


**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	(毎月分配型)	2013年3月8日～ 2033年2月18日まで
	(3ヶ月決算型)	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・テンプルトン・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・テンプルトン・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	当ファンド	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。
	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	株式への投資割合には、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。
分配方針	(毎月分配型)	原則として毎月20日。
	(3ヶ月決算型)	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。		

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ヶ月決算型) / (年2回決算型)

運用報告書（全体版）

（毎月分配型）

第145期	決算日	2025年3月21日
第146期	決算日	2025年4月21日
第147期	決算日	2025年5月20日
第148期	決算日	2025年6月20日
第149期	決算日	2025年7月22日
第150期	決算日	2025年8月20日

（3ヶ月決算型）

第48期	決算日	2025年5月20日
第49期	決算日	2025年8月20日
（年2回決算型）		

第25期 決算日 2025年8月20日

ー 受益者のみなさまへ ー

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・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型）/（3ヶ月決算型）/（年2回決算型）」は、2025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

お問い合わせ先

TEL 03-5219-5947

（受付時間 営業日の9:00～17:00）

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

<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）>

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額				株式組入比率	投資信託券組入比率	MLP(※)組入比率	純資産額
	(分配落)	税込分配	みなし金	期騰落率				
121期(2023年3月20日)	円 10,587	円 40	% △ 6.4	% 69.3	% 6.3	% 17.3	% 19,363	百万円
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	
139期(2024年9月20日)	14,212	120	0.4	70.0	13.9	13.0	26,067	
140期(2024年10月21日)	15,183	120	7.7	70.7	13.4	12.4	28,477	
141期(2024年11月20日)	15,750	120	4.5	71.1	12.4	12.7	30,956	
142期(2024年12月20日)	15,467	120	△ 1.0	73.6	11.4	12.9	33,303	
143期(2025年1月20日)	15,748	120	2.6	73.6	10.5	13.7	35,169	
144期(2025年2月20日)	15,115	180	△ 2.9	72.9	9.7	13.4	35,602	
145期(2025年3月21日)	14,112	180	△ 5.4	72.1	10.8	13.1	36,516	
146期(2025年4月21日)	12,371	180	△11.1	72.9	11.8	8.4	34,258	
147期(2025年5月20日)	13,131	180	7.6	79.9	10.9	6.2	38,247	
148期(2025年6月20日)	13,108	180	1.2	80.8	10.4	6.0	40,905	
149期(2025年7月22日)	13,596	180	5.1	81.8	10.0	5.7	43,616	
150期(2025年8月20日)	13,425	180	0.1	81.7	9.7	5.7	44,792	

(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

ンドの收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・テンプルトン・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	M L P(※)組入比率
						%
第145期	(期首) 2025年2月20日	円 15,115	% —	% 72.9	% 9.7	% 13.4
	2月末	14,556	△3.7	71.3	10.1	13.0
	(期末) 2025年3月21日	14,292	△5.4	72.1	10.8	13.1
	(期首) 2025年3月21日	14,112	—	72.1	10.8	13.1
第146期	3月末	13,989	△0.9	72.2	11.2	12.9
	(期末) 2025年4月21日	12,551	△11.1	72.9	11.8	8.4
	(期首) 2025年4月21日	12,371	—	72.9	11.8	8.4
第147期	4月末	12,732	2.9	74.9	11.9	8.4
	(期末) 2025年5月20日	13,311	7.6	79.9	10.9	6.2
	(期首) 2025年5月20日	13,131	—	79.9	10.9	6.2
第148期	5月末	12,843	△2.2	80.1	10.6	6.0
	(期末) 2025年6月20日	13,288	1.2	80.8	10.4	6.0
	(期首) 2025年6月20日	13,108	—	80.8	10.4	6.0
第149期	6月末	13,317	1.6	80.4	9.9	5.9
	(期末) 2025年7月22日	13,776	5.1	81.8	10.0	5.7
	(期首) 2025年7月22日	13,596	—	81.8	10.0	5.7
第150期	7月末	13,847	1.8	80.3	9.6	5.8
	(期末) 2025年8月20日	13,605	0.1	81.7	9.7	5.7
	(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」「M L P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M L Pを含みます。

<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）>

○最近10期の運用実績

決 算 期	基 準 價 額				株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 券 組 入 比 率	M L P (※) 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 分	込 配	み 金				
	円		円		%	%	%	百万円
40期(2023年5月22日)	9,888		0		0.8	68.0	7.6	17.9
41期(2023年8月21日)	10,003		900		10.3	76.8	9.8	20.1
42期(2023年11月20日)	10,005		600		6.0	77.2	11.0	16.2
43期(2024年2月20日)	10,004		830		8.3	76.3	14.6	15.7
44期(2024年5月20日)	10,130		890		10.2	82.2	9.4	15.1
45期(2024年8月20日)	9,977		0		△ 1.5	70.9	13.2	13.1
46期(2024年11月20日)	10,192		1,080		13.0	78.2	13.7	14.0
47期(2025年2月20日)	10,041		10		△ 1.4	72.2	9.6	13.3
48期(2025年5月20日)	9,086		0		△ 9.5	79.1	10.8	6.2
49期(2025年8月20日)	9,670		0		6.4	80.9	9.6	16,520
								17,899

(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、当ファンドの收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・テンプルトン・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		株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 證 組 入 比 率	M L P (※) 組 入 比 率
		騰	落	率		
第48期	(期 首) 2025年2月20日	円 10,041	% —	72.2	9.6	13.3
	2月末	9,670	△ 3.7	71.3	10.1	13.0
	3月末	9,411	△ 6.3	72.3	11.2	13.0
	4月末	8,690	△13.5	75.2	12.0	8.4
	(期 末) 2025年5月20日	9,086	△ 9.5	79.1	10.8	6.2
第49期	(期 首) 2025年5月20日	9,086	—	79.1	10.8	6.2
	5月末	8,886	△ 2.2	80.1	10.6	6.0
	6月末	9,342	2.8	80.5	9.9	5.9
	7月末	9,843	8.3	80.5	9.6	5.8
	(期 末) 2025年8月20日	9,670	6.4	80.9	9.6	5.6

(注) 謄落率は期首比です。

(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・テンプルトン・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	基準価額				株式組入比率	投資信託券組入比率	MLP(※)組入比率	純資産額
	(分配落)	税分	込配 み金	期騰 落率				
21期(2023年8月21日)	円 26,690		円 0	% 11.2	% 70.8	% 9.1	% 18.6	百万円 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
24期(2025年2月20日)		37,050	0	11.4	72.4	9.6	13.3	33,143
25期(2025年8月20日)		35,692	0	△ 3.7	81.2	9.6	5.6	34,493

(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	投資信託券組入比率	MLP(※)組入比率
	騰落率	率			
(期首) 2025年2月20日	円 37,050	% —	% 72.4	% 9.6	% 13.3
2月末	35,680	△ 3.7	71.3	10.1	13.0
3月末	34,726	△ 6.3	72.3	11.2	13.0
4月末	32,063	△13.5	75.2	12.0	8.4
5月末	32,786	△11.5	80.4	10.7	6.1
6月末	34,474	△ 7.0	80.9	10.0	5.9
7月末	36,333	△ 1.9	80.9	9.7	5.9
(期末) 2025年8月20日	35,692	△ 3.7	81.2	9.6	5.6

(注) 謄落率は期首比です。

(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。

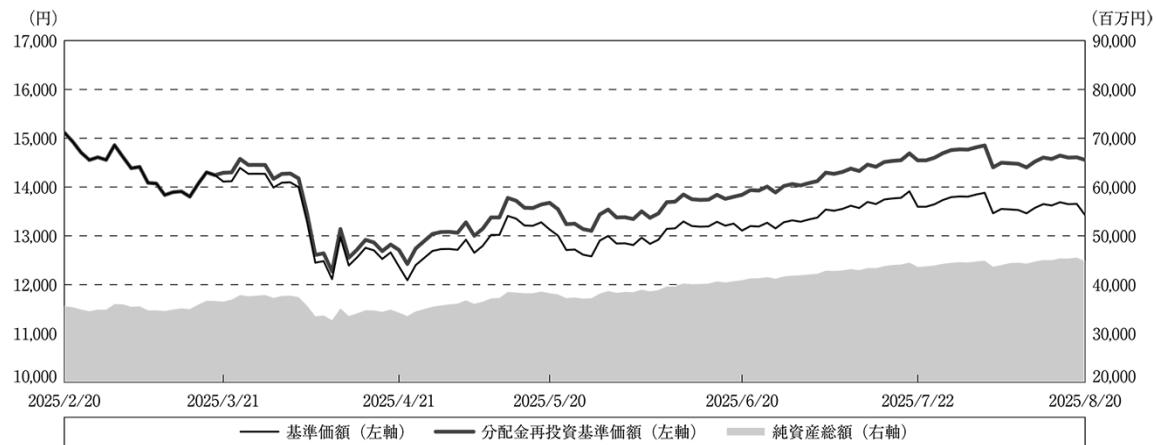
(注) (※)エネルギー以外のMLPを含みます。

○運用経過

<フランクリン・テンプルトン・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

(2025年2月21日～2025年8月20日)



