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／債券	
信託期間	2023年10月17日～2044年６月15日	
運用方針	主にフランクリン・テンプルトン・アメリカ地方債マザーファンド受益証券への投資を通じて、主に米国地方債に投資を行うことにより、安定した収益の確保と信託財産の中長期的成長を目指します。	
主要運用対象	当ファンド	フランクリン・テンプルトン・アメリカ地方債マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	フランクリン・テンプルトン・アメリカ地方債マザーファンド	主に米国地方債を主要投資対象とします。
組入制限	当ファンド	フランクリン・テンプルトン・アメリカ地方債マザーファンド受益証券の組入比率は、原則として高位を維持します。 株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%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。 実質組入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。
	フランクリン・テンプルトン・アメリカ地方債マザーファンド	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。 株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%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。
分配方針	毎決算時（１月、３月、５月、７月、９月、11月の各15日、休業日の場合は翌営業日）に基準価額水準等を勘案して収益の分配を行います。	

フランクリン・テンプルトン・アメリカ地方債ファンド(為替ヘッジなし)(隔月分配型)
愛称：ムニボン

運用報告書（全体版）

第16期　決算日　2026年５月15日
第17期　決算日　2026年７月15日
第18期　決算日　2026年９月15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・テンプルトン・アメリカ地方債ファンド（為替ヘッジなし）（隔月分配型）」は、2026年９月15日に第18期の決算を行いましたので、第16期、第17期、第18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・テンプルトン・ジャパン株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目5番1号
お問合わせ先
TEL 03-5219-5947
（受付時間　営業日の9:00～17:00）
https://www.franklintempleton.co.jp

○最近15期の運用実績

決算期	基準価額			債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
4期(2024年5月15日)	11,179	70	5.6	98.3	－	5
5期(2024年7月16日)	11,473	70	3.3	99.2	－	5
6期(2024年9月17日)	10,634	70	△6.7	97.2	－	54
7期(2024年11月15日)	11,259	70	6.5	98.2	－	145
8期(2025年1月15日)	11,114	70	△0.7	98.6	－	158
9期(2025年3月17日)	10,765	70	△2.5	99.0	－	238
10期(2025年5月15日)	10,280	70	△3.9	98.8	－	243
11期(2025年7月15日)	10,522	70	3.0	98.9	－	290
12期(2025年9月16日)	10,844	70	3.7	98.0	－	325
13期(2025年11月17日)	11,351	70	5.3	98.8	－	380
14期(2026年1月15日)	11,635	70	3.1	98.6	－	422
15期(2026年3月16日)	11,634	70	0.6	99.3	－	430
16期(2026年5月15日)	11,479	70	△0.7	98.4	－	424
17期(2026年7月15日)	11,721	70	2.7	99.4	－	438
18期(2026年9月15日)	10,911	70	△6.3	97.8	－	406

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。
(注) 市場に広く認知されている指標等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

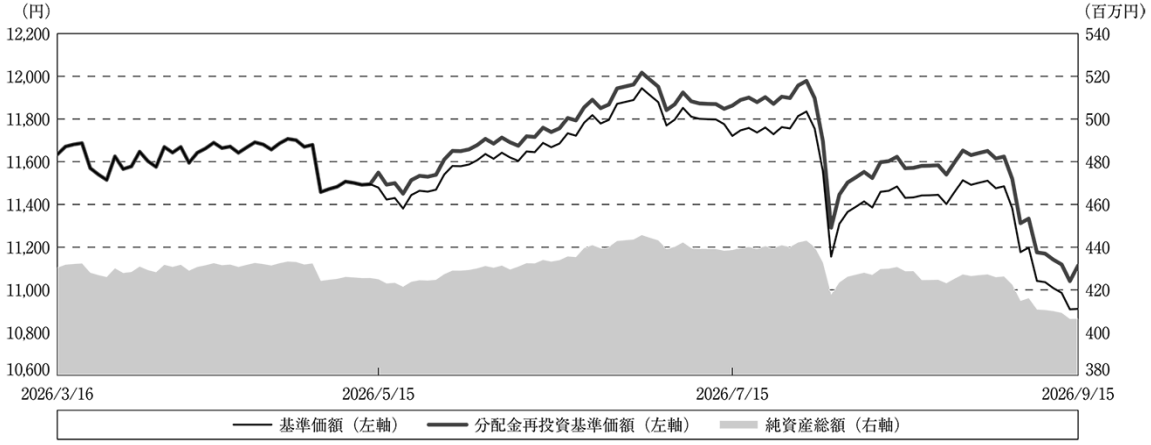
決算期	年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
			騰落率		
	(期首)	円	%	%	%
第16期	2026年3月16日	11,634	－	99.3	－
	3月末	11,647	0.1	97.9	－
	4月末	11,679	0.4	97.5	－
	(期末) 2026年5月15日	11,549	△0.7	98.4	－
	(期首)				
第17期	2026年5月15日	11,479	－	98.4	－
	5月末	11,579	0.9	96.4	－
	6月末	11,944	4.1	97.2	－
	(期末) 2026年7月15日	11,791	2.7	99.4	－
	(期首)				
第18期	2026年7月15日	11,721	－	99.4	－
	7月末	11,556	△1.4	97.9	－
	8月末	11,511	△1.8	96.8	－
	(期末) 2026年9月15日	10,981	△6.3	97.8	－

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

○運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

（2026年３月17日～2026年９月15日）



第16期首：11,634円
第18期末：10,911円（既払分配金(税込み)：210円）
騰　落　率：△ 4.5%（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（2026年３月16日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
（注）上記騰落率は、小数点以下第２位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当作成期のパフォーマンス（騰落率）は、マイナス（分配金再投資ベース）となりました。

公社債利金を手堅く確保したものの、公社債損益がマイナスとなりました。また、米ドル安・円高を受けて、為替損益もマイナスとなりました。

投資環境

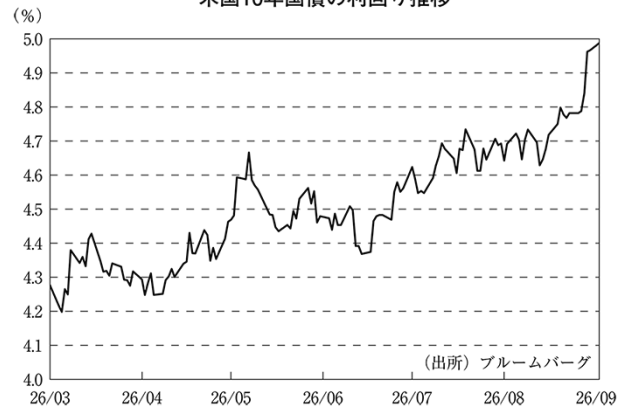
（2026年３月17日～2026年９月15日）

当作成期の米国債券市場では、利回りは上昇（価格は下落）しました。

期の前半は、中東情勢の進展期待から原油価格が下落し、インフレ加速への警戒感が若干和らいだことが、利回りの低下（価格は上昇）要因となりました。一方、米国とイランの和平協議を巡って明確な進展が見られず、原油価格が上昇する局面では、利回りに上昇圧力がかかりました。

