

## 償還 運用報告書 (全体版)

### 世界好配当アドバンスト・インフラ株式ファンド豪ドルコース

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／内外／株式	
信託期間	2011年3月10日から2021年2月15日までです。	
運用方針	投資信託証券を主要投資対象として、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。	
主要投資対象	世界好配当アドバンスト・インフラ株式ファンド豪ドルコース	投資信託証券。
	シンコウ・グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ・ファンド－AUDクラス	主として世界各国に上場するインフラストラクチャー関連の株式など。
運用方法	短期公社債マザーファンド	わが国の公社債。
	シンコウ・グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ・ファンド－AUDクラス（以下、「インフラファンド」という場合があります。）への投資を通じて、主として世界各国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します。各投資信託証券への投資割合は、資金動向や市況動向などを勘案して決定するものとし、インフラファンドの組入比率は、原則として高位とすることを基本とします。投資対象とする外国投資信託では、原則として投資対象資産の発行通貨を売り予約し、豪ドルを買い予約する為替取引を行います。	
組入制限	世界好配当アドバンスト・インフラ株式ファンド豪ドルコース	投資信託証券および短期金融商品（短期運用の有価証券を含みます。）以外には投資を行いません。投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
	短期公社債マザーファンド	株式への投資は行いません。外貨運用資産への投資は行いません。
分配方針	①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。 ②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。 ③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。	

第113期	<決算日	2020年9月15日>
第114期	<決算日	2020年10月15日>
第115期	<決算日	2020年11月16日>
第116期	<決算日	2020年12月15日>
第117期	<決算日	2021年1月15日>
第118期	<償還日	2021年2月15日>

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「世界好配当アドバンスト・インフラ株式ファンド豪ドルコース」は、この度、信託期間を満了し、償還の運びとなりました。