第145期首：15,115円

第150期末：13,425円（既払分配金(税込み)：1,080円）

騰落率： \triangle 3.7%（分配金再投資ベース）

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 分配金再投資基準価額は、作成期首（2025年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）はマイナス（分配金再投資ベース）となりました。

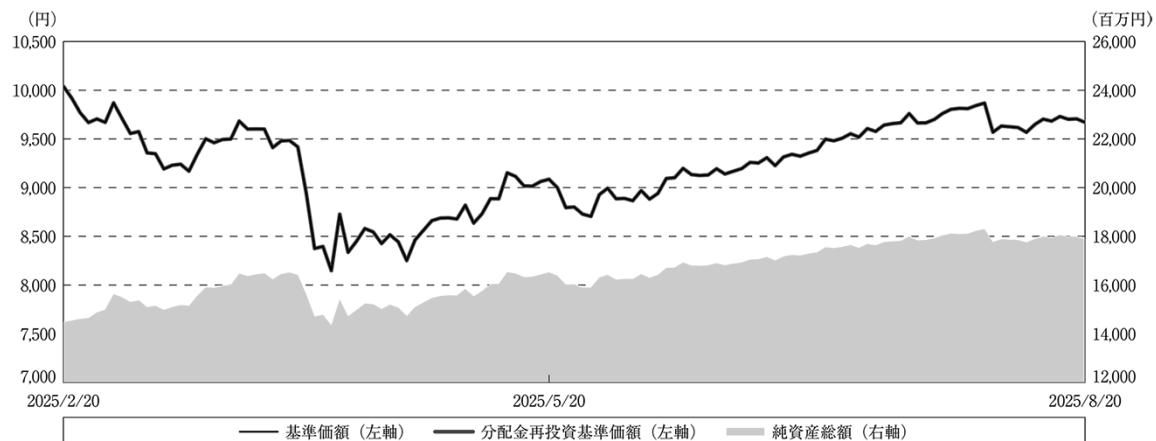
株式要因がマイナスとなり、米ドル・円相場が米ドル安・円高となったことから、為替要因もマイナスとなりました。

○運用経過

<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）>

作成期間中の基準価額等の推移

(2025年2月21日～2025年8月20日)



第48期首：10,041円

第49期末：9,670円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：△3.7%（分配金再投資ベース）

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 分配金再投資基準価額は、作成期首（2025年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）はマイナス（分配金再投資ベース）となりました。

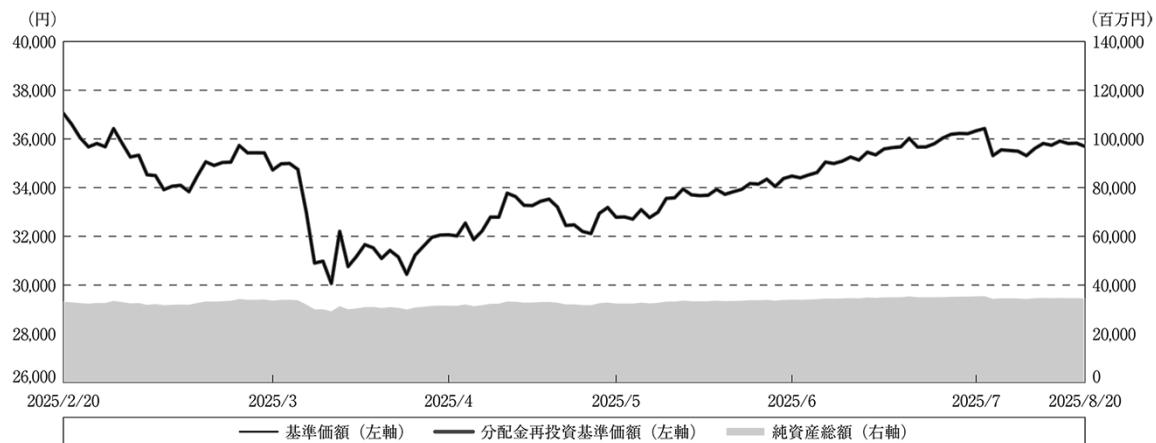
株式要因がマイナスとなり、米ドル・円相場が米ドル安・円高となったことから、為替要因もマイナスとなりました。

○運用経過

<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）>

期中の基準価額等の推移

(2025年2月21日～2025年8月20日)



期首：37,050円

期末：35,692円（既払分配金(税込み)：0円）

騰落率： $\triangle 3.7\%$ （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（2025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）はマイナス（分配金再投資ベース）となりました。株式要因がマイナスとなり、米ドル・円相場が米ドル安・円高となったことから、為替要因もマイナスとなりました。

<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)>

投資環境

(2025年2月21日～2025年8月20日)

当成期の米国株式相場は、上昇しました。

期の前半は、カナダ、メキシコ、中国への関税発動を巡るトランプ米大統領の発言を受けて投資家のリスク選好姿勢が後退したため、株式市場は下落しました。さらにその後、米国が貿易相手国への広範な相互関税を発表すると、それに対する中国の報復措置を受けて貿易戦争が激化するとの懸念から、株式市場は一段と下落しました。

期の半ばは、米政権が対中強硬姿勢を緩和させる可能性があるとの報道を受けて、市場のリスク回避姿勢が和らいだことから、株式市場は上昇に転じました。その後も、米中による相互関税の一時的な引き下げ合意を受け、国債などの安全資産からリスク資産へ資金シフトが進んだことから、株式市場は堅調に推移しました。

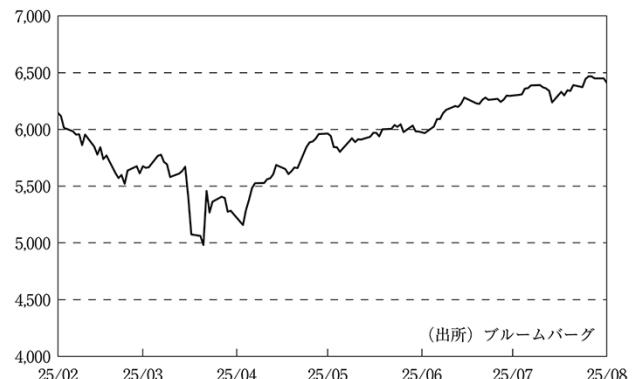
期の後半は、米国と日本、欧州連合(EU)との関税交渉での合意を受けて世界的にリスク選好の動きが広がったことや、米消費者物価指数(CPI)の伸びの鈍化によって米連邦準備制度理事会(FRB)の利下げ観測が裏付けられたことなどが、株式市場の上昇要因となりました。

当成期のMLP(マスター・リミテッド・パートナーシップ)市場は、下落しました。

期の前半は、米関税政策を巡る貿易戦争激化の兆しを受けて、世界的なリセッション(景気後退)を招くとの懸念が広がったことを背景に、原油先物価格が下落したため、MLP市場も下落しました。しかし、その後は米政権が相互関税の一部を90日間停止すると発表したことから、世界経済への影響を懸念する投資家に安心感が広がったため、MLP市場は上昇に転じました。

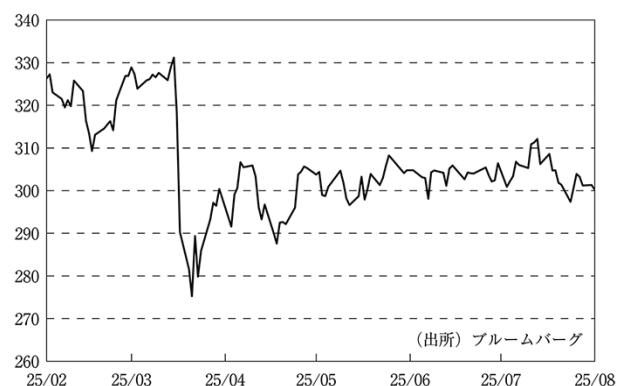
期の半ばは、石油輸出国機構(OPEC)と非加盟の主要産油国で構成するOPECプラスによる原油増産への警戒感から原油先物価格が下落したため、MLP市場も一時下落しました。しかし、その後は米中による相互関税の一時的な引き下げ合意を受け、リスク資産への資金シフトが起こると、MLP市場は再び上昇に転じました。

