

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	2024年6月24日まで（2013年6月28日設定）	
運用方針	主として証券投資信託であるフランクリン・テンブルトン・ＵＳ高配当株プラス（毎月分配型／為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）の投資信託証券への投資を通じて、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。）およびMLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）に実質的な投資を行い、中長期的な値上がり益の獲得および配当収益の確保をめざします。また、証券投資信託であるマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券への投資も行います。証券投資信託への投資は高位を維持することを基本とします。実質的な組入外貨建資産については、原則として投資する証券投資信託において為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減をはかります。投資対象とする証券投資信託は、フランクリン・テンブルトン・ジャパン株式会社が運用を行います。	
主要運用対象	三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジあり>（毎月決算型）	フランクリン・テンブルトン・ＵＳ高配当株プラス（毎月分配型／為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）およびマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券を主要投資対象とします。
	フランクリン・テンブルトン・ＵＳ高配当株プラス（毎月分配型／為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）	フランクリン・テンブルトン・ＵＳ高配当株プラス・マザーファンド受益証券を通じて米国の金融商品取引所に上場している株式およびMLPを主要投資対象とします。
	マネー・マーケット・マザーファンド	わが国の公社債等を主要投資対象とします。外貨建資産への投資は行いません。
主な組入制限	株式への直接投資は行いません。投資信託証券への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行いません。	
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とします。分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定するものとし、原則として配当等収益等を中心に安定した分配をめざします。ただし、毎年2月・5月・8月・11月の計算期末には、安定分配相当額のほか、分配対象額の範囲内で委託会社が決定する額を付加して分配する場合があります。なお、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。また、第2計算期末までの間は、収益の分配を行いません。	

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。
※公募株式投資信託は税法上、「NISA（少額投資非課税制度）およびジュニアNISA（未成年者少額投資非課税制度）」の適用対象です。
詳しくは販売会社にお問い合わせください。

運用報告書（全体版）

三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジあり>（毎月決算型）

愛称：New アメリカン



- 第107期（決算日：2022年5月24日）
- 第108期（決算日：2022年6月24日）
- 第109期（決算日：2022年7月25日）
- 第110期（決算日：2022年8月24日）
- 第111期（決算日：2022年9月26日）
- 第112期（決算日：2022年10月24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、お手持ちの「三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジあり>（毎月決算型）」は、去る10月24日に第112期の決算を行いましたので、法令に基づいて第107期～第112期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。
今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号
ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先	
お客さま専用フリーダイヤル	0120-151034 （受付時間：営業日の9:00～17:00、土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）
お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。	

本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 (分配落)	準 税 分	価 込 配	額 み 金	期 騰 落	率 中 率	債 組 入	券 比 率	債 先 物	比 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 総 額
	円			円		%		%		%	%	百万円
83期(2020年5月25日)	7,713			20		10.1		—		—	98.8	247
84期(2020年6月24日)	7,978			20		3.7		—		—	98.8	254
85期(2020年7月27日)	7,809			20	△	1.9		—		—	99.0	244
86期(2020年8月24日)	8,191			20		5.1		—		—	98.9	245
87期(2020年9月24日)	7,603			20	△	6.9		—		—	98.3	223
88期(2020年10月26日)	8,062			20		6.3		—		—	98.7	234
89期(2020年11月24日)	8,595			20		6.9		—		—	98.8	216
90期(2020年12月24日)	8,769			20		2.3		—		—	98.9	218
91期(2021年1月25日)	9,006			20		2.9		—		—	98.8	215
92期(2021年2月24日)	9,094			20		1.2		—		—	98.6	220
93期(2021年3月24日)	9,194			20		1.3		—		—	98.5	213
94期(2021年4月26日)	9,735			20		6.1		—		—	98.6	230
95期(2021年5月24日)	10,021			20		3.1		—		—	98.5	234
96期(2021年6月24日)	10,234			20		2.3		—		—	98.5	241
97期(2021年7月26日)	10,374			20		1.6		—		—	98.5	236
98期(2021年8月24日)	10,134			200	△	0.4		—		—	96.6	229
99期(2021年9月24日)	10,150			20		0.4		—		—	98.7	226
100期(2021年10月25日)	10,657			20		5.2		—		—	98.6	228
101期(2021年11月24日)	10,115			500	△	0.4		—		—	97.6	210
102期(2021年12月24日)	10,009			20	△	0.9		—		—	98.4	213
103期(2022年1月24日)	9,967			20	△	0.2		—		—	98.7	219
104期(2022年2月24日)	9,985			20		0.4		—		—	95.7	219
105期(2022年3月24日)	10,375			20		4.1		—		—	98.9	223
106期(2022年4月25日)	10,246			20	△	1.1		—		—	96.7	221
107期(2022年5月24日)	9,887			20	△	3.3		—		—	98.7	218
108期(2022年6月24日)	9,183			20	△	6.9		—		—	98.5	199
109期(2022年7月25日)	9,561			20		4.3		—		—	98.6	208
110期(2022年8月24日)	10,056			20		5.4		—		—	98.4	228
111期(2022年9月26日)	8,956			20	△	10.7		—		—	98.4	201
112期(2022年10月24日)	9,287			20		3.9		—		—	98.5	209

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「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。

○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 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率			
第107期	(期 首)	円	%	%	%	%
	2022年 4 月25日	10,246	—	—	—	96.7
	4 月末	10,056	△ 1.9	—	—	98.2
	(期 末)					
第108期	2022年 5 月24日	9,907	△ 3.3	—	—	98.7
	(期 首)					
	2022年 5 月24日	9,887	—	—	—	98.7
	5 月末	10,335	4.5	—	—	98.4
第109期	(期 末)					
	2022年 6 月24日	9,203	△ 6.9	—	—	98.5
	(期 首)					
	2022年 6 月24日	9,183	—	—	—	98.5
第110期	6 月末	9,367	2.0	—	—	98.1
	(期 末)					
	2022年 7 月25日	9,581	4.3	—	—	98.6
	(期 首)					
第111期	2022年 7 月25日	9,561	—	—	—	98.6
	7 月末	9,901	3.6	—	—	98.5
	(期 末)					
	2022年 8 月24日	10,076	5.4	—	—	98.4
第112期	(期 首)					
	2022年 8 月24日	10,056	—	—	—	98.4
	8 月末	9,749	△ 3.1	—	—	98.4
	(期 末)					
第113期	2022年 9 月26日	8,976	△10.7	—	—	98.4
	(期 首)					
	2022年 9 月26日	8,956	—	—	—	98.4
	9 月末	8,900	△ 0.6	—	—	98.5
第114期	(期 末)					
	2022年10月24日	9,307	3.9	—	—	98.5

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み合わせるので、「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。

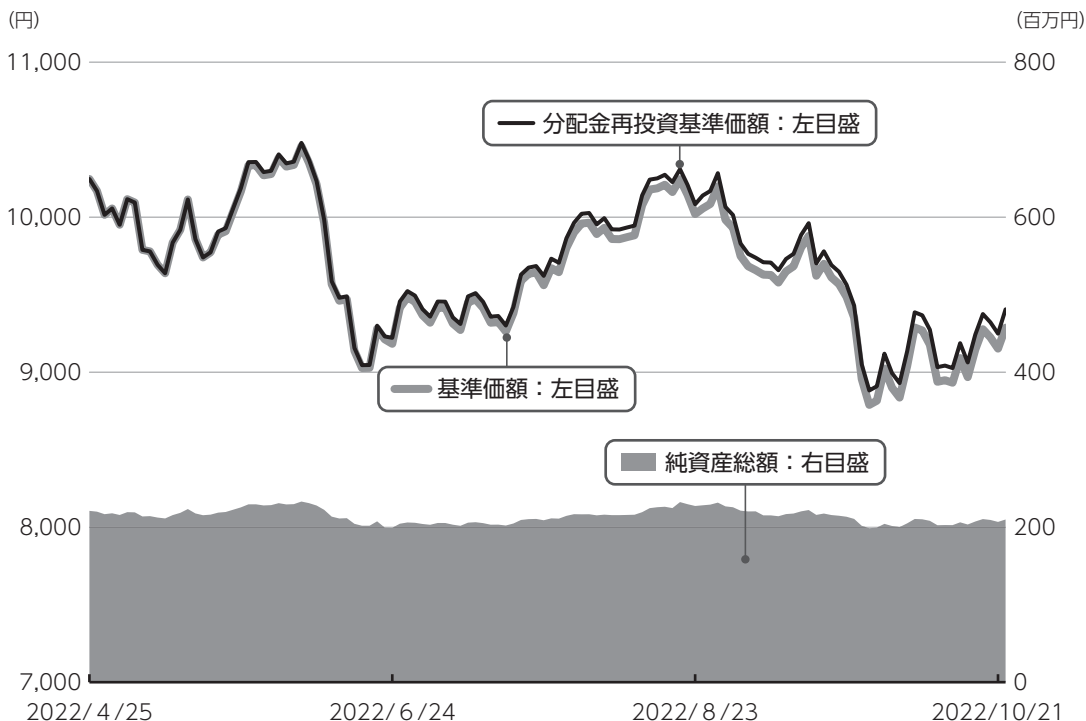
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第107期～第112期：2022年4月26日～2022年10月24日

