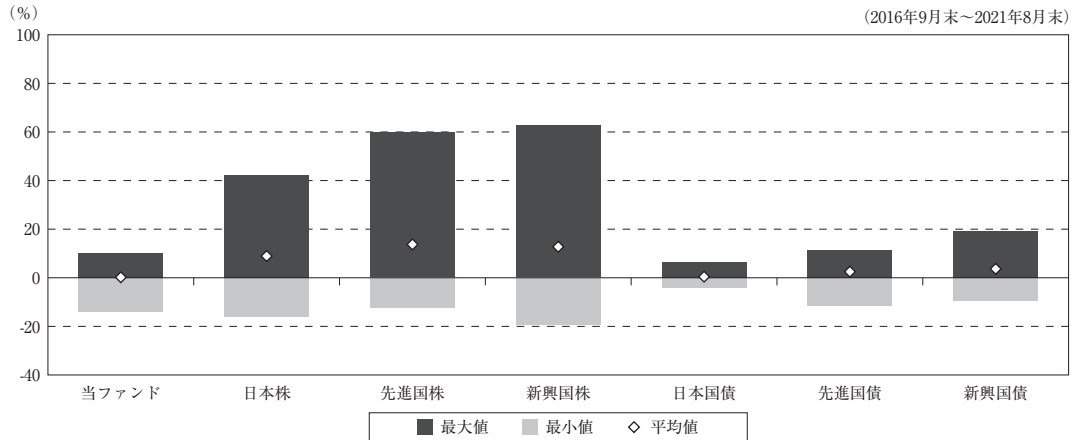
委託会社の合併に伴い、ファンドの委託者の商号を変更することに伴う所要の約款変更を行いました。(2021年4月1日付)

## 当ファンドの概要

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	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	当ファンド	フランクリン・templton 米国政府証券マザーファンド受益証券
	フランクリン・templton 米国政府証券マザーファンド	<ul style="list-style-type: none"> <li>・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)</li> <li>・フランクリン・templton・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)</li> <li>・フランクリン・templton 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)</li> </ul>
運用方法	主としてフランクリン・templton 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ます。フランクリン・templton 米国政府証券マザーファンド受益証券の組入れは高位を維持することを基本とします。	
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。	

(参考情報)

○当ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(単位: %)

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	10.2	42.1	59.8	62.7	6.2	11.4	19.3
最小値	△ 14.0	△ 16.0	△ 12.4	△ 19.4	△ 4.0	△ 11.4	△ 9.4
平均値	0.2	8.9	13.7	12.8	0.4	2.5	3.7

(注) 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注) 2016年9月から2021年8月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。

(注) 上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

(注) 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

(※) 各資産クラスの指数

日本株…東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

先進国株…MSCI-KOKUSAI インデックス (配当込み、円ベース)

新興国株…MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

日本国債…NOMURA-BPI国債

先進国債…FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

新興国債…JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・デバースファイド (円ベース)

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

○代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について

騰落率は、データソースが提供する各指数をもとに株式会社野村総合研究所が計算しており、その内容について、信憑性、正確性、完全性、最新性、網羅性、適時性を含む一切の保証を行いません。また、当該騰落率に関連して資産運用または投資判断をした結果生じた損害等、当該騰落率の利用に起因する損害及び一切の問題について、何らの責任も負いません。

東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

東証株価指数（TOPIX）（配当込み）は、東京証券取引所第一部に上場している国内普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は東京証券取引所に帰属します。

MSCI-KOKUSAI インデックス（配当込み、円ベース）

MSCI-KOKUSAI インデックス（配当込み、円ベース）は、MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）

MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）は、MSCI Inc.が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

NOMURA-BPI 国債

NOMURA-BPI 国債は、野村證券株式会社が発表している日本の国債市場の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。なお、NOMURA-BPI 国債に関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、野村證券株式会社に帰属します。

FTSE 世界国債インデックス（除く日本、円ベース）

FTSE 世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した指数です。なお、FTSE 世界国債インデックスに関する著作権等の知的財産その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。

JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド（円ベース）

JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド（円ベース）は、J.P. Morgan Securities LLCが算出、公表している、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。なお、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイドに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P. Morgan Securities LLCに帰属します。

## 当ファンドのデータ

### 組入資産の内容

(2021年9月15日現在)

