



FRANKLIN
TEMPLETON

◇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／株式 | |
| 信託期間 | 2011年1月24日～2031年1月23日まで | |
| 運用方針 | 主にブラジルの証券取引所に上場している株式に投資を行うことにより、配当収入の確保と信託財産の中長期的成長を目指します。 | |
| 主要運用対象 | 当ファンド | 「フランクリン・テンプレトン・ブラジル高配当株マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。 |
| | フランクリン・テンプレトン・ブラジル高配当株マザーファンド | ブラジルの証券取引所に上場している株式を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | 当ファンド | 「フランクリン・テンプレトン・ブラジル高配当株マザーファンド」受益証券の組入比率は、原則として高位を維持します。 株式への実質投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 |
| | フランクリン・テンプレトン・ブラジル高配当株マザーファンド | 株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |
| 分配方針 | 決算日（原則として毎月23日。休業日の場合は翌営業日）に、基準価額水準等を勘案して収益の分配を行います。 | |

フランクリン・テンプレトン・ブラジル 高配当株ファンド（毎月分配型）

運用報告書（全体版）

第175期 決算日 2025年8月25日

第176期 決算日 2025年9月24日

第177期 決算日 2025年10月23日

第178期 決算日 2025年11月25日

第179期 決算日 2025年12月23日

第180期 決算日 2026年1月23日

－ 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・テンプレトン・ブラジル高配当株ファンド（毎月分配型）」は、2026年1月23日に第180期の決算を行いましたので、第175期、第176期、第177期、第178期、第179期、第180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・テンプレトン・ジャパン株式会社

東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

お問い合わせ先

TEL 03-5219-5947

（受付時間 営業日の9:00～17:00）

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

○最近30期の運用実績

| 決 算 期 | 基 準 (分配落) | 価 額 | | | 株 式 組 入 比 率 | 株 式 先 物 比 率 | 純 資 産 額 |
|-------------------|--------------|-----|-----|-------------|-------------|-------------|---------|
| | | 税 分 | 込 配 | み 期 騰 落 中 率 | | | |
| | 円 | | 円 | % | % | % | 百万円 |
| 151期(2023年8月23日) | 3,394 | | 10 | △ 4.4 | 92.3 | — | 2,750 |
| 152期(2023年9月25日) | 3,435 | | 10 | 1.5 | 93.9 | — | 2,773 |
| 153期(2023年10月23日) | 3,251 | | 10 | △ 5.1 | 95.9 | — | 2,619 |
| 154期(2023年11月24日) | 3,678 | | 10 | 13.4 | 93.3 | — | 2,961 |
| 155期(2023年12月25日) | 3,693 | | 10 | 0.7 | 94.5 | — | 2,918 |
| 156期(2024年1月23日) | 3,587 | | 10 | △ 2.6 | 94.9 | — | 2,831 |
| 157期(2024年2月26日) | 3,710 | | 10 | 3.7 | 95.0 | — | 2,917 |
| 158期(2024年3月25日) | 3,727 | | 10 | 0.7 | 95.8 | — | 2,856 |
| 159期(2024年4月23日) | 3,567 | | 10 | △ 4.0 | 95.3 | — | 2,668 |
| 160期(2024年5月23日) | 3,621 | | 10 | 1.8 | 92.8 | — | 2,636 |
| 161期(2024年6月24日) | 3,409 | | 10 | △ 5.6 | 94.6 | — | 2,471 |
| 162期(2024年7月23日) | 3,446 | | 10 | 1.4 | 95.7 | — | 2,468 |
| 163期(2024年8月23日) | 3,293 | | 10 | △ 4.1 | 93.9 | — | 2,369 |
| 164期(2024年9月24日) | 3,242 | | 10 | △ 1.2 | 95.1 | — | 2,308 |
| 165期(2024年10月23日) | 3,277 | | 10 | 1.4 | 93.2 | — | 2,355 |
| 166期(2024年11月25日) | 3,209 | | 10 | △ 1.8 | 93.2 | — | 2,182 |
| 167期(2024年12月23日) | 2,944 | | 10 | △ 7.9 | 92.4 | — | 1,997 |
| 168期(2025年1月23日) | 3,019 | | 10 | 2.9 | 91.7 | — | 2,012 |
| 169期(2025年2月25日) | 3,077 | | 10 | 2.3 | 93.8 | — | 2,022 |
| 170期(2025年3月24日) | 3,164 | | 10 | 3.2 | 95.1 | — | 1,782 |
| 171期(2025年4月23日) | 3,011 | | 10 | △ 4.5 | 94.6 | — | 1,696 |
| 172期(2025年5月23日) | 3,186 | | 10 | 6.1 | 95.7 | — | 1,787 |
| 173期(2025年6月23日) | 3,380 | | 10 | 6.4 | 95.8 | — | 1,741 |
| 174期(2025年7月23日) | 3,272 | | 10 | △ 2.9 | 96.7 | — | 1,671 |
| 175期(2025年8月25日) | 3,528 | | 10 | 8.1 | 96.4 | — | 1,766 |
| 176期(2025年9月24日) | 3,828 | | 10 | 8.8 | 97.3 | — | 1,859 |
| 177期(2025年10月23日) | 3,804 | | 10 | △ 0.4 | 98.0 | — | 1,820 |
| 178期(2025年11月25日) | 4,211 | | 10 | 11.0 | 96.6 | — | 1,986 |
| 179期(2025年12月23日) | 3,997 | | 10 | △ 4.8 | 94.1 | — | 1,888 |
| 180期(2026年1月23日) | 4,718 | | 10 | 18.3 | 94.4 | — | 2,286 |

