



◇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	(毎月分配型)	2013年3月8日～ 2033年2月18日まで
	(3ヵ月決算型)	2013年7月19日～ 2044年2月18日まで
	(年2回決算型)	2013年3月8日～ 2044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い合わせ先：

フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社

お問い合わせ窓口

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133期 決算日 2024年3月21日

第134期 決算日 2024年4月22日

第135期 決算日 2024年5月20日

第136期 決算日 2024年6月20日

第137期 決算日 2024年7月22日

第138期 決算日 2024年8月20日

（3ヵ月決算型）

第44期 決算日 2024年5月20日

第45期 決算日 2024年8月20日

（年2回決算型）

第23期 決算日 2024年8月20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、2024年8月20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

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

# <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）>

## ○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
		税分	込配	み騰落				
	円	円	円	中率 %	%	%	%	百万円
109期(2022年3月22日)	10,732	40		6.3	73.3	7.5	17.8	17,689
110期(2022年4月20日)	11,727	40		9.6	70.7	8.1	19.4	19,559
111期(2022年5月20日)	10,575	40		△ 9.5	66.9	7.4	19.5	17,976
112期(2022年6月20日)	10,406	40		△ 1.2	66.7	7.1	18.9	18,279
113期(2022年7月20日)	11,403	40		10.0	66.7	7.3	19.0	20,234
114期(2022年8月22日)	11,983	40		5.4	65.1	7.2	18.9	21,111
115期(2022年9月20日)	11,699	40		△ 2.0	65.8	6.8	18.6	20,645
116期(2022年10月20日)	11,636	40		△ 0.2	64.7	5.9	18.6	20,570
117期(2022年11月21日)	11,691	40		0.8	67.5	6.2	16.9	20,427
118期(2022年12月20日)	10,848	40		△ 6.9	67.5	6.4	16.2	18,936
119期(2023年1月20日)	10,579	40		△ 2.1	69.7	6.8	17.7	18,861
120期(2023年2月20日)	11,353	40		7.7	68.9	6.7	17.5	20,671
121期(2023年3月20日)	10,587	40		△ 6.4	69.3	6.3	17.3	19,363
122期(2023年4月20日)	11,320	40		7.3	69.6	6.7	17.3	20,837
123期(2023年5月22日)	11,302	60		0.4	68.1	7.6	17.9	20,687
124期(2023年6月20日)	12,148	60		8.0	70.8	8.3	17.2	22,099
125期(2023年7月20日)	12,179	60		0.7	69.7	9.6	17.6	22,037
126期(2023年8月21日)	12,280	60		1.3	70.6	9.1	18.5	22,215
127期(2023年9月20日)	12,655	60		3.5	71.1	8.9	19.3	22,573
128期(2023年10月20日)	12,458	60		△ 1.1	74.3	8.0	15.9	22,030
129期(2023年11月20日)	12,835	60		3.5	72.9	10.4	15.3	22,398
130期(2023年12月20日)	12,930	60		1.2	69.9	13.9	14.5	22,164
131期(2024年1月22日)	13,262	60		3.0	69.8	14.3	14.7	22,561
132期(2024年2月20日)	13,709	60		3.8	70.5	13.5	14.6	23,237
133期(2024年3月21日)	14,141	60		3.6	71.6	12.2	14.5	23,865
134期(2024年4月22日)	14,012	60		△ 0.5	72.9	9.1	15.0	23,508
135期(2024年5月20日)	14,851	120		6.8	76.0	8.7	13.9	24,873
136期(2024年6月20日)	15,062	120		2.2	76.1	8.4	13.5	25,854
137期(2024年7月22日)	15,318	120		2.5	74.2	11.0	13.9	26,765
138期(2024年8月20日)	14,281	120		△ 6.0	71.3	13.2	13.1	25,217

(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・テンプレートン・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 式 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	MLP(※) 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率			
第133期	(期 首) 2024年 2月20日	円 13,709	% -	% -	% 70.5	% 13.5	% 14.6
	2月末	13,850	1.0		70.8	13.6	14.1
	(期 末) 2024年 3月21日	14,201	3.6		71.6	12.2	14.5
第134期	(期 首) 2024年 3月21日	14,141	-		71.6	12.2	14.5
	3月末	14,385	1.7		72.0	11.7	14.4
	(期 末) 2024年 4月22日	14,072	△0.5		72.9	9.1	15.0
第135期	(期 首) 2024年 4月22日	14,012	-		72.9	9.1	15.0
	4月末	14,518	3.6		74.9	8.5	14.7
	(期 末) 2024年 5月20日	14,971	6.8		76.0	8.7	13.9
第136期	(期 首) 2024年 5月20日	14,851	-		76.0	8.7	13.9
	5月末	14,603	△1.7		75.6	8.6	13.8
	(期 末) 2024年 6月20日	15,182	2.2		76.1	8.4	13.5
第137期	(期 首) 2024年 6月20日	15,062	-		76.1	8.4	13.5
	6月末	15,361	2.0		75.7	8.5	13.9
	(期 末) 2024年 7月22日	15,438	2.5		74.2	11.0	13.9
第138期	(期 首) 2024年 7月22日	15,318	-		74.2	11.0	13.9
	7月末	14,782	△3.5		74.0	11.0	13.6
	(期 末) 2024年 8月20日	14,401	△6.0		71.3	13.2	13.1

(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・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）>

### ○最近10期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 分 込 配 金 騰 落 中 率			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 分	込 配	金 騰 落 中 率				
	円		円	%	%	%	%	百万円
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
42期(2023年11月20日)	10,005		600	6.0	77.2	11.0	16.2	3,867
43期(2024年2月20日)	10,004		830	8.3	76.3	14.6	15.7	4,457
44期(2024年5月20日)	10,130		890	10.2	82.2	9.4	15.1	5,221
45期(2024年8月20日)	9,977		0	△ 1.5	70.9	13.2	13.1	6,120

(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44期	(期 首) 2024年2月20日	円 10,004	% -	% -	% 76.3	% 14.6	% 15.7
	2月末	10,107	1.0		70.8	13.6	14.1
	3月末	10,542	5.4		72.1	11.8	14.4
	4月末	10,686	6.8		75.1	8.5	14.8
	(期 末) 2024年5月20日	11,020	10.2		82.2	9.4	15.1
第45期	(期 首) 2024年5月20日	10,130	-		82.2	9.4	15.1
	5月末	9,961	△ 1.7		75.6	8.6	13.8
	6月末	10,562	4.3		75.8	8.5	14.0
	7月末	10,242	1.1		74.2	11.0	13.6
	(期 末) 2024年8月20日	9,977	△ 1.5		70.9	13.2	13.1

(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・テンプレートン・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 証 券 組 入 比 率	M L P (※) 組 入 比 率	純 資 産 産 額
		税 分	込 配	み 期 騰 落 中 率				
	円		円	%	%	%	%	百万円
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
22期(2024年2月20日)	30,652		0	14.8	70.8	13.6	14.6	14,258
23期(2024年8月20日)	33,258		0	8.5	71.2	13.2	13.1	16,681

(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 証 券 組 入 比 率	M L P (※) 組 入 比 率
		騰 落 率	率			
(期 首)	円		%	%	%	%
2024年2月20日	30,652	—	70.8	13.6	14.6	
2月末	30,968	1.0	70.8	13.6	14.1	
3月末	32,301	5.4	72.1	11.8	14.4	
4月末	32,743	6.8	75.1	8.5	14.8	
5月末	33,202	8.3	76.0	8.6	13.9	
6月末	35,213	14.9	76.1	8.6	14.0	
7月末	34,143	11.4	74.5	11.1	13.7	
(期 末)						
2024年8月20日	33,258	8.5	71.2	13.2	13.1	

