



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／資産複合	
信託期間	当ファンド (毎月分配型) (年2回決算型)	2013年3月8日～ 2033年2月18日まで
	当ファンド (3ヵ月決算型)	2013年7月19日～ 2033年2月18日まで
運用方針	主に米国の金融商品取引所に上場している株式（優先株式を含みます）、MLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）および不動産投資信託を含む投資信託証券に投資を行うことにより、配当収入の確保と信託財産の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・アメリカ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・アメリカ高配当株マザーファンド	主に米国の金融商品取引所に上場している株式（優先株式を含みます）、MLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）および不動産投資信託を含む投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	株式への実質投資割合には、制限を設けません。MLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の50%以内とします。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	(毎月分配型)	原則として毎月20日。
	(3ヵ月決算型)	原則として毎年2月、5月、8月および11月の各20日。
	(年2回決算型)	原則として毎年2月20日および8月20日。
	上記各ファンドの決算日（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。	

当報告書に関するお問合わせ先：

フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社

お問合わせ窓口

電話番号：03-5219-5947

フランクリン・テンプレトン・  
アメリカ高配当株ファンド  
(毎月分配型) / (3ヵ月決算型) / (年2回決算型)

## 運用報告書（全体版）

（毎月分配型）

第121期 決算日 2023年3月20日

第122期 決算日 2023年4月20日

第123期 決算日 2023年5月22日

第124期 決算日 2023年6月20日

第125期 決算日 2023年7月20日

第126期 決算日 2023年8月21日

（3ヵ月決算型）

第40期 決算日 2023年5月22日

第41期 決算日 2023年8月21日

（年2回決算型）

第21期 決算日 2023年8月21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・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型）／（3ヵ月決算型）／（年2回決算型）」は、2023年8月21日に決算を行いましたので、各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

〒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・テンプレトン・ジャパン株式会社（金融商品取引業者  
関東財務局長（金商）第417号）はフランクリン・リソース・インク  
傘下の資産運用会社です。

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

# <フランクリン・templton・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型）>

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額		株式組入比率	投資信託証券組入比率	MLP(※)組入比率	純資産額
		税金	み騰				
	円	分	落	中率	%	%	百万円
97期(2021年3月22日)	8,532	40		4.2	73.6	7.5	17,186
98期(2021年4月20日)	8,868	40		4.4	74.2	7.3	17,317
99期(2021年5月20日)	9,112	40		3.2	72.2	7.3	17,250
100期(2021年6月21日)	9,366	40		3.2	70.4	7.7	17,059
101期(2021年7月20日)	9,322	40	△	0.0	72.2	8.0	16,705
102期(2021年8月20日)	9,530	40		2.7	73.0	8.0	16,677
103期(2021年9月21日)	9,394	40	△	1.0	73.3	8.1	16,263
104期(2021年10月20日)	10,356	40		10.7	71.8	8.0	17,531
105期(2021年11月22日)	10,456	40		1.4	74.3	8.1	17,337
106期(2021年12月20日)	10,278	40	△	1.3	74.9	8.6	17,055
107期(2022年1月20日)	10,328	40		0.9	72.8	7.9	16,974
108期(2022年2月21日)	10,129	40	△	1.5	73.2	7.3	16,632
109期(2022年3月22日)	10,732	40		6.3	73.3	7.5	17,689
110期(2022年4月20日)	11,727	40		9.6	70.7	8.1	19,559
111期(2022年5月20日)	10,575	40	△	9.5	66.9	7.4	17,976
112期(2022年6月20日)	10,406	40	△	1.2	66.7	7.1	18,279
113期(2022年7月20日)	11,403	40		10.0	66.7	7.3	20,234
114期(2022年8月22日)	11,983	40		5.4	65.1	7.2	21,111
115期(2022年9月20日)	11,699	40	△	2.0	65.8	6.8	20,645
116期(2022年10月20日)	11,636	40	△	0.2	64.7	5.9	20,570
117期(2022年11月21日)	11,691	40		0.8	67.5	6.2	20,427
118期(2022年12月20日)	10,848	40	△	6.9	67.5	6.4	18,936
119期(2023年1月20日)	10,579	40	△	2.1	69.7	6.8	18,861
120期(2023年2月20日)	11,353	40		7.7	68.9	6.7	20,671
121期(2023年3月20日)	10,587	40	△	6.4	69.3	6.3	19,363
122期(2023年4月20日)	11,320	40		7.3	69.6	6.7	20,837
123期(2023年5月22日)	11,302	60		0.4	68.1	7.6	20,687
124期(2023年6月20日)	12,148	60		8.0	70.8	8.3	22,099
125期(2023年7月20日)	12,179	60		0.7	69.7	9.6	22,037
126期(2023年8月21日)	12,280	60		1.3	70.6	9.1	22,215

(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」「投資信託証券組入比率」「MLP組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) (※)エネルギー以外のMLPを含みます。

(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。

## <フランクリン・templton・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型）>

### ○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	騰 落 率		株 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	MLP(※) 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率			
第121期	(期 首) 2023年 2月20日	円 11,353	% -	% -	% 68.9	% 6.7	% 17.5
	2月末	11,279	△0.7		68.8	6.5	17.8
	(期 末) 2023年 3月20日	10,627	△6.4		69.3	6.3	17.3
第122期	(期 首) 2023年 3月20日	10,587	-		69.3	6.3	17.3
	3月末	10,959	3.5		69.1	6.2	17.3
	(期 末) 2023年 4月20日	11,360	7.3		69.6	6.7	17.3
第123期	(期 首) 2023年 4月20日	11,320	-		69.6	6.7	17.3
	4月末	11,089	△2.0		69.2	6.5	17.5
	(期 末) 2023年 5月22日	11,362	0.4		68.1	7.6	17.9
第124期	(期 首) 2023年 5月22日	11,302	-		68.1	7.6	17.9
	5月末	11,449	1.3		68.7	7.5	17.5
	(期 末) 2023年 6月20日	12,208	8.0		70.8	8.3	17.2
第125期	(期 首) 2023年 6月20日	12,148	-		70.8	8.3	17.2
	6月末	12,324	1.4		68.9	8.5	17.4
	(期 末) 2023年 7月20日	12,239	0.7		69.7	9.6	17.6
第126期	(期 首) 2023年 7月20日	12,179	-		69.7	9.6	17.6
	7月末	12,342	1.3		69.6	9.1	17.8
	(期 末) 2023年 8月21日	12,340	1.3		70.6	9.1	18.5

(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」「投資信託証券組入比率」「MLP組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) (※)エネルギー以外のMLPを含みます。

## <フランクリン・templton・アメリカ高配当株ファンド（3ヵ月決算型）>

### ○最近10期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 込 配 金			株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	MLP(※) 組 入 比 率	純 資 産 総 額	
		税 分	込 配	金					期 騰 落 中 率
	円		円		%	%	%	百万円	
32期(2021年5月20日)	10,004		500		12.3	75.7	7.7	20.5	3,324
33期(2021年8月20日)	10,007		590		5.9	77.2	8.5	17.9	3,206
34期(2021年11月22日)	10,003		1,110		11.1	82.5	9.0	17.8	3,174
35期(2022年2月21日)	9,803		0	△	2.0	73.2	7.3	17.9	3,146
36期(2022年5月20日)	10,005		340		5.5	69.1	7.6	20.2	3,217
37期(2022年8月22日)	10,133		1,330		14.6	73.6	8.1	21.3	3,582
38期(2022年11月21日)	9,987		0	△	1.4	67.5	6.2	16.8	3,998
39期(2023年2月20日)	9,807		0	△	1.8	68.9	6.7	17.5	4,131
40期(2023年5月22日)	9,888		0		0.8	68.0	7.6	17.9	4,147
41期(2023年8月21日)	10,003		900		10.3	76.8	9.8	20.1	4,035

(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」「投資信託証券組入比率」「MLP組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) (※)エネルギー以外のMLPを含みます。

(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。

## <フランクリン・templton・アメリカ高配当株ファンド（3ヵ月決算型）>

### ○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	騰 落 率		株 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	MLP(※) 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率			
第40期	(期 首) 2023年2月20日	円 9,807	% -	% -	% 68.9	% 6.7	% 17.5
	2月末	9,744	△ 0.6		68.8	6.5	17.8
	3月末	9,503	△ 3.1		69.2	6.2	17.3
	4月末	9,650	△ 1.6		69.5	6.5	17.5
	(期 末) 2023年5月22日	9,888	0.8		68.0	7.6	17.9
第41期	(期 首) 2023年5月22日	9,888	-		68.0	7.6	17.9
	5月末	10,017	1.3		68.7	7.5	17.5
	6月末	10,836	9.6		69.0	8.5	17.4
	7月末	10,905	10.3		69.8	9.1	17.8
	(期 末) 2023年8月21日	10,903	10.3		76.8	9.8	20.1

(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」「投資信託証券組入比率」「MLP組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) (※)エネルギー以外のMLPを含みます。

## <フランクリン・templton・アメリカ高配当株ファンド（年2回決算型）>

### ○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	MLP(※) 組 入 比 率	純 資 産 産 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 率				
	円	円	%	%	%	%	百万円	
17期(2021年8月20日)	18,828	0	19.0	73.2	8.1	17.0	7,483	
18期(2022年2月21日)	20,491	0	8.8	73.5	7.3	18.0	7,883	
19期(2022年8月22日)	24,791	0	21.0	65.3	7.2	18.9	12,538	
20期(2023年2月20日)	23,994	0	△ 3.2	69.2	6.7	17.6	12,084	
21期(2023年8月21日)	26,690	0	11.2	70.8	9.1	18.6	12,919	

(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」「投資信託証券組入比率」「MLP組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) (※)エネルギー以外のMLPを含みます。