期の半ばは、米国とイランが停戦を延長する覚書で合意したとの報道を背景に、利回りは一時低下しました。その後は、中東情勢が再び緊迫化したことを受けて原油高が進むなか、インフレ懸念が高まったことから、利回りは上昇に転じました。

米国10年国債の利回り推移



期の後半は、2026年８月の米生産者物価指数（PPI）が市場予想を上回ったことに加え、原油価格の急伸を背景に米連邦準備制度理事会（FRB）による利上げ観測が高まったことから、利回りは作成期末にかけて一段と上昇しました。

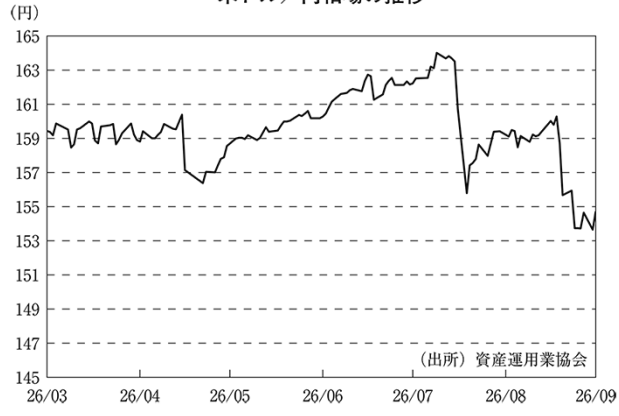
こうした環境下、当ファンドが主要投資対象とする米国地方債の利回りも上昇しました。

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、中東情勢の悪化を背景とした原油価格の高騰などが、米ドル高・円安要因となりました。一方、日本政府・日銀が円買い為替介入を実施したとの報道を受けて、円が主要通貨に対して買われたことなどが、米ドル安・円高の要因となりました。

期の半ばは、日本政府が策定予定の経済財政運営と改革の基本方針を巡る報道を受け、市場では日銀が追加利上げに慎重な姿勢を示すことにつながるとの見方から円売りが強まったほか、中東情勢を巡る警戒感の高まりや原油価格の上昇を背景に、米ドル高・円安が優勢となりました。

米ドル／円相場の推移



期の後半は、日本政府・日銀が再び円買い為替介入を実施したことに加えて、日米両国による協調介入も実施されたほか、日銀の追加利上げ観測が強まったことから、米ドル安・円高が大幅に進みました。

当ファンドのポートフォリオ

（2026年３月17日～2026年９月15日）

当ファンドは、主にフランクリン・テンプルトン・アメリカ地方債マザーファンド受益証券への投資を通じて、主に米国地方債に投資を行うことにより、安定した収益の確保と信託財産の中長期的成長を目指して運用に努めてまいりました。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行っておりません。

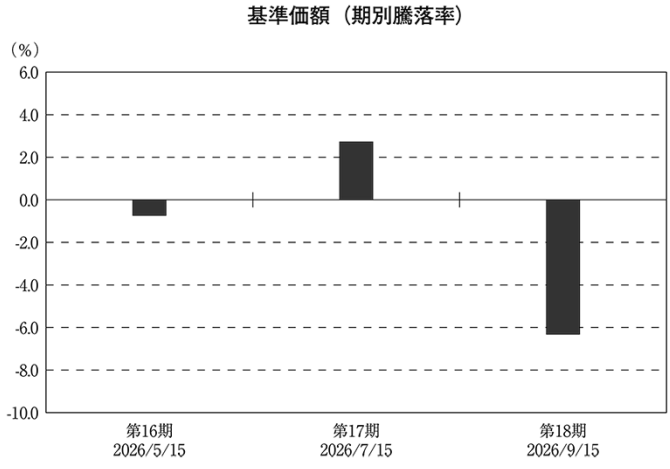
マザーファンドにおいては、高いインカムゲインの獲得を目指し、主に各銘柄の信用リスクや、相対価値の魅力度に着目してポートフォリオを構築してまいりました。また、原則として、取得時においてＳ＆Ｐ、ムーディーズ、フィッチ・レーティングスのうち１社以上の格付機関から投資適格（BBB-/Baa3）以上の格付けが付与された、あるいはこれに相当する信用力をもつと運用者が判断する公社債を主要な投資対象としました。

当ファンドのベンチマークとの差異

（2026年３月17日～2026年９月15日）

市場に広く認知されている指標等で、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。

以下のグラフは、作成期間の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



（注）基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

分配金

（2026年３月17日～2026年９月15日）

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

○分配原資の内訳

（単位：円、１万口当たり・税込み）

項目	第16期	第17期	第18期
	2026年３月17日～2026年５月15日	2026年５月16日～2026年７月15日	2026年７月16日～2026年９月15日
当期分配金	70	70	70
（対基準価額比率）	0.606%	0.594%	0.637%
当期の収益	70	70	70
当期の収益以外	－	－	－
翌期繰越分配対象額	2,414	2,484	2,499

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

当ファンドは、主にフランクリン・テンプルトン・アメリカ地方債マザーファンド受益証券への投資を通じて、主に米国地方債に投資を行うことにより、安定した収益の確保と信託財産の中長期的成長を目指します。今後も引き続き、高いインカムゲインの獲得を目指し、主に各銘柄の信用リスクや、相対価値の魅力度に着目して、運用に注力していく所存です。なお、実質組入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。