(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。

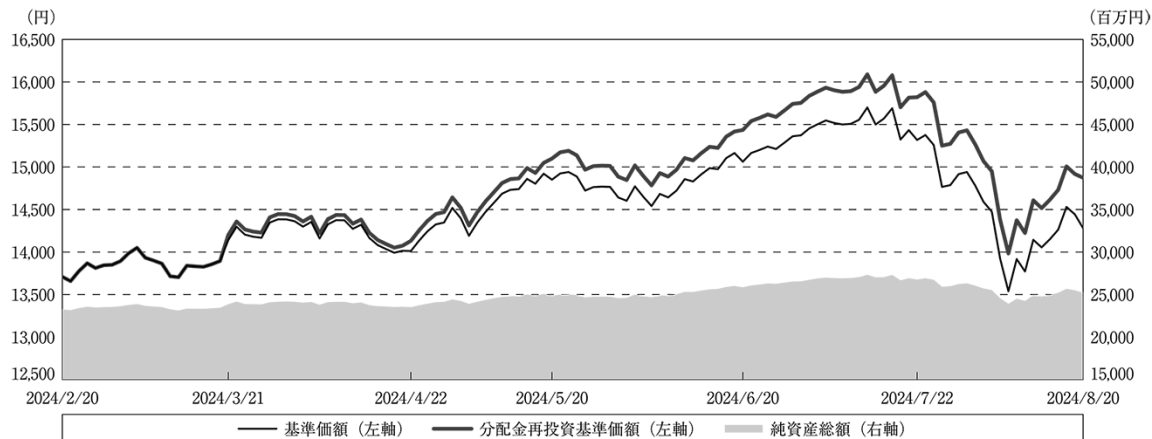
(注) (※)エネルギー以外のMLPを含みます。

## ○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

（2024年2月21日～2024年8月20日）



第133期首：13,709円

第138期末：14,281円（既払分配金(税込み)：600円）

騰落率：8.5%（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(2024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。

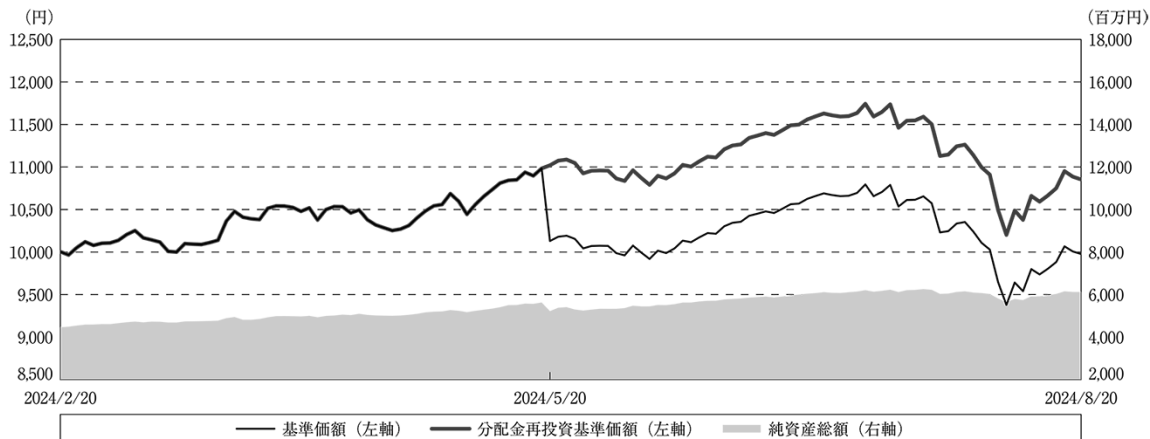
米ドル・円相場が米ドル安・円高となったことから為替要因はマイナスとなったものの、株式要因については、株式市場、MLP(マスター・リミテッド・パートナーシップ)市場の上昇などを受けて、プラスとなりました。

## ○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

（2024年2月21日～2024年8月20日）



第44期首：10,004円

第45期末：9,977円（既払分配金(税込み)：890円）

騰落率：8.5%（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（2024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・円相場が米ドル安・円高となったことから為替要因はマイナスとなったものの、株式要因については、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。

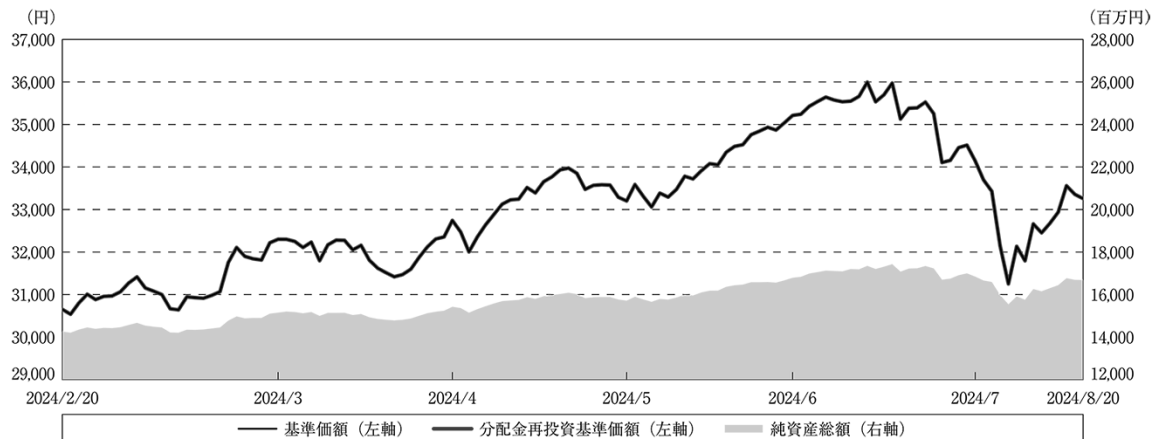


## ○運用経過

### <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

（2024年2月21日～2024年8月20日）



期首：30,652円

期末：33,258円（既払分配金(税込み)：0円）

騰落率：8.5%（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、期首（2024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・円相場が米ドル安・円高となったことから為替要因はマイナスとなったものの、株式要因については、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

（2024年2月21日～2024年8月20日）

当作成期の米国株式相場は、上昇しました。

期の前半は、人工知能（AI）への期待からテクノロジー株への買いが継続したことに加え、米連邦準備制度理事会（FRB）の利下げ見通しを巡る楽観的な見方から債券利回りが低下したため、株価は上昇しました。しかしその後、堅調な米国経済指標を受けてFRBの利下げ期待が後退し、株価は下落しました。

期の半ばは、米雇用統計で雇用者数の増勢が市場予想よりも鈍化したほか、米消費者物価指数（CPI）の伸びが鈍化したことでFRBの利下げ期待が高まり、株価は上昇しました。

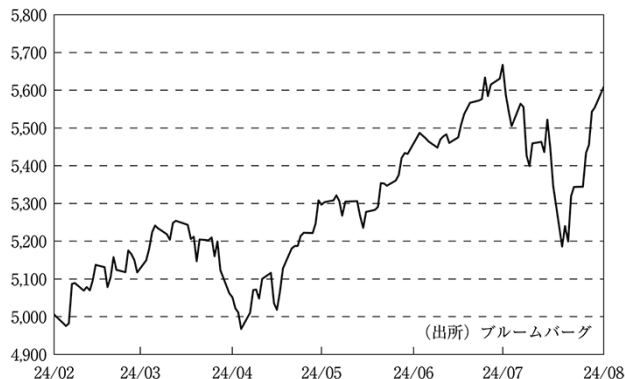
期の後半は、軟調な米国経済指標やパウエルFRB議長の発言を背景にFRBの利下げ開始への期待が高まったため、株価は上昇しました。その後、バイデン米政権が中国に対して厳しい貿易制限を検討しているとの報道を受け、米中貿易摩擦の激化懸念が強まったほか、一部の大型ハイテク企業の決算が冴えなかったため、株価は下落しました。しかし、堅調な米国経済指標を受け、米国経済成長への安心感が広がると、期末にかけて株価は反発しました。