米国S&P 500指数の推移



(出所) ブルームバーグ

アレリアンMLP指数の推移



(出所) ブルームバーグ

期の後半は、米国とEUの関税合意を受けた世界的なリスク選好の動きや、米国による対ロシア経済制裁発動が前倒しになる可能性を受けた原油高を背景に、MLP市場は堅調に推移しました。しかし、その後はOPECプラスによる原油増産の決定を受けて原油先物価格が下落したことや、低調な米雇用統計を受けた景気減速とエネルギー需要の鈍化懸念が強まったことを背景に、MLP市場は下落に転じました。

当成期のリート市場は、下落しました。

期の前半は、トランプ米大統領が全ての輸入品に一律10%の基本関税を課した上で、更に相互関税を上乗せすると発表したことを受け、貿易戦争や世界的な景気後退を巡る懸念が強まることから米国株式市場が下落すると、リート市場も下落しました。しかし、その後は米政権が相互関税の一部を90日間停止すると発表したことから、世界経済への影響を懸念する投資家に安心感が広がったため、リート市場は上昇に転じました。

期の半ばは、米国の財政懸念による米国国债利回りの急上昇を受け、リート市場は一時下落しました。しかし、その後は米国がEUへの高関税発動期限の延期を表明したことや、米消費者信頼感指数が改善に転じたことで市場のリスク選好が強まるなか、リート市場は上昇しました。

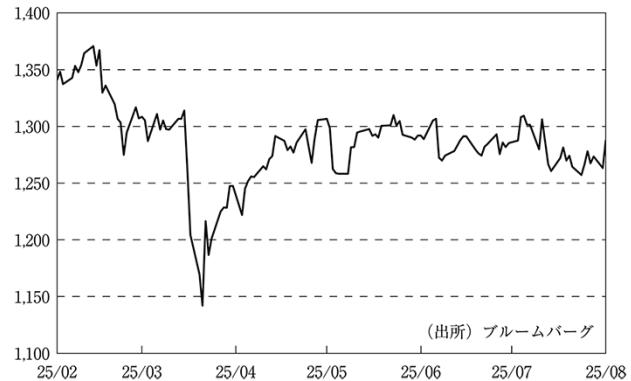
期の後半は、米国の関税政策によるインフレ懸念を受けて米国国债の利回りが上昇したことや、低調な米雇用統計を受けて景気減速の懸念が強まつたことが下押し要因となり、リート市場は軟調に推移しました。

当成期の米ドル・円相場は、米ドル安・円高となりました。

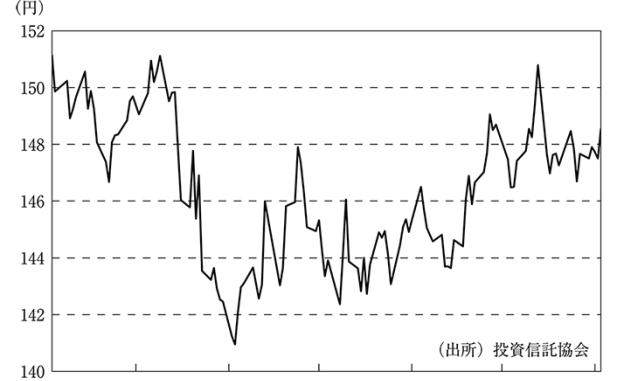
期の前半は、トランプ米大統領による貿易相手国への広範な相互関税の発表を受けて、投資家のリスク回避姿勢が強まつたことを背景に、安全資産とされる日本円が買われたことから、米ドル・円相場は大幅に下落しました。

期の半ばは、米政権が対中強硬姿勢を緩和させる可能性があるとの報道を受けて、投資家のリスク回避姿勢が和らぐと、米ドル高・円安に転じました。またその後、米中が相互

MSCI US REIT指数の推移



米ドル／円レートの推移



関税の一時的な引き下げに合意したこと、米ドル・円相場の支援材料となりました。一方で、米CPIの伸びが市場予想を下回ったことなどが、米ドル・円相場の下押し要因となりました。

期の後半は、米国と日本やEUの関税交渉の合意を受けて投資家のリスク選好度が高まったほか、FRBが2025年7月の米連邦公開市場委員会（FOMC）でトランプ米大統領からの政治的圧力に応じず政策金利を据え置いたことを受けて、米ドル高・円安が進みました。

<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

(2025年2月21日～2025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・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）>

分配金

(2025年2月21日～2025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

<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）>

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項目	第145期	第146期	第147期	第148期	第149期	第150期
	2025年2月21日～ 2025年3月21日	2025年3月22日～ 2025年4月21日	2025年4月22日～ 2025年5月20日	2025年5月21日～ 2025年6月20日	2025年6月21日～ 2025年7月22日	2025年7月23日～ 2025年8月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	180 1.259%	180 1.434%	180 1.352%	180 1.355%	180 1.307%	180 1.323%
当期の収益	21	0	30	93	23	7
当期の収益以外	159	179	149	86	156	172
翌期繰越分配対象額	7,486	7,307	7,159	7,078	6,922	6,750

(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、ファンドの收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（3ヵ月決算型）>

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項目	第48期	第49期
	2025年2月21日～ 2025年5月20日	2025年5月21日～ 2025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	286	389

(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、ファンドの收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25期
	2025年2月21日～ 2025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	25,692

(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、ファンドの收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（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・テンプルトン・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

(2025年2月21日～2025年8月20日)

項目	第145期～第150期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 129	% 0.949	(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)	(63)	(0.464)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(63)	(0.464)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内のファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(3)	(0.022)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	3	0.022	(b)売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(2)	(0.013)	
(投資証券)	(0)	(0.004)	
(MLP)	(1)	(0.006)	
(c) 有価証券取引税	0	0.001	(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
(株式)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(MLP)	(0)	(0.000)	
(d) その他の費用	0	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)	(1)	(0.004)	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)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印刷等費用)	(0)	(0.003)	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
(その他の1)	(△ 3)	(△0.026)	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)
(その他の2)	(2)	(0.017)	権利処理に伴う費用(外国税額分も含む)
合計	132	0.972	
作成期間の平均基準価額は、13,547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おります。

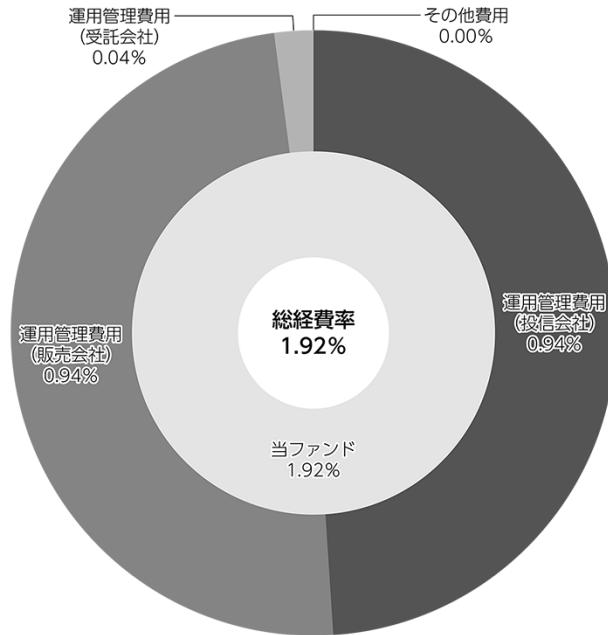
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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おります。

(参考情報)

○総経費率

作成期間中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間中の平均受益権口数に作成期間中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.92%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

(2025年2月21日～2025年8月20日)

項目	第48期～第49期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 88	% 0.949	(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） (43) (0.464) （販売会社） (43) (0.464) （受託会社） (2) (0.022) 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	2	0.023	(b)売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 （株式） (1) (0.013) （投資証券） (0) (0.004) （MLP） (1) (0.006)
(c) 有価証券取引税	0	0.001	(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 （株式） (0) (0.000) （投資証券） (0) (0.000) （MLP） (0) (0.000)
(d) その他の費用	0	0.002	(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 （その他の1） (△2) (△0.025) （その他の2） (2) (0.017) 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	90	0.975	
作成期間の平均基準価額は、9,307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。

