



FRANKLIN
TEMPLETON

フランクリン・テンプレトン・ブラジル 高配当株ファンド (毎月分配型)

運用報告書 (全体版)

第151期 決算日 2023年8月23日

第152期 決算日 2023年9月25日

第153期 決算日 2023年10月23日

第154期 決算日 2023年11月24日

第155期 決算日 2023年12月25日

第156期 決算日 2024年1月23日

－ 受益者のみなさまへ －

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「フランクリン・テンプレトン・ブラジル高配当株ファンド(毎月分配型)」は、2024年1月23日に第156期の決算を行いましたので、第151期、第152期、第153期、第154期、第155期、第156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。

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

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

当報告書に関するお問合わせ先：

フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社

お問合わせ窓口

電話番号：03-5219-5947

フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社

〒100-6536 東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

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

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

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率			
	円	円	%	%	%	百万円	
127期(2021年8月23日)	2,512	10	△ 9.0	90.6	—	3,168	
128期(2021年9月24日)	2,480	10	△ 0.9	90.2	—	3,041	
129期(2021年10月25日)	2,248	10	△ 9.0	93.1	—	2,725	
130期(2021年11月24日)	2,278	10	1.8	93.6	—	2,692	
131期(2021年12月23日)	2,228	10	△ 1.8	92.9	—	2,489	
132期(2022年1月24日)	2,373	10	7.0	94.1	—	2,629	
133期(2022年2月24日)	2,684	10	13.5	94.2	—	2,932	
134期(2022年3月23日)	3,059	10	14.3	91.2	—	3,313	
135期(2022年4月25日)	3,201	10	5.0	89.2	—	3,286	
136期(2022年5月23日)	3,050	10	△ 4.4	91.4	—	3,084	
137期(2022年6月23日)	2,855	10	△ 6.1	94.0	—	2,756	
138期(2022年7月25日)	2,641	10	△ 7.1	94.7	—	2,552	
139期(2022年8月23日)	3,030	10	15.1	93.6	—	2,904	
140期(2022年9月26日)	3,179	10	5.2	91.8	—	2,968	
141期(2022年10月24日)	3,467	10	9.4	94.1	—	3,120	
142期(2022年11月24日)	2,922	10	△15.4	91.2	—	2,609	
143期(2022年12月23日)	2,851	10	△ 2.1	90.3	—	2,688	
144期(2023年1月23日)	2,828	10	△ 0.5	91.4	—	2,605	
145期(2023年2月24日)	2,877	10	2.1	92.2	—	2,618	
146期(2023年3月23日)	2,590	10	△ 9.6	90.9	—	2,355	
147期(2023年4月24日)	2,837	10	9.9	91.5	—	2,578	
148期(2023年5月23日)	3,102	10	9.7	92.8	—	2,792	
149期(2023年6月23日)	3,511	10	13.5	95.8	—	2,873	
150期(2023年7月24日)	3,559	10	1.7	94.6	—	2,989	
151期(2023年8月23日)	3,394	10	△ 4.4	92.3	—	2,750	
152期(2023年9月25日)	3,435	10	1.5	93.9	—	2,773	
153期(2023年10月23日)	3,251	10	△ 5.1	95.9	—	2,619	
154期(2023年11月24日)	3,678	10	13.4	93.3	—	2,961	
155期(2023年12月25日)	3,693	10	0.7	94.5	—	2,918	
156期(2024年1月23日)	3,587	10	△ 2.6	94.9	—	2,831	

