

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／内外／株式	
信託期間	2010年8月30日から2020年8月17日までです。	
運用方針	配当等収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。	
主要運用 対象	当ファンド	世界好配当ピュア・インフラ株式マザーファンド受益証券。
	世界好配当ピュア・インフラ株式マザーファンド	新興国および日本を含む世界各国のインフラ関連企業が発行する上場株式（預託証券を含みます。）、株式に類似する権利およびインフラ関連の上場投資信託証券（以下総称して「株式等」といいます。）。
組入制限	当ファンドの世界好配当ピュア・インフラ株式マザーファンド組入上限比率	制限なし。
	世界好配当ピュア・インフラ株式マザーファンドの組入上限比率	株式等への投資割合には制限を設けません。
分配方針	分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。分配金額は、委託者が基準価額水準や市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。留保益の運用については、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。	

世界好配当ピュア・インフラ 株式ファンド（成長型）

愛称：グローバル・ポケット（成長型）

第11期 運用報告書（全体版）

（決算日 2016年2月15日）

受益者のみなさまへ

毎々格別のお引き立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

さて、ご投資いただいております「世界好配当ピュア・インフラ株式ファンド（成長型）」は、去る2016年2月15日に第11期の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をお知らせいたします。

新光投信株式会社

東京都中央区日本橋1丁目17番10号
<http://www.shinkotoushin.co.jp/>

当運用報告書の内容についてのお問い合わせ先
 ヘルプデスク 0120-104-694（フリーダイヤル）
 受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。

(18305-9916)

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額		参考指数	株組入比率	投資信託 組入比率	純資産額
		税金 分配	み 騰落率				
	円	円	%		%	%	百万円
7期(2014年2月17日)	18,733	10	13.9	438,005.30	13.8	90.9	2,270
8期(2014年8月15日)	21,565	10	15.2	499,995.60	14.2	91.6	1,898
9期(2015年2月16日)	24,481	10	13.6	575,301.44	15.1	89.3	2,894
10期(2015年8月17日)	24,640	10	0.7	572,177.80	△ 0.5	88.1	2,280
11期(2016年2月15日)	18,417	0	△25.3	433,319.52	△24.3	84.7	1,149

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※株式組入比率および投資信託組入比率は実質比率を記載しております。

※参考指数はDow Jones Brookfield Global Infrastructure Composite Yield Index Total Return（円換算）です。

※同指数は、Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Composite Yield Index Total Returnを新光投信が円換算したものです。

※同指数は、当ファンドのベンチマークではありません。ベンチマークとは、ファンドの運用成果の評価基準（目標基準）となる指標をい
い、約款または投資信託説明書（目論見書）において、その旨の記載があるものを指します。

○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	参考指数	騰落率	株組入比率	投資信託 組入比率
(期首) 2015年8月17日	円 24,640	% —	572,177.80	% —	% 88.1	% 7.3
8月末	23,018	△ 6.6	537,006.75	△ 6.1	88.2	7.3
9月末	21,189	△14.0	491,836.00	△14.0	87.7	7.2
10月末	22,951	△ 6.9	537,703.96	△ 6.0	86.3	7.0
11月末	22,324	△ 9.4	523,047.39	△ 8.6	88.0	7.5
12月末	20,905	△15.2	498,355.70	△12.9	86.9	7.5
2016年1月末	20,218	△17.9	481,495.31	△15.8	87.1	7.2
(期末) 2016年2月15日	円 18,417	% △25.3	433,319.52	% △24.3	% 84.7	% 7.4

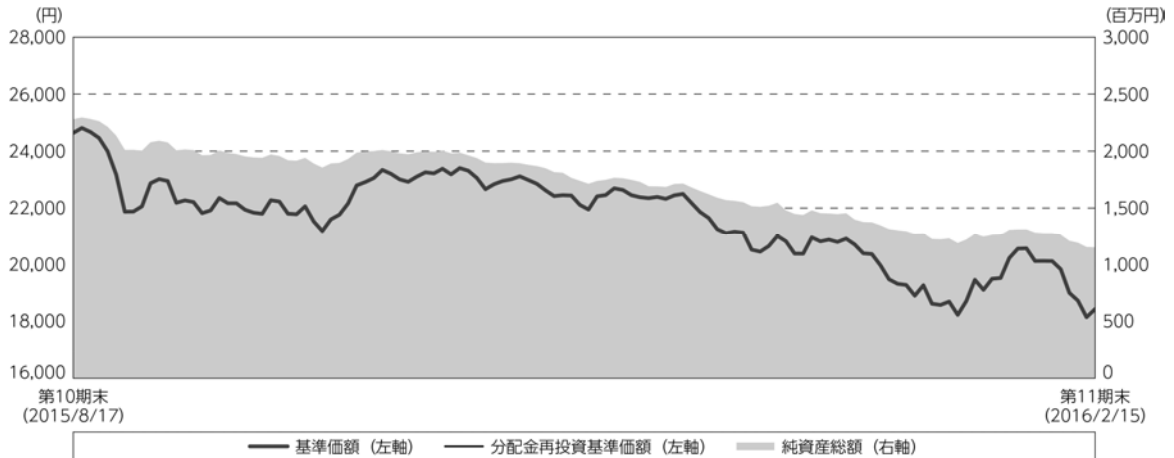
※騰落率は期首比。

※株式組入比率および投資信託組入比率は実質比率を記載しております。

運用経過

期中の基準価額等の推移

（2015年8月18日～2016年2月15日）



期首：24,640円

期末：18,417円（既払分配金：0円）

騰落率：△ 25.3%（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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、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、2015年8月17日の値が基準価額と同一となるように指数化してあります。

(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あります。

○基準価額の主な変動要因

世界好配当ピュア・インフラ株式マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）を通じて主として世界のインフラ関連企業が発行する上場株式等を実質的に投資します。