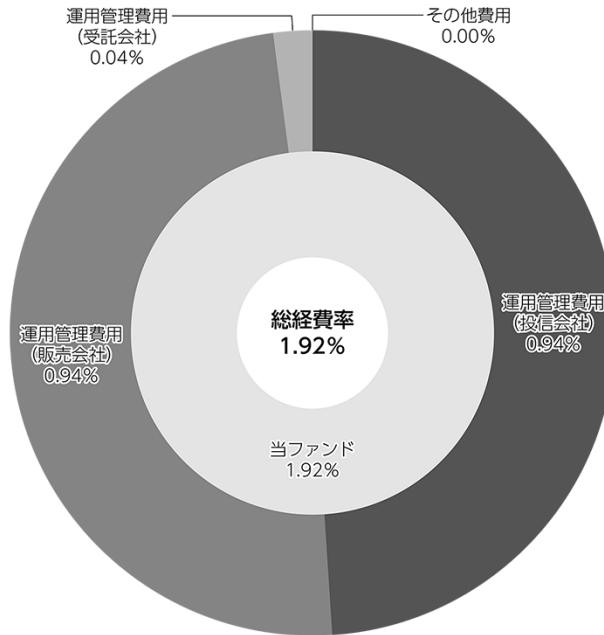
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.92%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（年2回決算型）>

○1万口当たりの費用明細

(2025年2月21日～2025年8月20日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 326	% 0.949	(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
（投信会社）	(159)	(0.464)	
（販売会社）	(159)	(0.464)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内のファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(7)	(0.022)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	8	0.023	(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
（株式）	(5)	(0.013)	
（投資証券）	(1)	(0.004)	
（M L P）	(2)	(0.006)	
(c) 有価証券取引税	0	0.001	(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
（株式）	(0)	(0.000)	
（投資証券）	(0)	(0.000)	
（M L P）	(0)	(0.000)	
(d) その他の費用	1	0.001	(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）	(1)	(0.004)	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）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（印刷等費用）	(1)	(0.003)	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
（その他の1）	(△ 8)	(△0.023)	M L P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)
（その他の2）	(6)	(0.016)	権利処理に伴う費用(外国税額分も含む)
合計	335	0.974	
期中の平均基準価額は、34,343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おります。

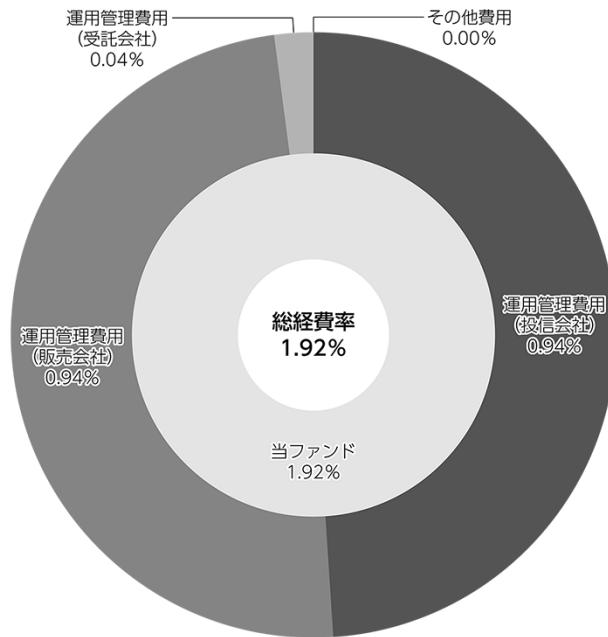
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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おります。

(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1.92%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2025年2月21日～2025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145期～第150期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
千円	千円	千円	千円	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	3,515,994	15,060,509	1,209,944	5,212,154

(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カ月決算型）>

銘 柄	第48期～第49期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
千円	千円	千円	千円	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	1,086,442	4,718,718	230,649	998,724

(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
	千円	千円	千円	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	1,219,663	5,238,424	692,612	2,998,384

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2025年2月21日～2025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145期～第150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	112,316,290千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	158,075,083千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.71

(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カ月決算型）>

項目	第48期～第49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	112,579,460千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	158,075,083千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.71

(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	112,427,824千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	158,075,083千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.71

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2025年2月21日～2025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

(2025年2月21日～2025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

(2025年2月21日～2025年8月20日)

<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）>

<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ヶ月決算型）>

<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）>

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025年8月20日現在)

親投資信託残高

<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144期末		第150期末	
	口 数	千口	口 数	評 価 額
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	7,792,525	千口	10,098,575	千円 45,460,757

(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47期末		第49期末	
	口 数	千口	口 数	評 価 額
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	3,138,948	千口	3,994,741	千円 17,983,126

(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	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	千口	口 数	評 価 額
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	7,205,489	千口	7,732,540	千円 34,809,578

(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（毎月分配型）>

○投資信託財産の構成

(2025年8月20日現在)

項目	第150期末	
	評価額	比率
千円		%
フランクリン・テンプルトン・アメリカ高配当株マザーファンド	45,460,757	99.9
コール・ローン等、その他	23,916	0.1
投資信託財産総額	45,484,673	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・アメリカ高配当株マザーファンドにおいて、当成期末における外貨建純資産(221,513,482千円)の投資信託財産総額(223,300,868千円)に対する比率は99.2%です。

(注) 外貨建資産は、当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=147.73円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第145期末	第146期末	第147期末	第148期末	第149期末	第150期末
	2025年3月21日現在	2025年4月21日現在	2025年5月20日現在	2025年6月20日現在	2025年7月22日現在	2025年8月20日現在
(A) 資産	円	円	円	円	円	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	37,057,251,448	34,815,614,844	38,837,945,343	41,539,410,524	44,354,398,077	45,484,673,283
未収入金	37,036,587,128	34,815,510,180	38,827,795,253	41,530,407,078	44,266,109,657	45,460,757,724
未収入金	20,664,320	104,664	10,150,090	9,003,446	88,288,420	23,915,559
(B) 負債	540,384,128	556,983,128	590,306,488	634,186,292	737,669,254	692,590,111
未払収益分配金	465,784,635	498,462,738	524,287,569	561,715,144	577,470,917	600,566,806
未払解約金	20,664,320	104,664	10,150,090	9,003,446	88,288,420	23,915,559
未払信託報酬	53,670,139	58,161,752	55,640,019	63,196,856	71,590,229	67,793,272
その他未払費用	265,034	253,974	228,810	270,846	319,688	314,474
(C) 純資産額(A-B)	36,516,867,320	34,258,631,716	38,247,638,855	40,905,224,232	43,616,728,823	44,792,083,172
元本	25,876,924,193	27,692,374,335	29,127,087,208	31,206,396,935	32,081,717,635	33,364,822,561
次期繰越損益金	10,639,943,127	6,566,257,381	9,120,551,647	9,698,827,297	11,535,011,188	11,427,260,611
(D) 受益権総口数	25,876,924,193口	27,692,374,335口	29,127,087,208口	31,206,396,935口	32,081,717,635口	33,364,822,561口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,112円	12,371円	13,131円	13,108円	13,596円	13,425円

