



FRANKLIN  
TEMPLETON

# フランクリン・templton・ 米ドル毎月分配型ファンド

## 運用報告書（全体版）

|       |     |             |
|-------|-----|-------------|
| 第263期 | 決算日 | 2023年12月18日 |
| 第264期 | 決算日 | 2024年1月18日  |
| 第265期 | 決算日 | 2024年2月19日  |
| 第266期 | 決算日 | 2024年3月18日  |
| 第267期 | 決算日 | 2024年4月18日  |
| 第268期 | 決算日 | 2024年5月20日  |

◇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（2001年11月28日設定）   |  |
| 運用方針   | 主として米ドル建債券に投資し、米ドル短期金利を上回るインカムゲインを獲得することにより、米ドル短期金利水準の分配を毎月行い、米ドル原資産元本の安定した運用成果を目指します。 |  |
| 主要運用対象 | 当ファンド  | 「フランクリン・templton・米国短期投資適格債マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。 |
|        | フランクリン・templton・米国短期投資適格債マザーファンド   | 主として米ドル建ての米国公社債を主要投資対象とします。                        |
| 組入制限   | 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。   |  |
| 分配方針   | 決算日（原則として毎月18日、休業日の場合は翌営業日）に、収益分配方針に基づいて分配を行います。                                       |  |

### － 受益者のみなさまへ －

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・templton・米ドル毎月分配型ファンド」は、2024年5月20日に第268期の決算を行いましたので、第263期、第264期、第265期、第266期、第267期、第268期の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。  
今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

## フランクリン・templton・ジャパン株式会社

〒100-6536 東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

フランクリン・templton・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。

<https://www.franklintempleton.co.jp>

当報告書に関するお問い合わせ先：  
フランクリン・templton・ジャパン株式会社

お問い合わせ窓口

電話番号：03-5219-5947

## ○最近30期の運用実績

| 決算期               | 基準<br>(分配落) | 価 額    |        |             | 債<br>組<br>入<br>比 | 券<br>率 | 債<br>先<br>物<br>比 | 券<br>率 | 純<br>資<br>産<br>額 |
|-------------------|-------------|--------|--------|-------------|------------------|--------|------------------|--------|------------------|
|                   |             | 税<br>分 | 込<br>配 | み<br>騰<br>落 |                  |        |                  |        |                  |
|                   | 円           | 円      | %      | %           | %                | %      | 百万円              |        |                  |
| 239期(2021年12月20日) | 7,348       | 7      | △0.6   | 86.1        | —                | 6,657  |                  |        |                  |
| 240期(2022年1月18日)  | 7,390       | 7      | 0.7    | 78.1        | —                | 6,649  |                  |        |                  |
| 241期(2022年2月18日)  | 7,389       | 7      | 0.1    | 79.6        | —                | 6,564  |                  |        |                  |
| 242期(2022年3月18日)  | 7,594       | 7      | 2.9    | 77.5        | —                | 6,558  |                  |        |                  |
| 243期(2022年4月18日)  | 8,078       | 7      | 6.5    | 85.4        | —                | 6,566  |                  |        |                  |
| 244期(2022年5月18日)  | 8,222       | 7      | 1.9    | 85.8        | —                | 6,439  |                  |        |                  |
| 245期(2022年6月20日)  | 8,560       | 7      | 4.2    | 88.9        | —                | 6,452  |                  |        |                  |
| 246期(2022年7月19日)  | 8,745       | 7      | 2.2    | 90.1        | —                | 6,567  |                  |        |                  |
| 247期(2022年8月18日)  | 8,546       | 7      | △2.2   | 89.7        | —                | 6,273  |                  |        |                  |
| 248期(2022年9月20日)  | 9,053       | 7      | 6.0    | 79.0        | —                | 6,256  |                  |        |                  |
| 249期(2022年10月18日) | 9,374       | 7      | 3.6    | 83.5        | —                | 6,472  |                  |        |                  |
| 250期(2022年11月18日) | 8,839       | 12     | △5.6   | 83.1        | —                | 6,034  |                  |        |                  |
| 251期(2022年12月19日) | 8,611       | 12     | △2.4   | 83.1        | —                | 5,766  |                  |        |                  |
| 252期(2023年1月18日)  | 8,308       | 12     | △3.4   | 83.1        | —                | 5,536  |                  |        |                  |
| 253期(2023年2月20日)  | 8,533       | 12     | 2.9    | 82.3        | —                | 5,560  |                  |        |                  |
| 254期(2023年3月20日)  | 8,443       | 12     | △0.9   | 78.9        | —                | 5,485  |                  |        |                  |
| 255期(2023年4月18日)  | 8,560       | 12     | 1.5    | 75.5        | —                | 5,576  |                  |        |                  |
| 256期(2023年5月18日)  | 8,773       | 12     | 2.6    | 76.3        | —                | 5,657  |                  |        |                  |
| 257期(2023年6月19日)  | 9,056       | 12     | 3.4    | 78.3        | —                | 5,754  |                  |        |                  |
| 258期(2023年7月18日)  | 8,881       | 12     | △1.8   | 74.6        | —                | 5,566  |                  |        |                  |
| 259期(2023年8月18日)  | 9,329       | 12     | 5.2    | 74.6        | —                | 5,785  |                  |        |                  |
| 260期(2023年9月19日)  | 9,483       | 12     | 1.8    | 69.6        | —                | 5,778  |                  |        |                  |
| 261期(2023年10月18日) | 9,629       | 12     | 1.7    | 71.0        | —                | 5,805  |                  |        |                  |
| 262期(2023年11月20日) | 9,680       | 12     | 0.7    | 70.0        | —                | 5,760  |                  |        |                  |
| 263期(2023年12月18日) | 9,223       | 12     | △4.6   | 72.2        | —                | 5,448  |                  |        |                  |
| 264期(2024年1月18日)  | 9,637       | 12     | 4.6    | 73.0        | —                | 5,665  |                  |        |                  |
| 265期(2024年2月19日)  | 9,773       | 12     | 1.5    | 73.8        | —                | 5,640  |                  |        |                  |
| 266期(2024年3月18日)  | 9,747       | 12     | △0.1   | 74.7        | —                | 5,590  |                  |        |                  |
| 267期(2024年4月18日)  | 10,099      | 12     | 3.7    | 69.2        | —                | 5,758  |                  |        |                  |
| 268期(2024年5月20日)  | 10,229      | 12     | 1.4    | 67.3        | —                | 5,842  |                  |        |                  |

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決 算 期 | 年 月 日                | 基 準    | 価 額  |   | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 券 率 |
|-------|----------------------|--------|------|---|-----------|-----------|-----|
|       |                      |        | 騰 落  | 率 |           |           |     |
| 第263期 | (期 首)<br>2023年11月20日 | 円      |      | % | %         |           | %   |
|       | 11月末                 | 9,680  |      | — | 70.0      |           | —   |
|       | (期 末)<br>2023年12月18日 | 9,515  | △1.7 |   | 73.1      |           | —   |
| 第264期 | (期 首)<br>2023年12月18日 | 9,235  | △4.6 |   | 72.2      |           | —   |
|       | 12月末                 | 9,223  |      | — | 72.2      |           | —   |
|       | (期 末)<br>2024年1月18日  | 9,216  | △0.1 |   | 71.3      |           | —   |
| 第265期 | (期 首)<br>2024年1月18日  | 9,649  | 4.6  |   | 73.0      |           | —   |
|       | 1月末                  | 9,637  |      | — | 73.0      |           | —   |
|       | (期 末)<br>2024年2月19日  | 9,608  | △0.3 |   | 72.8      |           | —   |
| 第266期 | (期 首)<br>2024年2月19日  | 9,785  | 1.5  |   | 73.8      |           | —   |
|       | 2月末                  | 9,773  |      | — | 73.8      |           | —   |
|       | (期 末)<br>2024年3月18日  | 9,824  | 0.5  |   | 72.8      |           | —   |
| 第267期 | (期 首)<br>2024年3月18日  | 9,759  | △0.1 |   | 74.7      |           | —   |
|       | 3月末                  | 9,747  |      | — | 74.7      |           | —   |
|       | (期 末)<br>2024年4月18日  | 9,901  | 1.6  |   | 69.5      |           | —   |
| 第268期 | (期 首)<br>2024年4月18日  | 10,111 | 3.7  |   | 69.2      |           | —   |
|       | 4月末                  | 10,099 |      | — | 69.2      |           | —   |
|       | (期 末)<br>2024年5月20日  | 10,272 | 1.7  |   | 66.1      |           | —   |
|       |                      | 10,241 | 1.4  |   | 67.3      |           | —   |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

