

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)

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)

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。ここに、第228期から第233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。

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・リソース・インク傘下の資産運用会社です。



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・インベストメント株式会社)
 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。

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
運用方針	主としてフランクリン・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	<p>フランクリン・テンプレトン 米国政府証券ファンド</p> <p>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</p> <p>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)」および「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)」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。</p>
組入制限	<p>フランクリン・テンプレトン 米国政府証券ファンド</p> <p>外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</p> <p>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</p> <p>外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</p>
分配方針	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>

FRANKLIN TEMPLETON®

○最近30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 産額
		税分	込配	み金 期騰落		
	円		円	中率 %	%	百万円
204期(2019年4月15日)	7,390		13	0.5	98.7	21,743
205期(2019年5月15日)	7,264		13	△1.5	98.3	21,117
206期(2019年6月17日)	7,261		13	0.1	98.5	20,976
207期(2019年7月16日)	7,229		13	△0.3	98.6	20,792
208期(2019年8月15日)	7,136		13	△1.1	98.8	20,433
209期(2019年9月17日)	7,290		13	2.3	98.6	20,743
210期(2019年10月15日)	7,313		13	0.5	98.8	20,720
211期(2019年11月15日)	7,307		13	0.1	99.0	20,167
212期(2019年12月16日)	7,343		13	0.7	98.9	19,897
213期(2020年1月15日)	7,383		13	0.7	98.9	19,888
214期(2020年2月17日)	7,385		13	0.2	98.7	19,646
215期(2020年3月16日)	7,189		13	△2.5	98.5	19,087
216期(2020年4月15日)	7,325		13	2.1	98.7	19,135
217期(2020年5月15日)	7,370		13	0.8	98.6	19,214
218期(2020年6月15日)	7,358		13	0.0	98.6	19,008
219期(2020年7月15日)	7,310		13	△0.5	98.5	18,838
220期(2020年8月17日)	7,250		9	△0.7	98.6	18,713
221期(2020年9月15日)	7,183		9	△0.8	98.3	18,471
222期(2020年10月15日)	7,142		9	△0.4	98.6	18,332
223期(2020年11月16日)	7,096		9	△0.5	98.6	18,047
224期(2020年12月15日)	7,054		9	△0.5	98.7	17,846
225期(2021年1月15日)	7,031		9	△0.2	98.3	17,687
226期(2021年2月15日)	7,088		9	0.9	98.4	17,740
227期(2021年3月15日)	7,297		9	3.1	98.7	17,920
228期(2021年4月15日)	7,291		9	0.0	98.6	17,626
229期(2021年5月17日)	7,288		9	0.1	98.6	17,639
230期(2021年6月15日)	7,311		9	0.4	98.8	17,587
231期(2021年7月15日)	7,276		9	△0.4	98.6	17,451
232期(2021年8月16日)	7,244		9	△0.3	98.2	17,250
233期(2021年9月15日)	7,246		9	0.2	98.3	17,002

(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) ファンドは、「フランクリン・템플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いません。

○当作成期中の基準価額の推移

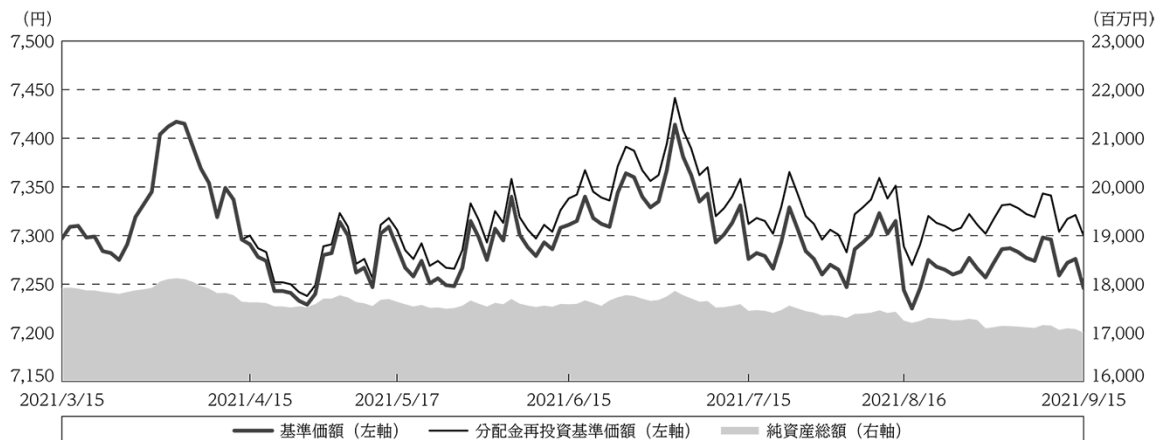
決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第228期	(期 首) 2021年 3月15日	円		%	%
	3 月末	7,297		—	98.7
		7,404		1.5	98.5
第229期	(期 末) 2021年 4月15日	7,300		0.0	98.6
	(期 首) 2021年 4月15日	7,291		—	98.6
	4 月末	7,282		△0.1	98.0
第230期	(期 末) 2021年 5月17日	7,297		0.1	98.6
	(期 首) 2021年 5月17日	7,288		—	98.6
	5 月末	7,298		0.1	98.4
第231期	(期 末) 2021年 6月15日	7,320		0.4	98.8
	(期 首) 2021年 6月15日	7,311		—	98.8
	6 月末	7,335		0.3	98.0
第232期	(期 末) 2021年 7月15日	7,285		△0.4	98.6
	(期 首) 2021年 7月15日	7,276		—	98.6
	7 月末	7,260		△0.2	98.3
第233期	(期 末) 2021年 8月16日	7,253		△0.3	98.2
	(期 首) 2021年 8月16日	7,244		—	98.2
	8 月末	7,272		0.4	98.4
	(期 末) 2021年 9月15日	7,255		0.2	98.3

(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

(2021年3月16日～2021年9月15日)

作成期間中の基準価額等の推移



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いません。

○基準価額の主な変動要因

「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」(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

投資環境

(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(FRB)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、FRB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FRB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、FRB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、FRB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、FRB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。

FRANKLIN TEMPLETON®

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を高位に組み入れました。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

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 (対基準価額比率)	9 0.123%	9 0.123%	9 0.123%	9 0.124%	9 0.124%	9 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。

FRANKLIN TEMPLETON®

○今後の運用方針

(フランクリン・templton 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・templton 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・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)」、「フランクリン・templton・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・templton 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際において、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。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくごお願い申し上げます。

○ 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	円 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 ・ 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)	(0.003)	・ 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。			

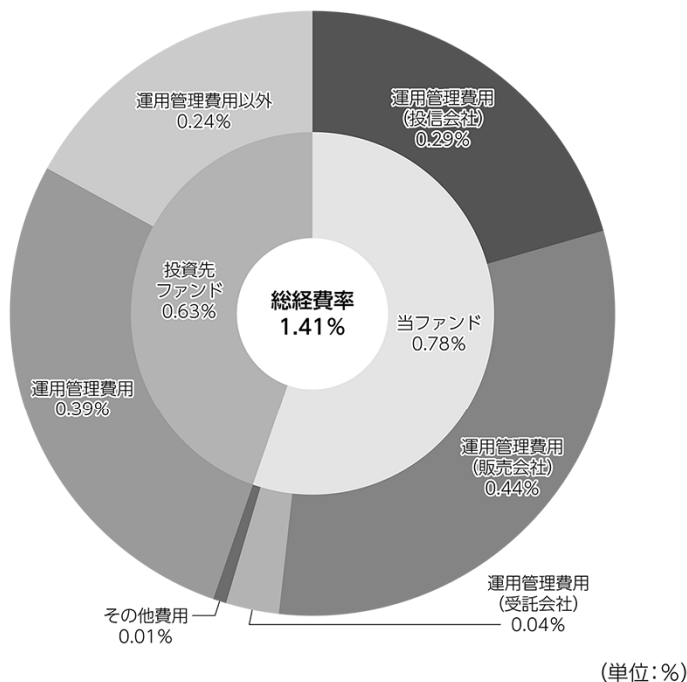
- (注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。各項目の費用は、マザーファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」等が取得できるものについては交付運用報告書の「組入上位ファンドの概要<ご参考>」に表示しております。
- (注) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) 各比率は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。

FRANKLIN TEMPLETON®

(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。



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。

○売買及び取引の状況

(2021年3月16日～2021年9月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第228期～第233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・テンプレトン 米国政府証券マザーファンド		—	—	650,844	1,052,533

(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

(2021年3月16日～2021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 (2021年3月16日～2021年9月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2021年9月15日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第227期末	第233期末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
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		11,021,067	10,370,222	16,773,835

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

FRANKLIN TEMPLETON®

○投資信託財産の構成

(2021年9月15日現在)

項 目	第233期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
フランクリン・templton 米国政府証券マザーファンド	16,773,835	98.3
コール・ローン等、その他	295,908	1.7
投資信託財産総額	17,069,743	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・templton 米国政府証券マザーファンドの外貨建純資産 (16,773,655千円) の投資信託財産総額 (16,786,213千円) に対する比率は99.9%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=109.65円)

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

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日現在	2021年5月17日現在	2021年6月15日現在	2021年7月15日現在	2021年8月16日現在	2021年9月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	17,730,731,646	17,689,143,302	17,645,237,705	17,510,234,540	17,312,841,701	17,069,743,825
コール・ローン等	290,914,799	223,363,078	198,589,065	237,012,150	191,968,496	295,908,249
フランクリン・templton 米国政府証券マザーファンド(併録)	17,439,816,847	17,465,780,224	17,446,648,640	17,273,222,390	17,010,418,205	16,773,835,576
未収入金	—	—	—	—	110,455,000	—
(B) 負債	103,762,741	50,108,859	57,756,028	58,398,609	61,955,747	66,876,926
未払収益分配金	21,758,723	21,783,765	21,649,492	21,588,118	21,433,431	21,118,681
未払解約金	70,197,051	16,318,326	25,264,637	25,538,662	28,664,296	34,795,315
未払信託報酬	11,713,179	11,911,447	10,755,806	11,182,284	11,763,840	10,875,411
未払利息	795	610	543	647	524	809
その他未払費用	92,993	94,711	85,550	88,898	93,656	86,710
(C) 純資産総額(A-B)	17,626,968,905	17,639,034,443	17,587,481,677	17,451,835,931	17,250,885,954	17,002,866,899
元本	24,176,359,088	24,204,183,706	24,054,992,195	23,986,798,671	23,814,923,635	23,465,201,487
次期繰越損益金	△ 6,549,390,183	△ 6,565,149,263	△ 6,467,510,518	△ 6,534,962,740	△ 6,564,037,681	△ 6,462,334,588
(D) 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(C/D)	7,291円	7,288円	7,311円	7,276円	7,244円	7,246円

○損益の状況

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
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 22,073	△ 24,173	△ 17,564	△ 24,554	△ 20,866	△ 18,875
受取利息	4	—	—	—	—	—
支払利息	△ 22,077	△ 24,173	△ 17,564	△ 24,554	△ 20,866	△ 18,875
(B) 有価証券売買損益	17,975,569	26,587,978	89,761,229	△ 53,024,136	△ 42,686,329	37,322,743
売買益	20,118,015	26,601,723	90,589,340	29,852	827,023	38,209,994
売買損	△ 2,142,446	△ 13,745	△ 828,111	△ 53,053,988	△ 43,513,352	△ 887,251
(C) 信託報酬等	△ 11,806,172	△ 12,006,158	△ 10,841,356	△ 11,271,182	△ 11,857,496	△ 10,962,121
(D) 当期損益金 (A + B + C)	6,147,324	14,557,647	78,902,309	△ 64,319,872	△ 54,564,691	26,341,747
(E) 前期繰越損益金	△1,175,379,592	△1,178,011,392	△1,172,307,817	△1,100,072,309	△1,174,356,111	△1,230,074,599
(F) 追加信託差損益金	△5,358,399,192	△5,379,911,753	△5,352,455,518	△5,348,982,441	△5,313,683,448	△5,237,483,055
(配当等相当額)	(522,289,079)	(539,938,786)	(543,178,561)	(556,185,436)	(555,763,229)	(549,649,939)
(売買損益相当額)	(△5,880,688,271)	(△5,919,850,539)	(△5,895,634,079)	(△5,905,167,877)	(△5,869,446,677)	(△5,787,132,994)
(G) 計 (D + E + F)	△6,527,631,460	△6,543,365,498	△6,445,861,026	△6,513,374,622	△6,542,604,250	△6,441,215,907
(H) 収益分配金	△ 21,758,723	△ 21,783,765	△ 21,649,492	△ 21,588,118	△ 21,433,431	△ 21,118,681
次期繰越損益金 (G + H)	△6,549,390,183	△6,565,149,263	△6,467,510,518	△6,534,962,740	△6,564,037,681	△6,462,334,588
追加信託差損益金	△5,358,399,192	△5,379,911,753	△5,352,455,518	△5,348,982,441	△5,313,683,448	△5,237,483,055
(配当等相当額)	(522,445,948)	(539,969,930)	(543,247,636)	(556,204,600)	(555,776,879)	(549,669,662)
(売買損益相当額)	(△5,880,845,140)	(△5,919,881,683)	(△5,895,703,154)	(△5,905,187,041)	(△5,869,460,327)	(△5,787,152,717)
分配準備積立金	1,401,895,949	1,377,713,619	1,365,666,584	1,344,590,294	1,325,801,264	1,301,744,110
繰越損益金	△2,592,886,940	△2,562,951,129	△2,480,721,584	△2,530,570,593	△2,576,155,497	△2,526,595,643

