

フランクリン・templton・米ドル毎月分配型ファンド マンスリー・レポート

追加型投信／海外／債券

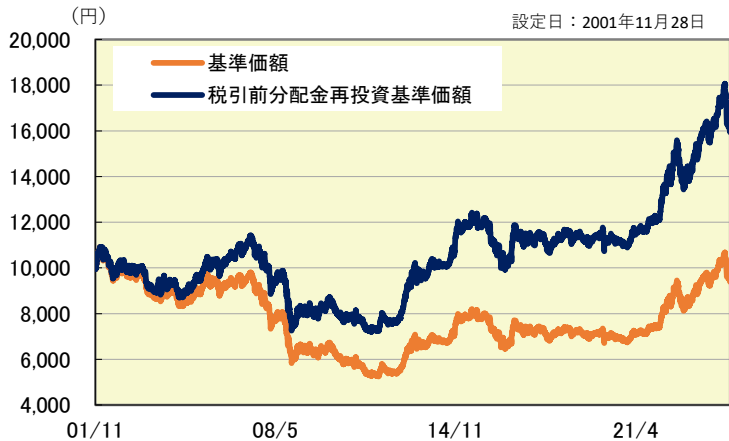
<当ファンドについての注意事項>

- 元本を割り込むことがあります。
- 基準価額を変動させるいろいろなリスクがありますので、4ページの「リスクと留意点」をよくお読みください。

【ファンドの特色】

- ・ 格付けの高い米国の債券(主にMBS、ABS、社債等)に投資します。
- ・ 原則として、外貨建資産の為替ヘッジを行いません。
- ・ 毎決算日(原則毎月18日、休業日の場合は翌営業日)に分配方針に基づき収益を分配します。

【基準価額の推移】



上記グラフは、過去の実績を示したものであり、将来の成果を保証するものではありません。基準価額は1万口当たり、信託報酬控除後のものです。信託報酬率は後述の「ファンドの費用」をご覧ください。税引前分配金再投資基準価額は、税引前分配金を再投資したものと計算しています。

【基準価額及び純資産総額】

基準価額	9,435円	純資産総額	約53億円
------	--------	-------	-------

【騰落率(税引前分配金再投資)】

	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
円ベース	-3.70%	-8.72%	-2.50%	0.96%	37.96%	60.25%
米ドルベース	0.59%	1.67%	2.80%	5.32%	6.74%	40.20%

市場に広く認知されているベンチマークで、当該ファンドのリスク特性を正確に反映できる指標が存在しないため、現状では、当該ファンドの収益率及びリスク特性を特定のベンチマークと比較しておりません。米ドルベース騰落率は、当該ファンドの基準価額を投資信託協会が発表する同日の為替レートをを用いて米ドル換算したもので、当該ファンドの米ドルベースの元本の安定性を示すことを目的としており、基準価額の推移を示すものではありません。ファンドの騰落率は税引前分配金を再投資した場合の数値です。騰落率は実際の投資家の利回りとは異なります。

【分配実績】

決算月	分配金	決算月	分配金	決算月	分配金	決算月	分配金	決算月	分配金	決算月	分配金
2021年10月	7円	2022年4月	7円	2022年10月	7円	2023年4月	12円	2023年10月	12円	2024年4月	12円
2021年11月	7円	2022年5月	7円	2022年11月	12円	2023年5月	12円	2023年11月	12円	2024年5月	12円
2021年12月	7円	2022年6月	7円	2022年12月	12円	2023年6月	12円	2023年12月	12円	2024年6月	12円
2022年1月	7円	2022年7月	7円	2023年1月	12円	2023年7月	12円	2024年1月	12円	2024年7月	12円
2022年2月	7円	2022年8月	7円	2023年2月	12円	2023年8月	12円	2024年2月	12円	2024年8月	12円
2022年3月	7円	2022年9月	7円	2023年3月	12円	2023年9月	12円	2024年3月	12円	2024年9月	12円
設定来累計											4,073円