▶ 当作成期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第107期首 10,246円

第112期末 9,287円

既払分配金 120円

騰落率 -8.2%

(分配金再投資ベース)

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金（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、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさま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。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ8.2%（分配金再投資ベース）の下落となりました。

> 基準価額の主な変動要因

下落要因

保有する株式が下落したことなどが基準価額の下落要因となりました。個別銘柄では、「BLACKSTONE INC」などが下落しました。

第107期～第112期：2022年4月26日～2022年10月24日

投資環境について

▶ 米国株式市況

当作成期の米国株式市況は下落しました。
米国の利上げ警戒感や景気悪化懸念などが嫌気されました。

▶ ＭＬＰ市況

当作成期のＭＬＰ市況は上昇しました。
ロシア産原油への懸念から、政治的にも安定供給が期待される米国産原油への需要増観測などから、ＭＬＰ市況は上昇しました。

（注）ＭＬＰ（マスター・リミテッド・パートナーシップ）とはMaster Limited Partnershipの略称で、米国で行われている組合型の共同投資事業形態の一つであり、金融商品取引所に上場され取引されています。

ＭＬＰの多くは、原油や天然ガスなどの天然資源の探査、精製、備蓄、運搬等に要するインフラ事業に投資を行い、そこから得られる収益を配当として投資家に支払います。

▶ 国内短期金融市場

無担保コール翌日物金利は０％を下回る水準で推移しました。

当作成期の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、足下のコール・レートは－０.０５７％となりました。

▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

▶ 三菱ＵＦＪ 米国高配当株式プラス ＜為替ヘッジあり＞（毎月決算型）

投資信託証券であるフランクリン・テン
プルトン・ＵＳ高配当株プラス（毎月分
配型／為替ヘッジあり）（適格機関投資
家専用）への投資を通じて、米国の金融
商品取引所に上場している株式およびＭ
ＬＰに実質的に投資を行う（実質的な投
資比率は原則として株式６０％、ＭＬ
Ｐ４０％を基本）とともに、マネー・マ
ーケット・マザーファンド投資信託証券を
一部組み入れた運用を行いました。

▶ フランクリン・テンプルトン・ＵＳ 高配当株プラス（毎月分配型／為替 ヘッジあり）（適格機関投資家専用）

米ドル売り、円買いの為替ヘッジを行い、
為替変動リスクの低減を図りました。
株式については、バランスシートが健全
で、潤沢なキャッシュフローを生み出し、
配当利回りの水準が高く、長期間に亘り
増配が期待できる優良銘柄への投資を継
続しました。

ＭＬＰについては、パイプラインでの輸
送量に応じた課金体系を有し、資源価格
の変動に大きな影響を受けにくい銘柄や
長期契約に基づき安定した収益を獲得し
ながら増配が期待できる銘柄などへの投
資を継続しました。

▶ マネー・マーケット・マザーファンド コール・ローン等短期金融商品を活用し、 利子等収益の確保を図りました。

▶ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。
従って、ベンチマークおよび参考指数との対比は表記できません。

分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）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いて運用します。

分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第107期 2022年4月26日～ 2022年5月24日	第108期 2022年5月25日～ 2022年6月24日	第109期 2022年6月25日～ 2022年7月25日	第110期 2022年7月26日～ 2022年8月24日	第111期 2022年8月25日～ 2022年9月26日	第112期 2022年9月27日～ 2022年10月24日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 (0.202%)	20 (0.217%)	20 (0.209%)	20 (0.198%)	20 (0.223%)	20 (0.215%)
当期の収益	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外	－	－	－	－	－	－
翌期繰越分配対象額	2,129	2,135	2,152	2,168	2,175	2,192

(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 (作成対象期間末での見解です。)

三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジあり> (毎月決算型)

引き続き、投資信託証券への投資を通じて米国の金融商品取引所に上場している株式およびMLPに実質的な投資を行うとともに、一部、マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券の組み入れを維持し、毎月の分配をめざしていく方針です。

フランクリン・テンプルトン・US高配当株プラス (毎月分配型／為替ヘッジあり) (適格機関投資家専用)

米国株式市場については、不安定な展開が続く可能性に引き続き注意が必要です。金融引き締め、インフレ圧力の高まり、ウクライナ問題の長期化など、米国経済への影響を注視していくことが大切と考えます。また中国における新型コロナウ

ウイルス感染再拡大、および、都市封鎖（ロックダウン）などによる世界景気への影響なども懸念されます。当ファンドではこうした要因による市場への影響等を注視しながら、今後もバランスシートが健全で、潤沢なキャッシュフローを生み出し、配当利回りの水準が高く、長期間に亘り増配が期待できる優良銘柄への投資を継続する方針です。

MLP市場については、ウクライナ問題の状況、および、ロシアからの天然ガス供給を巡る問題等によるエネルギー市場への影響に引き続き注意が必要です。こうした環境下、当ファンドでは引き続き、バランスシートの強さと資産構成の内容や質を重視し、ポートフォリオ全体の保有資産の質を高めています。長期的には中流事業を営むエネルギー企業とMLPが引き続き魅力的な投資機会を提供するとの見方を維持しています。短期的な市場の変動を乗り切り、長期的な成果につながるよう、投資対象銘柄を注意深く分析・評価することに注力しています。

実質的な外貨建資産に対し米ドル売り、円買いの為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。

※MLPに投資する証券投資信託では、約款変更（2022年1月25日付）により、償還日を2023年4月24日（当初償還日）から2024年6月21日（変更後償還日）に変更し、当初償還日までMLPの保有を継続します。

並行して、MLPの特殊な税務対応を勘案し、MLPへの投資に対する米国における課税額を税務

申告することにより確定させるため、当該証券投資信託の変更後償還日の約半年前である2023年12月末までに保有するMLPの大部分もしくはそのすべてを売却し、現金化を進める予定です。その場合は、MLPの売却開始以降、ファンドの基準価額の値動きはMLPの市場動向を反映しないことがあります。

▶ マネー・マーケット・マザーファンド

今後も日銀による金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は引き続き低位で推移すると予想しています。以上の見通しにより、コール・ローン等への投資を通じて、安定した収益の確保をめざした運用を行う方針です。

2022年4月26日～2022年10月24日

1 万口当たりの費用明細

項目	第107期～第112期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a)信 託 報 酬	66	0.680	(a)信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率×（作成期中の日数÷年間日数）
（ 投 信 会 社 ）	(22)	(0.225)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(42)	(0.439)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.016)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b)そ の 他 費 用	0	0.002	(b)その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
合 計	66	0.682	

作成期中の平均基準価額は、9,658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) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

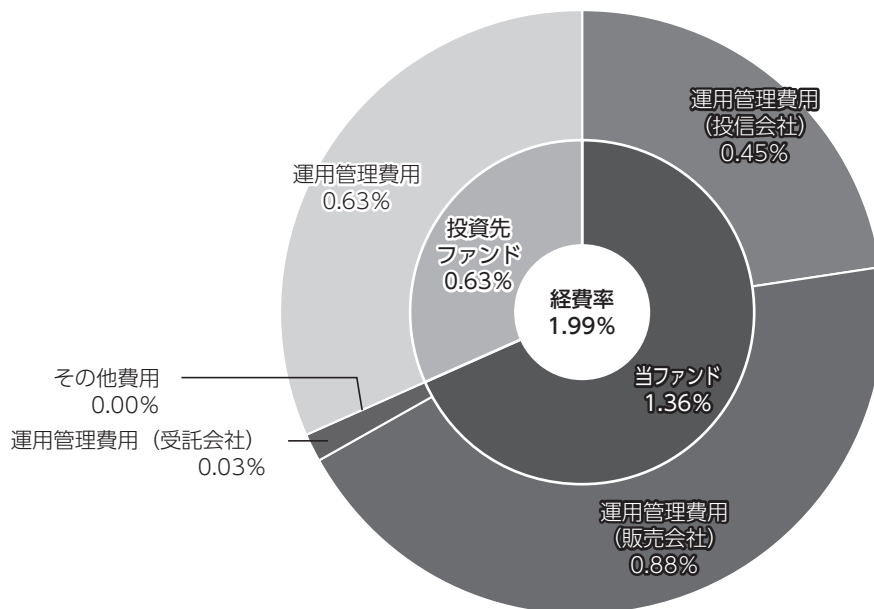
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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)

■経費率

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**経費率（年率）は1.99%**です。



経費率 (①+②)	(%)	1.99
①当ファンドの費用の比率	(%)	1.36
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	(%)	0.63

(注) ①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、売買委託手数料及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) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) ①の費用と②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 前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。

(注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、前記には含まれておりません。

○売買及び取引の状況

(2022年4月26日～2022年10月24日)