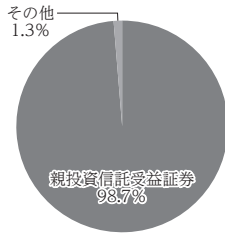
#### ○組入上位ファンド

銘 柄 名	第233期末
	%
フランクリン・templton 米国政府証券マザーファンド	98.7
組入銘柄数	1銘柄

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。

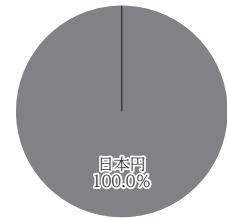
#### ○資産別配分



#### ○国別配分



#### ○通貨別配分



(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。

(注) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

(注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

### 純資産等

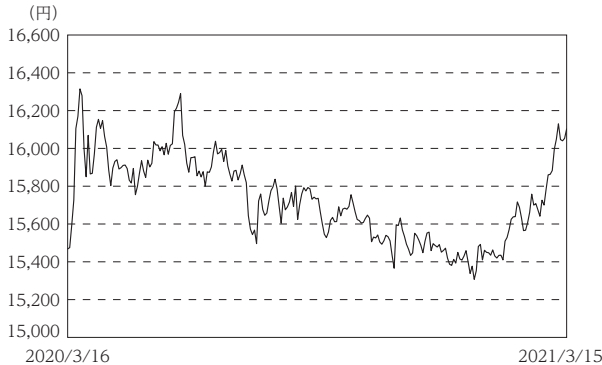
項 目	第228期末	第229期末	第230期末	第231期末	第232期末	第233期末
	2021年4月15日	2021年5月17日	2021年6月15日	2021年7月15日	2021年8月16日	2021年9月15日
純 資 産 総 額	17,626,968,905円	17,639,034,443円	17,587,481,677円	17,451,835,931円	17,250,885,954円	17,002,866,899円
受 益 権 総 口 数	24,176,359,088口	24,204,183,706口	24,054,992,195口	23,986,798,671口	23,814,923,635口	23,465,201,487口
1万口当たり基準価額	7,291円	7,288円	7,311円	7,276円	7,244円	7,246円

(注) 当作成期間(第228期~第233期)中における追加設定元本額は922,393,829円、同解約元本額は2,016,256,468円です。

## 組入上位ファンドの概要

### 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 (2020年3月17日～2021年3月15日)

#### ○基準価額の推移



#### ○1万口当たりの費用明細

(2020年3月17日～2021年3月15日)

項目	当期	
	金額	比率
	円	%
(a) その他費用 (保管費用)	0 (0)	0.000 (0.000)
合計	0	0.000

期中の平均基準価額は、15,686円です。

(注) 上記項目の概要につきましては運用報告書(全体版)をご参照ください。  
 (注) 各金額は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(円未満の端数を含む)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。

#### ○組入上位ファンド

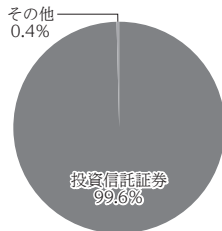
(2021年3月15日現在)

銘柄名	第19期末
	%
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	69.4
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	30.2
組入銘柄数	2銘柄

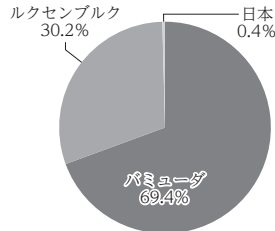
(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。

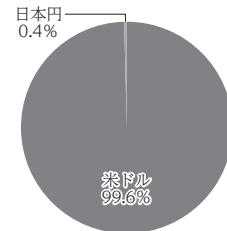
#### ○資産別配分



#### ○国別配分



#### ○通貨別配分



(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

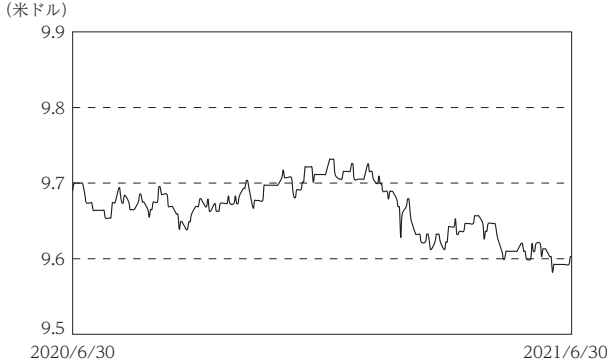
(注) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

(注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

※当マザーファンドの計算期間における運用経過の説明は運用報告書(全体版)をご参照ください。

<ご参考> 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  
(2020年7月1日～2021年6月30日)

○基準価額の推移



(注) 当ファンドが投資対象とするClass I (Mdis) USDの分配金再投資基準価額です。

○上位10銘柄

(2021年6月30日現在)

