

December 31, 2022

FR



# Franklin Templeton Variable Insurance Products Trust Annual Report

## Table of Contents

---

--	--	--

# Important Notes to Performance Information

Performance data is historical and cannot predict or guarantee future results. Principal value and investment

mind that indexes have a number of inherent performance

managers in addition to other expenses. Indexes are

This annual report is intended to provide you with information about the Fund's performance and other important information. It is not intended to be a substitute for professional advice. The information contained herein is not intended to be a recommendation or an offer to sell any securities. The Fund's performance is not guaranteed and may fluctuate. Past performance does not guarantee a similar outcome. The Fund's performance is not guaranteed and may fluctuate. Past performance does not guarantee a similar outcome.

## Share Class Performance

The following table shows the Fund's performance for the period ending 12/31/2020. The performance is based on the Fund's net asset value (NAV) and is expressed as a percentage of the NAV at the beginning of the period. The performance is not guaranteed and may fluctuate. Past performance does not guarantee a similar outcome. The Fund's performance is not guaranteed and may fluctuate. Past performance does not guarantee a similar outcome.

Share Class	Average Annual Total Return
<b>1</b>	
Fund Class 1	12.34%
Fund Class 2	11.23%
Fund Class 3	10.12%

Performance reflects the Fund's Class 1 operating expenses, but does not include any contract fees, expenses or sales charges. If they had been included, performance would be lower. These charges and deductions, particularly for variable life policies, can have a significant effect on contract values and insurance benefits. See the contract prospectus for a complete description of these expenses, including sales charges.

Performance data represent past performance, which does not guarantee future results. Investment return and principal value will fluctuate, and you may have a gain or loss when you sell your shares. Current performance may differ from figures shown.



# Ø:æ} \ | ä } Á Û { æ | Ë T ä ä Á Ö æ ] Á Õ : [ , c @ Á X Q Ú Á Ø ~ } á

## Ø ~ } á Æ Ö [ æ | Á æ } á Á T æ ä } Á Q } Ç ^ • c { ^ } c •

V @ ^ Á Ø ~ } á Á • ^ ^ \ • Á | [ ] \* É c ^ ! { Á & æ } ä c æ | Á \* ! [ , c @ É Á V } ä ^ ! Á } [ ! { æ | Á  
 { æ : \ ^ c Á & [ ] ä ä c ä [ ] • É Á c @ ^ Á Ø ~ } á Á ä } Ç ^ • c • Á æ c | ^ æ • c Á € Á Á [ - Á c • Á ] ^ c Á  
 æ • • ^ c • Á ä } Á ä } Ç ^ • c { ^ } c • Á [ - Á • { æ | Ë & æ } ä c æ | ä : æ c ä [ ] Á Ç • { æ | Ë & æ } D Á æ } á Á  
 { ä ä É & æ } ä c æ | ä : æ c ä [ ] Á Ç { ä ä É & æ } D Á & [ { ] æ } ä ^ • É Á Ø [ ! Á c @ ä • Á Ø ~ } á É Á • { æ | Ë  
 & æ } Á & [ { ] æ } ä ^ • Á æ : ^ Á c @ [ • ^ Á , ä c @ ä } Á c @ ^ Á { æ : \ ^ c Á & æ } ä c æ | ä : æ c ä [ ] Á  
 ! æ } \* ^ Á [ - Á & [ { ] æ } ä ^ • Á ä } Á c @ ^ Á Û ~ • • ^ | Á G Í € € ^ T Index at the time  
 [ - Á ] ~ ! & @ æ • ^ É Á æ } á Á { ä ä É & æ } Á & [ { ] æ } ä ^ • Á æ : ^ Á c @ [ • ^ Á , ä c @ ä } Á c @ ^ Á  
 { æ : \ ^ c Á & æ } ä c æ | ä : æ c ä [ ] Á ! æ } \* ^ Á [ - Á & [ { ] æ } ä ^ • Á ä } Á c @ ^ Á Û ~ • • ^ | Á  
 T ä ä & æ } @ Á Q } ä ^ É Á æ c | c @ ^ Á c ä { ^ Á [ - Á ] ~ ! & @ æ • ^ É !

[ c @ ^ ! Á & [ ] [ { ä & Á & [ ] • ^ ~ ^ } & ^ • Á ! ^ æ c ^ ä Á c [ Á c @ ^ Á ä } Ç æ • ä [ ] É Á • ~ & @ Á  
 æ • Á æ ä ä ä c ä [ ] æ | Á • æ } & c ä [ ] • É Á ä [ ^ & [ c c • Á [ ! Á & @ æ } \* ^ • Á ä } Á & [ ] • ~ { ^ ! Á  
 [ ! Á ] ~ ! & @ æ • ^ ! Á ! ^ • ^ ! ^ } & ^ • Á [ ! Á & ^ ä ^ ! æ c c æ & \ • Á [ ] Á \* [ Ç ^ ! ] { ^ } c • É Á  
 & [ { ] æ } ä ^ • Á [ ! Á á T T T

## Ø ~ } á Á Ü ä • \ •

Ø E | | Á ä } Ç ^ • c { ^ } c • Á ä } Ç [ | Ç ^ Á ! ä • \ • É Á ä } & | ~ ä ä } \* Á [ [ • • ä ä | ^ Á | [ • • Á [ - Á  
 ] ! ä } & ä } æ | É Á Ø Ç ^ } c • Á • ~ & @ Á æ • Á c @ ^ Á • } ! ^ æ ä Á [ - Á ä ^ æ ä | ^ Á ä • ^ æ • ^ • É Á  
 ä ä • æ • c ^ ! • É Á æ } á Á , } æ } & ä æ | É Á [ | ä c ä & æ | Á [ ! Á • [ & ä æ | Á ä ä • i ~ ] c ä [ ] • É Á { æ ^ Á  
 @ ^ ä • @ c ^ Á ! ä • \ • Á ä } á ä ä ç ^ ! • ^ ! ^ Á æ ^ & c Á ] ^ - [ ! { æ } & ^ É Á Q } Ç ^ • c [ ! : Á  
 • @ [ ~ | ä ä ^ Á & [ { - [ ! c æ ä | ^ Á , ä c @ Á ~ ^ & c ~ æ c ä [ ] • Á ä } Á c @ ^ Á Ç æ } ^ Á [ - Á c @ ä | Á  
 ä } Ç ^ • c { ^ } c É Á æ • Á • { æ | Á æ } á Á { ä ä • ä : ^ á Á & [ { ] æ } ^ Á c [ & \ • Á & æ } Á ä ^ Á  
 Ç [ | æ c | ^ É Á • ^ ^ & æ | ^ Á [ Ç ^ ! Á c @ ^ Á • @ [ ! c Á c ^ ! { É Á Ü { æ | ^ ! Á [ ! Á ! ^ | æ c ä Ç ^ ^ Á  
 } ^ , Á [ ! Á ~ } ^ æ • [ ] ^ á Á & [ { ] æ } ä ^ • Á & æ } Á ä ^ Á } æ ! c ä & ~ | æ ! ^ Á • ^ } • ä c ä Ç ^ Á  
 c [ Á & @ æ } \* ä } \* ^ Á & [ { ] { ä & Á & [ ] ä ä c ä [ ] • É Á æ } ä Á c @ ^ Á ! Á ! [ • ] ^ & c • Á - ! Á  
 \* ! [ , c @ Á æ | ^ Á | ^ • Á & ^ ! c æ ä } Á c @ æ } Á c @ [ • ^ Á [ - Á ] æ ! \* ^ ! É Á { [ ! ^ Á • c æ ä | ä • @ ^ á Á  
 & [ { ] æ } ä ^ • É Á V @ ^ Á Ø ~ } á Á { æ ^ Á - [ & ~ • Á [ ] Á } æ ! c ä & ~ | æ ! Á • ^ & c [ ! : Á [ - Á  
 c @ ^ Á { æ : \ ^ c Á - ! [ { Á c ä { ^ Á c [ Á c ä { ^ É Á , @ ä & @ Á & æ } Á & æ ! : ^ Á ! ^ æ c | Á ! ä • \ • Á  
 [ - Á ä ä ç ^ ! • ^ Á ä ^ Ç ^ | [ ] { ^ } c • Á ä } Á • & @ Á • ^ & c [ ! : É Á V @ ^ Á { æ } æ \* ^ ! q • Á  
 ] [ ! c - [ ! ä | Á • ^ Á & c ä [ ] Á • c ! æ c ^ ^ Á ä • Á } [ c Á • [ | ^ Á ä æ • ^ á Á } Á Õ Ü Ö Á  
 & [ ] • ä ä ^ ! æ c ä [ ] • É Á æ } á Á c @ ^ Á - [ ! ^ Á c @ ^ Á • • ^ ! • Á ä } Á , @ ä & @ Á c @ ^ Á Ø ~ } á Á  
 ä } Ç ^ • c • Á { æ ^ Á } [ c Á ^ Á & [ ] • ä ä ^ ! ^ á Á Õ Ü Ö É - [ & ~ • ^ á Á & [ { ] æ } ä ^ • É Á  
 Q ] c ^ ! : æ c ä } \* Á Õ Ü Ö Á & [ ] • ä ä ^ ! æ c ä [ ] • Á ä } c [ Á c @ ^ Á ä } Ç ^ • c { ^ } c Á ] ! [ & ^ • • Á  
 is not a guarantee that better performance will be achieved.  
 V @ ^ Á Ø ~ } á Á • Á æ & c ä Ç ^ ! ^ Á { æ } æ \* ^ á Á ä ~ c Á c @ ^ Á ! ^ Á ä • Á } [ Á \* ~ æ ! æ } c ^ Á c @ æ c Á  
 c @ ^ Á { æ } æ \* ^ ! q • Á ä } Ç ^ • c { ^ } c Á ^ Á & ä • ä [ ] • Á , ä | | Á ] ! [ ä ~ & ^ Á c @ ^ Á ä • ä ! ^ á Á  
 ! ^ • ~ | c • É Á V @ ^ Á Ø ~ } á q • Á ] ! [ • ] ^ & c ~ • Á æ | • [ Á ä } & | ~ á ^ • Á æ á á ^ • & ! ä } c ä [ ] Á [ - Á  
 c @ ^ Á { æ ä } Á ä } Ç ^ • c { ^ } c Á ! ä • \ • É