投資信託証券

銘柄		第107期～第112期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	フランクリン・テンプルトン・US高配当株プラス（毎月分配型／為替ヘッジあり） （適格機関投資家専用）	千口	千円	千口	千円
		27,537	29,872	13,557	13,950

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2022年4月26日～2022年10月24日)

利害関係人との取引状況

＜三菱UFJ 米国高配当株式プラス＜為替ヘッジあり＞（毎月決算型）＞

区分	第107期～第112期					
	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
投資信託証券	百万円 29	百万円 29	% 100.0	百万円 13	百万円 13	% 100.0

＜マネー・マーケット・マザーファンド＞

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ信託銀行です。

○組入資産の明細

(2022年10月24日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	第106期末	第112期末		
	口数	口数	評価額	比率
フランクリン・テンプルトン・US高配当株プラス（毎月分配型／為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）	千口 189,761	千口 203,741	千円 206,817	% 98.5
合計	189,761	203,741	206,817	98.5

(注) 比率は三菱UFJ 米国高配当株式プラス＜為替ヘッジあり＞（毎月決算型）の純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘 柄	第106期末	第112期末	
	口 数	口 数	評 価 額
マネー・マーケット・マザーファンド	千口 491	千口 491	千円 500

○投資信託財産の構成

(2022年10月24日現在)

項 目	第112期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 206,817	% 97.8
マネー・マーケット・マザーファンド	500	0.2
コール・ローン等、その他	4,153	2.0
投資信託財産総額	211,470	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第107期末	第108期末	第109期末	第110期末	第111期末	第112期末
	2022年5月24日現在	2022年6月24日現在	2022年7月25日現在	2022年8月24日現在	2022年9月26日現在	2022年10月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	219,525,736	207,207,380	209,620,153	229,491,015	202,565,913	211,470,378
コール・ローン等	3,090,830	3,420,785	3,007,672	4,335,103	3,493,190	3,102,232
投資信託受益証券(評価額)	215,934,513	196,166,202	206,112,088	224,655,519	198,572,330	206,817,753
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	500,393	500,393	500,393	500,393	500,393	500,393
未収入金	—	7,120,000	—	—	—	1,050,000
(B) 負債	755,007	7,979,648	674,726	1,245,144	755,632	1,546,617
未払収益分配金	442,520	433,895	437,093	453,941	450,689	452,085
未払解約金	77,175	7,289,696	—	544,546	34,042	879,317
未払信託報酬	234,752	255,447	237,068	246,067	270,251	214,697
未払利息	1	3	—	4	7	6
その他未払費用	559	607	565	586	643	512
(C) 純資産総額(A－B)	218,770,729	199,227,732	208,945,427	228,245,871	201,810,281	209,923,761
元本	221,260,067	216,947,818	218,546,619	226,970,985	225,344,915	226,042,814
次期繰越損益金	△ 2,489,338	△ 17,720,086	△ 9,601,192	1,274,886	△ 23,534,634	△ 16,119,053
(D) 受益権総口数	221,260,067口	216,947,818口	218,546,619口	226,970,985口	225,344,915口	226,042,814口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,887円	9,183円	9,561円	10,056円	8,956円	9,287円

○損益の状況

項 目	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期	第112期
	2022年 4月26日～ 2022年 5月24日	2022年 5月25日～ 2022年 6月24日	2022年 6月25日～ 2022年 7月25日	2022年 7月26日～ 2022年 8月24日	2022年 8月25日～ 2022年 9月26日	2022年 9月27日～ 2022年10月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	822,281	819,418	822,759	817,759	866,051	851,287
受取配当金	822,309	819,501	822,793	817,793	866,203	851,416
受取利息	—	—	1	—	—	—
支払利息	△ 28	△ 83	△ 35	△ 34	△ 152	△ 129
(B) 有価証券売買損益	△ 7,921,530	△15,422,848	8,048,208	10,449,004	△24,767,906	7,298,532
売買益	7,694	500,016	8,062,753	10,631,891	221,246	7,331,662
売買損	△ 7,929,224	△15,922,864	△ 14,545	△ 182,887	△24,989,152	△ 33,130
(C) 信託報酬等	△ 235,311	△ 256,054	△ 237,633	△ 246,653	△ 270,894	△ 215,209
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 7,334,560	△14,859,484	8,633,334	11,020,110	△24,172,749	7,934,610
(E) 前期繰越損益金	23,701,587	15,296,237	2,844	8,027,572	18,080,182	△ 6,477,233
(F) 追加信託差損益金	△18,413,845	△17,722,944	△17,800,277	△17,318,855	△16,991,378	△17,124,345
(配当等相当額)	(20,054,915)	(20,208,534)	(20,685,152)	(23,080,780)	(23,453,854)	(23,867,086)
(売買損益相当額)	(△38,468,760)	(△37,931,478)	(△38,485,429)	(△40,399,635)	(△40,445,232)	(△40,991,431)
(G) 計(D+E+F)	△ 2,046,818	△17,286,191	△ 9,164,099	1,728,827	△23,083,945	△15,666,968
(H) 収益分配金	△ 442,520	△ 433,895	△ 437,093	△ 453,941	△ 450,689	△ 452,085
次期繰越損益金(G+H)	△ 2,489,338	△17,720,086	△ 9,601,192	1,274,886	△23,534,634	△16,119,053
追加信託差損益金	△18,413,845	△17,722,944	△17,800,277	△17,318,855	△16,991,378	△17,124,345
(配当等相当額)	(20,054,915)	(20,208,534)	(20,685,152)	(23,080,780)	(23,453,854)	(23,867,086)
(売買損益相当額)	(△38,468,760)	(△37,931,478)	(△38,485,429)	(△40,399,635)	(△40,445,232)	(△40,991,431)
分配準備積立金	27,058,203	26,120,144	26,350,520	26,145,218	25,567,551	25,686,282
繰越損益金	△11,133,696	△26,117,286	△18,151,435	△ 7,551,477	△32,110,807	△24,680,990

(注) (B) 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) (C) 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) (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。

<注記事項>

①作成期首（前作成期末）元本額 215,757,771円

 作成期中追加設定元本額 33,908,002円

 作成期中一部解約元本額 23,622,959円

 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.9287円です。

②純資産総額が元本額を下回っており、その差額は16,119,053円です。

③分配金の計算過程

項 目	2022年 4月26日～ 2022年 5月24日	2022年 5月25日～ 2022年 6月24日	2022年 6月25日～ 2022年 7月25日	2022年 7月26日～ 2022年 8月24日	2022年 8月25日～ 2022年 9月26日	2022年 9月27日～ 2022年10月24日
費用控除後の配当等収益額	586,970円	563,364円	800,730円	799,852円	595,155円	828,798円
費用控除後・繰越大損金補填後の有価証券売買等損益額	—円	—円	—円	—円	—円	—円
収益調整金額	20,054,915円	20,208,534円	20,685,152円	23,080,780円	23,453,854円	23,867,086円
分配準備積立金額	26,913,753円	25,990,675円	25,986,883円	25,799,307円	25,423,085円	25,309,569円
当ファンドの分配対象収益額	47,555,638円	46,762,573円	47,472,765円	49,679,939円	49,472,094円	50,005,453円
1万口当たり収益分配対象額	2,149円	2,155円	2,172円	2,188円	2,195円	2,212円
1万口当たり分配金額	20円	20円	20円	20円	20円	20円
収益分配金金額	442,520円	433,895円	437,093円	453,941円	450,689円	452,085円

○分配金のお知らせ

	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期	第112期
1 万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

◆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。

◆分配金を再投資される方のお手取分配金は、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り入れて再投資いたしました。

◆課税上の取り扱い

- ・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、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「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、全額が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には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額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。
- ・個人受益者が支払いを受ける収益分配金のうち普通分配金については配当所得として課税され、原則として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。確定申告を行い、総合課税・申告分離課税を選択することもできます。
- ・分配時において、外国税控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※法人受益者に対する課税は異なります。

※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

※NISAおよびジュニアNISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。

*三菱ＵＦＪ国際投信では本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ（<https://www.am.mufg.jp/>）をご覧ください。

【お 知 ら せ】

投資対象となる投資信託証券の名称が変更されるため、信託約款に所要の変更を行いました。

変更前：LM・US高配当株プラス（毎月分配型／為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）

変更後：フランクリン・テンブルトン・US高配当株プラス（毎月分配型／為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）

（2022年8月1日）

フランクリン・テンプルトン・US高配当株プラス（毎月分配型／為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）

《第106期》決算日	2022年4月12日
《第107期》決算日	2022年5月12日
《第108期》決算日	2022年6月13日
《第109期》決算日	2022年7月12日
《第110期》決算日	2022年8月12日
《第111期》決算日	2022年9月12日

〔計算期間：2022年3月15日～2022年9月12日〕

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2024年6月21日まで（2013年7月1日設定）	
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）およびMLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）に投資を行うことにより、信託財産の長期的成長と配当収入の確保を目指します。	
主要運用対象	ベビーファンド	「フランクリン・テンプルトン・US高配当株プラス・マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	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）およびMLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）を主要投資対象とします。
組入制限	株式への実質投資割合には、制限を設けません。MLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の50%未満とします。外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。	
分配方針	決算日（原則として毎月12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。	

