

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246期 (決算日 2022年10月17日)
第247期 (決算日 2022年11月15日)
第248期 (決算日 2022年12月15日)
第249期 (決算日 2023年1月16日)
第250期 (決算日 2023年2月15日)
第251期 (決算日 2023年3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2023年3月15日に第251期の決算を行いました。ここに、第246期から第251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
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	フランクリン・テンプレトン 米国政府証券ファンド 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 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。
組入制限	フランクリン・テンプレトン 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・テンプレトン 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®

○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 総額
		税分	込配	み金 期騰落		
	円	円	円	中率 %	%	百万円
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
234期(2021年10月15日)	7,487		9	3.5	98.4	17,149
235期(2021年11月15日)	7,451		9	△0.4	98.1	16,764
236期(2021年12月15日)	7,411		9	△0.4	98.6	16,507
237期(2022年1月17日)	7,361		9	△0.6	97.8	16,226
238期(2022年2月15日)	7,332		9	△0.3	98.6	16,046
239期(2022年3月15日)	7,435		9	1.5	98.2	16,152
240期(2022年4月15日)	7,704		9	3.7	98.0	16,449
241期(2022年5月16日)	7,841		9	1.9	98.2	16,512
242期(2022年6月15日)	7,917		9	1.1	98.2	16,414
243期(2022年7月15日)	8,319		9	5.2	98.0	17,088
244期(2022年8月15日)	8,078		9	△2.8	98.3	16,425
245期(2022年9月15日)	8,399		9	4.1	97.7	16,826
246期(2022年10月17日)	8,329		9	△0.7	98.7	16,546
247期(2022年11月15日)	8,027		9	△3.5	98.4	15,558
248期(2022年12月15日)	7,966		9	△0.6	98.3	15,285
249期(2023年1月16日)	7,563		9	△4.9	97.5	14,435
250期(2023年2月15日)	7,723		9	2.2	98.3	14,656
251期(2023年3月15日)	7,819		9	1.4	98.9	14,765

(注) 基準価額(1万円当たり)の期中騰落率は分配金込みです。

(注) 当ファンドは、「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」(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

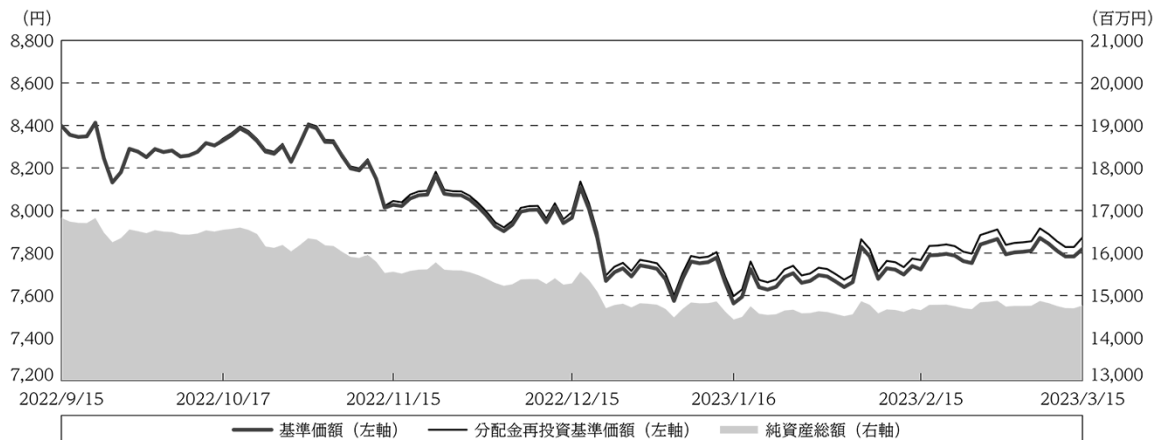
決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 入 比 率
			騰 落 率	率	
第246期	(期 首) 2022年9月15日	円 8,399	% —	% 97.7	
	9月末	8,277	△1.5	98.1	
	(期 末) 2022年10月17日	8,338	△0.7	98.7	
第247期	(期 首) 2022年10月17日	8,329	—	98.7	
	10月末	8,400	0.9	97.9	
	(期 末) 2022年11月15日	8,036	△3.5	98.4	
第248期	(期 首) 2022年11月15日	8,027	—	98.4	
	11月末	8,017	△0.1	98.8	
	(期 末) 2022年12月15日	7,975	△0.6	98.3	
第249期	(期 首) 2022年12月15日	7,966	—	98.3	
	12月末	7,677	△3.6	97.1	
	(期 末) 2023年1月16日	7,572	△4.9	97.5	
第250期	(期 首) 2023年1月16日	7,563	—	97.5	
	1月末	7,690	1.7	98.0	
	(期 末) 2023年2月15日	7,732	2.2	98.3	
第251期	(期 首) 2023年2月15日	7,723	—	98.3	
	2月末	7,853	1.7	98.6	
	(期 末) 2023年3月15日	7,828	1.4	98.9	

(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

(2022年9月16日～2023年3月15日)

作成期間中の基準価額等の推移



第246期首：8,399円

第251期末：7,819円 (既払分配金(税込み):54円)

騰落率：△ 6.3% (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(2022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。
- (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ほぼ横ばいでした。一方、米ドルが対円で下落した結果、当ファンドの分配金再投資基準価額は下落しました。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、米連邦準備制度理事会（F R B）が利上げを継続し、積極的な金融引き締めが見込まれる中、利回りは上昇しました。

期の半ばは、F R Bによる急速な金融引き締めによる景気への影響が懸念されるなかで、パウエルF R B議長が講演で利上げ幅の縮小を示唆したことなどをうけて、利回りは一時低下（価格は上昇）しました。しかし、その後は2022年12月開催の米連邦公開市場委員会（F O M C）の結果を受けて、利回りは上昇に転じました。F O M Cでは、政策金利の引き上げ幅は従来の0.75%から0.5%に縮小されたものの、公表された2023年の政策金利の見通しが想定以上にタカ派的であったことから、利上げ継続観測が市場で強まりました。

期の後半は、欧州でインフレピークアウトの観測から欧州中央銀行（E C B）が利上げペースを緩めるとの見方が広がったことや、米国の弱めの経済統計発表をうけて、債券利回りは低下しました。しかし、その後は、雇用統計、消費者物価指数（C P I）などの経済統計が市場予想を上回ったことなどから利上げへの停止期待が後退し、利回りは上昇しました。ただし、2023年3月に米銀破綻の発表を受けて安全資産である米国国債が買われたことで、当作成期末にかけて利回りは低下しました。

当作成期、ジニーメイ・パス・スルー証券の利回りは上昇しました。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、F R Bが積極的な利上げを続けるとの見方が根強い中、米ドル買い・円売りが進みました。その後は、F R Bが利上げペースを緩めるとの観測が浮上したことなどから、米ドル売り・円買いが優勢となりました。

期の半ばは、日銀が長短金利操作（イールドカーブ・コントロール=Y C C）で長期金利の上限引き上げを決定したことを受けて、日銀の大規模な金融緩和策が修正され、日米金利差が縮小するとの思惑が浮上したことから、米ドル売り・円買いが強まりました。

期の後半は、日銀による金融緩和策修正の思惑が後退したことなどから、米ドル買い・円売りが次第に優勢となりました。さらに、F R Bが利上げを続けるとの見方が改めて意識されたことなどから、米ドル買い・円売り優勢の展開が続きました。ただし、当作成期末にかけては米銀の破綻を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まると、米ドル売り・円買いが進みました。

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%～4.0%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246期	第247期	第248期	第249期	第250期	第251期
	2022年9月16日～ 2022年10月17日	2022年10月18日～ 2022年11月15日	2022年11月16日～ 2022年12月15日	2022年12月16日～ 2023年1月16日	2023年1月17日～ 2023年2月15日	2023年2月16日～ 2023年3月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	9 0.108%	9 0.112%	9 0.113%	9 0.119%	9 0.116%	9 0.115%
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	882	888	894	899	909	919

(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)

「各国の中央銀行は現在のインフレを一時的な異常事態に過ぎないと結論付けるであろう」との期待が、市場における利上げ打ち止め観測の背景にあると考えます。しかし運用チームでは、多くの要因から、FRBは高いインフレが定着するリスクについてより神経質になっていると思われます。FRBは長く続いた金融緩和が、複数年にわたる制御が難しいインフレを招いたことを認識しています。FRBによる資産価格安定のためのセーフティネット不在のリスクがどれほどのものか投資家がわかりはじめているなかで、市場の不安定さが増してきていると考えます。

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

(2022年9月16日～2023年3月15日)

項 目	第246期～第251期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 30	% 0.382	(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)	(0.142)	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)	(17)	(0.218)	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	0.004	(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
(そ の 他)	(0)	(0.000)	・ その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合 計	30	0.386	
作成期間の平均基準価額は、7,985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。

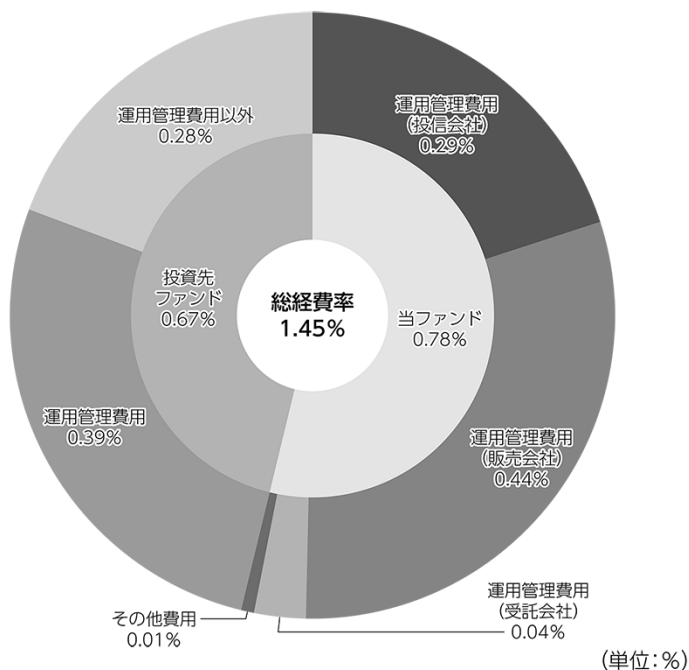
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

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1.45%です。



総経費率(①+②+③)	1.45
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	0.28

(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

(2022年9月16日～2023年3月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第246期～第251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		—	—	468,665	872,734

(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

(2022年9月16日～2023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 (2022年9月16日～2023年3月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年3月15日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第245期末	第251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		8,607,927	8,139,261	14,693,809

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

FRANKLIN TEMPLETON®

○投資信託財産の構成

(2023年3月15日現在)

項 目	第251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	14,693,809	99.3
コール・ローン等、その他	103,677	0.7
投資信託財産総額	14,797,486	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 (14,693,846千円) の投資信託財産総額 (14,707,700千円) 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=134.62円)