(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。

FRANKLIN TEMPLETON®

<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228期首元本額は24,559,064,126円、第228～233期中追加設定元本額は922,393,829円、第228～233期中一部解約元本額は2,016,256,468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6,462,334,588円です。
- (3) 1口当たり純資産額は、第228期0.7291円、第229期0.7288円、第230期0.7311円、第231期0.7276円、第232期0.7244円、第233期0.7246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228期 (自2021年3月16日 至2021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 (19,460,711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 (522,445,948円) および分配準備積立金 (1,404,193,961円) より分配対象収益は1,946,100,620円 (1万口当たり804円) であり、うち21,758,723円 (1万口当たり9円) を分配金額としております。

(2) 第229期 (自2021年4月16日 至2021年5月17日)

計算期間末における費用控除後の配当等収益 (12,879,503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 (539,969,930円) および分配準備積立金 (1,386,617,881円) より分配対象収益は1,939,467,314円 (1万口当たり801円) であり、うち21,783,765円 (1万口当たり9円) を分配金額としております。

(3) 第230期 (自2021年5月18日 至2021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 (24,631,857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 (543,247,636円) および分配準備積立金 (1,362,684,219円) より分配対象収益は1,930,563,712円 (1万口当たり802円) であり、うち21,649,492円 (1万口当たり9円) を分配金額としております。

(4) 第231期 (自2021年6月16日 至2021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 (18,861,912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 (556,204,600円) および分配準備積立金 (1,347,316,500円) より分配対象収益は1,922,383,012円 (1万口当たり801円) であり、うち21,588,118円 (1万口当たり9円) を分配金額としております。

(5) 第232期 (自2021年7月16日 至2021年8月16日)

計算期間末における費用控除後の配当等収益 (15,823,186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 (555,776,879円) および分配準備積立金 (1,331,411,509円) より分配対象収益は1,903,011,574円 (1万口当たり799円) であり、うち21,433,431円 (1万口当たり9円) を分配金額としております。

(6) 第233期 (自2021年8月17日 至2021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 (18,564,853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 (549,669,662円) および分配準備積立金 (1,304,297,938円) より分配対象収益は1,872,532,453円 (1万口当たり797円) であり、うち21,118,681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228期	第229期	第230期	第231期	第232期	第233期
1万円当たり分配金（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>

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・テンプレートン・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)

FRANKLIN TEMPLETON®

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2021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(10,370,222千口)の内容です。

外国投資信託証券

銘柄	第227期末		第233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)	千口	千口	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	11,782	11,133	105,876	11,609,405	69.2	
(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	5,191	4,992	46,475	5,096,054	30.4	
合計	口数・金額	16,974	16,125	152,352	16,705,460	
	銘柄数<比率>	2	2	-	<99.6%>	

(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=109.65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19期》

決算日：2021年3月15日

(計算期間：2020年3月17日～2021年3月15日)

《運用報告書》

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

<p>運用方針</p>	<p>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。</p>
<p>主要投資対象</p>	<p>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）」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。</p>
<p>組入制限</p>	<p>外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</p>

FRANKLIN TEMPLETON®

○最近5期の運用実績

決算期	基準 額	騰落率		投資信託 組入比率	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)組入比率	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 (ムルセンプブルグ投資法人)組入比率	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・ファンド (バミューダ籍投資法人)組入比率	純資産 総額
		期騰	中率					
	円		%	%	%	%	%	百万円
15期(2017年3月15日)	15,318		0.4		—	36.5	63.2	27,325
16期(2018年3月15日)	14,187	△	7.4		—	29.8	69.9	22,884
17期(2019年3月15日)	15,388		8.5		—	29.7	70.0	21,689
18期(2020年3月16日)	15,468		0.5	99.6				18,871
19期(2021年3月15日)	16,103		4.1	99.6				17,747

(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。

(注) 第18期より、組入比率の記載について、ファンド別の記載から、資産別の記載に変更しております。

○当期中の基準価額の推移

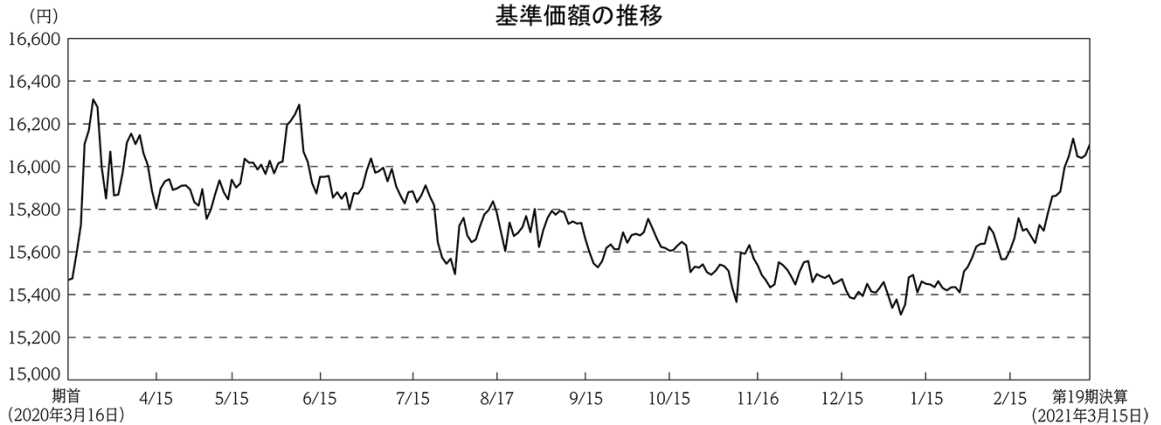
年	月	日	基準 額	騰落率		投資信託 組入比率	託 券 率
				騰	落		
			円		%		%
	(期首)	2020年3月16日	15,468		—		99.6
		3月末	16,069		3.9		99.7
		4月末	15,817		2.3		99.6
		5月末	15,969		3.2		99.6
		6月末	15,981		3.3		99.6
		7月末	15,496		0.2		99.6
		8月末	15,624		1.0		99.6
		9月末	15,691		1.4		99.6
		10月末	15,511		0.3		99.6
		11月末	15,448		△0.1		99.6
		12月末	15,401		△0.4		99.6
		2021年1月末	15,529		0.4		99.6
		2月末	15,700		1.5		99.6
	(期末)	2021年3月15日	16,103		4.1		99.6

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2020年3月17日～2021年3月15日)

期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

投資対象ファンドである「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)」の分配金再投資基準価額が値上がりしたことや、米ドルが対円で上昇したことなどから、当ファンドの基準価額は上昇しました。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

(米国債券市場とジニーメイ・パス・スルー証券市場)



※出所：Bloomberg 米国10年国債利回りは、当期首の前営業日から期末の前営業日の期間（現地日付ベース）のものです。

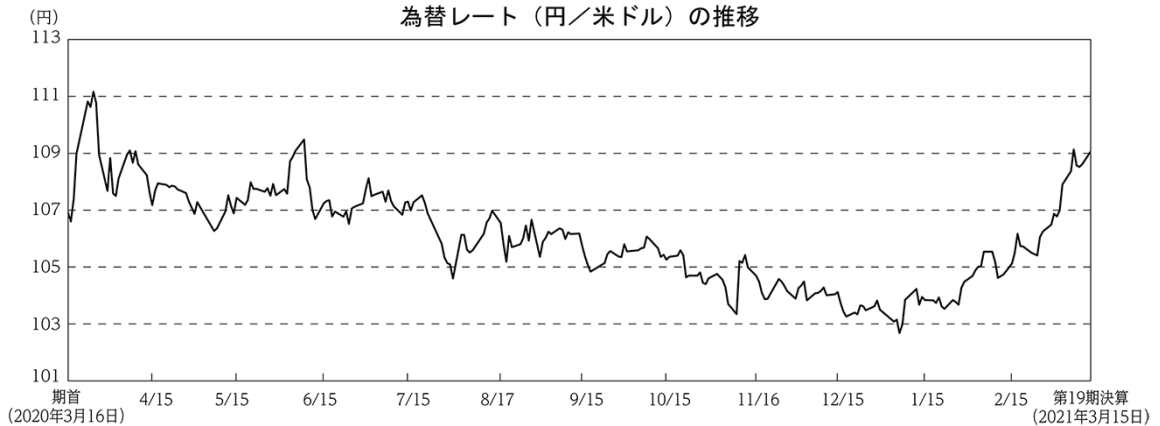
米国債券市場では、米国10年国債利回りは期首の0.9%台から1.6%台まで上昇（価格は下落）して当期末を迎えました。

期首において新型コロナウイルスの感染拡大による金融市場の混乱により、利回りは一時的に上昇しましたが、以降、新型コロナウイルスの感染拡大を抑制する目的で多くの国でソーシャルディスタンス戦略や都市封鎖などが実施される中、米国債券市場では経済活動の低下に伴う投資家のリスク回避の姿勢を背景に利回りが低下基調となりました。米連邦準備理事会（FRB）は2020年3月23日に同月3回目となる臨時の会合を開き、市場の機能維持のために、米国国債およびエージェンシーMBSの購入限度額を撤廃したことに加え、購入対象に投資適格社債、長期資産担保証券なども盛り込みました。FRBはその後も、米国経済が前例のない下振れリスクに直面しているとの見解を示し、6月の米連邦公開市場委員会（FOMC）では、引き続き企業および個人向けの信用の流れを確保すると表明しました。またこの間、米国政府も景気対策として多額の支援策を講じた結果、財政赤字が拡大し、米国国債の発行額も大幅に増加しましたが、旺盛な需要により消化され、米国10年国債利回りは8月前半にかけて、概ね0.5～0.8%台での低位で推移しました。8月後半以降は、発表された経済指標が市場予想を上回ったことなどに加え、新型コロナウイルスのワクチン開発が進展するにつれ、利回りは徐々に上昇基調となりました。さらに、11月に実施された米国大統領選挙でバイデン氏が勝利したことで、同氏が公約に掲げている労働者支援や環境投資関連によって歳出が拡大し、国債増発に繋がるとの観測も利回りを押し上げる要因となりました。

2021年に入り、1月に行われたジョージア州での米連邦議会上院の2議席を巡る決選投票で民主党候補が2議席を制し、民主党が上下両院の多数党になったことで、追加財政出動観測が高まり、同月には2020年3月以来となる1.0%を上回る水準となりました。その後も、追加経済対策や新型コロナウイルスのワクチン接種普及による景気回復に対する期待などから、利回りは上昇基調となり、1.6%台まで上昇して期末を迎えました。

当期、ジニーメイ・パス・スルー証券市場は上昇しました。代表的な住宅ローン金利のひとつである米国連邦住宅貸付抵当公社の30年ローン金利（固定）は低下しました。一方、住宅ローンの借り換え指数は期初に大きく低下しましたが、期末にかけてやや上昇基調となりました。

(外国為替市場)



※為替レートは、三菱UFJ銀行対顧客電信売買相場の仲値です。

当期、米ドルの対円相場は期首の1米ドル106円台後半から109円台前半へとドル高円安となりました。

新型コロナウイルスの影響により、期首から金融市場全般が大きく変動する中で米ドルの需給がひっ迫し、米ドルが主要通貨に対して全面高となり、対円でも一時1米ドル111円台までドル高円安が進む局面もありましたが、その後、米ドル確保の動きが一服するにつれ、徐々にドル安円高の基調が強まりました。発表された米経済指標に市場予想を上回るものが見られた局面などでは米ドルが買われる場面もありましたが、欧米で新型コロナウイルスの感染が再拡大する中で、2020年7月には米中双方が相手国の総領事館を閉鎖するなど対立の激化が懸念されたことなどをを受けてドルが売られて1米1ドル104円台に、11月に開催されたFOMC後の記者会見で財政・金融政策による追加支援の必要性について言及した場面では1米ドル103円台までドル安円高が進行しました。

2021年に入り、1月初めには一時1米ドル102円台までドル安円高が進行しましたが、その後は選挙で勝利した民主党主導による追加財政刺激策への期待感から米国債利回りが上昇する中で米ドルも買い戻され、2月初めには再び1米ドル105円台までドル高円安が進行しました。3月には、米国の追加経済対策や新型コロナウイルスのワクチン接種普及による景気回復期待などから米国の長期金利が上昇したことなどを受け、米ドルは上昇トレンドを維持し、結局米ドルの対円相場は期首よりもドル高円安の1米ドル109円台前半で当期を終えました。