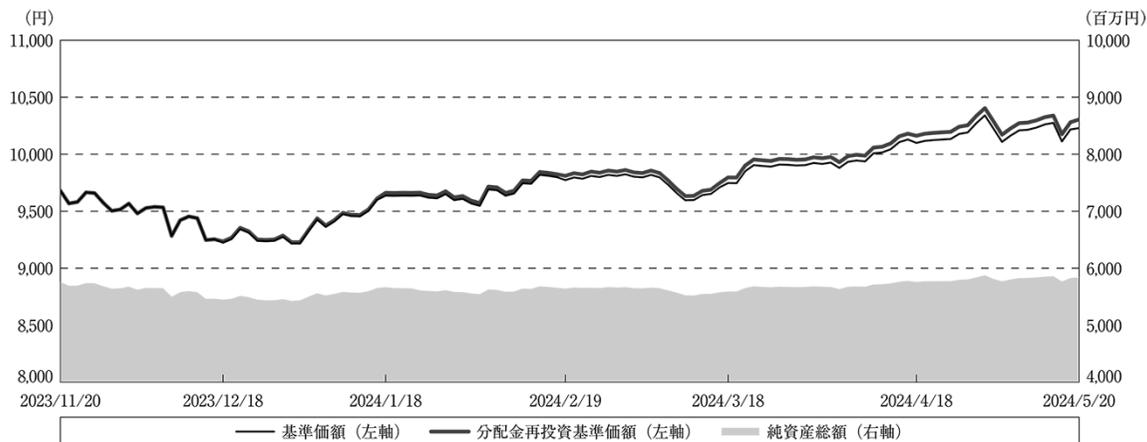
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

## ○運用経過

### 作成期間中の基準価額等の推移

(2023年11月21日～2024年5月20日)



第263期首：9,680円

第268期末：10,229円 (既払分配金(税込み):72円)

騰落率：6.5% (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(2023年11月20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。

### ○基準価額の主な変動要因

当作成期の当ファンドのパフォーマンス(騰落率)は、プラス(分配金再投資ベース)となりました。

公社債利金を手堅く確保したことに加え、米ドル・円相場が米ドル高・円安となったことから、為替損益もプラスとなりました。

当作成期の米国債券市場は、利回りが概ね横ばいとなりました。

期の前半は、米連邦公開市場委員会 (FOMC) を経て、利上げサイクルの終了と2024年の利下げ開始への期待が高まる中、利回りの低下 (価格は上昇) が先行しました。ただその後、欧米の中央銀行当局者から市場の利下げ観測をけん制する発言が相次いだことから、利回りは上昇 (価格は下落) に転じました。

期の半ばは、米地銀の低調な決算によりリスク回避色が強まり、利回りが低下する場面がありました。ただその後は、米連邦準備制度理事会 (FRB) 関係者らの利下げを巡る慎重姿勢や米消費者物価指数 (CPI) の市場予想を上回る伸びなどを背景に、利回りは概ね上昇基調を辿りました。

期の後半は、底堅い米国経済指標を受け、FRBが利下げ開始時期を後ずれさせるとの観測が強まり、利回りは上昇しました。ただその後は、FOMCでバランスシートの縮小ペースを減速させる方針が示されたほか、一部の米国経済指標が市場予想を下回ったことなどから、利回りは上昇幅を縮めました。

社債セクターについては、スプレッド (国債に対する上乗せ金利) が縮小しました。また、モーゲージ証券 (MBS) および資産担保証券 (ABS) セクターについても、スプレッドが縮小しました。

当作成期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。

期の前半は、米国の利上げサイクルの終了と2024年の利下げ開始への期待が高まったほか、植田日銀総裁の発言を受けて日銀の金融政策が修正されるとの見方が強まったため、米ドル安・円高が先行しました。ただその後は、日銀が金融政策決定会合で政策の据え置きを決定し、フォワード・ガイダンスなどの見直しも行わなかったことに加え、FRB関係者が市場の利下げ観測をけん制したことから、米ドル高・円安に転じました。

期の半ばは、日米金利差に着目した米ドル買い・円売りの動きが総じて優勢となりました。ただ、2024年3月のパウエルFRB議長の議会発言がハト派的と受け止められ、米ドル安・円高が進む局面もありました。

期の後半は、米国の底堅い経済指標を受けてFRBの利下げ開始時期が後ずれするととの観測が強まったほか、日銀の金融政策決定会合で現状の政策が維持され、植田日銀総裁が足元の円安に対して踏み込んだ発言をしなかったことから、米ドル高・円安が進みました。米ドル・円相場は1米ドル=160円台に乗せる場面もありましたが、その後は急激に米ドル安・円高が進み、市場では日本の政府・日銀による米ドル売り・円買いの為替介入があった可能性を指摘する声があがりました。

米国10年国債利回りの推移



米ドル/円相場の推移



## 当ファンドのポートフォリオ

(2023年11月21日～2024年5月20日)

当ファンドは、主に「フランクリン・テンブルトン・米国短期投資適格債マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主として米国の国債、政府機関債、事業債、モーゲージ担保債務証券等を含むモーゲージ証券、資産担保証券等を中心に投資を行い、安定した収益の確保を目指して運用に努めてまいりました。主たる投資対象である個別債券は、原則としてS&P、ムーディーズ、フィッチ・レーティングスのうち1社以上の格付機関からBBB-/Baa3格以上の格付けを付与されているものとし、ポートフォリオの平均格付けはA-/A3格以上を維持します。当作成期の運用においては、引き続き高格付債券への投資比率を高位に保ちました。

## 分配金

(2023年11月21日～2024年5月20日)

分配金につきましては、基準価額動向や保有債券の利子収入等を勘案し、以下の通りとさせていただきます。なお、収益分配に充当しなかった利益につきましては信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づき運用を行います。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

| 項 目                | 第263期                       | 第264期                      | 第265期                     | 第266期                     | 第267期                     | 第268期                     |
|--------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                    | 2023年11月21日～<br>2023年12月18日 | 2023年12月19日～<br>2024年1月18日 | 2024年1月19日～<br>2024年2月19日 | 2024年2月20日～<br>2024年3月18日 | 2024年3月19日～<br>2024年4月18日 | 2024年4月19日～<br>2024年5月20日 |
| 当期分配金<br>(対基準価額比率) | 12<br>0.130%                | 12<br>0.124%               | 12<br>0.123%              | 12<br>0.123%              | 12<br>0.119%              | 12<br>0.117%              |
| 当期の収益              | 12                          | 12                         | 12                        | 12                        | 12                        | 12                        |
| 当期の収益以外            | —                           | —                          | —                         | —                         | —                         | —                         |
| 翌期繰越分配対象額          | 2,798                       | 2,823                      | 2,880                     | 2,895                     | 3,206                     | 3,335                     |

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## ○今後の運用方針

当ファンドは、主として米国の国債、政府機関債、事業債、モーゲージ担保債務証券等を含むモーゲージ証券、資産担保証券等を中心に投資を行うファンドです。今後も引き続き、組入債券の信用リスク、金利リスク等に配慮しつつ銘柄を厳選し、運用に注力していく所存です。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年11月21日～2024年5月20日)

| 項 目                    | 第263期～第268期 |            | 項 目 の 概 要   |
|------------------------|-------------|------------|---|
|                        | 金 額         | 比 率        |   |
| (a) 信 託 報 酬            | 円<br>48     | %<br>0.492 | (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 )            | (22)        | (0.224)    | 委託した資金の運用の対価  |
| ( 販 売 会 社 )            | (24)        | (0.246)    | 交付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、購入後の<br>情報提供等の対価         |
| ( 受 託 会 社 )            | ( 2 )       | (0.022)    | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価                               |
| (b) そ の 他 費 用          | 5           | 0.047      | (b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数                     |
| ( 保 管 費 用 )            | ( 3 )       | (0.031)    | 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<br>送金・資産の移転等に要する費用 |
| ( 監 査 費 用 )            | ( 0 )       | (0.004)    | 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                           |
| ( 印 刷 等 費 用 )          | ( 1 )       | (0.011)    | 印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に<br>係る費用           |
| 合 計                    | 53          | 0.539      |   |
| 作成期間の平均基準価額は、9,722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・解約により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。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