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第246期末	第247期末	第248期末	第249期末	第250期末	第251期末
	2022年10月17日現在	2022年11月15日現在	2022年12月15日現在	2023年1月16日現在	2023年2月15日現在	2023年3月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	16,593,998,950	15,590,571,118	15,338,976,056	14,478,864,734	14,693,266,251	14,797,486,571
コール・ローン等	173,516,408	191,653,898	235,628,458	325,502,117	207,821,747	103,676,961
フランクリン・templton 米国政府証券マザーファンド(併録)	16,420,482,542	15,398,917,220	15,103,347,598	14,153,362,617	14,485,444,504	14,693,809,610
(B) 負債	47,873,750	31,771,052	53,793,598	42,951,520	36,409,999	32,196,241
未払収益分配金	17,879,045	17,444,443	17,270,051	17,179,893	17,080,631	16,995,145
未払解約金	18,716,537	4,353,885	26,644,606	15,644,459	9,998,455	6,405,173
未払信託報酬	11,188,212	9,891,147	9,794,403	10,036,875	9,246,536	8,717,402
未払利息	484	493	658	821	497	233
その他未払費用	89,472	81,084	83,880	89,472	83,880	78,288
(C) 純資産総額(A-B)	16,546,125,200	15,558,800,066	15,285,182,458	14,435,913,214	14,656,856,252	14,765,290,330
元本	19,865,605,646	19,382,714,968	19,188,946,607	19,088,770,088	18,978,479,557	18,883,494,903
次期繰越損益金	△ 3,319,480,446	△ 3,823,914,902	△ 3,903,764,149	△ 4,652,856,874	△ 4,321,623,305	△ 4,118,204,573
(D) 受益権総口数	19,865,605,646口	19,382,714,968口	19,188,946,607口	19,088,770,088口	18,978,479,557口	18,883,494,903口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,329円	8,027円	7,966円	7,563円	7,723円	7,819円

○損益の状況

項 目	第246期	第247期	第248期	第249期	第250期	第251期
	2022年9月16日～ 2022年10月17日	2022年10月18日～ 2022年11月15日	2022年11月16日～ 2022年12月15日	2022年12月16日～ 2023年1月16日	2023年1月17日～ 2023年2月15日	2023年2月16日～ 2023年3月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 21,253	△ 19,023	556,184	△ 25,276	△ 17,168	△ 8,539
受取利息	1,155	312	—	1,371	982	321
その他収益金	—	—	570,519	—	—	—
支払利息	△ 22,408	△ 19,335	△ 14,335	△ 26,647	△ 18,150	△ 8,860
(B) 有価証券売買損益	△ 108,859,068	△ 557,641,587	△ 91,496,947	△ 741,799,017	330,335,224	207,445,735
売買益	2,146,181	1,542,147	957,564	2,261,572	332,081,774	208,365,041
売買損	△ 111,005,249	△ 559,183,734	△ 92,454,511	△ 744,060,589	△ 1,746,550	△ 919,306
(C) 信託報酬等	△ 11,277,684	△ 9,973,086	△ 9,878,283	△ 10,126,347	△ 9,330,416	△ 8,795,690
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 120,158,005	△ 567,633,696	△ 100,819,046	△ 751,950,640	320,987,640	198,641,506
(E) 前期繰越損益金	1,252,613,391	1,086,422,748	495,989,816	375,605,021	△ 390,459,805	△ 86,034,527
(F) 追加信託差損益金	△4,434,056,787	△4,325,259,511	△4,281,664,868	△4,259,331,362	△4,235,070,509	△4,213,816,407
(配当等相当額)	(490,796,070)	(480,107,942)	(476,163,688)	(474,747,549)	(474,512,598)	(473,415,799)
(売買損益相当額)	(△4,924,852,857)	(△4,805,367,453)	(△4,757,828,556)	(△4,734,078,911)	(△4,709,583,107)	(△4,687,232,206)
(G) 計(D+E+F)	△3,301,601,401	△3,806,470,459	△3,886,494,098	△4,635,676,981	△4,304,542,674	△4,101,209,428
(H) 収益分配金	△ 17,879,045	△ 17,444,443	△ 17,270,051	△ 17,179,893	△ 17,080,631	△ 16,995,145
次期繰越損益金(G+H)	△3,319,480,446	△3,823,914,902	△3,903,764,149	△4,652,856,874	△4,321,623,305	△4,118,204,573
追加信託差損益金	△4,434,056,787	△4,325,259,511	△4,281,664,868	△4,259,331,362	△4,235,070,509	△4,213,816,407
(配当等相当額)	(490,836,798)	(480,113,642)	(476,173,649)	(474,755,319)	(474,560,619)	(473,434,850)
(売買損益相当額)	(△4,924,893,585)	(△4,805,373,153)	(△4,757,838,517)	(△4,734,086,681)	(△4,709,631,128)	(△4,687,251,257)
分配準備積立金	1,262,642,667	1,242,403,163	1,240,580,554	1,242,228,290	1,251,663,657	1,262,634,905
繰越損益金	△ 148,066,326	△ 741,058,554	△ 862,679,835	△1,635,753,802	△1,338,216,453	△1,167,023,071

(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246期首元本額は20,035,136,341円、第246～251期中追加設定元本額は137,601,685円、第246～251期中一部解約元本額は1,289,243,123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4,118,204,573円です。
- (3) 1口当たり純資産額は、第246期0.8329円、第247期0.8027円、第248期0.7966円、第249期0.7563円、第250期0.7723円、第251期0.7819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246期 (自2022年9月16日 至2022年10月17日)

計算期間末における費用控除後の配当等収益 (27,908,321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 (490,836,798円) および分配準備積立金 (1,252,613,391円) より分配対象収益は1,771,358,510円 (1万口当たり891円) であり、うち17,879,045円 (1万口当たり9円) を分配金額としております。

(2) 第247期 (自2022年10月18日 至2022年11月15日)

計算期間末における費用控除後の配当等収益 (29,098,607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 (480,113,642円) および分配準備積立金 (1,230,748,999円) より分配対象収益は1,739,961,248円 (1万口当たり897円) であり、うち17,444,443円 (1万口当たり9円) を分配金額としております。

(3) 第248期 (自2022年11月16日 至2022年12月15日)

計算期間末における費用控除後の配当等収益 (28,717,376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 (476,173,649円) および分配準備積立金 (1,229,133,229円) より分配対象収益は1,734,024,254円 (1万口当たり903円) であり、うち17,270,051円 (1万口当たり9円) を分配金額としております。

(4) 第249期 (自2022年12月16日 至2023年1月16日)

計算期間末における費用控除後の配当等収益 (26,363,982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 (474,755,319円) および分配準備積立金 (1,233,044,201円) より分配対象収益は1,734,163,502円 (1万口当たり908円) であり、うち17,179,893円 (1万口当たり9円) を分配金額としております。

(5) 第250期 (自2023年1月17日 至2023年2月15日)

計算期間末における費用控除後の配当等収益 (36,193,391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 (474,560,619円) および分配準備積立金 (1,232,550,897円) より分配対象収益は1,743,304,907円 (1万口当たり918円) であり、うち17,080,631円 (1万口当たり9円) を分配金額としております。

(6) 第251期 (自2023年2月16日 至2023年3月15日)

計算期間末における費用控除後の配当等収益 (35,461,253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 (473,434,850円) および分配準備積立金 (1,244,168,797円) より分配対象収益は1,753,064,900円 (1万口当たり928円) であり、うち16,995,145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246期	第247期	第248期	第249期	第250期	第251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。

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21期》

決算日：2023年3月15日

(計算期間：2022年3月16日～2023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。

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。
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 期騰落	投資信託 組入比率	証券比率			純資産額
			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・テンプレートン・ 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 (ルクセンブルグ投資法人)組入比率	フランクリン・テンプレートンU.S. ガバメント・セキュリティーズII・ファンド (バミューダ群島投資法人)組入比率	
	円	%	%	%	%	百万円
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
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

(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いません。

(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	基準価額 騰落率	投資信託 組入比率	証券比率
(期首) 2022年3月15日	16,793	—	99.5
3月末	17,189	2.4	99.5
4月末	17,718	5.5	99.5
5月末	17,800	6.0	99.5
6月末	18,547	10.4	99.5
7月末	18,746	11.6	99.5
8月末	18,907	12.6	99.5
9月末	18,928	12.7	99.4
10月末	19,245	14.6	99.4
11月末	18,391	9.5	99.4
12月末	17,630	5.0	99.4
2023年1月末	17,694	5.4	99.4
2月末	18,104	7.8	99.4
(期末) 2023年3月15日	18,053	7.5	99.4

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2022年3月16日～2023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

投資対象ファンドの分配金再投資基準価額は下落しましたが、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、原油価格が急騰し、インフレ圧力が増すと警戒感が強まったことや、米連邦準備制度理事会（FRB）が利上げ開始を決定したことなどから、利回りは上昇しました。その後も、インフレ加速を背景にFRBが利上げを継続したことなどから、利回りは上昇しました。

期の半ばは、積極的な金融引き締めによる景気減速が意識されたことなどから、利回りは低下（価格は上昇）しました。その後は、インフレが高止まりする中、FRBの金融引き締めが長期化すると観測が広がったことなどから、利回りは上昇しました。

期の後半は、インフレ上昇率の鈍化を受けて、FRBが利上げペースを緩めるとの観測が浮上したことに加え、欧州でインフレピークアウトの観測から欧州中央銀行（ECB）が利上げペースを緩めるとの見方が広がったことなどから、利回りは低下しました。しかし、その後は、雇用統計、消費者物価指数（CPI）などの経済統計が市場予想を上回ったことなどから利上げへの停止期待が後退し、利回りは上昇しました。ただし、2023年3月に米銀破綻の発表を受けて安全資産である米国国債が買われたことで、期末にかけて利回りは低下しました。

当期、ジニーメイ・パス・スルー証券の利回りは上昇しました。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、FRBが金融引き締めペースを加速すると観測が広がった一方で、日銀が金融緩和策を維持する姿勢を継続していることから、日米の金融政策の方向性の違いが意識される中、米ドル買い・円売り優勢の展開が続きました。

期の半ばは、米ドル売り・円買いが優勢となる場面も見られましたが、FRBが積極的な金融引き締め姿勢を見せる一方で、日銀が大規模な金融緩和策を維持したことから、日米の金融政策の方向性の違いが引き続き意識される中、米ドル買い・円売りが優勢となりました。

期の後半は、日銀の大規模な金融緩和策が修正されるとの思惑が浮上したことや、FRBによる利上げペースが鈍化すると見方が広がったことから、米ドル売り・円買いが優勢となりました。その後は、日銀が金融緩和策を当面続ける姿勢を示したことや、FRBの利上げが続くと見方が改めて意識されたことなどから、米ドル買い・円売りが優勢となりましたが、当期末には米銀の相次ぐ破綻を受けてFRBが追加利上げに慎重になるとの思惑が強まったことから、米ドル売り・円買いが優勢となりました。

FRANKLIN TEMPLETON®

当ファンドのポートフォリオ

(フランクリン・templton 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・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)」が7割、「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)」が3割となりました。

(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)

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%~4.0%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・templton 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・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)

「各国の中央銀行は現在のインフレを一時的な異常事態に過ぎないと結論付けるであろう」との期待が、市場における利上げ打ち止め観測の背景にあると考えます。しかし運用チームでは、多くの要因から、FRBは高いインフレが定着するリスクについてより神経質になっていると思われます。FRBは長く続いた金融緩和が、複数年にわたる制御が難しいインフレを招いたことを認識しています。FRBによる資産価格安定のためのセーフティネット不在のリスクがどれほどのものか投資家がわかりはじめているなかで、市場の不安定さが増してきていると考えます。

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

(2022年3月16日～2023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)	% 0.001 (0.001)	(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	0.001	
期中の平均基準価額は、18,241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。