Ü ~ • • ä æ q • Á { ä | ä c æ ! ^ Á ä } Ç æ • ä [ ] Á [ - Á W \ ! æ ä } ^ Á ä } Á Ø ^ á ! ~ æ ! ^ Á G € G G É Á  
 c @ ^ Á ! ^ • ~ | c ä } \* Á ! ^ • } [ ] • • Á ä ~ Á c @ ^ Á V } ä c ^ á Á Ü c æ c ^ • Á æ } á Á [ c @ ^ Á  
 & [ ~ ] c ! ä ^ • É Á æ } á Á c @ ^ Á [ c ^ } c ä æ | Á - [ ! Á , ä ä ^ ! Á & [ ] ' ä & c Á & [ ~ | ä Á  
 ä } & ! ^ æ • ^ Á Ç [ | æ c ä | ä c ^ Á æ } á Á ~ } & ^ ! c æ ä } c ^ Á ä } Á c @ ^ Á , } æ } & ä æ | Á { æ : \ ^ c • Á  
 æ } á Á ä ä ç ^ ! • ^ ! ^ Á æ ^ & c Á ! ^ \* ä [ ] æ | Á æ } á Á \* ! [ ä æ | Á ^ & [ ] [ { ä ^ • É Á V @ ^ Á  
 W } ä c ^ á Á Ü c æ c ^ • Á æ } á Á [ c @ ^ Á ! Á & [ ~ ] c ! ä ^ • Á @ æ Ç ^ Á ä } [ ] • ^ á Á ä ! [ æ ä É  
 ranging economic sanctions on Russia and certain Russian  
 ä } ä ä ç ä ~ æ | É Á ä æ } \ ä } \* Á ^ } c ä c á ^ Á æ } á Á & [ ! ] [ ! æ c ä [ ] • Á æ • Á æ Á ! ^ • } [ ] • Á  
 c [ Á ä c • Á ä } Ç æ • ä [ ] Á [ - Á W \ ! æ ä } ^ É Á V @ ^ Á W } ä c ^ á Á Ü c æ c ^ • Á æ } á Á [ c @ ^ Á  
 countries have also imposed economic sanctions on Belarus  
 æ } á Á { æ ^ Á ä } [ ] [ • ^ Á • æ } & c ä [ ] • Á [ ] Á [ c @ ^ Á ! Á & [ ~ ] c ! ä ^ • Á c @ æ c Á • ~ ] [ ! c Á  
 Ü ~ • • ä æ q • Á { ä | ä c æ ! ^ Á ä } Ç æ • ä [ ] É Á V @ ^ Á • ^ Á • æ } & c ä [ ] • É Á æ • Á , ^ | | Á æ • Á æ } ^ Á





---

---

|



SUPPLEMENT DATED DECEMBER 23, 2022  
TO THE CURRENTLY EFFECTIVE PROSPECTUSES  
OF EACH FUND LISTED BELOW

- FRANKLIN ALLOCATION VIP FUND
- FRANKLIN DYNATECH VIP FUND
- FRANKLIN GLOBAL REAL ESTATE VIP FUND
- FRANKLIN GROWTH AND INCOME VIP FUND
- FRANKLIN INCOME VIP FUND
- FRANKLIN LARGE CAP GROWTH VIP FUND
- FRANKLIN RISING DIVIDENDS VIP FUND
- FRANKLIN SMALL-MID CAP GROWTH VIP FUND
- FRANKLIN STRATEGIC INCOME VIP FUND
- FRANKLIN U.S. GOVERNMENT SECURITIES VIP FUND
- FRANKLIN VOLSMART ALLOCATION VIP FUND
- TEMPLETON DEVELOPING MARKETS VIP FUND
- TEMPLETON FOREIGN VIP FUND
- TEMPLETON GLOBAL BOND VIP FUND
- TEMPLETON GROWTH VIP FUND

çæÁ•^!ã^•Á [-ÁØ!æ} \ |ã} ÁV^ { } | |c [ } ÁXæ!ææà|ÁQ} •~!æ} &^ÁÚ! [ ã~ &c•ÁV!~ •cD

QÉÁÁØ [ !ÁØ!æ} \ |ã} ÁCE|| [ &æcá [ } ÁXQÚÁØ~ } áÉÁØ!æ} \ |ã} ÁÖ| [ àæ!ÁÚ^æ!ÁÖ•cæc^ÁXQÚÁØ~ } áÉÁØ!æ} \ |ã} ÁQ} & [ { ^ÁXQÚÁØ~ } áÉÁØ!æ} \ |ã} ÁÚc!æc^\*ã&ÁQ} & [ { ^Á  
XQÚÁØ~ } áÁæ} áÁØ!æ} \ |ã} ÁX [ |Ú { æ!cÁCE|| [ &æcá [ } ÁXQÚÁØ~ } áÉÁc@^Á%ÖÚÖÁ Ö [ ] •ãã!æcá [ ] •+Á!ã•\Áã} Ác@^Á%Ö~ } áÁ Ö^ææ!•Á . Á Ú!ã} &ã} æ!Á Ú!ã•\•+  
•^&cá [ ] Á [-Ác@^Á] ! [ • ] ^&c~ •Áã•Á!^ |æ&^áÁ , ác@Ác@^Á- [ | [ , á } \*K

**ESG Considerations**

ÖÚÖÁ& [ ] •ãã!æcá [ ] •Áæ!^Á [ ] ^Á [-ÁæÁ] ~ { à^!Á [-Á-æ&c [ !•Ác@æc!c@^Áã} ç^•c { ^} cÁ { æ} æ\*^!Á^æ { á} ^•Á , @^} Á& [ ] •ãã!ã} \*Á  
ã} ç^•c { ^} c•Á- [ !Ác@^ÁØ~ } áq•Á [ !c- [ |ã [ ÉÁQ} Á!ã\* @cÁ [-Ác@ã•ÉÁc@^Áã••^!•Áã} Á , @ã&@Ác@^ÁØ~ } áã} ç^•c•Á { æ^Á [ cÁ^Á& [ ] •ãã!^áÁÖÚÖÉ  
- [ &~ •^áÁã••^!•Áæ} áÁ { æ~ Á@æç^Á [ ] ^!Á [ !Áæáç^!•^ÁÖÚÖÁæ•••• { ^} c•ÉÁÖ [ ] •ãã!æcá [ ] Á [-ÁÖÚÖÁ-æ&c [ !•Á { æ~ Áæ ^&c!c@^ÁØ~ } áq•Á  
^æ [ ] ~!^Ác [ Á&^!cæã} Áã••^!•Á!Áã} á~ •c!ã^Áæ} áÁ { æ^Á [ cÁ , [ !\Áæ•Áã} c^ } á^áÉÁQ} Áæãáãcá [ ] ÉÁÖÚÖÁ& [ ] •ãã!æcá [ ] •Áæ••••^áÁ  
æ•Á} æ!cÁ [-Ác@^ÁØ~ } áq•Áã} ç^•c { ^} cÁ! [ !&^••Á { æ~ Áçæ!^Áæ&! [ ••Ác^ ] ^•Á [-Á^!ã\*!ã!^Áã} ç^•c { ^} c•Áæ} áÁã••^!•ÉÁV@^Áã} ç^•c { ^} cÁ  
{ æ} æ\*^!Áá [ ^•Á ] [ cÁæ••••Á^ç^!^Áã} ç^•c { ^} cÁ- [ !ÁÖÚÖÁ-æ&c [ !•Áæ} áÉÁ , @^} ÁáçÁá [ ^•ÉÁ } [ cÁ^ç^!^ÁÖÚÖÁ-æ&c [ !Á { æ~ Áá^Áãá^ } cÁ , ^áÁ  
[ !Á^çæ! æc^áÉÁV@^Áã} ç^•c { ^} cÁ { æ} æ\*^!q•Áæ•••• { ^} cÁ [-Áæ} Áã••~^!q•ÁÖÚÖÁ-æ&c [ !•Áã•Á~ àb^&c!ç^Áæ} áÁ , á!|Á!ã\^!Áãã ^!Á-! [ { Á  
c@æcÁ [-Áã} ç^•c { ^} cÁ @á!áÁ} æ!c^Á•^!çã&^Á! [ !çãá^!•Áç^!ÉÁ!æcá } \*Á ]! [ çãá^!•DÁæ} áÁ [ c@^!Á-~ } á•ÉÁcE•ÁæÁ!^• [ cÉÁ•Á&~!áçã^Á•^!^&c^áÁá~  
c@^Áã} ç^•c { ^} cÁ { æ} æ\*^!Á { æ^Á } [ cÁ!^!^&c!c@^Áã^!ã^•Áæ} áÁçæ!~^•Á [-Áæ} ^Á} æ!cá&~!æ!Áã} ç^•c [ !ÉÁV@^Áã} ç^•c { ^} cÁ { æ} æ\*^!Áæ! [ Á  
{ æ~ Áá^Áá^ } á^ } cÁ [ ] Ác@^Áæçæ!æã!ãc^Á [-Ácá [ ^!^ÉÁ& [ { } | |c^Áæ} áÁæ&&~!æc^ÁÖÚÖÁæææ!^ } [ !c^áÁá^ Áã••^!•Áæ} áD [ !Ác@á!áÉ} æ!c^Á  
!^•M



Year Ended December 31,

	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Class 1</b>					
<b>Per share operating performance</b>					
Income from investment operations <sup>a</sup>	ÁGÍÈÏG	ÁGÍÈJG	ÁFJÈÏI	ÁFÍÈÈI	ÁFJÈÏF
Income from investment operations <sup>a</sup>	ÇÈÈÈHD	ÇÈÈÈÍD	ÇÈÈÈÏD	ÇÈÈÈID	ÇÈÈÈÍD
Income from investment operations <sup>a</sup>	ÇJÈÈFD	GÈÏJ	JÈJÍ	ÍÈHF	ÇÈÈÈÈD
Total from investment operations	ÇJÈÈID	GÈÏI	JÈÏJ	ÍÈGÍ	ÇÈÈÈÏD
Income from investment operations <sup>a</sup>	ÇÍÈGÍD	ÇGÈJFD	ÇGÈÏID	ÇGÈÏÏD	ÇFÈJGD
Income from investment operations <sup>a</sup>	ÁFHÈÏG	ÁGÍÈÏG	ÁGÍÈJG	ÁFJÈÏI	ÁFÍÈÈI
Total return <sup>c</sup>	ÇHHÈÍGD	FÈÈGÍ	ÍÍÈÍG	HFÈÍÈ	ÇÍÈÈÍD
<b>Ratios to average net assets</b>					
Income from investment operations <sup>a</sup>	ÈÈÍJ	ÈÈÍH	ÈÈÍÍ	ÈÈÍÍ	ÈÈÍÍ
Income from investment operations <sup>a</sup>	ÈÈÍÍ	ÈÈÍG	ÈÈÍÍ	ÈÈÍH	ÈÈÍÍ
Income from investment operations <sup>a</sup>	ÇÈÈÈÍD	ÇÈÈÈÍD	ÇÈÈÈHD	ÇÈÈÈJD	ÇÈÈÈÍD
<b>Supplemental data</b>					
Portfolio turnover rate	ÁÍÈÈJF	ÁÍÈÈGÍ	ÁÍÈÈHJ	ÁÍÈÈFJ	ÁHHÈÍF
	ÍFÈÈÈ	ÍHÈÍ	ÍÍÈJH	ÍJÈÈÍ	ÍÍÈÍ

repurchases of the Fund's shares in relation to income earned and/or fluctuating fair value of the investments of the Fund.