当期は、為替および株式ともにマイナスに寄与し基準価額は下落しました。株式については、原油価格の急落を嫌気して「石油・ガス 貯蔵・輸送」セクターの銘柄などが大幅に下落し当期を通じてマイナスに寄与しました。為替についても、中国を中心に世界経済の減速懸念が強まったことで安全資産である円に買いが集まりマイナス寄与となりました。

投資環境

（2015年8月18日～2016年2月15日）

当期のグローバル株式市場は大幅な下落となりました。期初は、2015年8月中旬に中国人民銀行が実質的な人民元の切り下げを行ったことから中国経済の減速懸念が強まり、中国本土株式市場が急落したことを受けてグローバル株式市場は大幅な下落で始まりました。その後、中国人民銀行が追加金融緩和を打ち出したものの、FRB（米国連邦準備制度理事会）による利上げに対する懸念から上値の重い展開となりました。9月のFOMC（米国連邦公開市場委員会）では利上げが見送られたため、反発する局面も見られたものの、ドイツ自動車大手の排ガス不正問題などが明らかになり9月末にかけて再び下落する展開となりました。10月に入ると、7-9月期の米国企業業績が市場予想よりも悪化していないことが好感されたことなどで反発する展開となりました。しかし、11月以降は、FRBによる年内利上げが意識されるなかで揉み合いの動きとなりました。年が明けると、中国経済の減速懸念が再び意識され中国本土株式市場が急落したことをきっかけにグローバル株式市場は再び急落する展開となりました。2016年1月末にかけて日銀のマイナス金利導入などを受け反発する局面もあったものの、2月に入ると欧州の銀行不安が再燃したため軟調な動きとなりました。

こうしたなか、原油価格の下落を受けて北米の「石油・ガス 貯蔵・輸送」セクターが大きく落ち込み、インフラ株式はグローバル株式を大幅に下回るパフォーマンスとなりました。

ポートフォリオについて

（2015年8月18日～2016年2月15日）

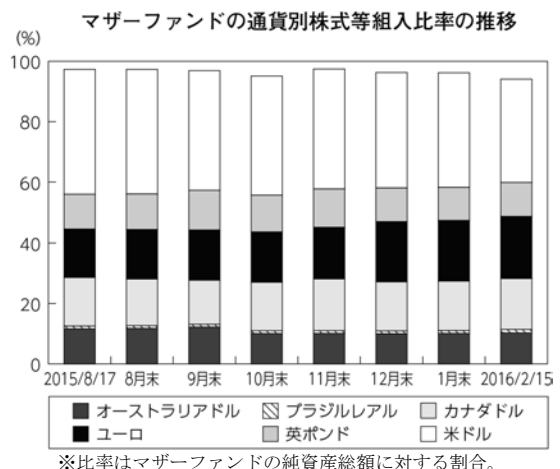
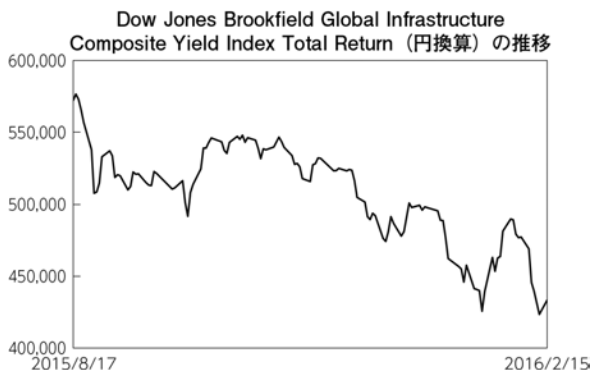
◎当ファンド

当期を通じて概ねマザーファンドの組入比率は高位を維持しました。期末時点のマザーファンドの組入比率は97.9%としました。実質株式等組入比率は、92.1%程度としています。

当期の基準価額の騰落率は△25.3%（分配金込み）となり、一方、Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Composite Yield Index Total Return（円換算）（以下「参考指数」といいます。）は、同期間で△24.3%となりました。

◎マザーファンド

当期、高配当利回りの安定的な実現と長期的な成長が見込めるピュア（純粋）なインフラ企業を重点的に選択するという投資目的に沿うようポートフォリオ構築を行いました。



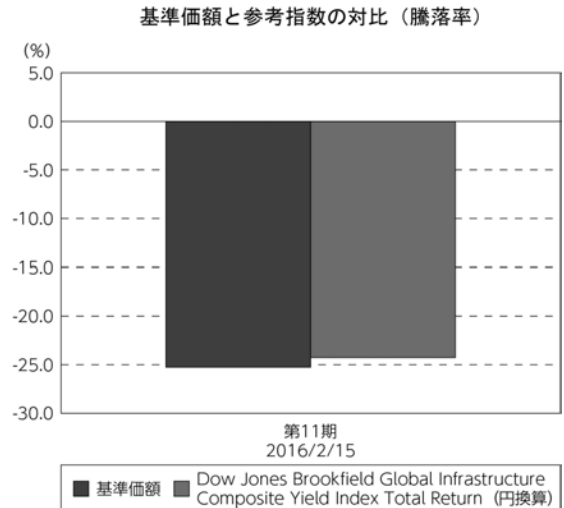
2015年7月末から2016年1月末までの地域別寄与を見ると、北米が大幅なマイナス寄与となりました。セクター別では、「石油・ガス 貯蔵・輸送」セクターが大幅に落ち込みマイナスに寄与しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2015年8月18日～2016年2月15日)

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金

(2015年8月18日～2016年2月15日)

当期の収益分配金については、分配方針にしたがって基準価額水準や商品性などを鑑み、見送りました。なお、留保益の運用については特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり、税込み)

項 目	第11期
	2015年8月18日～ 2016年2月15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	11,853

(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り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

【市況見通し】

ポートフォリオでは、最近エネルギーセクターおよびコモディティ関連セクターに対する評価を下げており、これらセクターに対するエクスポージャーをニュートラルとしました。これらセクターのバリュエーションの魅力が高まっていることは確かですが、現時点ではオーバーウェイトとはせず、市場の安定化と、最適な投資機会の到来を示す兆候が複数確認できるのを待っています。特に、重要な点としては以下が挙げられます。