ここに、運用経過と償還内容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。

**アセットマネジメントOne 株式会社**

東京都千代田区丸の内1-8-2  
<http://www.am-one.co.jp/>

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

# 世界好配当アドバンス・インフラ株式ファンド豪ドルコース

## ■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Composite Yield Index Total Return		Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Composite Yield Index Total Return (円換算)		債組比率	券入率	投資信託受益証券組入比率	純資産総額
		(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率				
		円	円	%		%		%	%	%	百万円	
第16作成期	89期 (2018年9月18日)	6,845	100	△2.4	5,039.00	△1.1	563,511.37	△0.7	-	96.1	2,856	
	90期 (2018年10月15日)	6,521	100	△3.3	4,849.32	△3.8	543,269.32	△3.6	-	96.9	2,637	
	91期 (2018年11月15日)	6,580	50	1.7	4,790.85	△1.2	544,575.92	0.2	-	96.7	2,593	
	92期 (2018年12月17日)	6,429	50	△1.5	4,798.66	0.2	544,503.95	△0.0	-	96.8	2,466	
	93期 (2019年1月15日)	6,217	50	△2.5	4,820.66	0.5	522,559.54	△4.0	-	95.4	2,369	
	94期 (2019年2月15日)	6,508	50	5.5	5,066.00	5.1	559,489.04	7.1	-	97.8	2,423	
第17作成期	95期 (2019年3月15日)	6,752	50	4.5	5,249.66	3.6	587,646.94	5.0	-	97.7	2,457	
	96期 (2019年4月15日)	6,920	50	3.2	5,360.43	2.1	600,421.76	2.2	-	96.1	2,459	
	97期 (2019年5月15日)	6,481	50	△5.6	5,296.08	△1.2	580,556.29	△3.3	0.4	97.2	2,272	
	98期 (2019年6月17日)	6,462	50	0.5	5,369.03	1.4	583,398.80	0.5	0.4	96.6	2,229	
	99期 (2019年7月16日)	6,684	50	4.2	5,538.25	3.2	597,964.85	2.5	0.6	97.4	2,229	
	100期 (2019年8月15日)	6,022	50	△9.2	5,272.60	△4.8	559,159.23	△6.5	0.6	96.9	1,975	
第18作成期	101期 (2019年9月17日)	6,437	50	7.7	5,473.18	3.8	592,198.08	5.9	0.6	96.1	2,063	
	102期 (2019年10月15日)	6,370	50	△0.3	5,449.39	△0.4	590,822.86	△0.2	0.6	97.3	2,015	
	103期 (2019年11月15日)	6,350	50	0.5	5,416.94	△0.6	588,388.02	△0.4	0.6	96.1	1,966	
	104期 (2019年12月16日)	6,549	50	3.9	5,537.17	2.2	605,932.51	3.0	0.6	96.1	1,987	
	105期 (2020年1月15日)	6,770	50	4.1	5,762.52	4.1	633,589.07	4.6	0.6	95.9	1,999	
	106期 (2020年2月17日)	6,701	50	△0.3	5,912.26	2.6	649,166.15	2.5	0.6	97.4	1,948	
第19作成期	107期 (2020年3月16日)	4,330	50	△34.6	4,182.94	△29.2	447,198.12	△31.1	1.0	94.9	1,196	
	108期 (2020年4月15日)	4,694	50	9.6	4,422.93	5.7	474,049.64	6.0	0.9	95.8	1,287	
	109期 (2020年5月15日)	4,712	50	1.4	4,338.81	△1.9	466,118.36	△1.7	0.9	95.7	1,292	
	110期 (2020年6月15日)	5,091	50	9.1	4,656.89	7.3	499,404.88	7.1	0.9	96.0	1,396	
	111期 (2020年7月15日)	5,101	50	1.2	4,594.77	△1.3	493,018.82	△1.3	0.9	96.5	1,358	
	112期 (2020年8月17日)	5,384	50	6.5	4,852.20	5.6	517,001.91	4.9	0.8	95.9	1,418	
第20作成期	113期 (2020年9月15日)	5,132	50	△3.8	4,612.16	△4.9	487,689.80	△5.7	0.9	96.1	1,346	
	114期 (2020年10月15日)	4,954	50	△2.5	4,676.98	1.4	492,298.91	0.9	1.0	96.5	1,247	
	115期 (2020年11月16日)	5,131	50	4.6	4,898.41	4.7	512,814.54	4.2	0.5	96.0	1,276	
	116期 (2020年12月15日)	5,310	50	4.5	5,054.36	3.2	526,259.96	2.6	0.5	97.3	1,303	
	117期 (2021年1月15日)	5,447	50	3.5	5,158.10	2.1	535,617.10	1.8	0.4	95.1	1,267	
	(償還日) 2021年2月15日	(償還価額) 5,359.38	0	△1.6	5,151.65	△0.1	541,541.45	1.1	-	-	1,190	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 「投資信託受益証券組入比率」にはマザーファンドの比率を含みません。

(注4) Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Composite Yield Index Total Return (円換算) は、Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Composite Yield Index Total ReturnをアセットマネジメントOneが円換算したものです。

Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Composite Yield Index Total Returnは、公表している機関の知的財産です。同機関は、当該指数の算出、公表、利用などに関する一切の権利を有しております。同機関はファンドの運用成績などに関する一切の責任を負いません (以下同じ)。