○１万口当たりの費用明細

（2026年３月17日～2026年９月15日）

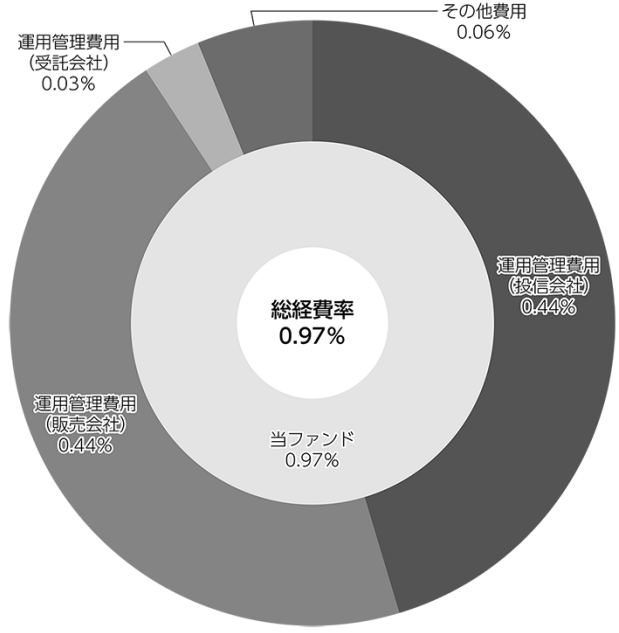
項目	第16期～第18期 金額	第16期～第18期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	53	0.455	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(26)	(0.221)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(26)	(0.221)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(2)	(0.014)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他費用	3	0.030	(b)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（保管費用）	(1)	(0.005)	保管費用は、海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）	(3)	(0.025)	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
合計	56	0.485	
作成期間の平均基準価額は、11,652円です。			

（注）作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
（注）各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注）その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
（注）各比率は１万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第３位未満は四捨五入してあります。

（参考情報）

◯総経費率

作成期間中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間中の平均受益権口数に作成期間中の平均基準価額（１口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.97％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

（2026年３月17日～2026年９月15日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第16期～第18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・アメリカ地方債マザーファンド	8,350	11,308	13,399	18,135

（注）単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2026年３月17日～2026年９月15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

（2026年３月17日～2026年９月15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

（2026年３月17日～2026年９月15日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2026年９月15日現在）

親投資信託残高

銘柄	第15期末	第18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・アメリカ地方債マザーファンド	322,246	317,197	409,755

（注）単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

（2026年９月15日現在）

項目	第18期末	
	評価額	比率
	千円	%
フランクリン・テンプルトン・アメリカ地方債マザーファンド	409,755	100.0
コール・ローン等、その他	1	0.0
投資信託財産総額	409,756	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨て。

（注）フランクリン・テンプルトン・アメリカ地方債マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（30,865,991千円）の投資信託財産総額（31,478,360千円）に対する比率は98.1％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、９月15日における邦貨換算レートは1米ドル=154.69円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第16期末	第17期末	第18期末
	2026年５月15日現在	2026年７月15日現在	2026年９月15日現在
	円	円	円
(A) 資産	**428,311,782**	**441,950,782**	**409,756,112**
フランクリン・テンプルトン・アメリカ地方債マザーファンド(評価額)	428,231,814	441,950,782	409,755,777
未収入金	79,968	－	335
(B) 負債	**3,347,663**	**3,313,899**	**3,304,378**
未払収益分配金	2,591,496	2,619,727	2,607,500
未払解約金	79,968	－	335
未払信託報酬	640,797	658,202	659,324
その他未払費用	35,402	35,970	37,219
(C) 純資産総額（Ａ－Ｂ）	**424,964,119**	**438,636,883**	**406,451,734**
元本	370,213,793	374,246,838	372,500,047
次期繰越損益金	54,750,326	64,390,045	33,951,687
(D) 受益権総口数	**370,213,793口**	**374,246,838口**	**372,500,047口**
１万口当たり基準価額（Ｃ／Ｄ）	**11,479円**	**11,721円**	**10,911円**

＜注記事項＞

（注）元本の状況

当作成期首元本額	369,921,371円
当作成期中追加設定元本額	9,762,442円
当作成期中一部解約元本額	7,183,766円

作成期末における１口当たりの純資産額は1.0911円です。

○損益の状況

項目	第16期 2026年３月17日～ 2026年５月15日	第17期 2026年５月16日～ 2026年７月15日	第18期 2026年７月16日～ 2026年９月15日
	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	**△ 2,465,279**	**12,224,137**	**△26,715,412**
売買益	1,697	12,412,923	125,947
売買損	△ 2,466,976	△ 188,786	△26,841,359
(B) 信託報酬等	**△ 676,199**	**△ 694,172**	**△ 696,543**
(C) 当期損益金(A＋B)	**△ 3,141,478**	**11,529,965**	**△27,411,955**
(D) 前期繰越損益金	**26,414,708**	**20,574,914**	**29,090,991**
(E) 追加信託差損益金	**34,068,592**	**34,904,893**	**34,880,151**
(配当等相当額)	(62,357,836)	(63,473,695)	(63,449,644)
(売買損益相当額)	(△28,289,244)	(△28,568,802)	(△28,569,493)
(F) 計(C＋D＋E)	**57,341,822**	**67,009,772**	**36,559,187**
(G) 収益分配金	**△ 2,591,496**	**△ 2,619,727**	**△ 2,607,500**
次期繰越損益金(F＋G)	**54,750,326**	**64,390,045**	**33,951,687**
追加信託差損益金	34,068,592	34,904,893	34,880,151
(配当等相当額)	(62,360,234)	(63,489,494)	(63,461,000)
(売買損益相当額)	(△28,291,642)	(△28,584,601)	(△28,580,849)
分配準備積立金	27,033,686	29,485,152	29,628,886
繰越損益金	△ 6,351,952	－	△30,557,350

(注) 損益の状況の中で**(A)有価証券売買損益**は各期末の評価換えによるものを含みます。
(注) 損益の状況の中で**(B)信託報酬等**には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注) 損益の状況の中で**(E)追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、委託者報酬（販売会社に支払う手数料を除いた額）のうち、フランクリン・テンプルトン・アメリカ地方債マザーファンドに対応する額の100分の96相当額を支弁しております。

＜分配金の計算過程＞

決算期	第16期	第17期	第18期
	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	3,038,893	3,623,960	3,145,395
(B) 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	1,586,863	0
(C) 収益調整金	62,360,234	63,489,494	63,461,000
(D) 分配準備積立金	26,586,289	26,894,056	29,090,991
分配対象収益額(A＋B＋C＋D)	91,985,416	95,594,373	95,697,386
(１万口当たり収益分配対象額)	(2,484)	(2,554)	(2,569)
収益分配金	2,591,496	2,619,727	2,607,500
(１万口当たり収益分配金)	(70)	(70)	(70)

○分配金のお知らせ

	第16期	第17期	第18期
１万口当たり分配金（税込み）	70円	70円	70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
　お手取り分配金は、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。

＜お知らせ＞

2026年４月１日付で一般社団法人投資信託協会と一般社団法人日本投資顧問業協会は合併し、名称を「一般社団法人資産運用業協会」に変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。
そのほか、弊社の投資信託約款において文言の平仄を合わせるとともに、より適切な記載とするため、所要の変更を行いました。
（変更日：2026年４月１日）