当作成期のMLP市場は、上昇しました。

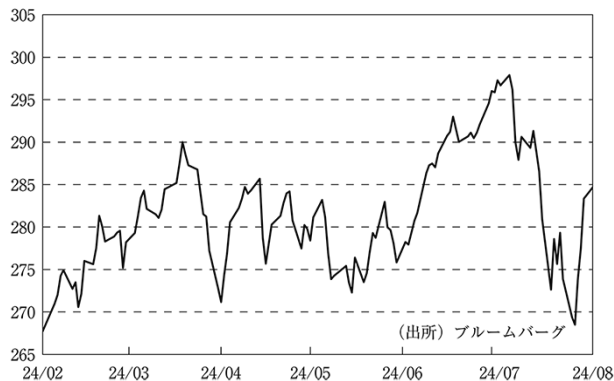
期の前半は、米国国債利回りが低下し、米国株式市場が堅調に推移する中、MLP市場は上昇しました。また、中東諸国からの供給減と中国の需要増加見通しなどを材料に原油先物価格が上昇したことも、MLP市場の上昇要因となりました。ただその後は、FRBの利下げ観測が後退し、MLP市場は下落しました。

期の半ばは、イスラエルとイスラム組織ハマスの間での、ガザ地区における戦闘休止に向けた交渉の進展に注目が集まる中、原油先物価格が下落したことから、MLP市場は下落する局面がありました。一方、FRBの利下げ期待が高まった場面では、MLP市場は底堅く推移しました。

米国S&P 500指数の推移



アレリアンMLP指数の推移



期の後半は、中東情勢を巡る供給リスクへの警戒感等から原油先物価格が高値圏で推移し、米国株式市場も高水準を維持する中、MLP市場は上昇しました。ただその後は、米国株式市場が冴えない動きとなったことに加え、イスラエルとイスラム組織ハマスの停戦に向けた交渉が進み、中東を巡る緊張が緩和するとの見方を一因に原油先物価格が下落したことから、MLP市場は下落しました。しかし、期末にかけて米国株式市場が反発すると、MLP市場も反発しました。

当作成期のリート市場は、上昇しました。

期の前半は、冴えない米国経済指標などを背景に米国国債利回りが低下したため、リート市場は上昇しました。しかしその後、FRBの利下げ開始時期が後ずれする可能性があるとの見方が市場で広まり、リート市場は下落しました。

期の半ばは、米国の雇用統計やCPIの結果を受けてFRBの利下げ期待が高まり、米国国債利回りが低下したことから、リート市場は上昇しました。

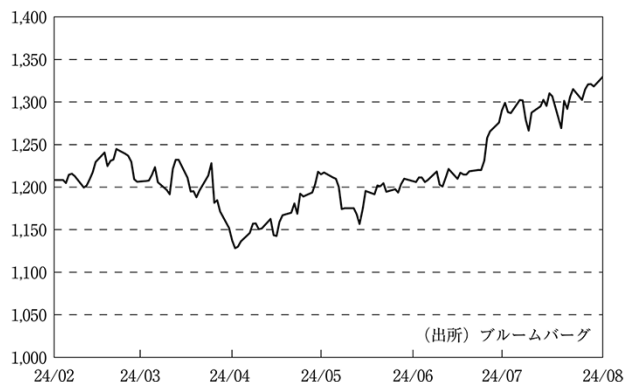
期の後半は、軟調な米国経済指標やパウエルFRB議長の発言を背景にFRBの利下げ開始への期待が高まったため、株価は上昇しました。その後、米国株式市場が急落した局面では「質への逃避」の動きから債券への需要が高まったことを一因に米国国債利回りが低下したため、リート市場は堅調に推移しました。

当作成期の米ドル・円相場は、米ドル安・円高となりました。

期の前半は、パウエルFRB議長の議会証言がハト派的と受け止められ、米ドルが幅広い通貨に対して下落する中、対円でも米ドル安が進む局面がありました。しかしその後、日銀がマイナス金利の解除などを発表したものの、市場では既に織り込み済みとの見方が強かったため、実際に金融政策決定会合で修正案が発表された後は、米ドル高・円安が進みました。

期の半ばは、米ドル・円相場が高水準で推移した後、急速に米ドル安・円高が進んだことから、

MSCI US REIT指数の推移



米ドル／円レートの推移



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りました。ただその後は、日銀が金融政策決定会合で国債の買い入れ規模を減らす方針を決めたものの、減額の規模など具体的な内容が示されず、日銀が金融政策の正常化を慎重に進めようとしているのではないかとの見方が市場で強まったことなどから、米ドル高・円安が優勢となりました。

期の後半は、日本の政府・日銀による米ドル売り・円買いの為替介入とみられる動きから米ドル安・円高が進行しました。その後も、日銀の追加利上げ観測およびFRBによる2024年9月の利下げ開始観測が米ドル売り・円買いの要因となりました。ただ、日銀関係者の発言を受けて日銀の追加利上げ観測が後退したほか、堅調な米国経済統計から米国経済の急減速リスクへの懸念が和らぐと、期末にかけて米ドル・円相場は下げ渋りました。

## <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

（2024年2月21日～2024年8月20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

（2024年2月21日～2024年8月20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133期	第134期	第135期	第136期	第137期	第138期
	2024年2月21日～ 2024年3月21日	2024年3月22日～ 2024年4月22日	2024年4月23日～ 2024年5月20日	2024年5月21日～ 2024年6月20日	2024年6月21日～ 2024年7月22日	2024年7月23日～ 2024年8月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	60 0.423%	60 0.426%	120 0.802%	120 0.790%	120 0.777%	120 0.833%
当期の収益	60	—	120	120	120	17
当期の収益以外	—	60	—	—	—	102
翌期繰越分配対象額	6,124	6,064	6,831	7,046	7,292	7,190

(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44期	第45期
	2024年2月21日～ 2024年5月20日	2024年5月21日～ 2024年8月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	890 8.076%	— —%
当期の収益	890	—
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	259	284

(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、1万口当たり・税込み）

項 目	第23期
	2024年2月21日～ 2024年8月20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	23,257

（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

（2024年2月21日～2024年8月20日）

項 目	第133期～第138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 139 ( 68 ) ( 68 ) ( 3 )	% 0.952 (0.465) (0.465) (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 )	3 ( 2 ) ( 1 ) ( 0 )	0.017 (0.013) (0.004) (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 )	11 ( 1 ) ( 0 ) ( 1 ) ( 4 ) ( 6 )	0.075 (0.004) (0.003) (0.004) (0.024) (0.040)	(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、未払費用の組戻し） 権利処理に伴う費用（外国税額分も含む）
合 計	153	1.044	
作成期間の平均基準価額は、14,583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。

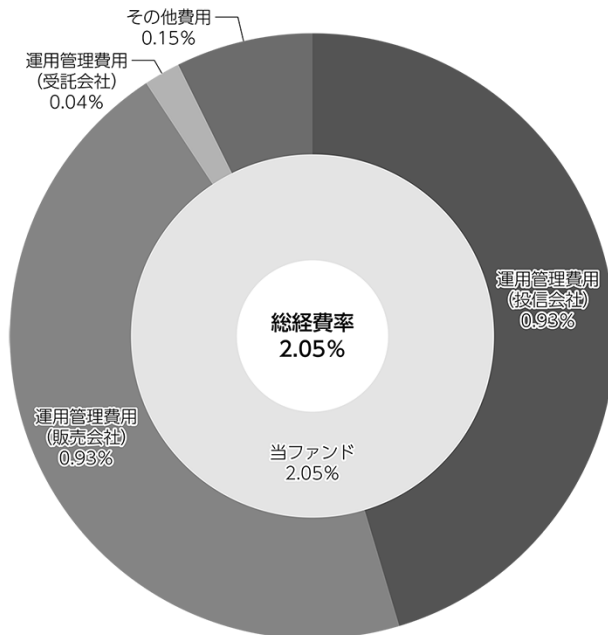
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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2.05%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・テンプルトン・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

(2024年2月21日～2024年8月20日)