(注5) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

## ■過去6ヶ月間の基準価額と市況の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Composite Yield Index Total Return		Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Composite Yield Index Total Return (円換算)		債券組入率	投資信託受益証券組入比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)				
第113期	(期首) 2020年8月17日	円	%					%	%
		5,384	-	4,852.20	-	517,001.91	-	0.8	95.9
	8月末	5,297	△1.6	4,734.71	△2.4	498,849.05	△3.5	0.9	96.3
第114期	(期末) 2020年9月15日								
		5,182	△3.8	4,612.16	△4.9	487,689.80	△5.7	0.9	96.1
	9月末	5,132	-	4,612.16	-	487,689.80	-	0.9	96.1
第115期	(期首) 2020年9月15日								
		4,875	△5.0	4,520.19	△2.0	478,236.10	△1.9	1.0	95.9
	9月末	4,875	△5.0	4,520.19	△2.0	478,236.10	△1.9	1.0	95.9
第116期	(期末) 2020年10月15日								
		5,004	△2.5	4,676.98	1.4	492,298.91	0.9	1.0	96.5
	10月末	5,004	△2.5	4,676.98	1.4	492,298.91	0.9	1.0	96.5
第117期	(期首) 2020年10月15日								
		4,954	-	4,676.98	-	492,298.91	-	1.0	96.5
	10月末	4,624	△6.7	4,458.50	△4.7	466,359.10	△5.3	1.0	96.9
第118期	(期末) 2020年11月16日								
		5,181	4.6	4,898.41	4.7	512,814.54	4.2	0.5	96.0
	11月末	5,181	4.6	4,898.41	4.7	512,814.54	4.2	0.5	96.0
第119期	(期首) 2020年11月16日								
		5,131	-	4,898.41	-	512,814.54	-	0.5	96.0
	11月末	5,342	4.1	5,079.97	3.7	527,758.08	2.9	0.5	96.7
第120期	(期末) 2020年12月15日								
		5,360	4.5	5,054.36	3.2	526,259.96	2.6	0.5	97.3
	12月末	5,360	4.5	5,054.36	3.2	526,259.96	2.6	0.5	97.3
第121期	(期首) 2020年12月15日								
		5,310	-	5,054.36	-	526,259.96	-	0.5	97.3
	12月末	5,222	△1.7	4,963.25	△1.8	513,696.38	△2.4	0.4	97.3
第122期	(期末) 2021年1月15日								
		5,497	3.5	5,158.10	2.1	535,617.10	1.8	0.4	95.1
	1月15日	5,497	3.5	5,158.10	2.1	535,617.10	1.8	0.4	95.1
第123期	(期首) 2021年1月15日								
		5,447	-	5,158.10	-	535,617.10	-	0.4	95.1
	1月末	5,375	△1.3	5,017.76	△2.7	524,255.56	△2.1	0.5	97.2
第124期	(償還日) 2021年2月15日	(償還価額)							
		5,359.38	△1.6	5,151.65	△0.1	541,541.45	1.1	-	-

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

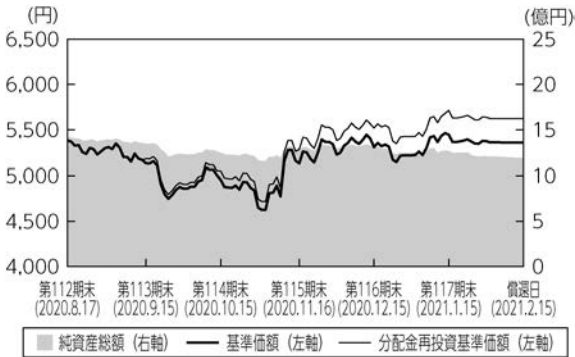
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 「投資信託受益証券組入比率」にはマザーファンドの比率を含みません。

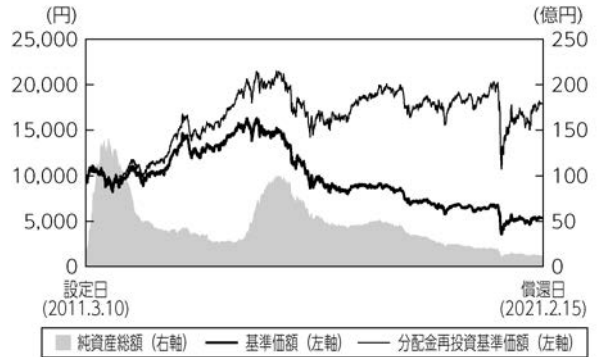
## ■設定以来の運用経過（2011年3月10日から2021年2月15日まで）

### 基準価額等の推移

＜第20作成期の基準価額等の推移＞



＜設定以来の基準価額等の推移＞



- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を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2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客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、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 「第20作成期の基準価額等の推移」の分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 「設定以来の基準価額等の推移」の基準価額は、設定日前日を10,000として計算しています。分配金再投資基準価額は、設定日前日を10,000として指数化しています。
- (注5) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

