

フランクリン・テンプルトン・ ブラジル高配当株ファンド（毎月分配型）

追加型投信／海外／株式



【ご留意いただきたい事項】

- ◎投資信託は、値動きのある有価証券等に投資しますので、価格変動リスクがあり、お受取金額が投資元本を大きく下回ることがあります。したがって投資元本および運用成果が保証されているものではありません。
- ◎ご購入に際しては、購入時手数料(上限3.85%(税込))および保有期間中の運用管理費用(信託報酬)等の費用がかかります。
- ◎ご購入に際しては、最新の「投資信託説明書(交付目論見書)」により商品内容を必ずご確認ください。
- ◎投資信託は、預金等や保険契約とは異なり、預金保険機構、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。証券会社以外で投資信託をご購入された場合は、投資者保護基金の支払いの対象にはなりません。

お申込みの際は必ず投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

投資信託説明書(交付目論見書)のご請求・お申込みは

設定・運用は

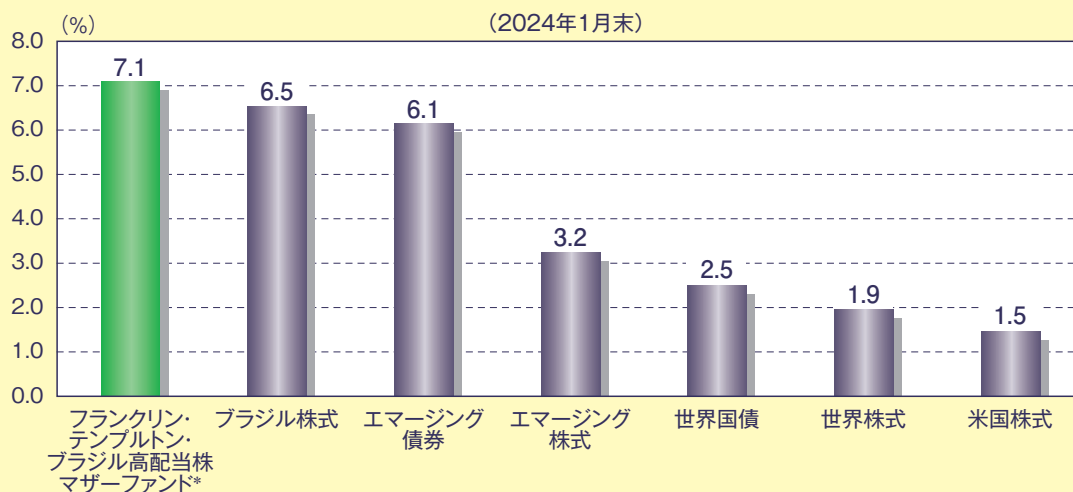
フランクリン・テンプルトン・ジャパン

商号：フランクリン・テンプルトン・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
加入協会：一般社団法人投資信託協会、一般社団法人日本投資顧問業協会
一般社団法人第二種金融商品取引業協会

相対的に高い配当利回りの水準

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の配当利回りは、他の資産と比較して相対的に高い水準にあり、魅力的な投資対象の1つと考えられます。

利回り比較



(出所)ブルームバーグ、ウエスタン・アセット(ブラジル)

※ブラジル株式:ボベスバ指数、エマージング債券:JPモルガンGBI-EM グローバル・ダイバーシファイド、エマージング株式:MSCIエマージング・マーケット・インデックス、世界国債:FTSE世界国債インデックス(除く日本)、世界株式:MSCIコクサイ・インデックス、米国株式:S&P500指数 *投資顧問会社(ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・ディー・ティー・ブイ・エム・リミターダ(在ブラジル))の調査による全保有銘柄の予想配当利回りを加重平均したもの