(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		株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	MLP(※) 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率			
(期 首)	円	%	%	%	%	%
2023年2月20日	23,994	—	69.2	6.7	17.6	
2月末	23,840	△ 0.6	68.8	6.5	17.8	
3月末	23,251	△ 3.1	69.2	6.2	17.3	
4月末	23,611	△ 1.6	69.5	6.5	17.5	
5月末	24,509	2.1	69.0	7.6	17.6	
6月末	26,523	10.5	69.3	8.5	17.5	
7月末	26,694	11.3	70.1	9.2	17.9	
(期 末)						
2023年8月21日	26,690	11.2	70.8	9.1	18.6	

(注) 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」「投資信託証券組入比率」「MLP組入比率」は実質比率を記載しております。

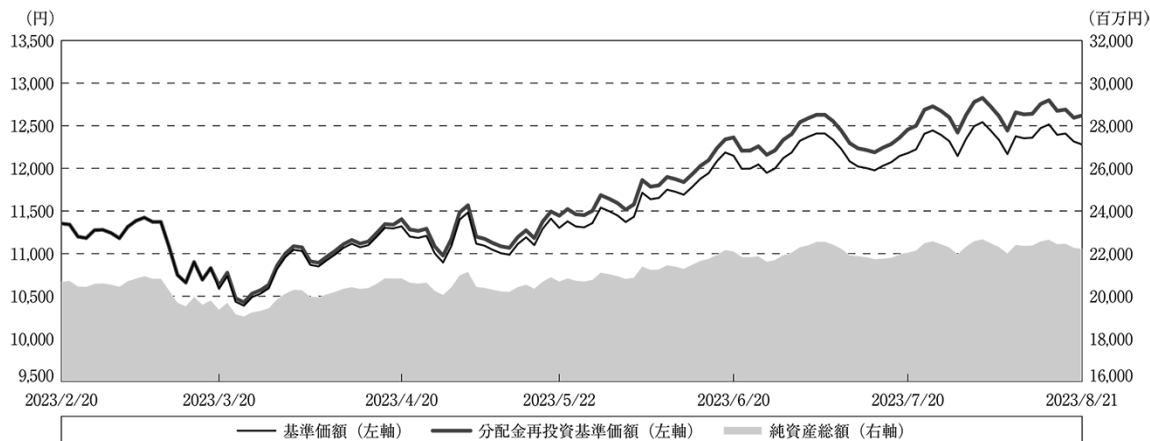
(注) (※)エネルギー以外のMLPを含みます。

## ○運用経過

### <フランクリン・templton・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型）>

#### 作成期間中の基準価額等の推移

（2023年2月21日～2023年8月21日）



第121期首：11,353円

第126期末：12,280円（既払分配金(税込み)：320円）

騰落率：11.2%（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2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。

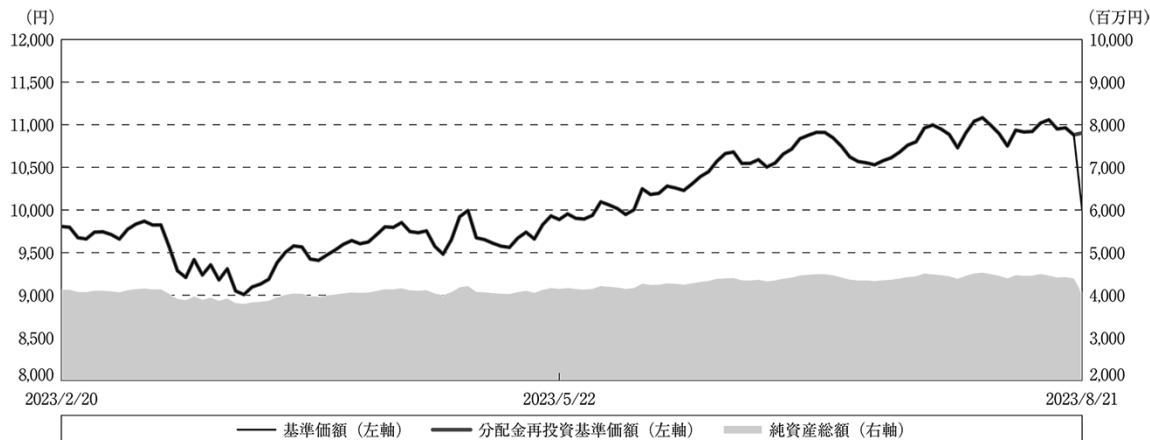
米ドル・円相場が米ドル高・円安となったことから、為替要因がプラスとなりました。株式要因についても、株式市場、MLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）市場の上昇などを受けて、プラスとなりました。

## ○運用経過

### <フランクリン・templton・アメリカ高配当株ファンド（3ヵ月決算型）>

#### 作成期間中の基準価額等の推移

(2023年2月21日～2023年8月21日)



第40期首：9,807円

第41期末：10,003円（既払分配金(税込み)：900円）

騰落率：11.2%（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2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。

米ドル・円相場が米ドル高・円安となったことから、為替要因がプラスとなりました。株式要因についても、株式市場、MLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）市場の上昇などを受けて、プラスとなりました。

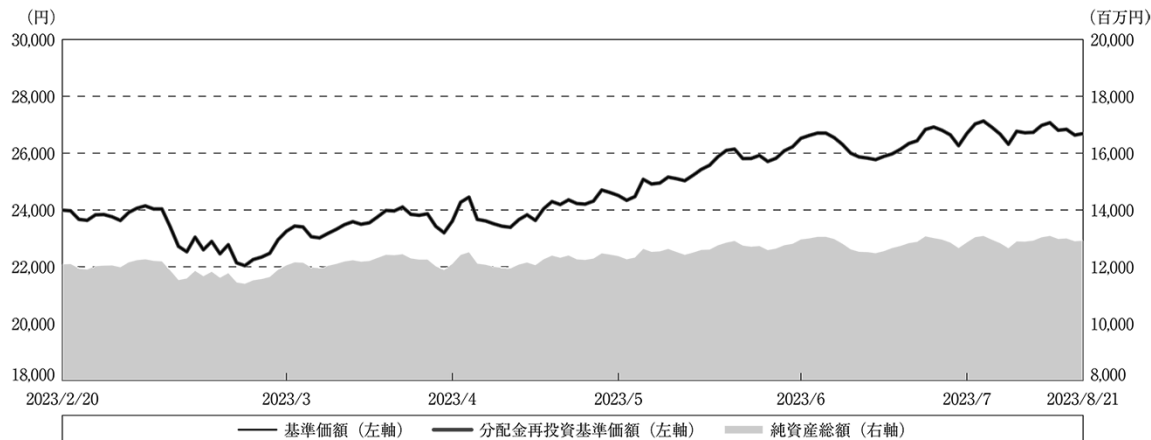


## ○運用経過

### <フランクリン・templton・アメリカ高配当株ファンド（年2回決算型）>

#### 期中の基準価額等の推移

（2023年2月21日～2023年8月21日）



期首：23,994円

期末：26,690円（既払分配金(税込み)：0円）

騰落率：11.2%（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、期首（2023年2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。

米ドル・円相場が米ドル高・円安となったことから、為替要因がプラスとなりました。株式要因についても、株式市場、MLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）市場の上昇などを受けて、プラスとなりました。

投資環境

（2023年2月21日～2023年8月21日）

当作成期の米国株式相場は、上昇しました。

期の前半は、米銀の経営破綻を受けて金融システムに対する不安が浮上したことなどから、株価は軟調となりました。しかしその後は、金融システム不安に対する過度の警戒感が後退する中、株価は反発しました。

期の半ばは、米連邦準備制度理事会（FRB）が利上げを停止するとの観測が広がったことなどから、株価は上昇しました。その後、FRBは市場の予想通り利上げの見送りを決定しましたが、米連邦公開市場委員会（FOMC）参加者らの政策金利の見通しが2023年内に0.25%の利上げを2回見込む水準に切り上がったことから、金融引き締めが長引くとの観測が改めて強まり、株価は下落しました。

期の後半は、米国のインフレ指標が市場予想を下回り、FRBによる利上げ長期化観測が後退したことから、株価は上昇しました。その後、格付け会社フィッチ・レーティングスが米国国債を格下げしたことや、ムーディーズが米国の複数銀行の格付けを引き下げたことを背景に、株価は下落しました。

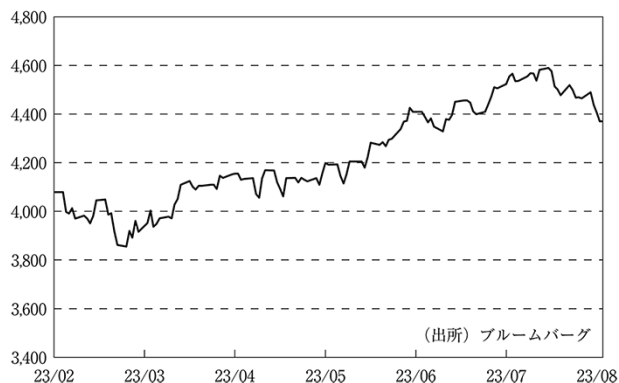
当作成期のMLP市場は、上昇しました。

期の前半は、米銀の破綻に続き、欧州の大手金融機関の経営不安が高まり、金融不安で世界景気に悪影響が出るとの懸念が広がったことなどから、MLP市場は下落しました。その後は、金融システムへの過度の不安が和らいだことや、原油価格が上昇したことなどから、MLP市場は反発しました。