FRANKLIN TEMPLETON®

○売買及び取引の状況

(2022年3月16日～2023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		千ドル		千ドル
	フランクリン・テンプレトン U.S. ガバメント・セキユリテーズII・ファンド	234,567	2,001	1,702,110	14,500
	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・ファズ-フランクリン U.S. ガバメント・ファンド	153,002	1,250	437,377	3,700
小計		387,570	3,251	2,139,488	18,200

(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

(2022年3月16日～2023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 (2022年3月16日～2023年3月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023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・テンプルトン U.S. ガバメント・セキュリティーズII・ファンド	10,321,694	8,854,151	千ドル 74,109	千円 9,976,586	% 67.9
(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	4,585,306	4,300,931	34,407	4,631,931	31.5
合 計	口 数 ・ 金 額 14,907,000	13,155,082	108,516	14,608,517	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	-	< 99.4% >

(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=134.62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

(2023年3月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 14,608,517	% 99.3
コール・ローン等、その他	99,183	0.7
投資信託財産総額	14,707,700	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(14,693,846千円)の投資信託財産総額(14,707,700千円)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=134.62円)

FRANKLIN TEMPLETON®

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年3月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	14,707,700,013
コール・ローン等	85,328,694
投資証券(評価額)	14,608,517,826
未収配当金	13,853,493
(B) 負債	13,853,492
未払金	13,853,492
(C) 純資産総額(A-B)	14,693,846,521
元本	8,139,261,957
次期繰越損益金	6,554,584,564
(D) 受益権総口数	8,139,261,957口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,053円

○損益の状況 (2022年3月16日～2023年3月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	439,657,666
受取配当金	437,918,564
受取利息	1,739,102
(B) 有価証券売買損益	791,143,805
売買益	2,225,153,487
売買損	△1,434,009,682
(C) 保管費用等	△ 86,157
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,230,715,314
(E) 前期繰越損益金	6,444,916,412
(F) 解約差損益金	△1,121,047,162
(G) 計(D+E+F)	6,554,584,564
次期繰越損益金(G)	6,554,584,564

(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9,487,982,795円、期中追加設定元本額は0円、期中一部解約元本額は1,348,720,838円です。

(2) 当ファンドの期末元本額 8,139,261,957円

元本の内訳

フランクリン・テンプレトン 米国政府証券ファンド 8,139,261,957円

(3) 期末における1口当たり純資産額は1.8053円です。

フランクリン・テンプレートン・インベストメント・ファンズー 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

2022年6月30日決算

(計算期間：2021年7月1日～2022年6月30日)

フランクリン・テンプレートン・インベストメント・ファンズーフランクリン U. S. ガバメント・ファンドは、フランクリン・テンプレートン 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2022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・テンプレートン・インターナショナル・サービスーズ・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0.40% 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。

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
2022年6月30日に終了した計算期間

(米ドル)

期首純資産額	1,098,245,797
利息収入	
債券利息 (税引後)	26,403,674
預金利息	1,108
利息収入合計	26,404,782
売買損益	
投資有価証券	(30,384,637)
外国金融先物取引	(1)
外国為替先渡契約	(8,349,760)
モーゲージダラーロール	(2,235,812)
外国為替取引	761,863
売買損益合計	(40,208,347)
費用	
運用報酬	5,140,037
管理会社報酬	1,960,955
保管銀行報酬	40,644
監査費用	10,234
その他費用	3,785,013
関係法人からの費用戻入	(106,380)
費用合計	10,830,503
実現純利益合計	(24,634,068)

評価損益増減	
投資有価証券	(49, 440, 003)
外国金融先物取引	(127, 509)
外国為替先渡契約	2, 474, 069
外国為替取引	1, 777
評価損益増減合計	(47, 091, 666)
運用による純資産の増減合計	(71, 725, 734)
元本異動等	
追加設定額	183, 372, 504
解約額	(558, 043, 810)
追加設定・一部解約時の収益調整	(2, 165, 521)
分配金額	(13, 467, 831)
元本異動等による純資産の増減合計	(390, 304, 658)
期末純資産額	636, 215, 405

FRANKLIN TEMPLETON®

組入資産の明細

2022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					
61,791,392	GNMA MA4719 3.5% 09/20/2047	USA	USD	61,075,626	9.60
46,869,819	GNMA 2.5% 08/20/2051	USA	USD	42,993,746	6.76
41,832,155	GNMA MA6709 2.5% 06/20/2050	USA	USD	38,460,046	6.05
37,254,030	GNMA 2% 08/20/2051	USA	USD	33,306,032	5.24
33,254,859	GNMA 2.5% 10/20/2051	USA	USD	30,559,693	4.80
30,918,008	GNMA 3% 09/20/2051	USA	USD	29,208,788	4.59
23,618,578	GNMA 785211 5% 08/15/2040	USA	USD	24,794,022	3.90
25,807,568	GNMA 2.5% 07/20/2051	USA	USD	23,719,060	3.73
21,306,306	GNMA MA2302 3% 10/20/2044	USA	USD	20,443,420	3.21
18,618,321	GNMA MA4837 3.5% 11/20/2047	USA	USD	18,312,050	2.88
14,092,503	FHLMC Pool 3% 11/01/2048	USA	USD	13,272,944	2.09
11,000,000	FNMA 4.5% 07/01/2052	USA	USD	11,062,047	1.74
9,609,342	GNMA 785132 6% 01/15/2038	USA	USD	10,638,492	1.67
9,234,193	GNMA 785146 5.5% 11/15/2039	USA	USD	10,072,968	1.58
10,490,775	GNMA MA2891 3% 06/20/2045	USA	USD	10,065,431	1.58
9,370,100	GNMA MA4452 4% 05/20/2047	USA	USD	9,434,521	1.48
9,469,127	GNMA MA2825 3% 05/20/2045	USA	USD	9,085,456	1.43
9,354,688	GNMA MA2960 3% 07/20/2045	USA	USD	8,975,429	1.41
9,051,507	GNMA BV2961 3% 06/20/2050	USA	USD	8,728,604	1.37
8,495,798	GNMA MA0462 3.5% 10/20/2042	USA	USD	8,395,466	1.32
7,694,650	GNMA MA4900 3.5% 12/20/2047	USA	USD	7,566,774	1.19
7,287,000	GNMA 4% 06/20/2052	USA	USD	7,270,518	1.14
6,892,520	GNMA MA0220 3.5% 07/20/2042	USA	USD	6,844,971	1.08
6,498,181	GNMA MA0392 3.5% 09/20/2042	USA	USD	6,453,594	1.02
6,527,548	GNMA MA4962 3.5% 01/20/2048	USA	USD	6,418,517	1.01
6,132,238	FHLMC 4.5% 01/01/2049	USA	USD	6,277,147	0.99
4,531,381	GNMA 6% 07/20/2039	USA	USD	5,007,159	0.79
4,257,685	GNMA 785133 6.5% 07/15/2038	USA	USD	4,681,987	0.74
4,295,759	GNMA MA1450 4.5% 11/20/2043	USA	USD	4,527,469	0.71
3,998,800	GNMA 4% 06/20/2047	USA	USD	4,026,289	0.63
3,984,699	GNMA MA4718 3% 09/20/2047	USA	USD	3,805,300	0.60
3,551,789	GNMA 004922 4% 01/20/2041	USA	USD	3,599,743	0.57
3,301,672	GNMA MA0852 3.5% 03/20/2043	USA	USD	3,266,930	0.51

フランクリン・テンプレートン・インベストメント・ファンズーフランクリン 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 (%)
3,349,958	GNMA BZ4020 2.5% 11/20/2050	USA	USD	3,029,232	0.48
3,040,261	GNMA MA2677 3% 03/20/2045	USA	USD	2,917,118	0.46
2,979,786	GNMA MA4195 3% 01/20/2047	USA	USD	2,859,106	0.45
2,773,081	GNMA AJ1885 4% 08/15/2044	USA	USD	2,828,937	0.45
2,733,452	GNMA 748743 4% 11/15/2040	USA	USD	2,775,184	0.44
2,604,004	GNMA 004746 4.5% 07/20/2040	USA	USD	2,724,088	0.43
2,495,733	GNMA 003442 5% 09/20/2033	USA	USD	2,655,338	0.42
2,577,625	GNMA 4% 07/20/2047	USA	USD	2,595,329	0.41
2,671,473	GNMA MA3520 3% 03/20/2046	USA	USD	2,563,366	0.40
2,447,690	GNMA 004598 4.5% 12/20/2039	USA	USD	2,524,312	0.40
2,338,872	GNMA 701730 4.5% 03/15/2039	USA	USD	2,441,969	0.38
2,522,070	GNMA BX2238 3% 09/20/2050	USA	USD	2,420,069	0.38
2,124,012	GNMA 005203 4% 10/20/2041	USA	USD	2,160,709	0.34
2,130,356	GNMA MA4777 3% 10/20/2047	USA	USD	2,034,436	0.32
2,065,306	GNMA MA3596 3% 04/20/2046	USA	USD	1,983,284	0.31
2,065,338	GNMA MA2444 3% 12/20/2044	USA	USD	1,982,361	0.31
1,943,855	GNMA 004853 4% 11/20/2040	USA	USD	1,977,432	0.31
1,851,464	GNMA BT4506 3% 08/20/2050	USA	USD	1,776,540	0.28
1,803,985	GNMA BV2851 3% 05/20/2050	USA	USD	1,739,680	0.27
1,591,191	GNMA MA1679 4.5% 02/20/2044	USA	USD	1,676,047	0.26
1,441,835	GNMA 005140 4.5% 08/20/2041	USA	USD	1,508,205	0.24
1,527,020	GNMA BX2079 3% 08/20/2050	USA	USD	1,465,153	0.23
1,288,794	GNMA AL1748 4% 01/15/2045	USA	USD	1,314,684	0.21
1,230,514	GNMA 004636 4.5% 02/20/2040	USA	USD	1,287,058	0.20
1,272,011	GNMA MA1090 3.5% 06/20/2043	USA	USD	1,263,238	0.20
1,266,895	GNMA BT4299 3% 07/20/2050	USA	USD	1,221,837	0.19
1,145,547	GNMA 005204 4.5% 10/20/2041	USA	USD	1,199,415	0.19
1,174,442	GNMA 004882 4% 12/20/2040	USA	USD	1,194,766	0.19
1,236,110	GNMA BT4537 3% 08/20/2050	USA	USD	1,186,102	0.19
1,100,403	GNMA 003736 5.5% 07/20/2035	USA	USD	1,171,697	0.18
1,109,029	GNMA 004577 4.5% 11/20/2039	USA	USD	1,160,245	0.18
1,117,647	GNMA BR3814 4% 12/20/2049	USA	USD	1,140,964	0.18
1,069,399	GNMA 731244 4.5% 05/15/2040	USA	USD	1,112,312	0.18
1,088,713	GNMA BT4342 3% 07/20/2050	USA	USD	1,044,687	0.17
984,349	GNMA 676990 4.5% 06/15/2040	USA	USD	1,027,426	0.16
1,001,360	GNMA AL9369 4% 02/15/2045	USA	USD	1,021,609	0.16
871,090	GNMA 710765 4.5% 08/15/2039	USA	USD	911,994	0.14
854,019	GNMA 783278 5% 02/20/2041	USA	USD	908,396	0.14