1万口当たりの分配金額(税引前)です。運用状況によっては、分配金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。

【基準価額の要因分析】

	当期	過去5期					設定来
	2024年9月18日	2024年8月19日	2024年7月18日	2024年6月18日	2024年5月20日	2024年4月18日	2001年11月28日～
基準価額変動額	-363円	-470円	-70円	157円	142円	364円	3,508円
公社債損益	24円	19円	22円	7円	14円	-1円	-762円
利子収入	39円	44円	42円	40円	43円	40円	4,969円
為替要因等	-418円	-523円	-125円	119円	94円	334円	749円
信託報酬	-8円	-9円	-9円	-8円	-9円	-9円	-1,448円
分配金	-12円	-12円	-12円	-12円	-12円	-12円	-4,073円
基準価額	9,435円	9,810円	10,292円	10,374円	10,229円	10,099円	

出所:T-STARのデータを基に委託会社が作成
上図はT-STARのデータを基に算出した基準価額変動の主要項目別の概算値です。また、分配金の算出根拠とは異なる場合があります。四捨五入の影響により、基準価額変動額と内訳の合計が一致しないことがあります。

フランクリン・テンプルトン・米ドル毎月分配型ファンド マンスリー・レポート

追加型投信／海外／債券

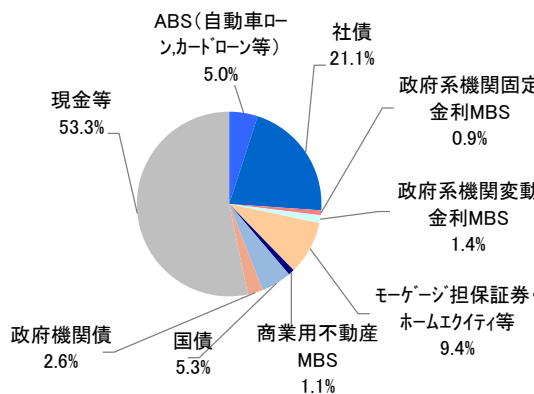
<フランクリン・テンプルトン・米国短期投資適格債マザーファンドの運用状況>

【ポートフォリオの概況】

銘柄数	71
現物組入比率	46.7%
現金等比率*1	53.3%
平均格付け*2	AA
デュレーション	0.6年
利回り*3	4.6%

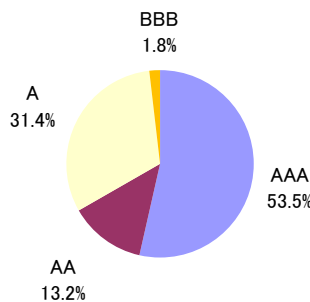
- *1 現金等には米国短期国債を含みます。
- *2 平均格付けとは、基準日時点で投資信託財産が保有している有価証券に係る信用格付けを加重平均したものであり、当該投資信託受益証券に係る信用格付けではありません。
- *3 利回りは、期限前償還などの影響を調整した保有銘柄の利回りを加重平均したものです。また、当ファンドの運用利回り(運用成果)を示すものではありません。

【セクター別構成比率】

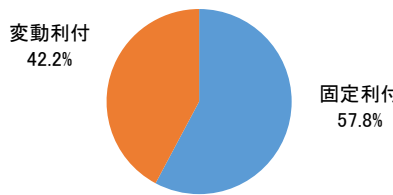


現金等には米国短期国債を含みます。

【格付け別構成比率】



【クーポンタイプ別構成比率】



小数点以下第2位四捨五入のため、合計が100.00にならない場合があります。
 格付け別及びクーポンタイプ別構成比率は投資有価証券を対象として算出・作成しており、キャッシュ部分は含まれておりません。
 格付け別構成比率は、S&P社、ムーディーズ社、及びフィッチ・レーティングス社のうち最上位の格付けを適用しています。