FRANKLIN TEMPLETON®

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 - 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30.2%、「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、3.5%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%や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、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。

○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。米国における外国人投資家への税制優遇措置継続の確認がとれたことに伴い、「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。なお、今後も金融制度、税制等の動向を注視してまいります。

また、投資対象ファンド全体の組入比率は高位を維持します。為替ヘッジは行わないことを原則とします。

(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)

2021年2月末時点において、米国国債利回りが5年債、10年債でそれぞれ0.75%、1.44%程度であったのに対し、ジニーメイ・パス・スルー証券の利回りは1.81%程度と相対的に魅力的な利回り水準にありました。

期首から2021年初めにかけては金利が極めて低い水準にあったことから、エージェンシーMBSのうち約8割のMBSにおいてクーポンが利回り水準より0.5%以上高い水準となっていました。その後の金利上昇によって足元ではその割合は約6割にまで低下しており、市場にはプラス材料となっています。しかし、借り換えの申請件数は依然として高水準となっており、繰り上げ返済は今後3ヵ月は上昇傾向を示すとみています。指数ベースでのCPR (年率ベースでの繰上償還比率) は今後3 - 6ヵ月に亘り28 - 30%程度を維持した後、20%台前半まで低下するものと予想します。2020年3月半ばから2021年2月末にかけ、FRBは1.7兆米ドルに及ぶMBSの購入を実施し、同月末にはエージェンシーMBS市場の30%程度となる2.17兆米ドルを保有しています。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。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。

※上記コメントは、投資対象ファンドの運用担当者のコメントです。

FRANKLIN TEMPLETON®

○ 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		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a) その他費用 = $\frac{\text{[期中のその他費用]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}}$ 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	0.000	
期中の平均基準価額は、15,686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

(2020年3月17日～2021年3月15日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	バミューダ	千口	千ドル	千口	千ドル
	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	251	2,444	1,648	16,000
	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	121	1,172	155	1,500
小計		372	3,616	1,803	17,500

(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

(2020年3月17日～2021年3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 (2020年3月17日～2021年3月15日)

該当事項はございません。

FRANKLIN TEMPLETON®

○組入資産の明細

(2021年3月15日現在)

外国投資信託証券

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	
(バミューダ) 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	千口 13,179	千口 11,782	千ドル 112,991	千円 12,322,837	% 69.4
(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・フランクリン U.S. ガバメント・ファンド	5,225	5,191	49,114	5,356,476	30.2
合 計	口 数 ・ 金 額 18,404	16,974	162,106	17,679,313	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	-	< 99.6% >

(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=109.06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

(2021年3月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 17,679,313	% 99.5
コール・ローン等、その他	81,409	0.5
投資信託財産総額	17,760,722	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(17,747,162千円)の投資信託財産総額(17,760,722千円)に対する比率は99.9%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=109.06円)

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年3月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	17,869,772,310
コール・ローン等	67,848,404
投資証券(評価額)	17,679,313,889
未収入金	109,055,000
未収配当金	13,555,017
(B) 負債	122,605,017
未払金	122,605,017
(C) 純資産総額(A-B)	17,747,167,293
元本	11,021,067,362
次期繰越損益金	6,726,099,931
(D) 受益権総口数	11,021,067,362口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,103円

○損益の状況 (2020年3月17日～2021年3月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	393,860,365
受取配当金	393,860,365
(B) 有価証券売買損益	351,978,000
売買益	392,124,703
売買損	△ 40,146,703
(C) 保管費用等	△ 51,258
(D) 当期損益金(A+B+C)	745,787,107
(E) 前期繰越損益金	6,670,825,414
(F) 解約差損益金	△ 690,512,590
(G) 計(D+E+F)	6,726,099,931
次期繰越損益金(G)	6,726,099,931

(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12,200,804,772円、期中追加設定元本額は0円、期中一部解約元本額は1,179,737,410円です。

(2) 当ファンドの期末元本額 11,021,067,362円

元本の内訳

フランクリン・テンブルトン 米国政府証券ファンド 11,021,067,362円

(3) 期末における1口当たり純資産額は1.6103円です。

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 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

2021年6月30日決算

(計算期間：2020年7月1日～2021年6月30日)

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・テンプレトン 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2021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・テンプレトン・インターナショナル・サービスズ・エス・エー・アール・エル (業務委託先：JPモルガン・バンク・ルクセンブルク・エス・エー) 保管銀行：JPモルガン・バンク・ルクセンブルク・エス・エー
費用 ^{注2}	申込手数料：かかりません 運用報酬：年0.40% 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—
 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
 2021年6月30日に終了した計算期間

(米ドル)

期首純資産	1,342,647,824
収益	
債券利息（税引後）	38,538,956
預金利息	2,669
その他収益	174,400
収益合計	38,716,025
費用	
運用報酬	7,843,587
管理会社報酬	2,951,238
保管銀行報酬	59,656
監査費用	14,221
その他費用	6,237,404
費用合計	17,106,106
関係法人からの費用戻入	(159,330)
純費用合計	16,946,776
投資純収益	21,769,249
投資有価証券売買に係る実現純損失	(23,723,161)
外国為替先渡契約に係る実現純利益	6,709,587
外国為替取引に係る実現純損失	(709,452)
当期実現利益	4,046,223
投資未実現評価損	(18,201,522)

FRANKLIN TEMPLETON®

外国為替先渡契約未実現評価損	(2, 148, 978)
外国為替取引未実現評価損	(1, 768)
	<hr/>
運用による純資産の減少額	(16, 306, 045)
元本異動等	
追加設定額	718, 303, 538
解約額	(926, 709, 646)
追加設定・一部解約時の収益調整	(533, 209)
	<hr/>
	(208, 939, 317)
分配金額	(19, 156, 665)
	<hr/>
元本異動による純資産の減少額	(228, 095, 982)
期末純資産	1, 098, 245, 797
	<hr/> <hr/>

組入資産の明細

2021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				
103,910,546	GNMA MA4719 3.5% 09/20/2047	USA	USD	109,987,758	10.02
95,596,866	GNMA 3% 02/20/2051	USA	USD	100,194,195	9.12
52,751,579	GNMA 2.5% 01/20/2051	USA	USD	54,753,452	4.99
50,855,634	GNMA 3% 03/20/2051	USA	USD	53,276,611	4.85
37,061,093	GNMA 2.5% 03/20/2051	USA	USD	38,401,361	3.50
36,379,888	GNMA 2.5% 05/20/2051	USA	USD	37,636,479	3.43
35,267,690	FHLMC Pool SD7524 3% 08/01/2050	USA	USD	37,610,767	3.43
29,893,347	GNMA 785211 5% 08/15/2040	USA	USD	34,292,689	3.12
31,240,892	GNMA MA4837 3.5% 11/20/2047	USA	USD	33,166,602	3.02
29,184,569	GNMA MA6995 2.5% 11/20/2050	USA	USD	30,222,888	2.75
29,594,656	GNMA MA6994 2% 11/20/2050	USA	USD	30,171,566	2.75
27,759,430	GNMA MA2302 3% 10/20/2044	USA	USD	29,615,423	2.70
23,710,760	GNMA 3% 04/20/2051	USA	USD	24,857,977	2.26
20,979,408	GNMA 2% 05/20/2051	USA	USD	21,387,305	1.95
19,282,073	FNMA FM5181 2.5% 12/01/2050	USA	USD	20,214,806	1.84
16,874,009	GNMA 2.5% 04/20/2051	USA	USD	17,489,999	1.59
15,822,974	GNMA MA4452 4% 05/20/2047	USA	USD	16,945,439	1.54
15,622,137	GNMA MA2891 3% 06/20/2045	USA	USD	16,563,598	1.51
14,903,339	GNMA BV2961 3% 06/20/2050	USA	USD	15,869,724	1.45
14,897,740	GNMA 2% 04/20/2051	USA	USD	15,191,116	1.38
12,658,033	GNMA 785132 6% 01/15/2038	USA	USD	15,056,969	1.37
14,190,416	GNMA MA2825 3% 05/20/2045	USA	USD	15,029,430	1.37
13,744,345	GNMA MA2960 3% 07/20/2045	USA	USD	14,576,775	1.33
11,908,986	GNMA 785146 5.5% 11/15/2039	USA	USD	13,888,366	1.27
12,996,523	GNMA MA4900 3.5% 12/20/2047	USA	USD	13,748,877	1.25
11,502,634	GNMA MA0462 3.5% 10/20/2042	USA	USD	12,339,648	1.12
11,175,109	GNMA MA4962 3.5% 01/20/2048	USA	USD	11,840,573	1.08
9,168,525	FHLMC 4.5% 01/01/2049	USA	USD	10,135,130	0.92
9,243,959	GNMA MA0220 3.5% 07/20/2042	USA	USD	9,934,833	0.91
8,759,795	GNMA MA0392 3.5% 09/20/2042	USA	USD	9,397,518	0.86
8,824,454	GNMA 3% 05/20/2051	USA	USD	9,263,421	0.84
6,758,149	GNMA 4% 06/20/2047	USA	USD	7,243,627	0.66
5,892,093	GNMA 6% 07/20/2039	USA	USD	6,960,485	0.63

FRANKLIN TEMPLETON®

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 (%)
6,081,245	GNMA MA1450 4.5% 11/20/2043	USA	USD	6,729,119	0.61
6,254,864	GNMA MA4718 3% 09/20/2047	USA	USD	6,594,833	0.60
5,328,292	GNMA 785133 6.5% 07/15/2038	USA	USD	6,392,271	0.58
4,850,689	GNMA 004922 4% 01/20/2041	USA	USD	5,298,257	0.48
4,544,835	GNMA 4% 07/20/2047	USA	USD	4,852,143	0.44
4,531,408	GNMA MA2677 3% 03/20/2045	USA	USD	4,814,210	0.44
4,533,284	GNMA MA4195 3% 01/20/2047	USA	USD	4,780,654	0.44
4,435,219	GNMA MA0852 3.5% 03/20/2043	USA	USD	4,762,724	0.43
4,450,716	GNMA BZ4020 2.5% 11/20/2050	USA	USD	4,610,473	0.42
3,896,181	GNMA AJ1885 4% 08/15/2044	USA	USD	4,325,326	0.39
4,084,185	GNMA MA3520 3% 03/20/2046	USA	USD	4,317,738	0.39
3,567,401	GNMA 004746 4.5% 07/20/2040	USA	USD	3,947,516	0.36
3,375,034	GNMA 004598 4.5% 12/20/2039	USA	USD	3,734,601	0.34
3,246,736	GNMA 003442 5% 09/20/2033	USA	USD	3,658,586	0.33
3,222,050	GNMA 748743 4% 11/15/2040	USA	USD	3,577,976	0.33
3,394,745	GNMA MA4777 3% 10/20/2047	USA	USD	3,569,537	0.33
3,259,703	GNMA BV2851 3% 05/20/2050	USA	USD	3,470,974	0.32
3,206,427	GNMA MA3596 3% 04/20/2046	USA	USD	3,379,206	0.31
3,160,207	GNMA BX2238 3% 09/20/2050	USA	USD	3,346,933	0.31
2,941,349	GNMA 701730 4.5% 03/15/2039	USA	USD	3,317,495	0.30
2,992,440	GNMA MA2444 3% 12/20/2044	USA	USD	3,168,060	0.29
2,867,310	GNMA 005203 4% 10/20/2041	USA	USD	3,144,964	0.29
2,662,637	GNMA 004853 4% 11/20/2040	USA	USD	2,914,723	0.27
2,462,528	GNMA BT4506 3% 08/20/2050	USA	USD	2,608,137	0.24
2,192,798	GNMA MA1679 4.5% 02/20/2044	USA	USD	2,426,375	0.22
2,209,513	GNMA BR3814 4% 12/20/2049	USA	USD	2,382,580	0.22
2,099,782	GNMA BX2079 3% 08/20/2050	USA	USD	2,224,092	0.20
2,040,179	GNMA BR3797 4% 12/20/2049	USA	USD	2,199,843	0.20
1,908,145	GNMA 005140 4.5% 08/20/2041	USA	USD	2,111,506	0.19
1,800,348	GNMA BT4537 3% 08/20/2050	USA	USD	1,906,759	0.17
1,761,180	GNMA BT4342 3% 07/20/2050	USA	USD	1,865,125	0.17
1,671,573	GNMA 004636 4.5% 02/20/2040	USA	USD	1,849,664	0.17
1,704,899	GNMA MA1090 3.5% 06/20/2043	USA	USD	1,831,001	0.17
1,636,509	GNMA AL1748 4% 01/15/2045	USA	USD	1,817,401	0.17
1,601,699	GNMA 004882 4% 12/20/2040	USA	USD	1,753,198	0.16
1,529,037	GNMA 005204 4.5% 10/20/2041	USA	USD	1,691,997	0.15
1,556,960	GNMA BT4299 3% 07/20/2050	USA	USD	1,656,482	0.15
1,490,526	GNMA 004577 4.5% 11/20/2039	USA	USD	1,649,320	0.15