- ・原油価格の安定
- ・各企業の事業見通しの改善
- ・M&A（合併・買収）活動の活発化
- ・川上企業における潜在デフォルトの顕在化

ファンダメンタルズを重視した規律ある運用アプローチを採用してきましたが、現在の市場環境においても、このアプローチはなお有効であり、ファンダメンタルズが悪化した銘柄と、市場全体のセンチメントによって株価が過度に下落した銘柄を選別することが可能となります。

現在、世界的に「低金利環境が長期化する」局面にあると我々は見ています。利上げを開始したFRBも、今後は慎重な姿勢を取り、急なペースで利上げを進めることはないと予想され、他の中央銀行も緩やかなスタンスを維持する見通しです。過去10年、高い利回りを提供し続ける実物資産に旺盛な需要が集まりましたが、この傾向は2016年も続くと考えています。

【当ファンドの運用方針】

引き続き、マザーファンドの高位組入れを通じて世界のインフラ関連企業が発行する上場株式などに実質的に投資を行い、配当等収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。

【マザーファンドの運用方針】

足元の環境下、短期的な市場のノイズを回避しつつ、長期的なファンダメンタルズや持続的な成長機会に着目する「ディフェンシブ・グロース戦略」を維持しています。また引き続き、市場の状況を綿密に分析し、市場環境が魅力的な購入機会となる局面で、質の高い銘柄を新たに組み入れ、または買い増す方針です。不透明感が高い現在の状況を踏まえ、各々のセクターに対するエクスポージャーを適切に管理しつつ、売られ過ぎている優良銘柄にシフトする機会を追求しています。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2015年8月18日～2016年2月15日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	196	0.902	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× $\frac{\text{経過日数}}{365}$
（ 投 信 会 社 ）	(103)	(0.473)	委託した資金の運用、基準価額の算出などの対価
（ 販 売 会 社 ）	(88)	(0.403)	購入後の情報提供、運用報告書など各種書類の送付、分配金・償還金・ 換金代金支払などの事務手続きなどの対価
（ 受 託 会 社 ）	(6)	(0.027)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行などの対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	13	0.059	(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、有価証券などの売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(12)	(0.056)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(1)	(0.003)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.003	(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 ）	(1)	(0.003)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	18	0.084	(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 ）	(3)	(0.015)	保管費用は、海外における保管銀行などに支払う有価証券などの保管および 資金の送金・資産の移転などに要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人などに支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(14)	(0.064)	その他は、信託事務に係る諸費用など
合 計	228	1.048	
期中の平均基準価額は、21,767円です。			

※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。
 ※各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
 ※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マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。
 ※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、項目ごとに小数点以下第4位を四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2015年8月18日～2016年2月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
世界好配当ピュア・インフラ株式マザーファンド	千口 14,155	千円 34,000	千口 282,938	千円 676,000

○株式売買比率

(2015年8月18日～2016年2月15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	
	世界好配当ピュア・インフラ株式マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	19,317,284千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	41,292,297千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.46	

※(b)は各月末の組入株式時価総額の平均で、月末に残高のない場合は、それぞれを除いて計算しております。

○利害関係人との取引状況等

(2015年8月18日～2016年2月15日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2016年2月15日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
世界好配当ピュア・インフラ株式マザーファンド	千口 820,452	千口 551,668	千円 1,124,908

○投資信託財産の構成

（2016年2月15日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
世界好配当ピュア・インフラ株式マザーファンド	千円 1,124,908	% 94.8
コール・ローン等、その他	61,140	5.2
投資信託財産総額	1,186,048	100.0

※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、2016年2月15日における邦貨換算レートは1米ドル=113.33円、1カナダドル=81.92円、1ブラジルリアル=28.31円、1ユーロ=127.28円、1英ポンド=164.51円、1オーストラリアドル=80.66円です。

※世界好配当ピュア・インフラ株式マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、97.6%（34,563,155千円）です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2016年2月15日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,186,048,223
コール・ローン等	41,140,083
世界好配当ピュア・インフラ株式マザーファンド(評価額)	1,124,908,084
未収入金	20,000,000
未収利息	56
(B) 負債	36,777,927
未払解約金	21,291,704
未払信託報酬	15,400,075
その他未払費用	86,148
(C) 純資産総額(A-B)	1,149,270,296
元本	624,043,392
次期繰越損益金	525,226,904
(D) 受益権総口数	624,043,392口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,417円

○損益の状況（2015年8月18日～2016年2月15日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	13,392
受取利息	13,392
(B) 有価証券売買損益	△366,807,980
売買益	83,298,488
売買損	△450,106,468
(C) 信託報酬等	△15,486,223
(D) 当期損益金(A+B+C)	△382,280,811
(E) 前期繰越損益金	269,013,973
(F) 追加信託差損益金	638,493,742
(配当等相当額)	(457,595,079)
(売買損益相当額)	(180,898,663)
(G) 計(D+E+F)	525,226,904
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	525,226,904
追加信託差損益金	638,493,742
(配当等相当額)	(457,710,673)
(売買損益相当額)	(180,783,069)
分配準備積立金	281,978,588
繰越損益金	△395,245,426

- ・信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。
- ・追加信託差損益金とは、追加設定をした金額のうち元本を上下する額を処理する項目で配当等相当額と売買損益相当額にわかれます。

注記事項

- ・信託財産に係る期首元本額、期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額

期首元本額	925,517,504円
期中追加設定元本額	33,596,359円
期中一部解約元本額	335,070,471円

- ・分配金の計算過程

計算期間末における費用控除後の配当等収益（8,888,393円）、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益（0円）、信託約款に定める収益調整金（457,710,673円）及び分配準備積立金（273,090,195円）より分配対象収益は739,689,261円（1万口当たり11,853.15円）ですが、分配を行っておりません。