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2026年９月15日現在）

＜フランクリン・テンプルトン・アメリカ地方債マザーファンド＞

下記は、フランクリン・テンプルトン・アメリカ地方債マザーファンド全体(24,116,650千口)の内容です。

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債　種類別開示

区　　分	第18期末							
	額面金額	評　価　額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			５年以上	２年以上	２年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	209,369	195,473	30,237,785	97.1	－	82.9	11.4	2.7
合　　計	209,369	195,473	30,237,785	97.1	－	82.9	11.4	2.7

(注) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注) 単位未満は切捨て。

(B)外国(外貨建)公社債　銘柄別開示

銘柄			第18期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	地方債証券	ALAMEDA CORRIDOR-D	－	2,500	1,060	164,056	2040/10/1
		BALDWIN EXPRESS-TXBL	6.0	2,725	2,636	407,870	2056/10/15
		BARSTOW-TXBL-REV	5.06	750	721	111,619	2036/6/1
		BERWYN IL	3.837	500	360	55,790	2050/12/1
		BOISE-TXBL-REV	5.849	4,200	4,052	626,958	2054/9/1
		CA MUNI AUTH-A-TXBL	5.43	215	207	32,085	2036/5/15
		CA MUNI FIN AUTH-B	4.51	1,810	1,751	271,015	2030/5/15
		CA PUB FIN AUTH-A	5.4	1,015	1,005	155,468	2031/11/15
		CA ST	3.883	500	471	72,976	2031/11/1
		CA ST	7.55	2,000	2,261	349,853	2039/4/1
		CA ST	7.625	1,100	1,252	193,803	2040/3/1
		CA ST	2.967	1,500	823	127,399	2060/11/1
		CALIFORNIA CMNTY	5.95	1,665	1,694	262,115	2029/8/1
		CHAUTAUQUA CO-REF	3.502	1,400	946	146,446	2051/11/1
		CHICAGO IL-D-TXBL	5.9	1,000	967	149,731	2032/1/1
		CHICAGO-A-TXBL	6.326	500	489	75,643	2033/1/1
		CONNECTICUT ST-A-TXBL	5.149	1,000	988	152,898	2035/3/15
		DETROIT CITY SD-QSCB	6.645	965	998	154,509	2029/5/1
		DISTRICT OF COLUMBIA	3.532	1,200	785	121,551	2047/4/1
		DT OF COLUMBIA-B-TXBL	3.863	500	474	73,412	2031/7/1
		FL ST BRD ADMIN FIN-A	5.526	2,600	2,609	403,645	2034/7/1
		FOND DU LAC CO	6.201	1,000	966	149,465	2054/5/1
		FOOTHILL ESTRN TRANSP	3.924	2,310	1,712	264,849	2053/1/15
		FRANKLIN CNTY	3.382	1,000	678	104,929	2050/11/1
		FRESNO PENSION-CABS-A	－	2,355	1,818	281,343	2031/8/15
		GA MUNI ELEC AUTH	6.698	2,055	2,159	333,979	2056/7/1
		GOLDEN ST	2.746	2,955	2,528	391,119	2034/6/1
		GRAND PARKWAY	3.306	1,000	691	106,943	2049/10/1
		GREENFIELD-A-TXBL-REV	4.96	1,980	1,979	306,259	2029/2/1
		HAWAII -TXBL-REF-GH	5.221	2,500	2,474	382,820	2036/10/1
		HAWTHORNE CA	3.848	2,005	1,416	219,168	2049/6/1
		HILLSBORO ECON-TXBL	5.941	1,235	1,223	189,189	2043/6/1
		HOUSTON TX	2.485	1,400	1,208	187,005	2032/7/1
		HOUSTON TX	5.508	1,500	1,528	236,458	2036/3/1
		IA STDNT LOAN -A-TXBL	6.494	680	698	108,079	2043/12/1
		IL ST	5.1	7,575	7,482	1,157,450	2033/6/1
		IL ST	5.851	1,000	986	152,667	2034/12/1
		JACKSONVILLE PUB	7.0	505	528	81,773	2046/8/1
		JOBSOHIO BEVERAGE SYS ST	4.532	945	910	140,854	2035/1/1
		KNOX CO HLTH EDU-B-2	6.125	375	380	58,922	2031/7/1
		LOS ANGELES CO MTA-B	4.748	1,000	979	151,575	2032/7/1
		LOS ANGELES CO MTA-B	4.798	1,675	1,633	252,763	2033/7/1
		LOS ANGELES CO MTA-B	4.848	440	427	66,088	2034/7/1
		LOS ANGELES CO MTA-B	4.898	685	663	102,707	2035/7/1
		LOS ANGELES UNIF SD-A	5.455	2,000	1,927	298,154	2040/10/1
		LOS ANGELES USD	5.72	1,000	1,007	155,866	2027/5/1
		LOUISIANA ST	5.081	2,112	2,117	327,554	2031/6/1
		LOUISIANA ST	4.475	2,000	1,848	285,935	2039/8/1
		MADISON ETC CUSD	4.05	500	494	76,560	2028/2/1