【組入上位10銘柄】

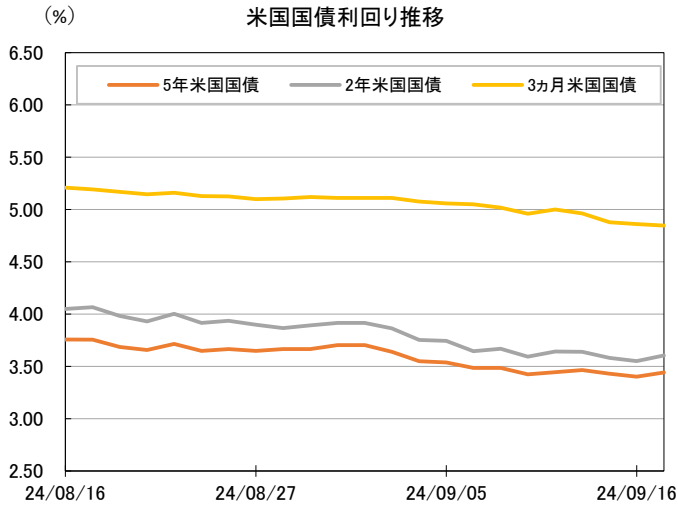
	銘柄名	クーポン(%)	償還年月	セクター	信用格付け			利回り(%)	デュレーション(年)	組入比率(%)
					S&P	Moody's	Fitch			
1	FEDERAL FARM CREDIT BANK	5.000	2025年3月	政府機関債	AA+	Aaa	AA+	4.49	0.47	2.6
2	US TREASURY NOTE	4.250	2026年1月	国債	AA+	Aaa	AA+	3.80	1.31	2.1
3	US TREASURY NOTE	4.500	2026年3月	国債	AA+	Aaa	AA+	3.73	1.44	1.8
4	US TREASURY NOTE	4.500	2027年4月	国債	AA+	Aaa	AA+	3.51	2.37	1.4
5	GNMA 2017 H15 FC	5.916	2067年6月	モーゲージ担保証券・ホームエクイティ等	AA+	Aaa	AA+	4.32	0.04	1.4
6	TORONTO-DOMINION BANK	1.250	2024年12月	社債	A	A1	NR	5.15	0.23	1.2
7	SLM STUDENT LOAN TRUST	6.113	2028年6月	学生ローン担保証券	NR	Aaa	AA+	6.82	0.00	1.1
8	FHLMC 4389 HY	2.500	2029年9月	モーゲージ担保証券・ホームエクイティ等	AA+	Aaa	AA+	4.35	1.34	1.1
9	Ford Credit Floorplan Master Owner Trust	1.060	2027年9月	自動車ローン担保証券	NR	Aaa	AAA	4.46	0.97	1.1
10	CITIGROUP INC	3.290	2026年3月	社債	BBB+	A3	A	5.12	0.48	1.1