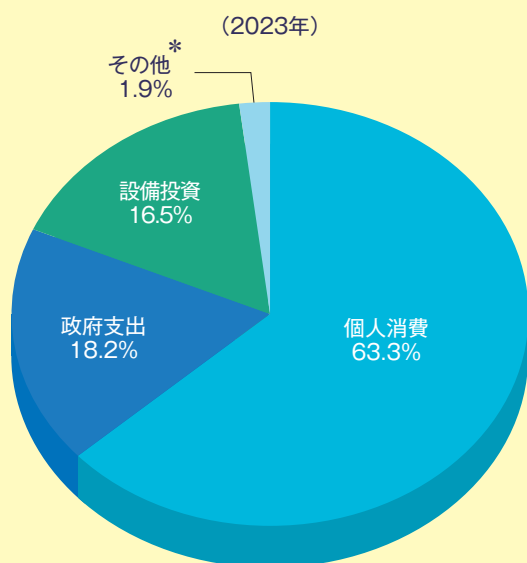
※MSCIコクサイ・インデックス、MSCIエマージング・マーケット・インデックスに対する著作権及びその他知的財産権は、全てMSCI Inc.に帰属します。MSCI Inc.では、かかるデータに基づく投資による損失に一切責任を負いません。以下同じ。

※FTSE世界国債インデックス(除く日本)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

内需中心のブラジル経済

ブラジルのGDPは、約6割が個人消費で構成されており、人口も増加傾向にあります。

GDP構成比

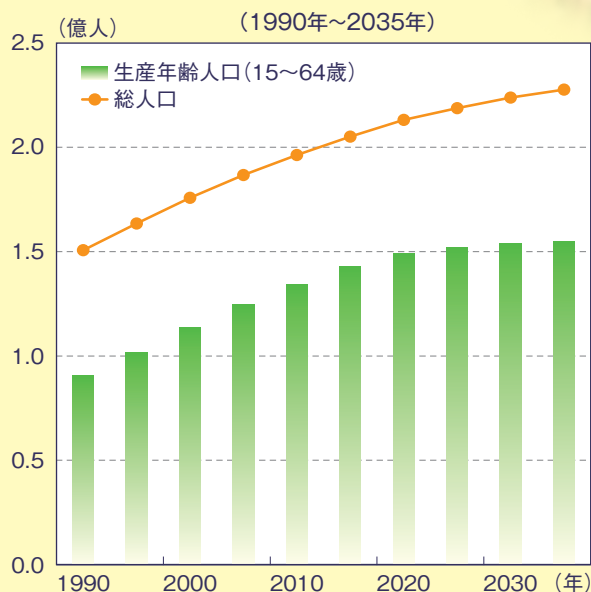


(出所)ファクトセット(ブラジル地理統計院)

*その他にはネット輸出入を含む

※小数点以下第2位四捨五入のため、合計が100.0%にならない場合があります。

人口の推移



(出所)国際連合(予測値含む)

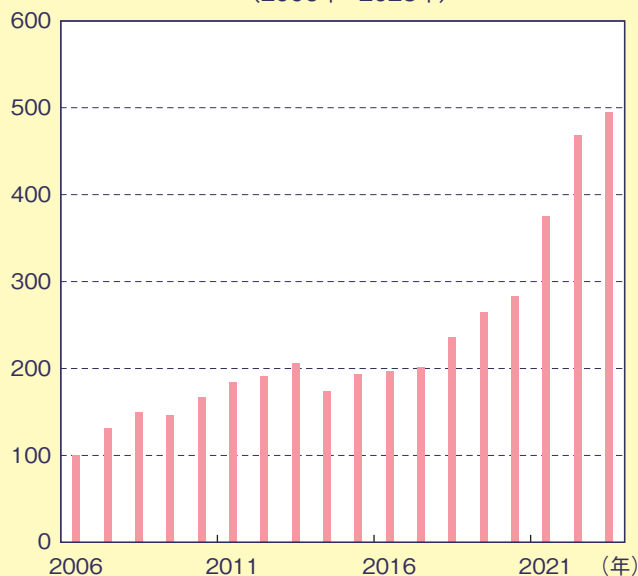
上記は過去の実績であり、将来の投資成果を保証するものではありません。

売上高と業種別配当利回り

ブラジルの企業売上高は、中長期でみて堅調に推移しています。2024年1月末現在、当ファンドが多く保有する金融、公益、素材株の配当利回りは相対的に高くなっています。