フランクリン・テンブルトン・インベストメント・ファンズーフランクリン U. S. ガバメント・ファンド

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 (%)
1,404,693	GNMA 003736 5.5% 07/20/2035	USA	USD	1,608,451	0.15
1,357,551	GNMA 676990 4.5% 06/15/2040	USA	USD	1,543,920	0.14
1,318,771	GNMA 731244 4.5% 05/15/2040	USA	USD	1,490,066	0.14
1,345,732	GNMA BX2367 3% 09/20/2050	USA	USD	1,425,455	0.13
1,252,082	GNMA 745237 4.5% 07/15/2040	USA	USD	1,414,039	0.13
1,272,362	GNMA AL9369 4% 02/15/2045	USA	USD	1,412,346	0.13
1,178,711	GNMA AL5917 4% 03/15/2045	USA	USD	1,308,391	0.12
1,145,880	GNMA 783278 5% 02/20/2041	USA	USD	1,298,654	0.12
1,195,417	GNMA BX2277 3% 09/20/2050	USA	USD	1,266,083	0.12
1,072,600	GNMA 003487 5% 12/20/2033	USA	USD	1,208,664	0.11
1,069,080	GNMA 710765 4.5% 08/15/2039	USA	USD	1,206,992	0.11
1,055,620	GNMA 003458 5% 10/20/2033	USA	USD	1,189,650	0.11
1,013,155	GNMA 004833 4% 10/20/2040	USA	USD	1,109,139	0.10
904,155	GNMA 003807 5.5% 01/20/2036	USA	USD	1,061,271	0.10
955,353	GNMA AE8141 4% 02/20/2044	USA	USD	1,041,240	0.10
884,011	GNMA 734387 4.5% 04/15/2041	USA	USD	1,014,335	0.09
850,173	GNMA 003569 5.5% 06/20/2034	USA	USD	996,655	0.09
846,146	GNMA 003711 5.5% 05/20/2035	USA	USD	993,133	0.09
845,997	GNMA 003678 5.5% 02/20/2035	USA	USD	968,417	0.09
869,207	GNMA AI4806 4% 11/15/2044	USA	USD	964,837	0.09
848,703	GNMA 005114 4% 07/20/2041	USA	USD	930,884	0.09
800,962	GNMA 737369 4.5% 03/15/2040	USA	USD	910,914	0.08
789,285	GNMA AI4752 4% 10/15/2044	USA	USD	876,359	0.08
714,240	GNMA 003665 5.5% 01/20/2035	USA	USD	838,298	0.08
723,803	GNMA 737356 4.5% 03/15/2040	USA	USD	828,495	0.08
753,795	GNMA MA0318 3.5% 08/20/2042	USA	USD	807,244	0.07
687,346	GNMA 003472 5% 11/20/2033	USA	USD	775,165	0.07
714,839	GNMA AD9002 3.5% 04/15/2043	USA	USD	772,610	0.07
696,145	GNMA 005139 4% 08/20/2041	USA	USD	763,556	0.07
645,031	GNMA AT7681 4% 08/15/2046	USA	USD	712,068	0.07
626,595	GNMA AM8993 4% 08/15/2045	USA	USD	693,152	0.06
612,629	GNMA 682559 4.5% 04/15/2040	USA	USD	692,232	0.06
602,519	GNMA 745189 4.5% 07/15/2040	USA	USD	678,687	0.06
594,188	GNMA 710687 4.5% 07/15/2039	USA	USD	675,746	0.06
605,149	GNMA MA5652 4.5% 12/20/2048	USA	USD	646,779	0.06
580,217	GNMA 005055 4.5% 05/20/2041	USA	USD	642,050	0.06
523,596	GNMA 004269 6.5% 10/20/2038	USA	USD	623,034	0.06
530,255	GNMA 003095 6.5% 06/20/2031	USA	USD	621,464	0.06

FRANKLIN TEMPLETON®

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 (%)
567,092	GNMA AE8138 4% 02/20/2044	USA	USD	619,733	0.06
583,178	GNMA MA4509 3% 06/20/2047	USA	USD	619,040	0.06
515,497	GNMA MA1377 4.5% 10/20/2043	USA	USD	570,439	0.05
499,462	GNMA AI4751 4% 10/15/2044	USA	USD	554,414	0.05
496,819	GNMA 704912 4% 09/15/2044	USA	USD	545,902	0.05
492,463	GNMA AL1747 4% 01/15/2045	USA	USD	542,089	0.05
484,013	GNMA AL5913 4% 03/15/2045	USA	USD	537,462	0.05
468,803	GNMA 723537 4.5% 12/15/2039	USA	USD	529,432	0.05
470,999	GNMA AM7418 4% 04/15/2045	USA	USD	519,449	0.05
464,805	GNMA AJ1890 4% 08/15/2044	USA	USD	515,936	0.05
448,009	GNMA 738236 4.5% 04/15/2041	USA	USD	512,401	0.05
433,884	GNMA 003637 5.5% 11/20/2034	USA	USD	509,237	0.05
410,615	GNMA 781534 7% 07/20/2032	USA	USD	488,719	0.05
448,213	GNMA AA5797 3.5% 11/20/2042	USA	USD	481,636	0.04
435,152	GNMA AM8521 4% 05/15/2045	USA	USD	477,652	0.04
394,965	GNMA 738214 4.5% 04/15/2041	USA	USD	452,132	0.04
383,850	GNMA 003173 6.5% 12/20/2031	USA	USD	449,995	0.04
394,296	GNMA 723164 4.5% 08/15/2040	USA	USD	442,590	0.04
392,410	GNMA A09618 4% 09/15/2045	USA	USD	435,583	0.04
386,725	GNMA AM7417 4% 04/15/2045	USA	USD	429,272	0.04
381,190	GNMA AJ3306 4% 11/15/2044	USA	USD	423,129	0.04
394,795	GNMA AD2330 3.5% 04/15/2043	USA	USD	421,895	0.04
374,085	GNMA AI4951 4% 12/15/2044	USA	USD	415,243	0.04
349,576	GNMA 004246 6.5% 09/20/2038	USA	USD	414,231	0.04
385,899	GNMA MA4899 3% 12/20/2047	USA	USD	407,295	0.04
368,057	GNMA AJ6694 4% 10/15/2044	USA	USD	404,429	0.04
352,619	GNMA 782446 7.5% 08/15/2033	USA	USD	404,309	0.04
333,779	GNMA AI4162 4% 08/15/2044	USA	USD	370,724	0.03
331,440	GNMA 605002 6% 03/20/2034	USA	USD	370,646	0.03
306,672	GNMA 616326 6.5% 04/20/2034	USA	USD	343,550	0.03
309,936	GNMA AL5272 4% 02/15/2045	USA	USD	339,983	0.03
303,857	GNMA AK1932 4% 11/15/2044	USA	USD	337,094	0.03
284,502	GNMA 741282 4.5% 06/15/2040	USA	USD	321,302	0.03
286,809	GNMA AD9003 3.5% 04/15/2043	USA	USD	309,943	0.03
278,255	GNMA AK6423 4% 12/15/2044	USA	USD	307,310	0.03
271,322	GNMA AK5751 4% 12/15/2044	USA	USD	301,324	0.03
272,550	GNMA AJ4154 4% 09/15/2044	USA	USD	298,976	0.03
269,456	GNMA AR0605 4% 02/15/2046	USA	USD	297,594	0.03

フランクリン・テンブルトン・インベストメント・ファンズーフランクリン U. S. ガバメント・ファンド

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 (%)
264,936	GNMA AK5781 4% 01/15/2045	USA	USD	294,216	0.03
265,177	GNMA 004678 4.5% 04/20/2040	USA	USD	293,432	0.03
263,837	GNMA MA1523 4.5% 12/20/2043	USA	USD	291,954	0.03
247,110	GNMA 003748 5.5% 08/20/2035	USA	USD	290,037	0.03
251,606	GNMA 617986 4.5% 05/15/2040	USA	USD	280,023	0.03
244,926	GNMA AM3610 4% 04/15/2045	USA	USD	270,477	0.03
233,228	GNMA 733442 4.5% 07/15/2040	USA	USD	263,517	0.02
236,679	GNMA AM0474 4% 04/15/2045	USA	USD	262,477	0.02
235,541	GNMA 778522 4% 05/15/2045	USA	USD	260,566	0.02
216,245	GNMA 738250 4.5% 04/15/2041	USA	USD	247,578	0.02
218,218	GNMA AP6589 4% 10/15/2045	USA	USD	241,988	0.02
205,968	GNMA 003556 5.5% 05/20/2034	USA	USD	241,536	0.02
214,166	GNMA 004695 4% 05/20/2040	USA	USD	234,848	0.02
201,021	GNMA 705090 4.5% 08/15/2040	USA	USD	228,778	0.02
206,991	GNMA A09084 4% 11/15/2045	USA	USD	227,955	0.02
209,042	GNMA AD8918 3.5% 04/15/2043	USA	USD	226,639	0.02
198,984	GNMA AT7561 4% 07/15/2046	USA	USD	218,604	0.02
188,679	GNMA AM9041 4% 08/15/2045	USA	USD	207,157	0.02
183,021	GNMA AI4161 4% 08/15/2044	USA	USD	202,596	0.02
176,923	GNMA 485533 7% 06/15/2031	USA	USD	199,850	0.02
179,053	GNMA AK6956 4% 03/15/2045	USA	USD	197,024	0.02
161,648	GNMA 003240 7% 05/20/2032	USA	USD	193,517	0.02
173,840	GNMA BM2426 5.5% 08/20/2049	USA	USD	192,852	0.02
164,363	GNMA 738226 4.5% 04/15/2041	USA	USD	188,196	0.02
172,336	GNMA 627121 6% 03/20/2034	USA	USD	185,033	0.02
165,920	GNMA AK0366 4% 11/15/2044	USA	USD	181,627	0.02
151,695	GNMA 781319 7% 07/15/2031	USA	USD	180,598	0.02
164,233	GNMA AL2574 4% 03/15/2045	USA	USD	178,636	0.02
156,605	GNMA B08247 5.5% 09/20/2049	USA	USD	174,070	0.02
155,529	GNMA AA6415 3.5% 05/15/2043	USA	USD	168,616	0.02
141,398	GNMA 003152 7.5% 10/20/2031	USA	USD	163,824	0.02
137,288	GNMA 003624 5.5% 10/20/2034	USA	USD	161,126	0.02
145,112	GNMA AM4121 4% 04/15/2045	USA	USD	158,530	0.02
140,864	GNMA AJ6333 4% 10/15/2044	USA	USD	153,618	0.01
137,199	GNMA BK0746 5.5% 10/15/2048	USA	USD	153,280	0.01
138,112	GNMA AB2784 3.5% 08/20/2042	USA	USD	149,958	0.01
120,481	GNMA 004196 6.5% 07/20/2038	USA	USD	146,379	0.01
128,730	GNMA BQ4328 5.5% 10/20/2049	USA	USD	145,139	0.01

FRANKLIN TEMPLETON®

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 (%)
131,252	GNMA BP7329 5.5% 10/20/2049	USA	USD	144,989	0.01
131,144	GNMA AK1655 4% 10/15/2044	USA	USD	142,727	0.01
125,856	GNMA BQ2792 5.5% 09/20/2049	USA	USD	141,674	0.01
123,326	GNMA 729592 4.5% 02/15/2040	USA	USD	138,429	0.01
127,558	GNMA AI4889 4% 11/15/2044	USA	USD	138,125	0.01
114,625	GNMA BM2352 5.5% 08/20/2049	USA	USD	130,113	0.01
115,027	GNMA AK1704 4% 12/15/2044	USA	USD	125,019	0.01
110,474	GNMA BM2202 5.5% 07/20/2049	USA	USD	124,229	0.01
110,572	GNMA B01169 5.5% 09/20/2049	USA	USD	123,318	0.01
108,878	GNMA BM2259 5.5% 07/20/2049	USA	USD	122,189	0.01
109,059	GNMA AK6464 4% 01/15/2045	USA	USD	118,575	0.01
108,716	GNMA AH7992 4% 06/15/2044	USA	USD	118,201	0.01
101,536	GNMA 743353 4.5% 05/15/2040	USA	USD	114,670	0.01
101,955	GNMA BP7728 5.5% 09/20/2049	USA	USD	113,849	0.01
94,010	GNMA 003070 7.5% 04/20/2031	USA	USD	113,284	0.01
97,752	GNMA 723214 4.5% 08/15/2040	USA	USD	110,487	0.01
99,925	GNMA AI4833 4% 09/15/2044	USA	USD	107,750	0.01
91,275	GNMA AL2573 4% 03/15/2045	USA	USD	98,237	0.01
82,613	GNMA 003026 7% 01/20/2031	USA	USD	97,301	0.01
81,757	GNMA 003161 6.5% 11/20/2031	USA	USD	96,108	0.01
82,601	GNMA 549588 7% 09/15/2031	USA	USD	94,451	0.01
87,675	GNMA AK4197 4% 12/15/2044	USA	USD	94,252	0.01
78,796	GNMA 781300 7% 06/15/2031	USA	USD	93,595	0.01
78,351	GNMA 003069 7% 04/20/2031	USA	USD	92,488	0.01
77,557	GNMA 003774 5.5% 10/20/2035	USA	USD	91,052	0.01
81,188	GNMA 003554 4.5% 05/20/2034	USA	USD	89,815	0.01
82,948	GNMA MA1012 3.5% 05/20/2043	USA	USD	89,053	0.01
75,940	GNMA 003068 6.5% 04/20/2031	USA	USD	88,539	0.01
79,454	GNMA 737532 4% 10/15/2040	USA	USD	88,193	0.01
74,993	GNMA 003053 6.5% 03/20/2031	USA	USD	87,535	0.01
80,138	GNMA 780080 9% 03/15/2025	USA	USD	87,318	0.01
74,065	GNMA BM2353 5.5% 08/20/2049	USA	USD	82,026	0.01
73,219	GNMA 781021 8% 12/20/2028	USA	USD	81,357	0.01
71,425	GNMA 002324 8% 11/20/2026	USA	USD	80,249	0.01
71,845	GNMA 003594 4.5% 08/20/2034	USA	USD	78,918	0.01
70,120	GNMA BT1275 5.5% 02/20/2050	USA	USD	78,255	0.01
71,704	GNMA AH8945 4% 08/15/2044	USA	USD	77,002	0.01
63,820	GNMA 003724 5.5% 06/20/2035	USA	USD	74,955	0.01