項 目	第44期～第45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 )	99 ( 48 ) ( 48 ) ( 2 )	% ( 0. 952 ) ( 0. 465 ) ( 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 )	2 ( 1 ) ( 0 ) ( 0 )	0. 019 ( 0. 014 ) ( 0. 005 ) ( 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. 001 ( 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 )	9 ( 0 ) ( 0 ) ( 1 ) ( 3 ) ( 4 )	0. 085 ( 0. 004 ) ( 0. 003 ) ( 0. 008 ) ( 0. 026 ) ( 0. 043 )	(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、未払費用の組戻し) 権利処理に伴う費用(外国税額分も含む)
合 計	110	1. 057	
作成期間の平均基準価額は、10,350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。

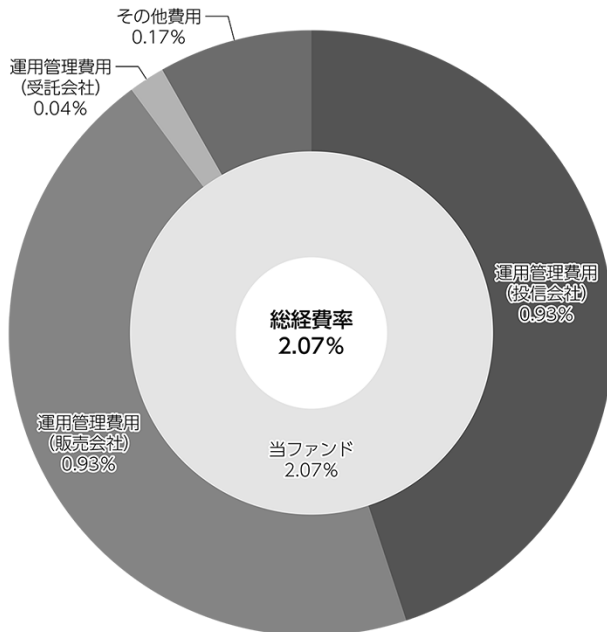
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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2.07%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。

# <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（年2回決算型）>

## ○1万口当たりの費用明細

（2024年2月21日～2024年8月20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 )	円 315 (154) (154) ( 7 )	% 0.952 (0.465) (0.465) (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 )	6 ( 4 ) ( 1 ) ( 0 )	0.018 (0.013) (0.004) (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 )	26 ( 1 ) ( 1 ) ( 2 ) ( 9 ) ( 14 )	0.079 (0.004) (0.003) (0.005) (0.026) (0.041)	(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、未払費用の組戻し） 権利処理に伴う費用（外国税額分も含む）
合 計	347	1.049	
期中の平均基準価額は、33,095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。

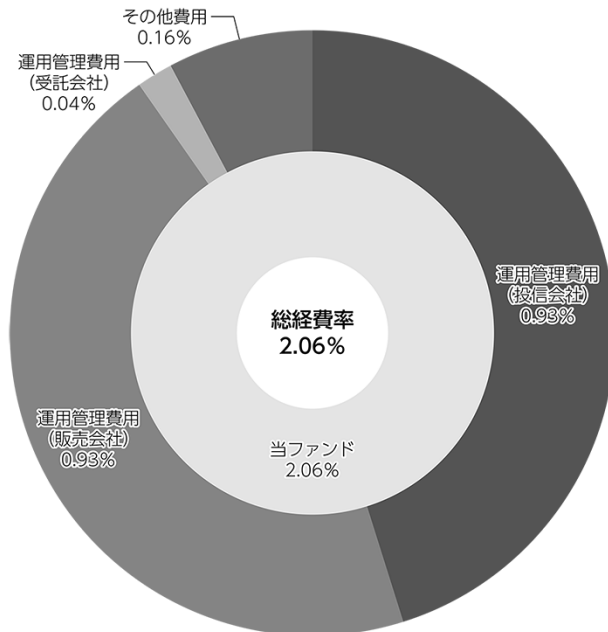
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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2.06%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

(2024年2月21日～2024年8月20日)

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

#### <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）>

銘	柄	第133期～第138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・テンプルトン・アメリカ高配当株マザーファンド		740,517	3,062,539	773,216	3,142,204

(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）>

銘	柄	第44期～第45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・テンプルトン・アメリカ高配当株マザーファンド		554,435	2,261,363	350,607	1,404,993

(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）>

銘	柄	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・テンプルトン・アメリカ高配当株マザーファンド		597,050	2,466,552	335,997	1,354,995		

(注) 単位未満は切捨て。

## ○株式売買比率

(2024年2月21日～2024年8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

#### <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133期～第138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	47,222,049千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	102,616,633千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.46

(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44期～第45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	46,987,663千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	102,616,633千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.46

(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	46,991,316千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	102,616,633千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.46

(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

(2024年2月21日～2024年8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

(2024年2月21日～2024年8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

(2024年2月21日～2024年8月20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

(2024年8月20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132期末	第138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		6,217,629	6,184,930	25,468,305

(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43期末	第45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		1,289,540	1,493,368	6,149,392

(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		3,826,687	4,087,740	16,832,498

(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

(2024年8月20日現在)

項 目	第138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	25,468,305	99.8
コール・ローン等、その他	44,669	0.2
投資信託財産総額	25,512,974	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（142,377,445千円）の投資信託財産総額（144,757,200千円）に対する比率は98.4%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20日における邦貨換算レートは、1米ドル=146.45円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第133期末	第134期末	第135期末	第136期末	第137期末	第138期末
	2024年3月21日現在	2024年4月22日現在	2024年5月20日現在	2024年6月20日現在	2024年7月22日現在	2024年8月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	24,012,807,315	23,715,460,306	25,216,779,562	26,108,137,225	27,063,825,810	25,512,974,324
フランクリン・templton・アメリカ高配当株マザーファンド	24,003,700,079	23,649,439,599	25,110,169,028	26,101,054,783	27,020,138,207	25,468,305,392
未収入金	9,107,236	66,020,707	106,610,534	7,082,442	43,687,603	44,668,932
(B) 負債	147,639,532	207,318,672	343,709,672	254,028,007	298,528,273	295,633,036
未払収益分配金	101,260,055	100,664,442	200,977,194	205,977,509	209,682,897	211,897,789
未払解約金	9,107,236	66,020,707	106,610,534	7,082,442	43,687,603	44,668,932
未払信託報酬	36,807,987	40,180,375	35,767,366	40,693,202	44,827,314	38,781,764
その他未払費用	464,254	453,148	354,578	274,854	330,459	284,551
(C) 純資産総額(A-B)	23,865,167,783	23,508,141,634	24,873,069,890	25,854,109,218	26,765,297,537	25,217,341,288
元本	16,876,675,955	16,777,407,059	16,748,099,574	17,164,792,423	17,473,574,764	17,658,149,087
次期繰越損益金	6,988,491,828	6,730,734,575	8,124,970,316	8,689,316,795	9,291,722,773	7,559,192,201
(D) 受益権総口数	16,876,675,955口	16,777,407,059口	16,748,099,574口	17,164,792,423口	17,473,574,764口	17,658,149,087口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,141円	14,012円	14,851円	15,062円	15,318円	14,281円