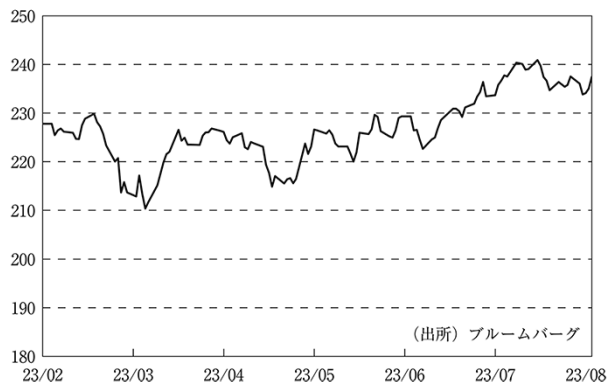
期の半ばは、中国の景気回復の鈍化懸念などを背景に原油需要の減退が意識されたことなどから、MLP市場は下落しました。その後は、FRBによる利上げ停止への期待などを背景に株式市場全体が上昇する中、MLP市場は堅調となりましたが、金融引き締めの長期化が改めて意識されると、上値の重い展開となりました。

期の後半は、FRBによる利上げ長期化が米国景気を冷やし、エネルギー需要が伸び悩むとの見方から、MLP市場は一時軟調となりました。しかしその後は、サウジアラビアが原油減産の継続方針を表明するなど原油需給の引き締まりが意識されたことから、原油価格が堅調となる中、MLP市場は上昇しました。

米国S&P 500指数の推移



アレリアンMLP指数の推移



当作成期のリート市場は、下落しました。期の前半は、米銀破綻に端を発する金融システム不安を背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったことからリート市場は下落しましたが、金融システム不安への過度の警戒感が後退すると、持ち直しました。

期の半ばは、FRBによる利上げ継続が意識され、米国国債利回りが上昇したことなどから、リート市場は下落しました。その後は、FRBが利上げを停止するとの観測が広がったことから、リート市場は上昇しましたが、金融引き締め長期化が改めて意識されると軟調となるなど、方向感の定まらない展開となりました。

期の後半は、FRBによる利上げ長期化観測が後退したことを背景に、米国国債利回りが低下したことなどから、リート市場は上昇しました。しかし、その後は格付け会社による米国国債の格下げなどを受けて米国国債利回りが上昇したことを背景に、リート市場は下落に転じました。

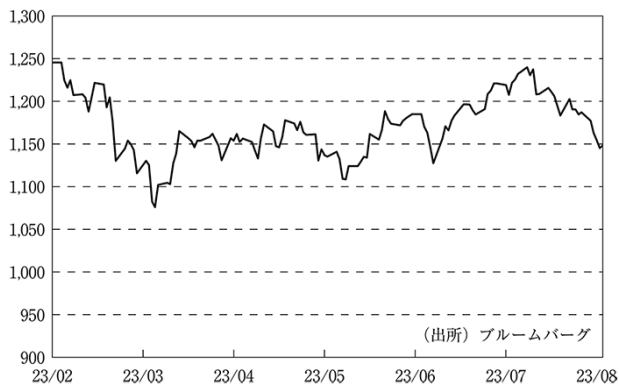
当作成期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。

期の前半は、米銀の相次ぐ破綻を受けて米国国債利回りが低下し、日米金利差の縮小が意識されたことから、米ドル売り・円買いが優勢となりました。その後は、米国の金融システムに対する過度の警戒感が後退したことや、日銀の植田新総裁が現行の金融緩和策を当面継続する方針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。

期の半ばは、米ドルは対円で軟調となる場面も見られましたが、日銀が大規模な金融緩和を維持する中、為替市場全般で円が主要通貨に対して下落し、米ドル買い・円売りが進む展開となりました。

期の後半は、FRBによる利上げ長期化観測が後退したことや、日銀の長短金利操作（イールドカーブ・コントロール、YCC）の修正観測が浮上したことなどを背景に、米ドル売り・円買いが優勢となりました。その後は、日銀がYCCの運用見直しを発表したものの、大規模な金融緩和は当面続くとの見方が根強い中、米ドルは対円で堅調となりました。

MSCI US REIT指数の推移



米ドル/円レートの推移



## <フランクリン・テンプルトン・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型） / （3ヵ月決算型） / （年2回決算型）>

### 当ファンドのポートフォリオ

（2023年2月21日～2023年8月21日）

当ファンドは、主に「フランクリン・テンプルトン・アメリカ高配当株マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主に米国の金融商品取引所に上場している株式（優先株式を含みます）、MLPおよび不動産投資信託を含む投資信託証券に投資を行うことにより、配当収入の確保と信託財産の長期的成長を目指して運用に努めてまいりました。また、外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。当作成期の運用においては、高水準の配当利回りが期待できる銘柄への投資を行いました。また、投資にあたっては、各銘柄の配当の継続性、配当の成長性、財務の健全性、株価の水準等に着目してポートフォリオの構築を行いました。

## <フランクリン・templton・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型） / （3ヵ月決算型） / （年2回決算型）>

### 分配金

（2023年2月21日～2023年8月21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

#### <フランクリン・templton・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型）>

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第121期	第122期	第123期	第124期	第125期	第126期
	2023年2月21日～ 2023年3月20日	2023年3月21日～ 2023年4月20日	2023年4月21日～ 2023年5月22日	2023年5月23日～ 2023年6月20日	2023年6月21日～ 2023年7月20日	2023年7月21日～ 2023年8月21日
当期分配金 (対基準価額比率)	40 0.376%	40 0.352%	60 0.528%	60 0.491%	60 0.490%	60 0.486%
当期の収益	17	15	35	60	60	60
当期の収益以外	22	24	24	—	—	—
翌期繰越分配対象額	3,729	3,704	3,680	4,135	4,166	4,265

(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。

#### <フランクリン・templton・アメリカ高配当株ファンド（3ヵ月決算型）>

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第40期	第41期
	2023年2月21日～ 2023年5月22日	2023年5月23日～ 2023年8月21日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%	900 8.255%
当期の収益	—	691
当期の収益以外	—	208
翌期繰越分配対象額	460	252

(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。

<フランクリン・テンプルトン・アメリカ高配当株ファンド（年2回決算型）>

（単位：円、1万円当たり・税込み）

項 目	第21期
	2023年2月21日～ 2023年8月21日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	16,689

（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。

<フランクリン・templton・アメリカ高配当株ファンド(毎月分配型) / (3ヵ月決算型) / (年2回決算型) >

## ○今後の運用方針

---

当ファンドは米国の株式、MLP、リートへの投資を目的としたファンドです。ポートフォリオにおいては、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、各銘柄の配当の継続性、配当の成長性、財務の健全性、株価の水準等に着目してポートフォリオの構築を行う方針です。

# <フランクリン・テンプレートン・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型）>

## ○1万口当たりの費用明細

（2023年2月21日～2023年8月21日）

項 目	第121期～第126期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 ( 投 信 会 社 ) ( 販 売 会 社 ) ( 受 託 会 社 )	円 110 ( 54 ) ( 54 ) ( 3 )	% 0.954 (0.466) (0.466) (0.022)	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率  委託した資金の運用の対価  交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 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 ( 株 式 ) ( 投 資 証 券 ) ( M L P )	2 ( 1 ) ( 0 ) ( 0 )	0.013 (0.011) (0.002) (0.000)	(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
(c) 有 価 証 券 取 引 税 ( 株 式 ) ( 投 資 証 券 ) ( M L P )	0 ( 0 ) ( 0 ) ( 0 )	0.000 (0.000) (0.000) (0.000)	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( 監 査 費 用 ) ( 印 刷 等 費 用 ) ( そ の 他 1 ) ( そ の 他 2 ) ( そ の 他 3 )	14 ( 1 ) ( 0 ) ( 1 ) ( 5 ) ( 8 ) ( 0 )	0.118 (0.005) (0.003) (0.005) (0.042) (0.065) (0.000)	(d) 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 MLP投資に係る費用のうち、納税見込額の積立てによる未払費用等（△の場合は、未払費用の繰戻し） 権利処理に伴う費用（外国税額分も含む）  金銭信託預入に係る手数料等
合 計	126	1.085	
作成期間の平均基準価額は、11,573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、有価証券取引税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。

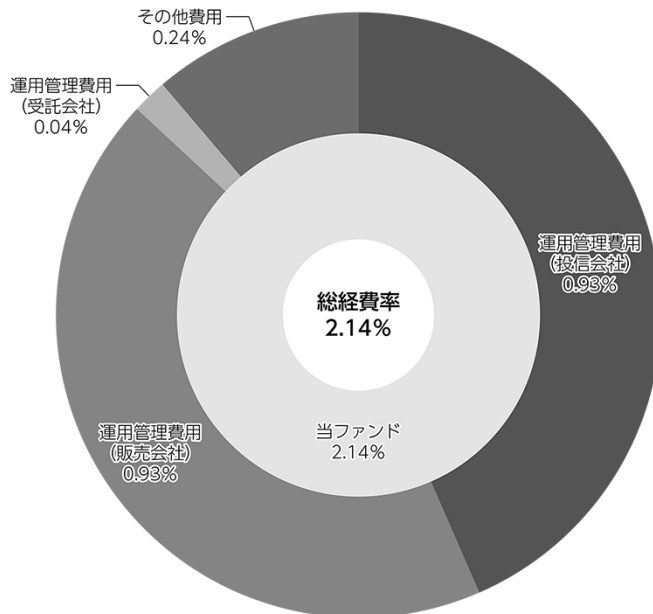
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。



(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2.14%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。

# <フランクリン・templton・アメリカ高配当株ファンド（3ヵ月決算型）>

## ○1万口当たりの費用明細

(2023年2月21日～2023年8月21日)