### 基準価額の主な変動要因

当作成期は円建受益証券のケイマン諸島籍外国投資信託「シンコウ・グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ・ファンド」－AUDクラスを高位に組み入れて運用を行いました。外国籍投信を通じて投資した株式がプラスに寄与したほか、通貨で豪ドルが上昇したためプラス寄与となり、基準価額（分配金再投資ベース）は上昇しました。

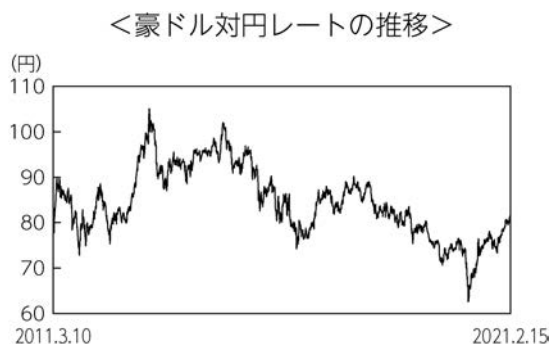
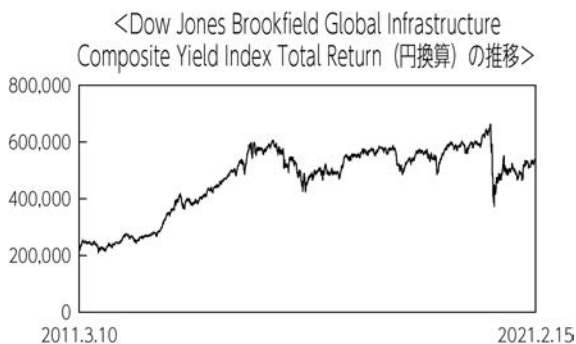
設定来では、世界経済の回復および各中央銀行の緩和的な金融政策という追い風のなかで、シェール増産によるパイプラインや空港、港湾などの交通インフラ、データ通信量増大に伴う通信インフラへの需要が高まったことなどを背景にインフラ株式は上昇しました。2020年には新型コロナウイルスの感染拡大による世界経済の落ち込みを反映して低調な展開となりました。また、資源価格の下落などを受けて豪ドルが軟調となったこともありマイナスに寄与しました。

## 設定来の投資環境

グローバルインフラ株式市場は上昇しました。シェール革命により米国での原油・ガス産出量が大幅に増加しパイプラインへの需要が高まったことや世界的な景気回復により交通インフラ需要が高まったこと、データ通信量の増大で通信インフラへの投資が盛んになったことなどを背景にインフラ株式は上昇しました。ただ、2020年には新型コロナウイルスの感染拡大で世界経済が停滞したことで大きく下落し、その後も上値を抑えられる展開となりました。

豪ドル/円相場はやや円高豪ドル安となりました。リーマンショック以降は、世界経済の回復や中国の爆食による資源価格の上昇、そして、日銀による超低金利政策を背景とした円安を背景に豪ドルは対円で上昇しました。2015年のチャイナショック以降、中国の景気減速を受けて資源価格が下落したことや豪州経済の先行きへの不透明感が強まったこと、米中貿易摩擦等の地政学リスクの高まり等がマイナス材料となり、豪ドルは対円で下落しました。

設定来を通してみると、国内短期金融市場は3か月国庫短期証券利回りは0.1%台から△0.4%台で推移しました。日本銀行はリーマンショック以降の景気低迷を受けて金融緩和政策を続けており、長短金利ともに低下傾向で推移しました。さらに2016年にはマイナス金利政策が導入されたことで、短期金利には一段と低下圧力がかかることになりました。