<注記事項>

元本の状況

当作成期首元本額

16,950,989,382円

当作成期中追加設定元本額

2,079,401,284円

当作成期中一部解約元本額

1,372,241,579円

# <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）>

## ○損益の状況

項 目	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期	第138期
	2024年2月21日～ 2024年3月21日	2024年3月22日～ 2024年4月22日	2024年4月23日～ 2024年5月20日	2024年5月21日～ 2024年6月20日	2024年6月21日～ 2024年7月22日	2024年7月23日～ 2024年8月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	866,386,952	△ 76,744,663	1,636,469,309	615,070,141	683,817,731	△1,552,671,880
売買益	870,371,792	3,708,375	1,650,811,893	624,103,358	694,560,497	22,395,944
売買損	△ 3,984,840	△ 80,453,038	△ 14,342,584	△ 9,033,217	△ 10,742,766	△1,575,067,824
(B) 信託報酬等	△ 37,272,241	△ 40,633,523	△ 36,121,944	△ 40,968,056	△ 45,157,773	△ 39,066,315
(C) 当期繰越損益金(A+B)	829,114,711	△ 117,378,186	1,600,347,365	574,102,085	638,659,958	△1,591,738,195
(D) 前期繰越損益金	6,046,784,027	6,645,575,465	6,356,147,657	7,660,577,796	7,928,352,829	8,265,159,648
(E) 追加信託差損益金	213,853,145	303,201,738	369,452,488	660,614,423	934,392,883	1,097,668,537
(配当等相当額)	( 3,561,173,793)	( 3,629,828,116)	( 3,684,994,658)	( 4,064,994,543)	( 4,384,526,276)	( 4,612,002,017)
(売買損益相当額)	(△3,347,320,648)	(△3,326,626,378)	(△3,315,542,170)	(△3,404,380,120)	(△3,450,133,393)	(△3,514,333,480)
(F) 計(C+D+E)	7,089,751,883	6,831,399,017	8,325,947,510	8,895,294,304	9,501,405,670	7,771,089,990
(G) 収益分配金	△ 101,260,055	△ 100,664,442	△ 200,977,194	△ 205,977,509	△ 209,682,897	△ 211,897,789
次期繰越損益金(F+G)	6,988,491,828	6,730,734,575	8,124,970,316	8,689,316,795	9,291,722,773	7,559,192,201
追加信託差損益金	213,853,145	303,201,738	369,452,488	660,614,423	934,392,883	1,097,668,537
(配当等相当額)	( 3,561,561,882)	( 3,630,080,548)	( 3,685,404,653)	( 4,066,593,293)	( 4,385,229,515)	( 4,612,769,320)
(売買損益相当額)	(△3,347,708,737)	(△3,326,878,810)	(△3,315,952,165)	(△3,405,978,870)	(△3,450,836,632)	(△3,515,100,783)
分配準備積立金	6,774,638,683	6,544,911,023	7,755,517,828	8,028,702,372	8,357,329,890	8,084,612,446
繰越損益金	-	△ 117,378,186	-	-	-	△1,623,088,782

(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133期	第134期	第135期	第136期	第137期	第138期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	83,881,327	0	79,578,628	68,740,429	35,246,975	31,350,587
(B) 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	745,233,384	0	1,404,694,171	505,361,656	603,412,983	0
(C) 収益調整金	3,561,561,882	3,630,080,548	3,685,404,653	4,066,593,293	4,385,229,515	4,612,769,320
(D) 分配準備積立金	6,046,784,027	6,645,575,465	6,472,222,223	7,660,577,796	7,928,352,829	8,265,159,648
分配対象収益額(A+B+C+D)	10,437,460,620	10,275,656,013	11,641,899,675	12,301,273,174	12,952,242,302	12,909,279,555
(1万口当たり収益分配対象額)	( 6,184)	( 6,124)	( 6,951)	( 7,166)	( 7,412)	( 7,310)
収益分配金	101,260,055	100,664,442	200,977,194	205,977,509	209,682,897	211,897,789
(1万口当たり収益分配金)	( 60)	( 60)	( 120)	( 120)	( 120)	( 120)

## <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133期	第134期	第135期	第136期	第137期	第138期
1 万口当たり分配金（税込み）	60円	60円	120円	120円	120円	120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。

## <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

(2024年8月20日現在)

項 目	第45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	6,149,392	100.0
コール・ローン等、その他	2,779	0.0
投資信託財産総額	6,152,171	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（142,377,445千円）の投資信託財産総額（144,757,200千円）に対する比率は98.4%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20日における邦貨換算レートは、1米ドル=146.45円です。

### ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第44期末	第45期末
	2024年5月20日現在	2024年8月20日現在
	円	円
(A) 資産	5,706,973,822	6,152,171,212
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)	5,703,509,897	6,149,392,570
未収入金	3,463,925	2,778,642
(B) 負債	485,972,891	31,278,353
未払収益分配金	458,689,405	—
未払解約金	3,463,925	2,778,642
未払信託報酬	23,424,256	28,194,189
その他未払費用	395,305	305,522
(C) 純資産総額(A－B)	5,221,000,931	6,120,892,859
元本	5,153,813,545	6,134,779,350
次期繰越損益金	67,187,386	△ 13,886,491
(D) 受益権総口数	5,153,813,545口	6,134,779,350口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,130円	9,977円

<注記事項>

(注) 元本の状況

当作成期首元本額 4,455,828,841円

当作成期中追加設定元本額 2,197,941,844円

当作成期中一部解約元本額 518,991,335円

(注) 元本の欠損

純資産総額が元本額を下回っており、その差額は13,886,491円であります。

# <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）>

## ○損益の状況

項 目	第44期	第45期
	2024年2月21日～ 2024年5月20日	2024年5月21日～ 2024年8月20日
	円	円
(A) 有価証券売買損益	510,779,549	△ 74,095,347
売買益	520,705,234	6,799,082
売買損	△ 9,925,685	△ 80,894,429
(B) 信託報酬等	△ 23,819,561	△ 28,499,711
(C) 当期損益金(A+B)	486,959,988	△102,595,058
(D) 前期繰越損益金	—	26,712,276
(E) 追加信託差損益金	38,916,803	61,996,291
(配当等相当額)	( 104,048,240)	( 132,610,002)
(売買損益相当額)	(△ 65,131,437)	(△ 70,613,711)
(F) 計(C+D+E)	525,876,791	△ 13,886,491
(G) 収益分配金	△458,689,405	0
次期繰越損益金(F+G)	67,187,386	△ 13,886,491
追加信託差損益金	38,916,803	61,996,291
(配当等相当額)	( 105,575,734)	( 134,377,970)
(売買損益相当額)	(△ 66,658,931)	(△ 72,381,679)
分配準備積立金	28,270,583	40,211,021
繰越損益金	—	△116,093,803

(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。

(注) 第44期計算期間末における費用控除後の配当等収益(40,908,281円)、費用控除後の有価証券等損益額(446,051,707円)、信託約款に規定する収益調整金(105,575,734円)および分配準備積立金(0円)より分配対象収益は592,535,722円(10,000口当たり1,149円)であり、うち458,689,405円(10,000口当たり890円)を分配金額としております。

(注) 第45期計算期間末における費用控除後の配当等収益(13,498,745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(134,377,970円)および分配準備積立金(26,712,276円)より分配対象収益は174,588,991円(10,000口当たり284円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

## <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）>

### ○分配金のお知らせ

	第44期	第45期
1万円当たり分配金（税込み）	890円	0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・テンプレートン・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

（2024年8月20日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
フランクリン・テンプレートン・アメリカ高配当株マザーファンド	16,832,498	100.0
コール・ローン等、その他	1,612	0.0
投資信託財産総額	16,834,110	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨て。

（注）フランクリン・テンプレートン・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（142,377,445千円）の投資信託財産総額（144,757,200千円）に対する比率は98.4%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20日における邦貨換算レートは、1米ドル=146.45円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年8月20日現在）

## ○損益の状況（2024年2月21日～2024年8月20日）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	16,834,110,272
フランクリン・テンプレートン・アメリカ高配当株マザーファンド(評価額)	16,832,498,423
未収入金	1,611,849
(B) 負債	152,903,840
未払解約金	1,611,849
未払信託報酬	149,646,126
その他未払費用	1,645,865
(C) 純資産総額(A－B)	16,681,206,432
元本	5,015,764,494
次期繰越損益金	11,665,441,938
(D) 受益権総口数	5,015,764,494口
1万口当たり基準価額(C/D)	33,258円

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	1,252,469,355
売買益	1,340,656,987
売買損	△ 88,187,632
(B) 信託報酬等	△ 151,291,991
(C) 当期損益金(A+B)	1,101,177,364
(D) 前期繰越損益金	4,758,483,574
(E) 追加信託差損益金	5,805,781,000
(配当等相当額)	( 5,032,304,492)
(売買損益相当額)	( 773,476,508)
(F) 計(C+D+E)	11,665,441,938
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	11,665,441,938
追加信託差損益金	5,805,781,000
(配当等相当額)	( 5,035,948,721)
(売買損益相当額)	( 769,832,279)
分配準備積立金	5,859,660,938