項 目	第40期～第41期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 ( 投 信 会 社 ) ( 販 売 会 社 ) ( 受 託 会 社 )	96 ( 47 ) ( 47 ) ( 2 )	% ( 0. 466 ) ( 0. 466 ) ( 0. 022 )	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率  委託した資金の運用の対価  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 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 ( 株 式 ) ( 投 資 証 券 ) ( M L P )	1 ( 1 ) ( 0 ) ( 0 )	0. 013 ( 0. 011 ) ( 0. 002 ) ( 0. 000 )	(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
(c) 有 価 証 券 取 引 税 ( 株 式 ) ( 投 資 証 券 ) ( M L P )	0 ( 0 ) ( 0 ) ( 0 )	0. 000 ( 0. 000 ) ( 0. 000 ) ( 0. 000 )	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( 監 査 費 用 ) ( 印 刷 等 費 用 ) ( そ の 他 1 ) ( そ の 他 2 ) ( そ の 他 3 )	13 ( 0 ) ( 0 ) ( 1 ) ( 4 ) ( 7 ) ( 0 )	0. 125 ( 0. 005 ) ( 0. 004 ) ( 0. 010 ) ( 0. 041 ) ( 0. 065 ) ( 0. 000 )	(d) 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 MLP投資に係る費用のうち、納税見込額の積立てによる未払費用等（△の場合 は、未払費用の繰戻し） 権利処理に伴う費用（外国税額分も含む）  金銭信託預入に係る手数料等
合 計	110	1. 092	
作成期間の平均基準価額は、10,109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。

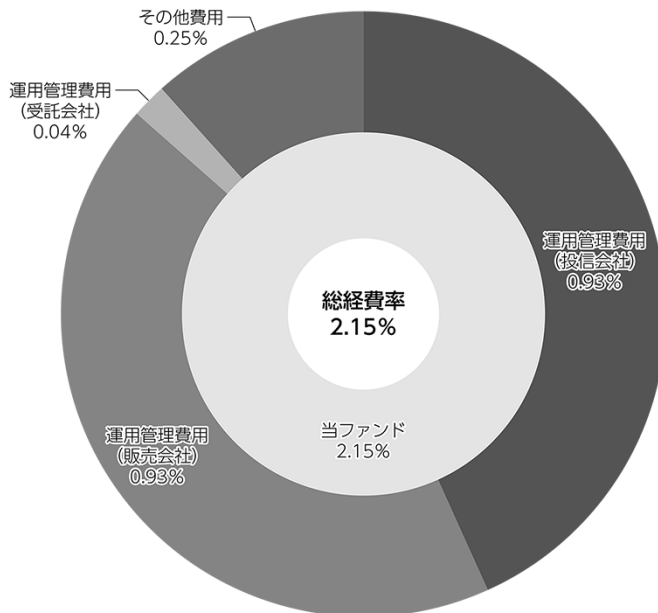
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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2.15%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。

# <フランクリン・templton・アメリカ高配当株ファンド（年2回決算型）>

## ○1万口当たりの費用明細

(2023年2月21日～2023年8月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 ( 投 信 会 社 ) ( 販 売 会 社 ) ( 受 託 会 社 )	236 (115) (115) ( 5)	0.954 (0.466) (0.466) (0.022)	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率  委託した資金の運用の対価  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 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 ( 株 式 ) ( 投 資 証 券 ) ( M L P )	3 ( 3 ) ( 1 ) ( 0 )	0.014 (0.012) (0.002) (0.000)	(b)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
(c) 有 価 証 券 取 引 税 ( 株 式 ) ( 投 資 証 券 ) ( M L P )	0 ( 0 ) ( 0 ) ( 0 )	0.000 (0.000) (0.000) (0.000)	(c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( 監 査 費 用 ) ( 印 刷 等 費 用 ) ( そ の 他 1 ) ( そ の 他 2 ) ( そ の 他 3 )	29 ( 1 ) ( 1 ) ( 1 ) ( 10 ) ( 16 ) ( 0 )	0.119 (0.005) (0.003) (0.006) (0.040) (0.065) (0.000)	(d)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 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 MLP投資に係る費用のうち、納税見込額の積立てによる未払費用等(△の場合は、未払費用の繰戻し) 権利処理に伴う費用(外国税額分も含む)  金銭信託預入に係る手数料等
合 計	268	1.087	
期中の平均基準価額は、24,738円です。			

(注) 期中の費用（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。

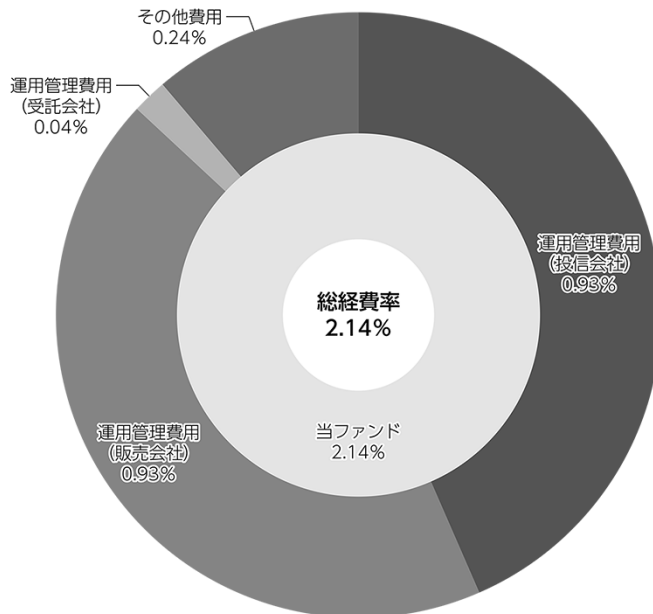
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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。

(参考情報)

○総経費率

期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.14%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2月21日～2023年8月21日)

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

#### <フランクリン・templトン・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型）>

銘	柄	第121期～第126期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
フランクリン・templトン・アメリカ高配当株マザーファンド		633,406	1,915,411	927,989	2,805,977

(注) 単位未満は切捨て。

#### <フランクリン・templトン・アメリカ高配当株ファンド（3ヵ月決算型）>

銘	柄	第40期～第41期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
フランクリン・templトン・アメリカ高配当株マザーファンド		28,020	84,142	101,491	311,319

(注) 単位未満は切捨て。

#### <フランクリン・templトン・アメリカ高配当株ファンド（年2回決算型）>

銘	柄	設 定			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
フランクリン・templトン・アメリカ高配当株マザーファンド		425,656	1,268,883	626,544	1,903,371

(注) 単位未満は切捨て。

## ○株式売買比率

(2023年2月21日～2023年8月21日)

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

#### <フランクリン・テンプルトン・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型）>

項 目	第121期～第126期
	フランクリン・テンプルトン・アメリカ高配当株マザーファンド
(a) 当作成期中の株式売買金額	25,293,993千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	79,636,666千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.32

(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。

#### <フランクリン・テンプルトン・アメリカ高配当株ファンド（3ヵ月決算型）>

項 目	第40期～第41期
	フランクリン・テンプルトン・アメリカ高配当株マザーファンド
(a) 当作成期中の株式売買金額	25,378,245千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	79,636,666千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.32

(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。

#### <フランクリン・テンプルトン・アメリカ高配当株ファンド（年2回決算型）>

項 目	当 期
	フランクリン・テンプルトン・アメリカ高配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	25,398,217千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	79,636,666千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.32

(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

(2023年2月21日～2023年8月21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2月21日～2023年8月21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2月21日～2023年8月21日)

<フランクリン・templton・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型）>

<フランクリン・templton・アメリカ高配当株ファンド（3ヵ月決算型）>

<フランクリン・templton・アメリカ高配当株ファンド（年2回決算型）>

該当事項はございません。



## ○組入資産の明細

(2023年8月21日現在)

## 親投資信託残高

## &lt;フランクリン・テンプルトン・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型）&gt;

銘	柄	第120期末	第126期末	
		口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
フランクリン・テンプルトン・アメリカ高配当株マザーファンド		7,186,548	6,891,965	22,361,671

(注) 単位未満は切捨て。

## &lt;フランクリン・テンプルトン・アメリカ高配当株ファンド（3ヵ月決算型）&gt;

銘	柄	第39期末	第41期末	
		口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
フランクリン・テンプルトン・アメリカ高配当株マザーファンド		1,435,571	1,362,100	4,419,469

(注) 単位未満は切捨て。

## &lt;フランクリン・テンプルトン・アメリカ高配当株ファンド（年2回決算型）&gt;

銘	柄	期首(前期末)	当期末	
		口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
フランクリン・テンプルトン・アメリカ高配当株マザーファンド		4,219,462	4,018,574	13,038,667

(注) 単位未満は切捨て。

# <フランクリン・templton・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型）>

## ○投資信託財産の構成

(2023年8月21日現在)

項 目	第126期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
フランクリン・templton・アメリカ高配当株マザーファンド	22,361,671	99.8
コール・ローン等、その他	53,276	0.2
投資信託財産総額	22,414,947	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) フランクリン・templton・アメリカ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（119,710,848千円）の投資信託財産総額（122,328,728千円）に対する比率は97.9%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、8月21日における邦貨換算レートは、1米ドル=145.33円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第121期末	第122期末	第123期末	第124期末	第125期末	第126期末
	2023年3月20日現在	2023年4月20日現在	2023年5月22日現在	2023年6月20日現在	2023年7月20日現在	2023年8月21日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	19,522,131,281	20,994,184,128	20,846,432,681	22,274,501,503	22,222,522,618	22,414,947,542
フランクリン・templton・アメリカ高配当株マザーファンド(譲渡)	19,467,246,233	20,943,899,640	20,832,195,379	22,240,887,105	22,181,505,623	22,361,671,296
未収入金	54,885,048	50,284,488	14,237,302	33,614,398	41,016,995	53,276,246
(B) 負債	158,325,434	156,664,931	158,993,519	175,333,255	184,551,892	199,640,458
未払収益分配金	73,161,906	73,631,243	109,829,710	109,153,609	108,569,609	108,544,701
未払解約金	54,885,048	50,284,488	14,237,302	33,614,398	41,016,995	53,276,246
未払信託報酬	29,902,980	32,340,522	34,513,685	32,183,818	34,531,692	37,358,267
その他未払費用	375,500	408,678	412,822	381,430	433,596	461,244
(C) 純資産総額(A－B)	19,363,805,847	20,837,519,197	20,687,439,162	22,099,168,248	22,037,970,726	22,215,307,084
元本	18,290,476,738	18,407,810,772	18,304,951,791	18,192,268,270	18,094,934,943	18,090,783,522
次期繰越損益金	1,073,329,109	2,429,708,425	2,382,487,371	3,906,899,978	3,943,035,783	4,124,523,562
(D) 受益権総口数	18,290,476,738口	18,407,810,772口	18,304,951,791口	18,192,268,270口	18,094,934,943口	18,090,783,522口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,587円	11,320円	11,302円	12,148円	12,179円	12,280円