○分配金のお知らせ

分配金の支払いはございません。

<お知らせ>

寄付金について

当期中において、次のとおり寄付させていただきました。

寄 付 先	独立行政法人 国際協力機構
寄 付 金 額	1,297,372円（2015年11月10日実施）

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2016年2月15日現在）

＜世界好配当ピュア・インフラ株式マザーファンド＞

下記は、世界好配当ピュア・インフラ株式マザーファンド全体(17,184,697千口)の内容です。

外国株式

銘柄	株数	金額	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			
KINDER MORGAN INC	6,898	10,323	15,444	1,750,346	エネルギー		
NISOURCE INC	2,642	2,138	4,551	515,823	公益事業		
SEMPRA ENERGY	1,789	1,542	14,413	1,633,433	公益事業		
WILLIAMS COS INC	4,118	—	—	—	エネルギー		
DOMINION RESOURCES INC/VA	1,582	1,036	7,142	809,423	公益事業		
EVERSOURCE ENERGY	3,662	2,834	15,164	1,718,619	公益事業		
ENBRIDGE ENERGY MANAGEMENT LLC	5,889	4,540	6,951	787,847	エネルギー		
ITC HOLDINGS CORPORATION	1,449	—	—	—	公益事業		
TARGA RESOURCES CORPORATION	1,451	—	—	—	エネルギー		
SEMGROUP CORPORATION-CLASS A	1,700	1,041	1,621	183,816	エネルギー		
EDISON INTERNATIONAL	1,705	1,727	10,665	1,208,772	公益事業		
WESTAR ENERGY INC	2,078	1,546	6,919	784,231	公益事業		
GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURESTE SA-ADR	—	226	3,006	340,728	運輸		
小 計	株 数	金 額	34,965	26,956	85,882	9,733,042	
	銘柄 数	< 比 率 >	12	10	—	< 27.8% >	
(カナダ)					千カナダドル		
ENBRIDGE INC	5,157	4,998	22,056	1,806,903	エネルギー		
TRANSCANADA CORPORATION	1,587	2,502	12,176	997,501	エネルギー		
PEMBINA PIPELINE CORPORATION	3,443	3,182	9,620	788,092	エネルギー		
KEYERA CORP	1,645	—	—	—	エネルギー		
VERESEN INC	13,708	15,862	10,675	874,536	エネルギー		
GIBSON ENERGY INC	2,798	—	—	—	エネルギー		
ENBRIDGE INCOME FUND HOLDINGS INC	4,806	3,366	8,915	730,374	エネルギー		
HYDRO ONE LIMITED	—	3,979	8,841	724,296	公益事業		
小 計	株 数	金 額	33,146	33,891	72,286	5,921,706	
	銘柄 数	< 比 率 >	7	6	—	< 16.9% >	
(ユーロ…イタリア)					千ユーロ		
SNAM SPA	—	17,032	8,172	1,040,156	公益事業		
ATLANTIA SPA	859	—	—	—	運輸		
EI TOWERS SPA	798	683	3,245	413,045	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
SOCIETA INIZIATIVE AUTOSTRADALI E SERVIZI	7,171	5,302	4,321	550,032	運輸		
RAI WAY SPA	29,338	29,338	12,591	1,602,705	メディア		
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	26,393	22,166	9,646	1,227,852	電気通信サービス		
小 計	株 数	金 額	64,561	74,522	37,977	4,833,793	
	銘柄 数	< 比 率 >	5	5	—	< 13.8% >	
(ユーロ…フランス)							
EUTELSAT COMMUNICATIONS	4,359	3,536	9,668	1,230,591	メディア		
小 計	株 数	金 額	4,359	3,536	9,668	1,230,591	
	銘柄 数	< 比 率 >	1	1	—	< 3.5% >	
(ユーロ…スペイン)							
ENAGAS SA	4,893	3,385	8,380	1,066,724	公益事業		
小 計	株 数	金 額	4,893	3,385	8,380	1,066,724	
	銘柄 数	< 比 率 >	1	1	—	< 3.0% >	
ユ ー ロ 計	株 数	金 額	73,814	81,444	56,026	7,131,109	
	銘柄 数	< 比 率 >	7	7	—	< 20.4% >	

世界好配当ピュア・インフラ株式ファンド（成長型）

銘柄	株数	金額	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	
(イギリス)	百株	百株			千英ポンド	千円	
SEVERN TRENT PLC	1,863		1,230		2,535	417,069	公益事業
NATIONAL GRID PLC	23,617		17,073		16,004	2,632,979	公益事業
PENNON GROUP PLC	11,913		6,550		5,371	883,641	公益事業
小計	株数・金額	37,394	24,854		23,911	3,933,689	
	銘柄数<比率>	3	3		—	<11.2%>	
(オーストラリア)					千オーストラリアドル		
SYDNEY AIRPORT CO LIMITED	6,883		—		—	—	運輸
TRANSURBAN GROUP	14,628		11,039		11,856	956,364	運輸
APA GROUP	22,391		19,097		16,290	1,313,986	公益事業
SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	49,307		32,070		6,013	485,032	公益事業
DUET GROUP	117,667		45,884		10,599	854,935	公益事業
小計	株数・金額	210,877	108,092		44,759	3,610,319	
	銘柄数<比率>	5	4		—	<10.3%>	
合計	株数・金額	390,197	275,240		—	30,329,867	
	銘柄数<比率>	34	30		—	<86.6%>	