Benefit of expense reduction rounds to less than 0.01%.

Franklin Small-Mid Cap Growth VIP Fund (continued)

	Year Ended December 31,				
	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Class 2</b>					
<b>Per share operating performance</b>					
Income from investment operations <sup>a</sup>	ÄGGÈHJ	ÄGHÈFF	ÄFÏÈGJ	ÄFÏÈGG	ÄFÏÈIH
Income from investment operations <sup>a</sup>	ÇÈÈÈÏD	ÇÈÈFJD	ÇÈÈFFD	ÇÈÈÈÏD	ÇÈÈÈJD
Income from investment operations <sup>a</sup>	ÇÏÈÏÏD	GÈHÌ	ÌÈÏÏ	ÌÈÏG	ÇÈÈÏÈD
Total from investment operations	ÇÏÈÏGD	GÈFJ	ÌÈÏÏ	ÌÈÏÏ	ÇÈÈÏJD
Income from investment operations <sup>a</sup>	ÇÏÈÏGD	GÈFJ	ÌÈÏÏ	ÌÈÏÏ	ÇÈÈÏJD
Income from investment operations <sup>a</sup>	ÇÏÈÏGD	GÈFJ	ÌÈÏÏ	ÌÈÏÏ	ÇÈÈÏJD
Total return <sup>c</sup>	ÇHHÈÏJDÄ	FÈÈÈFÄ	ÌÈÈÈJÄ	HFÈÏÏÄ	ÇÈÈÏJDÄ
<b>Ratios to average net assets</b>					
Income from investment operations <sup>a</sup>	FÈÈÏÄ	FÈÈÏÄ	FÈÈÈÄ	FÈÈJÄ	FÈÈÈÄ
Income from investment operations <sup>a</sup>	FÈÈGÄ	FÈÈÏÄ	FÈÈJÄ	FÈÈÏÄ	FÈÈÈÄ
Income from investment operations <sup>a</sup>	ÇÈÈÏHDÄ	ÇÈÈÏÈDÄ	ÇÈÈÏFDÄ	ÇÈÈÏÏDÄ	ÇÈÈÏJDÄ
<b>Supplemental data</b>					
Portfolio turnover rate	ÄGJHÈÏÏÏ	ÄÏÏGÈÏÏÏ	ÄÏÈÈÈHG	ÄHÏGÈÏÏG	ÄHFÈÈÈÈÈ
	ÏÈÈÈÄ	ÏÈÈÏÄ	ÏÈÈHÄ	ÏÈÈÏÄ	ÏÈÈÏÄ

repurchases of the Fund's shares in relation to income earned and/or Accruing fair value of the investments of the Fund.

Benefit of expense reduction rounds to less than 0.01%.

Franklin Small-Mid Cap Growth VIP Fund (continued)

	Year Ended December 31,				
	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Class 4</b>					
<b>Per share operating performance</b>					
Income from investment operations <sup>a</sup>	ÁGHÉIG	ÁGIÉGÎ	ÁFÌÉÈI	ÁFÌÈÌF	ÁFÌÈÌÏ
Income from investment operations <sup>a</sup>	ÇÈÈÈÏD	ÇÈÈGGD	ÇÈÈFID	ÇÈÈFÈD	ÇÈÈFFD
Income from investment operations <sup>a</sup>	ÇÌÈJÏD	GÈIJ	JÈÈÈ	IÈJÈ	ÇÈÈÌHD
Total from investment operations	ÇÌÈÈÏD	GÈGÏ	IÈÌÌ	IÈÌÈ	ÇÈÈÌID
Income from investment operations <sup>a</sup>	ÇÌÈGÏD	ÇGÈJFD	ÇGÈÌID	ÇGÈÌÏD	ÇFÈJGD
Income from investment operations <sup>a</sup>	ÁFFÈHF	ÁGHÉIG	ÁGIÉGÎ	ÁFÌÉÈI	ÁFÌÈÌF
Total return <sup>c</sup>	ÇHHÈÌDÃ	JÈÌÌÃ	ÍÌÈÈFÃ	HFÈGÌÃ	ÇÌÈÌDÃ
<b>Ratios to average net assets</b>					
Operating ratio <sup>b</sup>	FÈFÌÃ	FÈFÌÃ	FÈGÈÃ	FÈFJÃ	FÈGFÃ
Operating ratio <sup>b</sup>	FÈFGÃ	FÈFÌÃ	FÈFJÃ	FÈFÌÃ	FÈGÈÃ
Operating ratio <sup>b</sup>	ÇÈÈÌGDÃ	ÇÈÈJÈDÃ	ÇÈÈÌFDÃ	ÇÈÈÌIDÃ	ÇÈÈÌJDÃ
<b>Supplemental data</b>					
Portfolio turnover rate	ÁFÌÈÌÌ	ÁGÌÈÌFÌ	ÁGÌÈÌÈ	ÁFÌÈÌG	ÁFHÈÌJ
	IFÈÈÃ	IHÈÌÃ	IÌÈJHÃ	ÍJÈÈÃ	IÌÈÌÃ

# Schedule of Investments, December 31, 2022

## Franklin Small-Mid Cap Growth VIP Fund

	Country	Shares	Value
<b>Common Stocks 93.0%</b>			
<b>Aerospace &amp; Defense 1.6%</b>			
TransDigm Holdings Inc.	USA	1,000	\$1,000,000
<b>Airlines 1.4%</b>			
Delta Air Lines Inc.	USA	1,000	\$1,000,000
<b>Auto Components 0.1%</b>			
Continental Automotive AG	Israel	1,000	\$1,000,000
<b>Banks 1.1%</b>			
Bank of America Corp.	USA	1,000	\$1,000,000
Wells Fargo & Co.	USA	1,000	\$1,000,000
<b>Beverages 0.6%</b>			
Coca-Cola Bottling Co. of Europe	USA	1,000	\$1,000,000
<b>Biotechnology 2.8%</b>			
Amgen Inc.	USA	1,000	\$1,000,000
Moderna Inc.	USA	1,000	\$1,000,000
Neurocrine Biosciences Inc.	USA	1,000	\$1,000,000
United Therapeutics Corp.	USA	1,000	\$1,000,000
Seagen Inc.	USA	1,000	\$1,000,000
<b>Building Products 1.5%</b>			
Trane Technologies plc	USA	1,000	\$1,000,000
<b>Capital Markets 4.5%</b>			
BlackRock Inc.	USA	1,000	\$1,000,000
State Street Corp.	USA	1,000	\$1,000,000
Tradeweb Payments Inc.	USA	1,000	\$1,000,000
<b>Chemicals 0.3%</b>			
Dow Chemicals Co.	USA	1,000	\$1,000,000
<b>Commercial Services &amp; Supplies 1.3%</b>			
United Therapeutics Corp.	USA	1,000	\$1,000,000
<b>Communications Equipment 1.7%</b>			
Avaya Inc.	USA	1,000	\$1,000,000
<b>Containers &amp; Packaging 1.4%</b>			
Amcor Plc	USA	1,000	\$1,000,000
<b>Electrical Equipment 2.0%</b>			
ABB Ltd.	USA	1,000	\$1,000,000
Siemens AG	USA	1,000	\$1,000,000
<b>Electronic Equipment, Instruments &amp; Components 2.9%</b>			
Avaya Inc.	USA	1,000	\$1,000,000
Siemens AG	USA	1,000	\$1,000,000
Zebra Technologies Corp.	USA	1,000	\$1,000,000
<b>Entertainment 0.4%</b>			
United Therapeutics Corp.	USA	1,000	\$1,000,000



**Franklin Small-Mid Cap Growth VIP Fund** (continued)

---

	<b>Country</b>	<b>Shares</b>	<b>Value</b>
--	----------------	---------------	--------------

---

**Franklin Small-Mid Cap Growth VIP Fund** (continued)

**Franklin Small-Mid Cap Growth VIP Fund** (continued)

Franklin Small-Mid Cap Growth VIP Fund (continued)

Short Term Investments

	Country	Shares	Value
<b>Investments from Cash Collateral Received for Loaned Securities 0.1%</b>			
<b>Money Market Funds 0.1%</b>			
		G€IÉGFÌ	ÅGEIÉGFÌ
<b>Total Investments from Cash Collateral Received for Loaned Securities (Cost \$204,218)</b>			<b>204,218</b>
<b>Total Short Term Investments (Cost \$23,796,688)</b>			<b>23,796,688</b>
<b>Total Investments (Cost \$330,459,465) 100.6%</b>			<b>\$374,356,740</b>
<b>Other Assets, less Liabilities (0.6)%</b>			<b>(2,124,471)</b>
<b>Net Assets 100.0%</b>			<b>\$372,232,269</b>

Rounds to less than 0.1% of net assets.

A portion or all of the security is on loan at December 31, 2022. See Note 1(c).

to qualified institutional buyers or in a public offering registered under the Securities Act of 1933. Regulation S securities cannot be sold in the United States without either an effective registration statement filed pursuant to the Securities Act of 1933, or pursuant to an exemption from registration. At December 31, 2022, the value of this security was \$2,359,914, representing 0.6% of net assets.

Fair valued using significant unobservable inputs. See Note 12 regarding fair value measurements.

See Note 3(e) regarding investments in affiliated management investment companies.