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
			騰 落 率	率		
第151期	(期 首) 2023年 7月24日	円 3,559		% —	% 94.6	% —
	7月末	3,566		0.2	93.6	—
	(期 末) 2023年 8月23日	3,404		△ 4.4	92.3	—
第152期	(期 首) 2023年 8月23日	3,394		—	92.3	—
	8月末	3,446		1.5	92.8	—
	(期 末) 2023年 9月25日	3,445		1.5	93.9	—
第153期	(期 首) 2023年 9月25日	3,435		—	93.9	—
	9月末	3,362		△ 2.1	92.9	—
	(期 末) 2023年10月23日	3,261		△ 5.1	95.9	—
第154期	(期 首) 2023年10月23日	3,251		—	95.9	—
	10月末	3,220		△ 1.0	95.5	—
	(期 末) 2023年11月24日	3,688		13.4	93.3	—
第155期	(期 首) 2023年11月24日	3,678		—	93.3	—
	11月末	3,608		△ 1.9	94.9	—
	(期 末) 2023年12月25日	3,703		0.7	94.5	—
第156期	(期 首) 2023年12月25日	3,693		—	94.5	—
	12月末	3,710		0.5	94.7	—
	(期 末) 2024年 1月23日	3,597		△ 2.6	94.9	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

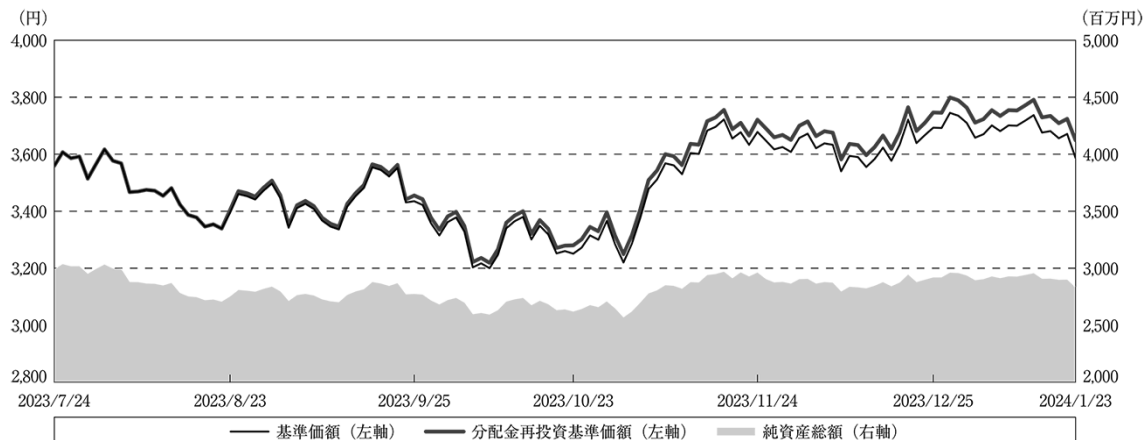
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

○運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

(2023年7月25日～2024年1月23日)



第151期首：3,559円

第156期末：3,587円 (既払分配金(税込み)：60円)

騰落率：2.5% (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(2023年7月24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。堅調な配当に加え、株式市場の上昇を背景に、株式要因がプラスとなりました。

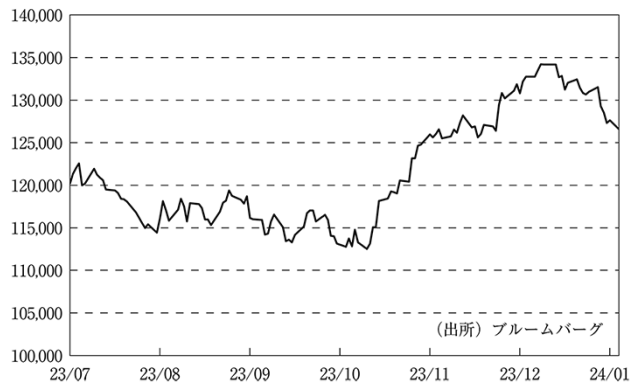
当作成期のブラジル株式市場は上昇しました。

期の前半は、格付け会社フィッチ・レーティングスによる米国国債の格下げなどを背景に米国株式市場が下落したため、それに合わせてブラジルの株式市場も下落しました。その後は、原油価格の上昇を受けて、国営石油大手のペトロブラスを中心にブラジルの株式市場は底堅く推移しました。