組入上位10銘柄は銘柄の一部をご紹介しますものであり、個別銘柄の取引の推奨等を目的としたものではありません。

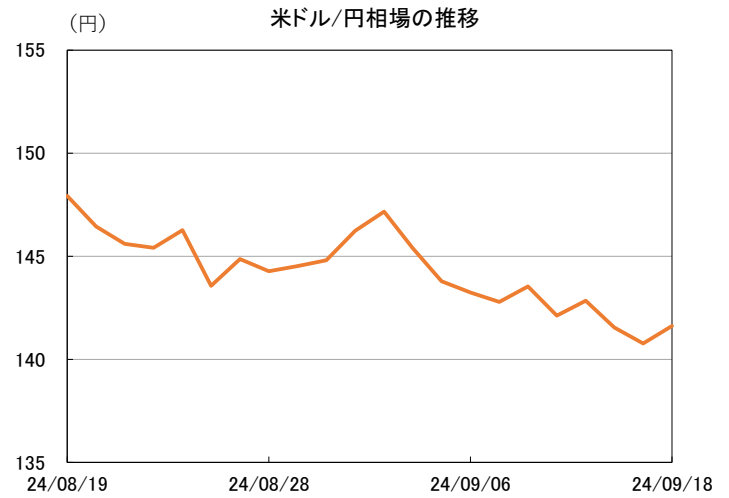
フランクリン・templton・米ドル毎月分配型ファンド マンスリー・レポート

追加型投信／海外／債券

【市場動向とポートフォリオの運用概況】



(出所)ブルームバーグが公表するNY市場終了時の米国国債利回りインデックス



(出所)三菱UFJ銀行が当日10:00に公表する仲値

【米国債券市場】

当期の米国国債市場では、利回りが低下(価格は上昇)しました。期の前半は、パウエル米連邦準備制度理事会(FRB)議長が年次経済シンポジウム「ジャクソンホール会議」において、9月会合での利下げの可能性が高いことを示唆したものの、市場では早期利下げの織り込みが進んでいたため、利回りの変動は小幅にとどまりました。期の半ばは、米4-6月期実質GDPの改定値が速報値から上方修正され、米経済が堅調との見方が広がったことから、利回りは一時上昇しました。しかしその後、米ISM製造業景況指数で新規受注の減少や在庫の増加が示され、製造業の活動が勢いを欠く様子が示唆されたことなどから、利回りは低下しました。期の後半は、米連邦公開市場委員会(FOMC)に向けて大幅利下げ観測が高まる中、利回りは低下しました。

米国社債セクターについては、スプレッド(注)が前期末比で若干縮小しました。また、モーゲージ証券(MBS)セクターもスプレッドが縮小しましたが、資産担保証券(ABS)セクターについてはスプレッドが横ばいとなりました。

(注) 国債に対する利回り格差のこと。スプレッドの拡大は非国債にとっての価格下落要因であり、縮小は価格上昇要因。

【為替市場】

当期の米ドル・円相場は、米ドル安・円高となりました。期の前半は、パウエルFRB議長が9月にも利下げが実施されるとのシグナルを出したことが米ドル安・円高の要因となりました。期の半ばは、米個人消費支出(PCE)価格指数により米国の物価上昇が緩やかであることが示され、FRBが0.50%ポイントの大幅利下げではなく0.25%ポイントの利下げを決定するとの見方が強まったため、米ドル高・円安が一時進みました。しかしその後、米求人件数が減少し、労働力需要の減速が示唆されたため、FRBの大幅利下げ観測が強まり、米ドル安・円高に転じました。期の後半は、FOMCに向けて大幅利下げ観測が一段と高まる中、米ドルは対円で上値の重い展開となりました。一方、米小売売上高が市場予想に反して前月比で増加したことは、米ドル高・円安の要因となりました。

【運用概況とポートフォリオ戦略】

当期も引き続き市況環境に配慮しつつ、慎重にポートフォリオの運用を行いました。こうした中、安定した利金収入を獲得したほか、公社債損益もプラスに寄与したものの、米ドル安・円高を受けて為替損益がマイナスに寄与したことから、基準価額は前期末比で下落しました。

フランクリン・templton・米ドル毎月分配型ファンド マンスリー・レポート

追加型投信／海外／債券

【投資リスク】

基準価額の変動要因

当ファンドは、値動きのある有価証券等に投資を行いますので基準価額は変動します。また、実質的に外貨建資産に投資を行いますので、為替の変動による影響を受けます。

したがって、投資者の皆さまの投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。当ファンドの信託財産に生じた利益および損失は、すべて投資者の皆さまに帰属します。投資信託は預貯金と異なります。

為替変動リスク(円高になると、基準価額が下がるリスク)

一般的に外国為替相場が円高となった場合には、実質的に保有する外貨建資産に為替差損(円換算した評価額が減少すること)が発生することにより、当ファンドの基準価額が下落し投資元本を割り込むことがあります。