(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、「株式組入比率」「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式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 | | 株 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 |
|-------|----------------------|------------|-------|--------|-----------|-----------|
| | | | 騰 落 率 | 率 | | |
| 第175期 | (期 首) 2025年7月23日 | 円 3,272 | | % — | % 96.7 | % — |
| | 7月末 | 3,343 | | 2.2 | 96.9 | — |
| | (期 末) 2025年8月25日 | 3,538 | | 8.1 | 96.4 | — |
| 第176期 | (期 首) 2025年8月25日 | 3,528 | | — | 96.4 | — |
| | 8月末 | 3,601 | | 2.1 | 96.7 | — |
| | (期 末) 2025年9月24日 | 3,838 | | 8.8 | 97.3 | — |
| 第177期 | (期 首) 2025年9月24日 | 3,828 | | — | 97.3 | — |
| | 9月末 | 3,831 | | 0.1 | 97.4 | — |
| | (期 末) 2025年10月23日 | 3,814 | | △ 0.4 | 98.0 | — |
| 第178期 | (期 首) 2025年10月23日 | 3,804 | | — | 98.0 | — |
| | 10月末 | 3,967 | | 4.3 | 99.3 | — |
| | (期 末) 2025年11月25日 | 4,221 | | 11.0 | 96.6 | — |
| 第179期 | (期 首) 2025年11月25日 | 4,211 | | — | 96.6 | — |
| | 11月末 | 4,312 | | 2.4 | 96.2 | — |
| | (期 末) 2025年12月23日 | 4,007 | | △ 4.8 | 94.1 | — |
| 第180期 | (期 首) 2025年12月23日 | 3,997 | | — | 94.1 | — |
| | 12月末 | 4,064 | | 1.7 | 94.5 | — |
| | (期 末) 2026年1月23日 | 4,728 | | 18.3 | 94.4 | — |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

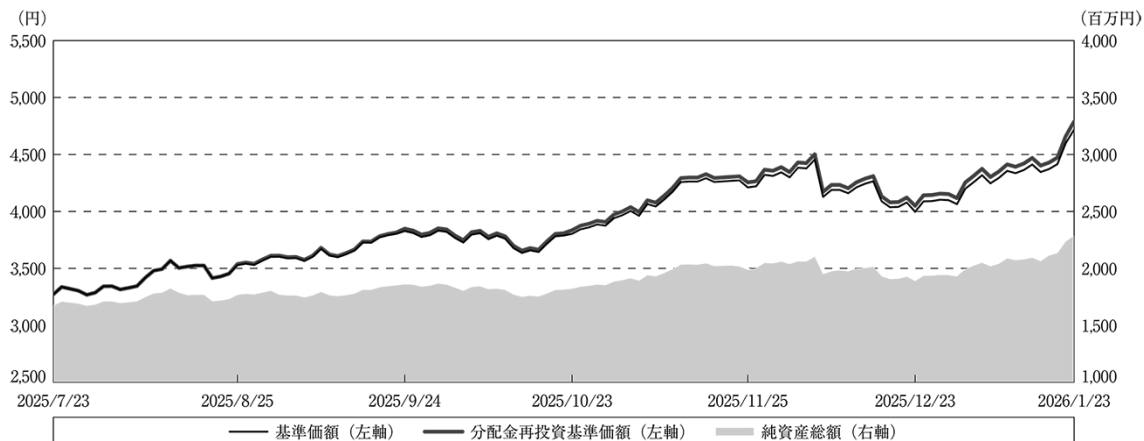
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式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

(2025年7月24日～2026年1月23日)



第175期首：3,272円

第180期末：4,718円 (既払分配金(税込み):60円)