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 (%)
867,760	GNMA AL5917 4% 03/15/2045	USA	USD	883,281	0.14
834,087	GNMA 745237 4.5% 07/15/2040	USA	USD	867,538	0.14
897,650	GNMA BX2367 3% 09/20/2050	USA	USD	861,276	0.14
890,125	GNMA BX2277 3% 09/20/2050	USA	USD	854,114	0.14
810,445	GNMA 003458 5% 10/20/2033	USA	USD	845,906	0.13
785,699	GNMA 003487 5% 12/20/2033	USA	USD	835,721	0.13
802,676	GNMA BR3797 4% 12/20/2049	USA	USD	818,817	0.13
715,590	GNMA 003807 5.5% 01/20/2036	USA	USD	773,475	0.12
730,919	GNMA 004833 4% 10/20/2040	USA	USD	743,529	0.12
662,302	GNMA 003569 5.5% 06/20/2034	USA	USD	715,920	0.11
703,705	GNMA AE8141 4% 02/20/2044	USA	USD	714,547	0.11
659,903	GNMA 003678 5.5% 02/20/2035	USA	USD	702,689	0.11
646,123	GNMA 003711 5.5% 05/20/2035	USA	USD	698,396	0.11
658,082	GNMA 734387 4.5% 04/15/2041	USA	USD	689,549	0.11
671,918	GNMA AI4806 4% 11/15/2044	USA	USD	688,894	0.11
622,974	GNMA 737369 4.5% 03/15/2040	USA	USD	650,307	0.10
621,550	GNMA 005114 4% 07/20/2041	USA	USD	632,283	0.10
559,562	GNMA 737356 4.5% 03/15/2040	USA	USD	588,265	0.09
546,037	GNMA 003665 5.5% 01/20/2035	USA	USD	581,309	0.09
578,620	GNMA AD9002 3.5% 04/15/2043	USA	USD	578,275	0.09
543,101	GNMA 003472 5% 11/20/2033	USA	USD	577,720	0.09
538,424	GNMA AI4752 4% 10/15/2044	USA	USD	550,293	0.09
555,295	GNMA MA0318 3.5% 08/20/2042	USA	USD	549,610	0.09
510,134	GNMA 005139 4% 08/20/2041	USA	USD	518,952	0.08
464,370	GNMA 682559 4.5% 04/15/2040	USA	USD	484,949	0.08
448,348	GNMA 710687 4.5% 07/15/2039	USA	USD	469,309	0.07
447,084	GNMA AE8138 4% 02/20/2044	USA	USD	453,943	0.07
429,600	GNMA 005055 4.5% 05/20/2041	USA	USD	449,374	0.07
404,442	GNMA 004269 6.5% 10/20/2038	USA	USD	446,549	0.07
409,074	GNMA 003095 6.5% 06/20/2031	USA	USD	437,932	0.07
427,639	GNMA AM8993 4% 08/15/2045	USA	USD	437,905	0.07
408,629	GNMA 704912 4% 09/15/2044	USA	USD	416,524	0.07
403,650	GNMA AL5913 4% 03/15/2045	USA	USD	411,850	0.07
396,515	GNMA AT7681 4% 08/15/2046	USA	USD	403,708	0.06
364,511	GNMA MA1377 4.5% 10/20/2043	USA	USD	384,395	0.06
368,048	GNMA 745189 4.5% 07/15/2040	USA	USD	382,686	0.06
341,568	GNMA 003637 5.5% 11/20/2034	USA	USD	369,371	0.06
363,435	GNMA AJ1890 4% 08/15/2044	USA	USD	366,736	0.06

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 (%)
378,993	GNMA MA4509 3% 06/20/2047	USA	USD	363,669	0.06
330,780	GNMA 781534 7% 07/20/2032	USA	USD	361,701	0.06
350,961	GNMA AM7418 4% 04/15/2045	USA	USD	357,973	0.06
326,909	GNMA 003173 6.5% 12/20/2031	USA	USD	349,351	0.06
339,027	GNMA AM7417 4% 04/15/2045	USA	USD	345,835	0.06
348,181	GNMA AA5797 3.5% 11/20/2042	USA	USD	344,065	0.05
331,368	GNMA AI4751 4% 10/15/2044	USA	USD	339,741	0.05
320,632	GNMA 723537 4.5% 12/15/2039	USA	USD	333,959	0.05
317,970	GNMA 738236 4.5% 04/15/2041	USA	USD	332,917	0.05
323,563	GNMA MA5652 4.5% 12/20/2048	USA	USD	329,466	0.05
321,243	GNMA A09618 4% 09/15/2045	USA	USD	327,510	0.05
309,390	GNMA 738214 4.5% 04/15/2041	USA	USD	325,262	0.05
316,324	GNMA AL1747 4% 01/15/2045	USA	USD	322,753	0.05
316,029	GNMA AD2330 3.5% 04/15/2043	USA	USD	311,948	0.05
299,578	GNMA AL5272 4% 02/15/2045	USA	USD	305,656	0.05
268,771	GNMA 004246 6.5% 09/20/2038	USA	USD	296,712	0.05
282,106	GNMA 723164 4.5% 08/15/2040	USA	USD	293,833	0.05
266,440	GNMA AK1932 4% 11/15/2044	USA	USD	273,182	0.04
253,906	GNMA 782446 7.5% 08/15/2033	USA	USD	273,120	0.04
261,660	GNMA AM8521 4% 05/15/2045	USA	USD	266,454	0.04
259,840	GNMA AJ6694 4% 10/15/2044	USA	USD	266,416	0.04
254,385	GNMA 605002 6% 03/20/2034	USA	USD	264,322	0.04
249,841	GNMA AI4162 4% 08/15/2044	USA	USD	254,922	0.04
246,850	GNMA AJ3306 4% 11/15/2044	USA	USD	250,649	0.04
246,738	GNMA MA4899 3% 12/20/2047	USA	USD	235,059	0.04
223,412	GNMA 741282 4.5% 06/15/2040	USA	USD	232,383	0.04
211,758	GNMA AP6589 4% 10/15/2045	USA	USD	216,938	0.03
207,680	GNMA AK5751 4% 12/15/2044	USA	USD	210,668	0.03
203,264	GNMA AM3610 4% 04/15/2045	USA	USD	207,992	0.03
201,893	GNMA AJ4154 4% 09/15/2044	USA	USD	206,599	0.03
202,415	GNMA 616326 6.5% 04/20/2034	USA	USD	205,876	0.03
189,205	GNMA 003748 5.5% 08/20/2035	USA	USD	204,573	0.03
194,834	GNMA 004678 4.5% 04/20/2040	USA	USD	203,787	0.03
188,026	GNMA MA1523 4.5% 12/20/2043	USA	USD	198,398	0.03
188,698	GNMA AD9003 3.5% 04/15/2043	USA	USD	188,585	0.03
185,990	GNMA AK5781 4% 01/15/2045	USA	USD	188,062	0.03
182,916	GNMA AM9041 4% 08/15/2045	USA	USD	187,178	0.03
181,583	GNMA 617986 4.5% 05/15/2040	USA	USD	186,993	0.03