銘柄			第18期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	地方債証券	MARICOPA CO INDL DEV	7.375	2,190	2,248	347,834	2029/10/1
		MARSHALL UNIV-B	3.627	590	522	80,830	2034/5/1
		MATANUSKA-SUSITNA-D	5.397	2,400	2,264	350,253	2045/11/1
		MHELA 2021-1 A1B FRN	4.532	204	204	31,634	2061/1/25
		MIAMI DADE-REV-TXBL	6.224	5,450	5,454	843,792	2055/11/1
		MIAMI FL-B-TXBL	5.224	2,615	2,613	404,245	2033/1/1
		MIAMI SPL OBLG	4.808	1,395	1,297	200,684	2039/1/1
		MIAMI-DADE CNTY FL AVIAT	3.27	3,840	3,011	465,874	2041/10/1
		MUNI ELEC-BABS-TXB	7.055	2,800	2,983	461,577	2057/4/1
		NATIONAL FIN AUTH-TXB	6.89	6,500	6,611	1,022,746	2034/4/1
		NATL FIN-D-REV-TXBL	6.129	1,500	1,478	228,651	2038/7/1
		NEW ORLEANS LA WTR REVEN	1.791	1,000	881	136,378	2030/6/1
		NEW ORLEANS LA-TXBL	4.55	4,335	3,456	534,638	2046/12/1
		NEW YORK NY	2.36	500	438	67,787	2031/8/1
		NJ TRANSPRTN-A	6.561	2,435	2,557	395,605	2040/12/15
		NORTHLAKE TWN-TXBL	5.57	440	413	64,036	2055/2/15
		NORWALK REDEV AGY-B	5.1	250	243	37,661	2034/10/1
		NY & NJ	5.072	5,795	5,209	805,799	2053/7/15
		NYC MUN WTR FIN-EE	5.882	2,800	2,698	417,497	2044/6/15
		OMAHA -B-REV-TXBL	5.696	4,055	3,919	606,361	2054/4/15
		OR SCH BRDS-B-PENSION	5.68	232	234	36,254	2028/6/30
		OREGON ST UNIV GEN	3.424	655	424	65,683	2060/3/1
		OREGON ST-B-TXBL	4.677	500	480	74,341	2035/5/1
		PA ECON DEV-TXBL	5.689	2,000	1,903	294,408	2054/6/1
		PATRIOTS ENERGY GROU	6.5	2,800	2,847	440,541	2031/8/1
		PATRIOTS ENERGY GROU FRN	6.62	1,250	1,299	201,063	2054/2/1
		PHILADELPHIA PA	6.55	1,445	1,487	230,033	2028/10/15
		PHILADELPHIA REDEV	5.666	1,105	1,065	164,818	2046/9/1
		PUB FIN AUTH-A-TXBL	5.292	2,000	1,972	305,095	2029/7/1
		PUBLIC PWR GEN-WHELAN	7.242	1,605	1,697	262,530	2041/1/1
		REDONDO BEACH PUB-A	2.631	500	416	64,446	2034/5/1
		RIVERSOUTH AUTH	5.715	2,435	2,329	360,408	2049/12/1
		RUTGERS NJ ST UNIV	3.27	2,650	2,065	319,445	2043/5/1
		S CAROLINA PUB SVC-C	5.03	1,000	980	151,651	2033/12/1
		SALES TAX SECURITIZATION	5.234	3,000	2,866	443,435	2039/1/1
		SAN ANTONIO ELEC & -A	4.088	2,000	1,897	293,447	2032/2/1
		SAN FRANCISCO MUNI TR	2.804	1,250	882	136,535	2044/3/1
		SAN FRANCISCO-A-TXBL	6.125	1,500	1,539	238,068	2038/10/1
		SAN FRANCISCO-A-TXBL	6.375	3,700	3,771	583,389	2043/10/1
		SAN MATEO FOSTER SD	2.791	700	529	81,973	2038/8/1
		SC PUB SVC	2.579	1,800	1,578	244,164	2031/12/1
		SC PUB SVC	4.77	1,000	880	136,132	2045/12/1
		SEATTLE PORT -C -TXBL	4.7	4,000	3,845	594,870	2035/6/1
		SOUTH PASADENA CA SD	3.404	1,500	1,057	163,559	2049/8/1
		STONEYBROOK CDD-2	5.75	500	493	76,361	2052/5/1
		SUMTER LANDING CDD	5.823	3,600	3,417	528,583	2054/10/1
		TENNERGY CORP -B-TXBL	5.95	800	808	125,050	2027/6/1
		TENNESSEE ST	5.75	2,860	2,873	444,555	2028/5/1
		TEXAS ST	5.235	1,500	1,439	222,664	2043/10/1
		TX NATURAL GAS SECZ	5.169	5,100	4,957	766,818	2041/4/1

銘柄			第18期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	地方債証券	UNIV OF ARKANSAS AR	3.45	2,100	1,625	251,372	2042/3/1
		UNIV OF CA	5.1	1,375	1,364	211,069	2033/5/15
		UNIV OF CA	4.131	2,900	2,561	396,165	2045/5/15
		UNIV OF MICHIGAN MI	3.504	1,609	1,105	170,976	2052/4/1
		UTAH ST	2.55	1,785	1,578	244,107	2031/11/1
		VINELAND-TXBL-REF	2.177	500	426	65,947	2032/7/15
		VIRGINIA ST	5.22	1,555	1,411	218,307	2048/2/1
		WHEELING MUNI BLDG	6.0	500	474	73,333	2050/8/1
		WILLISTON-COPS-TXBL	6.0	500	508	78,697	2038/11/1
	普通社債券 (含む投資法人債券)	COMMONSPIRIT HEALTH	6.461	2,250	2,297	355,369	2052/11/1
		COMMONSPIRIT HEALTH	5.548	1,600	1,436	222,277	2054/12/1
		MARIN GENERAL HOSPITAL	7.242	3,500	3,864	597,858	2045/8/1
		MARSHFIELD CLINIC HEALTH	5.75	1,000	999	154,656	2034/3/15
		PREMIER HEALTH PARTNERS	5.402	1,000	989	153,031	2031/11/15
		PROV ST JOSEPH HLTH OBL	5.403	1,700	1,685	260,656	2033/10/1
		SE ALASKA REG HEALTH CON	3.235	980	599	92,678	2051/7/1
		SOUTHERN UTE INDIAN TRIB	5.545	1,000	993	153,751	2035/4/1
		SSM HEALTH CARE	4.999	2,000	1,964	303,955	2031/6/1
合計						30,237,785	

(注) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

フランクリン・テンプルトン・アメリカ地方債マザーファンド

運用状況のご報告

第４期　決算日　2026年６月15日

（計算期間：2025年６月17日～2026年６月15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・テンプルトン・アメリカ地方債マザーファンド」の第４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（2022年６月30日設定）
運用方針	主に米国地方債に投資を行うことにより、安定した収益の確保と信託財産の中長期的成長を目指します。
主要運用対象	主に米国地方債を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%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。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率			
(設定日)	円	%	%	%	百万円
2022年６月30日	10,000	－	－	－	1,518
１期(2023年６月15日)	10,238	2.4	94.8	－	10,385
２期(2024年６月17日)	12,183	19.0	95.2	－	29,276
３期(2025年６月16日)	11,472	△ 5.8	97.6	－	32,417
４期(2026年６月15日)	13,610	18.6	97.1	－	33,744

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。
(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。
(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。
(注) 市場に広く認知されている指標等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
(期　首)	円	%	%	%
2025年６月16日	11,472	－	97.6	－
６月末	11,637	1.4	97.3	－
７月末	12,041	5.0	97.5	－
８月末	12,018	4.8	96.6	－
９月末	12,336	7.5	96.5	－
10月末	12,914	12.6	98.2	－
11月末	13,212	15.2	96.1	－
12月末	13,163	14.7	97.7	－
2026年１月末	12,923	12.6	98.5	－
２月末	13,388	16.7	97.8	－
３月末	13,477	17.5	97.9	－
４月末	13,524	17.9	97.4	－
５月末	13,501	17.7	96.4	－
(期　末)				
2026年６月15日	13,610	18.6	97.1	－