騰落率：46.4% (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(2025年7月23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。堅調な配当に加え、株式市場の上昇を背景に、株式要因がプラスとなりました。また、リアル高・円安が進んだことから、為替要因もプラスとなりました。

当作成期のブラジル株式市場は上昇しました。

期の前半は、米国がブラジルからの輸入品に対する関税率を50%に引き上げたものの、広範な品目が関税の適用除外となったほか、ブラジルからの報復関税の発表もなかったことから、関税に対する過度な懸念が後退したため、株式市場は上昇しました。

期の半ばは、米連邦政府機関の一部閉鎖を巡る不透明感から投資家のリスク回避姿勢が強まったため、ブラジルの株式市場は一時下落しました。しかし、その後はブラジル中央銀行(BCB)が金融政策決定会で政策金利を据え置いたものの、2026年に金融緩和サイクルを開始するとの期待が市場で高まったことなどから、ブラジルの株式市場は上昇しました。

期の後半は、ブラジルのボルソナロ前大統領が2026年の大統領選挙に向けて長男を後継候補として指名したとの報道を受け、より穏健で改革志向の候補者が台頭する可能性が後退したとの見方が広がったことから、ブラジル市場は一時、株・債券・通貨が下落するトリプル安の展開となりました。しかし、期末にかけては、トランプ米大統領がグリーンランド問題を巡る欧州8カ国への関税措置を撤回すると表明したことを背景に、投資家のリスク選好が強まったことから、株式市場は上昇しました。

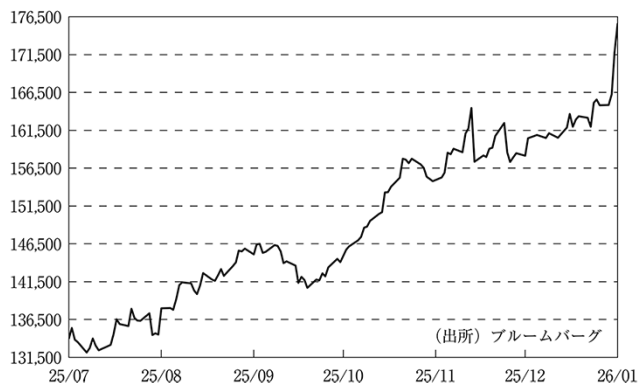
当作成期のブラジルリアル・円相場は、リアル高・円安となりました。

期の前半は、米国のブラジルに対する関税措置への過度な懸念が後退したため、リアル高・円安が優勢となりました。

期の半ばは、積極財政志向とされる高市氏の自民党総裁選出を受け、日本の財政運営が拡張的になるとの思惑が広がり、リアル高・円安が進行しました。

期の後半は、ブラジルのボルソナロ前大統領による大統領選挙の後継候補指名の報道を受け、ブラジル市場がトリプル安の展開となるなか、対円でも一時リアル安が進みました。しかし、その後は高市首相が早期に衆議院を解散するとの見方が浮上したことから、一段の財政出動による財政悪化が嫌気されたため、円が対主要通貨で下落するなか、対リアルでも円安が進みました。

ブラジル・ボベスパ指数の推移



ブラジルリアル／円レートの推移



当ファンドは「フランクリン・templton・ブラジル高配当株マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主にブラジルの証券取引所に上場している株式に投資を行うことにより、配当収入の確保と信託財産の中長期的成長を目指して運用に努めます。また、組み入れ外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。当作成期においては、高水準の配当利回りが期待できるブラジル株式への投資を行いました。

分配金

(2025年7月24日～2026年1月23日)

分配金につきましては、基準価額動向や保有株式の配当収入等を勘案し、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175期 | 第176期 | 第177期 | 第178期 | 第179期 | 第180期 |
|--------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| | 2025年7月24日～ 2025年8月25日 | 2025年8月26日～ 2025年9月24日 | 2025年9月25日～ 2025年10月23日 | 2025年10月24日～ 2025年11月25日 | 2025年11月26日～ 2025年12月23日 | 2025年12月24日～ 2026年1月23日 |
| 当期分配金 (対基準価額比率) | 10 0.283% | 10 0.261% | 10 0.262% | 10 0.237% | 10 0.250% | 10 0.212% |
| 当期の収益 | 10 | 3 | 5 | 10 | 10 | 10 |
| 当期の収益以外 | — | 6 | 4 | — | — | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 961 | 1,002 | 997 | 1,384 | 1,479 | 1,894 |