ブラジル・ボベスパ指数の一株当たり売上高

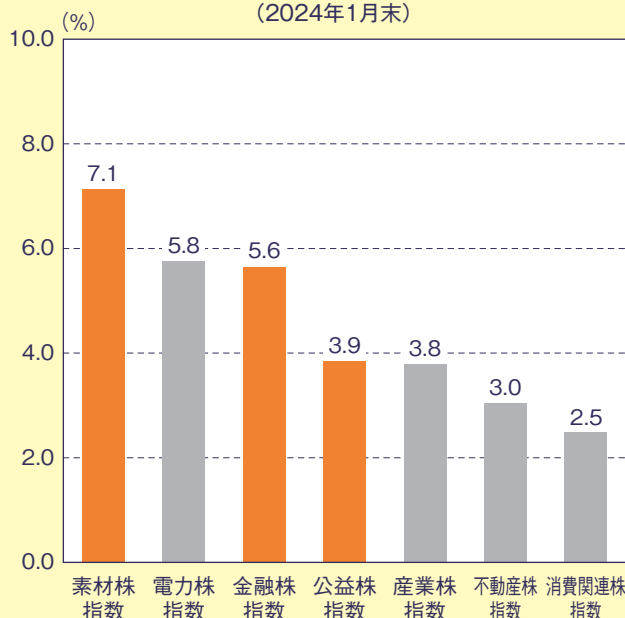
(2006年~2023年)



(出所)ブルームバーグ ※2006年を100として指数化

業種別指数の配当利回り比較

(2024年1月末)

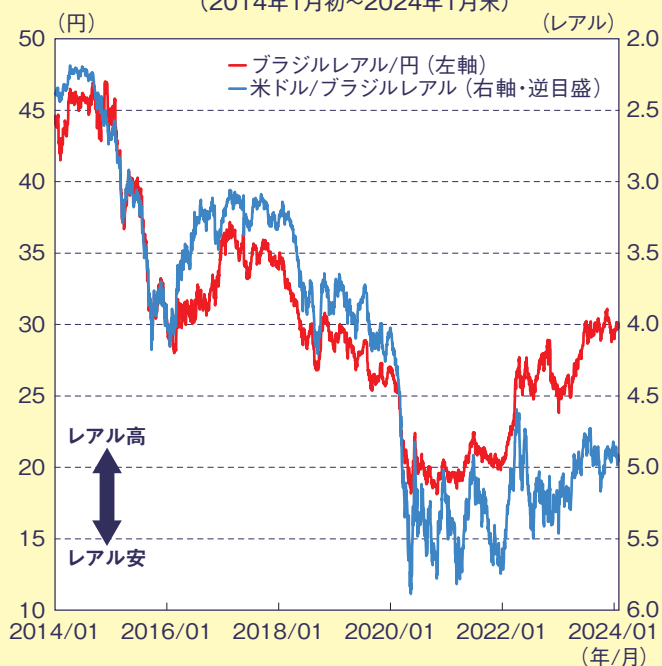


(出所)ブルームバーグ ※業種別指数はサンパウロ証券取引所が公表 ※オレンジのハイライトはポートフォリオ上位3セクターに関連する業種別指数

為替推移とブラジルの資金動向

ブラジルレアルの為替相場

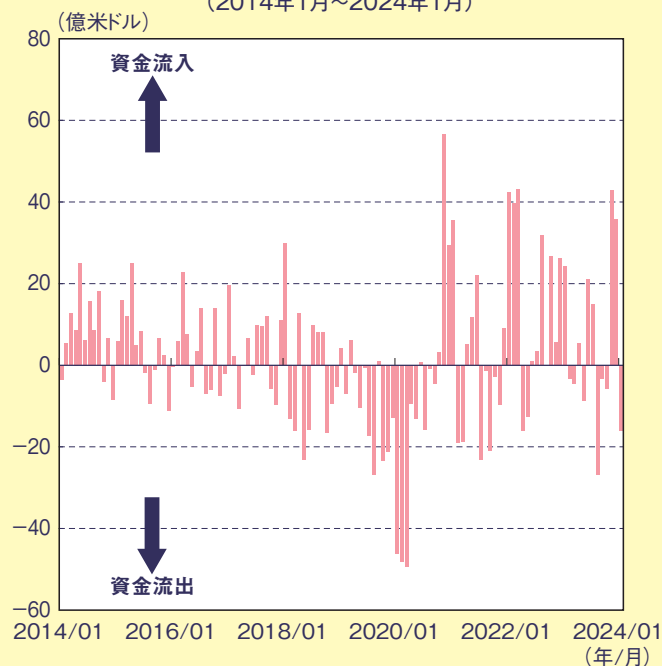
(2014年1月初~2024年1月末)