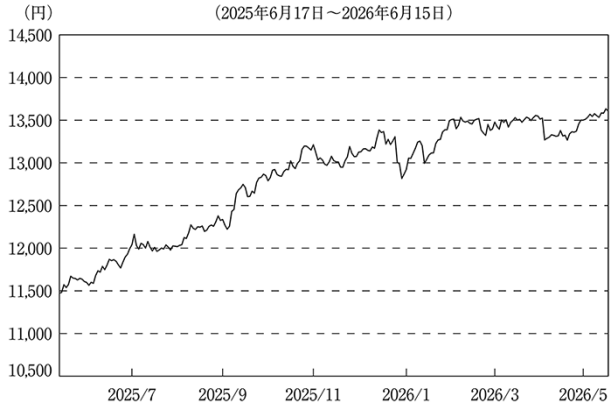
(注) 騰落率は期首比です。
(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

（2025年６月17日～2026年６月15日）

【基準価額の推移】



○基準価額の主な変動要因

当期のパフォーマンス（騰落率）は、プラスとなりました。

公社債利金を手堅く確保したほか、公社債損益がプラスとなりました。また、為替市場で米ドル高・円安が進んだことを受けて、為替損益もプラスとなりました。

投資環境

当期の米国債券市場は、利回りが若干上昇（価格は下落）しました。

期の前半は、米雇用統計で非農業部門雇用者数が市場予想を大きく下回ったほか、失業率も約４年ぶりの高水準となり、米連邦準備制度理事会（FRB）が2025年９月の米連邦公開市場委員会（FOMC）で利下げを行うとの見方が強まったため、利回りは低下（価格は上昇）しました。

米国10年国債の利回り推移



期の半ばは、トランプ米大統領がFRBの次期議長に、FRBのバランスシート縮小を望むとされるウォーシュ元理事を指名すると発表したことを受け、債券の需要が減退するとの懸念などから利回りは上昇しました。

期の後半は、米政権の通商政策を巡る不透明感に加え、米国とイランの緊張の高まりや人工知能（AI）を巡る既存産業への影響懸念を背景に、安全資産とされる国債への需要が強まったことから、利回りは一時低下しました。しかし、その後はイラン情勢の悪化を背景に原油価格の高騰が続く中、インフレ加速への懸念が高まり、FRBの利下げ観測が後退したことから、利回りは上昇に転じました。

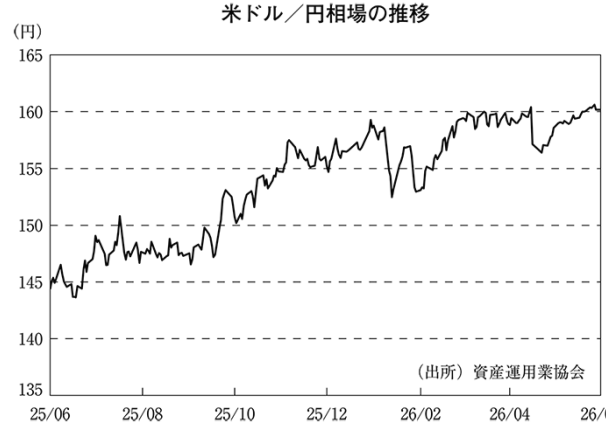
こうした環境下、当ファンドが主要投資対象とする米国地方債の利回りは低下しました。

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、積極財政志向とされる高市氏の自民党総裁選出を受け、日本の財政運営が拡張的になるとの思惑が広がり、米ドル高・円安が優勢となりました。

期の半ばは、高市政権が日銀に利上げ先送りを促す可能性があるとの観測に加え、同政権の拡張的な財政運営が日本の財政悪化につながるとの懸念から、米ドル高・円安が進みました。しかし、その後は日米両国が為替介入の前段階となるレートチェックを協調的に実施したとの観測が広がり、為替市場で円買いが進

米ドル／円相場の推移



む中、米ドル安・円高に転じました。

期の後半は、イラン情勢の悪化を背景に有事のドル買いが進んだほか、原油価格の高騰を受けFRBの利下げ観測が後退したことから、米ドル高・円安が再び優勢となりました。一方、日本政府・日銀が円買い為替介入を実施したとの報道を受けて、一時米ドル安・円高が進展する局面も見られました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主に米国地方債に投資を行うことにより、安定した収益の確保と信託財産の中長期的成長を目指して運用に努めてまいりました。外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行っておりません。

当ファンドの運用においては、高いインカムゲインの獲得を目指し、主に各銘柄の信用リスクや、相対価値の魅力度に着目してポートフォリオを構築してまいりました。また、原則として、取得時においてＳ＆Ｐ、ムーディーズ、フィッチ・レーティングスのうち１社以上の格付機関から投資適格（BBB-/Baa3）以上の格付けが付与された、あるいはこれに相当する信用力をもつと運用者が判断する公社債を主要な投資対象としました。

当ファンドのベンチマークとの差異

市場に広く認知されている指標等で、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。

○今後の運用方針

当ファンドは、主に米国地方債に投資を行うことにより、安定した収益の確保と信託財産の中長期的成長を目指します。今後も引き続き、高いインカムゲインの獲得を目指し、主に各銘柄の信用リスクや、相対価値の魅力度に着目して、運用に注力していく所存です。なお、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。

○１万口当たりの費用明細

（2025年６月17日～2026年６月15日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) その他費用	1	0.009	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(1)	(0.009)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
合計	1	0.009	
期中の平均基準価額は、12,844円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2025年６月17日～2026年６月15日）

公社債

			買付額	売付額
			千米ドル	千米ドル
外国	アメリカ	地方債証券	10,366 (1,541)	12,567 (13,356)
		社債券（投資法人債券を含む）	－	3,515 (1,300)

（注）金額は受渡し代金。（経過利息分は含まれておりません。）
（注）単位未満は切捨て。
（注）（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
（注）社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

（2025年６月17日～2026年６月15日）

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

（2026年６月15日現在）

外国公社債

（A）外国(外貨建)公社債　種類別開示

区分	当期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			５年以上	２年以上	２年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	211,530	204,533	32,762,137	97.1	－	85.2	9.0	3.0
合計	211,530	204,533	32,762,137	97.1	－	85.2	9.0	3.0