期の半ばは、中東での地政学的リスクが意識される中、株式市場は下落しました。しかし、その後はブラジル政府下院で、税収の増加を目指す法案が承認されたことから、財政健全化に対する期待を背景に、株式市場は上昇に転じました。

期の後半は、ブラジル中央銀行（BCB）が利下げを継続していることや、格付け会社S&Pグローバル・レーティングがブラジルの格付けを引き上げたことなどから、株式市場は上昇しました。

ブラジル・ボベスパ指数の推移



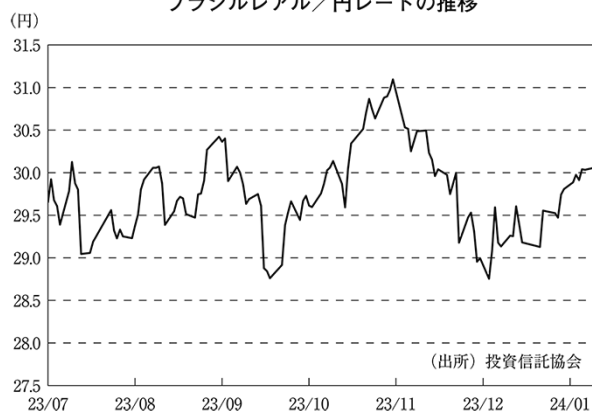
当作成期のブラジルリアル・円相場は、前作成期末対比はほぼ横ばいとなりました。

期の前半は、BCBの利下げを背景にリアル安・円高が進みました。しかし、その後は原油価格の上昇を受けて、商品市況の影響を受けやすいリアルは対円で上昇しました。

期の半ばは、日本政府・日銀による為替介入への警戒感などから、リアルは対円で下落しました。しかし、その後はブラジルの財政健全化に対する期待を背景に、リアルは対円で上昇に転じました。

期の後半は、植田日銀総裁などの発言を受け、日銀の金融政策が修正されるとの見方が強まったことから、リアル安・円高が進みました。しかし、その後は日銀が金融政策決定会合で政策の据え置きを決定し、フォワード・ガイダンスなどの見直しも行わなかったことから、リアルは対円で上昇に転じました。

ブラジルリアル／円レートの推移



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

分配金

(2023年7月25日～2024年1月23日)

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

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期	第156期
	2023年7月25日～ 2023年8月23日	2023年8月24日～ 2023年9月25日	2023年9月26日～ 2023年10月23日	2023年10月24日～ 2023年11月24日	2023年11月25日～ 2023年12月25日	2023年12月26日～ 2024年1月23日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.294%	10 0.290%	10 0.307%	10 0.271%	10 0.270%	10 0.278%
当期の収益	10	7	5	10	10	2
当期の収益以外	—	2	4	—	—	7
翌期繰越分配対象額	694	692	688	803	819	812

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年7月25日～2024年1月23日)

項 目	第151期～第156期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 34	% 0.973	(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 ）	(16)	(0.468)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(16)	(0.467)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0.038)	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	0.080	(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
（ 株 式 ）	(3)	(0.080)	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) そ の 他 費 用	6	0.178	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(5)	(0.153)	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)	(0.005)	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)	(0.021)	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 ）	(0)	(0.000)	金銭信託預入に係る手数料等
合 計	43	1.231	
作成期間の平均基準価額は、3,485円です。			