(出所)ブルームバーグ

ブラジル株式市場における海外投資家の投資金額

(2014年1月~2024年1月)



(出所)ブルームバーグ

上記は過去の実績であり、将来の投資成果を保証するものではありません。

ブラジルの概要

『存在感』

人口:2億1,580万人
(2023年)世界7位
名目GDP:2兆1,268億米ドル
(2023年)
世界9位

『人口動態』

2023年の国民の年齢(中央値):
33.6歳(日本は49.1歳)

『食糧資源*』

コーヒー豆:世界1位
サトウキビ:世界1位
牛肉:世界2位
鶏肉:世界3位

『広大な国土』

面積は日本の約22.5倍を誇る
ブラジル:約851万km²(世界5位)
日本:約38万km²

『天然資源*』

鉄鉱石:世界2位
ボーキサイト:世界4位



(出所) 名目GDPはIMF(予測値含む)、人口・人口動態は国際連合(予測値含む)、
その他は世界国勢図会2023/24
*食糧資源は2021年、鉄鉱石、ボーキサイトは2020年生産量

ブラジルの株式市場

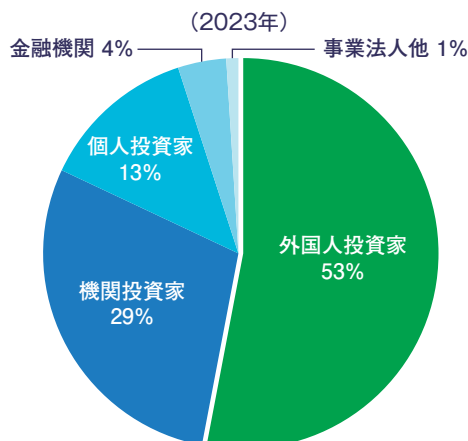
ブラジル株式市場の特徴

証券取引所: BM&F Bovespa (B3)
日本語名: サンパウロ証券取引所
上場企業数: 352
時価総額: 約8,819億米ドル(約130兆円)*

(出所) 国際取引所連合(2023年11月末)

*為替はブルームバーグの2023年11月末時点1米ドル=147.57円にて円換算

株式売買金額の投資家別比率



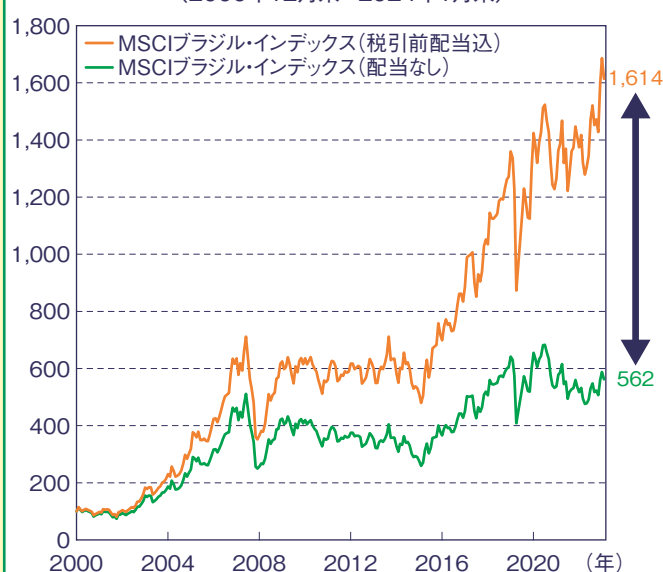
※小数点以下四捨五入のため、合計が100%にならない場合があります。

(出所) B3

配当の力

MSCIブラジル・インデックスの推移

(2000年12月末~2024年1月末)