# Statement of Assets and Liabilities

December 31, 2022

**Franklin Small-Mid Cap Growth VIP Fund**

<b>CE••^c•K</b>	
Q) Ç^•c { ^ } c•Áá } Á•^&~ Ácá^•K	
Ó [ •cÁÉÁW } æ Áæc^•áÁá•~^!•	ÁHÉÍÉÍGÉÍÍ
Ó [ •cÁÉÁP [ ] É& [ ] c! [     ^áÁæ Áæc^•ÁÇP [ c^ÁH^D	GHÉJÍÉÍÍ
Xæ ~^ÁÉÁW } æ Áæc^•áÁá•~^!• ÁÁQ } &   ~ á•Á•^&~ Ácá^•Á [ æ ] ^áÁ [ -ÁÁGÉÉÉÍ Í D	ÁHÍÉÍÍÉÉÍG
Xæ ~^ÁÉÁP [ ] É& [ ] c! [     ^áÁæ Áæc^•ÁÇP [ c^ÁH^D	GHÉJÍÉÍÍ
Óæ•@	GGÉGGÍ
Ü^&^ÁÇæà ^•K	
Investment securities sold	GÍJÉGÍG
Óæ] áæ Á•@æ ^•Á• [  á	HÉJÍÉ
Dividends and interest	FÉHÉÍFF
<b>Total assets</b>	<b>HÍÍÉÍHÍÉJGF</b>
<b>Šææà Ácá^•K</b>	
Üæ^æà ^•K	
Investment securities purchased	FÉÍÍHÉEHÍ
Óæ] áæ Á•@æ ^•Á• Á•^Á•^ { ^á	FÍGÉÍÍF
Tæ}æ^•^ { ^ } cÁ•^•	GÍÉÉGÍ
Distribution fees	ÍJÉHÍÉ
Trustees' fees and expenses	FÉEGJ
Üæ^æà ^•K [ ] [ ] Á•^c~! ; Á [ -Á•^&~ Ácá^•Á [ æ ] ^áÁÇP [ c^Á1c )	GÉÍÉGFÍ
Accrued expenses and other liabilities	ÍHÉÍÉG
<b>Total liabilities</b>	<b>GÉÍÉHÉÍG</b>
Þ^cÁæ••^c•ÉÁæcÁÇæ ^•^	ÁHÍGÉGHGÉGÍJ
<b>Þ^cÁæ••^c•Á&amp; [ ] •í•cÁ [ -K</b>	
ÚæááÉá } Á&æ ] áæ	ÁHÍÍÉÍJÉÉJÍÍ
V [ cæ Ááí•c!íá~cæà ^•Áæ! } í } *•ÁÇ [ ] ••^•D	FÍÉÍÍFÉGJÍ
Þ^cÁæ••^c•ÉÁæcÁÇæ ^•^	ÁHÍGÉGHGÉGÍJ
<b>Franklin Small-Mid Cap Growth VIP Fund</b>	
<b>Class 1:</b>	
Þ^cÁæ••^c•ÉÁæcÁÇæ ^•^	ÁÍÉJÉFÉÍÍÍ
Shares outstanding	ÍÉÍHÍÉGÍJ
Þ^cÁæ••^cÁÇæ ^•^ } áÁ { æcá { ~ { Á [ ^!á } *Á ] íá&^Á ] ^!Á•@æ!^	ÁFHÉÍG
<b>Class 2:</b>	
Þ^cÁæ••^c•ÉÁæcÁÇæ ^•^	ÁGJHÉÍÍÍÉÍÍ
Shares outstanding	GÍÉJGÍÉÍÉG
Þ^cÁæ••^cÁÇæ ^•^ } áÁ { æcá { ~ { Á [ ^!á } *Á ] íá&^Á ] ^!Á•@æ!^	ÁFÉÉÍF
<b>Class 4:</b>	
Þ^cÁæ••^c•ÉÁæcÁÇæ ^•^	ÁFÍÉÍÍÍÉÉÍ
Shares outstanding	FÉÍÍFÉJÍÍ
Þ^cÁæ••^cÁÇæ ^•^ } áÁ { æcá { ~ { Á [ ^!á } *Á ] íá&^Á ] ^!Á•@æ!^	ÁFFÉHF

**Statement of Operations**  
for the year ended December 31, 2022









# Franklin Small-Mid Cap Growth VIP Fund

V@^AØ~ } ãÁ { æ^Á!^&[\*]á: ^Áæ}Áã } & [ { ^ÁcæøA|ãæàã|ãc^Á!^|æc^ãÁc [ Áãc•Á  
~ } & ^!cæã } ÁcæøÁ [ [ •ãcã [ ] •Á~ } ã^!ÁWÈÛÉÁÖÇEÚÁ, @^ } Ác@^Á~ } & ^!cæã } Á  
cæøÁ [ [ •ãcã [ ] Á@æ•ÁæA|^•Ác@æ } Á í€ÄÁ } ! [ àæàã|ãc^Ác@æcÁãc, à||Áà^Á  
•~•cæã } ^ãÁ~ [ [ ] Á^øæ { á } æcã [ ] Áã^Ác@^ÁcæøÁæ~c@ [ !ãcã^•Áàæ•^ãÁ  
[ ] Áãc•Ác^&@ } ã&æ|Á { ^!ãc•ÉÁCE•Á [ -ÁÖ^&^ { à^!ÁHFÉÁG€GGÉÁc@^ÁØ~ } ãÁ  
@æ•Áã^c^! { á } ^ãÁc@æcÁ } [ ÁcæøA|ãæàã|ãc^Áã•Á!^~ } ã!^ãÁã } Áãc•Á, } æ } & ãæ|Á  
•cæc^ { ^ } c•Á!^|æc^ãÁc [ Á~ } & ^!cæã } ÁcæøÁ [ [ •ãcã [ ] •Á- [ !Áæ } ^Á [ ] ^ } Á

**Franklin Small-Mid Cap Growth VIP Fund**

**2. Shares of Beneficial Interest**

At December 31





**Franklin Small-Mid Cap Growth VIP Fund**

Franklin Small-Mid Cap Growth VIP Fund is a mutual fund that invests in the securities of small and mid-sized companies with growth potential. The fund's investments are primarily in the United States, but it may also invest in foreign securities. The fund's investments are managed by Franklin Investment Management, L.P.

Franklin Small-Mid Cap Growth VIP Fund	\$100,000,000
Warrant	\$10,000,000
Warrant	\$10,000,000
Warrant	\$10,000,000

The fund's investments are primarily in the United States, but it may also invest in foreign securities. The fund's investments are managed by Franklin Investment Management, L.P.

**6. Investment Transactions**

The fund's investments are primarily in the United States, but it may also invest in foreign securities. The fund's investments are managed by Franklin Investment Management, L.P.

The fund's investments are primarily in the United States, but it may also invest in foreign securities. The fund's investments are managed by Franklin Investment Management, L.P.

**7. Restricted Securities**

The fund's investments are primarily in the United States, but it may also invest in foreign securities. The fund's investments are managed by Franklin Investment Management, L.P.

The fund's investments are primarily in the United States, but it may also invest in foreign securities. The fund's investments are managed by Franklin Investment Management, L.P.

Shares/ Warrants	Issuer	Acquisition Date	Cost	Value
Franklin Small-Mid Cap Growth VIP Fund				
1	Franklin Small-Mid Cap Growth VIP Fund	1/1/2020	\$10,000,000	\$10,000,000
1	Franklin Small-Mid Cap Growth VIP Fund	1/1/2020	\$10,000,000	\$10,000,000

Franklin Small-Mid Cap Growth VIP Fund

8. Holdings of 5% Voting Securities of Portfolio Companies

V@^AFJ I €KCE&ch^, }^•AAæ |æc^â&[ { ]æ}î^•AAc [ Ââ } & | ~ â^â } Ç^•c { ^ } c^•â } Á [ ic-[ |â [ Á& [ { ]æ}î^•â } , @æ&@æ^~ } â [ , } •Á í Á Á [ ! Á [ ! ^ Á [ - Á c@^Á [ ~ c^cæ } âî } \*ÁÇ [ cá ] \*Á^•&~ íâc^•ÉACEââcâ [ ]æ||^Éæ•Áâ^, } ^ââ } Ác@^AFJ I €KCE&cÉæ } Áâ } Ç^•c { ^ } ch^•Áâ^ { ^âÁc [ Áâ^æÁÖ [ ]c: [ | | ^âÁCE |æc^+Á [-Áæ^~ } âÁ, @^}Áæ^~ } âÁ [ , } •ÉÁ^âc@^!Áâî!^&c|^Á [ !â } âî!^&c|^ÉÁG í Á Á [ ! Á [ ! ^ Á [ - Ác@^Áæ |æc^â& [ { ]æ}î^•ç [ ~ c^cæ } âî } \*Á•@æ!^•Á [ !Á@æ•Á c@^Á ] [ , ^!Ác [ Á^ç^!&â^•Á& [ ]c: [ | Á Ç^•Á { æ } æ^\* { ^ } ç [ ! Á ] [ |â&î^•Á [-Á•~&@Á& [ { ]æ } ^ÉÖ~!â } \*Ác@^Á^æ!Á^} â^âÁÖ^& { â^!ÁHFÉÁGEGÉÁ â } Ç^•c { ^ } c^•â } Áææ |æc^â& [ { ]æ}î^•+Á, ^!^Áæ^•Á- [ | | [ , •K

2,050,037

(Value is 0 % of Net

\$2,081,350

As of December 31, 2022, no longer an affiliate.

9. Geopolitical Risk

U } ÁØ^â! ~ æ!^ÁG í ÉÁGEGÉÁÜ ~ ••âæÁ^ } \*æ^•ââ } Á { |âcæ!^~Áæ&câ [ ] •Á } Ác@^Á [ Ç^•Á^\* } Ác@^!âc [ ! ^ Á [ -ÁW \ !æâ } ^ÉÁV@^Á&~!^ } ç [ |âcâ&æ|ææ } âÁ , } æ } &âæ|~ } &^!cæâ } c^Á•~! [ ~ } âî } \*ÁÜ ~ ••âæææ } âÁW \ !æâ } ^Á { æ^â } &!^æ•^Á { æ \ ^ç [ |æc|âc^~Áæ } âÁc@^Á^& [ ] [ { î&Á!â•\Á [-Áâ } Ç^•câ } \*Áâ } Á •^&~ íâc^•Áâ } Ác@^•^Á& [ ~ } c!î^•Áææ } âÁ { æ^æ } • [ Á&æ~^•Á~ } &^!cæâ } c^Á•~! [ !Ác@^Á^\* [ !âæ|Á& [ ] [ { ^Áæ } âÁâ! { æâ^!Á, } æ } &âæ|Á { æ!^c•ÉÁV@^Á ~!câ { æc^Á-æ||~câæ } âÁ [ ] \*Éc! { Áâ [ ] æ&câ-! [ { Ác@^•^Á^Ç^• } c^Áæ!^Á } c [ Á \ ] [ , } ÉÁV@^ÁØ~ } âÁ, | | Á& [ cá ] ~ ^Ác [ Áæ••^•Ác@^Áâ } ] æ&câ [ ] Á Çæ!~æcâ [ ] •Áæ } â!|â~ ââc^Áææ } âÁ, | | Ácæ \ ^Áæ } ^Á [ c^ } çæ|ææ&câ [ ] •Á } ^â^ââ } Áæ&& [ !âæ } &^Á, âc@Á ] ! [ &^â~!^•Áæ } ] ! [ Ç^•âÁâ^Ác@^ÁÖ [ æ!âÉ