運用会社：フランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			株 組 入 比 率	MLP (※) 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 期 騰 落 中 率			
	円		円	%	%	%	百万円
82期(2020年4月13日)	7,000		50	△ 4.7	58.1	39.4	206
83期(2020年5月12日)	7,830		49	12.6	56.3	42.1	233
84期(2020年6月12日)	8,120		44	4.3	55.3	40.1	241
85期(2020年7月13日)	7,953		44	△ 1.5	59.5	38.2	236
86期(2020年8月12日)	8,439		44	6.7	60.2	39.1	238
87期(2020年9月14日)	8,168		43	△ 2.7	61.9	37.4	225
88期(2020年10月12日)	8,337		42	2.6	62.4	36.7	231
89期(2020年11月12日)	8,573		43	3.3	60.7	38.1	236
90期(2020年12月14日)	9,161		41	7.3	56.0	42.4	217
91期(2021年1月12日)	9,274		41	1.7	56.1	42.3	222
92期(2021年2月12日)	9,398		40	1.8	56.9	43.0	214
93期(2021年3月12日)	9,722		41	3.9	58.0	43.4	224
94期(2021年4月12日)	9,893		40	2.2	58.8	40.7	218
95期(2021年5月12日)	10,279		40	4.3	57.2	41.3	231
96期(2021年6月14日)	10,774		40	5.2	56.0	43.1	241
97期(2021年7月12日)	10,677		40	△ 0.5	56.6	40.5	232
98期(2021年8月12日)	10,766		40	1.2	58.7	38.4	232
99期(2021年9月13日)	10,686		41	△ 0.4	57.6	37.2	222
100期(2021年10月12日)	10,734		41	0.8	58.6	40.0	219
101期(2021年11月12日)	11,197		40	4.7	60.4	38.2	216
102期(2021年12月13日)	10,993		41	△ 1.5	62.9	35.5	209
103期(2022年1月12日)	11,404		40	4.1	61.9	37.8	219
104期(2022年2月14日)	11,260		40	△ 0.9	59.4	39.8	220
105期(2022年3月14日)	11,082		42	△ 1.2	58.7	38.6	214
106期(2022年4月12日)	11,445		42	3.7	59.1	40.0	219
107期(2022年5月12日)	10,603		42	△ 7.0	56.7	40.1	207
108期(2022年6月13日)	10,900		42	3.2	57.4	42.8	218
109期(2022年7月12日)	10,284		42	△ 5.3	58.5	39.1	201
110期(2022年8月12日)	11,013		42	7.5	54.3	37.4	215
111期(2022年9月12日)	10,705		43	△ 2.4	56.4	37.7	216

(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」「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	M L P (※) 組 入 比 率
			騰 落 率		
第106期	(期 首) 2022年 3 月14日	円	%	%	%
		11,082	—	58.7	38.6
	3 月末	11,747	6.0	58.4	37.9
第107期	(期 末) 2022年 4 月12日	11,487	3.7	59.1	40.0
	(期 首) 2022年 4 月12日	11,445	—	59.1	40.0
	4 月末	11,048	△3.5	56.6	39.9
第108期	(期 末) 2022年 5 月12日	10,645	△7.0	56.7	40.1
	(期 首) 2022年 5 月12日	10,603	—	56.7	40.1
	5 月末	11,350	7.0	54.8	39.2
第109期	(期 末) 2022年 6 月13日	10,942	3.2	57.4	42.8
	(期 首) 2022年 6 月13日	10,900	—	57.4	42.8
	6 月末	10,269	△5.8	57.5	39.3
第110期	(期 末) 2022年 7 月12日	10,326	△5.3	58.5	39.1
	(期 首) 2022年 7 月12日	10,284	—	58.5	39.1
	7 月末	10,854	5.5	55.5	38.5
第111期	(期 末) 2022年 8 月12日	11,055	7.5	54.3	37.4
	(期 首) 2022年 8 月12日	11,013	—	54.3	37.4
	8 月末	10,682	△3.0	57.8	39.2
第112期	(期 末) 2022年 9 月12日	10,748	△2.4	56.4	37.7

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

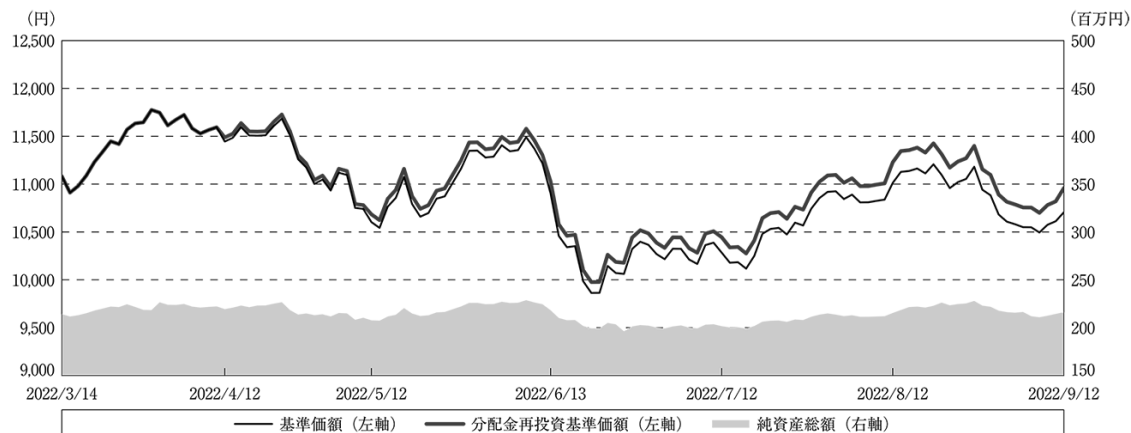
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」「MLP組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) (※)エネルギー以外のMLPを含みます。

○運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

（2022年3月15日～2022年9月12日）



第106期首：11,082円

第111期末：10,705円（既払分配金(税込み)：253円）

騰落率：△ 1.1%（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）分配金再投資基準価額は、作成期首（2022年3月14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。

保有株式からの配当を手堅く確保しましたが、株式損益がマイナスとなりました。

投資環境

（2022年3月15日～2022年9月12日）

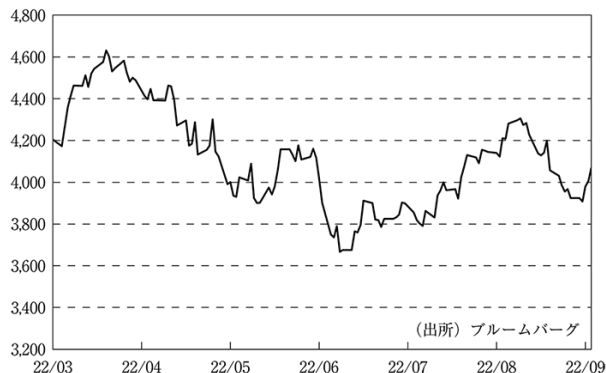
当作成期の米国株式相場は、下落しました。

期の前半は、ウクライナとロシアとの停戦交渉の進展期待が広がり、投資家のリスク回避姿勢が和らぐ中、買いが先行しました。その後は、インフレ抑制のために米連邦準備制度理事会（FRB）が金融引き締めペースを速めるとの見方が広がったことなどから、株価は下落しました。

期の半ばは、売り圧力が一時和らいだものの、FRBが金融引き締めを積極的に進めるとの見方が根強い中、株価は上値の重い展開となりました。さらに、FRBの金融引き締めが景気後退を招くとの警戒感から、売り圧力が強まりました。

期の後半は、FRBの利上げペース加速に対する過度の警戒感が和らぎ、利上げペースの鈍化が意識されたことから、株価は上昇しました。しかし、利上げ観測が根強い中、金融引き締めの長期化による米国景気の悪化が次第に懸念されたことから、株価は再び下落しました。

米国S&P 500指数の推移



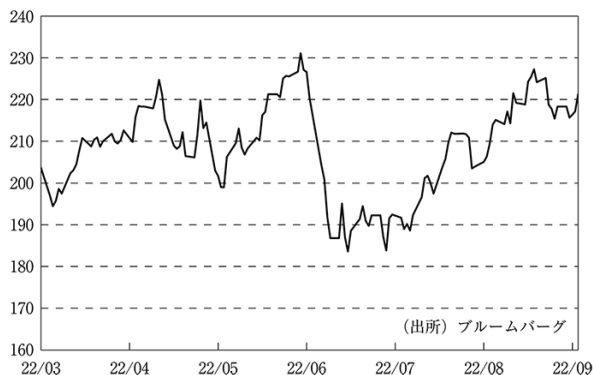
当作成期のMLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）市場は、上昇しました。