(出所) ファクトセット、現地通貨ベース、2000年12月末=100として指数化

※MSCIブラジル・インデックスは当ファンドのベンチマークではありません。

上記は過去の実績であり、将来の投資成果を保証するものではありません。

フランクリン・templton・ブラジル高配当株ファンド(毎月分配型)の特色

1 ブラジルの株式市場に上場している高配当株に投資します。

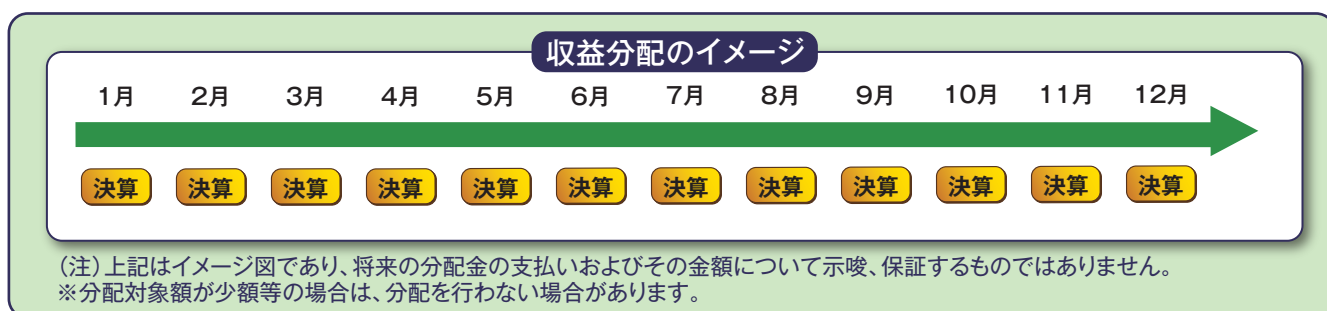
- 主に配当利回りに着目し、相対的に配当利回りの高い銘柄を中心に投資します。
- 銘柄の流動性に配慮しながらポートフォリオを構築します。

2 原則として、外貨建資産の為替ヘッジは行いません。

- 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。したがって、基準価額と分配金は、円とブラジル・リアルとの為替変動の影響を受けます。

3 毎月の安定した分配を目指します。

- 決算日(原則として毎月23日、休業日の場合は翌営業日)に収益分配方針に基づいて分配を行います。



4 運用はフランクリン・templton・グループのウエスタン・アセットが行います。

ウエスタン・アセット

- 設立:1971年、本部:米国カリフォルニア州
- 運用資産約3,889億米ドル(約55兆円)*¹

ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・ディーティープイエム・リミターダ※(在ブラジル)

- 当ファンドの投資顧問会社でありウエスタン・アセットの在ブラジル法人
- 運用資産約81億米ドル(約1.1兆円)*¹

※Western Asset Management Company Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Limitada

*¹ 2023年12月末時点、為替は三菱UFJ銀行の2023年12月末 1米ドル=141.83円にて円換算

フランクリン・templton・グループ

- フランクリン・templton・グループは米国カリフォルニア州サンマテオに本部を置く、独立系の資産運用会社グループです。世界中の主要な金融市場にオフィスを構え、150カ国以上のお客様にサービスを提供し、複数の資産クラスにおいて数多くの投資プロフェッショナルと約1.5兆米ドル(約206兆円)*²の運用資産残高を有しています。世界中の個人投資家や機関投資家の皆様に多種多様な運用商品と質の高いサービスを提供しております。

*² 2023年12月末時点、為替は三菱UFJ銀行の2023年12月末 1米ドル=141.83円にて円換算

資金動向、市場動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

当ファンドについてのご注意事項

ご注意 ⚠ 投資元本を割り込むことがあります。

- 当ファンドは、値動きのある有価証券等に投資を行いますので基準価額は変動します。また、実質的に外貨建資産に投資を行いますので、為替の変動による影響を受けます。
- 投資者の皆さまの投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。
- 当ファンドの信託財産に生じた利益および損失は、すべて投資者の皆さまに帰属します。投資信託は預貯金と異なります。