(注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

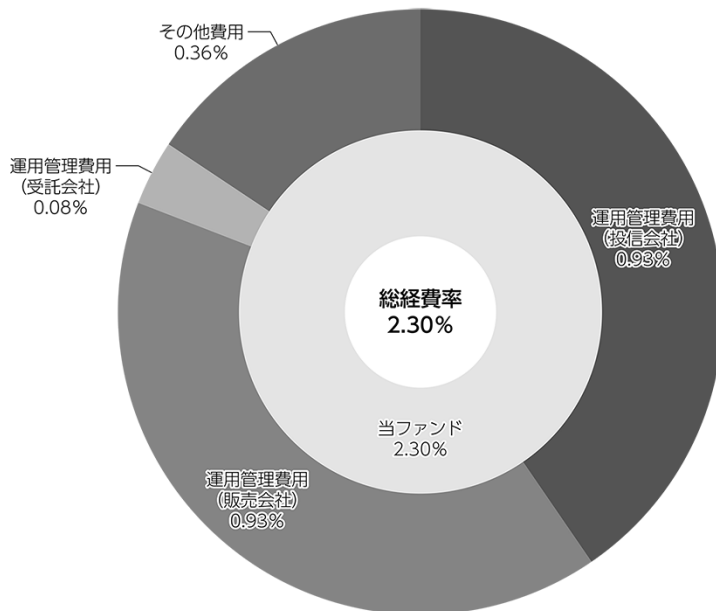
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

(参考情報)

○総経費率

作成期間中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間中の平均受益権口数に作成期間中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.30%です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

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

○売買及び取引の状況

(2023年7月25日～2024年1月23日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第151期～第156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・テンブルトン・ブラジル高配当株マザーファンド	114,240	167,745	290,307	421,290

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2023年7月25日～2024年1月23日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第151期～第156期	
	フランクリン・テンブルトン・ブラジル高配当株マザーファンド	
(a) 当作成期中の株式売買金額	5,436,389千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	6,629,218千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.82	

(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7月25日～2024年1月23日)

該当事項はございません。

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

○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2023年7月25日～2024年1月23日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年7月25日～2024年1月23日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年1月23日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第150期末	第156期末	
	口 数	口 数	評 価 額
フランクリン・templton・ブラジル高配当株マザーファンド	千口 2,062,166	千口 1,886,098	千円 2,843,859

(注) 単位未満は切捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2024年1月23日現在)

項 目	第156期末	
	評 価 額	比 率
フランクリン・templton・ブラジル高配当株マザーファンド	千円 2,843,859	% 99.6
コール・ローン等、その他	12,215	0.4
投資信託財産総額	2,856,074	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) フランクリン・templton・ブラジル高配当株マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産(7,115,670千円)の投資信託財産総額(7,261,265千円)に対する比率は98.0%です。

(注) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、1月23日における邦貨換算レートは、1米ドル=148.15円、1ブラジルレアル=29.7097円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第151期末	第152期末	第153期末	第154期末	第155期末	第156期末
	2023年8月23日現在	2023年9月25日現在	2023年10月23日現在	2023年11月24日現在	2023年12月25日現在	2024年1月23日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,770,830,385	2,787,623,746	2,648,280,553	2,977,404,721	2,934,537,330	2,856,074,682
<i>フナリオン・リアル・エステイト・イン・アジアの証書型ファンド(附則)</i>	2,763,721,147	2,787,083,512	2,631,427,655	2,974,596,962	2,931,601,162	2,843,859,755
未収入金	7,109,238	540,234	16,852,898	2,807,759	2,936,168	12,214,927
(B) 負債	19,923,041	13,636,184	29,003,861	15,734,766	15,705,737	24,731,459
未払収益分配金	8,105,734	8,076,241	8,057,627	8,052,747	7,902,895	7,893,935
未払解約金	7,109,238	540,234	16,852,898	2,807,759	2,936,168	12,214,927
未払信託報酬	4,590,655	4,892,927	3,990,207	4,753,170	4,746,439	4,507,011
その他未払費用	117,414	126,782	103,129	121,090	120,235	115,586
(C) 純資産総額(A-B)	2,750,907,344	2,773,987,562	2,619,276,692	2,961,669,955	2,918,831,593	2,831,343,223
元本	8,105,734,140	8,076,241,375	8,057,627,243	8,052,747,411	7,902,895,548	7,893,935,885
次期繰越損益金	△5,354,826,796	△5,302,253,813	△5,438,350,551	△5,091,077,456	△4,984,063,955	△5,062,592,662
(D) 受益権総口数	8,105,734,140口	8,076,241,375口	8,057,627,243口	8,052,747,411口	7,902,895,548口	7,893,935,885口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,394円	3,435円	3,251円	3,678円	3,693円	3,587円