期の前半は、原油価格が乱高下する中、MLP市場はやや値動きの荒い展開となりましたが、天然ガスの価格が上昇基調で推移したことなどもあり、概ね堅調となりました。

期の半ばは、原油や天然ガスなどのエネルギー価格が堅調となる中、MLP市場は上昇しました。その後は、FRBによる積極的な金融引き締めにより米国景気が冷え込むとの警戒感が広がったことなどから、エネルギー価格が反落し、MLP市場は下落しました。

期の後半は、FRBによる利上げペースの鈍化が意識され、株式市場全体が上昇する中、MLP市場は堅調となりました。さらに、天然ガス価格が上昇基調となる中、MLP市場は上昇しました。

アレリアンMLP指数の推移



当ファンドのポートフォリオ

（2022年3月15日～2022年9月12日）

当ファンドは、主に「LM・U S 高配当株プラス・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）およびMLPに投資を行うことにより、信託財産の長期的成長と配当収入の確保を目指して運用に努めてまいりました。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。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。また、実質的な組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を目指しました。

分配金

（2022年3月15日～2022年9月12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106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
	2022年3月15日～ 2022年4月12日	2022年4月13日～ 2022年5月12日	2022年5月13日～ 2022年6月13日	2022年6月14日～ 2022年7月12日	2022年7月13日～ 2022年8月12日	2022年8月13日～ 2022年9月12日
当期分配金 (対基準価額比率)	42 0.366%	42 0.395%	42 0.384%	42 0.407%	42 0.380%	43 0.400%
当期の収益	23	42	17	15	42	8
当期の収益以外	18	—	24	26	—	34
翌期繰越分配対象額	3,357	3,387	3,362	3,336	3,369	3,335

（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四捨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

当ファンドは米国の株式およびMLP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

（2022年 3 月 15 日～2022年 9 月 12 日）

項 目	第106期～第111期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 35	% 0.318	(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)	(33)	(0.302)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(0)	(0.001)	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)	(0.016)	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	0	0.003	(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)	(0)	(0.002)	
(M L P)	(0)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(0)	(0.000)	
(M L P)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	14	0.127	(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)	(2)	(0.014)	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)	(1)	(0.006)	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)	(0.005)	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 1)	(11)	(0.101)	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 2)	(0)	(0.001)	権利処理に伴う費用（外国税額分も含む）
合 計	49	0.448	
作成期間の平均基準価額は、10,991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。

○売買及び取引の状況

（2022年3月15日～2022年9月12日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第106期～第111期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
フランクリン・テンプレートン・US高配当株プラス・マザーファンド	千口 16,645	千円 42,431	千口 35,513	千円 89,330

（注）単位未満は切捨て。

○株式売買比率

（2022年3月15日～2022年9月12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106期～第111期
	フランクリン・テンプレートン・US高配当株プラス・マザーファンド
(a) 当作成期中の株式売買金額	465,653千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	2,426,119千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.19

（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

（2022年3月15日～2022年9月12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

（2022年3月15日～2022年9月12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

（2022年3月15日～2022年9月12日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年9月12日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第105期末	第111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・ＵＳ高配当株プラス・マザーファンド	97,725	78,858	216,757

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年9月12日現在)

項 目	第111期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
フランクリン・テンプルトン・ＵＳ高配当株プラス・マザーファンド	216,757	99.7
コール・ローン等、その他	552	0.3
投資信託財産総額	217,309	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・ＵＳ高配当株プラス・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（4,491,830千円）の投資信託財産総額（4,566,516千円）に対する比率は98.4%です。

(注) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、9月12日における邦貨換算レートは1米ドル=142.82円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第106期末	第107期末	第108期末	第109期末	第110期末	第111期末
	2022年4月12日現在	2022年5月12日現在	2022年6月13日現在	2022年7月12日現在	2022年8月12日現在	2022年9月12日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	473,536,460	461,600,708	491,223,479	437,765,285	418,987,763	448,752,790
^{アメリカ・カナダ・EU・アジア・オセアニア・新興市場}	228,832,587	212,635,516	229,152,422	206,968,939	210,785,030	216,757,207
未収入金	244,703,873	248,965,192	262,071,057	230,796,346	208,202,733	231,995,583
(B) 負債	254,145,540	253,938,722	273,060,467	236,214,426	203,621,245	232,537,457
未払金	253,220,075	252,993,248	272,087,756	235,280,063	202,678,700	231,540,966
未払収益分配金	805,089	822,597	840,609	823,133	821,302	868,509
未払信託報酬	111,820	113,691	122,700	102,496	112,653	118,876
その他未払費用	8,556	9,186	9,402	8,734	8,590	9,106
(C) 純資産総額(A－B)	219,390,920	207,661,986	218,163,012	201,550,859	215,366,518	216,215,333
元本	191,688,051	195,856,460	200,145,171	195,984,101	195,548,126	201,979,057
次期繰越損益金	27,702,869	11,805,526	18,017,841	5,566,758	19,818,392	14,236,276
(D) 受益権総口数	191,688,051口	195,856,460口	200,145,171口	195,984,101口	195,548,126口	201,979,057口
1万口当たり基準価額(C／D)	11.445円	10.603円	10.900円	10.284円	11.013円	10.705円

<注記事項>

(注) 元本の状況

当作成期首元本額 193,247,503円

当作成期中追加設定元本額 35,085,196円

当作成期中一部解約元本額 26,353,642円

○損益の状況

項 目	第106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
	2022年3月15日～ 2022年4月12日	2022年4月13日～ 2022年5月12日	2022年5月13日～ 2022年6月13日	2022年6月14日～ 2022年7月12日	2022年7月13日～ 2022年8月12日	2022年8月13日～ 2022年9月12日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	7,378,488	△15,327,690	6,781,140	△11,024,278	15,206,565	△5,259,923
売買益	29,686,606	10,155,723	21,234,445	13,045,055	20,599,377	11,492,033
売買損	△22,308,118	△25,483,413	△14,453,305	△24,069,333	△5,392,812	△16,751,956
(B) 信託報酬等	△120,376	△122,877	△132,102	△111,230	△121,243	△127,982
(C) 当期損益金(A+B)	7,258,112	△15,450,567	6,649,038	△11,135,508	15,085,322	△5,387,905
(D) 前期繰越損益金	28,787,525	34,484,673	18,211,509	23,179,378	11,150,241	24,893,981
(E) 追加信託差損益金	△7,537,679	△6,405,983	△6,002,097	△5,653,979	△5,595,869	△4,401,291
(配当等相当額)	(27,458,081)	(29,664,558)	(31,135,547)	(31,006,321)	(31,080,531)	(33,961,166)
(売買損益相当額)	(△34,995,760)	(△36,070,541)	(△37,137,644)	(△36,660,300)	(△36,676,400)	(△38,362,457)
(F) 計(C+D+E)	28,507,958	12,628,123	18,858,450	6,389,891	20,639,694	15,104,785
(G) 収益分配金	△805,089	△822,597	△840,609	△823,133	△821,302	△868,509
当期繰越損益金(F+G)	27,702,869	11,805,526	18,017,841	5,566,758	19,818,392	14,236,276
追加信託差損益金	△7,537,679	△6,405,983	△6,002,097	△5,653,979	△5,595,869	△4,401,291
(配当等相当額)	(27,474,159)	(29,682,804)	(31,140,019)	(31,009,963)	(31,082,123)	(33,970,757)
(売買損益相当額)	(△35,011,838)	(△36,088,787)	(△37,142,116)	(△36,663,942)	(△36,677,992)	(△38,372,048)
分配準備積立金	36,877,273	36,659,839	36,165,829	34,384,855	34,799,876	33,395,191
繰越損益金	△1,636,725	△18,448,330	△12,145,891	△23,164,118	△9,385,615	△14,757,624

(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、純資産総額に対して年率0.30%の額を支払っております。

<分配金の計算過程>

決 算 期	第106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	446,983	1,396,144	346,599	307,756	1,452,352	176,246
(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	27,474,159	29,682,804	31,140,019	31,009,963	31,082,123	33,970,757
(D) 分配準備積立金	37,235,379	36,086,292	36,659,839	34,900,232	34,168,826	34,087,454
分配対象収益額(A+B+C+D)	65,156,521	67,165,240	68,146,457	66,217,951	66,703,301	68,234,457
(1万口当たり収益分配対象額)	(3,399)	(3,429)	(3,404)	(3,378)	(3,411)	(3,378)
収益分配金	805,089	822,597	840,609	823,133	821,302	868,509
(1万口当たり収益分配金)	(42)	(42)	(42)	(42)	(42)	(43)

○分配金のお知らせ

	第106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
1 万円当たり分配金（税込み）	42円	42円	42円	42円	42円	43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>