ご注意 ⚠ ファンドに係るリスクについて

- 当ファンドの基準価額を変動させる要因としては、主に「カントリーリスク」、「株価変動リスク」や「為替変動リスク」などがありますが、基準価額の変動要因はこれらに限定されるものではありません。ファンドのリスクについて、投資信託説明書（交付目論見書）をご覧ください。

ご注意 ⚠ 分配金が支払われないことがあります。

- 分配対象額が少額等の場合は、分配を行わない場合があります。

ご注意 ⚠ 当資料中のデータは将来の成果を保証するものではありません。

- 当資料で使用しているデータ等は過去の実績に基づく情報であり、将来の運用成果等を保証するものではありません。

その他重要な事項に関しては、投資信託説明書（交付目論見書）等に詳しく記載されていますので、よくお読みください。

当ファンドのリスクおよび留意点

当ファンドは、主にブラジル・リアル建てのブラジル株式を実質的な投資対象とします。したがって、ブラジルの政治・経済情勢等によって基準価額は大きく影響を受けます。

当ファンドの基準価額を下落させることがあるいろいろなリスクを理解して、慎重に投資をご判断ください。当ファンドの主なリスクおよび留意点は下記のとおりです。

カントリーリスク（新興国に投資するリスク）

一般的に、新興国の有価証券市場は、先進国の市場と比較して市場規模が小さく、相対的に流動性の低い市場が含まれます。また、法制度・会計基準等が先進国と異なる場合や、情報開示規制・決済システム等が未整備である場合があります。そのため、新興国の有価証券は、先進国の有価証券と比較して、価格変動が大きくなる場合があります。

当ファンドでは、ブラジルにおける政治・経済情勢の変化、税制の変更、通貨または資本規制等の投資機会に影響を与える規制の発動等に伴い、当ファンドの投資目標に沿った運用が困難となる場合や基準価額が大幅に変動または下落する可能性があります。

株価変動リスク（株価が下がると、基準価額が下がるリスク）

一般的に株式市場が下落した場合には、当ファンドの投資対象である株式の価格は下落、結果として、当ファンドの基準価額が下落し投資元本を割り込むことがあります。また、当ファンドが実質的に投資している企業が業績悪化や倒産等に陥った場合、当該企業の株式の価格が大きく下落し、当ファンドの基準価額により大きな影響を及ぼします。

為替変動リスク（円高になると、基準価額が下がるリスク）

リアル／円相場において円高リアル安となった場合には、実質的に保有する外貨建資産に為替差損（円換算した評価額が減少すること）が発生することにより、当ファンドの基準価額が下落し投資元本を割り込むことがあります。新興国の通貨は、先進国の主要通貨と比較して、値動きが大きくなる場合があります。

（注）基準価額の変動要因は、上記に限定されるものではありません。

その他留意点

- 非居住者のブラジル国内株式投資に伴い、ブラジル・リアルを取得する為替取引に対して金融取引税が課された場合は、当ファンドの基準価額を下落させる要因となります。
- 当ファンドは、大量の解約が発生し短期間で解約資金を手当てする必要が生じた場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。これにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性や、換金の申込みの受付が中止となる可能性、換金代金の支払いが遅延する可能性があります。

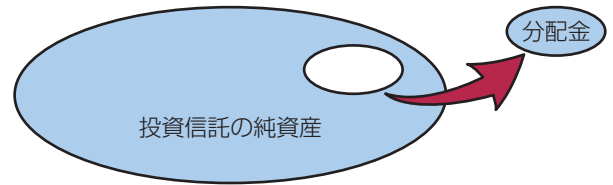
当資料のお取り扱いにおけるご注意

●当資料は、販売用資料としてフランクリン・テンプレート・ジャパン株式会社（以下「当社」）が作成した資料です。●当資料は、当社が各種データに基づいて作成したものです。●その情報の確実性、完結性を保証するものではありません。●当資料に記載された運用スタンス、目標等は、将来の成果を保証するものではなく、また予告なく変更されることがあります。●この書面およびここに記載された情報・商品に関する権利は当社に帰属します。したがって、当社の書面による同意なくして、その全部もしくは一部を複製し又その他の方法で配布することはご遠慮ください。