<注記事項>

元本の状況

当作成期首元本額

18,208,543,145円

当作成期中追加設定元本額

1,639,765,171円

当作成期中一部解約元本額

1,757,524,794円

# <フランクリン・templton・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型）>

## ○損益の状況

項 目	第121期	第122期	第123期	第124期	第125期	第126期
	2023年2月21日～ 2023年3月20日	2023年3月21日～ 2023年4月20日	2023年4月21日～ 2023年5月22日	2023年5月23日～ 2023年6月20日	2023年6月21日～ 2023年7月20日	2023年7月21日～ 2023年8月21日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	△1,293,047,929	1,448,513,184	112,497,289	1,669,538,476	199,680,652	324,539,045
売買益	5,971,815	1,459,270,591	125,425,752	1,685,437,226	213,164,445	332,215,299
売買損	△1,299,019,744	△ 10,757,407	△ 12,928,463	△ 15,898,750	△ 13,483,793	△ 7,676,254
(B) 信託報酬等	△ 30,278,480	△ 32,749,200	△ 34,926,507	△ 32,565,248	△ 34,965,288	△ 37,819,511
(C) 当期繰越益金(A+B)	△1,323,326,409	1,415,763,984	77,570,782	1,636,973,228	164,715,364	286,719,534
(D) 前期繰越損益金	2,945,945,152	1,538,424,500	2,851,099,277	2,756,877,643	4,170,428,572	4,155,410,845
(E) 追加信託差損益金	△ 476,127,728	△ 450,848,816	△ 436,352,978	△ 377,797,284	△ 283,538,544	△ 209,062,116
(配当等相当額)	( 3,131,428,574)	( 3,202,106,335)	( 3,201,192,363)	( 3,237,657,267)	( 3,312,488,660)	( 3,382,272,426)
(売買損益相当額)	(△3,607,556,302)	(△3,652,955,151)	(△3,637,545,341)	(△3,615,454,551)	(△3,596,027,204)	(△3,591,334,542)
(F) 計(C+D+E)	1,146,491,015	2,503,339,668	2,492,317,081	4,016,053,587	4,051,605,392	4,233,068,263
(G) 収益分配金	△ 73,161,906	△ 73,631,243	△ 109,829,710	△ 109,153,609	△ 108,569,609	△ 108,544,701
次期繰越損益金(F+G)	1,073,329,109	2,429,708,425	2,382,487,371	3,906,899,978	3,943,035,783	4,124,523,562
追加信託差損益金	△ 476,127,728	△ 450,848,816	△ 436,352,978	△ 377,797,284	△ 283,538,544	△ 209,062,116
(配当等相当額)	( 3,132,080,621)	( 3,202,304,726)	( 3,201,413,562)	( 3,238,472,528)	( 3,312,839,525)	( 3,383,164,306)
(売買損益相当額)	(△3,608,208,349)	(△3,653,153,542)	(△3,637,766,540)	(△3,616,269,812)	(△3,596,378,069)	(△3,592,226,422)
分配準備積立金	3,689,202,609	3,617,602,287	3,535,454,757	4,284,697,262	4,226,574,327	4,333,585,678
繰越損益金	△2,139,745,772	△ 737,045,046	△ 716,614,408	-	-	-

(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50相当額を支払っております。

<分配金の計算過程>

決 算 期	第121期	第122期	第123期	第124期	第125期	第126期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	32,561,860	28,298,523	64,677,521	62,911,956	22,569,886	86,822,563
(B) 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	0	0	873,199,214	142,145,478	199,896,971
(C) 収益調整金	3,132,080,621	3,202,304,726	3,201,413,562	3,238,472,528	3,312,839,525	3,383,164,306
(D) 分配準備積立金	3,729,802,655	3,662,935,007	3,580,606,946	3,457,739,701	4,170,428,572	4,155,410,845
分配対象収益額(A+B+C+D)	6,894,445,136	6,893,538,256	6,846,698,029	7,632,323,399	7,647,983,461	7,825,294,685
(1万口当たり収益分配対象額)	( 3,769)	( 3,744)	( 3,740)	( 4,195)	( 4,226)	( 4,325)
収 益 分 配 金	73,161,906	73,631,243	109,829,710	109,153,609	108,569,609	108,544,701
(1万口当たり収益分配金)	( 40)	( 40)	( 60)	( 60)	( 60)	( 60)

## <フランクリン・テンプレートン・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型）>

### ○分配金のお知らせ

	第121期	第122期	第123期	第124期	第125期	第126期
1万円当たり分配金（税込み）	40円	40円	60円	60円	60円	60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。

## <フランクリン・templton・アメリカ高配当株ファンド（3ヵ月決算型）>

### ○投資信託財産の構成

(2023年8月21日現在)

項 目	第41期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
フランクリン・templton・アメリカ高配当株マザーファンド	4,419,469	99.9
コール・ローン等、その他	6,351	0.1
投資信託財産総額	4,425,820	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) フランクリン・templton・アメリカ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（119,710,848千円）の投資信託財産総額（122,328,728千円）に対する比率は97.9%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、8月21日における邦貨換算レートは、1米ドル=145.33円です。

### ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第40期末	第41期末
	2023年5月22日現在	2023年8月21日現在
	円	円
(A) 資産	4,170,711,145	4,425,820,034
フランクリン・templton・アメリカ高配当株マザーファンド(評価額)	4,167,430,901	4,419,469,802
未収入金	3,280,244	6,350,232
(B) 負債	22,974,460	390,547,342
未払収益分配金	—	363,055,575
未払解約金	3,280,244	6,350,232
未払信託報酬	19,309,937	20,755,547
その他未払費用	384,279	385,988
(C) 純資産総額(A-B)	4,147,736,685	4,035,272,692
元本	4,194,822,221	4,033,950,839
次期繰越損益金	△ 47,085,536	1,321,853
(D) 受益権総口数	4,194,822,221口	4,033,950,839口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,888円	10,003円

<注記事項>

元本の状況

当作成期首元本額 4,212,242,682円

当作成期中追加設定元本額 83,006,262円

当作成期中一部解約元本額 261,298,105円

# <フランクリン・テンプレートン・アメリカ高配当株ファンド（3ヵ月決算型）>

## ○損益の状況

項 目	第40期	第41期
	2023年2月21日～ 2023年5月22日	2023年5月23日～ 2023年8月21日
	円	円
(A) 有価証券売買損益	54,627,377	427,275,351
売買益	61,047,788	443,421,871
売買損	△ 6,420,411	△ 16,146,520
(B) 信託報酬等	△ 19,694,216	△ 21,141,535
(C) 当期損益金(A+B)	34,933,161	406,133,816
(D) 前期繰越損益金	△ 53,434,815	△ 17,610,051
(E) 追加信託差損益金	△ 28,583,882	△ 24,146,337
(配当等相当額)	( 78,046,909)	( 76,240,052)
(売買損益相当額)	(△106,630,791)	(△100,386,389)
(F) 計(C+D+E)	△ 47,085,536	364,377,428
(G) 収益分配金	0	△363,055,575
次期繰越損益金(F+G)	△ 47,085,536	1,321,853
追加信託差損益金	△ 28,583,882	△ 24,146,337
(配当等相当額)	( 78,104,418)	( 76,316,844)
(売買損益相当額)	(△106,688,300)	(△100,463,181)
分配準備積立金	114,927,340	25,468,190
繰越損益金	△133,428,994	—

(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50相当額を支払っております。

(注) 第40期計算期間末における費用控除後の配当等収益(23,620,916円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(78,104,418円)および分配準備積立金(91,306,424円)より分配対象収益は193,031,758円(10,000口当たり460円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注) 第41期計算期間末における費用控除後の配当等収益(35,225,280円)、費用控除後の有価証券等損益額(243,909,531円)、信託約款に規定する収益調整金(76,316,844円)および分配準備積立金(109,388,954円)より分配対象収益は464,840,609円(10,000口当たり1,152円)であり、うち363,055,575円(10,000口当たり900円)を分配金額としております。

## ○分配金のお知らせ

	第40期	第41期
1万口当たり分配金(税込み)	0円	900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。

# <フランクリン・templton・アメリカ高配当株ファンド（年2回決算型）>

## ○投資信託財産の構成

(2023年8月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
フランクリン・templton・アメリカ高配当株マザーファンド	13,038,667	99.9
コール・ローン等、その他	15,209	0.1
投資信託財産総額	13,053,876	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) フランクリン・templton・アメリカ高配当株マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(119,710,848千円)の投資信託財産総額(122,328,728千円)に対する比率は97.9%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、8月21日における邦貨換算レートは、1米ドル=145.33円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年8月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	13,053,876,672
フランクリン・templton・アメリカ高配当株マザーファンド(評価額)	13,038,667,714
未収入金	15,208,958
(B) 負債	134,819,029
未払解約金	15,208,958
未払信託報酬	118,149,226
その他未払費用	1,460,845
(C) 純資産総額(A-B)	12,919,057,643
元本	4,840,482,880
次期繰越損益金	8,078,574,763
(D) 受益権総口数	4,840,482,880口
1万口当たり基準価額(C/D)	26,690円