当ファンドならびにマザーファンドのファンド名称変更に伴う所要の約款変更を行いました。

（変更日：2022年8月1日）

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2022年9月12日現在）

<フランクリン・テンプレートン・ＵＳ高配当株プラス・マザーファンド>

下記は、フランクリン・テンプレートン・ＵＳ高配当株プラス・マザーファンド全体(1,655,851千口)の内容です。

外国株式

銘	柄	第105期末	第111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	
ACTIVISION BLIZZARD INC		42	72	565	80,732	コミュニケーション・サービス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC		5	5	130	18,643	素材
AMGEN INC		6	9	224	32,014	ヘルスケア
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC		24	22	131	18,814	金融
APPLE INC		91	68	1,080	154,317	情報技術
ARES CAPITAL CORP		75	69	138	19,723	金融
BANK OF AMERICA CORP		145	133	466	66,613	金融
BLACKSTONE INC		105	96	963	137,565	金融
BLUE OWL CAPITAL INC		213	291	337	48,151	金融
BOSTON SCIENTIFIC CORP		10	9	100	14,411	ヘルスケア
BROADCOM INC		5	4	665	95,060	情報技術
CME GROUP INC		7	6	131	18,717	金融
CISCO SYSTEMS INC		85	68	315	45,052	情報技術
COCA-COLA COMPANY		60	64	401	57,399	生活必需品
DTE ENERGY CO		81	91	474	67,753	公益事業
DT MIDSTREAM INC		49	45	258	36,918	エネルギー
DANAHER CORP		—	20	586	83,702	ヘルスケア
DANAHER CORP		3	—	—	—	ヘルスケア
DANAHER CORP	0.86	0.86	0.8	118	16,870	ヘルスケア
DIAMONDBACK ENERGY INC		—	36	496	70,944	エネルギー
EMERSON ELECTRIC CO		27	25	215	30,729	資本財・サービス
HUNTSMAN CORP		81	82	223	31,987	素材
INTEL CORP		60	55	174	24,968	情報技術
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN		13	22	237	33,876	金融
JPMORGAN CHASE & CO		33	30	361	51,621	金融
JOHNSON & JOHNSON		19	17	295	42,221	ヘルスケア
KKR & CO INC		62	57	363	51,884	金融
KIMBERLY-CLARK CORP		17	16	204	29,165	生活必需品
LOCKHEED MARTIN CORP		9	8	353	50,450	資本財・サービス
MERCK & CO. INC.		72	73	642	91,708	ヘルスケア
MICROSOFT CORP		42	38	1,019	145,566	情報技術
NEXTERA ENERGY INC		65	59	537	76,716	公益事業
NEXTERA ENERGY PARTNERS LP		36	37	321	45,937	公益事業
NORTONLIFELOCK INC		69	63	143	20,526	情報技術
ORACLE CORP		35	32	245	35,028	情報技術
OTIS WORLDWIDE CORP		58	53	392	56,021	資本財・サービス
PAYCHEX INC		16	15	196	28,058	情報技術
PFIZER INC		139	164	784	112,053	ヘルスケア
PROCTER & GAMBLE CO/THE		30	27	386	55,269	生活必需品

銘柄		第105期末		第111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	
PROGRESSIVE CORP		16	15	198	28,338	金融
QUALCOMM INC		50	34	449	64,253	情報技術
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP		52	54	477	68,200	資本財・サービス
SEMPRA ENERGY		16	15	262	37,497	公益事業
STANLEY BLACK & DECKER INC		27	16	149	21,384	資本財・サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC		16	14	254	36,285	情報技術
TRINITY CAPITAL INC		212	217	326	46,696	金融
TRIPLEPOINT VENTURE GROWTH B		250	194	261	37,323	金融
UNITED PARCEL SERVICE-CL B		16	15	305	43,615	資本財・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC		62	75	318	45,432	コミュニケーション・サービス
PARAMOUNT GLOBAL A(PFD)		64	58	226	32,350	コミュニケーション・サービス
合計	株数・金額	2,691	2,708	17,914	2,558,574	
	銘柄数＜比率＞	48	49	—	<56.2%>	

(注) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

MLP

銘柄		第105期末		第111期末			
		口数	口数	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		百口	百口	千米ドル	千円		
CROSSAMERICA PARTNERS LP		641	586	1,177	168,240		
ENERGY TRANSFER LP		1,709	1,563	1,862	266,022		
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS		569	520	1,389	198,493		
MPLX LP		472	432	1,434	204,871		
MAGELLAN MIDSTREAM PARTNERS		222	203	1,031	147,266		
PBF LOGISTICS LP		323	295	543	77,587		
PLAINS ALL AMER PIPELINE LP		1,546	1,414	1,690	241,485		
RATTLER MIDSTREAM PARTNERS		355	—	—	—		
SUBURBAN PROPANE PARTNERS LP		324	296	494	70,643		
SUNOCO LP		324	296	1,191	170,228		
WESTLAKE CHEMICAL PARTNERS L		533	487	1,170	167,174		
合計	口数・金額	7,023	6,098	11,987	1,712,014		
	銘柄数<比率>	11	10	—	<37.6%>		

(注) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する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。

LM・US高配当株プラス・マザーファンド

《第9期》決算日 2022年7月12日

[計算期間：2021年7月13日～2022年7月12日]

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
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）およびMLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）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）およびMLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）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%未満とします。 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	M L P (※) 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率			
	円	%	%	%	百万円
5 期(2018年 7 月12日)	13,348	6.3	59.4	38.8	6,123
6 期(2019年 7 月12日)	14,950	12.0	62.7	36.6	5,401
7 期(2020年 7 月13日)	13,369	△10.6	59.4	38.1	3,931
8 期(2021年 7 月12日)	19,675	47.2	56.3	40.3	4,272
9 期(2022年 7 月12日)	24,971	26.9	57.0	38.1	4,170

(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	MLP(※)組入比率
(期首) 2021年7月12日	円 19,675	% —	% 40.3
7月末	19,824	0.8	39.0
8月末	19,978	1.5	36.5
9月末	20,044	1.9	38.1
10月末	21,539	9.5	38.4
11月末	21,326	8.4	36.1
12月末	21,896	11.3	34.9
2022年1月末	22,174	12.7	38.3
2月末	22,379	13.7	38.1
3月末	24,872	26.4	37.4
4月末	24,764	25.9	39.4
5月末	25,468	29.4	39.4
6月末	24,716	25.6	38.6
(期末) 2022年7月12日	24,971	26.9	38.1

(注) 騰落率は期首比です。

(注) (※)エネルギー以外のMLPを含みます。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2021年7月13日～2022年7月12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。

保有株式からの配当を手堅く確保しました。株式損益については、マイナスとなりましたが、為替要因については、米ドル高・円安を受けて大幅なプラスとなりました。

投資環境

当期の米国株式相場は、下落しました。

期の前半は、新型コロナウイルスの感染拡大への警戒感や中国の不動産大手の経営不安などを背景に売りが優勢となる場面も見られましたが、主要企業で好調な決算が相次いだことなどから、株価は上昇しました。

期の半ばは、米連邦準備制度理事会（FRB）が金融政策の正常化を進めるとの見方が広がったことに加え、ロシアのウクライナ侵攻を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、株価は下落しました。

期の後半は、ウクライナ・ロシア間の停戦期待などを背景に株価は反発する場面も見られましたが、FRBが利上げに踏み切り、金融引き締めペースを加速するとの観測が広がったことや、中国でのロックダウン（都市封鎖）により世界経済への影響が懸念されたことなどから、株価は下落しました。その後は急ピッチな株安の反動から買い戻す動きも見られましたが、FRBが金融引き締めを積極的に進めるとの見方は根強く、株価は上値の重い展開となりました。

米国S&P500指数の推移



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

期の前半は、新型コロナウイルスの感染拡大への警戒感が高まり、原油価格が軟調となる中、MLP市場は下落しました。しかしその後は、米国経済の正常化や世界的なエネルギー不足を背景とした需給の引き締まりが意識される中、原油価格が上昇したことから、MLP市場は反発しました。

期の半ばは、新型コロナウイルスの新たな変異株が確認され、世界経済やエネルギー需要への影響が懸念されたことなどから、MLP市場は下落しました。しかしその後は、原油需要の回復期待、米国によるロシア産原油の輸入禁止、ウクライナ・ロシア間の停戦期待などを背景にMLP市場は上昇しました。

期の後半は、中国でのロックダウンにより世界経済への影響が懸念されたことなどから、MLP市場は下落しましたが、中国の上海市がロックダウンを解除したことを受けてMLP市場は反発しました。しかしその後は、FRBが金融引き締めを積極的に進めるとの見方から株式市場全体が軟調に推移する中、MLP市場も下落しました。

アレリアンMLP指数の推移



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、小幅なレンジでの値動きが続きましたが、FRBがテーパリング（量的緩和の縮小）の2021年内開始と利上げ開始時期の前倒しを示唆し、日米金利差が拡大したことから、米ドルは対円で上昇しました。

期の半ばは、小幅なレンジでの値動きが続きました。FRBが金融政策の正常化を早めるとの見方から米ドル買い・円売りが優勢となる場面も見られましたが、新型コロナウイルスの感染拡大への警戒感などから米ドルは上値の重い展開となりました。