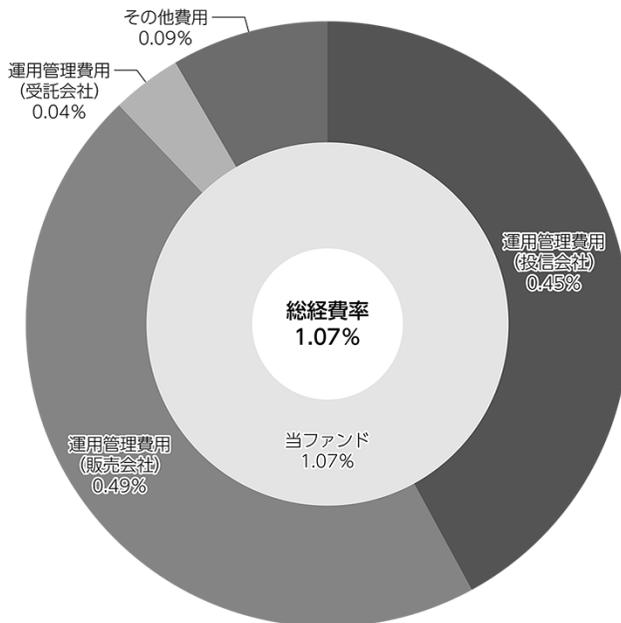
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

(参考情報)

○総経費率

作成期間中の運用・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。）を作成期間中の平均受益権口数に作成期間中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.07%です。



(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) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

(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

(2023年11月21日～2024年5月20日)

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘柄                             | 第263期～第268期  |               |               |               |
|--------------------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
|                                | 設定           |               | 解約            |               |
|                                | 口数           | 金額            | 口数            | 金額            |
| フランクリン・テンブルトン・米国短期投資適格債マザーファンド | 千口<br>62,271 | 千円<br>122,142 | 千口<br>218,657 | 千円<br>424,164 |

(注) 単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年11月21日～2024年5月20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。

## ○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2023年11月21日～2024年5月20日)

該当事項はございません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年11月21日～2024年5月20日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2024年5月20日現在)

### 親投資信託残高

| 銘柄                             | 第262期末          | 第268期末          |                 |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                | 口数              | 口数              | 評価額             |
| フランクリン・テンブルトン・米国短期投資適格債マザーファンド | 千口<br>2,992,965 | 千口<br>2,836,579 | 千円<br>5,854,415 |

(注) 単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2024年5月20日現在)

| 項 目                              | 第268期末    |       |
|----------------------------------|-----------|-------|
|                                  | 評 価 額     | 比 率   |
|                                  | 千円        | %     |
| フランクリン・templton・米国短期投資適格債マザーファンド | 5,854,415 | 100.0 |
| コール・ローン等、その他                     | 685       | 0.0   |
| 投資信託財産総額                         | 5,855,100 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) フランクリン・templton・米国短期投資適格債マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産(5,834,949千円)の投資信託財産総額(5,924,907千円)に対する比率は98.5%です。

(注) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、5月20日における邦貨換算レートは、1米ドル=155.91円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目                                   | 第263期末         | 第264期末         | 第265期末         | 第266期末         | 第267期末         | 第268期末         |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                       | 2023年12月18日現在  | 2024年1月18日現在   | 2024年2月19日現在   | 2024年3月18日現在   | 2024年4月18日現在   | 2024年5月20日現在   |
|                                       | 円              | 円              | 円              | 円              | 円              | 円              |
| (A) 資産                                | 5,464,080,446  | 5,687,814,367  | 5,660,745,789  | 5,615,854,043  | 5,770,209,254  | 5,855,100,932  |
| フランクリン・templton・米国短期投資適格債マザーファンド(調価額) | 5,459,829,962  | 5,677,581,357  | 5,652,866,376  | 5,601,728,585  | 5,770,028,425  | 5,854,415,878  |
| 未収入金                                  | 4,250,484      | 10,233,010     | 7,879,413      | 14,125,458     | 180,829        | 685,054        |
| (B) 負債                                | 15,738,480     | 22,045,648     | 19,807,823     | 25,387,522     | 11,956,449     | 12,746,156     |
| 未払収益分配金                               | 7,088,654      | 7,054,817      | 6,926,657      | 6,882,700      | 6,842,097      | 6,853,910      |
| 未払解約金                                 | 4,250,484      | 10,233,010     | 7,879,413      | 14,125,458     | 180,829        | 685,054        |
| 未払信託報酬                                | 4,259,312      | 4,613,516      | 4,864,224      | 4,255,535      | 4,771,543      | 5,040,392      |
| その他未払費用                               | 140,030        | 144,305        | 137,529        | 123,829        | 161,980        | 166,800        |
| (C) 純資産総額(A-B)                        | 5,448,341,966  | 5,665,768,719  | 5,640,937,966  | 5,590,466,521  | 5,758,252,805  | 5,842,354,776  |
| 元本                                    | 5,907,211,787  | 5,879,014,921  | 5,772,214,612  | 5,735,583,897  | 5,701,747,970  | 5,711,592,383  |
| 次期繰越損益金                               | △ 458,869,821  | △ 213,246,202  | △ 131,276,646  | △ 145,117,376  | 56,504,835     | 130,762,393    |
| (D) 受益権総口数                            | 5,907,211,787口 | 5,879,014,921口 | 5,772,214,612口 | 5,735,583,897口 | 5,701,747,970口 | 5,711,592,383口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)                       | 9,223円         | 9,637円         | 9,773円         | 9,747円         | 10,099円        | 10,229円        |

<注記事項>

(注) 元本の状況

|              |                |
|--------------|----------------|
| 当作成期首元本額     | 5,951,552,717円 |
| 当作成期中追加設定元本額 | 124,885,989円   |
| 当作成期中一部解約元本額 | 364,846,323円   |