フランクリン・テンブルトン・インベストメント・ファンズーフランクリン U. S. ガバメント・ファンド

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 (%)
68,054	GNMA 453308 8% 09/15/2027	USA	USD	72,846	0.01
67,713	GNMA AJ6310 4% 09/15/2044	USA	USD	72,668	0.01
65,013	GNMA BM2203 5.5% 07/20/2049	USA	USD	72,049	0.01
65,528	GNMA 003581 4.5% 07/20/2034	USA	USD	72,041	0.01
61,399	GNMA 485864 7% 10/15/2031	USA	USD	69,792	0.01
65,006	GNMA AK6726 4% 12/15/2044	USA	USD	69,768	0.01
61,060	GNMA MA1840 4.5% 04/20/2044	USA	USD	67,564	0.01
62,195	GNMA AD9001 3.5% 04/15/2043	USA	USD	67,222	0.01
57,304	GNMA 003010 7% 12/20/2030	USA	USD	66,376	0.01
59,155	GNMA 003622 4.5% 10/20/2034	USA	USD	65,536	0.01
53,217	GNMA 781380 7.5% 12/15/2031	USA	USD	63,428	0.01
54,184	GNMA 003082 7.5% 05/20/2031	USA	USD	63,262	0.01
54,979	GNMA 003175 7.5% 12/20/2031	USA	USD	63,223	0.01
58,369	GNMA AL8515 4% 02/15/2045	USA	USD	62,655	0.01
55,034	GNMA 704911 4% 08/15/2044	USA	USD	61,111	0.01
55,725	GNMA 780563 8% 12/15/2024	USA	USD	59,681	0.01
52,314	GNMA 003298 7% 10/20/2032	USA	USD	59,154	0.01
53,724	GNMA 781898 4.5% 05/20/2034	USA	USD	59,118	0.01
49,462	GNMA 003081 7% 05/20/2031	USA	USD	58,547	0.01
51,308	GNMA 563365 7% 10/15/2031	USA	USD	57,978	0.01
51,400	GNMA 781051 8.5% 05/20/2029	USA	USD	57,901	0.01
48,582	GNMA 003134 7% 09/20/2031	USA	USD	57,815	0.01
53,111	GNMA 792465 4% 12/15/2041	USA	USD	57,559	0.01
50,478	GNMA 511832 7.5% 12/15/2030	USA	USD	56,876	0.01
48,702	GNMA 002882 7% 02/20/2030	USA	USD	56,510	0.01
50,943	GNMA 003542 4.5% 04/20/2034	USA	USD	56,356	0.01
47,049	GNMA 003040 7% 02/20/2031	USA	USD	55,485	0.01
52,543	GNMA 543319 7% 06/15/2031	USA	USD	54,216	0.01
47,483	GNMA 551668 7% 09/15/2031	USA	USD	53,927	0.01
49,030	GNMA AM8566 4% 05/15/2045	USA	USD	52,607	0.01
39,365	GNMA 003011 7.5% 12/20/2030	USA	USD	47,455	0.01
39,329	GNMA 003039 6.5% 02/20/2031	USA	USD	45,080	0.01
39,291	GNMA 564387 7% 10/15/2031	USA	USD	44,814	0.01
37,474	GNMA 003151 7% 10/20/2031	USA	USD	44,249	-
42,569	GNMA 579398 7% 05/15/2032	USA	USD	43,840	-
36,752	GNMA 003133 6.5% 09/20/2031	USA	USD	43,322	-
36,216	GNMA 003610 5.5% 09/20/2034	USA	USD	42,505	-
34,838	GNMA 003027 7.5% 01/20/2031	USA	USD	41,905	-

FRANKLIN TEMPLETON®

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 (%)
34,043	GNMA 002999 7.5% 11/20/2030	USA	USD	40,717	-
39,560	GNMA 568534 7% 08/15/2031	USA	USD	40,669	-
36,335	GNMA MA2305 4.5% 10/20/2044	USA	USD	40,201	-
34,236	GNMA 585373 7% 04/15/2032	USA	USD	38,690	-
34,025	GNMA 567108 7% 08/15/2031	USA	USD	38,558	-
37,157	GNMA 555560 7% 10/15/2031	USA	USD	38,220	-
37,191	GNMA 556409 7% 03/15/2031	USA	USD	38,112	-
33,485	GNMA 456863 7% 05/15/2028	USA	USD	36,245	-
35,117	GNMA 541336 7% 04/15/2031	USA	USD	36,196	-
32,283	GNMA 002285 8% 09/20/2026	USA	USD	36,116	-
30,756	GNMA 781159 7.5% 04/15/2030	USA	USD	36,029	-
34,375	GNMA 548086 8% 12/15/2030	USA	USD	34,862	-
29,455	GNMA 781287 7% 05/15/2031	USA	USD	34,523	-
31,445	GNMA AJ6318 4% 09/15/2044	USA	USD	33,743	-
30,985	GNMA AM7542 4% 05/15/2045	USA	USD	33,236	-
27,801	GNMA 003054 7% 03/20/2031	USA	USD	32,888	-
30,314	GNMA AJ6332 4% 10/15/2044	USA	USD	32,740	-
31,026	GNMA 543923 7.5% 02/15/2031	USA	USD	32,302	-
29,181	GNMA BM2204 5.5% 06/20/2049	USA	USD	32,246	-
29,021	GNMA 003512 4.5% 02/20/2034	USA	USD	32,104	-
27,467	GNMA BM1772 5.5% 04/15/2049	USA	USD	30,692	-
28,395	GNMA 480521 7% 06/15/2029	USA	USD	30,507	-
26,112	GNMA 002755 7% 05/20/2029	USA	USD	30,056	-
27,887	GNMA 410167 8% 10/15/2025	USA	USD	29,972	-
26,542	GNMA BI6882 5.5% 02/20/2049	USA	USD	29,330	-
24,632	GNMA 003107 6.5% 07/20/2031	USA	USD	28,909	-
28,066	GNMA 426565 7% 04/15/2028	USA	USD	28,755	-
27,892	GNMA 460788 7% 03/15/2028	USA	USD	28,589	-
27,703	GNMA 537696 7% 11/15/2030	USA	USD	28,534	-
26,521	GNMA AT7537 4% 07/15/2046	USA	USD	28,449	-
25,486	GNMA 393342 8.5% 02/15/2027	USA	USD	28,330	-
24,991	GNMA BI6753 5.5% 01/20/2049	USA	USD	27,642	-
23,073	GNMA 003041 7.5% 02/20/2031	USA	USD	27,606	-
27,028	GNMA 544701 8% 01/15/2031	USA	USD	27,150	-
23,323	GNMA 002867 7.5% 01/20/2030	USA	USD	27,110	-
26,721	GNMA 545881 7% 08/15/2031	USA	USD	27,050	-
22,488	GNMA 002866 7% 01/20/2030	USA	USD	26,087	-
22,092	GNMA 002896 7.5% 03/20/2030	USA	USD	25,997	-

フランクリン・テンブルトン・インベストメント・ファンズーフランクリン U. S. ガバメント・ファンド

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 (%)
21,413	GNMA 003055 7.5% 03/20/2031	USA	USD	25,801	-
21,862	GNMA 003080 6.5% 05/20/2031	USA	USD	25,498	-
22,768	GNMA BM5500 5.5% 04/20/2049	USA	USD	25,215	-
24,742	GNMA 536143 7% 06/15/2031	USA	USD	25,171	-
23,640	GNMA 517921 7.5% 10/15/2029	USA	USD	24,521	-
22,935	GNMA 560056 7% 06/15/2031	USA	USD	23,075	-
21,984	GNMA 435039 7.5% 02/15/2031	USA	USD	22,957	-
22,458	GNMA 479989 7.5% 12/15/2029	USA	USD	22,875	-
20,275	GNMA 567094 7% 08/15/2031	USA	USD	22,866	-
22,736	GNMA 558903 7% 09/15/2032	USA	USD	22,829	-
22,105	GNMA 489942 7% 06/15/2031	USA	USD	22,763	-
19,298	GNMA 002971 7% 09/20/2030	USA	USD	22,713	-
20,065	GNMA 491491 7% 07/15/2029	USA	USD	22,054	-
18,725	GNMA 520976 7.5% 09/15/2030	USA	USD	21,654	-
19,122	GNMA 559037 7% 07/15/2031	USA	USD	21,619	-
20,739	GNMA 493526 7% 11/15/2030	USA	USD	21,443	-
19,364	GNMA 543782 7% 01/15/2031	USA	USD	20,590	-
18,138	GNMA 003110 8% 07/20/2031	USA	USD	20,527	-
19,764	GNMA 435037 7% 02/15/2031	USA	USD	19,844	-
19,386	GNMA 393732 9% 02/15/2025	USA	USD	19,701	-
18,929	GNMA 357171 7% 06/15/2023	USA	USD	19,539	-
16,742	GNMA 003122 7.5% 08/20/2031	USA	USD	19,258	-
16,610	GNMA 002809 7% 09/20/2029	USA	USD	19,008	-
16,490	GNMA 553495 7% 02/15/2032	USA	USD	18,765	-
17,396	GNMA AH0619 4% 05/15/2044	USA	USD	18,667	-
16,794	GNMA 563574 7% 05/15/2032	USA	USD	18,664	-
16,992	GNMA 462543 7% 02/15/2028	USA	USD	18,568	-
18,371	GNMA 565356 7% 09/15/2031	USA	USD	18,507	-
15,600	GNMA 781207 7.5% 08/15/2030	USA	USD	18,374	-
15,603	GNMA 002524 7.5% 12/20/2027	USA	USD	17,650	-
15,680	GNMA 547577 7% 03/15/2031	USA	USD	17,475	-
16,501	GNMA 571144 7% 08/15/2031	USA	USD	17,103	-
16,912	GNMA 503169 7% 06/15/2030	USA	USD	17,026	-
14,333	GNMA 003120 6.5% 08/20/2031	USA	USD	16,849	-
15,422	GNMA 003364 7% 03/20/2033	USA	USD	16,687	-
14,126	GNMA 781324 7% 07/15/2031	USA	USD	16,633	-
14,178	GNMA 564575 7% 07/15/2031	USA	USD	16,013	-
14,966	GNMA 479661 7.5% 10/15/2030	USA	USD	15,750	-