<注記事項>

元本の状況

当成期首元本額 23,554,059,295円

当成期中追加設定元本額 11,141,449,441円

当成期中一部解約元本額 1,330,686,175円

作成期末における1口当たりの純資産額は1,3425円です。

<フランクリン・テンプルトン・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型）>

○損益の状況

項目	第145期	第146期	第147期	第148期	第149期	第150期
	2025年2月21日～ 2025年3月21日	2025年3月22日～ 2025年4月21日	2025年4月22日～ 2025年5月20日	2025年5月21日～ 2025年6月20日	2025年6月21日～ 2025年7月22日	2025年7月23日～ 2025年8月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	△ 1,889,788,818	△ 4,120,266,312	2,719,508,372	571,913,463	2,164,653,272	93,219,445
売買益	11,891,162	21,769,620	2,731,519,393	582,919,642	2,184,343,408	103,999,550
売買損	△ 1,901,679,980	△ 4,142,035,932	△ 12,011,021	△ 11,006,179	△ 19,690,136	△ 10,780,105
(B) 信託報酬等	△ 53,935,173	△ 58,415,726	△ 55,868,829	△ 63,467,702	△ 71,909,917	△ 68,107,746
(C) 当期損益金(A+B)	△ 1,943,723,991	△ 4,178,682,038	2,663,639,543	508,445,761	2,092,743,355	25,111,699
(D) 前期繰越損益金	7,118,289,713	4,669,496,237	△ 7,620,750	2,121,538,065	2,042,058,773	3,528,365,871
(E) 追加信託差損益金	5,931,162,040	6,573,905,920	6,988,820,423	7,630,558,615	7,977,679,977	8,474,349,847
(配当等相当額)	(11,568,638,659)	(13,001,035,695)	(14,078,408,272)	(15,602,479,456)	(16,319,254,449)	(17,257,432,074)
(売買損益相当額)	(△ 5,637,476,619)	(△ 6,427,129,775)	(△ 7,089,587,849)	(△ 7,971,920,841)	(△ 8,341,574,472)	(△ 8,783,082,227)
(F) 計(C+D+E)	11,105,727,762	7,064,720,119	9,644,839,216	10,260,542,441	12,112,482,105	12,027,827,417
(G) 収益分配金	△ 465,784,635	△ 498,462,738	△ 524,287,569	△ 561,715,144	△ 577,470,917	△ 600,566,806
次期繰越損益金(F+G)	10,639,943,127	6,566,257,381	9,120,551,647	9,698,827,297	11,535,011,188	11,427,260,611
追加信託差損益金	5,931,162,040	6,573,905,920	6,988,820,423	7,630,558,615	7,977,679,977	8,474,349,847
(配当等相当額)	(11,576,932,140)	(13,003,645,944)	(14,081,333,689)	(15,617,710,465)	(16,321,327,364)	(17,260,630,471)
(売買損益相当額)	(△ 5,645,770,100)	(△ 6,429,740,024)	(△ 7,092,513,266)	(△ 7,987,151,850)	(△ 8,343,647,387)	(△ 8,786,280,624)
分配準備積立金	7,794,866,598	7,233,698,117	6,773,167,129	6,470,229,359	5,886,212,921	5,262,389,471
繰越損益金	△ 3,086,085,511	△ 7,241,346,656	△ 4,641,435,905	△ 4,401,960,677	△ 2,328,881,710	△ 2,309,478,707

(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の要する費用として、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145期	第146期	第147期	第148期	第149期	第150期
(A) 配当等収益(費用控除後)	54,340,242	2,325,982	90,038,787	291,164,183	75,447,749	24,671,468
(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	0	0	0
(C) 収益調整金	11,576,932,140	13,003,645,944	14,081,333,689	15,617,710,465	16,321,327,364	17,260,630,471
(D) 分配準備積立金	8,206,310,991	7,729,834,873	7,207,415,911	6,740,780,320	6,388,236,089	5,838,284,809
分配対象収益額(A+B+C+D)	19,837,583,373	20,735,806,799	21,378,788,387	22,649,654,968	22,785,011,202	23,123,586,748
(1万口当たり収益分配対象額)	(7,666)	(7,487)	(7,339)	(7,258)	(7,102)	(6,930)
収益分配金	465,784,635	498,462,738	524,287,569	561,715,144	577,470,917	600,566,806
(1万口当たり収益分配金)	(180)	(180)	(180)	(180)	(180)	(180)

<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）>

○分配金のお知らせ

	第145期	第146期	第147期	第148期	第149期	第150期
1万口当たり分配金（税込み）	180円	180円	180円	180円	180円	180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>

<主な約款変更に関するお知らせ>

2023年11月の「投資信託及び投資法人に関する法律」（以下、「投信法」）の一部改正に伴い、投信法第14条第1項に規定する事項を記載した書面（運用報告書（全体版））に記載すべき事項を電磁的方法により提供できるよう、投資信託約款に所要の変更を行いました。

デジタル化推進のもと、今回の投信法及び関連規則等の改正により、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されております。

（変更日：2025年4月1日）

<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）>

○投資信託財産の構成

(2025年8月20日現在)

項目	第49期末	
	評価額	比率
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	千円 17,983,126	% 99.7
コール・ローン等、その他	47,469	0.3
投資信託財産総額	18,030,595	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・アメリカ高配当株マザーファンドにおいて、当成期末における外貨建純資産(221,513,482千円)の投資信託財産総額(223,300,868千円)に対する比率は99.2%です。

(注) 外貨建資産は、当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=147.73円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第48期末	第49期末
	2025年5月20日現在	2025年8月20日現在
(A) 資産	円 16,594,210,825 16,593,419,794 791,031	円 18,030,595,464 17,983,126,311 47,469,153
(B) 負債	73,637,632	131,387,785
未払解約金	791,031	47,469,153
未払信託報酬	72,404,208	83,362,098
その他未払費用	442,393	556,534
(C) 純資産総額(A-B)	16,520,573,193	17,899,207,679
元本	18,182,039,516	18,509,596,704
次期繰越損益金	△ 1,661,466,323	△ 610,389,025
(D) 受益権総口数	18,182,039,516口	18,509,596,704口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,086円	9,670円

<注記事項>

(注) 元本の状況

当成期首元本額 14,413,485,840円

当成期中追加設定元本額 5,022,020,421円

当成期中一部解約元本額 925,909,557円

作成期末における1口当たりの純資産額は0.9670円です。

(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610,389,025円であります。

<フランクリン・テンプルトン・アメリカ高配当株ファンド（3ヵ月決算型）>

○損益の状況

項 目	第48期	第49期
	2025年2月21日～ 2025年5月20日	2025年5月21日～ 2025年8月20日
(A) 有価証券売買損益	円	円
売買益	△1,400,335,181	1,141,658,462
売買損	34,542,223	1,169,903,878
(B) 信託報酬等	△1,434,877,404	△ 28,245,416
(C) 当期損益金(A+B)	△ 72,846,601	△ 83,918,632
(D) 前期繰越損益金	△1,473,181,782	1,057,739,830
(E) 追加信託差損益金	△ 231,359,876	△1,656,419,299
(配当等相当額)	43,075,335	△ 11,709,556
(売買損益相当額)	(452,122,356)	(468,686,294)
(F) 計(C+D+E)	(△ 409,047,021)	(△ 480,395,850)
(G) 収益分配金	△1,661,466,323	△ 610,389,025
次期繰越損益金(F+G)	0	0
追加信託差損益金	△1,661,466,323	△ 610,389,025
(配当等相当額)	43,075,335	△ 11,709,556
(売買損益相当額)	(457,479,546)	(470,913,550)
分配準備積立金	(△ 414,404,211)	(△ 482,623,106)
繰越損益金	64,113,873	249,151,414
	△1,768,655,531	△ 847,830,883

(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は、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48期計算期間末における費用控除後の配当等収益(39,648,933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(457,479,546円)および分配準備積立金(24,464,940円)より分配対象収益は521,593,419円(10,000口当たり286円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注) 第49期計算期間末における費用控除後の配当等収益(186,847,591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(470,913,550円)および分配準備積立金(62,303,823円)より分配対象収益は720,064,964円(10,000口当たり389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・テンプルトン・アメリカ高配当株ファンド（3ヵ月決算型）>

<お知らせ>

<主な約款変更に関するお知らせ>

2023年11月の「投資信託及び投資法人に関する法律」（以下、「投信法」）の一部改正に伴い、投信法第14条第1項に規定する事項を記載した書面（運用報告書（全体版））に記載すべき事項を電磁的方法により提供できるよう、投資信託約款に所要の変更を行いました。

デジタル化推進のもと、今回の投信法及び関連規則等の改正により、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されております。

（変更日：2025年4月1日）

<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）>

○投資信託財産の構成

(2025年8月20日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
フランクリン・テンプルトン・アメリカ高配当株マザーファンド	千円 34,809,578	% 99.9
コール・ローン等、その他	34,831	0.1
投資信託財産総額	34,844,409	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(221,513,482千円)の投資信託財産総額(223,300,868千円)に対する比率は99.2%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、8月20日における邦貨換算レートは、1米ドル=147.73円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年8月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円 34,844,409,391
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(評価額)	34,809,578,230
未収入金	34,831,161
(B) 負債	350,827,004
未払解約金	34,831,161
未払信託報酬	314,099,956
その他未払費用	1,895,887
(C) 純資産総額(A-B)	34,493,582,387
元本	9,664,104,720
次期繰越損益金	24,829,477,667
(D) 受益権総口数	9,664,104,720口
1万口当たり基準価額(C/D)	35,692円

<注記事項>

元本の状況

期首元本額 8,945,491,879円

期中追加設定元本額 1,528,485,676円

期中一部解約元本額 809,872,835円

期末における1口当たりの純資産額は3,5692円です。

○損益の状況 (2025年2月21日～2025年8月20日)