※邦貨換算金額は、当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。

※邦貨換算金額の< >内は、当期末の親投資信託純資産総額に対する評価額の比率。

※株数・金額は、単位未満を切り捨ててあります。比率は、小数第2位を四捨五入しています。なお、合計は、切り捨て・四捨五入の関係で合わない場合があります。

外国投資信託証券

銘柄	口数	金額	期首(前期末)		当期末		比率
			口数	口数	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口			千米ドル	千円	%
AMERICAN TOWER CORPORATION	102,500		73,900		6,331	717,493	2.0
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORPORATION	226,700		163,500		13,591	1,540,353	4.4
小計	口数・金額	329,200	237,400		19,922	2,257,847	
	銘柄数<比率>	2	2		—	<6.4%>	
(ブラジル)					千ブラジルレアル		
TRANSMISSORA ALIANCA DE ENERGIA EL-UNITS	755,400		755,400		13,408	379,590	1.1
小計	口数・金額	755,400	755,400		13,408	379,590	
	銘柄数<比率>	1	1		—	<1.1%>	
合計	口数・金額	1,084,600	992,800		—	2,637,437	
	銘柄数<比率>	3	3		—	<7.5%>	

※邦貨換算金額は、当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。

※比率は、当期末の親投資信託純資産総額に対する評価額の割合。

※金額は、単位未満を切り捨ててあります。比率は、小数第2位を四捨五入しています。なお、合計は、切り捨て・四捨五入の関係で合わない場合があります。

世界好配当ピュア・インフラ株式マザーファンド

第 5 期 運用報告書

(決算日 2015年 8月17日)

「世界好配当ピュア・インフラ株式マザーファンド」は、去る2015年 8月17日に第5期の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をお知らせいたします。

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

形態	親投資信託
信託期間	原則、無期限です。
運用方針	配当等収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。株式等の銘柄選定にあたっては、市況動向や、個別企業のキャッシュフロー安定性、成長性、流動性、配当等を勘案して投資を行います。有価証券の運用指図に係る権限の全部または一部を、AMPキャピタル・インベスターズ・リミテッドに委託します。
主要運用対象	新興国および日本を含む世界各国のインフラ関連企業が発行する上場株式（預託証券を含みます。）、株式に類似する権利およびインフラ関連の上場投資信託証券（以下総称して「株式等」といいます。）。
組入制限	株式等への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、信託終了時まで投資信託財産中に留保し、期中には分配を行いません。

新光投信株式会社

東京都中央区日本橋1丁目17番10号

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	騰落	率	騰落	率			
(設定日) 2010年8月30日	円 10,000	% —	204,021.29	% —	% —	% —	百万円 4,150
1期(2011年8月15日)	10,419	4.2	223,312.28	9.5	91.7	3.1	10,039
2期(2012年8月15日)	12,198	17.1	268,691.00	20.3	91.0	3.1	3,275
3期(2013年8月15日)	17,428	42.9	385,053.33	43.3	91.1	3.7	12,898
4期(2014年8月15日)	23,353	34.0	499,995.60	29.9	93.5	1.8	24,206
5期(2015年8月17日)	27,244	16.7	572,177.80	14.4	89.9	7.4	57,217

※参考指数はDow Jones Brookfield Global Infrastructure Composite Yield Index Total Return (円換算) です。

※同指数は、Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Composite Yield Index Total Returnを新光投信が円換算したものです。

※同指数は、当ファンドのベンチマークではありません。ベンチマークとは、ファンドの運用成果の評価基準(目標基準)となる指標をいい、約款または投資信託説明書(目論見書)において、その旨の記載があるものを指します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		株組入比率	投資信託証券組入比率
	騰落	率	騰落	率		
(期首) 2014年8月15日	円 23,353	% —	499,995.60	% —	% 93.5	% 1.8
8月末	24,325	4.2	519,184.47	3.8	93.9	1.6
9月末	24,941	6.8	529,789.44	6.0	91.6	2.2
10月末	24,810	6.2	535,312.24	7.1	94.5	1.3
11月末	27,500	17.8	592,126.58	18.4	95.1	0.9
12月末	27,373	17.2	598,294.47	19.7	89.2	4.7
2015年1月末	26,251	12.4	576,914.55	15.4	89.3	4.2
2月末	26,764	14.6	572,278.93	14.5	92.8	4.3
3月末	27,065	15.9	573,170.04	14.6	93.0	4.0
4月末	28,139	20.5	591,833.41	18.4	91.3	5.9
5月末	28,542	22.2	604,492.81	20.9	91.7	5.8
6月末	27,334	17.0	569,560.26	13.9	87.4	6.0
7月末	27,229	16.6	567,719.92	13.5	89.7	6.0
(期末) 2015年8月17日	円 27,244	% 16.7	572,177.80	% 14.4	% 89.9	% 7.4

※騰落率は期首比。

○当期中の運用概況と今後の運用方針

(2014年8月16日～2015年8月17日)

1. ファンドの特色

当ファンドは、主として世界のインフラ関連企業が発行する上場株式等を実質的に投資します。銘柄選定では、企業の安定的なキャッシュフロー創出能力などに着目します。

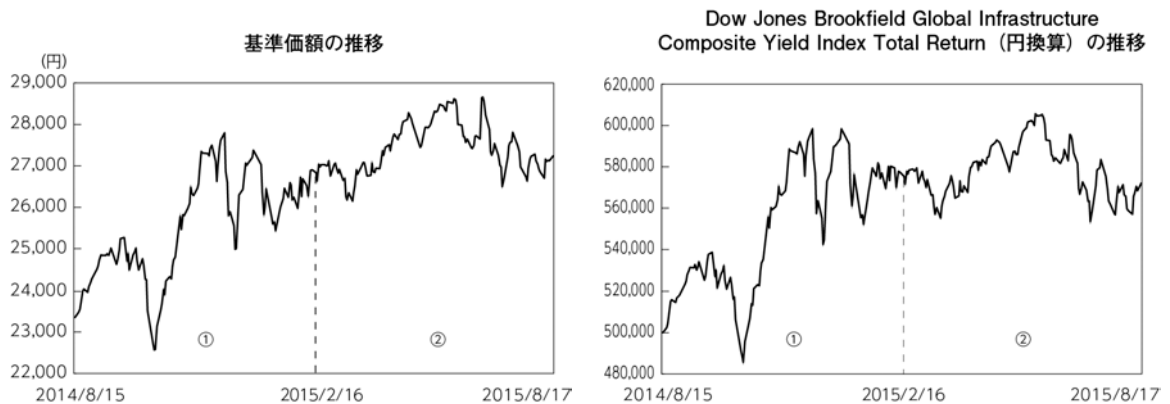
当ファンドの運用指図権限の全部または一部をAMPキャピタル・インバスターズ・リミテッドに委託します。