FRANKLIN TEMPLETON®

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 (%)
13,132	GNMA 003229 7% 04/20/2032	USA	USD	15,525	-
12,900	GNMA 002957 7.5% 08/20/2030	USA	USD	15,511	-
14,789	GNMA 490792 7.5% 11/15/2028	USA	USD	15,468	-
13,373	GNMA 002675 7% 11/20/2028	USA	USD	15,252	-
14,306	GNMA 498276 7% 06/15/2031	USA	USD	14,990	-
14,171	GNMA 426571 7% 04/15/2028	USA	USD	14,586	-
13,516	GNMA 485623 7% 07/15/2031	USA	USD	14,435	-
12,124	GNMA 550045 7% 06/15/2031	USA	USD	14,403	-
12,583	GNMA 561563 7% 08/15/2031	USA	USD	14,091	-
13,273	GNMA 557315 7% 06/15/2031	USA	USD	14,013	-
13,259	GNMA 386441 8% 08/15/2024	USA	USD	13,759	-
12,053	GNMA 552579 7% 05/15/2032	USA	USD	13,673	-
10,963	GNMA 002987 7.5% 10/20/2030	USA	USD	13,126	-
10,880	GNMA 550867 7% 09/15/2031	USA	USD	12,966	-
10,701	GNMA 002768 7% 06/20/2029	USA	USD	12,264	-
11,017	GNMA 760061 4.5% 04/15/2041	USA	USD	12,239	-
10,726	GNMA 002742 7% 04/20/2029	USA	USD	12,197	-
11,231	GNMA 485538 7% 06/15/2031	USA	USD	12,133	-
11,823	GNMA 479813 7% 12/15/2030	USA	USD	12,011	-
11,331	GNMA 467788 8% 04/15/2028	USA	USD	11,380	-
10,566	GNMA 530585 7% 03/15/2031	USA	USD	11,364	-
9,955	GNMA 536257 7.5% 08/15/2030	USA	USD	11,322	-
10,200	GNMA 003486 4.5% 12/20/2033	USA	USD	11,294	-
11,170	GNMA 555154 7% 11/15/2031	USA	USD	11,215	-
9,315	GNMA 781252 8% 12/15/2030	USA	USD	11,178	-
10,101	GNMA 781184 8% 12/15/2024	USA	USD	10,936	-
9,320	GNMA 561522 7% 07/15/2031	USA	USD	10,643	-
10,438	GNMA 520095 7.5% 05/15/2031	USA	USD	10,619	-
9,526	GNMA 002549 7.5% 02/20/2028	USA	USD	10,568	-
8,707	GNMA 781388 6.5% 01/20/2032	USA	USD	10,257	-
9,956	GNMA 436138 8% 01/15/2028	USA	USD	9,999	-
8,952	GNMA 564718 7% 07/15/2031	USA	USD	9,968	-
9,595	GNMA 498269 7% 06/15/2031	USA	USD	9,868	-
8,839	GNMA 002397 8% 03/20/2027	USA	USD	9,773	-
8,781	GNMA 530586 7% 03/15/2031	USA	USD	9,757	-
8,672	GNMA 003294 5% 10/20/2032	USA	USD	9,602	-
8,375	GNMA 002548 7% 02/20/2028	USA	USD	9,448	-
8,521	GNMA 447625 8% 06/15/2027	USA	USD	9,444	-

フランクリン・テンブルトン・インベストメント・ファンズーフランクリン U. S. ガバメント・ファンド

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 (%)
8,279	GNMA 580867 7% 12/15/2031	USA	USD	9,410	-
7,961	GNMA 551119 7% 08/15/2031	USA	USD	9,409	-
8,550	GNMA 491480 7% 06/15/2029	USA	USD	9,387	-
9,174	GNMA 526207 8% 02/15/2030	USA	USD	9,338	-
8,394	GNMA 003528 4.5% 03/20/2034	USA	USD	9,294	-
9,245	GNMA 484331 7.5% 09/15/2028	USA	USD	9,285	-
8,975	GNMA 780371 8% 11/15/2022	USA	USD	9,011	-
8,854	GNMA 381212 8% 04/15/2027	USA	USD	8,894	-
7,752	GNMA 002729 6.5% 03/20/2029	USA	USD	8,833	-
8,407	GNMA 456263 7% 05/15/2028	USA	USD	8,658	-
7,725	GNMA 780195 8% 07/15/2025	USA	USD	8,390	-
8,162	GNMA 555986 7% 08/15/2031	USA	USD	8,379	-
8,095	GNMA 530679 7% 08/15/2031	USA	USD	8,358	-
7,513	GNMA 002139 7.5% 12/20/2025	USA	USD	8,308	-
7,864	GNMA 449042 8.5% 06/15/2028	USA	USD	8,163	-
7,241	GNMA 002433 8% 05/20/2027	USA	USD	7,996	-
7,071	GNMA 486846 7% 01/15/2029	USA	USD	7,903	-
7,002	GNMA 508472 7% 04/15/2031	USA	USD	7,855	-
7,740	GNMA 543863 7.5% 01/15/2031	USA	USD	7,774	-
7,497	GNMA 342503 7.5% 01/15/2023	USA	USD	7,738	-
6,872	GNMA 002535 7% 01/20/2028	USA	USD	7,727	-
6,894	GNMA 780042 8% 01/15/2025	USA	USD	7,436	-
7,383	GNMA 436202 7.5% 02/15/2028	USA	USD	7,415	-
7,255	GNMA 503947 7% 07/15/2029	USA	USD	7,404	-
6,718	GNMA 002379 8% 02/20/2027	USA	USD	7,390	-
7,167	GNMA 542906 7% 06/15/2031	USA	USD	7,382	-
7,325	GNMA 475503 8% 09/15/2028	USA	USD	7,357	-
7,148	GNMA 554333 7% 03/15/2031	USA	USD	7,220	-
6,895	GNMA 478697 7% 09/15/2029	USA	USD	7,118	-
7,064	GNMA 371682 7% 01/15/2024	USA	USD	7,091	-
7,018	GNMA 781137 7.5% 01/15/2030	USA	USD	7,048	-
6,097	GNMA 002534 6.5% 01/20/2028	USA	USD	6,944	-
6,844	GNMA 530499 7.5% 09/15/2030	USA	USD	6,936	-
6,451	GNMA 377218 8% 06/15/2024	USA	USD	6,883	-
5,923	GNMA 002783 7% 07/20/2029	USA	USD	6,787	-
6,540	GNMA 458678 8% 11/15/2027	USA	USD	6,643	-
6,471	GNMA 498932 7.5% 12/15/2030	USA	USD	6,629	-
5,949	GNMA AN0232 4% 06/15/2045	USA	USD	6,581	-

FRANKLIN TEMPLETON®

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 (%)
5,485	GNMA 002972 7.5% 09/20/2030	USA	USD	6,573	-
5,995	GNMA 002362 8% 01/20/2027	USA	USD	6,561	-
6,289	GNMA 554732 7% 04/15/2031	USA	USD	6,315	-
5,788	GNMA 002059 8% 08/20/2025	USA	USD	6,290	-
6,041	GNMA 581133 7% 03/15/2032	USA	USD	6,287	-
6,112	GNMA 468244 8% 09/15/2028	USA	USD	6,255	-
5,697	GNMA 423836 8% 08/15/2026	USA	USD	6,230	-
5,131	GNMA 002922 8% 05/20/2030	USA	USD	6,091	-
5,348	GNMA 582163 7% 06/15/2032	USA	USD	5,964	-
5,060	GNMA 781124 7% 12/15/2029	USA	USD	5,877	-
5,197	GNMA BK3770 5.5% 01/20/2049	USA	USD	5,771	-
5,590	GNMA 527750 8% 07/15/2030	USA	USD	5,614	-
5,292	GNMA 543808 7% 02/15/2031	USA	USD	5,575	-
5,145	GNMA 509461 7% 01/15/2030	USA	USD	5,477	-
4,972	GNMA 468593 7% 08/15/2031	USA	USD	5,159	-
5,113	GNMA 533227 8% 07/15/2030	USA	USD	5,135	-
4,599	GNMA 490998 7% 12/15/2028	USA	USD	5,068	-
4,518	GNMA 002617 7.5% 07/20/2028	USA	USD	4,997	-
4,947	GNMA 555370 7% 07/15/2031	USA	USD	4,967	-
4,140	GNMA 781271 7% 04/15/2031	USA	USD	4,892	-
4,833	GNMA 341481 7% 01/15/2023	USA	USD	4,851	-
4,695	GNMA 498389 7% 02/15/2029	USA	USD	4,822	-
4,570	GNMA 328527 7.5% 09/15/2022	USA	USD	4,587	-
4,343	GNMA 458900 7.5% 06/15/2028	USA	USD	4,545	-
4,111	GNMA 447734 8% 06/15/2027	USA	USD	4,544	-
4,236	GNMA 550475 7% 05/15/2031	USA	USD	4,504	-
4,288	GNMA 465985 7.5% 03/15/2028	USA	USD	4,457	-
3,951	GNMA 510099 7% 07/15/2029	USA	USD	4,423	-
3,957	GNMA 486937 7% 02/15/2029	USA	USD	4,389	-
4,187	GNMA 564086 7% 07/15/2031	USA	USD	4,294	-
4,065	GNMA 544547 7% 05/15/2031	USA	USD	4,270	-
3,696	GNMA 780910 8% 11/15/2028	USA	USD	4,270	-
3,813	GNMA 002512 8% 11/20/2027	USA	USD	4,227	-
4,055	GNMA 544003 7% 03/15/2031	USA	USD	4,167	-
3,877	GNMA 434453 7% 07/15/2029	USA	USD	4,028	-
3,255	GNMA 002935 8% 06/20/2030	USA	USD	3,923	-
3,843	GNMA 522934 7% 12/15/2030	USA	USD	3,909	-
3,765	GNMA 551550 7% 07/15/2031	USA	USD	3,889	-

フランクリン・テンブルトン・インベストメント・ファンズーフランクリン U. S. ガバメント・ファンド

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 (%)
3,408	GNMA 564438 7% 10/15/2031	USA	USD	3,849	-
3,274	GNMA 434504 7% 08/15/2029	USA	USD	3,605	-
3,531	GNMA 533883 7% 06/15/2030	USA	USD	3,592	-
3,434	GNMA 564712 7% 07/15/2031	USA	USD	3,566	-
3,152	GNMA 003203 7.5% 02/20/2032	USA	USD	3,535	-
3,175	GNMA 434979 7.5% 12/15/2030	USA	USD	3,534	-
3,179	GNMA 447507 8% 04/15/2027	USA	USD	3,480	-
3,338	GNMA 338950 7% 10/15/2022	USA	USD	3,350	-
3,283	GNMA 781251 8% 11/15/2025	USA	USD	3,298	-
2,983	GNMA 564706 7% 07/15/2031	USA	USD	3,234	-
3,094	GNMA 430049 8% 09/15/2026	USA	USD	3,204	-
3,180	GNMA 421493 7.5% 09/15/2026	USA	USD	3,193	-
2,844	GNMA 491468 7% 05/15/2029	USA	USD	3,145	-
2,910	GNMA 002231 7% 06/20/2026	USA	USD	3,135	-
2,828	GNMA 423944 8% 10/15/2026	USA	USD	3,091	-
2,954	GNMA 439448 8.5% 11/15/2026	USA	USD	3,001	-
2,909	GNMA 363859 7% 08/15/2023	USA	USD	2,921	-
2,866	GNMA 780199 9.5% 07/20/2025	USA	USD	2,874	-
2,847	GNMA 371162 7% 10/15/2023	USA	USD	2,858	-
2,710	GNMA 400239 8.5% 07/15/2024	USA	USD	2,759	-
2,652	GNMA 352924 8% 07/15/2024	USA	USD	2,664	-
2,594	GNMA 433545 8% 01/15/2028	USA	USD	2,605	-
2,506	GNMA 356807 7% 04/15/2023	USA	USD	2,516	-
2,488	GNMA 322208 7% 12/15/2023	USA	USD	2,515	-
2,431	GNMA 399176 8% 03/15/2027	USA	USD	2,442	-
2,416	GNMA 581927 7% 05/15/2032	USA	USD	2,426	-
2,012	GNMA 003135 7.5% 09/20/2031	USA	USD	2,405	-
2,114	GNMA 780974 8% 08/15/2028	USA	USD	2,324	-
2,260	GNMA 527136 8% 03/15/2030	USA	USD	2,281	-
2,267	GNMA 446855 8% 11/15/2027	USA	USD	2,277	-
2,129	GNMA 511734 7.5% 10/15/2030	USA	USD	2,181	-
2,134	GNMA 367271 7% 09/15/2023	USA	USD	2,142	-
1,983	GNMA 002247 7% 07/20/2026	USA	USD	2,137	-
2,095	GNMA 356948 7% 06/15/2023	USA	USD	2,120	-
2,106	GNMA 329893 8% 04/15/2023	USA	USD	2,114	-
1,878	GNMA 436582 8% 12/15/2026	USA	USD	2,069	-
1,862	GNMA 462483 8% 01/15/2028	USA	USD	2,036	-
2,008	GNMA 582184 7% 01/15/2032	USA	USD	2,016	-