項目	当期末
(A) 有価証券売買損益	△ 598,055,055
売買益	172,886,426
売買損	△ 770,941,481
(B) 信託報酬等	△ 315,995,843
(C) 当期損益金(A+B)	△ 914,050,898
(D) 前期繰越損益金	6,556,928,856
(E) 追加信託差損益金	19,186,599,709
(配当等相当額)	(16,336,821,210)
(売買損益相当額)	(2,849,778,499)
(F) 計(C+D+E)	24,829,477,667
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	24,829,477,667
追加信託差損益金	19,186,599,709
(配当等相当額)	(16,346,391,940)
(売買損益相当額)	(2,840,207,769)
分配準備積立金	6,866,366,436
繰越損益金	△ 1,223,488,478

(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算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よる費用として、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(309,437,580円)、費用控除後・繰越欠損金補填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(17,963,111,231円)および分配準備積立金(6,556,928,856円)より分配対象収益は24,829,477,667円(10,000口当たり25,692円)ですが、当期に分配した金額はありません。

<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）>

<お知らせ>

<主な約款変更に関するお知らせ>

2023年11月の「投資信託及び投資法人に関する法律」（以下、「投信法」）の一部改正に伴い、投信法第14条第1項に規定する事項を記載した書面（運用報告書（全体版））に記載すべき事項を電磁的方法により提供できるよう、投資信託約款に所要の変更を行いました。

デジタル化推進のもと、今回の投信法及び関連規則等の改正により、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されております。

（変更日：2025年4月1日）

○(参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2025年8月20日現在)

<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>

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(49,538,350千口)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	984	1,136	23,427	3,460,946	ヘルスケア
ALPHABET INC-CL A	649	1,092	22,027	3,254,073	コミュニケーション・サービス
AMGEN INC	240	240	7,103	1,049,406	ヘルスケア
AMPHENOL CORP-CL A	—	684	7,531	1,112,650	情報技術
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT	4,089	2,811	20,251	2,991,778	金融
APPLE INC	1,313	1,444	33,297	4,919,104	情報技術
ARES MANAGEMENT CORP	3,946	3,502	19,437	2,871,524	金融
ARES CAPITAL CORP	9,301	10,098	22,610	3,340,321	金融
ATMOS ENERGY CORP	—	467	7,759	1,146,297	公益事業
BANK OF AMERICA CORP	4,249	4,249	20,429	3,018,004	金融
BLACKSTONE INC	1,778	972	16,268	2,403,412	金融
BLUE OWL CAPITAL INC	13,135	6,508	12,255	1,810,483	金融
BOEING CO/THE	3,453	4,311	31,078	4,591,261	資本財・サービス
BROADCOM INC	2,117	826	24,370	3,600,250	情報技術
CHENIERE ENERGY INC	934	488	11,264	1,664,102	エネルギー
CITIGROUP INC	2,529	2,529	23,706	3,502,212	金融
COCA-COLA COMPANY	1,920	2,667	18,709	2,763,901	生活必需品
COLGATE-PALMOLIVE CO	1,399	2,380	20,434	3,018,856	生活必需品
EMERSON ELECTRIC CO	1,636	1,709	22,499	3,323,912	資本財・サービス
META PLATFORMS INC-A	238	338	25,434	3,757,452	コミュニケーション・サービス
FREEPORT-MCMORAN INC	—	4,737	19,639	2,901,358	素材
GOLDMAN SACHS GROUP INC	—	182	13,129	1,939,564	金融
HP ENTERPRISE CO	3,566	3,382	20,457	3,022,218	情報技術
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	829	474	10,273	1,517,700	資本財・サービス
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	638	979	17,468	2,580,568	金融
INTUIT INC	111	—	—	—	情報技術
JPMORGAN CHASE & CO	1,268	1,147	33,343	4,925,813	金融
JOHNSON & JOHNSON	1,345	475	8,452	1,248,704	ヘルスケア
KKR & CO INC	—	3,285	17,962	2,653,671	金融
KINDER MORGAN INC	8,351	3,580	9,451	1,396,225	エネルギー
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	445	788	21,467	3,171,355	資本財・サービス
LENNAR CORP-A	962	2,324	31,199	4,609,131	一般消費財・サービス
ELI LILLY AND COMPANY	110	96	6,804	1,005,297	ヘルスケア
LOCKHEED MARTIN CORP	289	251	11,100	1,639,844	資本財・サービス
MARVELL TECHNOLOGY INC	—	6,999	50,441	7,451,766	情報技術
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	1,645	3,011	20,790	3,071,447	生活必需品
MCKESSON CORP	257	338	22,879	3,379,997	ヘルスケア
MERCK & CO. INC.	1,551	2,389	20,295	2,998,261	ヘルスケア
METLIFE INC	1,933	2,346	18,467	2,728,235	金融
MICROSOFT CORP	841	432	22,053	3,257,988	情報技術
NEXTERA ENERGY INC	4,608	9,113	40,128	5,928,131	公益事業
NORTHROP GRUMMAN CORP	187	414	24,274	3,586,001	資本財・サービス
ONEOK INC	3,568	2,873	21,119	3,119,917	エネルギー
ORACLE CORP	1,454	1,433	33,640	4,969,644	情報技術
OTIS WORLDWIDE CORP	1,411	1,308	11,592	1,712,499	資本財・サービス

銘 柄	前作成期末		當作成期末		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		
PPL CORP	6,247	9,825	36,088	5,331,285	公益事業	
PEPSICO INC	—	1,419	21,591	3,189,712	生活必需品	
PROCTER & GAMBLE CO/THE	936	1,151	18,246	2,695,542	生活必需品	
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	673	1,369	11,583	1,711,280	公益事業	
QUALCOMM INC	1,392	1,752	27,387	4,046,001	情報技術	
SALESFORCE INC	674	1,015	24,982	3,690,705	情報技術	
SCHWAB (CHARLES) CORP	2,046	1,754	16,801	2,482,124	金融	
SHIFT4 PAYMENTS INC	—	2,143	22,796	3,367,762	金融	
QXO INC	—	4,070	23,601	3,486,625	資本財・サービス	
T-MOBILE US INC	830	888	22,930	3,387,515	コミュニケーション・サービス	
UNION PACIFIC CORP	916	1,224	27,399	4,047,796	資本財・サービス	
UNITEDHEALTH GROUP INC	99	—	—	—	ヘルスケア	
VERIZON COMMUNICATIONS INC	—	4,691	21,081	3,114,348	コミュニケーション・サービス	
WALMART INC	—	1,844	18,677	2,759,282	生活必需品	
WILLIAMS COS INC	7,788	4,546	25,718	3,799,365	エネルギー	
合 計	株 数	金 額	110,900	138,521	179,524,650	
	銘 柄	数 < 比 率 >	49	58	<80.5%>	

(注) 邦貨換算金額は、當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		當作成期末			比率	
	口数	口数	評価額		邦貨換算金額		
			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		%	
AGREE REALTY CORP	—	830	6,098	900,981		0.4%	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	756	756	5,924	875,213		0.4%	
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	4,681	5,431	19,000	2,806,898		1.3%	
AMERICAN TOWER CORP	824	824	17,032	2,516,273		1.1%	
DIGITAL REALTY TRUST INC	522	418	6,968	1,029,474		0.5%	
EQUINIX INC	192	79	6,169	911,477		0.4%	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	2,870	4,301	26,121	3,858,883		1.7%	
EQUITY RESIDENTIAL	1,398	1,613	10,399	1,536,264		0.7%	
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	2,687	—	—	—			
GLOBAL MEDICAL REIT INC	2,458	2,458	1,732	255,999		0.1%	
LINEAGE INC	2,352	2,232	8,935	1,320,107		0.6%	
PROLOGIS INC	576	576	6,380	942,582		0.4%	
VICI PROPERTIES INC	—	8,959	29,089	4,297,446		1.9%	
合計	19,321	28,481	143,854	21,251,602			
(銘柄)	11	12		<9.5%>			

(注) 邦貨換算金額は、當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) 邦貨換算金額欄のくじ内は、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		當作成期末			比率	
	口数	口数	評価額		邦貨換算金額		
			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	2,662	2,662	5,451	805,278			
ENERGY TRANSFER LP	30,961	16,179	28,071	4,147,023			
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS	13,752	6,100	19,161	2,830,781			
MPLX LP	4,488	1,188	5,900	871,623			
PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A	15,412	9,784	18,414	2,720,358			
SUNOCO LP	1,393	1,393	7,218	1,066,439			
合計	68,671	37,309	84,217	12,441,505			
(銘柄)	6	6	—	<5.6%>			

(注) 邦貨換算金額は、當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) 邦貨換算金額欄のくじ内は、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・テンプルトン・アメリカ高配当株マザーファンド