2. 運用概況

期を通じて概ね株式等の組み入れは高位を維持しました。期末時点では株式等組入比率は97.3%としました。

当期の基準価額の騰落率は+16.7%となり、一方、Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Composite Yield Index Total Return (円換算) (以下「参考指数」と呼びます。)は、同期間で+14.4%となりました。

3. 運用経過



①2014年8月16日～2015年2月16日

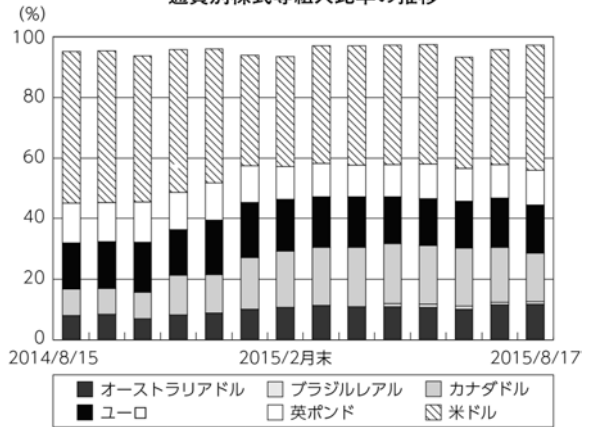
この間の基準価額の変動要因：株式等要因および為替要因がプラスに寄与し基準価額は上昇しました。株式については、原油価格の下落の影響を受けたものの、プラスに寄与しました。為替については、日銀の追加金融緩和から円安が進み大きくプラス寄与となりました。

この間の運用：株式等組入比率を90%超と高位組入れを維持して効率的な運用を行いました。

②2015年2月17日～2015年8月17日

この間の基準価額の変動要因：株式等要因はマイナスとなったものの為替要因がプラスに寄与したため、基準価額は上昇しました。株式については、原油価格の下落の影響や米国の利上げ懸念からマイナスに寄与しました。為替については、米ドル高円安が進み大きくプラス寄与となりました。

この間の運用：引き続き、株式等組入比率を90%超と高位組入れを維持して効率的な運用を行いました。

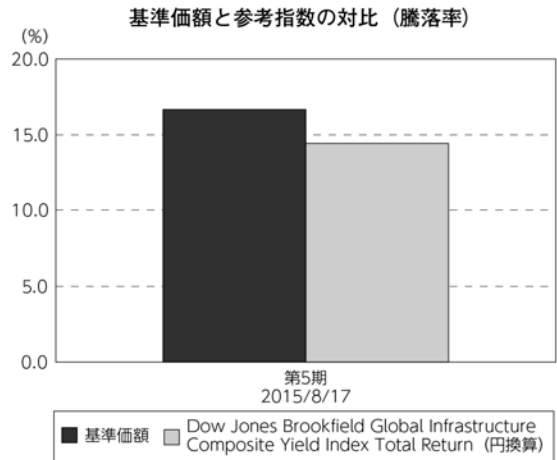


※比率は純資産総額に対する割合。

4. 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



5. 今後の運用方針

ディフェンシブ・グロース銘柄重視の運用アプローチを維持しており、特に、安定的な長期の契約形態、リターンの確実性ならびに投資計画の透明性という特徴を有する企業に着目しています。

市場のリスクやボラティリティ（株価の変動率）が高まる状況下、グローバル上場インフラ株式のように質の高い資産を対象とする、長期投資の戦略やメリットは際立っていると考えています。グローバル上場インフラ株式は、潤沢なキャッシュフローや安定的な利回りに支えられ、堅調な需要を集め、継続的に投資資金が流入しています。世界のインフラ投資は、新規開発と維持管理の双方で不十分な状況が続いてきたことから、現状においては、大規模な投資が喫緊の課題となっています。

現在の市場環境を鑑み、引き続き、ディフェンシブ・グロース銘柄重視の投資戦略を採っています。また、長期的なファンダメンタルズ（基礎的諸条件）、潜在的な成長力、収益の安定性に着目することにより、市場における短期的なノイズの大部分を取り除くこともできます。そのため、足元のように市場が混乱する状況下では、短期志向の投資家の間で広がる悲観論やパニック的な投資行動からの影響をほぼ回避することが可能です。加えて、短期的な市場変動を受けて、過度に割安に評価された質の高い銘柄を新たに組み入れ、もしくは買い増すことも可能と考えます。

米国の利上げ開始が近づいていると見られるなか、金利の上昇からネガティブな影響を受ける銘柄を回避し、足元の市場環境において好パフォーマンスが見込まれる銘柄に焦点を当てる方針です。

長期的な成長という追い風と平均以上の配当利回りの組み合わせは、インフラセクターへの投資のメリットを際立たせていると確信しており、今後も引き続き、最良のリスク調整後リターンの機会を提供できる高品質な企業を世界中から選好する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年 8 月16日～2015年 8 月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 60 (57) (3)	% 0.226 (0.215) (0.011)	(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、有価証券などの売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	12 (12) (0)	0.047 (0.046) (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 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	32 (7) (25)	0.119 (0.025) (0.094)	(c) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行などに支払う有価証券などの保管および資金の送金・資産の移転などに要する費用 その他は、信託事務に係る諸費用など
合 計	104	0.392	
期中の平均基準価額は、26,689円です。			