FRANKLIN TEMPLETON®

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 (%)
1,897	GNMA 434781 8% 06/15/2030	USA	USD	2,012	-
1,933	GNMA 356384 7% 07/15/2023	USA	USD	1,954	-
1,719	GNMA 003388 4.5% 05/20/2033	USA	USD	1,901	-
1,665	GNMA 002521 6.5% 12/20/2027	USA	USD	1,859	-
1,783	GNMA 508386 7.5% 10/15/2030	USA	USD	1,791	-
1,650	GNMA 470490 7% 06/15/2029	USA	USD	1,708	-
1,485	GNMA 002676 7.5% 11/20/2028	USA	USD	1,653	-
1,379	GNMA 003097 7.5% 06/20/2031	USA	USD	1,642	-
1,588	GNMA 451364 8.5% 08/15/2027	USA	USD	1,615	-
1,585	GNMA 374295 7% 12/15/2023	USA	USD	1,603	-
1,591	GNMA 345134 8% 12/15/2023	USA	USD	1,598	-
1,571	GNMA 340246 8% 02/15/2023	USA	USD	1,590	-
1,544	GNMA 572589 7% 10/15/2031	USA	USD	1,550	-
1,531	GNMA 393214 8% 10/15/2024	USA	USD	1,538	-
1,509	GNMA 571771 7% 10/15/2031	USA	USD	1,514	-
1,491	GNMA 520408 7% 01/15/2030	USA	USD	1,492	-
1,435	GNMA 513443 7.5% 10/15/2029	USA	USD	1,481	-
1,451	GNMA 346463 7.5% 03/15/2023	USA	USD	1,457	-
1,293	GNMA 462423 8% 12/15/2027	USA	USD	1,425	-
1,373	GNMA 000394 7.5% 10/20/2022	USA	USD	1,387	-
1,232	GNMA 003427 4.5% 08/20/2033	USA	USD	1,363	-
1,260	GNMA 780077 8% 03/15/2025	USA	USD	1,338	-
1,202	GNMA 451363 8% 08/15/2027	USA	USD	1,327	-
1,206	GNMA 002122 8% 11/20/2025	USA	USD	1,315	-
1,285	GNMA 366313 7% 08/15/2023	USA	USD	1,302	-
1,284	GNMA 361792 7% 08/15/2023	USA	USD	1,299	-
1,286	GNMA 003276 7.5% 08/20/2032	USA	USD	1,291	-
1,281	GNMA 513746 7% 08/15/2029	USA	USD	1,291	-
1,134	GNMA 780618 8% 08/15/2027	USA	USD	1,284	-
1,262	GNMA 352111 7% 08/15/2023	USA	USD	1,267	-
1,245	GNMA 410064 8% 07/15/2025	USA	USD	1,251	-
1,195	GNMA 361477 7% 10/15/2023	USA	USD	1,233	-
1,125	GNMA 003498 4.5% 01/20/2034	USA	USD	1,231	-
1,162	GNMA 393669 9% 01/15/2025	USA	USD	1,217	-
1,199	GNMA 338522 7.5% 12/15/2022	USA	USD	1,212	-
1,164	GNMA 436442 8% 08/15/2026	USA	USD	1,169	-
1,139	GNMA 364320 7% 08/15/2023	USA	USD	1,144	-
1,108	GNMA 359914 7% 11/15/2023	USA	USD	1,121	-

フランクリン・テンブルトン・インベストメント・ファンズーフランクリン U. S. ガバメント・ファンド

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 (%)
1,107	GNMA 348523 7% 08/15/2023	USA	USD	1,119	-
1,085	GNMA 003288 7.5% 09/20/2032	USA	USD	1,110	-
1,089	GNMA 361977 7% 09/15/2023	USA	USD	1,093	-
1,052	GNMA 441831 8% 07/15/2027	USA	USD	1,091	-
1,059	GNMA 441273 8% 10/15/2026	USA	USD	1,077	-
1,069	GNMA 349673 7% 06/15/2023	USA	USD	1,073	-
989	GNMA 483358 7% 05/15/2029	USA	USD	1,066	-
959	GNMA 002646 7.5% 09/20/2028	USA	USD	1,066	-
1,039	GNMA 354302 7% 06/15/2023	USA	USD	1,051	-
877	GNMA 002934 7.5% 06/20/2030	USA	USD	1,029	-
971	GNMA 380163 7% 12/15/2023	USA	USD	983	-
868	GNMA 003163 7.5% 11/20/2031	USA	USD	966	-
943	GNMA 430270 8% 10/15/2027	USA	USD	956	-
950	GNMA 511830 7% 12/15/2030	USA	USD	954	-
936	GNMA 442009 8% 03/15/2027	USA	USD	941	-
828	GNMA 562203 7% 08/15/2031	USA	USD	933	-
920	GNMA 349390 7% 06/15/2023	USA	USD	933	-
857	GNMA 423825 8% 06/15/2026	USA	USD	929	-
891	GNMA 353124 7% 06/15/2023	USA	USD	923	-
914	GNMA 361644 7% 08/15/2023	USA	USD	918	-
866	GNMA 439445 8% 11/15/2026	USA	USD	893	-
789	GNMA 003359 5% 03/20/2033	USA	USD	886	-
860	GNMA 313075 8% 08/15/2022	USA	USD	869	-
856	GNMA 356680 7% 07/15/2023	USA	USD	866	-
862	GNMA 530008 7% 06/15/2030	USA	USD	865	-
855	GNMA 359609 7% 08/15/2023	USA	USD	863	-
844	GNMA 513020 7% 07/15/2029	USA	USD	862	-
853	GNMA 434329 7% 05/15/2029	USA	USD	856	-
765	GNMA 002248 7.5% 07/20/2026	USA	USD	849	-
841	GNMA 334717 8% 08/15/2023	USA	USD	844	-
827	GNMA 545831 7% 07/15/2031	USA	USD	831	-
811	GNMA 334975 8% 09/15/2022	USA	USD	814	-
802	GNMA 428919 7.5% 03/15/2027	USA	USD	806	-
786	GNMA 499462 7% 04/15/2029	USA	USD	789	-
744	GNMA 001884 8% 10/20/2024	USA	USD	789	-
781	GNMA 002799 8% 08/20/2029	USA	USD	784	-
714	GNMA 002495 6.5% 10/20/2027	USA	USD	782	-
694	GNMA 002233 7.5% 06/20/2026	USA	USD	774	-

FRANKLIN TEMPLETON®

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 (%)
753	GNMA 000169 7.5% 09/20/2022	USA	USD	756	-
729	GNMA 346372 7.5% 01/15/2023	USA	USD	737	-
730	GNMA 335008 7% 11/15/2022	USA	USD	733	-
630	GNMA 002824 7% 10/20/2029	USA	USD	730	-
701	GNMA 363084 7% 09/15/2023	USA	USD	720	-
608	GNMA 569702 7% 02/15/2032	USA	USD	720	-
695	GNMA 451507 8% 10/15/2027	USA	USD	707	-
606	GNMA 002485 7.5% 09/20/2027	USA	USD	689	-
681	GNMA 000008 8% 07/20/2022	USA	USD	688	-
584	GNMA 780622 8% 08/15/2027	USA	USD	668	-
660	GNMA 362977 7% 07/15/2023	USA	USD	668	-
651	GNMA 431823 8% 12/15/2026	USA	USD	653	-
652	GNMA 266906 8% 07/15/2023	USA	USD	653	-
639	GNMA 514526 8% 04/15/2022	USA	USD	641	-
635	GNMA 426127 7.5% 07/15/2026	USA	USD	638	-
621	GNMA 315815 8% 01/15/2022	USA	USD	623	-
607	GNMA 357224 7% 10/15/2023	USA	USD	614	-
610	GNMA 350678 7% 07/15/2023	USA	USD	612	-
546	GNMA 446648 7% 07/15/2028	USA	USD	601	-
563	GNMA 346961 7% 12/15/2023	USA	USD	588	-
574	GNMA 585435 7% 06/15/2032	USA	USD	577	-
562	GNMA 328928 8% 10/15/2022	USA	USD	564	-
561	GNMA 348080 7% 05/15/2023	USA	USD	563	-
557	GNMA 413346 8% 09/15/2025	USA	USD	559	-
552	GNMA 370979 7% 12/15/2023	USA	USD	559	-
556	GNMA 000072 7.5% 08/20/2022	USA	USD	558	-
536	GNMA 456888 7% 05/15/2028	USA	USD	558	-
542	GNMA 324037 8% 04/15/2022	USA	USD	544	-
519	GNMA 565347 7% 08/15/2031	USA	USD	532	-
521	GNMA 000102 8% 08/20/2022	USA	USD	526	-
478	GNMA 002303 7.5% 10/20/2026	USA	USD	522	-
511	GNMA 001033 7.5% 04/20/2023	USA	USD	513	-
464	GNMA 002218 7.5% 05/20/2026	USA	USD	508	-
444	GNMA 561580 7% 09/15/2031	USA	USD	504	-
446	GNMA 002378 7.5% 02/20/2027	USA	USD	501	-
485	GNMA 352169 8% 06/15/2023	USA	USD	497	-
444	GNMA 002322 7.5% 11/20/2026	USA	USD	489	-
482	GNMA 266861 7% 05/15/2023	USA	USD	488	-

フランクリン・テンブルトン・インベストメント・ファンズーフランクリン U. S. ガバメント・ファンド

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 (%)
460	GNMA 780373 7% 12/15/2023	USA	USD	478	-
452	GNMA 332717 7.5% 10/15/2022	USA	USD	457	-
452	GNMA 329773 8% 09/15/2022	USA	USD	454	-
450	GNMA 483669 7% 11/15/2028	USA	USD	452	-
442	GNMA 002391 6.5% 03/20/2027	USA	USD	444	-
442	GNMA 339042 7% 09/15/2023	USA	USD	443	-
434	GNMA 331786 8% 08/15/2022	USA	USD	438	-
434	GNMA 386443 8.5% 07/15/2024	USA	USD	436	-
412	GNMA 001761 8% 06/20/2024	USA	USD	434	-
414	GNMA 337539 7% 07/15/2023	USA	USD	431	-
412	GNMA 345936 7% 10/15/2023	USA	USD	426	-
420	GNMA 318965 8% 04/15/2022	USA	USD	421	-
415	GNMA 442119 7.5% 11/15/2026	USA	USD	417	-
415	GNMA 345873 7% 09/15/2023	USA	USD	416	-
412	GNMA 328884 8% 08/15/2022	USA	USD	413	-
402	GNMA 351511 8% 03/15/2023	USA	USD	404	-
398	GNMA 346745 7% 09/15/2023	USA	USD	403	-
363	GNMA 002605 7.5% 06/20/2028	USA	USD	402	-
400	GNMA 325618 7% 11/15/2022	USA	USD	401	-
397	GNMA 348825 8% 06/15/2023	USA	USD	398	-
382	GNMA 431786 8% 12/15/2026	USA	USD	383	-
361	GNMA 584402 7% 05/15/2032	USA	USD	372	-
354	GNMA 352023 7% 11/15/2023	USA	USD	367	-
322	GNMA 002396 7.5% 03/20/2027	USA	USD	366	-
345	GNMA 001793 8.5% 03/20/2022	USA	USD	348	-
346	GNMA 003241 7.5% 05/20/2032	USA	USD	346	-
340	GNMA 349305 7.5% 02/15/2023	USA	USD	344	-
343	GNMA 467650 7% 02/15/2028	USA	USD	344	-
339	GNMA 356587 8% 06/15/2023	USA	USD	341	-
337	GNMA 363745 7% 09/15/2023	USA	USD	339	-
308	GNMA 458912 7% 08/15/2028	USA	USD	337	-
303	GNMA 002360 7.5% 01/20/2027	USA	USD	334	-
328	GNMA 360660 7% 07/15/2023	USA	USD	331	-
268	GNMA 002826 8% 10/20/2029	USA	USD	315	-
313	GNMA 416234 7.5% 05/15/2026	USA	USD	314	-
312	GNMA 336024 8% 10/15/2022	USA	USD	314	-
306	GNMA 780612 8.5% 08/15/2023	USA	USD	308	-
297	GNMA 329235 8.5% 05/15/2022	USA	USD	298	-
274	GNMA 510983 7% 06/15/2029	USA	USD	275	-

FRANKLIN TEMPLETON®

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 (%)
265	GNMA 492233 7% 05/15/2029	USA	USD	269	-
261	GNMA 329748 8% 01/15/2023	USA	USD	264	-
259	GNMA 337450 7% 06/15/2023	USA	USD	260	-
255	GNMA 355812 7% 08/15/2023	USA	USD	259	-
251	GNMA 324689 8% 05/15/2022	USA	USD	253	-
249	GNMA 345330 7% 06/15/2023	USA	USD	250	-
214	GNMA 498507 7% 03/15/2029	USA	USD	216	-
197	GNMA 470637 7% 07/15/2029	USA	USD	215	-
210	GNMA 337815 7% 01/15/2023	USA	USD	211	-
207	GNMA 433317 8% 12/15/2026	USA	USD	208	-
202	GNMA 355477 8% 05/15/2023	USA	USD	203	-
199	GNMA 314930 8% 07/15/2022	USA	USD	202	-
196	GNMA 267933 7% 02/15/2028	USA	USD	197	-
194	GNMA 453636 8% 09/15/2027	USA	USD	195	-
179	GNMA 780034 7% 08/15/2024	USA	USD	189	-
175	GNMA 352057 8% 10/15/2023	USA	USD	184	-
180	GNMA 342529 8% 02/15/2023	USA	USD	182	-
173	GNMA 442035 8% 10/15/2026	USA	USD	179	-
171	GNMA 352108 7% 08/15/2023	USA	USD	172	-
172	GNMA 333965 7% 09/15/2022	USA	USD	172	-
164	GNMA 352657 7% 05/15/2023	USA	USD	165	-
162	GNMA 352721 8% 07/15/2023	USA	USD	163	-
153	GNMA 498398 7% 02/15/2029	USA	USD	158	-
134	GNMA 001841 8% 08/20/2024	USA	USD	143	-
125	GNMA 001790 8% 07/20/2024	USA	USD	129	-
128	GNMA 343165 8% 02/15/2023	USA	USD	128	-
127	GNMA 282604 7% 01/15/2023	USA	USD	127	-
115	GNMA 342482 8% 12/15/2022	USA	USD	117	-
112	GNMA 449475 8% 09/15/2027	USA	USD	116	-
114	GNMA 348694 8% 06/15/2023	USA	USD	114	-
109	GNMA 449188 8% 10/15/2027	USA	USD	113	-
99	GNMA 002217 7% 05/20/2026	USA	USD	107	-
106	GNMA 333763 7.5% 10/15/2022	USA	USD	107	-
106	GNMA 001757 8.5% 01/20/2022	USA	USD	107	-
91	GNMA 002945 7.5% 07/20/2030	USA	USD	105	-
103	GNMA 001430 8% 10/20/2023	USA	USD	104	-
98	GNMA 584344 7% 04/15/2032	USA	USD	101	-
96	GNMA 319130 8% 04/15/2022	USA	USD	97	-
93	GNMA 432146 8% 10/15/2026	USA	USD	93	-