(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、主にブラジルの証券取引所に上場している株式に投資を行うファンドです。引き続き、配当収入の確保と信託財産の中長期的成長を目指して運用に努めてまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年7月24日～2026年1月23日)

| 項 目 | 第175期～第180期 | | 項 目 の 概 要 |
|------------------------|-------------|------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 38 | % 0.981 | (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 ） | (18) | (0.471) | 委託した資金の運用の対価 |
| （ 販 売 会 社 ） | (18) | (0.471) | 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、購入後の情報提供等の対価 |
| （ 受 託 会 社 ） | (1) | (0.039) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料 | 3 | 0.067 | (b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| （ 株 式 ） | (3) | (0.067) | |
| (c) そ の 他 費 用 | 8 | 0.197 | (c) 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 ） | (7) | (0.172) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| （ 監 査 費 用 ） | (1) | (0.014) | 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 ） | (0) | (0.010) | 印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に係る費用 |
| 合 計 | 49 | 1.245 | |
| 作成期間の平均基準価額は、3,853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。

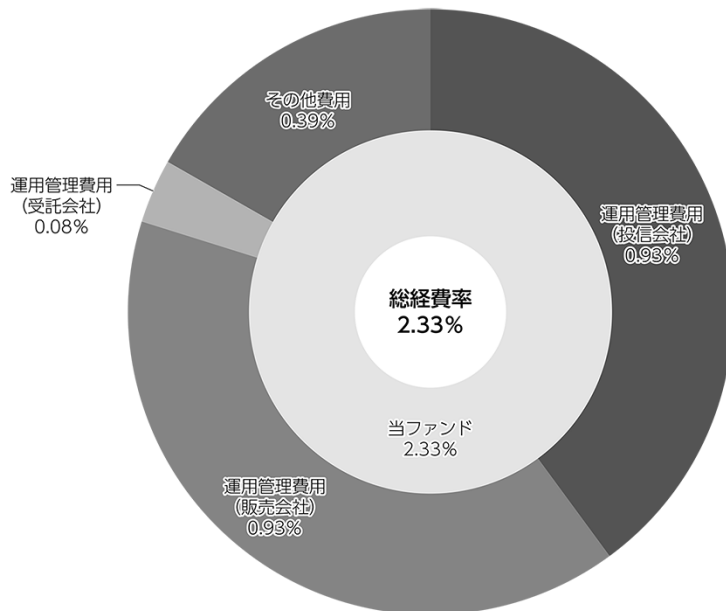
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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2.33%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

(2025年7月24日～2026年1月23日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄 | 第175期～第180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・ブラジル高配当株マザーファンド | 千口 89,247 | 千円 173,076 | 千口 173,848 | 千円 310,498 |

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2025年7月24日～2026年1月23日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目 | 第175期～第180期 | |
|----------------------|-------------------------------|--|
| | フランクリン・テンブルトン・ブラジル高配当株マザーファンド | |
| (a) 当作成期中の株式売買金額 | 2,970,158千円 | |
| (b) 当作成期中の平均組入株式時価総額 | 4,537,974千円 | |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.65 | |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2025年7月24日～2026年1月23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

(2025年7月24日～2026年1月23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

(2025年7月24日～2026年1月23日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2026年1月23日現在)

親投資信託残高

| 銘 柄 | 第174期末 | 第180期末 | |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| フランクリン・templton・ブラジル高配当株マザーファンド | 千口 1, 121, 927 | 千口 1, 037, 326 | 千円 2, 295, 189 |

(注) 単位未満は切捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2026年1月23日現在)

| 項 目 | 第180期末 | |
|---------------------------------|-------------------|------------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| フランクリン・templton・ブラジル高配当株マザーファンド | 千円 2, 295, 189 | % 99. 7 |
| コール・ローン等、その他 | 7, 718 | 0. 3 |
| 投資信託財産総額 | 2, 302, 907 | 100. 0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) フランクリン・templton・ブラジル高配当株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, 441, 969千円) の投資信託財産総額 (5, 539, 227千円) に対する比率は98. 2%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、1月23日における邦貨換算レートは、1米ドル=158. 62円、1ブラジルレアル=29. 9877円です。