運用状況のご報告

第12期 決算日 2025年2月20日

(計算期間：2024年2月21日～2025年2月20日)

ー 受益者のみなさまへ ー

法令・諸規則に基づき、「フランクリン・テンプルトン・アメリカ高配当株マザーファンド」の第12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 記 期 間	無期限（2013年3月8日設定）
運 用 方 針	<ol style="list-style-type: none">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。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。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。
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	投資信託組入比率	MLP(※)組入比率	純総資産額
	期騰	中落率				
8期(2021年2月22日)	円 18,368	% △ 5.3	73.4	7.2	16.5	百万円 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
12期(2025年2月20日)	46,307	23.2	71.9	9.5	13.2	205,990

(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	投資信託組入比率	MLP(※)組入比率
	騰	落率			
(期首) 2024年2月20日	円 37,594	% —	70.1	13.4	% 14.5
2月末	37,999	1.1	70.7	13.6	14.1
3月末	39,693	5.6	71.9	11.7	14.4
4月末	40,301	7.2	74.9	8.5	14.7
5月末	40,931	8.9	75.6	8.6	13.8
6月末	43,459	15.6	75.7	8.5	13.9
7月末	42,222	12.3	74.0	11.0	13.6
8月末	40,966	9.0	71.3	13.2	12.7
9月末	41,384	10.1	69.5	13.8	12.9
10月末	45,261	20.4	70.9	13.2	12.3
11月末	46,477	23.6	70.5	12.7	13.2
12月末	47,471	26.3	73.4	11.2	12.9
2025年1月末	47,392	26.1	70.1	10.1	13.6
(期末) 2025年2月20日	46,307	23.2	71.9	9.5	13.2

(注) 謄落率は期首比です。

(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

(2024年2月21日～2025年2月20日)



○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。

投資環境

当期の米国株式相場は、上昇しました。

期の前半は、堅調な米国経済指標を受けて米連邦準備制度理事会（FRB）の利下げ期待が後退し、株価は下落しました。しかし、その後は米国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。

期の半ばは、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つたほか、一部の大型ハイテク企業の決算が冴えなかつたため、株価は下落しました。しかし、その後は軟調な米国経済指標などを背景に2024年9月の米連邦公開市場委員会（FOMC）で大幅な利下げが実施されるとの期待が高まつたことなどから、株式市場は上昇に転じました。

期の後半は、トランプ氏が米大統領選挙で勝利すると、市場では減税や規制緩和への期待が高まり、株式市場は上昇しました。しかし、その後はFRBが12月のFOMCで大方の予想通り0.25%の利下げを決定したものの、2025年の利下げペース鈍化を示唆したため、株式市場は上値の重い展開となりました。

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。

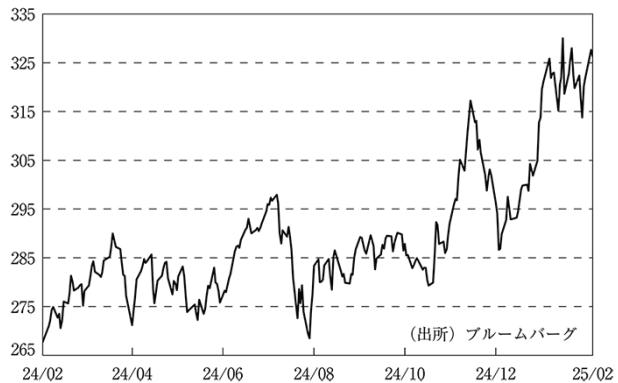
期の前半は、米国国債利回りが低下したことや、中東諸国からの供給減と中国の需要増加見通しなどを材料に原油先物価格が上昇したことが、MLP市場の上昇要因となりました。一方、その後FRBの利下げ観測が後退したことなどが、MLP市場の上値を抑える要因となりました。

期の半ばは、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。しかし、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。

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、特朗普氏が米大統領選挙で勝利すると、市場では減税や規制緩和への期待が高まり、投資家のリスク選好色が強まったため、株式市場とともにMLP市場も上昇しました。その後はFRBが2025年の利下げペース鈍化を示唆したため、MLP市場は一時下落したものの、原油先物価格が上昇したことや再度FRBの利下げ期待が高まったことから、MLP市場は上昇しました。

当期のリート市場は、上昇しました。

期の前半は、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。しかし、その後は米国雇用統計や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、リート市場は底堅い動きとなりました。

期の半ばは、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、リート市場は上昇しました。

期の後半は、米国の財政赤字が2024年11月の実績としては過去最高となったことが示され、米国の財政状況を巡る警戒感が強まつたことに加え、FOMCにおける政策金利の見通しで2025年に見込む利下げ回数の減少が示されたことから、米国国債利回りが上昇し、リート市場は下落しました。しかし、その後は米CPIのコア指数の伸びが市場予想を下回ったことや、ウォーラーFRB理事が予想よりも速いペースでFRBが利下げする可能性が高まるとの見方を示したことから、米国国債利回りが低下するとリート市場は上昇しました。

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、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。また、その後も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つたことなどから、米ドル高・円安が継続しました。

期の半ばは、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。

MSCI US REIT指数の推移



米ドル／円レートの推移



期の後半は、米国で共和党が大統領職と上下両院を握る「トリプルレッド」の達成が確実となり、トランプ次期政権下でのインフレ高進などが改めて意識されたため、米ドル高・円安が進みました。また、FRBが利下げペースの鈍化を示唆したことでも米ドル高・円安の要因となりましたが、日銀による利上げ継続観測が強まると、米ドルは対円で上値の重い展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主に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

(2024年2月21日～2025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	円 13 (11) (2) (0)	% 0.031 (0.025) (0.005) (0.001)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税	0 (0) (0) (0)	0.001 (0.001) (0.000) (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
(c) その他の費用	61 (4) (19) (38)	0.143 (0.008) (0.046) (0.089)	(c) その他の費用＝期中のその他の費用÷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(△の場合には、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	74	0.175	
期中の平均基準価額は、42,796円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しております。

(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おります。

○売買及び取引の状況

(2024年2月21日～2025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 67,481 (2,899)	千米ドル 577,734 (-)	百株 42,326 (-)	千米ドル 342,921 (-)

(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
アメリカ	百口	千米ドル	百口	千米ドル
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	978	12,068	222	2,199
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	1,929	7,177	130	473
AMERICAN TOWER CORP	216	4,995	95	1,846
APARTMENT INCOME REIT CO	—	—	1,945	7,465
BXP INC	—	—	841	5,322
DIGITAL REALTY TRUST INC	63	951	500	7,183
EQUINIX INC	89	7,447	54	4,450
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	1,098	7,851	299	2,048
EQUITY RESIDENTIAL	1,398	9,802	—	—
EXTRA SPACE STORAGE INC	—	—	935	12,745
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	1,480	7,361	942	4,500
LINEAGE INC	2,352	18,584	—	—
PROLOGIS INC	82	1,040	634	6,762
MILLROSE PROPERTIES	—	—	481	1,140
()内は、株式交換、リインベストメントオプションによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。	(481)	(—)	7,078	56,138
小計	9,690	77,280	—	—
	(481)	(—)	—	—

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ()内は、株式交換、リインベストメントオプションによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。

MLP

外 国	アメリカ	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
		10,693	25,812	1,318	5,720
		(—)	(—)	(—)	(1,645)

(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

(2024年2月21日～2025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	139,120,383千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	113,613,402千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.22

(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～2025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

(2025年2月20日現在)