<注記事項>

元本の状況

期首元本額

4,651,767,182円

期中追加設定元本額

736,218,460円

期中一部解約元本額

372,221,148円

（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96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（214,622,923円）、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額（886,554,441円）、信託約款に規定する収益調整金（5,805,781,000円）および分配準備積立金（4,758,483,574円）より分配対象収益は11,665,441,938円（10,000口当たり23,257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(35,093,640千口)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	
ABBOTT LABORATORIES	614	—	—	—	ヘルスケア
ABBVIE INC	787	696	13,704	2,007,026	ヘルスケア
ALPHABET INC-CL A	—	564	9,400	1,376,657	コミュニケーション・サービス
AMGEN INC	295	240	7,882	1,154,430	ヘルスケア
AMPHENOL CORP-CL A	429	—	—	—	情報技術
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT	3,869	4,010	24,910	3,648,076	金融
APPLE INC	1,683	1,286	29,049	4,254,292	情報技術
ARES CAPITAL CORP	5,546	5,546	11,559	1,692,847	金融
BLACKSTONE INC	2,778	1,638	22,062	3,231,038	金融
BLUE OWL CAPITAL INC	10,623	12,357	22,081	3,233,908	金融
BROADCOM INC	212	1,755	29,447	4,312,615	情報技術
CME GROUP INC	187	—	—	—	金融
COCA-COLA COMPANY	2,687	1,718	11,853	1,735,928	生活必需品
COLGATE-PALMOLIVE CO	1,122	709	7,224	1,058,002	生活必需品
COMCAST CORP-CLASS A	—	4,062	16,353	2,394,986	コミュニケーション・サービス
DTE ENERGY COMPANY	1,166	791	9,756	1,428,868	公益事業
EDISON INTERNATIONAL	—	903	7,575	1,109,397	公益事業
EMERSON ELECTRIC CO	784	468	4,868	712,997	資本財・サービス
EXXON MOBIL CORP	—	499	5,920	867,120	エネルギー
META PLATFORMS INC-A	136	197	10,426	1,527,007	コミュニケーション・サービス
HUNTSMAN CORP	1,609	—	—	—	素材
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	800	800	12,595	1,844,579	金融
JPMORGAN CHASE & CO	1,179	693	14,943	2,188,523	金融
JOHNSON & JOHNSON	786	909	14,514	2,125,604	ヘルスケア
KINDER MORGAN INC	6,889	6,889	14,716	2,155,216	エネルギー
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	391	391	9,011	1,319,773	資本財・サービス
LENNAR CORP-A	—	852	14,950	2,189,433	一般消費財・サービス
ELI LILLY AND COMPANY	100	100	9,218	1,349,990	ヘルスケア
LOCKHEED MARTIN CORP	240	287	16,070	2,353,519	資本財・サービス
MARVELL TECHNOLOGY INC	1,242	—	—	—	情報技術
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	949	949	7,417	1,086,275	生活必需品
MERCK & CO. INC.	1,565	1,488	17,032	2,494,418	ヘルスケア
MICROSOFT CORP	848	691	29,151	4,269,212	情報技術
NEXTERA ENERGY INC	4,149	6,102	27,764	4,066,052	公益事業
NORTHROP GRUMMAN CORP	—	188	9,491	1,390,038	資本財・サービス
ONEOK INC	3,472	3,472	30,695	4,495,353	エネルギー
ORACLE CORP	1,645	1,097	15,137	2,216,934	情報技術
OTIS WORLDWIDE CORP	1,479	1,479	13,704	2,007,011	資本財・サービス
PPL CORP	4,601	6,105	19,157	2,805,614	公益事業
PAYCHEX INC	346	346	4,342	635,890	資本財・サービス
PFIZER INC	1,523	2,323	6,692	980,089	ヘルスケア
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	215	—	—	—	エネルギー
PROCTER & GAMBLE CO/THE	903	847	14,280	2,091,403	生活必需品
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	—	1,485	12,010	1,758,964	公益事業
QUALCOMM INC	887	1,678	29,246	4,283,135	情報技術

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		
SALESFORCE INC	—	476	12,645	1,851,873	情報技術	
SEMPRA	1,838	1,838	14,866	2,177,269	公益事業	
T-MOBILE US INC	647	647	12,783	1,872,132	コミュニケーション・サービス	
TARGET CORP	452	452	6,537	957,384	生活必需品	
TRINITY CAPITAL INC	649	—	—	—	金融	
US BANCORP	1,072	2,595	11,329	1,659,244	金融	
UNION PACIFIC CORP	682	682	16,781	2,457,720	資本財・サービス	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	396	—	—	—	資本財・サービス	
UNITEDHEALTH GROUP INC	—	80	4,630	678,098	ヘルスケア	
PARAMOUNT GLOBAL A (PFD)	1,529	—	—	—	コミュニケーション・サービス	
WILLIAMS COS INC	6,826	6,826	30,731	4,500,688	エネルギー	
合 計	株 数 ・ 金 額	82,845	90,220	696,528	102,006,648	
	銘柄 数 < 比 率 >	47	47	—	< 70.6% >	

(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	口数	前作成期末				当作成期末		比率
		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	千米ドル	千米ドル	千円	%		
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	—	737	8,521	1,247,928	0.9%			
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	2,882	4,315	16,638	2,436,728	1.7%			
AMERICAN TOWER CORP	703	800	17,573	2,573,665	1.8%			
APARTMENT INCOME REIT CO	1,945	—	—	—	—			
BXP INC	841	—	—	—	—			
DIGITAL REALTY TRUST INC	959	459	6,821	999,031	0.7%			
EQUINIX INC	157	178	14,844	2,174,006	1.5%			
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	2,070	2,947	20,882	3,058,248	2.1%			
EQUITY RESIDENTIAL	—	1,323	9,471	1,387,080	1.0%			
EXTRA SPACE STORAGE INC	935	—	—	—	—			
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	2,148	3,357	16,724	2,449,274	1.7%			
GLOBAL MEDICAL REIT INC	2,458	2,458	2,281	334,055	0.2%			
LINEAGE INC	—	651	5,713	836,753	0.6%			
PROLOGIS INC	1,127	781	9,750	1,427,948	1.0%			
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	16,228	18,009	129,223	18,924,722	<13.1%>		

(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	口数	前作成期末		当作成期末		比率
		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	千米ドル	千円	
CROSSAMERICA PARTNERS LP	2,662	2,662	5,309	777,632		
ENERGY TRANSFER LP	28,454	28,276	46,090	6,750,006		
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS	11,951	11,951	35,184	5,152,814		
MPLX LP	3,393	3,393	14,456	2,117,089		
PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A	10,700	10,552	19,976	2,925,578		
SUNOCO LP	2,133	1,393	7,432	1,088,419		
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	59,297	58,230	128,450	18,811,540	<13.0%>

(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

## 運用状況のご報告

第11期 決算日 2024年2月20日

(計算期間：2023年2月21日～2024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11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（2013年3月8日設定）
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				
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
11期(2024年2月20日)	37,594	30.0	70.1	13.4	14.5	129,315

(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) 2023年2月20日	28,911	—	68.6	6.7	17.4
2月末	28,737	△0.6	68.8	6.5	17.8
3月末	28,073	△2.9	69.1	6.2	17.3
4月末	28,549	△1.3	69.2	6.5	17.5
5月末	29,682	2.7	68.6	7.5	17.5
6月末	32,157	11.2	68.8	8.5	17.4
7月末	32,415	12.1	69.6	9.1	17.8
8月末	33,420	15.6	71.2	9.3	18.5
9月末	33,058	14.3	72.1	8.2	15.7
10月末	32,434	12.2	74.9	8.2	15.7
11月末	34,303	18.7	72.7	11.2	15.2
12月末	34,789	20.3	69.6	14.1	14.5
2024年1月末	36,568	26.5	69.7	14.1	14.7
(期末) 2024年2月20日	37,594	30.0	70.1	13.4	14.5