<注記事項>

元本の状況

期首元本額 5,036,226,378円

期中追加設定元本額 514,987,270円

期中一部解約元本額 710,730,768円

## ○損益の状況 (2023年2月21日～2023年8月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	1,390,076,604
売買益	1,498,748,984
売買損	△ 108,672,380
(B) 信託報酬等	△ 119,610,071
(C) 当期損益金(A+B)	1,270,466,533
(D) 前期繰越損益金	2,590,706,971
(E) 追加信託差損益金	4,217,401,259
(配当等相当額)	( 3,741,301,519)
(売買損益相当額)	( 476,099,740)
(F) 計(C+D+E)	8,078,574,763
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	8,078,574,763
追加信託差損益金	4,217,401,259
(配当等相当額)	( 3,743,699,623)
(売買損益相当額)	( 473,701,636)
分配準備積立金	3,861,173,504

(注) 損益の状況の中で(A)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(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50相当額を支払っております。

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(195,361,737円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(703,673,197円)、信託約款に規定する収益調整金(4,217,401,259円)および分配準備積立金(2,962,138,570円)より分配対象収益は8,078,574,763円(10,000口当たり16,689円)ですが、当期に分配した金額はありません。



## &lt;フランクリン・テンプルトン・アメリカ高配当株マザーファンド&gt;

下記は、フランクリン・テンプルトン・アメリカ高配当株マザーファンド全体(37,381,228千口)の内容です。

## 外国株式

銘柄	前作成期末		当作成期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ABBVIE INC	—	466	6,996	1,016,804	ヘルスケア
ACTIVISION BLIZZARD INC	1,144	1,144	10,352	1,504,513	コミュニケーション・サービス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	299	299	8,526	1,239,137	素材
AMGEN INC	342	342	8,963	1,302,652	ヘルスケア
AMPHENOL CORP-CL A	—	748	6,375	926,508	情報技術
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	1,744	—	—	—	金融
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT	—	3,393	17,223	2,503,051	金融
APPLE INC	2,049	2,049	35,753	5,195,983	情報技術
ARES CAPITAL CORP	4,156	5,546	10,693	1,554,150	金融
BANK OF AMERICA CORP	4,122	—	—	—	金融
BLACKSTONE INC	3,096	2,522	24,905	3,619,541	金融
BLUE OWL CAPITAL INC	5,000	10,623	11,845	1,721,541	金融
BOSTON SCIENTIFIC CORP	241	—	—	—	ヘルスケア
BROADCOM INC	383	374	30,963	4,499,884	情報技術
CME GROUP INC	366	366	7,470	1,085,639	金融
CISCO SYSTEMS INC	1,949	1,949	10,731	1,559,653	情報技術
COCA-COLA COMPANY	2,121	2,777	16,929	2,460,404	生活必需品
CONOCOPHILLIPS	366	770	9,031	1,312,523	エネルギー
DTE ENERGY COMPANY	890	959	10,127	1,471,868	公益事業
DT MIDSTREAM INC	1,142	1,142	5,886	855,481	エネルギー
DANAHER CORP	427	—	—	—	ヘルスケア
DANAHER CORP	33	—	—	—	ヘルスケア
EMERSON ELECTRIC CO	679	679	6,509	945,956	資本財・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	—	127	4,126	599,720	金融
HUNTSMAN CORP	2,379	2,379	6,430	934,515	素材
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	957	957	10,895	1,583,482	金融
JPMORGAN CHASE & CO	1,266	1,309	19,512	2,835,778	金融
JOHNSON & JOHNSON	675	675	11,656	1,693,993	ヘルスケア
KKR & CO INC	2,893	2,359	16,758	2,435,455	金融
KIMBERLY-CLARK CORP	651	—	—	—	生活必需品
KINDER MORGAN INC	6,889	6,889	12,008	1,745,231	エネルギー
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	194	391	7,095	1,031,242	資本財・サービス
LOCKHEED MARTIN CORP	240	240	10,837	1,575,005	資本財・サービス
MERCK & CO. INC.	1,618	1,618	17,675	2,568,755	ヘルスケア
MICROSOFT CORP	1,305	1,305	41,318	6,004,797	情報技術
NEXTERA ENERGY INC	1,829	1,829	12,410	1,803,630	公益事業
NEXTERA ENERGY PARTNERS LP	914	1,695	7,848	1,140,633	公益事業
ORACLE CORP	1,900	1,900	22,137	3,217,315	情報技術
OTIS WORLDWIDE CORP	1,652	1,479	12,383	1,799,718	資本財・サービス
PPL CORP	1,326	4,033	10,203	1,482,873	公益事業
PAYCHEX INC	464	464	5,599	813,799	資本財・サービス
PFIZER INC	3,904	3,904	14,314	2,080,355	ヘルスケア
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	—	297	7,064	1,026,675	エネルギー
PROCTER & GAMBLE CO/THE	898	898	13,708	1,992,206	生活必需品
QUALCOMM INC	1,041	1,264	13,926	2,023,977	情報技術

銘柄	株数	金額	前作成期末		当作成期末		業種等
			株数	株数	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円			
RTX CORPORATION	1,376	750	6,438	935,672	資本財・サービス		
SEMPRA	528	744	10,532	1,530,637	公益事業		
STANLEY BLACK & DECKER INC	396	—	—	—	資本財・サービス		
TEXAS INSTRUMENTS INC	391	—	—	—	情報技術		
TRINITY CAPITAL INC	1,876	649	929	135,050	金融		
UNION PACIFIC CORP	505	734	16,534	2,402,898	資本財・サービス		
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	418	334	5,722	831,600	資本財・サービス		
VERIZON COMMUNICATIONS INC	1,774	—	—	—	コミュニケーション・サービス		
PARAMOUNT GLOBAL A (PFD)	1,529	1,529	3,247	471,929	コミュニケーション・サービス		
WILLIAMS COS INC	7,114	7,114	24,736	3,594,933	エネルギー		
合計	株数・金額	79,477	84,036	585,338	85,067,186		
	銘柄数 < 比率 >	50	46	—	< 70.1% >		

(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) 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。

## 外国投資信託証券

銘柄	前作成期末		当作成期末		
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百口	百口	千円ドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	579	579	6,666	968,772	0.8
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	—	1,229	4,313	626,923	0.5
AMERICAN TOWER CORP	418	241	4,253	618,110	0.5
APARTMENT INCOME REIT CO	968	968	3,205	465,806	0.4
CROWN CASTLE INC	107	—	—	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC	—	893	10,835	1,574,746	1.3
EQUINIX INC	109	146	11,004	1,599,265	1.3
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	498	498	3,329	483,878	0.4
EXTRA SPACE STORAGE INC	—	589	7,472	1,085,913	0.9
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	1,270	2,027	9,314	1,353,732	1.1
GLOBAL MEDICAL REIT INC	2,458	2,458	2,268	329,715	0.3
PROLOGIS INC	349	1,019	12,388	1,800,471	1.5
SBA COMMUNICATIONS CORP	175	—	—	—	—
WEYERHAEUSER CO	502	—	—	—	—
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	7,437 11	10,650 11	75,052 —	10,907,334 <9.0%>

(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) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する投資証券評価額の比率。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

## MLP

銘柄	前作成期末		当作成期末		
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百口	百口	千円ドル	千円	
CROSSAMERICA PARTNERS LP	3,295	3,295	6,538	950,209	
ENERGY TRANSFER LP	28,879	28,879	37,543	5,456,205	
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS	12,257	12,257	32,494	4,722,391	
MPLX LP	3,478	3,478	12,146	1,765,281	
MAGELLAN MIDSTREAM PARTNERS	5,313	5,313	35,002	5,086,898	
PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A	11,090	11,090	17,601	2,557,990	
SUNOCO LP	2,703	2,703	12,149	1,765,697	
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	67,019 7	67,019 7	153,476 —	22,304,674 <18.4%>

(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) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対するMLP評価額の比率。

(注) エネルギー以外のMLPを含みます。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

# フランクリン・templton・アメリカ高配当株マザーファンド

旧名称：LM・アメリカ高配当株マザーファンド

## 運用状況のご報告

第10期 決算日 2023年2月20日

(計算期間：2022年2月22日～2023年2月20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・アメリカ高配当株マザーファンド」の第10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
運 用 方 針	<ol style="list-style-type: none"><li>主に米国の金融商品取引所に上場している株式（優先株式を含みます）、MLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）および不動産投資信託を含む投資信託証券に投資します。</li><li>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、主に各銘柄の配当の継続性、配当の成長性、財務の健全性、株価の水準等に着目してポートフォリオを構築します。</li><li>外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。</li></ol>
主 要 運 用 対 象	米国の金融商品取引所に上場している株式（優先株式を含みます）、MLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）および不動産投資信託を含む投資信託証券を主要投資対象とします。
組 入 制 限	株式の投資割合には、制限を設けません。 MLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）への投資割合は、信託財産の純資産総額の50%以内とします。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		株組入比率	投資信託証券組入比率	MLP(※)組入比率	純資産額
	円	騰落率				
6期(2019年2月20日)	16,207	12.7	67.2	13.6	15.3	73,911
7期(2020年2月20日)	19,404	19.7	74.1	10.5	12.5	109,594
8期(2021年2月22日)	18,368	△5.3	73.4	7.2	16.5	100,889
9期(2022年2月21日)	24,242	32.0	72.8	7.3	17.8	79,904
10期(2023年2月20日)	28,911	19.3	68.6	6.7	17.4	111,466