外国株式

銘 柄	期首(前期末) 株 数	当 期 末			業 種 等	
		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	984	19,423	2,935,456	ヘルスケア	
ALPHABET INC-CL A	—	649	12,038	1,819,374	コミュニケーション・サービス	
AMGEN INC	295	240	7,072	1,068,909	ヘルスケア	
AMPHENOL CORP-CL A	429	—	—	—	情報技術	
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT	3,869	4,089	34,573	5,225,044	金融	
APPLE INC	1,683	1,313	32,167	4,861,451	情報技術	
ARES MANAGEMENT CORP	—	3,946	22,939	3,466,880	金融	
ARES CAPITAL CORP	5,546	9,301	21,831	3,299,332	金融	
BANK OF AMERICA CORP	—	4,249	19,549	2,954,538	金融	
BLACKSTONE INC	2,778	1,778	29,674	4,484,672	金融	
BLUE OWL CAPITAL INC	10,623	13,135	31,511	4,762,389	金融	
BOEING CO/THE	—	3,453	21,844	3,301,382	資本財・サービス	
BROADCOM INC	212	2,117	48,430	7,319,317	情報技術	
CME GROUP INC	187	—	—	—	金融	
CHENIERE ENERGY INC	—	934	20,436	3,088,621	エネルギー	
CITIGROUP INC	—	2,529	21,228	3,208,252	金融	
COCA-COLA COMPANY	2,687	1,920	13,460	2,034,256	生活必需品	
COLGATE-PALMOLIVE CO	1,122	1,399	12,232	1,848,738	生活必需品	
DTE ENERGY COMPANY	1,166	—	—	—	公益事業	
EMERSON ELECTRIC CO	784	1,636	20,367	3,078,113	資本財・サービス	
META PLATFORMS INC-A	136	238	16,782	2,536,278	コミュニケーション・サービス	
HP ENTERPRISE CO	—	3,566	22,212	3,356,992	情報技術	
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	—	829	17,476	2,641,170	資本財・サービス	
HUNTSMAN CORP	1,609	—	—	—	素材	
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	800	638	10,666	1,612,039	金融	
INTUIT INC	—	111	6,519	985,271	情報技術	
JPMORGAN CHASE & CO	1,179	1,268	35,413	5,352,022	金融	
JOHNSON & JOHNSON	786	1,345	21,242	3,210,382	ヘルスケア	
KINDER MORGAN INC	6,889	8,351	22,455	3,393,750	エネルギー	
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	391	445	8,673	1,310,753	資本財・サービス	
LENNAR CORP-A	—	962	11,634	1,758,311	一般消費財・サービス	
ELI LILLY AND COMPANY	100	110	9,595	1,450,189	ヘルスケア	
LOCKHEED MARTIN CORP	240	289	12,540	1,895,230	資本財・サービス	
MARVELL TECHNOLOGY INC	1,242	—	—	—	情報技術	
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	949	1,645	12,939	1,955,557	生活必需品	
MCKESSON CORP	—	257	15,490	2,341,066	ヘルスケア	
MERCK & CO. INC.	1,565	1,551	13,282	2,007,366	ヘルスケア	
METLIFE INC	—	1,933	16,057	2,426,759	金融	
MICROSOFT CORP	848	841	34,907	5,275,626	情報技術	
NEXTERA ENERGY INC	4,149	4,608	18,624	2,814,681	公益事業	
NORTHROP GRUMMAN CORP	—	187	8,108	1,225,445	資本財・サービス	
ONEOK INC	3,472	3,568	35,397	5,349,689	エネルギー	
ORACLE CORP	1,645	1,454	26,407	3,990,997	情報技術	
OTIS WORLDWIDE CORP	1,479	1,411	13,870	2,096,192	資本財・サービス	
PPL CORP	4,601	6,247	21,484	3,246,905	公益事業	
PAYCHEX INC	346	—	—	—	資本財・サービス	
PFIZER INC	1,523	—	—	—	ヘルスケア	

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	
				千円	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	215	—	—	—	—	エネルギー
PROCTER & GAMBLE CO/THE	903	936	15, 598	2, 357, 443	—	生活必需品
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	—	673	5, 777	873, 207	—	公益事業
QUALCOMM INC	887	1, 392	24, 404	3, 688, 326	—	情報技術
SALESFORCE INC	—	674	21, 891	3, 308, 461	—	情報技術
SCHWAB (CHARLES) CORP	—	2, 046	16, 783	2, 536, 553	—	金融
SEMPRA	1, 838	—	—	—	—	公益事業
T-MOBILE US INC	647	830	21, 858	3, 303, 486	—	コミュニケーション・サービス
TARGET CORP	452	—	—	—	—	生活必需品
TRINITY CAPITAL INC	649	—	—	—	—	金融
US BANCORP	1, 072	—	—	—	—	金融
UNION PACIFIC CORP	682	916	22, 642	3, 421, 931	—	資本財・サービス
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	396	—	—	—	—	資本財・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	—	99	5, 059	764, 611	—	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	7, 788	45, 382	6, 858, 628	—	エネルギー
合計	82, 845	110, 900	979, 964	148, 102, 063	—	
	銘柄数	比率	47	49	—	<71.9%>

(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	
		口 数	口 数	千円	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百口	百口	千米ドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	—	756	7, 214	1, 090, 282	—	0.5
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	2, 882	4, 681	16, 531	2, 498, 358	—	1.2
AMERICAN TOWER CORP	703	824	15, 541	2, 348, 842	—	1.1
APARTMENT INCOME REIT CO	1, 945	—	—	—	—	—
BXP INC	841	—	—	—	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC	959	522	8, 859	1, 338, 973	—	0.7
EQUINIX INC	157	192	18, 102	2, 735, 852	—	1.3
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	2, 070	2, 870	18, 719	2, 829, 069	—	1.4
EQUITY RESIDENTIAL	—	1, 398	9, 948	1, 503, 449	—	0.7
EXTRA SPACE STORAGE INC	935	—	—	—	—	—
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	2, 148	2, 687	13, 166	1, 989, 853	—	1.0
GLOBAL MEDICAL REIT INC	2, 458	2, 458	2, 062	311, 669	—	0.2
LINEAGE INC	—	2, 352	12, 858	1, 943, 295	—	0.9
PROLOGIS INC	1, 127	576	7, 006	1, 058, 910	—	0.5
合計	16, 228	19, 321	130, 010	19, 648, 557	—	
	銘柄数	比率	11	11	—	<9.5%>

(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。

銘柄	期首(前期末)		当期末		
	口数	口数	評価額		千円
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)					
CROSSAMERICA PARTNERS LP	百口 2,662	百口 2,662	千米ドル 6,100	千円 922,009	
ENERGY TRANSFER LP	28,454	30,961	62,294	9,414,610	
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS	11,951	13,752	46,277	6,993,898	
MPLX LP	3,393	4,488	24,118	3,645,018	
PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A	10,700	15,412	33,491	5,061,543	
SUNOCO LP	2,133	1,393	8,123	1,227,646	
合計	59,297	68,671	180,405	27,264,725	
銘柄数 <比率>	6	6	—	<13.2%>	

(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M L P評価額の比率。

(注) エネルギー以外のM L P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

(2025年2月20日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 148,102,063	% 71.8
投資証券	19,648,557	9.5
M L P	27,264,725	13.2
コール・ローン等、その他	11,263,343	5.5
投資信託財産総額	206,278,690	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（201,973,080千円）の投資信託財産総額（206,278,690千円）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、なお、2月20日における邦貨換算レートは、1米ドル=151.13円です。

○特定資産の価格等の調査

(2024年2月21日～2025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 (2025年2月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	
コール・ローン等	207,283,072,905
株式(評価額)	10,908,394,948
投資証券(評価額)	148,102,063,368
M L P(評価額)	19,648,557,910
未収入金	27,264,725,421
未収配当金	1,006,408,584
未利回り	170,564,710
前払金	49,804
未収入金	182,308,160
(B) 負債	1,292,682,113
未払金	1,004,382,745
未払解約金	43,574,622
その他未払費用	244,724,746
(C) 純資産総額(A-B)	205,990,390,792
元本	44,483,657,674
次期繰越損益金	161,506,733,118
(D) 受益権総口数	44,483,657,674口
1万口当たり基準価額(C/D)	46,307円

<注記事項>

(注) 元本の状況

期首元本額	34,397,466,836円
期中追加設定元本額	15,734,767,070円
期中一部解約元本額	5,648,576,232円
期末における1口当たりの純資産額は4,6307円です。	

(注) 期末における元本の内訳

フランクリン・テンブルトン・アメリカ高配当株ファンド(毎月分配型)(連結機関投資家専用)	26,346,694,022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)	7,792,525,375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)	7,205,489,602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ヶ月決算型)	3,138,948,675円

○損益の状況

(2024年2月21日～2025年2月20日)

項目	当期末
(A) 配当等収益	4,722,763,426
受取配当金	4,603,500,331
受取利息	119,316,717
その他収益金	20,237
支払利息	△ 73,859
(B) 有価証券売買損益	26,760,016,087
売買益	32,837,742,157
売買損	△ 6,077,726,070
(C) 保管費用等	△ 223,846,577
(D) 当期損益金(A+B+C)	31,258,932,936
(E) 前期繰越損益金	94,917,621,036
(F) 追加信託差損益金	53,790,740,020
(G) 解約差損益金	△ 18,460,560,874
(H) 計(D+E+F+G)	161,506,733,118
次期繰越損益金(H)	161,506,733,118

(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>

該当事項はございません。