<注記事項>

(注) 元本の状況

当作成期首元本額	8,400,588,605円
当作成期中追加設定元本額	473,687,856円
当作成期中一部解約元本額	980,340,576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5,062,592,662円であります。

○損益の状況

項 目	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期	第156期
	2023年7月25日～ 2023年8月23日	2023年8月24日～ 2023年9月25日	2023年9月26日～ 2023年10月23日	2023年10月24日～ 2023年11月24日	2023年11月25日～ 2023年12月25日	2023年12月26日～ 2024年1月23日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	△ 120,971,107	45,910,706	△ 135,551,368	352,596,099	25,557,098	△ 71,758,363
売買益	2,010,223	47,533,632	1,126,020	355,158,914	29,647,833	140,631
売買損	△ 122,981,330	△ 1,622,926	△ 136,677,388	△ 2,562,815	△ 4,090,735	△ 71,898,994
(B) 信託報酬等	△ 4,708,069	△ 5,019,709	△ 4,093,336	△ 4,874,260	△ 4,866,674	△ 4,622,597
(C) 当期損益金(A+B)	△ 125,679,176	40,890,997	△ 139,644,704	347,721,839	20,690,424	△ 76,380,960
(D) 前期繰越損益金	171,804,262	37,678,318	69,582,485	△ 76,680,000	255,681,282	265,816,980
(E) 追加信託差損益金	△5,392,846,148	△5,372,746,887	△5,360,230,705	△5,354,066,548	△5,252,532,766	△5,244,134,747
(配当等相当額)	(380,236,715)	(379,937,904)	(380,988,654)	(383,894,740)	(379,443,231)	(381,470,681)
(売買損益相当額)	(△5,773,082,863)	(△5,752,684,791)	(△5,741,219,359)	(△5,737,961,288)	(△5,631,975,997)	(△5,625,605,428)
(F) 計(C+D+E)	△5,346,721,062	△5,294,177,572	△5,430,292,924	△5,083,024,709	△4,976,161,060	△5,054,698,727
(G) 収益分配金	△ 8,105,734	△ 8,076,241	△ 8,057,627	△ 8,052,747	△ 7,902,895	△ 7,893,935
次期繰越損益金(F+G)	△5,354,826,796	△5,302,253,813	△5,438,350,551	△5,091,077,456	△4,984,063,955	△5,062,592,662
追加信託差損益金	△5,392,846,148	△5,372,746,887	△5,360,230,705	△5,354,066,548	△5,252,532,766	△5,244,134,747
(配当等相当額)	(380,346,524)	(379,960,422)	(381,030,334)	(384,178,693)	(379,553,438)	(381,500,799)
(売買損益相当額)	(△5,773,192,672)	(△5,752,707,309)	(△5,741,261,039)	(△5,738,245,241)	(△5,632,086,204)	(△5,625,635,546)
分配準備積立金	182,915,195	179,419,828	173,609,401	262,989,092	268,468,811	259,700,501
繰越損益金	△ 144,895,843	△ 108,926,754	△ 251,729,247	-	-	△ 78,158,416

(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。

<分配金の計算過程>

決 算 期	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期	第156期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	19,216,667	6,221,631	4,564,838	19,360,627	11,576,082	1,777,456
(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	81,271,654	9,114,342	0
(C) 収益調整金	380,346,524	379,960,422	381,030,334	384,178,693	379,553,438	381,500,799
(D) 分配準備積立金	171,804,262	181,274,438	177,102,190	170,409,558	255,681,282	265,816,980
分配対象収益額(A+B+C+D)	571,367,453	567,456,491	562,697,362	655,220,532	655,925,144	649,095,235
(1万円当たり収益分配対象額)	(704)	(702)	(698)	(813)	(829)	(822)
収 益 分 配 金	8,105,734	8,076,241	8,057,627	8,052,747	7,902,895	7,893,935
(1万円当たり収益分配金)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)