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 (%)
168,480	GNMA 738250 4.5% 04/15/2041	USA	USD	176,609	0.03
171,555	GNMA A09084 4% 11/15/2045	USA	USD	174,975	0.03
168,664	GNMA A14951 4% 12/15/2044	USA	USD	171,986	0.03
160,394	GNMA 003556 5.5% 05/20/2034	USA	USD	168,540	0.03
165,988	GNMA 778522 4% 05/15/2045	USA	USD	168,428	0.03
160,341	GNMA 733442 4.5% 07/15/2040	USA	USD	167,447	0.03
163,025	GNMA 627121 6% 03/20/2034	USA	USD	167,424	0.03
163,530	GNMA AK6423 4% 12/15/2044	USA	USD	165,995	0.03
155,622	GNMA 485533 7% 06/15/2031	USA	USD	164,129	0.03
161,495	GNMA AD8918 3.5% 04/15/2043	USA	USD	161,399	0.03
157,611	GNMA AT7561 4% 07/15/2046	USA	USD	160,749	0.03
156,566	GNMA ARO605 4% 02/15/2046	USA	USD	159,352	0.03
152,550	GNMA 004695 4% 05/20/2040	USA	USD	155,197	0.03
140,266	GNMA 705090 4.5% 08/15/2040	USA	USD	146,775	0.02
143,888	GNMA AM0474 4% 04/15/2045	USA	USD	145,307	0.02
143,092	GNMA AA6415 3.5% 05/15/2043	USA	USD	143,006	0.02
136,007	GNMA 738226 4.5% 04/15/2041	USA	USD	142,986	0.02
131,375	GNMA 003240 7% 05/20/2032	USA	USD	142,818	0.02
124,325	GNMA 781319 7% 07/15/2031	USA	USD	137,662	0.02
126,784	GNMA BQ4328 5.5% 10/20/2049	USA	USD	133,549	0.02
123,942	GNMA BQ2792 5.5% 09/20/2049	USA	USD	129,538	0.02
117,185	GNMA 003152 7.5% 10/20/2031	USA	USD	125,597	0.02
119,969	GNMA AI4161 4% 08/15/2044	USA	USD	122,290	0.02
119,895	GNMA AM4121 4% 04/15/2045	USA	USD	121,382	0.02
117,029	GNMA AK6956 4% 03/15/2045	USA	USD	119,289	0.02
108,820	GNMA 003624 5.5% 10/20/2034	USA	USD	117,642	0.02
108,909	GNMA AB2784 3.5% 08/20/2042	USA	USD	108,168	0.02
103,297	GNMA BP7329 5.5% 10/20/2049	USA	USD	107,620	0.02
97,016	GNMA 004196 6.5% 07/20/2038	USA	USD	106,225	0.02
101,877	GNMA B08247 5.5% 09/20/2049	USA	USD	106,158	0.02
99,833	GNMA BK0746 5.5% 10/15/2048	USA	USD	104,458	0.02
98,891	GNMA 729592 4.5% 02/15/2040	USA	USD	103,274	0.02
97,698	GNMA AJ6333 4% 10/15/2044	USA	USD	98,618	0.02
93,790	GNMA BM2426 5.5% 08/20/2049	USA	USD	97,693	0.02
92,355	GNMA BM2352 5.5% 08/20/2049	USA	USD	96,365	0.02
93,532	GNMA AK0366 4% 11/15/2044	USA	USD	94,627	0.02
81,920	GNMA 003070 7.5% 04/20/2031	USA	USD	90,287	0.01
89,055	GNMA AL2573 4% 03/15/2045	USA	USD	90,099	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 (%)
86,070	GNMA AL2574 4% 03/15/2045	USA	USD	87,078	0.01
83,698	GNMA AK1655 4% 10/15/2044	USA	USD	84,910	0.01
78,131	GNMA BM2202 5.5% 07/20/2049	USA	USD	81,409	0.01
80,458	GNMA AK6464 4% 01/15/2045	USA	USD	81,260	0.01
76,311	GNMA 549588 7% 09/15/2031	USA	USD	80,993	0.01
77,385	GNMA AK1704 4% 12/15/2044	USA	USD	78,345	0.01
73,885	GNMA B01169 5.5% 09/20/2049	USA	USD	77,337	0.01
75,938	GNMA AH7992 4% 06/15/2044	USA	USD	76,617	0.01
69,368	GNMA BM2259 5.5% 07/20/2049	USA	USD	73,053	0.01
66,030	GNMA 003069 7% 04/20/2031	USA	USD	72,196	0.01
66,918	GNMA 003026 7% 01/20/2031	USA	USD	72,019	0.01
66,899	GNMA 003161 6.5% 11/20/2031	USA	USD	71,681	0.01
69,882	GNMA AH8945 4% 08/15/2044	USA	USD	70,701	0.01
64,424	GNMA 781300 7% 06/15/2031	USA	USD	70,444	0.01
67,040	GNMA 743353 4.5% 05/15/2040	USA	USD	70,184	0.01
66,790	GNMA AI4889 4% 11/15/2044	USA	USD	67,449	0.01
59,992	GNMA 003774 5.5% 10/20/2035	USA	USD	64,844	0.01
61,750	GNMA 003554 4.5% 05/20/2034	USA	USD	64,578	0.01
63,077	GNMA AK6726 4% 12/15/2044	USA	USD	63,860	0.01
61,486	GNMA 737532 4% 10/15/2040	USA	USD	62,724	0.01
57,620	GNMA 003068 6.5% 04/20/2031	USA	USD	61,498	0.01
61,873	GNMA MA1012 3.5% 05/20/2043	USA	USD	61,452	0.01
59,091	GNMA 453308 8% 09/15/2027	USA	USD	61,161	0.01
59,239	GNMA AK4197 4% 12/15/2044	USA	USD	59,932	0.01
56,567	GNMA 485864 7% 10/15/2031	USA	USD	59,822	0.01
54,564	GNMA 003053 6.5% 03/20/2031	USA	USD	58,262	0.01
55,167	GNMA 003581 4.5% 07/20/2034	USA	USD	57,269	0.01
51,660	GNMA 781021 8% 12/20/2028	USA	USD	54,077	0.01
51,236	GNMA BT1275 5.5% 02/20/2050	USA	USD	53,700	0.01
48,354	GNMA 003724 5.5% 06/20/2035	USA	USD	52,259	0.01
50,792	GNMA AD9001 3.5% 04/15/2043	USA	USD	50,762	0.01
49,509	GNMA 792465 4% 12/15/2041	USA	USD	50,599	0.01
46,789	GNMA 563365 7% 10/15/2031	USA	USD	49,413	0.01
47,566	GNMA 003594 4.5% 08/20/2034	USA	USD	49,246	0.01
48,484	GNMA 543319 7% 06/15/2031	USA	USD	49,214	0.01
45,981	GNMA 003010 7% 12/20/2030	USA	USD	48,980	0.01
47,706	GNMA AM8566 4% 05/15/2045	USA	USD	48,298	0.01
44,790	GNMA 003082 7.5% 05/20/2031	USA	USD	48,246	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 (%)
45,701	GNMA 002324 8% 11/20/2026	USA	USD	48,145	0.01
42,585	GNMA 781380 7.5% 12/15/2031	USA	USD	46,943	0.01
44,154	GNMA 511832 7.5% 12/15/2030	USA	USD	46,582	0.01
45,195	GNMA 780080 9% 03/15/2025	USA	USD	46,543	0.01
44,025	GNMA MA1840 4.5% 04/20/2044	USA	USD	46,399	0.01
44,408	GNMA BM2203 5.5% 07/20/2049	USA	USD	46,078	0.01
43,086	GNMA 003298 7% 10/20/2032	USA	USD	45,822	0.01
42,004	GNMA 003081 7% 05/20/2031	USA	USD	45,439	0.01
42,413	GNMA 003542 4.5% 04/20/2034	USA	USD	44,384	0.01
40,861	GNMA 781898 4.5% 05/20/2034	USA	USD	42,454	0.01
38,600	GNMA 003134 7% 09/20/2031	USA	USD	41,986	0.01
39,028	GNMA 003040 7% 02/20/2031	USA	USD	41,900	0.01
39,250	GNMA 003175 7.5% 12/20/2031	USA	USD	41,829	0.01
38,733	GNMA 002882 7% 02/20/2030	USA	USD	41,627	0.01
39,909	GNMA 579398 7% 05/15/2032	USA	USD	40,488	0.01
37,502	GNMA 781051 8.5% 05/20/2029	USA	USD	39,655	0.01
38,278	GNMA 003622 4.5% 10/20/2034	USA	USD	39,618	0.01
38,858	GNMA 704911 4% 08/15/2044	USA	USD	39,612	0.01
36,086	GNMA 723214 4.5% 08/15/2040	USA	USD	37,178	0.01
34,498	GNMA 556409 7% 03/15/2031	USA	USD	34,884	0.01
33,102	GNMA 568534 7% 08/15/2031	USA	USD	33,488	0.01
30,873	GNMA 003151 7% 10/20/2031	USA	USD	33,395	0.01
30,366	GNMA 003011 7.5% 12/20/2030	USA	USD	33,295	0.01
32,771	GNMA AJ6310 4% 09/15/2044	USA	USD	32,967	0.01
32,442	GNMA 541336 7% 04/15/2031	USA	USD	32,917	0.01
30,465	GNMA 003039 6.5% 02/20/2031	USA	USD	32,078	0.01
29,509	GNMA 003133 6.5% 09/20/2031	USA	USD	31,927	0.01
31,314	GNMA 548086 8% 12/15/2030	USA	USD	31,533	0.01
30,786	GNMA AI4833 4% 09/15/2044	USA	USD	31,231	0.01
28,581	GNMA 002999 7.5% 11/20/2030	USA	USD	31,231	0.01
30,661	GNMA AJ6318 4% 09/15/2044	USA	USD	30,845	0.01
29,503	GNMA 780563 8% 12/15/2024	USA	USD	30,291	0.01
28,609	GNMA 585373 7% 04/15/2032	USA	USD	30,105	0.01
29,548	GNMA AJ6332 4% 10/15/2044	USA	USD	29,927	0.01
27,688	GNMA 564387 7% 10/15/2031	USA	USD	29,216	0.01
27,828	GNMA 003610 5.5% 09/20/2034	USA	USD	29,064	0.01
26,522	GNMA 003027 7.5% 01/20/2031	USA	USD	28,977	0.01
28,119	GNMA 543923 7.5% 02/15/2031	USA	USD	28,627	0.01

フランクリン・テンプレートン・インベストメント・ファンズーフランクリン 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 (%)
26,778	GNMA 551668 7% 09/15/2031	USA	USD	28,139	0.01
26,586	GNMA MA2305 4.5% 10/20/2044	USA	USD	27,862	0.01
26,139	GNMA BI6882 5.5% 02/20/2049	USA	USD	27,105	0.01
26,034	GNMA BM2204 5.5% 06/20/2049	USA	USD	27,000	0.01
25,363	GNMA 002285 8% 09/20/2026	USA	USD	26,758	0.01
24,935	GNMA 781159 7.5% 04/15/2030	USA	USD	26,544	-
25,607	GNMA 480521 7% 06/15/2029	USA	USD	26,428	-
25,917	GNMA AT7537 4% 07/15/2046	USA	USD	26,239	-
25,572	GNMA 537696 7% 11/15/2030	USA	USD	25,938	-
23,880	GNMA 781287 7% 05/15/2031	USA	USD	25,774	-
24,632	GNMA BI6753 5.5% 01/20/2049	USA	USD	25,548	-
24,370	GNMA BP7728 5.5% 09/20/2049	USA	USD	25,259	-
24,484	GNMA 545881 7% 08/15/2031	USA	USD	24,628	-
22,485	GNMA 003054 7% 03/20/2031	USA	USD	24,299	-
23,982	GNMA AL8515 4% 02/15/2045	USA	USD	24,173	-
23,758	GNMA 460788 7% 03/15/2028	USA	USD	24,009	-
22,452	GNMA 003512 4.5% 02/20/2034	USA	USD	23,487	-
22,051	GNMA 002755 7% 05/20/2029	USA	USD	23,382	-
22,833	GNMA 536143 7% 06/15/2031	USA	USD	23,035	-
21,108	GNMA 393342 8.5% 02/15/2027	USA	USD	22,292	-
21,852	GNMA 426565 7% 04/15/2028	USA	USD	21,997	-
21,560	GNMA 517921 7.5% 10/15/2029	USA	USD	21,964	-
21,381	GNMA 558903 7% 09/15/2032	USA	USD	21,434	-
19,861	GNMA 003107 6.5% 07/20/2031	USA	USD	21,307	-
21,175	GNMA 560056 7% 06/15/2031	USA	USD	21,227	-
19,047	GNMA 003041 7.5% 02/20/2031	USA	USD	20,740	-
20,419	GNMA 479989 7.5% 12/15/2029	USA	USD	20,630	-
18,927	GNMA 002896 7.5% 03/20/2030	USA	USD	20,566	-
19,862	GNMA 435039 7.5% 02/15/2031	USA	USD	20,298	-
18,852	GNMA 002867 7.5% 01/20/2030	USA	USD	20,121	-
18,644	GNMA 567094 7% 08/15/2031	USA	USD	19,643	-
19,163	GNMA 493526 7% 11/15/2030	USA	USD	19,468	-
18,224	GNMA 003080 6.5% 05/20/2031	USA	USD	19,462	-
18,950	GNMA 544701 8% 01/15/2031	USA	USD	19,000	-
17,036	GNMA 003055 7.5% 03/20/2031	USA	USD	18,757	-
18,080	GNMA 567108 7% 08/15/2031	USA	USD	18,719	-
17,919	GNMA 543782 7% 01/15/2031	USA	USD	18,380	-
18,254	GNMA 435037 7% 02/15/2031	USA	USD	18,299	-

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 (%)
17,893	GNMA 456863 7% 05/15/2028	USA	USD	18,048	-
16,636	GNMA 491491 7% 07/15/2029	USA	USD	17,260	-
16,055	GNMA 003110 8% 07/20/2031	USA	USD	17,062	-
16,872	GNMA AH0619 4% 05/15/2044	USA	USD	16,973	-
15,802	GNMA 002866 7% 01/20/2030	USA	USD	16,909	-
15,439	GNMA 520976 7.5% 09/15/2030	USA	USD	16,568	-
15,219	GNMA 003122 7.5% 08/20/2031	USA	USD	16,233	-
15,201	GNMA 553495 7% 02/15/2032	USA	USD	16,113	-
14,490	GNMA 002971 7% 09/20/2030	USA	USD	15,707	-
15,029	GNMA 563574 7% 05/15/2032	USA	USD	15,672	-
15,345	GNMA 410167 8% 10/15/2025	USA	USD	15,667	-
15,313	GNMA 571144 7% 08/15/2031	USA	USD	15,573	-
14,737	GNMA 462543 7% 02/15/2028	USA	USD	15,233	-
14,482	GNMA 003364 7% 03/20/2033	USA	USD	14,998	-
13,861	GNMA 559037 7% 07/15/2031	USA	USD	14,623	-
14,102	GNMA 503169 7% 06/15/2030	USA	USD	14,136	-
13,110	GNMA 564575 7% 07/15/2031	USA	USD	13,823	-
12,229	GNMA 781207 7.5% 08/15/2030	USA	USD	13,307	-
12,372	GNMA 002809 7% 09/20/2029	USA	USD	13,300	-
13,001	GNMA 490792 7.5% 11/15/2028	USA	USD	13,288	-
13,103	GNMA 565356 7% 09/15/2031	USA	USD	13,135	-
12,571	GNMA 485623 7% 07/15/2031	USA	USD	12,918	-
12,514	GNMA 426571 7% 04/15/2028	USA	USD	12,683	-
12,380	GNMA 498276 7% 06/15/2031	USA	USD	12,631	-
11,709	GNMA 003120 6.5% 08/20/2031	USA	USD	12,568	-
11,541	GNMA 781324 7% 07/15/2031	USA	USD	12,534	-
12,153	GNMA 557315 7% 06/15/2031	USA	USD	12,422	-
11,616	GNMA 561563 7% 08/15/2031	USA	USD	12,141	-
11,034	GNMA 002957 7.5% 08/20/2030	USA	USD	12,086	-
11,497	GNMA 547577 7% 03/15/2031	USA	USD	11,993	-
11,236	GNMA 002524 7.5% 12/20/2027	USA	USD	11,905	-
11,293	GNMA 002675 7% 11/20/2028	USA	USD	11,888	-
11,100	GNMA 552579 7% 05/15/2032	USA	USD	11,490	-
10,659	GNMA 760061 4.5% 04/15/2041	USA	USD	10,940	-
9,891	GNMA 550045 7% 06/15/2031	USA	USD	10,795	-
10,364	GNMA 485538 7% 06/15/2031	USA	USD	10,726	-
10,579	GNMA 479813 7% 12/15/2030	USA	USD	10,664	-
9,518	GNMA 003229 7% 04/20/2032	USA	USD	10,269	-