※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。

※各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

※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、項目ごとに小数点以下第4位を四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2014年8月16日～2015年8月17日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 45,429 (7,008)	千米ドル 234,732 (-)	百株 39,797	千米ドル 177,435
	カナダ	31,391 (1,703)	千カナダドル 107,796 (2,684)	6,828	千カナダドル 24,141
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	イタリア	72,560	34,670	19,394	14,389
	フランス	4,975 (259)	13,395 (562)	3,736	11,066
	スペイン	13,953 (2,378)	38,434 (164)	12,176 (2,321)	43,176 (164)
	ルクセンブルグ	1,600	4,486	2,780	8,934
	イギリス	22,214 (1,724)	千英ポンド 20,864 (1,589)	4,801	千英ポンド 4,232
	オーストラリア	170,582 (1,283)	千オーストラリアドル 56,481 (454)	19,365	千オーストラリアドル 10,021

※金額は受渡代金。

※ () 内は、増資割当、予約権行使 (株式転換)、合併、権利割当等による増減分で、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
外 国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	AMERICAN TOWER CORPORATION	102,500	9,843	-	-
	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORPORATION	246,400	19,191	19,700	1,617
	INFRAREIT INC	37,181	855	37,181	984
	小 計	386,081	29,889	56,881	2,602
	ブラジル		千ブラジルリアル		千ブラジルリアル
TRANSMISSORA ALIANCA DE ENERGIA EL-UNITS	755,400	15,892	-	-	
小 計	755,400	15,892	-	-	
国	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	JOHN LAING INFRASTRUCTURE FUND	1,474,900 (31,808)	1,717 (37)	2,665,141	3,249
	BBGI SICAV SA	405,902	506	1,333,642	1,594
	小 計	1,880,802 (31,808)	2,223 (37)	3,998,783	4,843

※金額は受渡代金。

※ () 内は、増資割当、権利割当等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2014年8月16日～2015年8月17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	95,640,144千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	49,766,440千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.92

※(b)は各月末の組入株式時価総額の平均で、月末に残高のない場合は、それぞれを除いて計算しております。

○利害関係人との取引状況等

(2014年8月16日～2015年8月17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

(2015年8月17日現在)

外国株式

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		
KINDER MORGAN INC	—	6,898	23,428	2,914,563	エネルギー	
NISOURCE INC	1,289	2,642	4,709	585,873	公益事業	
SEMPRA ENERGY	277	1,789	18,986	2,361,940	公益事業	
WILLIAMS COS INC	2,465	4,118	21,508	2,675,634	エネルギー	
DOMINION RESOURCES INC/VA	—	1,582	11,923	1,483,287	公益事業	
EVERSOURCE ENERGY	1,411	3,662	18,742	2,331,519	公益事業	
ATLAS PIPELINE PARTNERS LP(LP)	1,048	—	—	—	エネルギー	
ENBRIDGE ENERGY PARTNERS LP(LP)	1,044	—	—	—	エネルギー	
ENBRIDGE ENERGY MANAGEMENT LLC	2,139	5,889	16,660	2,072,621	エネルギー	
ENERGY TRANSFER PARTNERS LP(LP)	769	—	—	—	エネルギー	
ENERGY TRANSFER EQUITY LP(LP)	2,093	—	—	—	エネルギー	
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS LP(LP)	1,430	—	—	—	エネルギー	
ITC HOLDINGS CORPORATION	—	1,449	5,096	633,958	公益事業	
KINDER MORGAN MANAGEMENT LLC	940	—	—	—	エネルギー	
MARKWEST ENERGY PARTNERS LP(LP)	1,166	—	—	—	エネルギー	
NORTHWESTERN CORPORATION	637	—	—	—	公益事業	
ONEOK PARTNERS LP(LP)	917	—	—	—	エネルギー	
TARGA RESOURCES PARTNERS LP(LP)	320	—	—	—	エネルギー	
TARGA RESOURCES CORPORATION	—	1,451	10,775	1,340,425	エネルギー	
ACCESS MIDSTREAM PARTNERS LP(LP)	901	—	—	—	エネルギー	
CMS ENERGY CORPORATION	765	—	—	—	公益事業	
ROSE ROCK MIDSTREAM LP(LP)	1,030	—	—	—	エネルギー	
PLAINS GP HOLDINGS LP(LP)	1,100	—	—	—	エネルギー	
SEMGROUP CORPORATION-CLASS A	—	1,700	9,761	1,214,318	エネルギー	
EDISON INTERNATIONAL	579	1,705	10,424	1,296,791	公益事業	
WESTAR ENERGY INC	—	2,078	8,257	1,027,291	公益事業	
小 計	株 数 銘 柄 数 < 比 率 >	22,324 20	34,965 12	160,275 —	19,938,226 <34.8%>	
(カナダ)			千カナダドル			
ENBRIDGE INC	446	5,157	28,823	2,736,255	エネルギー	
TRANSCANADA CORPORATION	2,169	1,587	7,494	711,472	エネルギー	
PEMBINA PIPELINE CORPORATION	—	3,443	12,968	1,231,062	エネルギー	
KEYERA CORP	—	1,645	7,216	685,016	エネルギー	
VERESEN INC	4,263	13,708	18,958	1,799,701	エネルギー	
GIBSON ENERGY INC	—	2,798	5,103	484,502	エネルギー	
ENBRIDGE INCOME FUND HOLDINGS INC	—	4,806	16,362	1,553,319	エネルギー	
小 計	株 数 銘 柄 数 < 比 率 >	6,879 3	33,146 7	96,927 —	9,201,330 <16.1%>	
(ユーロ…イタリア)			千ユーロ			
SNAM SPA	7,711	—	—	—	公益事業	
ATLANTIA SPA	1,267	859	2,122	292,970	運輸	
EI TOWERS SPA	—	798	4,669	644,585	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SOCIETA INIZIATIVE AUTOSTRADALI E SERVIZI	2,415	7,171	7,673	1,059,325	運輸	
RAI WAY SPA	—	29,338	14,275	1,970,798	メディア	
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	—	26,393	11,744	1,621,384	電気通信サービス	
小 計	株 数 銘 柄 数 < 比 率 >	11,395 3	64,561 5	40,485 —	5,589,065 <9.8%>	