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注) 単位未満は切捨て。

（B）外国(外貨建)公社債　銘柄別開示

銘柄			当期末				償還年月日
			利率	額面金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	地方債証券	ALAMEDA CORRIDOR-D	－	2,500	1,039	166,503	2040/10/1
		ARLINGTON HGR EDU FRN	3.0	630	628	100,736	2044/8/15
		BALDWIN EXPRESS-TXBL	6.0	2,725	2,701	432,707	2056/10/15
		BARSTOW-TXBL-REV	5.06	750	746	119,570	2036/6/1
		BERWYN IL	3.837	500	380	60,886	2050/12/1
		BOISE-TXBL-REV	5.849	4,200	4,093	655,639	2054/9/1
		CA MUNI AUTH-A-TXBL	5.43	215	213	34,195	2036/5/15
		CA MUNI FIN AUTH-B	4.51	1,810	1,777	284,692	2030/5/15
		CA PUB FIN AUTH-A	5.4	1,015	1,025	164,307	2031/11/15
		CA ST	3.883	500	486	77,948	2031/11/1
		CA ST	7.55	2,000	2,353	377,031	2039/4/1
		CA ST	7.625	1,100	1,296	207,675	2040/3/1
		CA ST	2.967	1,500	888	142,309	2060/11/1
		CALIFORNIA CMNTY	5.95	2,000	2,053	328,981	2029/8/1
		CHAUTAUQUA CO-REF	3.502	1,400	980	157,032	2051/11/1
		CHICAGO IL-D-TXBL	5.9	1,000	983	157,596	2032/1/1
		CHICAGO-A-TXBL	6.325999	500	498	79,769	2033/1/1
		CONNECTICUT ST-A-TXBL	5.149	1,000	1,027	164,643	2035/3/15
		DENVER SCHS	3.598	1,000	988	158,387	2027/12/15
		DETROIT CITY SD-QSCB	6.645	965	1,016	162,899	2029/5/1
		DISTRICT OF COLUMBIA	3.532	1,200	843	135,115	2047/4/1
		DT OF COLUMBIA-B-TXBL	3.863	500	486	77,900	2031/7/1
		FL ST BRD ADMIN FIN-A	5.526	2,600	2,694	431,579	2034/7/1
		FLORIDA ST BRD OF ADMIN	2.154	2,000	1,830	293,176	2030/7/1
		FOND DU LAC CO	6.201	1,000	1,001	160,340	2054/5/1
		FOOTHILL ESTRN TRANSP	3.924	2,310	1,812	290,379	2053/1/15
		FRANKLIN CNTY	3.382	1,000	713	114,342	2050/11/1

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	地方債証券	FRESNO PENSION-CABS-A	—	2,355	1,849	296,253	2031/8/15
		GA MUNI ELEC AUTH	6.698	2,055	2,273	364,243	2056/7/1
		GOLDEN ST	2.746	2,955	2,595	415,787	2034/6/1
		GRAND PARKWAY	3.306	1,000	724	116,056	2049/10/1
		GREENFIELD-A-TXBL-REV	4.96	1,980	1,987	318,380	2029/2/1
		HAWAII -TXBL-REF-GH	5.221	2,500	2,555	409,385	2036/10/1
		HAWTHORNE CA	3.848	2,005	1,504	240,993	2049/6/1
		HILLSBORO ECON-TXBL	5.941	1,235	1,250	200,335	2043/6/1
		HOUSTON TX	2.485	1,400	1,252	200,615	2032/7/1
		HOUSTON TX	5.508	1,500	1,563	250,483	2036/3/1
		IA STDNT LOAN -A-TXBL	6.494	680	694	111,309	2043/12/1
		IL ST	5.1	7,575	7,624	1,221,335	2033/6/1
		IL ST	5.851	1,000	1,034	165,665	2034/12/1
		JACKSONVILLE PUB	7.0	505	546	87,527	2046/8/1
		JOBSOHIO BEVERAGE SYS ST	4.532	945	942	150,973	2035/1/1
		KNOX CO HLTH EDU-B-2	6.125	375	391	62,733	2031/7/1
		LOS ANGELES CO MTA-B	4.748	1,000	1,003	160,773	2032/7/1
		LOS ANGELES CO MTA-B	4.798	1,675	1,676	268,616	2033/7/1
		LOS ANGELES CO MTA-B	4.848	440	439	70,361	2034/7/1
		LOS ANGELES CO MTA-B	4.898	685	683	109,500	2035/7/1
		LOS ANGELES DEPT APT	6.582	1,135	1,215	194,640	2039/5/15
		LOS ANGELES UNIF SD-A	5.455	2,000	2,028	324,865	2040/10/1
		LOS ANGELES USD	5.72	1,000	1,013	162,361	2027/5/1
		LOUISIANA ST	5.081	2,112	2,132	341,605	2031/6/1
		LOUISIANA ST	4.475	2,000	1,915	306,815	2039/8/1
		MADISON ETC CUSD	4.05	500	496	79,585	2028/2/1
		MARICOPA CO INDL DEV	7.375	2,190	2,285	366,077	2029/10/1
		MARSHALL UNIV-B	3.627	590	537	86,026	2034/5/1
		MATANUSKA-SUSITNA-D	5.397	2,400	2,406	385,528	2045/11/1
		MHELA 2021-1 A1B FRN	4.448	210	209	33,622	2061/1/25
		MIAMI DADE-REV-TXBL	6.224	5,450	5,607	898,245	2055/11/1
		MIAMI FL-B-TXBL	5.224	2,615	2,696	431,866	2033/1/1
		MIAMI SPL OBLG	4.808	1,395	1,307	209,366	2039/1/1
		MIAMI-DADE CNTY FL AVIAT	3.27	3,840	3,153	505,182	2041/10/1
		MONROE CO INDL-B-TXBL	5.13	2,500	2,537	406,443	2033/7/1
		MUNI ELEC-BABS-TXB	7.055	2,800	3,130	501,479	2057/4/1
		NATIONAL FIN AUTH-TXB	6.89	6,500	6,821	1,092,736	2034/4/1
		NATL FIN-D-REV-TXBL	6.129	1,500	1,516	242,986	2038/7/1
		NEW ORLEANS LA WTR REVEN	1.791	1,000	900	144,318	2030/6/1
		NEW YORK NY	2.36	500	448	71,765	2031/8/1
		NJ TRANSPRTN-A	6.561	2,435	2,672	428,138	2040/12/15
		NORTHLAKE TWN-TXBL	5.57	440	429	68,752	2055/2/15
		NY & NJ	5.072	5,795	5,452	873,372	2053/7/15
		NYC MUN WTR FIN-EE	5.882	2,800	2,785	446,161	2044/6/15
		OMAHA -B-REV-TXBL	5.696	4,055	4,025	644,819	2054/4/15
		OR SCH BRDS-B-PENSION	5.68	373	377	60,518	2028/6/30
		OREGON ST UNIV GEN	3.424	655	450	72,155	2060/3/1