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 (%)
10,062	GNMA 555154 7% 11/15/2031	USA	USD	10,086	-
10,015	GNMA 467788 8% 04/15/2028	USA	USD	10,043	-
8,966	GNMA 002987 7.5% 10/20/2030	USA	USD	9,793	-
9,693	GNMA 520095 7.5% 05/15/2031	USA	USD	9,787	-
9,176	GNMA 536257 7.5% 08/15/2030	USA	USD	9,752	-
9,177	GNMA 386441 8% 08/15/2024	USA	USD	9,299	-
8,634	GNMA 002742 7% 04/20/2029	USA	USD	9,133	-
8,917	GNMA 498269 7% 06/15/2031	USA	USD	9,030	-
8,756	GNMA 436138 8% 01/15/2028	USA	USD	8,780	-
8,290	GNMA 003486 4.5% 12/20/2033	USA	USD	8,671	-
8,160	GNMA 002768 7% 06/20/2029	USA	USD	8,657	-
8,328	GNMA BM5500 5.5% 04/20/2049	USA	USD	8,639	-
8,413	GNMA 526207 8% 02/15/2030	USA	USD	8,495	-
7,662	GNMA 781252 8% 12/15/2030	USA	USD	8,465	-
7,668	GNMA 580867 7% 12/15/2031	USA	USD	8,116	-
7,816	GNMA 484331 7.5% 09/15/2028	USA	USD	7,838	-
7,078	GNMA 781388 6.5% 01/20/2032	USA	USD	7,690	-
7,157	GNMA 561522 7% 07/15/2031	USA	USD	7,579	-
7,200	GNMA 447625 8% 06/15/2027	USA	USD	7,566	-
6,828	GNMA 550867 7% 09/15/2031	USA	USD	7,443	-
6,853	GNMA 551119 7% 08/15/2031	USA	USD	7,402	-
7,060	GNMA 002549 7.5% 02/20/2028	USA	USD	7,397	-
7,013	GNMA 002397 8% 03/20/2027	USA	USD	7,361	-
6,950	GNMA 003294 5% 10/20/2032	USA	USD	7,284	-
7,180	GNMA 543863 7.5% 01/15/2031	USA	USD	7,200	-
6,536	GNMA 003528 4.5% 03/20/2034	USA	USD	6,837	-
6,658	GNMA 542906 7% 06/15/2031	USA	USD	6,754	-
6,534	GNMA 503947 7% 07/15/2029	USA	USD	6,595	-
6,551	GNMA 554333 7% 03/15/2031	USA	USD	6,567	-
6,499	GNMA 436202 7.5% 02/15/2028	USA	USD	6,517	-
6,193	GNMA 002548 7% 02/20/2028	USA	USD	6,510	-
6,441	GNMA 475503 8% 09/15/2028	USA	USD	6,459	-
6,331	GNMA 781137 7.5% 01/15/2030	USA	USD	6,348	-
6,256	GNMA 530499 7.5% 09/15/2030	USA	USD	6,297	-
5,912	GNMA 002729 6.5% 03/20/2029	USA	USD	6,208	-
5,945	GNMA 449042 8.5% 06/15/2028	USA	USD	6,045	-
5,769	GNMA 491480 7% 06/15/2029	USA	USD	5,986	-
5,828	GNMA 564718 7% 07/15/2031	USA	USD	5,972	-

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 (%)
5,899	GNMA 498932 7.5% 12/15/2030	USA	USD	5,968	-
5,759	GNMA 781184 8% 12/15/2024	USA	USD	5,943	-
5,549	GNMA 508472 7% 04/15/2031	USA	USD	5,800	-
5,737	GNMA 458678 8% 11/15/2027	USA	USD	5,781	-
5,755	GNMA 554732 7% 04/15/2031	USA	USD	5,769	-
5,668	GNMA 478697 7% 09/15/2029	USA	USD	5,747	-
5,622	GNMA 581133 7% 03/15/2032	USA	USD	5,729	-
5,423	GNMA 002379 8% 02/20/2027	USA	USD	5,691	-
5,292	GNMA 486846 7% 01/15/2029	USA	USD	5,546	-
5,449	GNMA 468244 8% 09/15/2028	USA	USD	5,511	-
5,023	GNMA 002535 7% 01/20/2028	USA	USD	5,271	-
5,222	GNMA 479661 7.5% 10/15/2030	USA	USD	5,236	-
4,881	GNMA 002783 7% 07/20/2029	USA	USD	5,180	-
5,150	GNMA 527750 8% 07/15/2030	USA	USD	5,164	-
4,830	GNMA 002433 8% 05/20/2027	USA	USD	5,065	-
4,901	GNMA 543808 7% 02/15/2031	USA	USD	5,011	-
4,886	GNMA AN0232 4% 06/15/2045	USA	USD	4,949	-
4,691	GNMA 509461 7% 01/15/2030	USA	USD	4,811	-
4,638	GNMA 530585 7% 03/15/2031	USA	USD	4,700	-
4,300	GNMA 002972 7.5% 09/20/2030	USA	USD	4,689	-
4,399	GNMA 002534 6.5% 01/20/2028	USA	USD	4,634	-
4,453	GNMA 002139 7.5% 12/20/2025	USA	USD	4,631	-
4,577	GNMA 555370 7% 07/15/2031	USA	USD	4,588	-
4,037	GNMA 781124 7% 12/15/2029	USA	USD	4,351	-
4,217	GNMA 498389 7% 02/15/2029	USA	USD	4,265	-
3,990	GNMA 780195 8% 07/15/2025	USA	USD	4,142	-
3,926	GNMA 550475 7% 05/15/2031	USA	USD	4,027	-
3,666	GNMA 002922 8% 05/20/2030	USA	USD	4,010	-
3,884	GNMA 564086 7% 07/15/2031	USA	USD	3,928	-
3,818	GNMA 458900 7.5% 06/15/2028	USA	USD	3,903	-
3,811	GNMA 468593 7% 08/15/2031	USA	USD	3,854	-
3,537	GNMA 781271 7% 04/15/2031	USA	USD	3,851	-
3,680	GNMA 377218 8% 06/15/2024	USA	USD	3,780	-
3,627	GNMA 002059 8% 08/20/2025	USA	USD	3,763	-
3,582	GNMA 423836 8% 08/15/2026	USA	USD	3,736	-
3,725	GNMA 371682 7% 01/15/2024	USA	USD	3,733	-
3,625	GNMA 780042 8% 01/15/2025	USA	USD	3,726	-
3,512	GNMA 447734 8% 06/15/2027	USA	USD	3,687	-

フランクリン・テンプレートン・インベストメント・ファンズーフランクリン 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 (%)
3,600	GNMA 465985 7.5% 03/15/2028	USA	USD	3,654	-
3,629	GNMA 456263 7% 05/15/2028	USA	USD	3,638	-
3,481	GNMA 486937 7% 02/15/2029	USA	USD	3,635	-
3,505	GNMA 551550 7% 07/15/2031	USA	USD	3,560	-
3,443	GNMA 522934 7% 12/15/2030	USA	USD	3,473	-
3,150	GNMA 564438 7% 10/15/2031	USA	USD	3,321	-
3,218	GNMA 533883 7% 06/15/2030	USA	USD	3,247	-
3,170	GNMA 434453 7% 07/15/2029	USA	USD	3,220	-
3,088	GNMA 002362 8% 01/20/2027	USA	USD	3,216	-
3,157	GNMA 357171 7% 06/15/2023	USA	USD	3,172	-
3,028	GNMA 002617 7.5% 07/20/2028	USA	USD	3,169	-
3,102	GNMA 530586 7% 03/15/2031	USA	USD	3,130	-
2,890	GNMA 780910 8% 11/15/2028	USA	USD	3,121	-
2,936	GNMA 434979 7.5% 12/15/2030	USA	USD	3,074	-
3,022	GNMA 544003 7% 03/15/2031	USA	USD	3,049	-
2,927	GNMA 490998 7% 12/15/2028	USA	USD	3,039	-
2,879	GNMA 510099 7% 07/15/2029	USA	USD	3,018	-
2,841	GNMA 003203 7.5% 02/20/2032	USA	USD	2,992	-
2,780	GNMA 002512 8% 11/20/2027	USA	USD	2,921	-
2,721	GNMA 555986 7% 08/15/2031	USA	USD	2,728	-
2,554	GNMA 447507 8% 04/15/2027	USA	USD	2,664	-
2,376	GNMA 002935 8% 06/20/2030	USA	USD	2,619	-
2,570	GNMA 430049 8% 09/15/2026	USA	USD	2,608	-
2,560	GNMA 564712 7% 07/15/2031	USA	USD	2,591	-
2,239	GNMA 423944 8% 10/15/2026	USA	USD	2,335	-
2,254	GNMA 581927 7% 05/15/2032	USA	USD	2,260	-
2,176	GNMA 439448 8.5% 11/15/2026	USA	USD	2,182	-
2,167	GNMA 780199 9.5% 07/20/2025	USA	USD	2,169	-
2,095	GNMA 421493 7.5% 09/15/2026	USA	USD	2,101	-
2,020	GNMA 002231 7% 06/20/2026	USA	USD	2,083	-
2,031	GNMA 527136 8% 03/15/2030	USA	USD	2,037	-
1,936	GNMA 511734 7.5% 10/15/2030	USA	USD	1,959	-
1,934	GNMA 582163 7% 06/15/2032	USA	USD	1,951	-
1,772	GNMA 003135 7.5% 09/20/2031	USA	USD	1,943	-
1,880	GNMA 491468 7% 05/15/2029	USA	USD	1,922	-
1,876	GNMA 564706 7% 07/15/2031	USA	USD	1,908	-
1,860	GNMA 352924 8% 07/15/2024	USA	USD	1,865	-
1,825	GNMA 399176 8% 03/15/2027	USA	USD	1,830	-