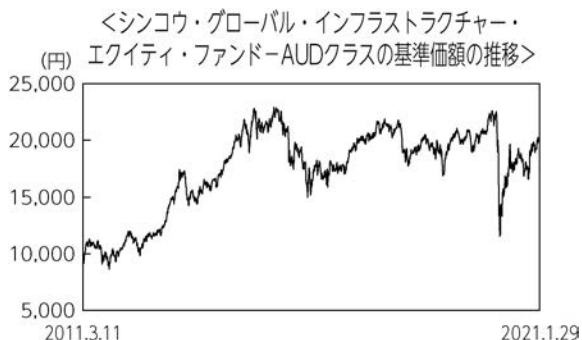
## 設定来のポートフォリオについて

### ●当ファンド

円建受益証券のケイマン諸島籍外国投資信託「シンコウ・グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ・ファンド」－AUDクラスを高位に組み入れて運用を行いました。また、短期公社債マザーファンドへの投資を通じて、わが国の短期公社債に実質的に投資し、安定した収益の確保を目指した運用を行いました。

### ●シンコウ・グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ・ファンド

一貫してボトムアップ・アプローチおよびトップダウン・アプローチに基づき、主として世界各国に上場するインフラストラクチャー関連の株式などに投資を行いました。米ドル以外の通貨建ての有価証券に対して、原則として対米ドルでの為替取引を行い、米ドルヘッジベースで現地源泉税を含む諸経費を考慮したトータルリターンを追求しました。



※基準価額は、分配金を再投資したものとみなして計算しています。

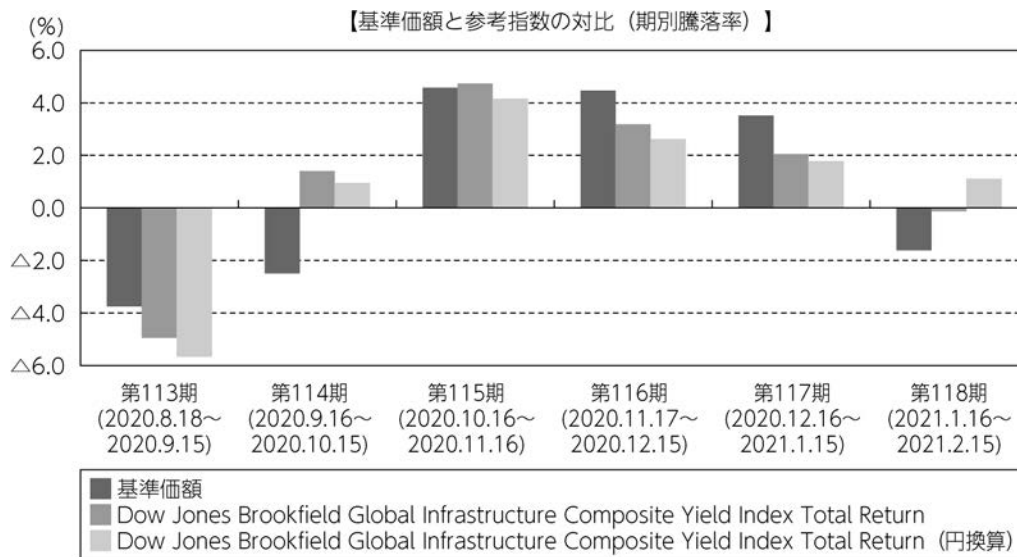
### ●短期公社債マザーファンド

流動性や信用力を勘案し、残存1年以内の公社債を中心としたポートフォリオで運用を行いました。

## ベンチマークとの差異について

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。ただし、実際の運用では、米ドル以外の通貨建ての有価証券に対して、原則として対米ドルでの為替取引を行い、さらに米ドル売り、豪ドル買いの為替取引を行っているため、対象通貨の為替変動が反映されています。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

## 分配金

収益分配金につきましては基準価額水準・市況動向等を勘案し、以下の表の通りとさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

### ■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期
	2020年8月18日 ～2020年9月15日	2020年9月16日 ～2020年10月15日	2020年10月16日 ～2020年11月16日	2020年11月17日 ～2020年12月15日	2020年12月16日 ～2021年1月15日
当期分配金（税引前）	50円	50円	50円	50円	50円
対基準価額比率	0.96%	1.00%	0.97%	0.93%	0.91%
当期の収益	50円	50円	50円	50円	50円
当期の収益以外	-円	-円	-円	-円	-円
翌期繰越分配対象額	3,261円	3,265円	3,273円	3,281円	3,289円