○分配金のお知らせ

	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期	第156期
1万円当たり分配金(税込み)	10円	10円	10円	10円	10円	10円

◇分配金をお支払いする場合

分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◇分配金を再投資する場合

お手続き分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰入れて再投資いたします。

◇分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により普通分配金と元本払戻金（特別分配金）に分かれます。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額普通分配金となります。

分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。

◇元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

フランクリン・templton・ブラジル高配当株マザーファンド

運用状況のご報告

第13期 決算日 2024年1月23日

(計算期間：2023年1月24日～2024年1月23日)

－ 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「フランクリン・templton・ブラジル高配当株マザーファンド」の第13期の運用状況をご報告申し上げます。

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商 品 分 類	親投資信託
信 託 期 間	無期限（2011年1月24日設定）
運 用 方 針	1. 主としてブラジルの証券取引所に上場している株式を中心に投資を行います。 2. 主に配当利回りに着目し、相対的に配当利回りの高い銘柄を中心に投資します。また、銘柄の流動性に配慮しながらポートフォリオを構築します。 3. 原則として外貨建て資産の為替ヘッジはしません。
主 要 運 用 対 象	ブラジルの証券取引所に上場している株式を主要投資対象とします。
組 入 制 限	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	騰 落 率		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰	中 率			
9期(2020年1月23日)	円 12,229	% 16.1	% 97.3	% —	百万円 16,270	
10期(2021年1月25日)	8,640	△29.3	95.7	—	10,485	
11期(2022年1月24日)	8,875	2.7	93.6	—	7,791	
12期(2023年1月23日)	11,233	26.6	91.0	—	6,674	
13期(2024年1月23日)	15,078	34.2	94.5	—	7,249	

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰	落 率		
(期 首) 2023年1月23日	円 11,233	% —	% 91.0	% —	
1月末	11,626	3.5	91.3	—	
2月末	11,335	0.9	91.4	—	
3月末	11,224	△0.1	91.8	—	
4月末	11,542	2.8	91.0	—	
5月末	12,435	10.7	93.5	—	
6月末	14,327	27.5	93.9	—	
7月末	14,598	30.0	93.6	—	
8月末	14,171	26.2	92.8	—	
9月末	13,889	23.6	92.9	—	
10月末	13,366	19.0	95.4	—	
11月末	15,041	33.9	94.9	—	
12月末	15,532	38.3	94.7	—	
(期 末) 2024年1月23日	15,078	34.2	94.5	—	

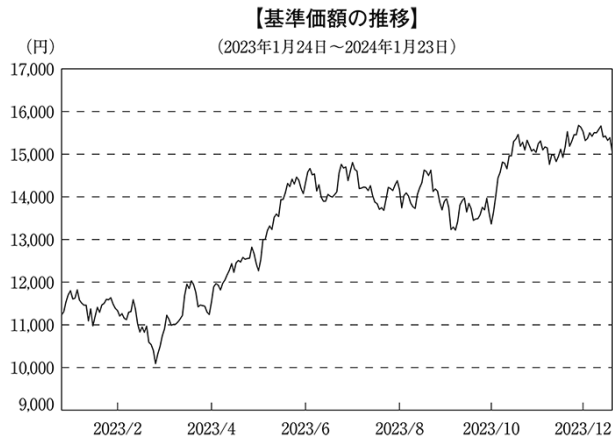
(注) 騰落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2023年1月24日～2024年1月23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。為替市場でブラジルリアル高・円安となったことから、為替要因がプラスとなりました。また、株式市場の上昇を背景に、株式要因についてもプラスとなりました。