収益分配金に関する留意事項

■ 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。

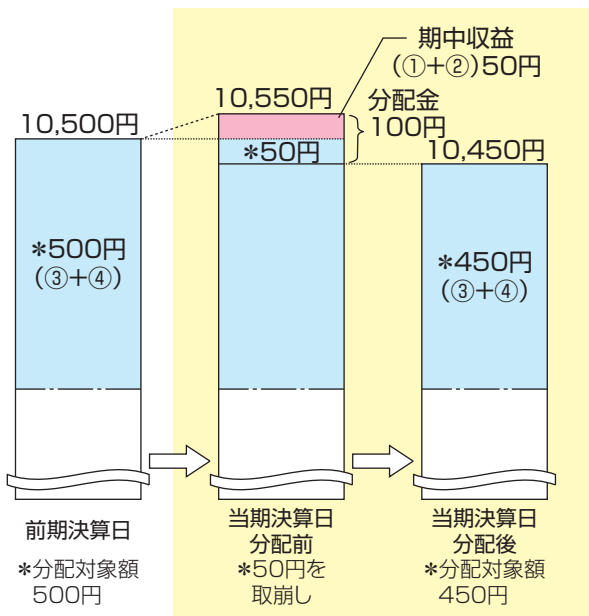
投資信託で分配金が支払われるイメージ



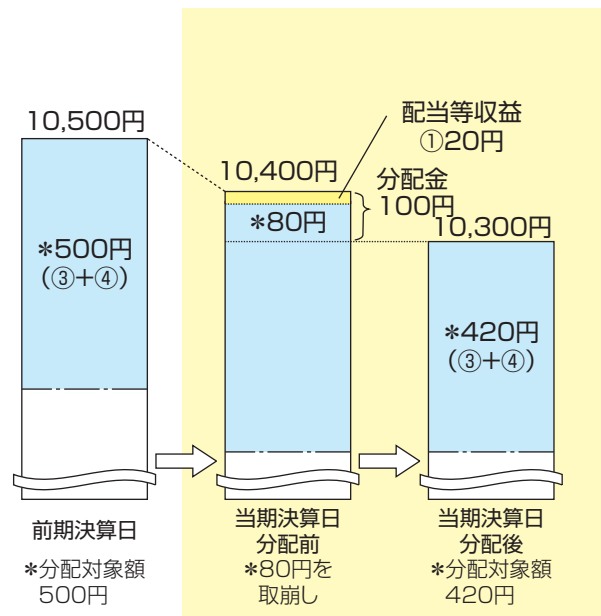
■ 分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

前期決算日から基準価額が上昇した場合



前期決算日から基準価額が下落した場合

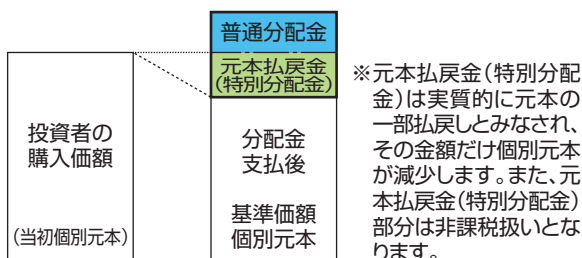


(注) 分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

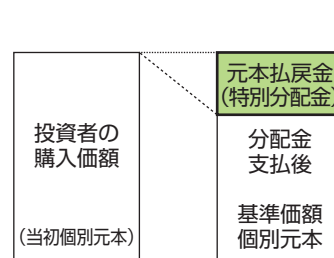
※上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご注意ください。

■ 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。

分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合



分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



● **普通分配金**：個別元本(投資者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。

● **元本払戻金(特別分配金)**：個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の額だけ減少します。