金利変動リスク(金利が上がると、基準価額が下がるリスク)

一般的に債券の価格は、金利が上昇した場合には下落し、金利が低下した場合には上昇します。投資対象とする国・地域の金利が上昇し、保有する債券の価格が下落した場合には、当ファンドの基準価額が下落し投資元本を割り込むことがあります。

信用リスク(信用・格付が下がると、基準価額が下がるリスク)

一般的に公社債、コマーシャル・ペーパーおよび短期金融商品のデフォルト(元利金支払いの不履行または遅延)、発行会社の倒産や財務状況の悪化およびこれらに関する外部評価の変化等があった場合には、当ファンドの基準価額が下落し投資元本を割り込むことがあります。

(注) 基準価額の変動要因は、上記に限定されるものではありません。

その他の留意点

- ・ 収益分配金は分配方針に基づいて毎決算時に委託会社が決定します。ただし、分配対象額が少額等の場合は、分配を行わないことがあります。
- ・ 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。
- ・ 分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。
- ・ 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。
- ・ 当ファンドは「ファミリーファンド方式」により運用を行うため、マザーファンドにおいて他のベビーファンドによる追加設定、一部解約等に伴う有価証券の売買等が行われた場合、当ファンドの基準価額が影響を受けることがあります。
- ・ 当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定(いわゆるクーリング・オフ)の適用はありません。
- ・ 当ファンドは、大量の解約が発生し短期間で解約資金を手当てする必要がある場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。これにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性や、換金の申込みの受付が中止となる可能性、換金代金の支払いが遅延する可能性があります。
- ・ その他重要な事項に関しては、投資信託説明書(交付目論見書)に詳しく記載されていますので、よくお読みください。

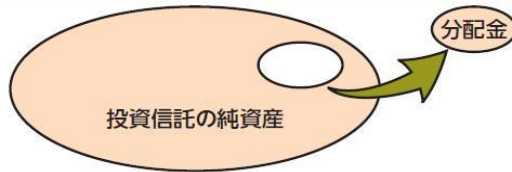
フランクリン・templton・米ドル毎月分配型ファンド マンスリー・レポート

追加型投信／海外／債券

[収益分配金に関する留意事項]

●分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。

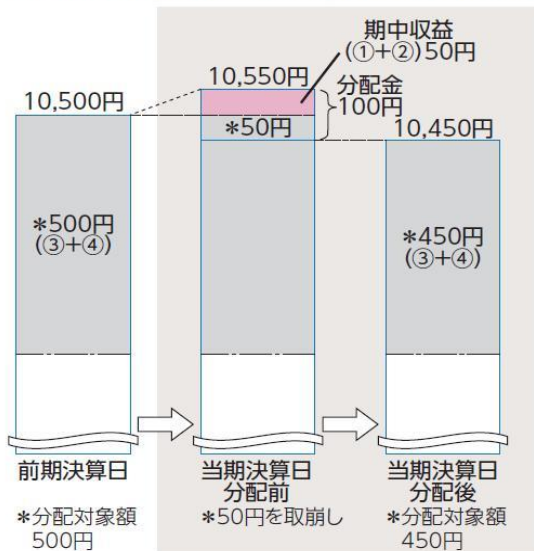
投資信託で分配金が支払われるイメージ



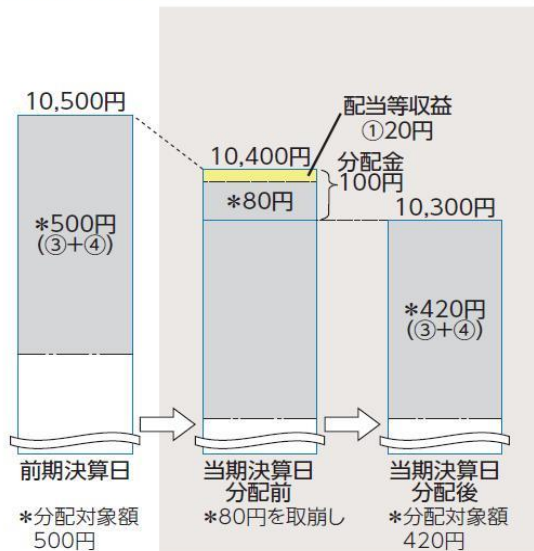
●分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