(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

(2023年2月21日～2024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。

株式要因がプラスとなり、米ドル・円相場が米ドル高・円安となったことから、為替要因もプラスとなりました。

当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投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、株価は一時下落しました。ただその後は、金融システム不安が和らいだほか、人工知能（AI）銘柄の将来性に対する期待感から半導体関連銘柄などのハイテク株が上昇したため、株式市場は上昇しました。

期の半ばは、インフレ指標が市場予想を下回り、米連邦準備制度理事会（FRB）による利上げ長期化観測が後退したため、株価は上昇する場面がありました。しかし格付け会社のフィッチ・レーティングスが米国国債の格下げを発表したことや、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、株価は下落しました。

期の後半は、インフレ指標の伸びが鈍化する中、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ったことから株価は上昇しました。また、AIを巡る期待感を背景にAI・半導体関連銘柄が上昇したことも、株式市場の上昇につながりました。

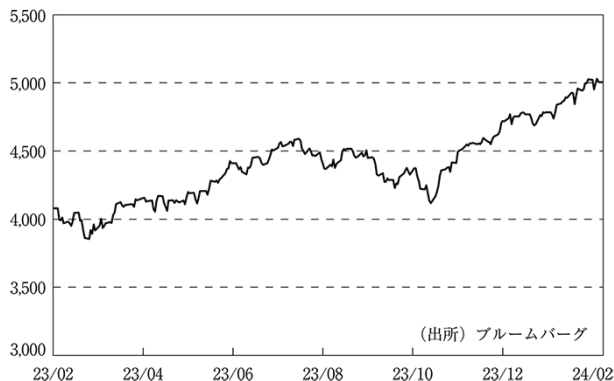
当期のMLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）市場は、上昇しました。

期の前半は、米国の銀行破綻に続き、欧州でも大手金融機関の経営不安が高まり、金融不安で世界経済に悪影響が出るとの懸念が広がったことなどから、MLP市場は一時下落しました。その後も、原油先物価格が一進一退で推移する中、MLP市場は方向感を欠く値動きとなりました。

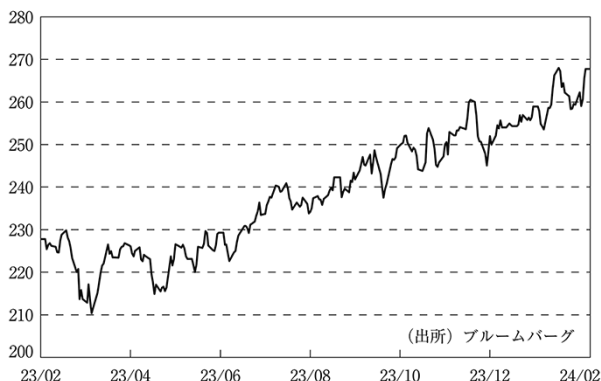
期の半ばは、サウジアラビアによる原油減産の継続方針の表明や、ロシアによる石油製品の一時輸出停止の発表、中東情勢の悪化懸念などを背景とした原油先物価格の上昇を材料に、MLP市場は上昇しました。

期の後半は、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ったことを背景にリスク資産が買われ、MLP市場も上昇しました。その後、紅海周辺の治安悪化への警戒感などを背景に原油先物価格が上昇したことも、MLP市場の上昇要因となりました。

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、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。その後は、米国景気の先行きに対する過度の懸念が和らいだことなどを背景に、リート市場は底堅い動きとなりました。

期の半ばは、インフレ圧力の根強さやFOMC結果を背景に金融引き締め長期化観測が強まり、米国国債利回りが上昇したことから、リート市場は下落しました。

期の後半は、FOMCを経て利下げ期待が高まり、米国国債利回りが水準を切り下げ中、リート市場は一時上昇しました。ただその後は、米国の雇用関連指標の底堅さや、欧米の中央銀行当局者による利下げ観測へのけん制発言を背景に米国国債利回りが上昇し、リート市場は一段と下落しました。

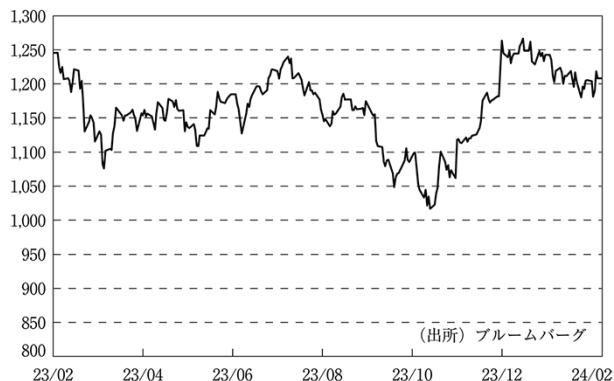
当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。

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。

MSCI US REIT指数の推移



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

(2023年2月21日～2024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	8	0.025	(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)	( 7)	( 0.021)	
(投 資 証 券)	( 1)	( 0.004)	
(M L P)	( 0)	( 0.000)	
(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	186	0.579	(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(外国税額分も含む)  金銭信託預入に係る手数料等
(保 管 費 用)	( 3)	( 0.009)	
(そ の 他 1)	(△ 4)	(△0.011)	
(そ の 他 2)	( 186)	( 0.582)	
(そ の 他 3)	( 0)	( 0.000)	
合 計	194	0.604	
期中の平均基準価額は、32,015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
		35,669	203,998	37,058	270,551
		( 4,756)	( 28,328)	( 一)	( 13,284)

(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	アメリカ	百口	千米ドル	百口	千米ドル
	AMERICAN TOWER CORP	488	9,744	203	3,731
	PROLOGIS INC	778	9,509	—	—
	CROWN CASTLE INC	—	—	107	1,348
	EQUINIX INC	48	3,571	—	—
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	878	4,407	—	—
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	2,882	10,203	—	—
	WEYERHAEUSER CO	—	—	502	1,490
	EXTRA SPACE STORAGE INC	935	13,051	—	—
	DIGITAL REALTY TRUST INC	959	11,459	—	—
	SBA COMMUNICATIONS CORP	—	—	175	4,006
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	—	—	579	6,145
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	1,572	10,974	—	—
	APARTMENT INCOME REIT CO	977	3,080	—	—
BOSTON PROPERTIES INC	1,169	7,708	328	2,060	
小計	10,686	83,710	1,895	18,783	

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

## MLP

		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	百口	千米ドル	百口	千米ドル
		—	—	2,408	7,233
		(△5,313)	(△28,328)	(—)	(1,229)

(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

(2023年2月21日～2024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		68,780,579千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額		83,070,400千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)		0.83

(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～2024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