(注) 普通分配金に対する課税については、投資信託説明書(交付目論見書)の「手続・手数料等」の「ファンドの費用・税金」をご確認ください。

手続・手数料等

お申込みメモ	
購入単位	販売会社が定める単位
購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額
換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額
換金代金	換金申込受付日から起算して、原則として6営業日目からお支払いします。
申込締切時間	原則として、午後3時までには受付けたものを当日の申込受付分とします。
購入・換金の申込受付不可日	サンパウロ証券取引所、サンパウロの銀行またはニューヨークの銀行の休業日の場合には、購入・換金申込は受けません。
換金制限	資金管理を円滑に行うため、信託財産の残高規模、市場の流動性の状況等によっては、換金制限を設ける場合があります。
信託期間	2031年1月23日まで(2011年1月24日設定) ※信託期間は延長することがあります。
決算日	毎月23日(休業日の場合は翌営業日)
収益分配	毎決算時に、配分方針に基づき分配を行います。当ファンドには分配金を受取る「一般コース」と分配金を再投資する「自動けいぞく投資コース」があります。 ※販売会社によっては、どちらか一方のコースのみの取扱いとなる場合があります。詳しくは販売会社にお問合せください。
課税関係	課税上は株式投資信託として取扱われます。 公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合に少額投資非課税制度(NISA)の適用対象となります。 当ファンドは、NISAの対象ではありません。 配当控除および益金不算入制度の適用はありません。

ファンドの費用	
投資者が直接的に負担する費用	
購入時手数料	申込金額(購入申込受付日の翌営業日の基準価額に申込口数を乗じて得た額)に、 3.85%(税抜3.50%)を上限 として販売会社が定める率を乗じて得た額とします。
信託財産留保額	ありません。
投資者が信託財産で間接的に負担する費用	
運用管理費用(信託報酬)	純資産総額に対し 年率1.947%(税抜1.77%) ※運用管理費用(信託報酬)は毎日計上され、日々の基準価額に反映されます。なお、信託財産からは毎決算時または償還時に支払われます。
その他の費用・手数料	<ul style="list-style-type: none"> ●売買委託手数料、保管費用、信託事務の処理に要する諸費用、信託財産に関する租税等原則として発生時に、実費が信託財産から支払われます。 ●その他諸費用(監査費用、印刷等費用、受益権の管理事務費用等。) 日々の純資産総額に年率0.05%を乗じて得た金額を上限として委託会社が算出する金額が毎日計上され、基準価額に反映されます。なお、信託財産からは毎決算時または償還時に支払われます。 <ブラジルにおける金融取引税> 非居住者のブラジル国内株式投資に伴い、ブラジル・リアルを取得する為替取引に対して課される金融取引税(2024年1月末現在0%)はマザーファンドから支弁され、間接的に当ファンドの全受益者の負担となります。 課税の有無、税率等は、ブラジルの税制変更に伴い変更される場合があります。 ※上記の費用等については、運用状況等により変動するため、事前に料率、上限額等を表示することができません。

*投資者の皆さまにご負担いただく手数料等の合計額については、当ファンドを保有される期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

委託会社、その他の関係法人の概況	
委託会社	フランクリン・templton・ジャパン株式会社
投資顧問会社	ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・ディーティープイエム・リミターダ*(在 ブラジル) ※Western Asset Management Company Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Limitada
受託会社	三井住友信託銀行株式会社
取扱販売会社の照会先	フランクリン・templton・ジャパン株式会社 https://www.franklintempleton.co.jp 電話(03)5219-5940(受付時間 営業日の午前9時~午後5時)

お申込みに関する留意事項: ●投資信託は預金等や保険契約と異なり、預金保険機構、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。●証券会社以外で投資信託をご購入された場合は、投資者保護基金の支払いの対象にはなりません。●投資信託は金融機関の預貯金とは異なり、元本および利息の支払いの保証はありません。●投資信託は値動きのある証券(外国証券には為替リスクもあります)に投資しますので、組入証券の価格の下落や、組入証券の発行者の信用状況の悪化等の影響による基準価額の下落により、損失を被ることがあります。したがって、投資元本は保証されているものではなく、投資元本を割り込むことがあります。●投資資産の減少を含むリスクは、投資信託をご購入のお客様に帰属します。過去の運用実績は将来の運用成果等を保証するものではありません。●投資信託の取得の申込みにあたっては、投資信託説明書(交付目論見書)をお渡しいたしますので、必ず内容を十分ご確認のうえご自身でご判断ください。●投資信託説明書(交付目論見書)は、取扱販売会社の窓口にご請求ください。●当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定(いわゆるクーリング・オフ)の適用はありません。●フランクリン・templton・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。