期の後半は、米国ではFRBが利上げを決定するとともに、今後の利上げ加速の可能性を示唆した一方で、日本では日銀が大規模な金融緩和策の維持を決定したことなどから、日米の金融政策の方向性の違いが意識される中、米ドル買い・円売りが加速しました。その後は、米国株式市場の下落や米国国債利回りの低下を受けて対米ドルで円が買い戻される場面も見られましたが、日米の金融政策の方向性の違いが引き続き意識される中、米ドルは一段と上昇しました。



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）およびMLPに投資を行うことにより、信託財産の長期的成長と配当収入の確保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。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およびMLP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

(2021年7月13日～2022年7月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 2	% 0.010	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(1)	(0.006)	
(M L P)	(1)	(0.004)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(0)	(0.000)	
(M L P)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	△51	△0.225	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(6)	(0.028)	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
(そ の 他 1)	(△57)	(△0.256)	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(△の場合 は、未払費用の組戻し)
(そ の 他 2)	(1)	(0.003)	権利処理に伴う費用(外国税額も含む)
合 計	△49	△0.215	
期中の平均基準価額は、22,415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

(2021年7月13日～2022年7月12日)

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	アメリカ	百株 829 (18)	千米ドル 3,831 (ー)	百株 875	千米ドル 7,458

(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。

MLP

		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	百口 112	千米ドル 160	百口 2,173	千米ドル 3,858

(注) 金額は受渡し代金。
(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2021年7月13日～2022年7月12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	1,330,315千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,404,032千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.55

(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

(2021年7月13日～2022年7月12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

(2022年7月12日現在)

外国株式

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
ABBVIE INC		22	—	—	—	ヘルスケア
ACTIVISION BLIZZARD INC		—	73	571	78,467	コミュニケーション・サービス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC		7	5	121	16,641	素材
AMGEN INC		8	9	229	31,454	ヘルスケア
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC		30	—	—	—	金融
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC		—	23	117	16,121	金融
APPLE INC		114	70	1,014	139,293	情報技術
ARES CAPITAL CORP		92	70	132	18,204	金融
BANK OF AMERICA CORP		151	136	428	58,800	金融
BLACKSTONE INC		129	98	939	128,889	金融
BLUE OWL CAPITAL INC		—	297	306	42,101	金融
BOSTON SCIENTIFIC CORP		12	9	95	13,105	ヘルスケア
BROADCOM INC		7	4	648	89,037	情報技術
CME GROUP INC		8	6	137	18,899	金融
CISCO SYSTEMS INC		105	80	346	47,496	情報技術
COCA-COLA COMPANY		74	65	414	56,828	生活必需品
DTE ENERGY CO		100	93	477	65,530	公益事業
DT MIDSTREAM INC		—	46	224	30,779	エネルギー
DANAHER CORP		—	20	545	74,931	ヘルスケア
DANAHER CORP		4	—	—	—	ヘルスケア
DANAHER CORP		1	0.8	110	15,138	ヘルスケア
EMERSON ELECTRIC CO		34	25	207	28,528	資本財・サービス
HUNTSMAN CORP		100	76	221	30,425	素材
INTEL CORP		—	56	210	28,931	情報技術
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN		16	23	221	30,412	金融
JPMORGAN CHASE & CO		40	30	349	47,907	金融
JOHNSON & JOHNSON		24	18	325	44,645	ヘルスケア
KKR & CO INC		65	58	350	48,159	金融
KIMBERLY-CLARK CORP		21	16	220	30,321	生活必需品
LOCKHEED MARTIN CORP		14	8	359	49,346	資本財・サービス
MERCK & CO. INC.		88	75	707	97,088	ヘルスケア
MICROSOFT CORP		57	39	1,037	142,446	情報技術
NEXTERA ENERGY INC		67	60	491	67,487	公益事業
NEXTERA ENERGY PARTNERS LP		41	38	290	39,874	公益事業
NORTONLIFELOCK INC		84	64	147	20,262	情報技術
ORACLE CORP		38	33	236	32,423	情報技術
OTIS WORLDWIDE CORP		64	54	376	51,646	資本財・サービス
PAYCHEX INC		20	15	183	25,185	情報技術
PFIZER INC		111	143	756	103,870	ヘルスケア
PROCTER & GAMBLE CO/THE		37	28	412	56,620	生活必需品
PROGRESSIVE CORP		—	15	189	25,957	金融
QUALCOMM INC		87	34	459	63,102	情報技術
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP		52	55	524	71,930	資本財・サービス

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
SEMPRA ENERGY		20	15	228	31,412	公益事業
STANLEY BLACK & DECKER INC		33	25	274	37,662	資本財・サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC		20	15	233	31,991	情報技術
TRINITY CAPITAL INC		260	198	277	38,098	金融
TRIPLEPOINT VENTURE GROWTH B		340	197	255	35,065	金融
UNITED PARCEL SERVICE-CL B		11	15	289	39,707	資本財・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC		32	76	387	53,234	コミュニケーション・サービス
PARAMOUNT GLOBAL A(PFD)		58	59	235	32,354	コミュニケーション・サービス
合 計	株 数 ・ 金 額	2,714	2,688	17,326	2,377,825	
	銘 柄 数 < 比 率 >	44	48	—	<57.0%>	

(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) 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。ただし、株数が単位未満の場合は小数で記載。

MLP

銘 柄	口 数	期 首 (前期末) 当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	百口	百口	千米ドル	千円	
CROSSAMERICA PARTNERS LP	840	598	1,218	167,246	
ENERGY TRANSFER LP	2,005	1,595	1,552	213,071	
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS	744	531	1,329	182,522	
MPLX LP	546	440	1,298	178,247	
MAGELLAN MIDSTREAM PARTNERS	273	207	1,002	137,556	
PBF LOGISTICS LP	397	301	499	68,527	
PLAINS ALL AMER PIPELINE LP	1,899	1,443	1,466	201,293	
RATTLER MIDSTREAM PARTNERS	437	332	427	58,633	
SUBURBAN PROPANE PARTNERS LP	398	302	482	66,264	
SUNOCO LP	420	302	1,097	150,678	
WESTLAKE CHEMICAL PARTNERS L	654	497	1,194	163,904	
合 計	口 数 ・ 金 額	8,616	6,554	11,570	1,587,946
	銘 柄 数 < 比 率 >	11	11	—	<38.1%>

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対するMLP評価額の比率。

(注) エネルギー以外のMLPを含みます。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年7月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	2,377,825	56.8
M L P	1,587,946	38.0
コール・ローン等、その他	217,707	5.2
投資信託財産総額	4,183,478	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（4,059,424千円）の投資信託財産総額（4,183,478千円）に対する比率は97.0%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、7月12日における邦貨換算レートは1米ドル=137.24円です。

○特定資産の価格等の調査

(2021年7月13日～2022年7月12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 (2022年7月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,183,478,834
コール・ローン等	213,924,701
株式(評価額)	2,377,825,031
MLP(評価額)	1,587,946,285
未取配当金	3,782,817
(B) 負債	12,533,000
未払利息	190
その他未払費用	12,532,810
(C) 純資産総額(A－B)	4,170,945,834
元本	1,670,337,880
次期繰越損益金	2,500,607,954
(D) 受益権総口数	1,670,337,880口
1万口当たり基準価額(C／D)	24,971円

<注記事項>

(注) 元本の状況

期首元本額	2,171,508,971円
期中追加設定元本額	331,033,953円
期中一部解約元本額	832,205,044円

(注) 期末における元本の内訳

LM・US高配当株プラス(毎月分配型/為替ヘッジなし)(適格機関投資家専用)	1,587,454,159円
LM・US高配当株プラス(毎月分配型/為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用)	82,883,721円

○損益の状況 (2021年7月13日～2022年7月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	302,114,471
受取配当金	195,820,356
受取利息	94,661
その他収益金	106,243,999
支払利息	△ 44,545
(B) 有価証券売買損益	673,017,645
売買益	1,034,470,182
売買損	△ 361,452,537
(C) 保管費用等	11,724,122
(D) 当期損益金(A+B+C)	986,856,238
(E) 前期繰越損益金	2,101,016,124
(F) 追加信託差損益金	394,732,186
(G) 解約差損益金	△ 981,996,594
(H) 計(D+E+F+G)	2,500,607,954
次期繰越損益金(H)	2,500,607,954

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<お知らせ>

<主な約款変更に関するお知らせ>

運用の基本方針において、償還対応に伴うMLPの取扱いを明確にするため、償還への対応等により委託者が運用上必要と認める期間中、MLPへの投資比率を著しく引き下げの場合またはMLPの保有を行わない場合がある旨を追記する約款変更を行いました。

(変更日：2022年1月25日)

マネー・マーケット・マザーファンド

《第35期》決算日2022年5月20日

[計算期間：2021年11月23日～2022年5月20日]

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、5月20日に第35期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第35期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	わが国の短期公社債等を中心に投資し、利子等収益の確保を図ります。なお、市況動向および資金動向等により、上記のような運用が行えない場合があります。
主 要 運 用 対 象	わが国の公社債等を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	外貨建資産への投資は行いません。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		騰 落	中 率			
31期(2020年5月20日)	円		%	%	%	百万円
	10,182		△0.0	—	—	1,218
32期(2020年11月20日)	10,182		0.0	—	—	1,133
33期(2021年5月20日)	10,182		0.0	—	—	1,245
34期(2021年11月22日)	10,182		0.0	—	—	1,637
35期(2022年5月20日)	10,182		0.0	—	—	2,897