○損益の状況

| 項 目 | 第175期 | 第176期 | 第177期 | 第178期 | 第179期 | 第180期 |
|----------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| | 2025年7月24日～ 2025年8月25日 | 2025年8月26日～ 2025年9月24日 | 2025年9月25日～ 2025年10月23日 | 2025年10月24日～ 2025年11月25日 | 2025年11月26日～ 2025年12月23日 | 2025年12月24日～ 2026年1月23日 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 有価証券売買損益 | 136,144,079 | 153,117,005 | △ 3,523,141 | 199,714,799 | △ 93,511,412 | 351,520,184 |
| 売買益 | 138,959,813 | 154,624,631 | 828,411 | 203,142,771 | 657,148 | 354,990,686 |
| 売買損 | △ 2,815,734 | △ 1,507,626 | △ 4,351,552 | △ 3,427,972 | △ 94,168,560 | △ 3,470,502 |
| (B) 信託報酬等 | △ 3,126,984 | △ 2,936,365 | △ 2,874,748 | △ 3,507,870 | △ 3,065,571 | △ 3,413,925 |
| (C) 当期損益金(A+B) | 133,017,095 | 150,180,640 | △ 6,397,889 | 196,206,929 | △ 96,576,983 | 348,106,259 |
| (D) 前期繰越損益金 | △ 39,678,959 | 85,389,398 | 225,805,450 | 210,737,950 | 392,305,176 | 285,935,886 |
| (E) 追加信託差損益金 | △3,329,194,064 | △3,229,668,277 | △3,179,634,598 | △3,133,138,127 | △3,126,867,601 | △3,189,194,827 |
| (配当等相当額) | (263,236,996) | (256,206,231) | (253,774,840) | (251,050,912) | (261,887,386) | (288,583,757) |
| (売買損益相当額) | (△3,592,431,060) | (△3,485,874,508) | (△3,433,409,438) | (△3,384,189,039) | (△3,388,754,987) | (△3,477,778,584) |
| (F) 計(C+D+E) | △3,235,855,928 | △2,994,098,239 | △2,960,227,037 | △2,726,193,248 | △2,831,139,408 | △2,555,152,682 |
| (G) 収益分配金 | △ 5,007,681 | △ 4,858,769 | △ 4,785,524 | △ 4,717,483 | △ 4,723,986 | △ 4,846,927 |
| 次期繰越損益金(F+G) | △3,240,863,609 | △2,998,957,008 | △2,965,012,561 | △2,730,910,731 | △2,835,863,394 | △2,559,999,609 |
| 追加信託差損益金 | △3,329,194,064 | △3,229,668,277 | △3,179,634,598 | △3,133,138,127 | △3,126,867,601 | △3,189,194,827 |
| (配当等相当額) | (263,257,484) | (256,209,272) | (253,791,660) | (251,064,529) | (262,799,090) | (289,172,052) |
| (売買損益相当額) | (△3,592,451,548) | (△3,485,877,549) | (△3,433,426,258) | (△3,384,202,656) | (△3,389,666,691) | (△3,478,366,879) |
| 分配準備積立金 | 218,281,940 | 230,711,269 | 223,701,702 | 402,227,396 | 436,103,427 | 629,195,218 |
| 繰越損益金 | △ 129,951,485 | - | △ 9,079,665 | - | △ 145,099,220 | - |

(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(販売会社に支払う手数料を除いた額)のうち、フランクリン・テンプレートン・ブラジル高配当株マザーファンドに対応する額の100分の96相当額を支弁しております。

<分配金の計算過程>

| 決 算 期 | 第175期 | 第176期 | 第177期 | 第178期 | 第179期 | 第180期 |
|-----------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 配当等収益(費用控除後) | 17,305,586 | 1,745,091 | 2,681,776 | 5,503,266 | 48,522,237 | 19,269,986 |
| (B) 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後) | 0 | 22,810,936 | 0 | 181,788,316 | 0 | 186,264,198 |
| (C) 収益調整金 | 263,257,484 | 256,209,272 | 253,791,660 | 251,064,529 | 262,799,090 | 289,172,052 |
| (D) 分配準備積立金 | 205,984,035 | 211,014,011 | 225,805,450 | 219,653,297 | 392,305,176 | 428,507,961 |
| 分配対象収益額(A+B+C+D) | 486,547,105 | 491,779,310 | 482,278,886 | 658,009,408 | 703,626,503 | 923,214,197 |
| (1万円当たり収益分配対象額) | (971) | (1,012) | (1,007) | (1,394) | (1,489) | (1,904) |
| 収 益 分 配 金 | 5,007,681 | 4,858,769 | 4,785,524 | 4,717,483 | 4,723,986 | 4,846,927 |
| (1万円当たり収益分配金) | (10) | (10) | (10) | (10) | (10) | (10) |

○分配金のお知らせ

| | 第175期 | 第176期 | 第177期 | 第178期 | 第179期 | 第180期 |
|----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1万円当たり分配金(税込み) | 10円 | 10円 | 10円 | 10円 | 10円 | 10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

お手続き分配金は、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)に分かれます。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。