## ○損益の状況

| 項 目            | 第263期                       | 第264期                      | 第265期                     | 第266期                     | 第267期                     | 第268期                     |
|----------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                | 2023年11月21日～<br>2023年12月18日 | 2023年12月19日～<br>2024年1月18日 | 2024年1月19日～<br>2024年2月19日 | 2024年2月20日～<br>2024年3月18日 | 2024年3月19日～<br>2024年4月18日 | 2024年4月19日～<br>2024年5月20日 |
|                | 円                           | 円                          | 円                         | 円                         | 円                         | 円                         |
| (A) 有価証券売買損益   | △ 257,782,356               | 255,207,564                | 90,022,393                | △ 3,396,819               | 212,351,607               | 85,760,162                |
| 売買益            | 963,634                     | 256,828,433                | 92,738,563                | 414,662                   | 213,989,534               | 86,449,433                |
| 売買損            | △ 258,745,990               | △ 1,620,869                | △ 2,716,170               | △ 3,811,481               | △ 1,637,927               | △ 689,271                 |
| (B) 信託報酬等      | △ 4,399,342                 | △ 4,757,821                | △ 5,001,753               | △ 4,379,364               | △ 4,933,523               | △ 5,207,192               |
| (C) 当期損益金(A+B) | △ 262,181,698               | 250,449,743                | 85,020,640                | △ 7,776,183               | 207,418,084               | 80,552,970                |
| (D) 前期繰越損益金    | 1,262,527,512               | 984,876,952                | 1,205,126,646             | 1,269,925,671             | 1,244,448,966             | 1,437,523,446             |
| (E) 追加信託差損益金   | △1,452,126,981              | △1,441,518,080             | △1,414,497,275            | △1,400,384,164            | △1,388,520,118            | △1,380,460,113            |
| (配当等相当額)       | ( 382,432,788)              | ( 385,297,647)             | ( 379,193,247)            | ( 381,946,225)            | ( 383,207,855)            | ( 393,902,179)            |
| (売買損益相当額)      | (△1,834,559,769)            | (△1,826,815,727)           | (△1,793,690,522)          | (△1,782,330,389)          | (△1,771,727,973)          | (△1,774,362,292)          |
| (F) 計(C+D+E)   | △ 451,781,167               | △ 206,191,385              | △ 124,349,989             | △ 138,234,676             | 63,346,932                | 137,616,303               |
| (G) 収益分配金      | △ 7,088,654                 | △ 7,054,817                | △ 6,926,657               | △ 6,882,700               | △ 6,842,097               | △ 6,853,910               |
| 次期繰越損益金(F+G)   | △ 458,869,821               | △ 213,246,202              | △ 131,276,646             | △ 145,117,376             | 56,504,835                | 130,762,393               |
| 追加信託差損益金       | △1,452,126,981              | △1,441,518,080             | △1,414,497,275            | △1,400,384,164            | △1,388,520,118            | △1,380,460,113            |
| (配当等相当額)       | ( 382,467,348)              | ( 385,330,154)             | ( 379,200,709)            | ( 381,985,304)            | ( 383,244,298)            | ( 394,006,414)            |
| (売買損益相当額)      | (△1,834,594,329)            | (△1,826,848,234)           | (△1,793,697,984)          | (△1,782,369,468)          | (△1,771,764,416)          | (△1,774,466,527)          |
| 分配準備積立金        | 1,270,848,491               | 1,274,415,421              | 1,283,220,629             | 1,278,595,935             | 1,445,024,953             | 1,511,222,506             |
| 繰越損益金          | △ 277,591,331               | △ 46,143,543               | -                         | △ 23,329,147              | -                         | -                         |

(注) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(B)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) 損益の状況の中で(E)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。

(注) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の96相当額を支払っております。

<分配金の計算過程>

| 決 算 期                             | 第263期         | 第264期         | 第265期         | 第266期         | 第267期         | 第268期         |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                   | 円             | 円             | 円             | 円             | 円             | 円             |
| (A) 配当等収益(費用控除後)                  | 15,409,633    | 21,344,021    | 21,675,598    | 15,552,964    | 22,635,745    | 23,136,050    |
| (B) 有価証券売買等損益<br>(費用控除後、繰越欠損金補填後) | 0             | 0             | 18,071,017    | 0             | 161,654,241   | 57,416,920    |
| (C) 収益調整金                         | 382,467,348   | 385,330,154   | 379,200,709   | 381,985,304   | 383,244,298   | 394,006,414   |
| (D) 分配準備積立金                       | 1,262,527,512 | 1,260,126,217 | 1,250,400,671 | 1,269,925,671 | 1,267,577,064 | 1,437,523,446 |
| 分配対象収益額(A+B+C+D)                  | 1,660,404,493 | 1,666,800,392 | 1,669,347,995 | 1,667,463,939 | 1,835,111,348 | 1,912,082,830 |
| (1万円当たり収益分配対象額)                   | ( 2,810)      | ( 2,835)      | ( 2,892)      | ( 2,907)      | ( 3,218)      | ( 3,347)      |
| 収 益 分 配 金                         | 7,088,654     | 7,054,817     | 6,926,657     | 6,882,700     | 6,842,097     | 6,853,910     |
| (1万円当たり収益分配金)                     | ( 12)         | ( 12)         | ( 12)         | ( 12)         | ( 12)         | ( 12)         |

## ○分配金のお知らせ

|                  | 第263期 | 第264期 | 第265期 | 第266期 | 第267期 | 第268期 |
|------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1 万口当たり分配金 (税込み) | 12円   | 12円   | 12円   | 12円   | 12円   | 12円   |

◇分配金をお支払いする場合

分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◇分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰入れて再投資いたします。

◇分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により普通分配金と元本払戻金（特別分配金）にわかれます。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額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は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分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。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2024年5月20日現在）

<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>

下記は、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全体（2,869,273千口）の内容です。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

| 区分   | 第268期末 |        |           |      |                 |           |      |      |
|------|--------|--------|-----------|------|-----------------|-----------|------|------|
|      | 額面金額   | 評価額    |           | 組入比率 | うちBB格以下<br>組入比率 | 残存期間別組入比率 |      |      |
|      |        | 外貨建金額  | 邦貨換算金額    |      |                 | 5年以上      | 2年以上 | 2年未満 |
|      | 千米ドル   | 千米ドル   | 千円        | %    | %               | %         | %    | %    |
| アメリカ | 25,795 | 25,500 | 3,975,785 | 67.1 | —               | 17.4      | 15.4 | 34.3 |
| 合計   | 25,795 | 25,500 | 3,975,785 | 67.1 | —               | 17.4      | 15.4 | 34.3 |

(注) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘柄               | 第268期末           |                  |         |        |           |            |           |
|------------------|------------------|------------------|---------|--------|-----------|------------|-----------|
|                  | 利率               | 額面金額             | 評価額     |        | 償還年月日     |            |           |
|                  |                  |                  | 外貨建金額   | 邦貨換算金額 |           |            |           |
|                  | %                | 千米ドル             | 千米ドル    | 千円     |           |            |           |
| アメリカ<br>国債証券     | US TREASURY BILL | —                | 1,545   | 1,541  | 240,285   | 2024/6/6   |           |
|                  | US TREASURY BILL | —                | 1,710   | 1,704  | 265,673   | 2024/6/13  |           |
|                  | US TREASURY BILL | —                | 1,360   | 1,350  | 210,490   | 2024/7/9   |           |
|                  | US TREASURY BILL | —                | 335     | 331    | 51,674    | 2024/8/1   |           |
|                  | US TREASURY BILL | —                | 1,500   | 1,464  | 228,361   | 2024/10/31 |           |
|                  | US TREASURY NOTE | 4.25             | 800     | 791    | 123,378   | 2026/1/31  |           |
|                  | US TREASURY NOTE | 4.5              | 643     | 638    | 99,603    | 2026/3/31  |           |
|                  | US TREASURY NOTE | 4.5              | 515     | 513    | 80,036    | 2027/4/15  |           |
|                  | 特殊債券<br>(除く金融債)  | BACCT 2023-A1 A1 | 4.79    | 200    | 198       | 30,952     | 2028/5/15 |
|                  |                  | CCMFC 2004-2A A1 | 5.70133 | 38     | 36        | 5,689      | 2035/5/25 |
|                  |                  | COMET 2005-B3 B3 | 6.14017 | 200    | 199       | 31,142     | 2028/5/15 |
|                  |                  | COMET 2021-A1 A1 | 0.55    | 1,000  | 992       | 154,687    | 2026/7/15 |
|                  |                  | FHLMC #841075    | 3.267   | 361    | 338       | 52,799     | 2049/1/1  |
|                  |                  | FHR 3703 PA      | 2.0     | 140    | 137       | 21,463     | 2040/3/15 |
|                  |                  | FHR 4162 P       | 3.0     | 115    | 110       | 17,276     | 2033/2/15 |
|                  |                  | FHR 4389 HY      | 2.5     | 481    | 460       | 71,844     | 2029/9/15 |
| FNMA #FM3507     |                  | 3.0              | 356     | 330    | 51,476    | 2036/5/1   |           |
| FNW 2003-W6 6A   |                  | 4.26158          | 172     | 165    | 25,838    | 2042/8/25  |           |
| FNW 2003-W8 3F1  |                  | 5.8445           | 143     | 143    | 22,316    | 2042/5/25  |           |
| FORDF 2020-2 A   |                  | 1.06             | 430     | 405    | 63,293    | 2027/9/15  |           |
| GMALT 2023-2 A2A |                  | 5.44             | 84      | 84     | 13,113    | 2025/10/20 |           |
| GNMA ARM #80283  |                  | 3.875            | 18      | 17     | 2,790     | 2029/5/20  |           |
| GNMA ARM #80593  |                  | 3.875            | 36      | 36     | 5,679     | 2032/4/20  |           |
| GNMA ARM #80602  | 3.875            | 13               | 13      | 2,112  | 2032/5/20 |            |           |
| GNMA ARM #80636  | 3.625            | 11               | 11      | 1,787  | 2032/9/20 |            |           |