当期のブラジル株式市場は上昇しました。

期の前半は、ブラジル中央銀行（BCB）が政策金利を長期に据え置く可能性を示唆したことから、早期の利下げ期待が後退し、株式市場は下落しました。しかし、その後は財政枠組み案が下院で可決されたことに加え、インフレ指標が市場予想を下回り、利下げ期待が高まったことで、株式市場は上昇に転じました。

期の半ばは、格付け会社S&Pグローバル・レーティングが税制改革の進展によりブラジルの格付け見通しをポジティブに変更したことを背景に、株式市場は一段と上昇しました。しかし、その後は格付け会社フィッチ・レーティングによる米国国債の格下げなどを背景に米国株式市場が下落したため、それに合わせてブラジルの株式市場も上値の重い展開が続きました。

期の後半は、ブラジル政府下院で、税収の増加を目指す法案が承認されたことから、財政健全化に対する期待を背景に、株式市場は上昇に転じました。また、BCBが利下げを継続していることや、格付け会社S&Pグローバル・レーティングがブラジルの格付けを引き上げたことも、株式市場の上昇要因となりました。

当期のブラジルリアル・円相場は、リアル高・円安となりました。

期の前半は、海外における銀行システムの混乱を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、リアル安・円高が優勢となりました。しかし、その後は日銀が金融政策決定会合で大規模な金融緩和策の維持を決定したことを受けて円が主要通貨に対して下落する中、リアルは対円で上昇しました。

期の半ばは、格付け会社が税制改革の進展によりブラジルの格付け見通しをポジティブに変更したことを背景にリアル高・円安が進行しました。しかし、その後はBCBの利下げを背景に、リアルは円に対して上値の重い展開となりました。

ブラジル・ボベスパ指数の推移



ブラジルリアル／円レートの推移



期の後半は、ブラジルの財政健全化に対する期待を背景に、レアルは対円で上昇しました。しかし、その後は植田日銀総裁などの発言を受け、日銀の金融政策が修正されるとの見方が強まったことから、レアル安・円高に転じました。

当ファンドのポートフォリオ

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

○今後の運用方針

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

○1万口当たりの費用明細

(2023年1月24日～2024年1月23日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 21 (21)	% 0.155 (0.155)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	35 (35) (0)	0.266 (0.266) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 金銭信託預入に係る手数料等
合 計	56	0.421	
期中の平均基準価額は、13,257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1月24日～2024年1月23日)

株式

外 国	株 数	買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
ブラジル	百株 78,028 (1,773)	千ブラジルリアル 162,408 (697)	百株 98,796	千ブラジルリアル 193,538	

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

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

○株式売買比率

(2023年1月24日～2024年1月23日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	10,294,686千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,429,871千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.60

(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1月24日～2024年1月23日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年1月23日現在)