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額	評価額		
		株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
EUTELSAT COMMUNICATIONS		2,860	4,359	12,362	1,706,622	メディア
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,860 1	4,359 1	12,362 -	1,706,622 <3.0%>	
(ユーロ…スペイン)						
FERROVIAL SA		1,549	-	-	-	資本財
RED ELECTRICA CORPORACION SA		787	-	-	-	公益事業
ENAGAS SA		722	4,893	12,666	1,748,640	公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,059 3	4,893 1	12,666 -	1,748,640 <3.1%>	
(ユーロ…ルクセンブルグ)						
SES		1,179	-	-	-	メディア
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,179 1	- -	- -	- <-%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	18,494 8	73,814 7	65,514 -	9,044,329 <15.8%>	
(イギリス)				千英ポンド		
SEVERN TRENT PLC		743	1,863	4,037	785,940	公益事業
NATIONAL GRID PLC		11,547	23,617	20,535	3,997,612	公益事業
PENNON GROUP PLC		5,966	11,913	9,382	1,826,416	公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	18,256 3	37,394 3	33,954 -	6,609,969 <11.6%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
SYDNEY AIRPORT CO LIMITED		6,140	6,883	3,889	356,478	運輸
TRANSURBAN GROUP		4,768	14,628	14,291	1,309,979	運輸
APA GROUP		6,121	22,391	19,435	1,781,461	公益事業
SPARK INFRASTRUCTURE GROUP		13,312	49,307	9,319	854,184	公益事業
DUET GROUP		28,034	117,667	25,651	2,351,215	公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	58,377 5	210,877 5	72,586 -	6,653,319 <11.6%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	124,332 39	390,197 34	- -	51,447,175 <89.9%>	

※邦貨換算金額は、当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。

※邦貨換算金額の< >内は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率。

※株数・金額は、小数表示を除き、単位未満を切り捨ててあります。比率は、小数第2位を四捨五入しています。なお、合計は、切り捨て・四捨五入の関係で合わない場合があります。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
AMERICAN TOWER CORPORATION	—	102,500	10,360	1,288,871	2.3
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORPORATION	—	226,700	19,512	2,427,301	4.2
小 計	口 数 ・ 金 額	—	329,200	29,872	3,716,172
	銘柄 数 < 比 率 >	—	2	—	< 6.5% >
(ブラジル)			千ブラジルレアル		
TRANSMISSORA ALIANCA DE ENERGIA EL-UNITS	—	755,400	14,783	528,055	0.9
小 計	口 数 ・ 金 額	—	755,400	14,783	528,055
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.9% >
(イギリス)			千英ポンド		
JOHN LAING INFRASTRUCTURE FUND	1,158,433	—	—	—	—
BBGI SICAV SA	927,740	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	2,086,173	—	—	—
	銘柄 数 < 比 率 >	2	—	—	< —% >
合 計	口 数 ・ 金 額	2,086,173	1,084,600	—	4,244,227
	銘柄 数 < 比 率 >	2	3	—	< 7.4% >

※邦貨換算金額は、当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。

※比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の割合。

※金額は、小数表示を除き、単位未満を切り捨ててあります。比率は、小数第2位を四捨五入しています。なお、合計は、切り捨て・四捨五入の関係で合わない場合があります。

○投資信託財産の構成

(2015年8月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
	51,447,175	88.0
投資信託受益証券	528,055	0.9
投資証券	3,716,172	6.4
コール・ローン等、その他	2,746,321	4.7
投資信託財産総額	58,437,723	100.0

※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、2015年8月17日における邦貨換算レートは、1米ドル=124.40円、1カナダドル=94.93円、1ブラジルレアル=35.72円、1ユーロ=138.05円、1英ポンド=194.67円、1オーストラリアドル=91.66円です。

※外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、96.1% (56,186,914千円) です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年8月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	58,624,276,488
コール・ローン等	1,949,294,941
株式(評価額)	51,447,175,059
投資信託受益証券(評価額)	528,055,118
投資証券(評価額)	3,716,172,463
未収入金	760,182,373
未収配当金	223,394,947
未収利息	1,587
(B) 負債	1,407,134,952
未払金	1,334,134,952
未払解約金	73,000,000
(C) 純資産総額(A-B)	57,217,141,536
元本	21,001,666,711
次期繰越損益金	36,215,474,825
(D) 受益権総口数	21,001,666,711口
1万口当たり基準価額(C/D)	27,244円

○損益の状況 (2014年8月16日～2015年8月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,770,700,678
受取配当金	1,769,731,654
受取利息	718,044
その他収益金	250,980
(B) 有価証券売買損益	4,971,168,976
売買益	10,732,756,593
売買損	△ 5,761,587,617
(C) 保管費用等	△ 62,553,806
(D) 当期損益金(A+B+C)	6,679,315,848
(E) 前期繰越損益金	13,841,156,302
(F) 追加信託差損益金	23,850,698,792
(G) 解約差損益金	△ 8,155,696,117
(H) 計(D+E+F+G)	36,215,474,825
次期繰越損益金(H)	36,215,474,825

- ・追加信託差損益金とは、追加設定をした金額のうち元本を上下する額を処理する項目です。
- ・解約差損益金とは、解約元本額と解約代金との差額で解約元本額を上(下)回って支払うため損(益)金として処理することになっております。

注記事項

- ・投資信託の期首元本額、期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額

期首元本額	10,365,469,386円
期中追加設定元本額	15,405,751,208円
期中一部解約元本額	4,769,553,883円
期末元本の内訳	
世界好配当ピュア・インフラ株式ファンド(毎月決算型)	1,662,324,751円
世界好配当ピュア・インフラ株式ファンド(成長型)	820,452,243円
ワールド・インフラ好配当株式ファンド(毎月決算型)	16,015,121,079円
ワールド・インフラ好配当株式ファンド(成長型)	2,481,915,228円
新光世界インフラ株式ファンド	21,853,410円
合 計	21,001,666,711円