(注) (※)エネルギー以外のMLPを含みます。

(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		株組入比率	投資信託証券組入比率	MLP(※)組入比率
	円	騰落率			
(期首) 2022年2月21日	24,242	—	72.8	7.3	17.8
2月末	24,588	1.4	74.0	7.5	17.7
3月末	27,290	12.6	72.7	7.9	18.4
4月末	26,976	11.3	69.0	8.1	19.1
5月末	27,474	13.3	66.4	7.4	19.2
6月末	26,730	10.3	66.8	7.3	19.0
7月末	28,302	16.7	66.3	7.4	19.0
8月末	28,625	18.1	64.0	7.0	18.6
9月末	27,322	12.7	64.7	6.4	18.2
10月末	30,164	24.4	67.4	6.2	18.0
11月末	29,075	19.9	66.8	6.3	16.2
12月末	27,291	12.6	69.6	6.6	16.8
2023年1月末	27,752	14.5	69.6	6.8	17.6
(期末) 2023年2月20日	28,911	19.3	68.6	6.7	17.4

(注) 騰落率は期首比です。

(注) (※)エネルギー以外のMLPを含みます。

## ○運用経過

### 期中の基準価額等の推移

(2022年2月22日～2023年2月20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。

米ドル・円相場が米ドル高・円安となったことから、為替要因がプラスとなりました。株式要因についても、主に保有株式からの配当を手堅く確保したことを背景に、プラスとなりました。

当期の米国株式相場は、下落しました。

期の前半は、インフレ抑制のために米連邦準備制度理事会（FRB）が金融引き締めペースを速めるとの見方が広がったことなどから、株価は下落しました。さらに、FRBの金融引き締めが景気後退を招くとの警戒感から、売り圧力が強まる展開となりました。

期の半ばは、FRBの利上げペース加速に対する過度の警戒感が和らいだことから、株価は反発しました。その後は、FRBが利上げを継続するとの見方が改めて広がったことから、株価は下落しました。

期の後半は、インフレ・ピークアウトの観測から積極的な金融引き締めの長期化に対する警戒感が和らいだことから、株価は上昇しました。さらに、インフレ率の鈍化を受けて、FRBが利上げ幅を縮小するとの見方が広がったことから、株価の上昇が続きました。

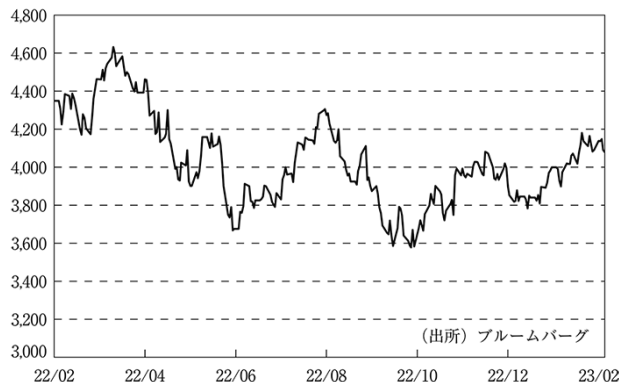
当期のMLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）市場は、上昇しました。

期の前半は、原油や天然ガスなどのエネルギー価格が堅調となる中、MLP市場は上昇しました。その後は、FRBによる積極的な金融引き締めにより米国景気が冷え込むとの警戒感が広がったことなどから、エネルギー価格が反落する中、MLP市場は下落しました。

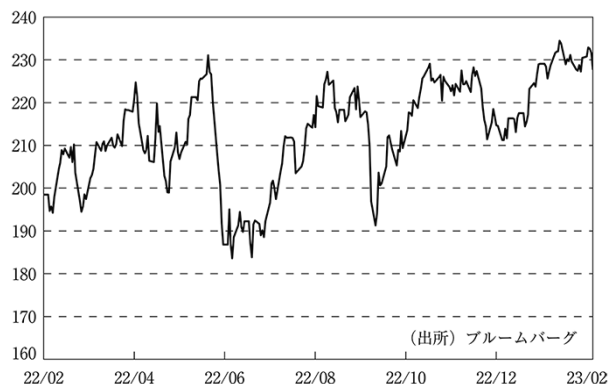
期の半ばは、FRBによる利上げペースの鈍化が意識され、株式市場全体が上昇する中、MLP市場は堅調となりました。その後は、世界の主要中央銀行による大幅な利上げが景気を冷やし、エネルギー需要が伸び悩むとの見方などを背景に、MLP市場は一時下落しましたが、底堅い動きとなりました。

期の後半は、中国でのゼロコロナ政策によりエネルギー需要の伸び悩みが懸念されたことなどから、原油価格が軟調となる中、MLP市場は上値の重い展開となりました。その後は、FRBによる金融引き締めへの懸念が和らいだことや、中国の経済活動の正常化で原油需要が回復するとの見方が広がったことなどから、MLP市場は上昇しました。

米国S&P 500指数の推移



アレリアンMLP指数の推移



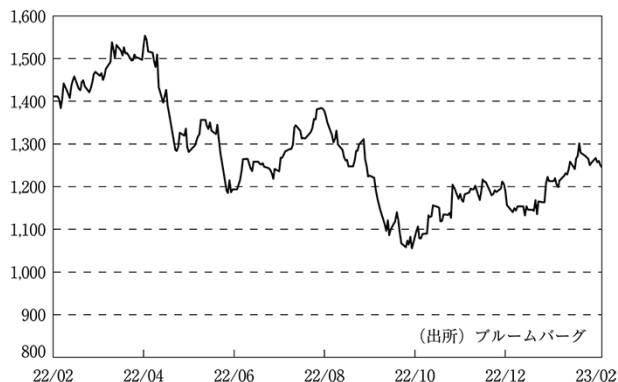
当期のリート市場は、下落しました。

期の前半は、ウクライナとロシアとの停戦交渉が進展するとの期待が高まり、リスク回避姿勢が和らいだことなどから、リート市場は上昇しました。その後は、FRBによる積極的な金融引き締めへの警戒感を背景に、リート市場は軟調となりました。

期の半ばは、FRBによる利上げペースの鈍化が意識され、米国国債利回りが低下する中、リート市場は上昇しました。その後は、世界的なインフレ圧力の根強さが意識されたことや、FRBによる利上げ継続の見方が強まり、米国国債利回りが上昇したことなどから、リート市場は下落しました。

期の後半は、FRBが利上げペースを緩めるとの期待から米国国債利回りが低下する中、リート市場は上昇しました。その後も、FRBによる利上げペースが鈍化するとの観測を背景に、リート市場は堅調となりました。

MSCI US REIT指数の推移



当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。

期の前半は、FRBが金融引き締めペースを加速するとの観測が広がった一方で、日銀が金融緩和策を維持する姿勢を継続していることから、日米の金融政策の方向性の違いが意識される中、米ドル買い・円売り優勢の展開が続きました。

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

期の後半は、日本政府・日銀による米ドル売り・円買いの為替介入が見られたことや、日銀が長短金利操作（イールドカーブ・コントロール=YCC）で長期金利の上限引き上げを決定したことを受けて、日銀の大規模な金融緩和策が修正され、日米金利差が縮小するとの思惑が浮上したことから、米ドル売り・円買いが強まりました。その後も、FRBによる利上げペースが鈍化するとの見方から、米ドルは対円で上値の重い展開となりました。

米ドル/円レートの推移





## 当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主に米国の金融商品取引所に上場している株式（優先株式を含みます）、MLPおよび不動産投資信託を含む投資信託証券に投資を行うことにより、配当収入の確保と信託財産の長期的成長を目指して運用に努めてまいりました。当期の運用においては、高水準の配当利回りが期待できる銘柄への投資を行いました。また、投資にあたっては、各銘柄の配当の継続性、配当の成長性、財務の健全性、株価の水準等に着目してポートフォリオの構築を行いました。

## ○今後の運用方針

当ファンドは米国の株式、MLP、リートへの投資を目的としたファンドです。ポートフォリオにおいては、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、各銘柄の配当の継続性、配当の成長性、財務の健全性、株価の水準等に着目してポートフォリオの構築を行う方針です。

## ○1万口当たりの費用明細

(2022年2月22日～2023年2月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	3	0.012	(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
(株 式)	( 3)	( 0.010)	
(投 資 証 券)	( 0)	( 0.001)	
(M L P)	( 0)	( 0.001)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	( 0)	( 0.000)	
(投 資 証 券)	( 0)	( 0.000)	
(M L P)	( 0)	( 0.000)	
(c) そ の 他 費 用	8	0.030	(c) 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 MLP投資に係る費用のうち、納税見込額の積立てによる未払費用等(△の場 合は、未払費用の組戻し) 権利処理に伴う費用(外国税額も含む)  金銭信託預入に係る手数料等
(保 管 費 用)	( 3)	( 0.010)	
(そ の 他 1)	(△ 5)	(△0.019)	
(そ の 他 2)	( 11)	( 0.038)	
(そ の 他 3)	( 0)	( 0.000)	
合 計	11	0.042	
期中の平均基準価額は、27,632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

(2022年2月22日～2023年2月20日)

### 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株	千米ドル	百株	千米ドル
		25,565 (△ 10)	140,428 ( 4,443)	10,597	54,615

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ( ) 内は、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。

## 投資信託証券

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	百口	千米ドル	百口	千米ドル
アメリカ				
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	51	758	12	240
AMERICAN TOWER CORP	79	1,659	7	190
APARTMENT INCOME REIT CO	84	298	20	109
CROWN CASTLE INC	9	123	2	40
DUKE REALTY CORP	—	—	408	2,100
EQUINIX INC	8	534	2	170
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	44	285	10	81
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	550	2,546	16	76
GLOBAL MEDICAL REIT INC	2,458	2,518	—	—
PROLOGIS INC	31	352	7	114
SBA COMMUNICATIONS CORP	58	1,685	2	90
WEYERHAEUSER CO	24	74	11	44
小 計	3,396	10,838	503	3,258