| 銘柄   | 柄                   | 第268期末                   |         |         |         | 償還年月日   |            |
|------|---------------------|--------------------------|---------|---------|---------|---------|------------|
|      |                     | 利率                       | 額面金額    | 評価額     |         |         |            |
|      |                     |                          |         | 外貨建金額   | 邦貨換算金額  |         |            |
|      |                     | %                        | 千米ドル    | 千米ドル    | 千円      |         |            |
| アメリカ | 特殊債券<br>(除く金融債)     | GNMA ARM #81200          | 4.625   | 77      | 77      | 12,014  | 2035/1/20  |
|      |                     | GNMA ARM #8874           | 3.875   | 7       | 7       | 1,140   | 2026/5/20  |
|      |                     | GNMA2 #891562            | 6.122   | 26      | 26      | 4,125   | 2058/8/20  |
|      |                     | GNR 2010-H20 AF          | 5.7671  | 170     | 170     | 26,516  | 2060/10/20 |
|      |                     | GNR 2010-H22 FE          | 5.7871  | 10      | 10      | 1,698   | 2059/5/20  |
|      |                     | GNR 2010-H26 LF          | 5.7871  | 119     | 119     | 18,632  | 2058/8/20  |
|      |                     | GNR 2010-H28 FE          | 5.8371  | 48      | 48      | 7,549   | 2060/12/20 |
|      |                     | GNR 2011-H01 AF          | 5.8871  | 75      | 75      | 11,801  | 2060/11/20 |
|      |                     | GNR 2011-H06 FA          | 5.8871  | 140     | 140     | 21,856  | 2061/2/20  |
|      |                     | GNR 2011-H07 FA          | 5.9371  | 22      | 22      | 3,430   | 2061/2/20  |
|      |                     | GNR 2011-H08 FG          | 5.9171  | 56      | 56      | 8,731   | 2061/3/20  |
|      |                     | GNR 2012-H21 FA          | 5.9371  | 255     | 254     | 39,700  | 2062/7/20  |
|      |                     | GNR 2012-H23 WA          | 5.9571  | 116     | 116     | 18,135  | 2072/9/28  |
|      |                     | GNR 2015-H10 FC          | 5.9171  | 332     | 331     | 51,694  | 2045/12/31 |
|      |                     | GNR 2016-H13 FC          | 5.78529 | 194     | 193     | 30,213  | 2066/6/20  |
|      |                     | GNR 2017-H15 FC          | 5.9071  | 589     | 588     | 91,766  | 2067/6/20  |
|      |                     | GNR 2019-H01 FT          | 5.8371  | 63      | 63      | 9,929   | 2068/10/20 |
|      |                     | GNR 2019-H08 FE          | 5.86056 | 265     | 261     | 40,768  | 2069/1/20  |
|      |                     | GNR 2020-H12 F           | 5.9371  | 146     | 144     | 22,459  | 2070/7/20  |
|      |                     | GNR 2021-H03 FA          | 4.53652 | 417     | 412     | 64,257  | 2070/4/20  |
|      |                     | GSMS 2014-GC24 AAB       | 3.65    | 0.00536 | 0.00534 | 0.832   | 2047/9/10  |
|      |                     | GSMS 2015-GC34 AAB       | 3.278   | 119     | 116     | 18,236  | 2048/10/10 |
|      |                     | JPMBB 2015-C31 ASB       | 3.5395  | 119     | 117     | 18,299  | 2048/8/15  |
|      |                     | NSLT 2005-2 A5           | 5.71461 | 75      | 75      | 11,707  | 2037/3/23  |
|      |                     | NSLT 2015-2A A2          | 6.0445  | 290     | 286     | 44,712  | 2047/9/25  |
|      |                     | SLMA 2006-A A5           | 5.88088 | 330     | 321     | 50,083  | 2039/6/15  |
|      |                     | SLMA 2013-6 A3           | 6.0945  | 486     | 484     | 75,572  | 2055/6/25  |
|      |                     | WFCM 2015-P2 ASB         | 3.656   | 131     | 128     | 20,079  | 2048/12/15 |
|      |                     | WFCM 2016-NXS6 ASB       | 2.827   | 169     | 165     | 25,837  | 2049/11/15 |
|      |                     | WFRBS 2014-C24 ASB       | 3.324   | 12      | 12      | 2,008   | 2047/11/15 |
|      | 普通社債券<br>(含む投資法人債券) | ABBVIE INC               | 3.8     | 363     | 357     | 55,807  | 2025/3/15  |
|      |                     | AMERICAN EXPRESS FRN     | 5.389   | 317     | 316     | 49,401  | 2027/7/28  |
|      |                     | ASTRAZENECA FINANCE LLC  | 0.7     | 367     | 365     | 57,034  | 2024/5/28  |
|      |                     | BANCO SANTANDER SA FRN   | 5.742   | 600     | 599     | 93,516  | 2024/6/30  |
|      |                     | BANK OF NOVA SCOTIA      | 5.35    | 204     | 204     | 31,840  | 2026/12/7  |
|      |                     | BRISTOL-MYERS SQUIBB CO  | 4.95    | 406     | 404     | 63,127  | 2026/2/20  |
|      |                     | CANADIAN IMPERIAL BANK   | 5.926   | 298     | 302     | 47,099  | 2026/10/2  |
|      |                     | CATERPILLAR FIN SERV CRP | 5.0     | 376     | 376     | 58,657  | 2027/5/14  |
|      |                     | CITIBANK NA              | 5.438   | 300     | 300     | 46,893  | 2026/4/30  |
|      |                     | CITIGROUP INC FRN        | 3.29    | 419     | 410     | 64,042  | 2026/3/17  |
|      |                     | COOPERAT RABOBANK UA/NY  | 5.5     | 315     | 315     | 49,191  | 2025/7/18  |
|      |                     | FEDERAL FARM CREDIT BANK | 5.0     | 1,000   | 997     | 155,493 | 2025/3/10  |
|      |                     | GOLDMAN SACHS GROUP FRN  | 2.64    | 350     | 325     | 50,809  | 2028/2/24  |
|      |                     | JOHN DEERE CAPITAL C FRN | 5.91    | 368     | 368     | 57,512  | 2027/4/19  |
|      |                     | JP MORGAN CHASE BANK     | 5.11    | 300     | 299     | 46,712  | 2026/12/8  |
|      |                     | MITSUBISHI UFJ FIN G FRN | 4.788   | 464     | 463     | 72,207  | 2025/7/18  |
|      |                     | MORGAN STANLEY FRN       | 4.679   | 386     | 381     | 59,544  | 2026/7/17  |

| 銘    | 柄                   | 第268期末                   |       |       |        | 償還年月日     |            |
|------|---------------------|--------------------------|-------|-------|--------|-----------|------------|
|      |                     | 利 率                      | 額面金額  | 評 価 額 |        |           |            |
|      |                     |                          |       | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |           |            |
| アメリカ |                     | %                        | 千米ドル  | 千米ドル  | 千円     |           |            |
|      | 普通社債券<br>(含む投資法人債券) | ROYAL BANK OF CANADA     | 3.97  | 290   | 288    | 45,056    | 2024/7/26  |
|      |                     | ROYAL BANK OF CANADA     | 4.875 | 269   | 267    | 41,701    | 2027/1/19  |
|      |                     | TORONTO-DOMINION BANK    | 1.25  | 447   | 436    | 68,037    | 2024/12/13 |
|      |                     | WELLS FARGO & COMPAN FRN | 0.805 | 190   | 190    | 29,622    | 2025/5/19  |
|      |                     | WELLS FARGO & COMPAN FRN | 4.54  | 400   | 394    | 61,575    | 2026/8/15  |
|      |                     | WELLS FARGO & COMPAN FRN | 5.707 | 281   | 283    | 44,167    | 2028/4/22  |
| 合    | 計                   |                          |       |       |        | 3,975,785 |            |