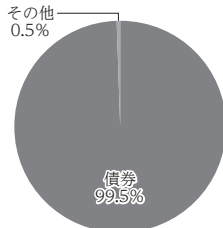
銘柄名	比率
GNMA MA4719 3.5% 09/20/2047	10.0%
GNMA 3% 02/20/2051	9.1
GNMA 2.5% 01/20/2051	5.0
GNMA 3% 03/20/2051	4.9
GNMA 2.5% 03/20/2051	3.5
GNMA 2.5% 05/20/2051	3.4
FHLMC Pool SD7524 3% 08/01/2050	3.4
GNMA 785211 5% 08/15/2040	3.1
GNMA MA4837 3.5% 11/20/2047	3.0
GNMA MA6995 2.5% 11/20/2050	2.8
組入銘柄数	712銘柄

(注) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

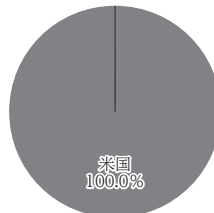
(注) 全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。

(注) 組入上位銘柄および銘柄数は、当該投資対象ファンドの入手可能な Audited Annual Report を基に作成しております。

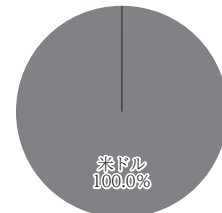
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 資産別・国別・通貨別配分のデータは2021年6月30日現在のものです。

(注) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

○費用の明細

(2020年7月1日～2021年6月30日)

運用報酬	0.40%
管理会社報酬、保管銀行報酬、監査費用等	0.20%
合計	0.60%

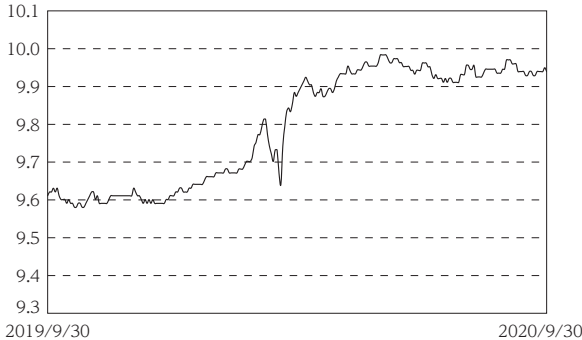
(注) 当ファンドが投資対象とするClass I (Mdis) USDの数値です。

(注) 1万口当たりの費用明細に代えて、当期間における各費用の平均純資産総額に対する比率を記載したものです。

<ご参考> フランクリン・templton U.S.ガバメント・セキュリティーズⅡ・ファンド  
(2019年10月1日～2020年9月30日)

○基準価額の推移

(米ドル)



(注) 分配金再投資基準価額です。

○上位10銘柄

(2020年9月30日現在)

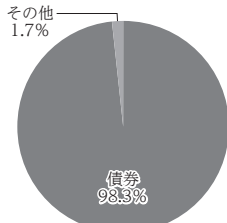
銘柄名	比率
	%
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 11/20/47	7.9
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3%, 7/20/50	6.7
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 2/20/50	6.5
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 9/20/47	3.8
GNMA I, Single-family, 30 Year, 5.5%, 1/15/32 - 6/15/34	3.7
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 6/20/50	3.4
GNMA I, Single-family, 30 Year, 5%, 4/15/33 - 5/15/34	3.0
GNMA II, Single-family, 30 Year, 5%, 9/20/33	2.8
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 10/20/47	2.7
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2.5%, 7/20/50	2.7
組入銘柄数	88銘柄

(注) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

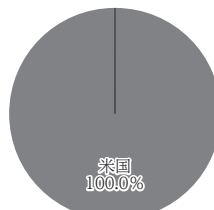
(注) 全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。

(注) 組入上位銘柄および銘柄数は、当該投資対象ファンドの入手可能な Financial Statements を基に作成しており、クーポンや償還日によって集約されているものがあります。

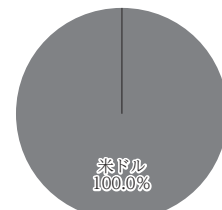
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 資産別・国別・通貨別配分のデータは2020年9月30日現在のものです。

(注) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

○費用の明細

(2019年10月1日～2020年9月30日)

運用報酬	0.40%
管理事務代行報酬、名義書換事務代行報酬、 保管銀行報酬、監査費用等	0.26%
合計	0.66%

(注) 1万口当たりの費用明細に代えて、当期間における各費用の平均純資産総額に対する比率を記載したものです。





# 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。