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 (%)
1,789	GNMA 582184 7% 01/15/2032	USA	USD	1,794	-
1,738	GNMA 434781 8% 06/15/2030	USA	USD	1,791	-
1,777	GNMA 342503 7.5% 01/15/2023	USA	USD	1,784	-
1,721	GNMA 341481 7% 01/15/2023	USA	USD	1,724	-
1,626	GNMA 780974 8% 08/15/2028	USA	USD	1,692	-
1,669	GNMA 371162 7% 10/15/2023	USA	USD	1,673	-
1,608	GNMA 002247 7% 07/20/2026	USA	USD	1,656	-
1,603	GNMA 508386 7.5% 10/15/2030	USA	USD	1,608	-
1,515	GNMA 436582 8% 12/15/2026	USA	USD	1,586	-
1,580	GNMA 446855 8% 11/15/2027	USA	USD	1,585	-
1,564	GNMA 363859 7% 08/15/2023	USA	USD	1,567	-
1,496	GNMA 434504 7% 08/15/2029	USA	USD	1,521	-
1,479	GNMA 470490 7% 06/15/2029	USA	USD	1,500	-
1,331	GNMA BK3770 5.5% 01/20/2049	USA	USD	1,380	-
1,286	GNMA 002521 6.5% 12/20/2027	USA	USD	1,341	-
1,334	GNMA 544547 7% 05/15/2031	USA	USD	1,337	-
1,275	GNMA 002676 7.5% 11/20/2028	USA	USD	1,337	-
1,309	GNMA 513443 7.5% 10/15/2029	USA	USD	1,330	-
1,307	GNMA 451364 8.5% 08/15/2027	USA	USD	1,321	-
1,206	GNMA 781251 8% 11/15/2025	USA	USD	1,209	-
1,172	GNMA 003276 7.5% 08/20/2032	USA	USD	1,175	-
1,166	GNMA 520408 7% 01/15/2030	USA	USD	1,168	-
1,163	GNMA 513746 7% 08/15/2029	USA	USD	1,166	-
1,130	GNMA 356807 7% 04/15/2023	USA	USD	1,132	-
1,087	GNMA 003388 4.5% 05/20/2033	USA	USD	1,126	-
1,108	GNMA 571771 7% 10/15/2031	USA	USD	1,111	-
1,098	GNMA 462483 8% 01/15/2028	USA	USD	1,101	-
1,066	GNMA 433545 8% 01/15/2028	USA	USD	1,069	-
1,064	GNMA 572589 7% 10/15/2031	USA	USD	1,067	-
1,018	GNMA 462423 8% 12/15/2027	USA	USD	1,065	-
985	GNMA 003427 4.5% 08/20/2033	USA	USD	1,031	-
988	GNMA 393214 8% 10/15/2024	USA	USD	990	-
975	GNMA 436442 8% 08/15/2026	USA	USD	978	-
970	GNMA 410064 8% 07/15/2025	USA	USD	973	-
959	GNMA 003288 7.5% 09/20/2032	USA	USD	968	-
881	GNMA 003097 7.5% 06/20/2031	USA	USD	955	-
917	GNMA 356948 7% 06/15/2023	USA	USD	921	-
918	GNMA 400239 8.5% 07/15/2024	USA	USD	921	-

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 (%)
888	GNMA 483358 7% 05/15/2029	USA	USD	918	-
867	GNMA 393669 9% 01/15/2025	USA	USD	884	-
860	GNMA 329893 8% 04/15/2023	USA	USD	862	-
847	GNMA 356384 7% 07/15/2023	USA	USD	852	-
788	GNMA 003163 7.5% 11/20/2031	USA	USD	819	-
803	GNMA 442009 8% 03/15/2027	USA	USD	806	-
762	GNMA 780618 8% 08/15/2027	USA	USD	804	-
797	GNMA 374295 7% 12/15/2023	USA	USD	802	-
730	GNMA 002934 7.5% 06/20/2030	USA	USD	784	-
752	GNMA 002122 8% 11/20/2025	USA	USD	783	-
764	GNMA 513020 7% 07/15/2029	USA	USD	772	-
729	GNMA 002646 7.5% 09/20/2028	USA	USD	765	-
753	GNMA 434329 7% 05/15/2029	USA	USD	754	-
706	GNMA 451363 8% 08/15/2027	USA	USD	738	-
725	GNMA 441831 8% 07/15/2027	USA	USD	734	-
712	GNMA 002799 8% 08/20/2029	USA	USD	714	-
664	GNMA 562203 7% 08/15/2031	USA	USD	702	-
687	GNMA 428919 7.5% 03/15/2027	USA	USD	689	-
683	GNMA 545831 7% 07/15/2031	USA	USD	685	-
667	GNMA 366313 7% 08/15/2023	USA	USD	671	-
647	GNMA 439445 8% 11/15/2026	USA	USD	655	-
605	GNMA 003359 5% 03/20/2033	USA	USD	641	-
608	GNMA 780077 8% 03/15/2025	USA	USD	621	-
608	GNMA 361792 7% 08/15/2023	USA	USD	611	-
600	GNMA 530008 7% 06/15/2030	USA	USD	601	-
593	GNMA 451507 8% 10/15/2027	USA	USD	600	-
580	GNMA 003498 4.5% 01/20/2034	USA	USD	595	-
591	GNMA 361477 7% 10/15/2023	USA	USD	594	-
587	GNMA 441273 8% 10/15/2026	USA	USD	588	-
587	GNMA 364320 7% 08/15/2023	USA	USD	588	-
581	GNMA 499462 7% 04/15/2029	USA	USD	582	-
574	GNMA 361977 7% 09/15/2023	USA	USD	575	-
519	GNMA 569702 7% 02/15/2032	USA	USD	563	-
561	GNMA 352111 7% 08/15/2023	USA	USD	562	-
542	GNMA 431823 8% 12/15/2026	USA	USD	543	-
539	GNMA 349673 7% 06/15/2023	USA	USD	540	-
520	GNMA 002495 6.5% 10/20/2027	USA	USD	539	-
511	GNMA 423825 8% 06/15/2026	USA	USD	529	-

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 (%)
488	GNMA 002824 7% 10/20/2029	USA	USD	521	-
493	GNMA 002248 7.5% 07/20/2026	USA	USD	516	-
513	GNMA 426127 7.5% 07/15/2026	USA	USD	514	-
487	GNMA 002233 7.5% 06/20/2026	USA	USD	511	-
483	GNMA 565347 7% 08/15/2031	USA	USD	489	-
452	GNMA 002485 7.5% 09/20/2027	USA	USD	477	-
467	GNMA 456888 7% 05/15/2028	USA	USD	475	-
470	GNMA 361644 7% 08/15/2023	USA	USD	471	-
430	GNMA 780622 8% 08/15/2027	USA	USD	460	-
450	GNMA 340246 8% 02/15/2023	USA	USD	452	-
435	GNMA 413346 8% 09/15/2025	USA	USD	437	-
430	GNMA 380163 7% 12/15/2023	USA	USD	433	-
399	GNMA 346463 7.5% 03/15/2023	USA	USD	400	-
389	GNMA 353124 7% 06/15/2023	USA	USD	391	-
376	GNMA 430270 8% 10/15/2027	USA	USD	379	-
369	GNMA 002391 6.5% 03/20/2027	USA	USD	370	-
346	GNMA 561580 7% 09/15/2031	USA	USD	366	-
362	GNMA 363084 7% 09/15/2023	USA	USD	365	-
361	GNMA 483669 7% 11/15/2028	USA	USD	361	-
346	GNMA 002218 7.5% 05/20/2026	USA	USD	360	-
350	GNMA 001884 8% 10/20/2024	USA	USD	358	-
348	GNMA 442119 7.5% 11/15/2026	USA	USD	349	-
347	GNMA 357224 7% 10/15/2023	USA	USD	349	-
346	GNMA 511830 7% 12/15/2030	USA	USD	347	-
329	GNMA 446648 7% 07/15/2028	USA	USD	341	-
328	GNMA 346961 7% 12/15/2023	USA	USD	331	-
325	GNMA 362977 7% 07/15/2023	USA	USD	327	-
324	GNMA 431786 8% 12/15/2026	USA	USD	325	-
320	GNMA 584402 7% 05/15/2032	USA	USD	324	-
307	GNMA 002378 7.5% 02/20/2027	USA	USD	323	-
309	GNMA 338522 7.5% 12/15/2022	USA	USD	310	-
295	GNMA 002605 7.5% 06/20/2028	USA	USD	309	-
296	GNMA 002303 7.5% 10/20/2026	USA	USD	307	-
300	GNMA 359914 7% 11/15/2023	USA	USD	301	-
287	GNMA 334717 8% 08/15/2023	USA	USD	288	-
282	GNMA 370979 7% 12/15/2023	USA	USD	284	-
276	GNMA 356680 7% 07/15/2023	USA	USD	277	-
276	GNMA 348523 7% 08/15/2023	USA	USD	277	-

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 (%)
271	GNMA 001761 8% 06/20/2024	USA	USD	273	-
272	GNMA 348080 7% 05/15/2023	USA	USD	273	-
252	GNMA 002396 7.5% 03/20/2027	USA	USD	267	-
252	GNMA 002322 7.5% 11/20/2026	USA	USD	264	-
258	GNMA 458912 7% 08/15/2028	USA	USD	263	-
256	GNMA 780371 8% 11/15/2022	USA	USD	256	-
255	GNMA 003241 7.5% 05/20/2032	USA	USD	255	-
246	GNMA 416234 7.5% 05/15/2026	USA	USD	247	-
239	GNMA 492233 7% 05/15/2029	USA	USD	241	-
213	GNMA 002826 8% 10/20/2029	USA	USD	231	-
226	GNMA 510983 7% 06/15/2029	USA	USD	227	-
217	GNMA 346745 7% 09/15/2023	USA	USD	218	-
208	GNMA 002360 7.5% 01/20/2027	USA	USD	217	-
204	GNMA 266861 7% 05/15/2023	USA	USD	205	-
203	GNMA 349390 7% 06/15/2023	USA	USD	204	-
197	GNMA 345936 7% 10/15/2023	USA	USD	198	-
198	GNMA 348825 8% 06/15/2023	USA	USD	198	-
194	GNMA 363745 7% 09/15/2023	USA	USD	194	-
192	GNMA 498507 7% 03/15/2029	USA	USD	193	-
185	GNMA 354302 7% 06/15/2023	USA	USD	186	-
179	GNMA 337539 7% 07/15/2023	USA	USD	180	-
172	GNMA 350678 7% 07/15/2023	USA	USD	172	-
169	GNMA 267933 7% 02/15/2028	USA	USD	169	-
166	GNMA 780373 7% 12/15/2023	USA	USD	166	-
157	GNMA 470637 7% 07/15/2029	USA	USD	163	-
162	GNMA 453636 8% 09/15/2027	USA	USD	162	-
159	GNMA 356587 8% 06/15/2023	USA	USD	159	-
155	GNMA 335008 7% 11/15/2022	USA	USD	155	-
152	GNMA 000394 7.5% 10/20/2022	USA	USD	152	-
147	GNMA 352023 7% 11/15/2023	USA	USD	148	-
142	GNMA 442035 8% 10/15/2026	USA	USD	144	-
134	GNMA 433317 8% 12/15/2026	USA	USD	134	-
129	GNMA 345330 7% 06/15/2023	USA	USD	129	-
116	GNMA 498398 7% 02/15/2029	USA	USD	118	-
110	GNMA 000169 7.5% 09/20/2022	USA	USD	110	-
106	GNMA 352169 8% 06/15/2023	USA	USD	107	-
98	GNMA 355812 7% 08/15/2023	USA	USD	98	-
94	GNMA 449188 8% 10/15/2027	USA	USD	96	-