前期決算日から基準価額が上昇した場合



前期決算日から基準価額が下落した場合

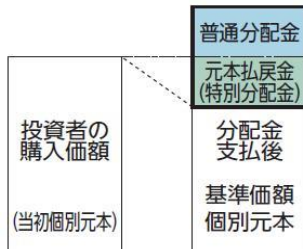


(注) 分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

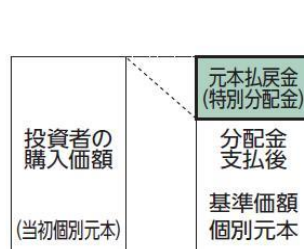
※上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご注意ください。

●投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。

分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合



分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



普通分配金: 個別元本(投資者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。
元本払戻金(特別分配金): 個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の額だけ減少します。

(注) 普通分配金に対する課税については交付目論見書「手続・手数料等」の「ファンドの費用・税金」をご参照ください。

フランクリン・templton・米ドル毎月分配型ファンド マンスリー・レポート

追加型投信／海外／債券

【お申込みメモ】

ファンド名	フランクリン・templton・米ドル毎月分配型ファンド
購入単位	販売会社が定める単位
購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額
換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額
換金代金	換金申込受付日から起算して、原則として5営業日目からお支払いします。
申込締切時間	原則として、午後3時までに受けたものを当日の申込受付分とします。 ※2024年11月5日以降は、午後3時30分までに販売会社が受けたものを当日の申込受付分とする予定です。なお、販売会社によっては異なる場合がありますので、販売会社にお問い合わせください。
購入・換金の申込受付不可日	米国のいずれかの証券取引所の休業日または米国の銀行休業日の場合には、購入・換金申込は受けません。
信託期間	無期限(2001年11月28日設定)
決算日	毎月18日(休業日の場合は翌営業日)
収益分配	毎決算時に、分配方針に基づき分配を行います。
課税関係	課税上は株式投資信託として取扱われます。 公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合に少額投資非課税制度(NISA)の適用対象となります。 当ファンドは、NISAの対象ではありません。 配当控除及び益金不算入制度の適用はありません。 ※税法等が改正された場合には、内容が変更になることがあります。
購入申込取扱場所	取扱販売会社までお問合せください。

【ファンドの費用】

投資者が直接的に負担する費用

購入時手数料	申込金額(購入申込受付日の翌営業日の基準価額に申込口数を乗じて得た額)に、 2.20%(税抜2.00%)を上限 として販売会社が定める率を乗じて得た額とします。
信託財産留保額	ありません。

投資者が信託財産で間接的に負担する費用

運用管理費用(信託報酬)	純資産総額に対し、米国の3ヵ月物SOFR(担保付翌日物調達金利)+スプレッド調整値(0.26161%)の水準*に応じて 年率0.484%(税抜0.44%)～年率0.990%(税抜0.90%) *毎計算期間末日(休業日の場合は翌営業日、以下「当該日」)の2営業日前の営業日であって米国政府証券営業日(土曜日、日曜日、米国証券業金融市場協会(SIFMA)が推奨する米国政府証券取引休業日を除く日、以下同じ。)に該当する日(米国政府証券休業日に該当する場合には、直前の営業日であって米国政府証券営業日に該当する日)の水準。 運用管理費用(信託報酬)は毎日計上され、日々の基準価額に反映されます。なお、信託財産からは毎決算時または償還時に支払われます。
その他の費用・手数料	売買委託手数料、保管費用、信託財産に関する租税等 原則として発生時に、実費が信託財産から支払われます。 信託事務等に要する諸費用(監査費用、印刷等費用、受益権の管理事務費用等。) 日々の純資産総額に年率0.05%を乗じて得た金額を上限として委託会社が算出する金額が毎日計上され、基準価額に反映されます。なお、信託財産からは毎決算時または償還時に支払われ ます。 ※上記の費用等については、運用状況等により変動するため、事前に料率、上限額等を表示することができません。