10. Novel Coronavirus Pandemic

V@^Á^\* [ !âæ|Á [ ~câ!^æ\Á [-Ác@^Á ] Ç^•Á& [ ! : ] æçâ! ~ •Áââ•æ•ÉÁ \ ] [ , } Áæ•ÁÖUXQÖÉFJÉÁ@æ•Á&æ~ •^âÁæâÇ^•^•^Á^ ^&c^Á [ ] Á { æ } ^Á& [ { ] æ } â^•ÉÁ •^&c [ !ÉÁ } æcâ [ ] •ÉÁ!^\*â [ ] •Áææ } âÁc@^Á { æ!^c•Áâ } ^Á!æ|ÉÁææ } âÁ { æ^Á& [ ] cá } ~^Á- [ !Áæ } Á^~ } ] !^ââ&cæâ!^Áâ~!æcâ [ ] ÉÁV@^Á^ ^&c^Á [-Ác@^•Á ] æ } â^ { â&Á { æ^Á { æc^!ææ|~Áâ } ] æ&câc@^ÁÇæ|~^Áææ } âÁ ] ^!- [ ! : ] æ } &^Á [-Ác@^ÁØ~ } âÉÁc^•Áæâ|âc^Ác [ Áâ~^Áææ } âÁ^•|Á~ } âÁâ } Ç^•c { ^ } c^•Áæcâ æ ] ! [ !âæc^Áçæ|~æcâ [ ] •Áææ } âÁâc^•Áæâ|âc^Ác [ Áæ&@â^Ç^•Ác^•Áâ } Ç^•c { ^ } ç [ !âb^&câç^•É

11. Credit Facility

V@^ÁØ~ } âÉÁc [ ^c@^Á, âc@Á c@^ÁÁWVÉÜÉÁ!^\*â•c^!^Áææ } âÁ- [ !^â } Áâ } Ç^•c { ^ } ç^•~ } â^ÁÇ& [ | | ^&câç^•^ÉÁÖ [ ! : ] , ^!•DÉÁ { æ } æ^•ââ } ^ÁØ!æ } \ |â } Á V^ { ] | ^c [ ] ÉÁæ!^Áâ [ ! : ] , ^!•Áâ } ÁæÁb [ â ] ç^•~ } ââ&æc^ââ^• } â [ ! Á } •^&~!^ââ!^ââc^•æ&â|âc^Ác [ çæ|â } \*ÁÁGÉÍ í í Áââ| | ] ÁÇÖ [ !âæ|ÁÖ!^ââc^•æ&â|âc^Ác^Á , @æ&@Á { æ~!^ââ [ ] ÁØ^â! ~ æ!^ÁHÉÁGEGHÉÁV@â•ÁÖ [ !âæ|ÁÖ!^ââc^•æ&â|âc^Ác ] ! [ çââ^•ÁæÁ• [ ~!&^Á [-Á~ } â^Ác [ Ác@^ÁÖ [ ! : ] , ^!•Á- [ !Ác^ { ] [ !æ!^Á æ } âÁ^ { ^!^• } &^Á^~! ] [ ! •^ÉÁ } &|~ââ } \*Ác@^Áæâ|âc^Ác [ Á { ^Ác^•c^!^Á^ } æ } çâ&â } æc^ââ [ ! Á ] ~ } •~æ|~Á!æ!^•Á!^â^ { ] cá [ ] Á!^~^•c^•ÉÁÖ ^&câç^Á Ø^â! ~ æ!^ÁHÉÁGEGHÉÁc@^ÁÖ [ ! : ] , ^!•Á!^•^, ^âÁc@^ÁÖ [ !âæ|ÁÖ!^ââc^•æ&â|âc^Ác^Á ] ÁæÁ [ ] ^É~æ!^Ác^! { ÉÁ { æc^!â } \*ÁØ^â! ~ æ!^ÁGÉÁGEG í ÉÁ- [ !âææc [ çæ|Á [-ÁÁGÉÍ í í Áââ| | ] ÉÁ

W } â^!Ác@^Ác^! { •Á [-Ác@^ÁÖ [ !âæ|ÁÖ!^ââc^•æ&â|âc^Ác^ÁØ~ } âÁ•@æ|ÉÁâ } Áæââcâ [ ] Ác [ Áâ } c^!^•c^!&@æ!^•âÁ [ ] Áææ } ^Áâ [ ! : ] , â } \*•Á { æâ^Áâ^Ác@^Á Ø~ } âÁææ } âÁ [ c@^Á!Á& [ •c^•Áâ } &~!^âÁâ^Ác@^ÁØ~ } âÉÁ ] æ^Ác^•Á•@æ!^Á [-Á-^•Áææ } âÁ^ç^• } •^•Áâ } &~!^ââ } Á& [ ] } ^&câ [ ] Á, âc@Ác@^Áâ [ ] | ^ { ^ } çæcâ [ ] Á æ } âÁ { æ } c^• } æ } &^Á [-Ác@^ÁÖ [ !âæ|ÁÖ!^ââc^•æ&â|âc^Ác^Áææ^•ââ ] [ ] Ác^•Á!^!æcç^Á^•@æ!^Á [-Ác@^Áææ^\*!^•æc^Á^•^c^•Á [-Ác@^ÁÖ [ ! : ] , ^!•ÉÁ

# Franklin Small-Mid Cap Growth VIP Fund

ä}&|~ää}\*åæ}åæ}~æ|å&[ { { äc { ^ } cÄ-^Ä [ -Ä€ÉF í Ä åæ•^ää~ ] [ } Äc@^Ä~ } •^ää [ ! cä [ } Ä [ -Äc@^ÄÖ | [ àæ|ÄÖ: ^ääcÄØæ&ä|äc~ÈÄV@^•^Ä-^Ä•åæ!^Ä  
!^'^&c^ää} Ä [ c@^!Ä^ø ] ^ } •^•ää} Äc@^ÄÜcæc^ { ^ } cÄ [ -ÄU ] ^!æcä [ } •ÈÄÖ~!ä } \*Äc@^Ä~^æ!Ä^ } ä^ääÖ^&^ { à^!ÄHFÈÄGGÉÄc@^ÄØ~ } äÄääÄÄ } [ cÄ~•^Ä  
c@^ÄÖ | [ àæ|ÄÖ: ^ääcÄØæ&ä|äc~È



**Franklin Small-Mid Cap Growth VIP Fund**

	<b>Level 1</b>	<b>Level 2</b>	<b>Level 3</b>	<b>Total</b>
Franklin Small-Mid Cap Growth VIP Fund				

---

---

### 13. New Accounting Pronouncements

Q) AR } ^AGEGGEAc@^AØCEÙÓÁá••~^áÁCE&&[ ~ } cá} \*ÁÙcæ} áæ! á•ÁW] áæc^ÁÇCEÙWDÁÞ [ÉÁGEGGÈEHÉÁØæá!ÁXæ]~^ÁT^æ•~!^ { ^ } cÁÇV[ ] á&ÁìGÉDÁ . ÁØæá!Á Xæ]~^ÁT^æ•~!^ { ^ } cÁ[-ÁÖ~~ác^ÁÙ^&~!ácá^•ÁÙ~àb^&cÁc[ ÁÖ [ ] c!æ&c~æ|ÁÙæ|ÁÙ^•c!á&cá [ ] •ÉÁV@^Áæ { ^ } á { ^ } c•Áá} Ác@^ÁCEÙWÁ&|æ!á~Ác@æcÁæÁ & [ ] c!æ&c~æ|Á!^•c!á&cá [ ] } Á [ ] Ác@^Á•æ|Á [-Áæ} Á^~ác^Á•^&~!ác^Áá•Á} [ cÁ& [ ] •áá^!^áÁ] æ!cÁ [-Ác@^Á~ } ácÁ [-Áæ&& [ ~ } cÁ [-Ác@^Á~~ác^Á•^&~!ác^Áæ} áÉÁ c@^!^~!ÉÁ•@ [ ~|áÁ] [ cÁá^Á& [ ] •áá^!^áÁ} Á { ^æ•~!á } \*Á-æá!ÁÇæ]~^ÉÁV@^ÁCEÙWÁá•Á^ &cáÇ^Á- [ !Áá} c^!á { Áæ} áÁæ} } ~æ|Á!^ [ !cá} \*Á] ^!á [ á•Á à^\*á} } á} \*Áæ-c^!ÁÖ^& { à^!ÁF ÍÉÁGEGHÉÁ , ác@Ác@^Á [ ] cá [ ] Á [-Á^æ!|~Áæá [ ] cá [ ] ÉÁTæ} æ\*^ { ^ } cÁ@æ•Á!^Çá^ , ^áÁc@^Á!^~!á!^ { ^ } c•Áæ} áÁ à^!á^Ç^•Ác@æcÁc@^Áæá [ ] cá [ ] Á [-Ác@^ÁCEÙWÁ , á||Á} [ cÁ@æÇ^ÁæÁ { æc^!áæ|Áá { ] æ&cÁ [ ] Ác@^Á , } æ} &áæ|Á•cæc^ { ^ } c•É

### 14. Subsequent Events

V@^ÁØ~ } áÁ@æ•Á^Çæ]~æc^áá•~à•^~^ } cÁ^Ç^ } c•Ác@! [ ~ \* @Ác@^Áá••~æ} &^Á [-Ác@^Á , } æ} &áæ|Á•cæc^ { ^ } c•Áæ} áÁá^c^! { á} ^áÁc@æcÁ [ Á^Ç^ } c•Á @æÇ^Á [ &&~!|áá^c@æcÁ!^~!á!áá&| [ •~!^Á [ c@^!Ác@æ} Ác@ [ •^Áæ!|Áæá^Ááá&| [ •^áÁá} Ác@^Á , } æ} &áæ|Á•cæc^ { ^ } c•ÉÁ

# Report of Independent Registered Public Accounting Firm

V[Ac@^ÁÓ[æ:â[-ÁV~•c^Á[-ÁØ!æ\|j}ÁV^ { ]|c[ }ÁXæ:æà|ÁQ}•!æ}&^ÁÚ:[ã~&c^ÁV~•cæ}âÁÙ@æ!^@ [|ã!^Á[-ÁØ!æ\|j}ÁÙ { æ|ÉTãáÖæ]Á  
Õ:[ ,c@ÁXQÚÁØ~ }ã