<お知らせ>

該当事項はございません。

フランクリン・templton・ブラジル高配当株マザーファンド

運用状況のご報告

第15期 決算日 2026年1月23日

(計算期間：2025年1月24日～2026年1月23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・ブラジル高配当株マザーファンド」の第15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（2011年1月24日設定） |
| 運 用 方 針 | 1. 主としてブラジルの証券取引所に上場している株式を中心に投資を行います。 2. 主に配当利回りに着目し、相対的に配当利回りの高い銘柄を中心に投資します。また、銘柄の流動性に配慮しながらポートフォリオを構築します。 3. 原則として外貨建て資産の為替ヘッジはしません。 |
| 主 要 運 用 対 象 | ブラジルの証券取引所に上場している株式を主要投資対象とします。 |
| 組 入 制 限 | 株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |

○最近5期の運用実績

| 決 算 期 | 基 準 額 | 価 額 | | 株 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 | 純 資 産 額 |
|-----------------|------------|-----|----------|-----------|-----------|--------------|
| | | 騰 落 | 中 率 | | | |
| 11期(2022年1月24日) | 円 8,875 | | % 2.7 | % 93.6 | % — | 百万円 7,791 |
| 12期(2023年1月23日) | 11,233 | | 26.6 | 91.0 | — | 6,674 |
| 13期(2024年1月23日) | 15,078 | | 34.2 | 94.5 | — | 7,249 |
| 14期(2025年1月23日) | 13,418 | | △11.0 | 91.2 | — | 4,792 |
| 15期(2026年1月23日) | 22,126 | | 64.9 | 94.0 | — | 5,531 |

(注) 株式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 額 | 価 額 | | 株 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 |
|---------------------|-------------|-----|--------|-----------|-----------|
| | | 騰 落 | 率 | | |
| (期 首) 2025年1月23日 | 円 13,418 | | % — | % 91.2 | % — |
| 1月末 | 13,765 | | 2.6 | 93.4 | — |
| 2月末 | 13,406 | | △0.1 | 86.9 | — |
| 3月末 | 14,037 | | 4.6 | 96.6 | — |
| 4月末 | 14,171 | | 5.6 | 95.7 | — |
| 5月末 | 14,736 | | 9.8 | 97.0 | — |
| 6月末 | 15,313 | | 14.1 | 96.1 | — |
| 7月末 | 15,301 | | 14.0 | 96.8 | — |
| 8月末 | 16,553 | | 23.4 | 96.7 | — |
| 9月末 | 17,684 | | 31.8 | 97.4 | — |
| 10月末 | 18,392 | | 37.1 | 99.3 | — |
| 11月末 | 20,067 | | 49.6 | 96.2 | — |
| 12月末 | 18,995 | | 41.6 | 94.5 | — |
| (期 末) 2026年1月23日 | 22,126 | | 64.9 | 94.0 | — |

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 株式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

(2025年1月24日～2026年1月23日)



○基準価額の主な変動要因

当期のパフォーマンス（騰落率）はプラスとなりました。堅調な配当に加え、株式市場の上昇を背景に、株式要因がプラスとなりました。また、リアル高・円安が進んだことから、為替要因もプラスとなりました。

当期のブラジル株式市場は上昇しました。

期の前半は、トランプ米大統領が発表した相互関税に対する中国による報復措置を受けて貿易戦争が激化すると懸念から、株式市場は一時下落しました。しかし、その後は米政権が相互関税の一部を90日間停止すると発表したことから、世界経済への影響を懸念する投資家に安心感が広がったため、株式市場は上昇に転じました。

期の半ばは、格付け会社ムーディーズが、財政政策を巡る不透明感からブラジルの格付け見通しを引き下げたことなどを背景に、株式市場は一時下落しました。しかし、その後は米国がブラジルからの輸入品に対する関税を50%に引き上げたものの、広範な品目が関税の適用除外となったほか、ブラジルからの報復関税の発表もなかったことから、関税に対する過度な懸念が後退したため、株式市場は上昇しました。

期の後半は、ブラジル中央銀行 (BCB) が金融政策決定会合で政策金利を据え置いたものの、2026年に金融緩和サイクルを開始すると期待が市場で高まったことなどから、ブラジルの株式市場は上昇しました。また、トランプ米大統領がグリーンランド問題を巡る欧州8カ国への関税措置を撤回すると表明したことを背景に、投資家のリスク選好が強まったことも、株式市場が上昇する要因となりました。

当期のブラジルリアル・円相場は、リアル高・円安となりました。

期の前半は、トランプ米大統領による相互関税などの発表を受けて、投資家のリスク回避姿勢が強まったため、安全資産とされる日本円が対リアルで上昇しました。しかし、その後は米政権が対中強硬姿勢を緩和させる可能性があるとの報道を受けて、市場のリスク回避姿勢が和らいだことから、リアル高・円安に転じました。