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 (%)
94	GNMA 349305 7.5% 02/15/2023	USA	USD	94	-
92	GNMA 352057 8% 10/15/2023	USA	USD	93	-
91	GNMA 449475 8% 09/15/2027	USA	USD	93	-
87	GNMA 780612 8.5% 08/15/2023	USA	USD	87	-
80	GNMA 780034 7% 08/15/2024	USA	USD	81	-
76	GNMA 002945 7.5% 07/20/2030	USA	USD	81	-
79	GNMA 584344 7% 04/15/2032	USA	USD	79	-
78	GNMA 000072 7.5% 08/20/2022	USA	USD	78	-
70	GNMA 002217 7% 05/20/2026	USA	USD	72	-
70	GNMA 001841 8% 08/20/2024	USA	USD	71	-
69	GNMA 359609 7% 08/15/2023	USA	USD	69	-
68	GNMA 423069 8% 07/15/2027	USA	USD	68	-
65	GNMA 465218 7% 03/15/2029	USA	USD	65	-
64	GNMA 346372 7.5% 01/15/2023	USA	USD	64	-
61	GNMA 001790 8% 07/20/2024	USA	USD	61	-
57	GNMA 332717 7.5% 10/15/2022	USA	USD	57	-
56	GNMA 336024 8% 10/15/2022	USA	USD	56	-
53	GNMA 348694 8% 06/15/2023	USA	USD	53	-
51	GNMA 002156 8% 01/20/2026	USA	USD	52	-
39	GNMA 342529 8% 02/15/2023	USA	USD	39	-
34	GNMA 329748 8% 01/15/2023	USA	USD	34	-
34	GNMA 334975 8% 09/15/2022	USA	USD	34	-
34	GNMA 355477 8% 05/15/2023	USA	USD	34	-
34	GNMA 351511 8% 03/15/2023	USA	USD	34	-
33	GNMA 360660 7% 07/15/2023	USA	USD	33	-
31	GNMA 001430 8% 10/20/2023	USA	USD	31	-
27	GNMA 282604 7% 01/15/2023	USA	USD	27	-
25	GNMA 352108 7% 08/15/2023	USA	USD	25	-
25	GNMA 313075 8% 08/15/2022	USA	USD	25	-
23	GNMA 337419 7% 06/15/2023	USA	USD	23	-
23	GNMA 478702 7% 09/15/2029	USA	USD	23	-
22	GNMA 333763 7.5% 10/15/2022	USA	USD	22	-
21	GNMA 342462 7% 05/15/2023	USA	USD	21	-
21	GNMA 352087 8% 09/15/2023	USA	USD	21	-
16	GNMA 357212 7% 05/15/2023	USA	USD	16	-
14	GNMA 354698 8% 11/15/2023	USA	USD	14	-
11	GNMA 780386 7% 12/15/2023	USA	USD	11	-
6	GNMA 328966 7% 01/15/2023	USA	USD	6	-
3	GNMA 331477 7% 11/15/2022	USA	USD	3	-

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 (%)
2	GNMA 338261 7% 11/15/2022	USA	USD	2	-
2	GNMA 345286 7% 06/15/2023	USA	USD	2	-
1	GNMA 334995 7.5% 10/15/2022	USA	USD	1	-
				605,384,770	95.15
	公社債計			605,384,770	95.15
	小計			605,384,770	95.15
	合計			605,384,770	95.15

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)
(6)	US 2 Year Note, 30/09/2022	USD	(1,260,094)	6,415
54	US 5 Year Note, 30/09/2022	USD	6,061,500	(38,881)
9	US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2022	USD	1,146,375	(10,419)
70	US Long Bond, 21/09/2022	USD	9,703,750	(56,974)
17	US Ultra Bond, 21/09/2022	USD	2,623,844	(27,650)
			合計	(127,509)

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

2022年9月30日決算

(計算期間：2021年10月1日～2022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2022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・エー) 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

2022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

3, 206, 114

一部償還による損益

(684, 485)

投資収益合計

2, 521, 629

費用

運用報酬

368, 192

管理事務代行報酬

92, 048

名義書換事務代行報酬

46, 024

その他費用

154, 276

費用合計

660, 540

費用相殺

(1, 554)

純費用合計

658, 986

投資純収益

1, 862, 643

投資有価証券による実現損益

(297, 347)

投資有価証券による未実現評価損益増減

(12, 178, 797)

当期実現及び未実現評価損益増減

(12, 476, 144)

運用の結果による純資産の増減

(10, 613, 501)

FRANKLIN TEMPLETON®

組入資産の明細

2022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 2.4%		
U. STreasury Bonds, 4.75%, 2/15/37	430,000	477,073
U. STreasury Notes, 2.375%, 5/15/27	1,520,000	1,409,206
米国国債および米国機関債計 (Cost \$2,076,214)		1,886,279
モーゲージ担保証券 94.3%		
ジニーメイ (米国政府抵当金庫) 固定金利証券 94.3%		
GNMA I, 30 Year, 5%, 5/15/33	391,251	396,329
GNMA I, 30 Year, 5.5%, 3/15/32	14,549	15,241
GNMA I, 30 Year, 6%, 6/15/29 - 10/15/33	110,313	117,145
GNMA I, 30 Year, 6.5%, 3/15/28 - 5/15/31	228,477	236,631
GNMA I, 30 Year, 7%, 9/15/31	254,393	266,816
GNMA I, 30 Year, 7%, 4/15/32	767,104	812,020
GNMA I, 30 Year, 7%, 12/15/23 - 5/15/32	494,698	517,067
GNMA I, 30 Year, 7.5%, 2/15/32	559,627	593,392
GNMA I, 30 Year, 7.5%, 12/15/23 - 3/15/32	57,621	60,611
GNMA I, 30 Year, 8%, 12/15/23 - 3/15/32	35,504	37,297
GNMA I, 30 Year, 8.5%, 2/15/30 - 2/15/32	15,979	16,197
GNMA I, 30 Year, 9%, 2/15/26 - 10/15/29	17,083	17,659
GNMA I, Single-family, 30 Year, 4%, 10/15/40 - 8/15/46	376,355	360,402
GNMA I, Single-family, 30 Year, 4.5%, 2/15/41	472,891	466,745
GNMA I, Single-family, 30 Year, 4.5%, 7/15/39 - 6/15/41	865,892	854,529
GNMA I, Single-family, 30 Year, 5%, 8/15/33	574,377	581,371
GNMA I, Single-family, 30 Year, 5%, 8/15/33	276,688	279,334
GNMA I, Single-family, 30 Year, 5%, 9/15/33	414,392	418,358
GNMA I, Single-family, 30 Year, 5%, 9/15/33	240,889	243,200
GNMA I, Single-family, 30 Year, 5%, 4/15/33 - 5/15/34	1,718,751	1,724,961
GNMA I, Single-family, 30 Year, 5.5%, 1/15/32 - 6/15/34	2,530,759	2,582,208
GNMA I, Single-family, 30 Year, 6%, 12/15/33	338,596	352,013
GNMA I, Single-family, 30 Year, 6%, 4/15/34	878,548	940,127
GNMA I, Single-family, 30 Year, 6%, 2/15/24 - 10/15/34	1,178,727	1,227,520
GNMA I, Single-family, 30 Year, 6%, 11/15/34	282,105	292,102
GNMA I, Single-family, 30 Year, 6.5%, 12/15/23 - 11/15/34	181,588	188,217
GNMA I, Single-family, 30 Year, 7%, 10/15/22 - 2/15/29	188,396	190,780
GNMA I, Single-family, 30 Year, 7.5%, 7/15/23 - 3/15/32	107,520	108,431
GNMA I, Single-family, 30 Year, 8%, 7/15/24 - 2/15/32	121,119	122,073
GNMA I, Single-family, 30 Year, 8.5%, 8/15/24 - 2/15/31	93,079	94,279

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, 9%, 1/15/25 - 9/15/30	42,063	42,607
GNMA II, 30 Year, 4.5%, 5/20/34	115,887	113,154
GNMA II, 30 Year, 6%, 4/20/34	285,774	289,183
GNMA II, 30 Year, 6%, 4/20/34 - 6/20/34	130,462	131,123
GNMA II, 30 Year, 6.5%, 9/20/31 - 8/20/32	336,980	351,879
GNMA II, 30 Year, 7%, 1/20/34	194,843	197,046
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2%, 8/20/51	3,141,360	2,634,712
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2%, 4/20/52	1,422,778	1,188,866
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2.5%, 11/20/50	136,151	115,721
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2.5%, 7/20/51	3,010,901	2,600,716
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2.5%, 8/20/51	1,246,683	1,077,342
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2.5%, 9/20/51	2,270,400	1,960,659
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2.5%, 10/20/51	2,491,494	2,151,357
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2.5%, 12/20/51	2,074,747	1,791,236
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2.5%, 1/20/52	6,360,841	5,489,973
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3%, 5/20/45	452,922	407,750
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3%, 4/20/46	586,589	528,621
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3%, 12/20/42 - 9/20/50	1,736,303	1,566,070
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3%, 7/20/51	1,132,645	1,010,020
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3%, 8/20/51	2,187,842	1,946,233
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3%, 9/20/51	1,728,297	1,537,434
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3%, 10/20/51	3,689,939	3,272,150
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3%, 11/20/51	3,791,302	3,364,180
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3%, 12/20/51	2,804,264	2,486,502
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 7/20/42 - 4/20/43	293,467	272,558
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 5/20/43	367,442	342,330
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 6/20/43	567,040	526,133
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 9/20/43	789,595	732,019
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 2/20/44	620,555	575,316
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 9/20/47	3,429,828	3,180,821
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 10/20/47	1,067,111	984,686
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 11/20/47	3,085,405	2,843,792
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 1/20/48	794,092	732,148
GNMA II, Single-family, 30 Year, 4%, 11/20/41	326,358	311,978
GNMA II, Single-family, 30 Year, 4%, 6/20/47	445,796	423,542
GNMA II, Single-family, 30 Year, 4%, 7/20/47	285,539	271,295
GNMA II, Single-family, 30 Year, 4%, 1/20/41 - 12/20/49	1,715,423	1,639,366
GNMA II, Single-family, 30 Year, 4%, 5/20/52	1,483,553	1,389,279
GNMA II, Single-family, 30 Year, 4.5%, 6/20/41	599,627	591,252

FRANKLIN TEMPLETON®

銘柄	元本額 (米ドル)	評価額 (米ドル)
GNMA II, Single-family, 30 Year, 4.5%, 9/20/41	466,509	461,421
GNMA II, Single-family, 30 Year, 4.5%, 5/20/33 - 12/20/48	980,799	964,725
GNMA II, Single-family, 30 Year, 5%, 9/20/33	1,794,255	1,826,212
GNMA II, Single-family, 30 Year, 5%, 11/20/33	632,974	644,314
GNMA II, Single-family, 30 Year, 5%, 12/20/33 - 3/20/34	279,474	284,475
GNMA II, Single-family, 30 Year, 5.5%, 6/20/34	1,590,406	1,662,951
GNMA II, Single-family, 30 Year, 6%, 12/20/33	300,166	318,222
GNMA II, Single-family, 30 Year, 6%, 3/20/31 - 7/20/39	262,025	276,691
GNMA II, Single-family, 30 Year, 65%, 10/20/31	264,403	274,867
GNMA II, Single-family, 30 Year, 65%, 11/20/32	255,781	266,783
GNMA II, Single-family, 30 Year, 65%, 10/20/25 - 11/20/33	491,822	513,840
GNMA II, Single-family, 30 Year, 75%, 10/20/23 - 12/20/32	724,860	761,661
GNMA II, Single-family, 30 Year, 8%, 9/20/26 - 7/20/31	109,630	113,176
GNMA II, Single-family, 30 Year, 85%, 7/20/25 - 4/20/31	105,854	110,510
GNMA II, Single-family, 30 Year, 9%, 11/20/24 - 1/20/27	37,367	37,683
モーゲージ担保証券計 (Cost \$81,719,271)		73,701,635
合計 (Cost \$83,795,485) 96.7%		75,587,914



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。