(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	券 率
		騰 落	率			
(期 首)	円		%	%	%	%
2021年11月22日	10,182		—	—	—	—
11月末	10,182		0.0	—	—	—
12月末	10,182		0.0	—	—	—
2022年1月末	10,182		0.0	—	—	—
2月末	10,182		0.0	—	—	—
3月末	10,182		0.0	—	—	—
4月末	10,182		0.0	—	—	—
(期 末)						
2022年5月20日	10,182		0.0	—	—	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

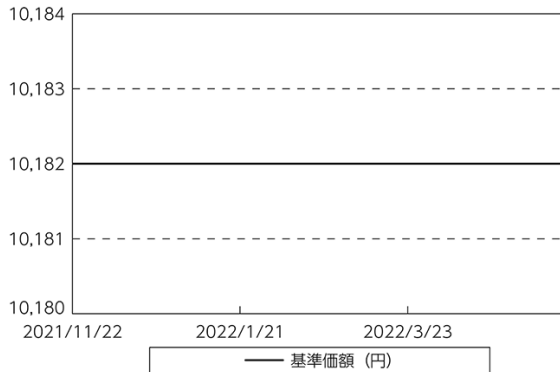
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ横ばいとなりました。

基準価額等の推移



●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

利子等収益が積み上がったことが基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

運用資金に対するマイナス金利適用などが基準価額の下落要因となりました。

●投資環境について

◎国内短期金融市場

- ・無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移しました。
- ・当期の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、足下のコール・レートは-0.020%となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・コール・ローン等短期金融商品を活用し、利子等収益の確保を図りました。

○今後の運用方針

- ・今後も日銀による金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は引き続き低位で推移すると予想しています。以上の見通しにより、コール・ローン等への投資を通じて、安定した収益の確保をめざした運用を行う方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2021年11月23日～2022年5月20日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2021年11月23日～2022年5月20日)

---	---

		買付額	売付額
国内	コマーシャル・ペーパー	千円 186,199,911	千円 185,199,915

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2021年11月23日～2022年5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

(2022年5月20日現在)

---	---

区分	当期末	
	評価額	比率
コマーシャル・ペーパー	千円 2,399,999	% 82.8

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

○投資信託財産の構成

(2022年5月20日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
その他有価証券	千円 2,399,999	% 82.8
コール・ローン等、その他	497,537	17.2
投資信託財産総額	2,897,536	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年5月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,897,536,927
コール・ローン等	497,537,072
その他有価証券(評価額)	2,399,999,855
(B) 負債	273
未払解約金	69
未払利息	204
(C) 純資産総額(A－B)	2,897,536,654
元本	2,845,789,751
次期繰越損益金	51,746,903
(D) 受益権総口数	2,845,789,751口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,182円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,608,067,544円
期中追加設定元本額 1,332,648,413円
期中一部解約元本額 94,926,206円
また、1口当たり純資産額は、期末1.0182円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

三菱UFJ バランス・イノベーション(新興国投資型)	1,080,337,852円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030(確定拠出年金)	724,723,014円
三菱UFJ DC金利連動アロケーション型バランスファンド	506,051,397円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンド>	71,495,153円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンドA>	50,938,288円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンド>	47,992,133円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2030	41,131,411円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	24,765,135円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	16,341,949円
PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース>(毎月分配型)	13,122,469円
ビムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド(毎月分配型)	11,784,347円
三菱UFJ/マッコーリー オーストラリアREITファンド<Wプレミアム>(毎月決算型)	11,293,333円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド(毎月分配型)	10,715,809円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)	9,893,887円
マネープールファンド(FOFs用)(適格機関投資家限定)	9,876,057円
三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	9,828,976円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし>(年2回決算型)	9,376,245円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Bコース(為替ヘッジあり)	9,187,206円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム>(毎月分配型)	8,478,079円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	8,124,755円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム>(毎月分配型)	8,067,104円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド ユーロ円プレミアム(毎月分配型)	7,489,236円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型)	7,196,207円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Aコース(為替ヘッジなし)	6,887,212円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり>(年2回決算型)	6,675,966円
三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<Wプレミアム>(毎月決算型)	6,324,266円
三菱UFJ/マッコーリー オーストラリア・ハイインカム債券ファンド 豪ドル円プレミアム(毎月決算型)	5,899,118円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし>(毎月分配型)	5,812,610円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース>(毎月分配型)	5,548,198円
三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	5,411,821円

○損益の状況 (2021年11月23日～2022年5月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 18,559
受取利息	4,480
支払利息	△ 23,039
(B) 当期損益金(A)	△ 18,559
(C) 前期繰越損益金	29,238,749
(D) 追加信託差損益金	24,254,143
(E) 解約差損益金	△ 1,727,430
(F) 計(B+C+D+E)	51,746,903
次期繰越損益金(F)	51,746,903

(注) (D)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) (E)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。

PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (毎月分配型)	4,489,124円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 米ドル円プレミアム (毎月分配型)	4,433,586円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし)	4,289,171円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (年2回分配型)	4,145,749円
三菱UFJ ターゲット・イヤーファンド 2030	3,987,431円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり)	3,947,842円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	3,857,128円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	3,683,862円
米国バンクロン・オープン<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	3,545,187円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	3,517,041円
米国バンクロン・オープン<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	3,377,211円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)	3,319,056円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	3,307,993円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	3,156,977円
三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<米ドル投資型> (3ヵ月決算型)	3,063,931円
米国バンクロン・オープン<為替ヘッジあり> (年1回決算型)	2,990,177円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース> (毎月分配型)	2,895,129円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (年2回分配型)	2,664,317円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	2,590,474円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	2,474,981円
三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (毎月決算型)	2,178,982円
三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	2,065,331円
バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)	1,936,118円
米国バンクロンファンド<為替ヘッジあり> (毎月分配型)	1,628,892円
PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	1,616,484円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (年2回分配型)	1,528,278円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	1,491,640円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり> (毎月決算型)	1,453,944円
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (毎月分配型)	1,378,553円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンドB>	1,355,220円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	1,339,040円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 米ドル円プレミアム (年2回分配型)	1,171,788円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	1,149,232円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	1,145,161円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	1,074,934円
三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (年1回決算型)	1,020,693円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	1,016,827円
スマート・プロテクター90オープン	981,933円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)	953,994円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	845,131円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<インドネシアルピアコース> (毎月分配型)	669,935円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	665,580円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<アジアバスケット通貨コース> (毎月分配型)	642,729円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Cコース (為替ヘッジなし) (年1回決算型)	521,457円
PIMCO 米国バンクロンファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)	511,609円
三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	491,449円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)	490,224円
PIMCO 米国バンクロンファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	368,276円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース> (年2回分配型)	345,928円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<南アフリカランドコース> (毎月分配型)	282,290円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (年2回分配型)	278,281円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Dコース (為替ヘッジあり) (年1回決算型)	217,015円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (年2回分配型)	215,434円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (年2回分配型)	213,510円

三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)	212,322円
PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)	177,761円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (年2回分配型)	175,974円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり) (年1回決算型)	169,198円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (資産成長型)	138,420円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	132,542円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルレアルコース> (毎月分配型)	123,415円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース> (毎月分配型)	111,354円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<中国元コース> (毎月分配型)	89,620円
PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	89,371円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (資産成長型)	89,287円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし) (年1回決算型)	87,384円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース> (年2回分配型)	69,757円
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (年2回分配型)	60,179円
テンブルトン新興国小型株ファンド	49,097円
三菱UFJ インド債券オープン (毎月決算型)	39,351円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド (年2回分配型)	30,649円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルレアルコース> (年2回分配型)	30,457円
PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (年2回分配型)	10,795円
PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (毎月分配型)	10,787円
バリュース・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	9,829円
バリュース・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)	9,829円
バリュース・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	9,829円
<DC>ベイリー・ギフォード ESG世界株ファンド	9,822円
ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド (予想分配金提示型)	9,822円
ベイリー・ギフォード インパクト投資ファンド (予想分配金提示型)	9,822円
<DC>ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
ベイリー・ギフォード インパクト投資ファンド	9,821円
わたしの未来設計<安定重視型> (分配抑制コース)	9,820円
わたしの未来設計<成長重視型> (分配抑制コース)	9,820円
マクロ・トータル・リターン・ファンド	9,820円
わたしの未来設計<成長重視型> (分配コース)	9,820円
わたしの未来設計<安定重視型> (分配コース)	9,820円
米国株式トレンド・ウォッチ戦略ファンド	983円
グローバル・インカム・フルコース (為替ヘッジなし)	983円
グローバル・インカム・フルコース (為替リスク軽減型)	983円
合計	2,845,789,751円