(注) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

## 外国その他有価証券

| 区 分     | 第268期末 |           |      |
|---------|--------|-----------|------|
|         | 外貨建金額  | 邦貨換算金額    | 比 率  |
| (アメリカ)  | 千米ドル   | 千円        | %    |
| 譲渡性預金証書 | 11,387 | 1,775,399 | 30.0 |
| 合 計     | 11,387 | 1,775,399 | 30.0 |

(注) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 金額の単位未満は切捨て。

# フランクリン・templton・米国短期投資適格債マザーファンド

## 運用状況のご報告

第23期 決算日 2024年2月19日

(計算期間：2023年2月21日～2024年2月19日)

### － 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「フランクリン・templton・米国短期投資適格債マザーファンド」の第23期の運用状況をご報告申し上げます。

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

|             |   |
|-------------|---|
| 商 品 分 類     | 親投資信託   |
| 信 託 期 間     | 無期限（2001年11月28日設定）  |
| 運 用 方 針     | <ol style="list-style-type: none"><li>原則としてBBB-／Baa3格以上の格付けを有する公社債に投資を行います。</li><li>原則として、ポートフォリオ全体の実効デュレーションを、通常0.5年～1.0年（最大1.5年）とし、金利変動リスクの回避を目指します。</li><li>原則として米ドル建ての証券に投資を行いますので為替変動の影響を受けます。</li></ol> |
| 主 要 運 用 対 象 | 米国の国債、政府機関債、事業債、モーゲージ担保債務証券等を含むモーゲージ債券、資産担保証券等  |
| 組 入 制 限     | 外貨建資産への投資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 |      | 債組入比率 | 債券先物比率 | 純資産額   |
|-----------------|--------|----|------|-------|--------|--------|
|                 |        | 騰落 | 中率   |       |        |        |
|                 | 円      |    | %    | %     | %      | 百万円    |
| 19期(2020年2月18日) | 13,308 |    | 2.5  | 76.1  | —      | 10,064 |
| 20期(2021年2月18日) | 13,033 | △  | 2.1  | 78.6  | —      | 8,627  |
| 21期(2022年2月18日) | 14,130 |    | 8.4  | 79.5  | —      | 6,650  |
| 22期(2023年2月20日) | 16,676 |    | 18.0 | 82.1  | —      | 5,644  |
| 23期(2024年2月19日) | 19,598 |    | 17.5 | 73.6  | —      | 5,718  |

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日        | 基準     | 価額 |      | 債組入比率 | 債券先物比率 |
|------------|--------|----|------|-------|--------|
|            |        | 騰落 | 率    |       |        |
| (期首)       | 円      |    | %    | %     | %      |
| 2023年2月20日 | 16,676 |    | —    | 82.1  | —      |
| 2月末        | 16,909 |    | 1.4  | 80.3  | —      |
| 3月末        | 16,645 | △  | 0.2  | 78.7  | —      |
| 4月末        | 16,787 |    | 0.7  | 77.1  | —      |
| 5月末        | 17,537 |    | 5.2  | 75.0  | —      |
| 6月末        | 18,247 |    | 9.4  | 77.2  | —      |
| 7月末        | 17,836 |    | 7.0  | 73.6  | —      |
| 8月末        | 18,581 |    | 11.4 | 70.7  | —      |
| 9月末        | 19,072 |    | 14.4 | 68.9  | —      |
| 10月末       | 19,150 |    | 14.8 | 68.5  | —      |
| 11月末       | 18,967 |    | 13.7 | 73.1  | —      |
| 12月末       | 18,411 |    | 10.4 | 71.3  | —      |
| 2024年1月末   | 19,234 |    | 15.3 | 72.8  | —      |
| (期末)       |        |    |      |       |        |
| 2024年2月19日 | 19,598 |    | 17.5 | 73.6  | —      |

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

## ○運用経過

### 期中の基準価額等の推移

(2023年2月21日～2024年2月19日)



### ○基準価額の変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はプラスとなりました。

公社債利金を手堅く確保したほか、公社債損益および為替損益もプラスとなりました。

当期の米国債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。

期の前半は、米銀の経営破綻が相次いだことを受けて投資家のリスク回避姿勢が強まり、相対的に安全な資産とされる米国国債が買われたことから、利回りは低下（価格は上昇）しました。ただその後は堅調な雇用統計等を受けて米連邦準備制度理事会（FRB）による金融引き締め長期化が意識されたことなどから、利回りは上昇しました。

期の半ばは、米国経済が想定以上に底堅いことなどを背景に、金融引き締めの長期化観測が強まり、利回りは上昇しました。その後も米連邦公開市場委員会（FOMC）でタカ派的なメッセージが打ち出されたことから、利回りは一段と上昇しました。

期の後半は、中東で地政学的な緊張が高まったほか、FOMCの結果等を受けて米国の利上げサイクル終了および利下げ開始への期待が高まったため、利回りは低下しました。しかしその後、米国の中央銀行当局者から利下げ観測をけん制する発言が相次ぎ、利回りは上昇しました。

社債セクターについては、スプレッド（国債に対する上乗せ金利）が縮小しました。また、資産担保証券（ABS）セクターについてもスプレッドが縮小しましたが、モーゲージ証券（MBS）セクターのスプレッドは拡大しました。

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、米銀の相次ぐ経営破綻を受けてリスク回避的な米ドル売り・円買いが一時強まりました。ただその後は金融システムに対する過度な警戒感が後退したほか、米国の金融引き締め長期化するとの観測が強まったため、米ドル買い・円売りが優勢となりました。

期の半ばは、一部の経済指標を受けて米国の金融引き締め長期化観測が後退したため、

米国10年国債利回りの推移



米ドル／円相場の推移



米ドル安・円高が進む局面がありました。しかしその後は、パウエルFRB議長が金融引き締めを継続する姿勢を示した一方、植田日銀総裁が金融緩和の継続姿勢を示したことなどから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。

期の後半は、FRB高官によるハト派寄りの発言や、米国経済の成長鈍化を示唆する経済指標などを受け、米国の利下げ観測が強まったことから、米ドル安・円高が進みました。ただその後は、米国の堅調な雇用指標や中央銀行当局者による利下げ観測へのけん制発言により、米ドル高・円安に転じました。

## 当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主として米国の国債、政府機関債、事業債、モーゲージ担保債務証券等を含むモーゲージ証券、資産担保証券等を中心に投資を行い、安定した収益の確保を目指した運用に努めてまいりました。また、原則としてBBB-/Baa 3格以上の格付けの公社債へ投資し、ファンドに組入れる債券の平均格付をA-/A 3格以上に保ち信用リスクの抑制を図る等、安定的な運用を目指しております。当ファンドの基準価額は、組入れ債券が米ドル建てで為替ヘッジを行わないため、米ドル・円相場の変動の影響をそのまま反映しますが、米ドルベースの原資産は金利リスク（債券利回りの変動の影響を受けて、債券価格が変動するリスク）の低減に努め、安定性を重視した運用を行っております。当期の運用においては、引き続き高格付け債券への投資比率を高位に保ちました。

## ○今後の運用方針

当ファンドは、主として米国の国債、政府機関債、事業債、モーゲージ担保債務証券等を含むモーゲージ証券、資産担保証券等を中心に投資を行うファンドです。今後も引き続き、組入債券の信用リスク、金利リスク等に配慮しつつ銘柄を厳選し、運用に注力していく所存です。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年2月21日～2024年2月19日)

| 項 目                   | 当 期     |            | 項 目 の 概 要   |
|-----------------------|---------|------------|---|
|                       | 金 額     | 比 率        |   |
| (a) そ の 他 費 用         | 円<br>11 | %<br>0.061 | (a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数                      |
| （ 保 管 費 用 ）           | (11)    | (0.061)    | 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 |
| （ そ の 他 ）             | ( 0 )   | (0.000)    | 金銭信託預入に係る手数料等                                     |
| 合 計                   | 11      | 0.061      |   |
| 期中の平均基準価額は、18,114円です。 |         |            |   |

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## ○ 売買及び取引の状況

(2023年2月21日～2024年2月19日)