※投資者の皆さまにご負担いただく手数料等の合計額については、当ファンドを保有される期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

フランクリン・テンプルトン・米ドル毎月分配型ファンド マンスリー・レポート

追加型投信／海外／債券

【委託会社、その他関係法人の概況】

委託会社	フランクリン・テンプルトン・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 加入協会: 一般社団法人投資信託協会、一般社団法人日本投資顧問業協会、 一般社団法人第二種金融商品取引業協会
投資顧問会社	ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・エルエルシー
受託会社	三菱UFJ信託銀行株式会社
取扱販売会社の照会先	フランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社 https://www.franklintempleton.co.jp (03)5219-5940 (受付時間 営業日の午前9時~午後5時)

【販売会社】

販売会社名		登録番号	日本証券業協会	一般社団法人日本投資顧問業協会	一般社団法人金融先物取引業協会	一般社団法人第二種金融商品取引業協会	日本商品先物取引協会
auカブコム証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第61号	○	○	○	○	
SMBC日興証券株式会社 (ダイレクトコース専用)	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第2251号	○	○	○	○	
株式会社SBI証券	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第44号	○		○	○	○
株式会社SBI新生銀行 (委託金融商品取引業者 株式会社SBI証券)	登録金融機関	関東財務局長(登金)第10号	○		○		
松井証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第164号	○		○		
株式会社三菱UFJ銀行*	登録金融機関	関東財務局長(登金)第5号	○		○	○	
三菱UFJ信託銀行株式会社	登録金融機関	関東財務局長(登金)第33号	○	○	○		
楽天証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第195号	○	○	○	○	○

*定時定額購入を除き新規の募集を停止しております。

フランクリン・テンプルトン・米ドル毎月分配型ファンド マンスリー・レポート

追加型投信／海外／債券

本資料をご覧ください。上でのご留意事項

- 当資料は、フランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社（以下「当社」）が作成した販売用資料であり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。
- 当資料は、当社が信頼性が高いと判断した各種データ等に基づいて作成したものです。その完全性、正確性を保証するものではありません。
- 当資料に記載されたグラフやデータ等は、過去の実績または予測であり、将来の運用成果・市場変動等を示唆あるいは保証するものではありません。運用実績等は税引前のものです。
- 当資料の内容は作成時点のものであり、将来予告なく変更されることがあります。
- 投資信託は値動きのある証券（外国証券には為替リスクもあります）に投資しますので、組入証券の価格の下落や、組入証券の発行者の信用状況の悪化等の影響による基準価額の下落により、損失を被ることがあります。したがって、投資元本は保証されているものではなく、投資元本を割り込むことがあります。
- 投資信託は預金等や保険契約と異なり、預金保険機構、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。証券会社以外で投資信託をご購入された場合は、投資者保護基金の支払いの対象にはなりません。
- 投資信託は、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。
- 投資信託の取得の申込みにあたっては、販売会社より最新の投資信託説明書（交付目論見書）をお渡しいたしますので、必ず内容を十分ご確認のうえご自身でご判断ください。投資信託説明書（交付目論見書）は、取扱販売会社にご請求ください。
- 当資料に指数・統計資料等が記載される場合、それらの知的所有権、その他一切の権利は、その発行者に帰属します。
- 当資料は当社の許可なく複製・転用することはできません。