フランクリン・テンブルトン・インベストメント・ファンズーフランクリン U. S. ガバメント・ファンド

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 (%)
81	GNMA 337419 7% 06/15/2023	USA	USD	81	-
78	GNMA 423069 8% 07/15/2027	USA	USD	79	-
71	GNMA 002156 8% 01/20/2026	USA	USD	77	-
72	GNMA 465218 7% 03/15/2029	USA	USD	72	-
60	GNMA 320832 8% 04/15/2022	USA	USD	61	-
60	GNMA 325165 8% 06/15/2022	USA	USD	60	-
60	GNMA 342462 7% 05/15/2023	USA	USD	60	-
60	GNMA 328394 8% 10/15/2022	USA	USD	60	-
51	GNMA 330852 8% 10/15/2022	USA	USD	51	-
44	GNMA 351127 7% 07/15/2023	USA	USD	44	-
43	GNMA 352138 7% 07/15/2023	USA	USD	43	-
41	GNMA 478702 7% 09/15/2029	USA	USD	41	-
38	GNMA 352087 8% 09/15/2023	USA	USD	38	-
31	GNMA 624296 5% 05/15/2034	USA	USD	35	-
32	GNMA 780386 7% 12/15/2023	USA	USD	33	-
32	GNMA 357212 7% 05/15/2023	USA	USD	32	-
30	GNMA 328966 7% 01/15/2023	USA	USD	31	-
24	GNMA 354698 8% 11/15/2023	USA	USD	24	-
21	GNMA 338261 7% 11/15/2022	USA	USD	21	-
18	GNMA 331477 7% 11/15/2022	USA	USD	18	-
17	GNMA 319344 7% 03/15/2022	USA	USD	17	-
14	GNMA 334995 7.5% 10/15/2022	USA	USD	14	-
12	GNMA 326302 8% 04/15/2022	USA	USD	12	-
11	GNMA 436219 8% 02/15/2028	USA	USD	11	-
8	GNMA 405777 8% 10/15/2024	USA	USD	8	-
6	GNMA 001844 8% 06/20/2022	USA	USD	6	-
5	GNMA 345286 7% 06/15/2023	USA	USD	5	-
5	GNMA 312980 8.5% 12/15/2021	USA	USD	5	-
4	GNMA 780157 9.5% 08/15/2022	USA	USD	4	-
3	GNMA 316182 8% 03/15/2022	USA	USD	3	-
				1,088,121,769	99.08
	国債および地方債				
4,150,000	FHLB 0% 07/01/2021	USA	USD	4,150,000	0.38
				4,150,000	0.38
	公社債計			1,092,271,769	99.46
	小計			1,092,271,769	99.46
	合計			1,092,271,769	99.46

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・ファンドの運用状況について

2020年9月30日決算

(計算期間：2019年10月1日～2020年9月30日)

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（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2020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せん。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・テンプレトン・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・イー） 名義書換事務代行会社：フランクリン・テンプレトン・インベストメンツ（アジア）リミテッド 保管銀行：ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン
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

(注) この他に保管銀行報酬、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。

フランクリン・テンブルトン 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

2020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	4,796,848
一部償還による損失	(909,164)
投資収益合計	3,887,684
費用	
運用報酬	505,402
管理事務代行報酬	126,351
名義書換事務代行報酬	63,175
保管銀行報酬	943
その他費用	137,413
費用合計	833,284
費用相殺	(985)
純費用合計	832,299
投資純収益	3,055,385
投資有価証券に係る実現純利益	400,221
投資有価証券に係る未実現評価益	1,004,660
当期実現及び未実現純利益	1,404,881
運用の結果による純資産の純増加額	4,460,266

FRANKLIN TEMPLETON®

組入資産の明細

2020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 2.0%		
U. S. Treasury Bond, 4.75%, 2/15/37	430,000	677,670
U. S. Treasury Note, 2.375%, 5/15/27	1,520,000	1,713,562
米国国債および米国機関債計 (Cost \$2,092,339)		2,391,232
モーゲージ担保証券 96.3%		
ジニーメイ (米国政府抵当金庫) 固定金利証券 96.3%		
GNMA I, 30 Year, 5%, 5/15/33	699,447	800,960
GNMA I, 30 Year, 5.5%, 3/15/32	23,885	27,304
GNMA I, 30 Year, 6%, 6/15/29 - 10/15/33	181,247	213,979
GNMA I, 30 Year, 6.5%, 3/15/28 - 5/15/31	402,175	466,932
GNMA I, 30 Year, 7%, 9/15/31	414,344	500,836
GNMA I, 30 Year, 7%, 4/15/32	1,195,637	1,457,236
GNMA I, 30 Year, 7%, 12/15/23 - 5/15/32	894,093	1,049,217
GNMA I, 30 Year, 7.5%, 2/15/32	867,355	1,057,650
GNMA I, 30 Year, 7.5%, 12/15/23 - 3/15/32	97,957	116,886
GNMA I, 30 Year, 8%, 12/15/23 - 3/15/32	70,342	82,092
GNMA I, 30 Year, 8.5%, 2/15/30 - 2/15/32	105,344	121,547
GNMA I, 30 Year, 9%, 2/15/26 - 10/15/29	40,657	45,732
GNMA I, 30 Year, 9.5%, 12/15/21	35	35
GNMA I, 30 Year, 10%, 10/15/21	3	4
GNMA I, Single-family, 30 Year, 4%, 10/15/40 - 8/15/46	701,323	759,759
GNMA I, Single-family, 30 Year, 4.5%, 2/15/41	1,026,573	1,140,248
GNMA I, Single-family, 30 Year, 4.5%, 7/15/39 - 6/15/41	1,704,784	1,899,547
GNMA I, Single-family, 30 Year, 5%, 8/15/33	741,885	850,194
GNMA I, Single-family, 30 Year, 5%, 8/15/33	442,261	501,344
GNMA I, Single-family, 30 Year, 5%, 9/15/33	607,758	697,173
GNMA I, Single-family, 30 Year, 5%, 4/15/33 - 5/15/34	3,206,319	3,635,184
GNMA I, Single-family, 30 Year, 5.5%, 1/15/32 - 6/15/34	3,945,063	4,473,039
GNMA I, Single-family, 30 Year, 6%, 12/15/33	474,969	545,951
GNMA I, Single-family, 30 Year, 6%, 4/15/34	1,307,884	1,559,943
GNMA I, Single-family, 30 Year, 6%, 11/15/34	468,360	540,511
GNMA I, Single-family, 30 Year, 6%, 2/15/24 - 10/15/34	1,822,337	2,103,673
GNMA I, Single-family, 30 Year, 6.5%, 12/15/23 - 11/15/34	351,409	404,771
GNMA I, Single-family, 30 Year, 7%, 5/15/22 - 2/15/31	356,029	382,623
GNMA I, Single-family, 30 Year, 7.5%, 2/15/23 - 3/15/32	186,546	195,456
GNMA I, Single-family, 30 Year, 8%, 1/15/22 - 2/15/32	189,848	197,600

フランクリン・テンブルトン U. S. ガバメント・セキュリティーズⅡ・ファンド

銘柄	元本額 (米ドル)	評価額 (米ドル)
GNMA I, Single-family, 30 Year, 8.5%, 1/15/22 - 2/15/31	125,651	131,570
GNMA I, Single-family, 30 Year, 9%, 1/15/25 - 9/15/30	72,459	75,324
GNMA II, 30 Year, 4.5%, 5/20/34	208,407	230,771
GNMA II, 30 Year, 6%, 4/20/34 - 6/20/34	518,878	572,351
GNMA II, 30 Year, 6.5%, 9/20/31	352,686	422,235
GNMA II, 30 Year, 6.5%, 8/20/32	163,328	196,873
GNMA II, 30 Year, 7%, 1/20/34	217,280	238,902
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2.5%, 7/20/50	3,114,875	3,274,636
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2.5%, 8/20/50	2,503,780	2,632,199
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2.5%, 9/20/50	2,160,000	2,270,788
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3%, 5/20/45	1,098,475	1,166,495
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3%, 6/20/45	437,519	464,048
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3%, 4/20/46	1,550,577	1,641,935
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3%, 5/20/50	2,953,876	3,105,290
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3%, 6/20/50	1,981,484	2,087,328
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3%, 7/20/50	7,714,045	8,139,992
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3%, 12/20/42 - 9/20/50	2,890,427	3,046,822
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 5/20/43	673,648	730,426
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 6/20/43	1,046,067	1,134,471
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 9/20/43	1,516,154	1,647,945
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 2/20/44	1,253,396	1,360,992
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 9/20/47	4,306,781	4,599,189
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 10/20/47	3,141,969	3,354,440
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 11/20/47	9,022,518	9,631,741
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 1/20/48	2,416,794	2,571,781
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 2/20/50	7,534,358	7,928,707
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 5/20/50	973,241	1,029,204
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 6/20/50	3,962,207	4,217,180
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 7/20/42 - 4/20/43	551,010	598,230
GNMA II, Single-family, 30 Year, 4%, 1/20/41	457,869	503,706
GNMA II, Single-family, 30 Year, 4%, 7/20/41	467,655	512,390
GNMA II, Single-family, 30 Year, 4%, 11/20/41	602,534	665,470
GNMA II, Single-family, 30 Year, 4%, 2/20/44	412,956	462,708
GNMA II, Single-family, 30 Year, 4%, 11/20/49	1,402,396	1,493,881
GNMA II, Single-family, 30 Year, 4%, 12/20/49	548,425	593,663
GNMA II, Single-family, 30 Year, 4%, 12/20/49	523,235	566,325
GNMA II, Single-family, 30 Year, 4%, 2/20/41 - 2/20/44	1,314,903	1,450,351
GNMA II, Single-family, 30 Year, 4.5%, 6/20/41	1,104,843	1,226,832
GNMA II, Single-family, 30 Year, 4.5%, 9/20/41	814,495	904,676

FRANKLIN TEMPLETON®

銘柄	元本額 (米ドル)	評価額 (米ドル)
GNMA II, Single-family, 30 Year, 4.5%, 5/20/33 - 12/20/48	1,894,594	2,092,331
GNMA II, Single-family, 30 Year, 5%, 9/20/33	3,043,804	3,476,627
GNMA II, Single-family, 30 Year, 5%, 11/20/33	1,009,698	1,153,278
GNMA II, Single-family, 30 Year, 5%, 12/20/33	416,245	474,860
GNMA II, Single-family, 30 Year, 5%, 3/20/34	78,390	89,565
GNMA II, Single-family, 30 Year, 5.5%, 6/20/34	2,579,007	3,060,029
GNMA II, Single-family, 30 Year, 6%, 12/20/33	496,254	574,104
GNMA II, Single-family, 30 Year, 6%, 3/20/31 - 7/20/39	425,223	489,401
GNMA II, Single-family, 30 Year, 6.5%, 10/20/31	412,965	490,747
GNMA II, Single-family, 30 Year, 6.5%, 11/20/32	405,586	475,939
GNMA II, Single-family, 30 Year, 6.5%, 11/20/33	408,708	485,210
GNMA II, Single-family, 30 Year, 6.5%, 10/20/25 - 2/20/33	399,773	474,962
GNMA II, Single-family, 30 Year, 7.5%, 10/20/23 - 12/20/32	1,141,322	1,368,860
GNMA II, Single-family, 30 Year, 8%, 9/20/26 - 7/20/31	180,690	206,235
GNMA II, Single-family, 30 Year, 8.5%, 12/20/22 - 11/20/31	155,815	181,694
GNMA II, Single-family, 30 Year, 9%, 11/20/24 - 1/20/27	92,953	99,549
GNMA II, Single-family, 30 Year, 9.5%, 9/20/21 - 12/20/21	345	347
モーゲージ担保証券計 (Cost \$112,113,957)		117,903,031
合計 (Cost \$114,206,296) 98.3%		120,294,263



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。