ブラジル・ボエスパ指数の推移



ブラジルリアル／円レートの推移



期の半ばは、米中による電話協議開催の報道を受け、世界的な貿易摩擦の激化が回避されるとの期待が高まったことから、投資家のリスク選好が強まったため、リアル高・円安が一段と進みました。また、米国のブラジルに対する関税措置への過度な懸念が後退したことも、リアル高・円安の要因となりました。

期の後半は、積極財政志向とされる高市氏の自民党総裁選出を受け、日本の財政運営が拡張的になるとの思惑が広がり、リアル高・円安が進行しました。一方、ブラジルのボルソナロ前大統領による大統領選挙の後継候補指名の報道を受け、ブラジル市場が一時トリプル安の展開となったことが、リアル安・円高の要因となりました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主にブラジルの証券取引所に上場している株式に投資を行うことにより、配当収入の確保と信託財産の中長期的成長を目指して運用に努めます。また、組み入れ外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。当期においては、高水準の配当利回りが期待できるブラジル株式への投資を行いました。

○今後の運用方針

当ファンドは、主にブラジルの証券取引所に上場している株式に投資を行うファンドです。引き続き、配当収入の確保と信託財産の中長期的成長を目指して運用に努めてまいります。

○1万口当たりの費用明細

(2025年1月24日～2026年1月23日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|------------------------------|-----------------|-----------------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) | 円 26 (26) | % 0.161 (0.161) | (a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) | 57 (57) | 0.353 (0.353) | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| 合 計 | 83 | 0.514 | |
| 期中の平均基準価額は、16,035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

(2025年1月24日～2026年1月23日)

株式

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|-----|------|--------------------------|---------------------------------|--------------------------|---------------------------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 外 国 | ブラジル | 百株 49,796 (14,990) | 千ブラジルリアル 112,465 (8,265) | 百株 70,953 (8,203) | 千ブラジルリアル 153,321 (8,612) |

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2025年1月24日～2026年1月23日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------|-------------|
| (a) 期中の株式売買金額 | 7,107,908千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 4,390,073千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.61 |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2025年1月24日～2026年1月23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

(2026年1月23日現在)

外国株式

| 銘柄 | 株数 | 当 期 末 | | 業 種 等 | |
|---|------------|--------|----------|-----------|----------------|
| | | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | | 外貨建金額 | | 邦貨換算金額 |
| (ブラジル) | 百株 | 百株 | 千ブラジルレアル | 千円 | |
| CYRELA BRAZIL REALTY SA-PREF | — | 341 | 879 | 26,382 | 一般消費財・サービス |
| CYRELA BRAZIL REALTY SA EMP | — | 1,822 | 4,903 | 147,042 | 一般消費財・サービス |
| COMPANHIA PARANAENSE DE ENER | — | 8,600 | 11,429 | 342,744 | 公益事業 |
| VALE SA | 2,288 | 1,782 | 14,789 | 443,516 | 素材 |
| COMPANHIA PARANAENSE DE ENERGIA(PREF B) | 8,860 | — | — | — | 公益事業 |
| CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER | 2,014 | — | — | — | 公益事業 |
| BANCO DO BRASIL S.A. | 2,577 | — | — | — | 金融 |
| ITAUSA SA | 13,345 | 9,913 | 13,076 | 392,126 | 金融 |
| MARCOPOLO SA-PREF | 4,785 | 5,792 | 3,625 | 108,729 | 資本財・サービス |
| GERDAU SA-PREF | 3,118 | — | — | — | 素材 |
| PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR | 4,217 | 3,233 | 10,859 | 325,655 | エネルギー |
| BANCO BRADESCO SA-PREF | — | 4,069 | 8,260 | 247,727 | 金融 |
| RANDON PARTICIPACOES SA-PREF | 3,313 | — | — | — | 資本財・サービス |
| CPFL ENERGIA SA | 2,272 | 1,238 | 6,812 | 204,289 | 公益事業 |
| ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF | 3,034 | 2,608 | 11,238 | 337,007 | 金融 |
| PORTO SEGURO SA | 1,188 | — | — | — | 金融 |
| LOJAS RENNER S.A. | 2,085 | — | — | — | 一般消費財・サービス |
| TRANSMISSORA ALIANCA DE-UNIT | 1,399 | — | — | — | 公益事業 |
| CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF | 3,218 | — | — | — | 公益事業 |
| MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS | 1,522 | 1,219 | 3,745 | 112,331 | 不動産 |
| HYPERA SA | — | 1,396 | 3,512 | 105,332 | ヘルスケア |
| BANCO SANTANDER BRASIL-UNIT | — | 1,563 | 5,495 | 164,784 | 金融 |
| FLEURY SA | 2,778 | 2,244 | 3,697 | 110,878 | ヘルスケア |
| DIRECIONAL ENGENHARIA SA | 1,600 | 3,830 | 5,259 | 157,713 | 一般消費財・サービス |
| TELEFONICA BRASIL S.A. | 1,460 | 1,674 | 6,047 | 181,345 | コミュニケーション・サービス |
| ALUPAR INVESTIMENTO SA-UNIT | — | 1,302 | 4,560 | 136,772 | 公益事業 |
| BB SEGURIDADE PARTICIPACOES | 2,004 | 722 | 2,692 | 80,752 | 金融 |
| B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO | 2,656 | 4,650 | 7,263 | 217,812 | 金融 |
| NATURA &CO HOLDING SA | 2,717 | — | — | — | 生活必需品 |
| CURY CONSTRUTORA E INCORPORA | 1,406 | 1,834 | 6,128 | 183,793 | 一般消費財・サービス |
| CAIXA SEGURIDADE PARTICIPACO | 2,364 | 2,819 | 4,897 | 146,875 | 金融 |
| ALLOS SA | — | 2,041 | 6,002 | 179,991 | 不動産 |
| TIM SA | 3,536 | 1,694 | 4,094 | 122,793 | コミュニケーション・サービス |
| PETRORECONCAVO SA | 2,203 | — | — | — | エネルギー |
| ISA ENERGIA BRASIL SA | 1,520 | 938 | 2,575 | 77,228 | 公益事業 |
| AXIA ENERGIA | — | 1,453 | 7,948 | 238,348 | 公益事業 |
| AXIA ENERGIA-PR C | — | 366 | 1,941 | 58,206 | 公益事業 |
| PRIO SA | 1,227 | 709 | 3,282 | 98,442 | エネルギー |
| BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT | 956 | 1,439 | 8,391 | 251,629 | 金融 |
| 合 計 | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 | |
| | 85,674 | 71,304 | 173,412 | 5,200,256 | |
| | 銘柄数 < 比率 > | 29 | 28 | — | < 94.0% > |