外国株式

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等	
		株数	評 価 額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
(ブラジル)	百株	百株	千ブラジルレアル	千円	
VALE SA	2,192	2,637	17,883	531,320	素材
COMPANHIA PARANAENSE DE ENERGIA (PREF B)	—	7,239	7,138	212,072	公益事業
CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIR	3,207	2,252	9,183	272,843	公益事業
BANCO DO BRASIL S.A.	—	1,599	8,885	263,997	金融
ITAUSA SA	23,604	15,573	15,433	458,510	金融
GERDAU SA-PREF	2,600	1,649	3,441	102,231	素材
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	—	2,723	10,266	305,009	エネルギー
SANTOS BRASIL PARTICIPACOES	9,749	6,607	6,263	186,101	資本財・サービス
BANCO BRADESCO SA-PREF	3,575	—	—	—	金融
RANDON PARTICIPACOES SA-PREF	—	3,715	4,258	126,510	資本財・サービス
BRADESCAR SA -PREF	1,825	2,946	6,654	197,689	素材
CPFL ENERGIA SA	3,872	2,846	10,254	304,658	公益事業
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	2,975	4,362	14,135	419,972	金融
PORTO SEGURO SA	4,668	2,275	6,291	186,908	金融
LOJAS RENNEN S.A.	1,864	3,522	5,569	165,460	一般消費財・サービス
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	1,884	—	—	—	公益事業
SAO MARTINHO SA	—	1,866	5,253	156,070	生活必需品
SLC AGRICOLA SA	815	—	—	—	生活必需品
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF	4,539	—	—	—	公益事業
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	2,242	2,367	6,440	191,352	不動産
MINERVA SA	3,003	—	—	—	生活必需品
HYPERA SA	2,494	2,538	8,222	244,277	ヘルスケア
ENERGISA SA-UNITS	1,204	—	—	—	公益事業
DIRECIONAL ENGENHARIA SA	—	3,171	6,760	200,859	一般消費財・サービス
TELEFONICA BRASIL S.A.	2,158	1,304	6,632	197,046	コミュニケーション・サービス
ALUPAR INVESTIMENTO SA-UNIT	2,809	2,113	6,136	182,324	公益事業
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	—	2,620	9,074	269,601	金融
ENGIE BRASIL ENERGIA SA	3,053	1,925	7,795	231,610	公益事業
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	5,076	5,141	6,931	205,919	金融
AMBEV SA	4,379	—	—	—	生活必需品
NATURA &CO HOLDING SA	—	3,426	5,817	172,849	生活必需品
CURY CONSTRUTORA E INCORPORA	8,665	4,062	7,487	222,437	一般消費財・サービス
3R PETROLEUM OLEO E GAS SA	1,157	—	—	—	エネルギー
AUREN ENERGIA SA - ON	2,034	4,106	5,383	159,954	公益事業
TIM SA	5,955	3,213	5,624	167,100	コミュニケーション・サービス
VIBRA ENERGIA SA	5,778	2,234	5,096	151,422	一般消費財・サービス
PRIO SA	1,266	1,627	7,188	213,574	エネルギー
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	3,392	1,381	5,093	151,314	金融
合 計	株数	株数	230,598	6,851,002	
	銘柄	数 < 比率 >	—	< 94.5% >	

(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株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年1月23日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 6,851,002	% 94.3
コール・ローン等、その他	410,263	5.7
投資信託財産総額	7,261,265	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 (7,115,670千円) の投資信託財産総額 (7,261,265千円) に対する比率は98.0%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、1月23日における邦貨換算レートは、1米ドル=148.15円、1ブラジルレアル=29.7097円です。

○特定資産の価格等の調査

(2023年1月24日～2024年1月23日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年1月23日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,261,265,382
コール・ローン等	328,644,261
株式(評価額)	6,851,002,130
未収配当金	81,618,991
(B) 負債	12,215,313
未払解約金	12,214,927
未払利息	386
(C) 純資産総額(A-B)	7,249,050,069
元本	4,807,704,220
次期繰越損益金	2,441,345,849
(D) 受益権総口数	4,807,704,220口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,078円

<注記事項>

(注) 元本の状況

期首元本額	5,942,112,364円
期中追加設定元本額	797,835,050円
期中一部解約元本額	1,932,243,194円

(注) 期末における元本の内訳

フランクリン・テンブルトン・ブラジル高配当株ファンド (適格機関投資家専用)	2,921,605,430円
フランクリン・テンブルトン・ブラジル高配当株ファンド (毎月分配型)	1,886,098,790円

○損益の状況 (2023年1月24日～2024年1月23日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	370,158,312
受取配当金	370,241,977
受取利息	2,154
支払利息	△ 85,819
(B) 有価証券売買損益	1,710,012,804
売買益	2,398,766,201
売買損	△ 688,753,397
(C) 保管費用等	△ 18,556,618
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,061,614,498
(E) 前期繰越損益金	732,370,143
(F) 追加信託差損益金	313,582,393
(G) 解約差損益金	△ 666,221,185
(H) 計(D+E+F+G)	2,441,345,849
次期繰越損益金(H)	2,441,345,849

(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。