Y^Á@æç^Áæ~âac^âÁc@^Áæ&[ { ]æ }^ã }^Á•cæc^ { ^ }cÁ[-Áæ••c^Áæ}â|jææà|jãc^•Éã}&|~ãã }^Ác@^Á&@^ã~|Á[-Áã}ç^•c { ^ }c•ÉÁ[-ÁØ!æ\|j}Á  
Ù { æ|ÉTãáÖæ]ÁÕ:[ ,c@ÁXQÚÁØ~ }ãÁç[ ]^Á[-Ác@^Á~ }ã•Á&[ ]•cã~cã }^ÁØ!æ\|j}ÁV^ { ]|c[ }ÁXæ:æà|ÁQ}•!æ}&^ÁÚ:[ã~&c^ÁV~•cÉÁ!^~!^!^ãÁ  
c[ Á@^!^æ~c^!^Áæ•Ác@^Á%Ø~ }ã+DÁæ•Á[-ÁÖ^&^ { à!^ÁHFÉÁGEGGÉÁc@^Á!^|æc^ãÁ•cæc^ { ^ }cÁ[-Á ]^!æcã[ ]•Á- [ !Ác@^Á^æ!^Á }ã^ãÁÖ^&^ { à!^ÁHFÉÁ  
GEGGÉÁc@^Á•cæc^ { ^ }cÁ[-Á&@æ }^Á•Áã }^cÁæ••c^Á- [ !^Áæ&@Á[-Ác@^Ác , [ Á^æ!^Áã }Ác@^Á ]^!ã[ãÁ^}ã^ãÁÖ^&^ { à!^ÁHFÉÁGEGGÉÁc}&|~ãã }^Á  
c@^Á!^|æc^ãÁ } [c^•ÉÁæ }ãÁc@^Á , }æ }&æ|Á@ã\* @|ã\* @c^Á- [ !^Áæ&@Á[-Ác@^Á , ç^Á^æ!^Áã }Ác@^Á ]^!ã[ãÁ^}ã^ãÁÖ^&^ { à!^ÁHFÉÁGEGGÁç[ ]|^cãç^!^  
!^~!^!^ãÁc[ Áæ•Ác@^Á% , }æ }&æ|Á•cæc^ { ^ }c+DÉÁQ}Á [ ~!Á ]ã }ã[ ]ÉÁc@^Á , }æ }&æ|Á•cæc^ { ^ }c^Á!^•^ }cÁ-æã!|^Éã}Áæ|Á { æc^!æ|Á!^• ]^c^ÉÁc@^Á  
 , }æ }&æ|Á [ •ãcã [ ]Á[-Ác@^ÁØ~ }ãÁæ•Á[-ÁÖ^&^ { à!^ÁHFÉÁGEGGÉÁc@^Á!^•~|c^Á[-Ác^Á [ ]^!æcã[ ]•Á- [ !Ác@^Á^æ!^Ác@^Á }Á^ }ã^ãÁÖ^&^ }^Á•Áã }Á  
ãc^Á }^cÁæ••c^Á- [ !^Áæ&@Á[-Ác@^Ác , [ Á^æ!^Áã }Ác@^Á ]^!ã[ãÁ^}ã^ãÁÖ^&^ { à!^ÁHFÉÁGEGGÁæ }ãÁc@^Á , }æ }&æ|Á@ã\* @|ã\* @c^Á- [ !^Áæ&@Á[-Ác@^Á , ç^Á  
^æ!^Áã }Ác@^Á ]^!ã[ãÁ^}ã^ãÁÖ^&^ { à!^ÁHFÉÁGEGGÁã }Á&[ ]- [ !ã^Á , ác@^Áæ&& [ ~ }cã }^Á ]ã }&ã ]|^Á•^ }^!æ|^Áæ&& ]c^ãã }Ác@^ÁW }ãc^ãÁÙcæc^Á  
of America.

V@^•Á , }æ }&æ|Á•cæc^ { ^ }c^Áæ!^Ác@^Á!^• [ ] •ãà|jãc^Á[-Ác@^ÁØ~ }ãq^Á { æ }æ^ { ^ }cÉÁU~!Á!^• [ ] •ãà|jãc^ÁãÁc[ Á^ç ]!^•Áæ }Á [ ]ã }Á [ ]Á  
c@^ÁØ~ }ãq^Á , }æ }&æ|Á•cæc^ { ^ }c^Áæ•^ãÁ [ ]Á [ ~!Áæ~ããc^ÉÁY^Áæ!^Áæ! }ã|jæ&Áæ&& [ ~ }cã }^Á , [ Á!^•ãc^!^ãÁ , ác@^Ác@^ÁÙ~à|jãÁÖ [ { ]æ }^Á  
É&& [ ~ }cã }^ÁUç^!^•ã\* @cÁÓ[ æ:áÁçW }ãc^ãÁÙcæc^•DÁçÚÓcEUÓDÁæ }ãÁæ!^Á!^~!^!^ãÁc[ Á^ãÁ }ã^ }cÁ , ác@^Á!^• ]^cÁc[ Ác@^ÁØ~ }ãÁã }Á  
æ&& [ !æ }&^Á , ác@^Ác@^ÁWÉÚÉÁ-^ã!^æ|Á•^~!ãc^Á!æ , •Áæ }ãÁc@^Áæ ]|jæ&à|Á!~|^Áæ }ã!^~|^æcã [ ]•Á[-Ác@^ÁÙ^~!ãc^Áæ }ã!^Ø&@æ }^Á  
Ó [ { }ã•ã [ ]Áæ }ãÁc@^ÁÙÓcEUÓÉÁÁ

Y^Á& [ ]ã~&c^Áã[-!Áæ~ããc^Á[-Ác@^Á•Á , }æ }&æ|Á•cæc^ { ^ }c^Áã }Áæ&& [ !ãæ }&^Á , ác@^Ác@^Ácæ }ãæ!ã•Á[-Ác@^ÁÙÓcEUÓÉÁÁV@ [ •Á•cæ }ãæ!ã•Á

# Tax Information (unaudited)

## Franklin Small-Mid Cap Growth VIP Fund

Ó^Á { äãËØ^à! ~æ! ^ÉÁæøÁä} ~ [ ! { æcá [ } Á! ^|æc^áÁc [ Áæ! • @æ! ^@ [ |á^! Ú • Á ] ! [ ] [ ! cá [ } æc^Á • @æ! ^Á [ - Áã! • c! iã ~ cá [ ] • Á ] æiãÁã ~ iã } \* Ác @ ^ Á ] ! ^ & ^ áã } \* Á &æ! ^ } áæ! Á ^æ! Á , ä | Á à ^ Á ! ^ & ^ áç ^ áÉÁá - Áæ ] ] | ä & æ à | ^ É Á Ú | ^ æ • ^ Áæ | • [ Á ! ^ - ^ Ác [ Á , , É - iæ } \ | ä } c ^ { ] | ^ c [ ] É & [ { Á - [ ! Á ] ^ ! Á • @æ! ^ ÁcæøÁä } ~ [ ! { æcá [ } Á ! ^ |æc^áÁc [ Áæ } ^ Áã! • c! iã ~ cá [ ] • Á ] æiãÁã ~ iã } \* Ác @ ^ Á ] ! ^ & ^ áã } \* Á &æ! ^ } áæ! Á ^æ! ÁÉÁÚ @æ! ^ @ [ | á ^ ! • Áæ! ^ Áæáçã • ^ áÁc [ Á & [ ] • ~ | cá , äc @ Ác @ ^ á ! ÁcæøÁæáçã • [ ! • Á for further information on the treatment of these amounts on their tax returns.





# Board Members and Officers

V@^A}æ { ^ÉÁ^ ^æ!Á [-Áàá:c@Áæ} áÁæáá!^••Á [-Ác@^Á [ &^!•Áæ} áÁà [æ!áÁ { ^ { à^!•ÉÁæ•Á , ^||Áæ•Ác@^á!Áæ |jæcá [ ]•ÉÁ [ [ •áçá [ ]•Á@^|áÁ , áç@Ác@^Á  
 Vi^•cÉÁ ] iá } &á ]æ!Á [ &&~ ]æcá [ ]•Áá~ iá } \*ÁæcÁ|^æ•cÁc@^Á ]æ•cÁ , Ç^Á^ ^æ!•Áæ} áÁ~ { à^!Á [-ÁVWEÚÉÁ!^\*á•c^!^áÁ ] [ !c~ [ ]á [ •Á [ Ç^!•^^} Áá } Ác@^Á  
 Ø!æ} \já } ÁV^ { ]|^c [ ]DŠ^\* \*ÁTæ• [ ]Á~ } áÁ& [ { ]|^cÉÁæ!^Á•@ [ , } Áá^| [ , ÉÁÖ^} ^!æ||^ÉÁ^æ&@Áà [æ!áÁ { ^ { à^!Á•^!Ç^!•Á~ } çá|Ác@æcÁ ] ^!• [ ]q•Á  
 •~&&^•• [ !Áá•Á^|^c^áÁæ} áÁ~ æ|á , ^áÉ

Q}á^] ^}á^}cÁÓ [æ!áÁT^ { à^!•

Name, Year of Birth and Address	Position	Length of Time Served	Number of Portfolios in Fund Complex Overseen by Board Member*	Other Directorships Held During at Least the Past 5 Years
Harris J. Ashton (1932)	Trustee	Úë}&^ÁFJì ì		

Name, Year of Birth and Address	Position	Length of Time Served	Number of Portfolios in Fund Complex Overseen by Board Member*	Other Directorships Held During at Least the Past 5 Years
<b>Edith E. Holiday (1952)</b> U}^AØ!æ}\ à}AÚæ!\, æ <sup>~</sup> Úæ}ÁTæc^ÉÁÓCÉJ I I €HÉFJ€Î	Š^æâ Independent Trustee	V!~•c^A.â}&^A€€Í æ}âŠ^æâ Independent V!~•c^A.â}&^A€€FJ	FGE	P^••ÁÓ[!][!æcá[ ]AÇ^ç][!æcá[ ]Á[-Á[á]A æ}áA*æ•DÁÇFJJHÉ]!^•^}cDÉÁÚæ}cæ}á^!A Ó[ ]•~{^!ÁWÚCÉP[ áá}*•ÉÁQ}&ÉÁ Ç&[ ]•~{^!A, }æ}&^DÁÇG€FÍÉ]!^•^}cDLÁ Úæ}cæ}á^!ÁP[ áá}*•ÁWÚCÉÇ@ [ áá}*Á &[ { ]æ}^DÁÇG€FJÉ]!^•^}cDLÁæ}áA <b>formerly</b> ÉÁÓæ}æáæ}ÁPæcá[ ]æ]A Úæä , æ^AÇ!æä ! [æáDÁÇG€€FÉG€GFDEÁ Y@äc^A T [ ~ }cæá}•ÁQ}•~!æ}&^AÓ![ ~ ]ÉÁ ŠcáÉÁÇ@ [ áá}*A&[ { ]æ}^DÁÇG€€IÉÁ G€GFDEÁÚVQÁQ}c^}æcá[ ]æ]A T^cæ}•ÉÁ Q}&ÉÁÇ { æ}~æ&c~!^Aæ}áAáá•cíaá~cá[ ]Á [-Ácáæ}á~ { DÁÇFJJÉG€FÍDkæ}áAPÉREÁ P^á}:ÁÓ[ { ]æ}^AÇ][!&^••^Á- [  á•Á æ}áAæ  á^Á][!á~&c•DÁÇFJJÍÉG€FHDE