### 公社債

|        |      |                 | 買 付 額          | 売 付 額                     |
|--------|------|-----------------|----------------|---------------------------|
| 外<br>国 | アメリカ | 国債証券            | 千米ドル<br>37,962 | 千米ドル<br>8,017<br>(30,532) |
|        |      | 特殊債券            | 557<br>( 5)    | 730<br>( 5,206)           |
|        |      | 社債券 (投資法人債券を含む) | 11,169         | 1,830<br>(10,606)         |

(注) 金額は受渡し代金。(経過利息分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

### その他有価証券

|        |      |         | 買 付 額          | 売 付 額                   |
|--------|------|---------|----------------|-------------------------|
| 外<br>国 | アメリカ | 譲渡性預金証書 | 千米ドル<br>66,601 | 千米ドル<br>624<br>(63,442) |

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年2月21日～2024年2月19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。

## ○組入資産の明細

(2024年2月19日現在)

### 外国公社債

#### (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

| 区 分  | 当 期 末  |        |           |      |                 |           |      |      |
|------|--------|--------|-----------|------|-----------------|-----------|------|------|
|      | 額面金額   | 評 価 額  |           | 組入比率 | うちBB格以下<br>組入比率 | 残存期間別組入比率 |      |      |
|      |        | 外貨建金額  | 邦貨換算金額    |      |                 | 5年以上      | 2年以上 | 2年未満 |
|      | 千米ドル   | 千米ドル   | 千円        | %    | %               | %         | %    | %    |
| アメリカ | 28,452 | 28,061 | 4,210,126 | 73.6 | —               | 19.3      | 13.8 | 40.6 |
| 合 計  | 28,452 | 28,061 | 4,210,126 | 73.6 | —               | 19.3      | 13.8 | 40.6 |

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 金額の単位未満は切捨て。

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘柄              | 柄                | 当期末     |       |       |         | 償還年月日      |
|-----------------|------------------|---------|-------|-------|---------|------------|
|                 |                  | 利率      | 額面金額  | 評価額   |         |            |
|                 |                  |         |       | 外貨建金額 | 邦貨換算金額  |            |
| アメリカ            |                  | %       | 千米ドル  | 千米ドル  | 千円      |            |
| 国債証券            | US TREASURY BILL | —       | 200   | 199   | 29,988  | 2024/2/20  |
|                 | US TREASURY BILL | —       | 1,710 | 1,708 | 256,289 | 2024/2/27  |
|                 | US TREASURY BILL | —       | 1,030 | 1,026 | 154,055 | 2024/3/12  |
|                 | US TREASURY BILL | —       | 2,260 | 2,231 | 334,832 | 2024/5/16  |
|                 | US TREASURY BILL | —       | 335   | 327   | 49,095  | 2024/8/1   |
|                 | US TREASURY BILL | —       | 1,500 | 1,448 | 217,252 | 2024/10/31 |
|                 | US TREASURY NOTE | 2.5     | 1,500 | 1,491 | 223,787 | 2024/4/30  |
|                 | US TREASURY NOTE | 4.25    | 800   | 794   | 119,128 | 2026/1/31  |
| 特殊債券<br>(除く金融債) | BACCT 2023-A1 A1 | 4.79    | 200   | 199   | 29,878  | 2028/5/15  |
|                 | CCMFC 2004-2A A1 | 5.72034 | 42    | 39    | 5,934   | 2035/5/25  |
|                 | CNH 2020-A A4    | 1.51    | 143   | 143   | 21,510  | 2027/4/15  |
|                 | COMET 2005-B3 B3 | 6.1256  | 200   | 198   | 29,840  | 2028/5/15  |
|                 | COMET 2021-A1 A1 | 0.55    | 1,000 | 980   | 147,053 | 2026/7/15  |
|                 | FHLMC #841075    | 3.268   | 370   | 347   | 52,096  | 2049/1/1   |
|                 | FHR 3703 PA      | 2.0     | 178   | 173   | 26,033  | 2040/3/15  |
|                 | FHR 4162 P       | 3.0     | 128   | 122   | 18,434  | 2033/2/15  |
|                 | FHR 4389 HY      | 2.5     | 500   | 477   | 71,581  | 2029/9/15  |
|                 | FNMA #FM3507     | 3.0     | 370   | 343   | 51,499  | 2036/5/1   |
|                 | FNW 2003-W6 6A   | 4.11879 | 180   | 172   | 25,945  | 2042/8/25  |
|                 | FNW 2003-W8 3F1  | 5.85912 | 148   | 147   | 22,161  | 2042/5/25  |
|                 | FORDF 2020-2 A   | 1.06    | 430   | 402   | 60,421  | 2027/9/15  |
|                 | GMALT 2023-2 A2A | 5.44    | 116   | 116   | 17,460  | 2025/10/20 |
|                 | GNMA ARM #80283  | 3.875   | 20    | 20    | 3,096   | 2029/5/20  |
|                 | GNMA ARM #80593  | 3.875   | 37    | 37    | 5,601   | 2032/4/20  |
|                 | GNMA ARM #80602  | 3.875   | 14    | 13    | 2,087   | 2032/5/20  |
|                 | GNMA ARM #80636  | 3.625   | 11    | 11    | 1,762   | 2032/9/20  |
|                 | GNMA ARM #81200  | 3.625   | 79    | 79    | 11,990  | 2035/1/20  |
|                 | GNMA ARM #8874   | 3.875   | 8     | 8     | 1,237   | 2026/5/20  |
|                 | GNMA2 #891562    | 6.354   | 38    | 38    | 5,820   | 2058/8/20  |
|                 | GNR 2010-H20 AF  | 5.79035 | 216   | 215   | 32,357  | 2060/10/20 |
|                 | GNR 2010-H22 FE  | 5.81035 | 13    | 13    | 2,062   | 2059/5/20  |
|                 | GNR 2010-H26 LF  | 5.81035 | 145   | 144   | 21,723  | 2058/8/20  |
|                 | GNR 2010-H28 FE  | 5.86035 | 59    | 58    | 8,837   | 2060/12/20 |
|                 | GNR 2011-H01 AF  | 5.91035 | 94    | 93    | 14,098  | 2060/11/20 |
|                 | GNR 2011-H06 FA  | 5.91035 | 170   | 169   | 25,416  | 2061/2/20  |
|                 | GNR 2011-H07 FA  | 5.96035 | 25    | 25    | 3,796   | 2061/2/20  |
|                 | GNR 2011-H08 FG  | 5.94035 | 76    | 76    | 11,503  | 2061/3/20  |
|                 | GNR 2012-H21 FA  | 5.96035 | 315   | 314   | 47,191  | 2062/7/20  |
|                 | GNR 2012-H23 WA  | 5.98035 | 130   | 130   | 19,521  | 2072/9/28  |
|                 | GNR 2015-H10 FC  | 5.94035 | 358   | 357   | 53,576  | 2045/12/31 |
|                 | GNR 2016-H13 FC  | 5.78529 | 200   | 199   | 29,981  | 2066/6/20  |
|                 | GNR 2017-H15 FC  | 5.93035 | 625   | 622   | 93,368  | 2067/6/20  |
|                 | GNR 2019-H01 FT  | 5.86035 | 93    | 93    | 14,057  | 2068/10/20 |
|                 | GNR 2019-H08 FE  | 5.85154 | 267   | 262   | 39,327  | 2069/1/20  |
|                 | GNR 2020-H12 F   | 5.72531 | 146   | 142   | 21,437  | 2070/7/20  |