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

## MLP

外 国	アメリカ	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		百口	千米ドル	百口	千米ドル
		6,212	12,976	4,432	9,113
		(△3,308)	(△4,443)	(—)	(956)

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ( ) 内は、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

(2022年2月22日～2023年2月20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	26,681,268千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	64,844,264千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.41

(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

(2022年2月22日～2023年2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。

○組入資産の明細

(2023年2月20日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ACTIVISION BLIZZARD INC	693	1,144	8,876	1,193,412	コミュニケーション・サービス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	240	299	8,373	1,125,803	素材
AMGEN INC	318	342	8,234	1,107,134	ヘルスケア
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	1,256	1,744	12,463	1,675,697	金融
APPLE INC	2,690	2,049	31,257	4,202,570	情報技術
ARES CAPITAL CORP	1,718	4,156	8,180	1,099,839	金融
BANK OF AMERICA CORP	2,577	4,122	14,574	1,959,482	金融
BLACKSTONE INC	2,889	3,096	28,961	3,893,918	金融
BLUE OWL CAPITAL INC	—	5,000	6,761	909,060	金融
BOSTON SCIENTIFIC CORP	224	241	2,731	367,240	ヘルスケア
BROADCOM INC	—	383	22,866	3,074,399	情報技術
BROADCOM INC	144	—	—	—	情報技術
CME GROUP INC	162	366	6,916	929,972	金融
CISCO SYSTEMS INC	1,884	1,949	9,899	1,330,952	情報技術
COCA-COLA COMPANY	1,834	2,121	12,755	1,714,958	生活必需品
CONOCOPHILLIPS	—	366	3,810	512,360	エネルギー
DTE ENERGY COMPANY	—	890	10,263	1,379,933	公益事業
DTE ENERGY CO	1,817	—	—	—	公益事業
DT MIDSTREAM INC	1,065	1,142	5,915	795,276	エネルギー
DANAHER CORP	—	427	10,957	1,473,191	ヘルスケア
DANAHER CORP	59	—	—	—	ヘルスケア
DANAHER CORP	28	33	4,398	591,313	ヘルスケア
EMERSON ELECTRIC CO	544	679	5,805	780,580	資本財・サービス
HUNTSMAN CORP	1,464	2,379	7,296	981,022	素材
INTEL CORP	1,365	—	—	—	情報技術
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	561	957	10,259	1,379,422	金融
JPMORGAN CHASE & CO	1,015	1,266	18,019	2,422,726	金融
JOHNSON & JOHNSON	427	675	10,838	1,457,238	ヘルスケア
KKR & CO INC	2,699	2,893	20,017	2,691,325	金融
KIMBERLY-CLARK CORP	537	651	8,289	1,114,477	生活必需品
KINDER MORGAN INC	6,429	6,889	12,215	1,642,365	エネルギー
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	—	194	4,151	558,234	資本財・サービス
LOCKHEED MARTIN CORP	178	240	11,453	1,539,878	資本財・サービス
MERCK & CO. INC.	1,511	1,618	17,727	2,383,412	ヘルスケア
MICROSOFT CORP	1,236	1,305	33,691	4,529,792	情報技術
NEXTERA ENERGY INC	1,270	1,829	13,918	1,871,305	公益事業
NEXTERA ENERGY PARTNERS LP	634	914	6,539	879,174	公益事業
GEN DIGITAL INC	1,853	—	—	—	情報技術
ORACLE CORP	1,263	1,900	16,591	2,230,679	情報技術
OTIS WORLDWIDE CORP	836	1,652	14,002	1,882,616	資本財・サービス
PPL CORP	—	1,326	3,820	513,626	公益事業
PAYCHEX INC	433	464	5,333	717,068	情報技術
PFIZER INC	2,916	3,904	16,872	2,268,480	ヘルスケア
PROCTER & GAMBLE CO/THE	760	898	12,582	1,691,668	生活必需品
PROGRESSIVE CORP	47	—	—	—	金融
QUALCOMM INC	1,065	1,041	13,307	1,789,180	情報技術
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	1,148	1,376	13,971	1,878,486	資本財・サービス
SEMPRA ENERGY	277	528	8,379	1,126,584	公益事業

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
STANLEY BLACK & DECKER INC	646	396	3,536	475,533	資本財・サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC	294	391	6,866	923,259	情報技術
TRINITY CAPITAL INC	2,401	1,876	2,646	355,797	金融
TRIPLEPOINT VENTURE GROWTH B	2,091	—	—	—	金融
UNION PACIFIC CORP	—	505	10,180	1,368,740	資本財・サービス
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	227	418	7,661	1,030,036	資本財・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	1,358	1,774	7,135	959,407	コミュニケーション・サービス
PARAMOUNT GLOBAL A (PFD)	1,428	1,529	5,061	680,502	コミュニケーション・サービス
WILLIAMS COS INC	5,982	7,114	22,239	2,990,065	エネルギー
合計	株数・金額	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
	銘柄数<比率>	49	50	568,606	76,449,208
				—	<68.6%>

(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) 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。

## 外国投資信託証券

銘柄	口数	口数	期末		比率
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百口	百口	千米ドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	540	579	9,357	1,258,170	1.1
AMERICAN TOWER CORP	346	418	8,789	1,181,776	1.1
APARTMENT INCOME REIT CO	905	968	3,819	513,500	0.5
CROWN CASTLE INC	100	107	1,505	202,403	0.2
DUKE REALTY CORP	408	—	—	—	—
EQUINIX INC	104	109	7,867	1,057,835	0.9
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	465	498	3,582	481,696	0.4
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	737	1,270	6,693	899,958	0.8
GLOBAL MEDICAL REIT INC	—	2,458	2,642	355,263	0.3
PROLOGIS INC	326	349	4,385	589,572	0.5
SBA COMMUNICATIONS CORP	119	175	4,927	662,516	0.6
WEYERHAEUSER CO	489	502	1,618	217,624	0.2
合計	口数・金額	口数	外貨建金額	邦貨換算金額	
	銘柄数<比率>	11	11	55,190	7,420,318
				—	<6.7%>

(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投資信託証券評価額の比率。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

## MLP

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百口	百口	千米ドル	千円	
CROSSAMERICA PARTNERS LP	3,102	3,295	7,147	961,043	
ENERGY TRANSFER LP	26,948	28,879	37,168	4,997,254	
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS	11,437	12,257	32,334	4,347,429	
MPLX LP	2,908	3,478	12,143	1,632,657	
MAGELLAN MIDSTREAM PARTNERS	4,959	5,313	28,328	3,808,724	
PBF LOGISTICS LP	2,933	—	—	—	
PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A	10,349	11,090	14,861	1,998,169	
RATTLER MIDSTREAM PARTNERS	3,385	—	—	—	
SUNOCO LP	2,523	2,703	12,563	1,689,123	
合 計	口 数 ・ 金 額	68,548	67,019	144,547	19,434,403
	銘柄数 < 比率 >	9	7	—	<17.4%>

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

(注) 邦貨換算金額欄のくゝ内は、純資産総額に対するMLP評価額の比率。

(注) エネルギー以外のMLPを含みます。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2023年2月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	76,449,208	68.4
投資証券	7,420,318	6.6
MLP	19,434,403	17.4
コール・ローン等、その他	8,421,262	7.5
投資信託財産総額	111,725,191	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(110,343,150千円)の投資信託財産総額(111,725,191千円)に対する比率は98.8%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20日における邦貨換算レートは、1米ドル=134.45円です。

## ○特定資産の価格等の調査

(2022年2月22日～2023年2月20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 (2023年2月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	111,725,191,585
コール・ローン等	8,209,898,198
株式(評価額)	76,449,208,061
投資証券(評価額)	7,420,318,808
MLP(評価額)	19,434,403,034
未収配当金	211,363,485
(B) 負債	258,519,177
未払金	14,843,339
未払解約金	67,457,446
未払利息	2,841
その他未払費用	176,215,551
(C) 純資産総額(A-B)	111,466,672,408
元本	38,554,981,160
次期繰越損益金	72,911,691,248
(D) 受益権総口数	38,554,981,160口
1万円当たり基準価額(C/D)	28,911円

<注記事項>

(注) 元本の状況

期首元本額	32,961,818,619円
期中追加設定元本額	13,899,746,500円
期中一部解約元本額	8,306,583,959円

(注) 期末における元本の内訳

フランクリン・テンブルトン・アメリカ高配当株ファンド(毎月分配型)(道徳機関投資家専用)	25,713,398,387円
フランクリン・テンブルトン・アメリカ高配当株ファンド(毎月分配型)	7,186,548,443円
フランクリン・テンブルトン・アメリカ高配当株ファンド(年2回決算型)	4,219,462,884円
フランクリン・テンブルトン・アメリカ高配当株ファンド(3ヵ月決算型)	1,435,571,446円

## ○損益の状況 (2022年2月22日～2023年2月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	4,021,530,413
受取配当金	3,212,358,637
受取利息	110,490,011
その他収益金	699,663,817
支払利息	△ 982,052
(B) 有価証券売買損益	11,179,162,510
売買益	18,248,425,808
売買損	△ 7,069,263,298
(C) 保管費用等	△ 28,234,045
(D) 当期損益金(A+B+C)	15,172,458,878
(E) 前期繰越損益金	46,943,133,604
(F) 追加信託差損益金	25,031,260,123
(G) 解約差損益金	△14,235,161,357
(H) 計(D+E+F+G)	72,911,691,248
次期繰越損益金(H)	72,911,691,248

(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>

当ファンドのファンド名称変更に伴う所要の約款変更を行いました。

(変更日：2022年11月22日)