(2024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	
ABBOTT LABORATORIES	—	614	7,000	1,052,692	ヘルスケア
ABBVIE INC	—	787	13,968	2,100,577	ヘルスケア
ACTIVISION BLIZZARD INC	1,144	—	—	—	コミュニケーション・サービス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	299	—	—	—	素材
AMGEN INC	342	295	8,379	1,260,045	ヘルスケア
AMPHENOL CORP-CL A	—	429	4,526	680,741	情報技術
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	1,744	—	—	—	金融
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT	—	3,869	25,094	3,773,754	金融
APPLE INC	2,049	1,683	30,682	4,614,075	情報技術
ARES CAPITAL CORP	4,156	5,546	11,176	1,680,722	金融
BANK OF AMERICA CORP	4,122	—	—	—	金融
BLACKSTONE INC	3,096	2,778	35,538	5,344,330	金融
BLUE OWL CAPITAL INC	5,000	10,623	18,889	2,840,593	金融
BOSTON SCIENTIFIC CORP	241	—	—	—	ヘルスケア
BROADCOM INC	383	212	26,520	3,988,078	情報技術
CME GROUP INC	366	187	3,983	599,036	金融
CISCO SYSTEMS INC	1,949	—	—	—	情報技術
COCA-COLA COMPANY	2,121	2,687	15,961	2,400,358	生活必需品
COLGATE-PALMOLIVE CO	—	1,122	9,366	1,408,527	生活必需品
CONOCOPHILLIPS	366	—	—	—	エネルギー
DTE ENERGY COMPANY	890	1,166	12,571	1,890,457	公益事業
DT MIDSTREAM INC	1,142	—	—	—	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	784	8,327	1,252,300	資本財・サービス
META PLATFORMS INC-A	—	136	6,437	968,018	コミュニケーション・サービス
HUNTSMAN CORP	2,379	1,609	3,929	590,932	素材
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	957	800	10,981	1,651,402	金融
JPMORGAN CHASE & CO	1,266	1,179	21,122	3,176,427	金融
JOHNSON & JOHNSON	675	786	12,316	1,852,189	ヘルスケア
KKR & CO INC	2,893	—	—	—	金融
KIMBERLY-CLARK CORP	651	—	—	—	生活必需品
KINDER MORGAN INC	6,889	6,889	11,788	1,772,721	エネルギー
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	194	391	8,288	1,246,412	資本財・サービス
ELI LILLY AND COMPANY	—	100	7,820	1,176,061	ヘルスケア
LOCKHEED MARTIN CORP	240	240	10,211	1,535,621	資本財・サービス
MARVELL TECHNOLOGY INC	—	1,242	8,233	1,238,111	情報技術
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	—	949	6,277	944,030	生活必需品
MERCK & CO. INC.	1,618	1,565	20,007	3,008,661	ヘルスケア
MICROSOFT CORP	1,305	848	34,286	5,156,066	情報技術
NEXTERA ENERGY INC	1,829	—	—	—	公益事業
NEXTERA ENERGY INC	—	4,149	15,114	2,272,964	公益事業
NEXTERA ENERGY PARTNERS LP	914	—	—	—	公益事業
ONEOK INC	—	3,472	24,997	3,759,105	エネルギー
ORACLE CORP	1,900	1,645	18,320	2,755,055	情報技術
OTIS WORLDWIDE CORP	1,652	1,479	13,494	2,029,287	資本財・サービス
PPL CORP	1,326	4,601	12,257	1,843,217	公益事業
PAYCHEX INC	464	346	4,278	643,411	資本財・サービス

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		
PFIZER INC	3,904	1,523	4,208	632,876	ヘルスケア	
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	—	215	4,978	748,705	エネルギー	
PROCTER & GAMBLE CO/THE	898	903	14,233	2,140,441	生活必需品	
QUALCOMM INC	1,041	887	13,557	2,038,799	情報技術	
RTX CORPORATION	1,376	—	—	—	資本財・サービス	
SEMPRA	528	1,838	12,958	1,948,735	公益事業	
STANLEY BLACK & DECKER INC	396	—	—	—	資本財・サービス	
T-MOBILE US INC	—	647	10,378	1,560,722	コミュニケーション・サービス	
TARGET CORP	—	452	6,762	1,016,925	生活必需品	
TEXAS INSTRUMENTS INC	391	—	—	—	情報技術	
TRINITY CAPITAL INC	1,876	649	924	138,962	金融	
US BANCORP	—	1,072	4,447	668,849	金融	
UNION PACIFIC CORP	505	682	16,817	2,529,006	資本財・サービス	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	418	396	5,879	884,145	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 (FPD)	1,529	1,529	2,378	357,678	コミュニケーション・サービス	
WILLIAMS COS INC	7,114	6,826	23,420	3,522,044	エネルギー	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	79,477 50	82,845 47	603,098 —	90,693,884 <70.1%>	

(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	期首(前期末)		当 期 末		比 率
	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	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	579	—	—	—	—
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	—	2,882	9,922	1,492,179	1.2
AMERICAN TOWER CORP	418	703	13,155	1,978,397	1.5
APARTMENT INCOME REIT CO	968	1,945	6,163	926,900	0.7
BOSTON PROPERTIES INC	—	841	5,664	851,899	0.7
CROWN CASTLE INC	107	—	—	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC	—	959	13,063	1,964,488	1.5
EQUINIX INC	109	157	13,508	2,031,444	1.6
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	498	2,070	13,702	2,060,522	1.6
EXTRA SPACE STORAGE INC	—	935	13,236	1,990,549	1.5
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	1,270	2,148	9,709	1,460,131	1.1
GLOBAL MEDICAL REIT INC	2,458	2,458	2,354	354,109	0.3
PROLOGIS INC	349	1,127	15,045	2,262,495	1.7
SBA COMMUNICATIONS CORP	175	—	—	—	—
WEYERHAEUSER CO	502	—	—	—	—
合 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	7,437 11	16,228 11	115,528 —	17,373,119 <13.4%>

(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< >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	3,295	2,662	5,847	879,391
ENERGY TRANSFER LP	28,879	28,454	41,401	6,225,962
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS	12,257	11,951	32,567	4,897,494
MPLX LP	3,478	3,393	13,244	1,991,722
MAGELLAN MIDSTREAM PARTNERS	5,313	—	—	—
PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A	11,090	10,700	18,063	2,716,331
SUNOCO LP	2,703	2,133	13,343	2,006,608
合 計	口 数 ・ 金 額	67,019	59,297	124,468
	銘柄数 < 比率 >	7	6	—
				<14.5%>

(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

(2024年2月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	90,693,884	70.0
投資証券	17,373,119	13.4
MLP	18,717,510	14.4
コール・ローン等、その他	2,800,385	2.2
投資信託財産総額	129,584,898	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(128,188,080千円)の投資信託財産総額(129,584,898千円)に対する比率は98.9%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、2月20日における邦貨換算レートは、1米ドル=150.38円です。

## ○特定資産の価格等の調査

(2023年2月21日～2024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 (2024年2月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	130,561,327,416
コール・ローン等	2,069,870,881
株式(評価額)	90,693,884,017
投資証券(評価額)	17,373,119,047
MLP(評価額)	18,717,510,690
未収入金	1,421,820,671
未収配当金	209,691,822
前払金	75,430,288
(B) 負債	1,246,239,544
未払金	993,826,731
未払解約金	66,506,418
未払利息	2,690
その他未払費用	185,903,705
(C) 純資産総額(A-B)	129,315,087,872
元本	34,397,466,836
次期繰越損益金	94,917,621,036
(D) 受益権総口数	34,397,466,836口
1万口当たり基準価額(C/D)	37,594円

<注記事項>

(注) 元本の状況

期首元本額	38,554,981,160円
期中追加設定元本額	4,536,712,638円
期中一部解約元本額	8,694,226,962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・アメリカ高配当株ファンド(毎月分配型)(適格機関投資家専用)	23,063,609,326円
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)	6,217,629,455円
フランクリン・テンプレトン・アメリカ高配当株ファンド(年2回決算型)	3,826,687,928円
フランクリン・テンプレトン・アメリカ高配当株ファンド(3ヵ月決算型)	1,289,540,127円

○損益の状況 (2023年2月21日～2024年2月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	5,056,371,702
受取配当金	4,168,289,929
受取利息	182,703,480
その他収益金	706,071,305
支払利息	△ 693,012
(B) 有価証券売買損益	27,471,429,767
売買益	34,485,764,375
売買損	△ 7,014,334,608
(C) 保管費用等	△ 696,626,691
(D) 当期損益金(A+B+C)	31,831,174,778
(E) 前期繰越損益金	72,911,691,248
(F) 追加信託差損益金	9,627,535,645
(G) 解約差損益金	△19,452,780,635
(H) 計(D+E+F+G)	94,917,621,036
次期繰越損益金(H)	94,917,621,036

(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>

デリバティブ取引の利用目的を明確化し、価格変動などのリスクを回避するため並びに投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現するための利用に限定する変更を行いました。

(変更日：2023年11月22日)