| 銘                   | 柄                        | 当 期 末   |         |         |           | 償還年月日      |
|---------------------|--------------------------|---------|---------|---------|-----------|------------|
|                     |                          | 利 率     | 額面金額    | 評 価 額   |           |            |
|                     |                          |         |         | 外貨建金額   | 邦貨換算金額    |            |
| アメリカ                |                          | %       | 千米ドル    | 千米ドル    | 千円        |            |
| 特殊債券<br>(除く金融債)     | GNR 2021-H03 FA          | 4.54146 | 443     | 433     | 65,026    | 2070/4/20  |
|                     | GSMS 2014-GC24 AAB       | 3.65    | 41      | 41      | 6,176     | 2047/9/10  |
|                     | GSMS 2015-GC34 AAB       | 3.278   | 138     | 135     | 20,279    | 2048/10/10 |
|                     | JPMBB 2015-C31 ASB       | 3.5395  | 141     | 138     | 20,816    | 2048/8/15  |
|                     | NSLT 2005-2 A5           | 5.71378 | 86      | 85      | 12,794    | 2037/3/23  |
|                     | NSLT 2015-2A A2          | 6.05912 | 320     | 314     | 47,229    | 2047/9/25  |
|                     | SLMA 2006-A A5           | 5.93624 | 346     | 335     | 50,340    | 2039/6/15  |
|                     | SLMA 2013-6 A3           | 6.10912 | 516     | 511     | 76,671    | 2055/6/25  |
|                     | WFCM 2014-LC16 ASB       | 3.477   | 0.00045 | 0.00044 | 0.066     | 2050/8/15  |
|                     | WFCM 2015-P2 ASB         | 3.656   | 156     | 153     | 22,967    | 2048/12/15 |
|                     | WFCM 2016-NXS6 ASB       | 2.827   | 202     | 198     | 29,710    | 2049/11/15 |
|                     | WFRBS 2014-C24 ASB       | 3.324   | 54      | 54      | 8,180     | 2047/11/15 |
| 普通社債券<br>(含む投資法人横券) | AMERICAN EXPRESS FRN     | 5.389   | 317     | 318     | 47,842    | 2027/7/28  |
|                     | ASTRAZENECA FINANCE LLC  | 0.7     | 367     | 362     | 54,358    | 2024/5/28  |
|                     | BANCO SANTANDER SA FRN   | 5.742   | 600     | 599     | 90,016    | 2024/6/30  |
|                     | BANK OF AMERICA CORP FRN | 3.841   | 260     | 259     | 38,860    | 2025/4/25  |
|                     | BANK OF MONTREAL         | 2.15    | 400     | 399     | 59,919    | 2024/3/8   |
|                     | BANK OF NOVA SCOTIA      | 2.44    | 250     | 249     | 37,445    | 2024/3/11  |
|                     | BANK OF NOVA SCOTIA      | 5.35    | 204     | 204     | 30,746    | 2026/12/7  |
|                     | BRISTOL-MYERS SQUIBB CO  | 4.95    | 406     | 405     | 60,895    | 2026/2/20  |
|                     | CANADIAN IMPERIAL BANK   | 5.926   | 298     | 303     | 45,539    | 2026/10/2  |
|                     | CITIGROUP INC FRN        | 3.29    | 419     | 408     | 61,341    | 2026/3/17  |
|                     | COOPERAT RABOBANK UA/NY  | 5.5     | 315     | 316     | 47,529    | 2025/7/18  |
|                     | FED HOME LN DISCOUNT NT  | —       | 350     | 347     | 52,146    | 2024/4/3   |
|                     | FEDERAL FARM CREDIT BANK | 5.0     | 1,000   | 999     | 150,025   | 2025/3/10  |
|                     | GOLDMAN SACHS GROUP FRN  | 2.64    | 350     | 324     | 48,675    | 2028/2/24  |
|                     | GOLDMAN SACHS GROUP INC  | 3.0     | 425     | 424     | 63,657    | 2024/3/15  |
|                     | JP MORGAN CHASE BANK     | 5.11    | 300     | 300     | 45,140    | 2026/12/8  |
|                     | MITSUBISHI UFJ FIN G FRN | 4.788   | 464     | 461     | 69,262    | 2025/7/18  |
|                     | MORGAN STANLEY FRN       | 4.679   | 386     | 382     | 57,331    | 2026/7/17  |
|                     | ROYAL BANK OF CANADA     | 3.97    | 290     | 288     | 43,221    | 2024/7/26  |
|                     | ROYAL BANK OF CANADA     | 4.875   | 269     | 267     | 40,181    | 2027/1/19  |
|                     | TORONTO-DOMINION BANK    | 1.25    | 447     | 432     | 64,859    | 2024/12/13 |
|                     | TOYOTA MTR CRED          | 0.681   | 800     | 796     | 119,481   | 2024/3/25  |
|                     | WELLS FARGO & COMPAN FRN | 0.805   | 190     | 187     | 28,118    | 2025/5/19  |
|                     | WELLS FARGO & COMPAN FRN | 4.54    | 400     | 394     | 59,198    | 2026/8/15  |
| 合                   | 計                        |         |         |         | 4,210,126 |            |

(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。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

## 外国その他有価証券

| 区 分               | 当 期           |                 | 末         |
|-------------------|---------------|-----------------|-----------|
|                   | 外貨建金額         | 邦貨換算金額          | 比 率       |
| (アメリカ)<br>譲渡性預金証書 | 千米ドル<br>9,925 | 千円<br>1,489,139 | %<br>26.0 |
| 合 計               | 9,925         | 1,489,139       | 26.0      |

(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。

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 金額の単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2024年2月19日現在)

| 項 目          | 当 期             |     | 末         |
|--------------|-----------------|-----|-----------|
|              | 評 価 額           | 比 率 |           |
| 公社債          | 千円<br>4,210,126 |     | %<br>72.8 |
| その他有価証券      | 1,489,139       |     | 25.7      |
| コール・ローン等、その他 | 87,665          |     | 1.5       |
| 投資信託財産総額     | 5,786,930       |     | 100.0     |

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(5,709,177千円)の投資信託財産総額(5,786,930千円)に対する比率は98.7%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。なお、2月19日における邦貨換算レートは、1米ドル=150.03円です。

## ○特定資産の価格等の調査

(2023年2月21日～2024年2月19日)

調査依頼を行った取引は2023年2月21日から2024年2月19日までの間で有価証券取引3件でした。これらの有価証券取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)」第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、銘柄、通貨、数量、売買の別、利率、償還日、約定日、受渡日、約定金額、受渡金額、取引先名、その他の当該有価証券取引の内容に関して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年2月19日現在)

| 項 目             | 当 期 末          |
|-----------------|----------------|
|                 | 円              |
| (A) 資産          | 5,839,432,773  |
| コール・ローン等        | 26,419,601     |
| 公社債(評価額)        | 4,210,126,412  |
| その他有価証券         | 1,489,139,491  |
| 未収入金            | 61,410,765     |
| 未収利息            | 42,849,953     |
| 前払費用            | 9,486,551      |
| (B) 負債          | 121,281,236    |
| 未払金             | 113,382,921    |
| 未払解約金           | 7,898,276      |
| 未払利息            | 39             |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 5,718,151,537  |
| 元本              | 2,917,669,165  |
| 次期繰越損益金         | 2,800,482,372  |
| (D) 受益権総口数      | 2,917,669,165口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 19,598円        |

<注記事項>

- (注) 元本の状況
- |           |                |
|-----------|----------------|
| 期首元本額     | 3,384,531,155円 |
| 期中追加設定元本額 | 127,787,510円   |
| 期中一部解約元本額 | 594,649,500円   |
- (注) 期末における元本の内訳
- |  |                |
|--|----------------|
| フランクリン・テンプレトン・米ドル毎月分配型ファンド             | 2,884,409,826円 |
| フランクリン・テンプレトン・米国短期債ファンドV A (適格機関投資家専用) | 33,259,339円    |

○損益の状況 (2023年2月21日～2024年2月19日)

| 項 目              | 当 期           |
|------------------|---------------|
|                  | 円             |
| (A) 配当等収益        | 261,995,854   |
| 受取利息             | 261,452,694   |
| その他収益金           | 586,490       |
| 支払利息             | △ 43,330      |
| (B) 有価証券売買損益     | 672,491,908   |
| 売買益              | 676,804,480   |
| 売買損              | △ 4,312,572   |
| (C) 保管費用等        | △ 3,683,724   |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 930,804,038   |
| (E) 前期繰越損益金      | 2,259,663,882 |
| (F) 追加信託差損益金     | 97,194,201    |
| (G) 解約差損益金       | △ 487,179,749 |
| (H) 計(D+E+F+G)   | 2,800,482,372 |
| 次期繰越損益金(H)       | 2,800,482,372 |

- (注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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。
- (注) 損益の状況の中で(G)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。