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	地方債証券	OREGON ST-B-TXBL	4.677	500	500	80,094	2035/5/1
		PA ECON DEV-TXBL	5.689	2,000	1,994	319,498	2054/6/1
		PATRIOTS ENERGY GROU	6.5	2,800	2,896	463,973	2031/8/1
		PATRIOTS ENERGY GROU FRN	6.62	1,250	1,325	212,336	2054/2/1
		PHILADELPHIA PA	6.55	1,445	1,508	241,643	2028/10/15
		PHILADELPHIA REDEV	5.666	1,105	1,112	178,127	2046/9/1
		PUB FIN AUTH-A-TXBL	5.292	2,000	2,019	323,417	2029/7/1
		PUBLIC PWR GEN-WHELAN	7.242	1,605	1,761	282,167	2041/1/1
		REDONDO BEACH PUB-A	2.631	500	426	68,393	2034/5/1
		RIVERSOUTH AUTH	5.715	2,435	2,473	396,244	2049/12/1
		RUTGERS NJ ST UNIV	3.27	2,650	2,144	343,438	2043/5/1
		S CAROLINA PUB SVC-C	5.03	1,000	1,002	160,622	2033/12/1
		SALES TAX SECURITIZATION	5.234	3,000	2,951	472,811	2039/1/1
		SAN ANTONIO ELEC & -A	4.088	2,000	1,950	312,400	2032/2/1
		SAN FRANCISCO MUNI TR	2.804	1,250	935	149,841	2044/3/1
		SAN FRANCISCO-A-TXBL	6.125	1,500	1,569	251,358	2038/10/1
		SAN FRANCISCO-A-TXBL	6.375	3,700	3,835	614,385	2043/10/1
		SAN JOSE CA REDEV AGY SU	3.25	1,000	967	155,003	2029/8/1
		SAN MATEO FOSTER SD	2.791	700	562	90,033	2038/8/1
		SC PUB SVC	2.579	1,800	1,617	259,092	2031/12/1
		SC PUB SVC	4.77	1,000	929	148,853	2045/12/1
		SEATTLE PORT -C -TXBL	4.7	4,000	3,980	637,580	2035/6/1
		SOUTH PASADENA CA SD	3.404	1,500	1,122	179,771	2049/8/1
		STONEYBROOK CDD-2	5.75	500	506	81,201	2052/5/1
		SUMTER LANDING CDD	5.823	3,600	3,634	582,240	2054/10/1
		TENNERGY CORP -B-TXBL	5.95	800	813	130,275	2027/6/1
		TENNESSEE ST	5.75	2,860	2,912	466,457	2028/5/1
		TEXAS ST	5.235	1,500	1,519	243,360	2043/10/1
		TX NATURAL GAS SECZ	5.169	6,100	6,111	978,883	2041/4/1
		UNIV OF ARKANSAS AR	3.45	2,100	1,668	267,230	2042/3/1
		UNIV OF CA	5.1	1,375	1,408	225,632	2033/5/15
		UNIV OF CA	4.131	2,900	2,611	418,254	2045/5/15
		UNIV OF MICHIGAN MI	3.504	1,609	1,174	188,178	2052/4/1
		UTAH ST	2.55	1,785	1,622	259,865	2031/11/1
		VINELAND-TXBL-REF	2.177	500	437	70,029	2032/7/15
		VIRGINIA ST	5.22	1,555	1,487	238,312	2048/2/1
		WHEELING MUNI BLDG	6.0	500	484	77,646	2050/8/1
		WILLISTON-COPS-TXBL	6.0	500	517	82,878	2038/11/1
	普通社債券 (含む投資法人債券)	COMMONSPIRIT HEALTH	6.461	2,250	2,407	385,636	2052/11/1
		COMMONSPIRIT HEALTH	5.548	1,600	1,515	242,750	2054/12/1
		MARIN GENERAL HOSPITAL	7.242	3,500	4,020	644,038	2045/8/1
		MARSHFIELD CLINIC HEALTH	5.75	1,000	1,003	160,702	2034/3/15
		PROV ST JOSEPH HLTH OBL	5.403	1,700	1,734	277,860	2033/10/1
		SE ALASKA REG HEALTH CON	3.235	980	613	98,318	2051/7/1
		SOUTHERN UTE INDIAN TRIB	5.545	1,000	1,024	164,168	2035/4/1
合計						32,762,137	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

（2026年６月15日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	32,762,137	96.4
コール・ローン等、その他	1,229,759	3.6
投資信託財産総額	33,991,896	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（33,443,470千円）の投資信託財産総額（33,991,896千円）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、６月15日における邦貨換算レートは1米ドル=160.18円です。

○特定資産の価格等の調査

（2025年６月17日～2026年６月15日）

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年６月15日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	34,137,121,313
コール・ローン等	818,399,408
公社債(評価額)	32,762,137,093
未収入金	145,252,435
未収利息	411,332,377
(B) 負債	392,920,168
未払金	322,247,065
未払解約金	70,673,103
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	33,744,201,145
元本	24,793,354,040
次期繰越損益金	8,950,847,105
(D) 受益権総口数	24,793,354,040口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	13,610円

＜注記事項＞

(注) 元本の状況

期首元本額	28,257,265,552円
期中追加設定元本額	4,804,069,972円
期中一部解約元本額	8,267,981,484円

期末における１口当たりの純資産額は1.3610円です。

(注) 期末における元本の内訳

フランクリン・テンプルトン・アメリカ地方債ファンド(為替ヘッジなし)	22,653,607,271円
フランクリン・テンプルトン・アメリカ地方債ファンド(為替ヘッジあり)	1,821,181,279円
フランクリン・テンプルトン・アメリカ地方債ファンド(為替ヘッジなし)(隔月分配型)	318,565,490円

○損益の状況 (2025年６月17日～2026年６月15日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	1,810,179,365
受取利息	1,810,179,365
(B) 有価証券売買損益	4,011,798,544
売買益	4,077,794,920
売買損	△　65,996,376
(C) 保管費用等	△　3,080,300
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	5,818,897,609
(E) 前期繰越損益金	4,159,746,998
(F) 追加信託差損益金	1,252,651,917
(G) 解約差損益金	△2,280,449,419
(H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	8,950,847,105
次期繰越損益金(Ｈ)	8,950,847,105

(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＞

2026年４月１日付で一般社団法人投資信託協会と一般社団法人日本投資顧問業協会は合併し、名称を「一般社団法人資産運用業協会」に変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

そのほか、弊社の投資信託約款において文言の平仄を合わせるとともに、より適切な記載とするため、所要の変更を行いました。

(変更日：2026年４月１日)