EDITH E. HOLIDAY (1952) FGM / P2316 (33 US) / MIC 622589 / OMB / SHIP / SGP / EIA / ST) 37T30 (rustee) 36 600.9175 Tm ( ) TETEMC / P Lan20ang (en-US



Q}á^] ^}á^}cÁÓ[æ!áÁT^ { à^!•Áç&[ ]cá} ^ãd

Name, Year of Birth and Address	Position	Length of Time Served	Number of Portfolios in Fund Complex Overseen by Board Member*	Other Directorships Held During at Least the Past 5 Years
<b>Valerie M. Williams (1956)</b> U}^ÁØ!æ} \  á} ÁÚæ! \ , æ^ Á Úæ} ÁTæc^ [ÉÁÓÇÉÁJ I I €HÉFJ€Í	Trustee	Úá} &^ÁG€GF	111	U { }á& [ { ÁÓ: [ ~ ] ÉÁQ } &ÉÁçæáç^!cá•á } * Á æ} áÁ { æ! \ ^cá } * Á& [ { { ~ } á&æcá [ ] } • Á •^!çá&^•DÁÇG€F ÍÉ ] : ^•^ } cDÉÁÖVOÁ Ò } ^! * ^ ÁÓ [ ÉÁÇ * æ•Áæ } áÁ^!^&c!á&Á ~ cá!ac^DÁ ÇG€F ÍÉ ] : ^•^ } cDÉÁÖ^Ç [ ] ÁÓ } ^! * ^ Á Ó [ ] [ ] : á&cá [ ] ÁÇ^Ç [ ] [ ] : á&cá [ ] Áæ } áÁ ] : [ á ~ &cá [ ] Á [-Á [ á]Áæ } áÁ * æ•DÁÇRæ } ~ æ! ^ Á G€GFÉ ] : ^•^ } cDÚæ } áÁ <b>formerly</b> ÉÁ Y ÚYÁÓ } ^! * ^ ÉÁQ } &ÉÁÇ^Ç [ ] [ ] : á&cá [ ] Áæ } áÁ ] : [ á ~ &cá [ ] Á [-Á [ á]Áæ } áÁ * æ•DÁÇG€F ÍÉ G€GFDE

**Principal Occupation During at Least the Past 5 Years:**

Öá!^&c [ !Á [-Áçæ!á [ ~ •Á& [ { } æ } á^•Láæ } áÁ **formerly** ÉÁÚ^\*á [ ] æ!ÁÇE••~!æ } &^ÁTæ } æ\*á } \* ÁÚæ;c ^!ÉÁÓ! } •cÁBÁY [ ~ } \* ÁSSÚÁÇ ] ~ á!á&æ& [ ~ ] cá } \* DÁÇG€€ ÍÉG€F ÍÉDÉ  
çæ!á [ ~ •Á! [ ^•^ [-á] &^!^æ•á } \* Á!^• [ ] } •áá!áç^ÁæcÁÓ! } •cÁBÁY [ ~ } \* ÁÇFJ I FEG€€ ÍDÉ

Q}c^!^•c^áÁÓ[æ!áÁT^ { à^!•Áæ}áÁU &^!•

Name, Year of Birth and Address	Position	Length of Time Served	Number of Portfolios in Fund Complex Overseen by Board Member*	Other Directorships Held During at Least the Past 5 Years
<b>**Gregory E. Johnson (1961)</b> U}^ÁØ!æ} \  á} ÁÚæ! \ , æ^ Úæ} ÁTæc^ [ÉÁÓÇÉÁJ I I €HÉFJ€Í	Ó@æá! { æ } Á [-Ác@^Á Board and Trustee	Ó@æá! { æ } Á [-Ác@^ Ó [ æ!áÁ•á } &^ÁRæ } ~ æ! ^ Á G€GHÁæ } áÁV! ~ •c^Á^•á } &^Á G€FH	131	None

**Principal Occupation During at Least the Past 5 Years:**

Óç^& ~ cáç^ÁÓ@æá! { æ } ÉÁÓ@æá! { æ } Á [-Ác@^ÁÓ [ æ!áÁæ } áÁÓ!^&c [ !ÉÁØ!æ } \ |á} ÁÚ^• [ ~ !&^ÉÁQ } &ÉLÁ [ ~ &^!Áæ } áD [ !áá!^&c [ !Á [ !Ác! ~ •c^ÁÉÁæ•Ác@^Á&æ•^Á { æ^Áá^ÉÁ  
[-Á• [ { ^Á [-Ác@^Á [ c@^Á!• ~ á•áááæ!á^•Á [-ÁØ!æ } \ |á} ÁÚ^• [ ~ !&^ÉÁQ } &ÉLÁæ } áÁ [-Á&^!cæá } Á~ } á•Áá } Ác@^ÁØ!æ } \ |á} ÁV^ { ] |^c [ ] DŠ^ \* ÁTæ• [ ] Á~ } áÁ& [ { ] |^cÉ  
Ó@æá! { æ } ÉÁQ } ç^•c { ^ } cÁÓ [ { } æ } ^ÁQ } •cáç^c^Láæ } áÁ **formerly** ÉÁÓ@æ!^ÁÓç^& ~ cáç^ÁU &^!ÁÇG€FHÉG€G€DÁæ } áÁÚ!^•áá^ } cÁÇFJ I I €G€F ÍDÁØ!æ } \ |á} ÁÚ^• [ ~ !&^ÉÁ  
Inc.

<b>**Rupert H. Johnson, Jr. (1940)</b> U}^ÁØ!æ} \  á} ÁÚæ! \ , æ^ Úæ} ÁTæc^ [ÉÁÓÇÉÁJ I I €HÉFJ€Í	Trustee	Úá} &^ÁFJ Í Í	FG€	None
--	---------	---------------	-----	------

**Principal Occupation During at Least the Past 5 Years:**

Öá!^&c [ !ÁÇXá&^ÁÓ@æá! { æ } DÉÁØ!æ } \ |á} ÁÚ^• [ ~ !&^ÉÁQ } &ÉLÁÓ!^&c [ !ÉÁØ!æ } \ |á} ÁÇÉáçá^!•ÉÁQ } &ÉLÁæ } áÁ [ ~ &^!Áæ } áD [ !áá!^&c [ !Á [ !Ác! ~ •c^ÁÉÁæ•Ác@^Á&æ•^Á { æ^Áá^ÉÁ  
[-Á• [ { ^Á [-Ác@^Á [ c@^Á!• ~ á•áááæ!á^•Á [-ÁØ!æ } \ |á} ÁÚ^• [ ~ !&^ÉÁQ } &ÉLÁæ } áÁ [-Á&^!cæá } Á~ } á•Áá } Ác@^ÁØ!æ } \ |á} ÁV^ { ] |^c [ ] DŠ^ \* ÁTæ• [ ] Á~ } áÁ& [ { ] |^cÉ

<b>Alison E. Baur (1964)</b> U}^ÁØ!æ} \  á} ÁÚæ! \ , æ^ Úæ} ÁTæc^ [ÉÁÓÇÉÁJ I I €HÉFJ€Í	Xá&^ÁÚ!^•áá^}c	Úá} &^ÁG€FG	Not Applicable	Not Applicable
--	----------------	-------------	----------------	----------------

**Principal Occupation During at Least the Past 5 Years:**

Ö^ ] ~ c^ÁÓ^ } ^!æ!ÁÓ [ ~ } •^!ÉÁØ!æ } \ |á} ÁV^ { ] |^c [ ] Láæ } áÁ [ ~ &^!Áæ } áD [ !áá!^&c [ !Á [ !Ác! ~ •c^ÁÉÁæ•Ác@^Á&æ•^Á { æ^Áá^ÉÁ  
c@^ÁØ!æ } \ |á} ÁV^ { ] |^c [ ] DŠ^ \* ÁTæ• [ ] Á~ } áÁ& [ { ] |^cÉ

<b>Breda M. Beckerle (1958)</b> G!ÉÁÚæ!^ÁÇç^ } ^Á P^ , ÁY [ !ÉÁB^YÁF€€FÍ	Ó@æ!~ Ó [ { ]  æ } &^Á	Úá} &^ÁG€G€	Not Applicable	Not Applicable
--	---------------------------	-------------	----------------	----------------

**Principal Occupation During at Least the Past 5 Years:**

Ö@á^ÁÓ [ { ] |æ } &^ÁU &^!ÉÁØ!æ } &áæ!^ÁQ } ç^•c { ^ } cÁTæ } æ^•^ { ^ } cÁQ } c^! } æcá [ ] æ!ÉÁQ } &ÉÉÁØ!æ } \ |á} ÁTæc^ [ ~ } æ!ÁÇÉáçá^!•ÉÁSSÖÉÁ  
Ø!æ } \ |á} ÁV^ { ] |^c [ ] ÁQ } •cáç^cá [ ] æ!ÉÁSSÖLáæ } áÁ [ ~ &^!Áæ } áD [ !áá!^&c [ !Á [ !Ác! ~ •c^ÁÉÁæ•Ác@^Á&æ•^Á { æ^Áá^ÉÁ  
Ø!æ } \ |á} ÁV^ { ] |^c [ ] ÁQ } •cáç^cá [ ] æ!ÉÁSSÖLáæ } áÁ [ ~ &^!Áæ } áD [ !áá!^&c [ !Á [ !Ác! ~ •c^ÁÉÁæ•Ác@^Á&æ•^Á { æ^Áá^ÉÁ



\*We base the number of portfolios on each separate series of the U.S. registered investment companies within the Franklin Templeton/Legg Mason fund complex. These portfolios have a common investment manager or affiliated investment managers.