(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) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2026年1月23日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株式 | 千円 5,200,256 | % 93.9 |
| コール・ローン等、その他 | 338,971 | 6.1 |
| 投資信託財産総額 | 5,539,227 | 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(5,441,969千円)の投資信託財産総額(5,539,227千円)に対する比率は98.2%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、1月23日における邦貨換算レートは、1米ドル=158.62円、1ブラジルリアル=29.9877円です。

○特定資産の価格等の調査

(2025年1月24日～2026年1月23日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年1月23日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 5,539,227,177 |
| コール・ローン等 | 262,817,463 |
| 株式(評価額) | 5,200,256,338 |
| 未収配当金 | 76,151,778 |
| 未収利息 | 1,598 |
| (B) 負債 | 7,718,114 |
| 未払解約金 | 7,718,114 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 5,531,509,063 |
| 元本 | 2,499,997,802 |
| 次期繰越損益金 | 3,031,511,261 |
| (D) 受益権総口数 | 2,499,997,802口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 22,126円 |

<注記事項>

(注) 元本の状況

| | |
|-----------------------------|----------------|
| 期首元本額 | 3,571,824,842円 |
| 期中追加設定元本額 | 131,716,452円 |
| 期中一部解約元本額 | 1,203,543,492円 |
| 期末における1口当たりの純資産額は2.2126円です。 | |

(注) 期末における元本の内訳

| | |
|---------------------------------------|----------------|
| フランクリン・テンブルトン・ブラジル高配当株ファンド(適格機関投資家専用) | 1,462,671,054円 |
| フランクリン・テンブルトン・ブラジル高配当株ファンド(毎月分配型) | 1,037,326,748円 |

○損益の状況 (2025年1月24日～2026年1月23日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|---------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 468,928,138 |
| 受取配当金 | 468,644,577 |
| 受取利息 | 283,561 |
| (B) 有価証券売買損益 | 1,904,459,891 |
| 売買益 | 2,148,791,251 |
| 売買損 | △ 244,331,360 |
| (C) 保管費用等 | △ 16,456,419 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 2,356,931,610 |
| (E) 前期繰越損益金 | 1,220,846,243 |
| (F) 追加信託差損益金 | 100,739,809 |
| (G) 解約差損益金 | △ 647,006,401 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 3,031,511,261 |
| 次期繰越損益金(H) | 3,031,511,261 |

(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。

＜お知らせ＞

＜主な約款変更に関するお知らせ＞

2023年11月の「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、改正法令の文言に合わせるため、約款に所要の変更を行いました。

(変更日：2025年4月1日)