\*\*Gregory E. Johnson is considered to be an interested person of the Fund under the federal securities laws due to his position as an officer and director of Franklin

# Ú: [ϕ^AX[cä]} \*ÁÚ[|ä&ä^•Áæ}äÁÚ: [ &^ä~!^•

V@^ÁV!~•cŕ•Áä}ç^•c { ^}cÁ { æ}æ\*^!Á@æ•Á^•cæà|ä•@^äÁÚ: [ϕ^Á  
 X[cä]} \*ÁÚ[|ä&ä^•Áæ}äÁÚ: [ &^ä~!^•ÁçÚ[|ä&ä^•DÁc@æcÁc@^ÁV!~•cÁ  
 uses to determine how to vote proxies relating to portfolio  
 •^&~!äcä^•ÉÁÚ@æ!^@ [ |ä^!•Á { æ^Áçä^•, Ác@^ÁV!~•cŕ•Á& [ { ]|^c^Á  
 Ú[|ä&ä^•Á [ |ä}^ÁæcÁ~!æ} \ |ä}c^ { ]|^c [ ]É& [ { ÉÁcE|c^!}æcäç^!^ÉÁ  
 •@æ!^@ [ |ä^!•Á { æ^Á!^~•^cÁ& [ ]ä^•Á [ ~Ác@^ÁÚ[|ä&ä^•Á-!^Á [ ~Á  
 &@æ!\*^Áä^Á&æ||ä} \*Ác@^ÁÚ: [ϕ^ÁÖ! [ ~]Á& [ |^&cÁæcÁçJÍ I DÁ Í G I Ē  
 Ī Ī Ī Ī Á [ Áä^Á•^} ää} \*ÁæÁ, !äcc^} Á!^~•^cÁc [ KÁØ!æ} \ |ä} ÁV^ { ]|^c [ ] Á  
 Ô [ { ]æ}ä^•ÉÁŠŠÔÉÁH€ÁÜÈÖÉÁG} äÁÚc!^ÁcÉÁØ [ !cÁŠæ~ä^!äæ|ÉÁ  
 ØŠÁHHH€FÉÁc€c^} cÁ [ ]KÁÚ: [ϕ^ÁÖ! [ ~]ÉÁÖ [ ]ä^•Á [ ~Ác@^ÁV!~•cŕ•Á  
 ]: [ϕ^Áç [ cä]} \*Á!^& [ !ä•Áæ!^Áæ]• [ Á { æä^Áæçæ||æ|Á [ ] |ä}^ÁæcÁ  
 -!æ} \ |ä}c^ { ]|^c [ ]É& [ { Áæ}äÁ [ ]•c^äÁ [ ]Ác@^ÁWÉÜÉÁÚ^&~!äcä^•Áæ}äÁ  
 Ö&&@æ} \*^ÁÖ [ { { ä••ä [ ]q•Á, ^ä•äc^ÁæcÁ•^&É\* [ çÁæ}äÁ!^!^&cÁc@^Á  
 { [ •cÁ!^&^}cÁFGÉ { [ ]c@Á] ^!ä [ äÁ^} ä^ÁÁR~}^ÁH€Ē

# Û~æ!c^!|^ÁÚ&@^ä~|^Á [ ~ÁQ}ç^•c { ^}c•

V@^ÁV!~•cÁ, |^•ÁæÁ& [ { ]|^c^Á•&@^ä~|^Á [ ~Áä}ç^•c { ^}c•Á, äc@Á  
 c@^ÁWÉÜÉÁÚ^&~!äcä^•Áæ}äÁÖ&&@æ} \*^ÁÖ [ { { ä••ä [ ]Á- [ !Ác@^Á, !•cÁ  
 æ}äÁc@ä!ä~!æ!c^!•Á- [ !Á^æ&@Á, •&æ|Á^Áæ!Áæ•Áæ}Á^ç@ääcÁc [ Áäc•Á  
 !^] [ !cÁ [ ]ÁØ [ ! ÁPÉÚUÜVÉÁÚ@æ!^@ [ |ä^!•Á { æ^Áçä^•, Ác@^Á, |^Á  
 Ø [ ! { ÁPÉÚUÜVÁä^Áçä•äcä} \*Ác@^ÁÖ [ { { ä••ä [ ]q•Á, ^ä•äc^ÁæcÁ•^&É  
 \* [ çÉV@^Á, |^ÁÁ- [ ! { Á { æ^Áæ}• [ Áä^Áçä^•, ^ÁÁæ}äÁ& [ ]ä^ÁæcÁc@^Á  
 Ô [ { { ä••ä [ ]q•ÁÚ~ä|ä&ÁÚ~!^!^}&^ÁÚ [ [ { Áä}ÁYæ•@ä} \*c [ ]ÉÁÖÖÉÁ  
 Information regarding the operations of the Public Reference  
 Ú [ [ { Á { æ^Áä^Á [ äcæä}^Áäà^Á&æ||ä} \*Áç [ ]€DÁÚÖÖÉ€HH€Ē

This page is intentionally left blank

This page is intentionally left blank

This page is intentionally left blank

Ø:æ} \ | ä } ÁV { ] | ^ c [ } AXæ: iæ à | ^ ÁQ } • ~ | æ } & ^ Á Ú : [ ä ~ & c • Á V : ~ • c Á Ç Ø V X Q Ú D Á • @ æ : ^ • Á æ : ^ Á } [ c Á [ ^ : ^ á Á c [ Á c @ ^ Á } ~ à | ä & L Á c @ ^ ~ Á æ : ^ Á [ ^ : ^ á Á æ } á Á • [ | á Á  
[ ] ~ Á c [ K Á Ç F D á } • ~ | æ } & ^ Á & [ { ] æ } ^ Á • ^ ] æ : æ c ^ Á æ & & [ ~ } c • Á Ç Ú ^ ] æ : æ c ^ Á c E & & [ ~ } c D Á c [ Á • Á : Ç ^ Á æ • Á c @ ^ Á ~ } á ^ : | ~ á } \* Á á } Ç ^ • c { ^ } c Á Ç ^ @ ä & | ^ Á - [ | Á Ç æ : iæ à | ^ Á  
& [ ] c : æ & c • L Á Ç G D Á & ^ i c æ } Á ~ æ | ä , ^ á Á ] | æ } • L Á æ } á Á Ç H D Á [ c @ ^ Á { ~ c ~ æ | Á ~ } á • Á Ç ~ } á • Á [ - Á ~ } á • D É

CE ~ c @ [ ! á : ^ á Á - [ ! Á á • c : i á ~ c á [ ] Á c [ Á á } Ç ^ • c [ ! • Á á } Á Ú ^ ] æ : æ c ^ Á c E & & [ ~ } c • Á [ ] | ^ Á , @ ^ } Á æ & & [ { ] æ } á ^ á Á [ ! Á ] ! ^ & ^ á ^ á Á - Á c @ ^ Á & ~ ! : ^ } c Á ] [ ! • ] ^ & c ~ • Á - [ ! Á c @ ^ Á  
æ ] ] | ä & æ à | ^ Á & [ ] c : æ & c É Á , @ ä & @ Á á } & | ~ á ^ • Á c @ ^ Á Ú ^ ] æ : æ c ^ Á c E & & [ ~ } c Á æ } á Á c @ ^ Á Ø V X Q Ú Á ] ! [ • ] ^ & c ~ • Á • É Á Q } Ç ^ • c [ ! • Á • @ [ ~ | á Á & æ : ^ ~ | | ^ Á & [ ] • á á ^ : Á æ ~ } á q • Á  
á } Ç ^ • c { ^ } c Á \* [ æ | • É Á : á • \ • É Á & @ æ : \* ^ • Á æ } á Á ^ } ^ } • Á • Á à ^ - [ ! Á á } Ç ^ • c á } \* É Á V @ ^ Á ] ! [ • ] ^ & c ~ • Á & [ ] c æ ä } • Á c @ ä • Á æ } á Á [ c @ ^ Á á } - [ ! : { æ c á [ ] L Á ] | ^ Á • ^ Á : ^ Á æ á Á c Á  
& æ : ^ ~ | | ^ Á à ^ - [ ! Á á } Ç ^ • c á } \* É

V [ Á @ ^ ] Á ^ } • ~ ! Á , ^ Á ] : [ Ç á á Á ^ [ ~ Á , á c @ Á ~ æ | á c ^ Á • ^ : Ç á & ^ É Á æ | | Á & æ | | • Á c [ Á æ } á Á - [ [ Á [ ~ ! Á • ^ : Ç á & ^ Á æ : ^ Á æ : ^ Á { [ ] á c [ ! Á á Á æ } á D [ ! Á : Á & [ ! á á á É



Annual Report  
Bankline Templeton Variable Insurance Products Trust

**Investment Managers**

Ø:æ} \ | ä } ÁV { ] | ^ c [ } Á Ú ^ ] æ : æ c ^ Á c E & & [ ~ } c • Á [ ] | ^ Á , @ ^ } Á æ & & [ { ] æ } á ^ á Á [ ! Á ] ! ^ & ^ á ^ á Á - Á c @ ^ Á & ~ ! : ^ } c Á ] [ ! • ] ^ & c ~ • Á - [ ! Á c @ ^ Á  
æ ] ] | ä & æ à | ^ Á & [ ] c : æ & c É Á , @ ä & @ Á á } & | ~ á ^ • Á c @ ^ Á Ú ^ ] æ : æ c ^ Á c E & & [ ~ } c Á æ } á Á c @ ^ Á Ø V X Q Ú Á ] ! [ • ] ^ & c ~ • Á • É Á Q } Ç ^ • c [ ! • Á • @ [ ~ | á Á & æ : ^ ~ | | ^ Á & [ ] • á á ^ : Á æ ~ } á q • Á  
á } Ç ^ • c { ^ } c Á \* [ æ | • É Á : á • \ • É Á & @ æ : \* ^ • Á æ } á Á ^ } ^ } • Á • Á à ^ - [ ! Á á } Ç ^ • c á } \* É Á V @ ^ Á ] ! [ • ] ^ & c ~ • Á & [ ] c æ ä } • Á c @ ä • Á æ } á Á [ c @ ^ Á á } - [ ! : { æ c á [ ] L Á ] | ^ Á • ^ Á : ^ Á æ á Á c Á  
& æ : ^ ~ | | ^ Á à ^ - [ ! Á á } Ç ^ • c á } \* É

**Fund Administrator**

Ø:æ} \ | ä } ÁV { ] | ^ c [ } Á Ú ^ ] æ : æ c ^ Á c E & & [ ~ } c • Á [ ] | ^ Á , @ ^ } Á æ & & [ { ] æ } á ^ á Á [ ! Á ] ! ^ & ^ á ^ á Á - Á c @ ^ Á & ~ ! : ^ } c Á ] [ ! • ] ^ & c ~ • Á - [ ! Á c @ ^ Á

**Distributor**

Ø:æ} \ | ä } Á  
Ö:æ} \ | ä } Á