(注1) 「当期の収益」および「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これらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

このたび償還を迎えるにあたりまして、当ファンドへのご愛顧に心より感謝申し上げますとともに、今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。



## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第113期～第118期		項目の概要
	(2020年8月18日～2021年2月15日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	32円	0.617%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は5,184円です。
(投信会社)	(10)	(0.191)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(21)	(0.410)	販売会社分は、購入後の情報提供、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等の対価
(受託会社)	( 1)	(0.016)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
合計	32	0.617	

(注1) 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・解約によって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2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

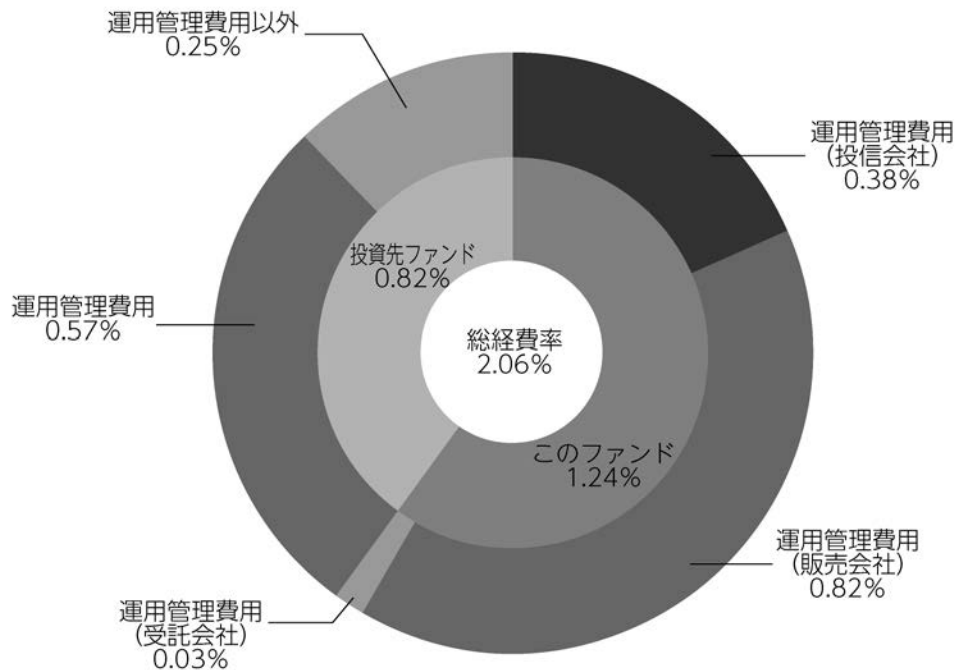
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 各項目の費用は、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。）が支払った費用を含みません。

## (参考情報)

### ◆総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.06%です。



総経費率 (①+②+③)	2.06%
①このファンドの費用の比率	1.24%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.57%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.25%

(注1) 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2) 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3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 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5) 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6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 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異なります。

■売買及び取引の状況（2020年8月18日から2021年2月15日まで）  
投資信託受益証券

		第 113 期 ~ 第 118 期			
		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国 邦建	シンコウ・グローバル・インフラストラクチャー・ エクイティ・ファンド-AUDクラス	千□ -	千円 -	千□ 1,925,649.585	千円 1,342,470

(注) 金額は受渡代金です。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2020年8月18日から2021年2月15日まで）

		第 113 期 ~ 第 118 期			
		設 定		解 約	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
短期公社債マザーファンド		千□ -	千円 -	千□ 12,848	千円 13,082

■利害関係人との取引状況等（2020年8月18日から2021年2月15日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 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

償還時における有価証券の組入れはありません。第19作成期末の組入れは以下の通りでした。

(1) 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

フ ァ ン ド 名	第19作成期末
	□ 数
シンコウ・グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ・ファンド-AUDクラス	千□ 1,925,649.585
合 計	1,925,649.585

## (2) 親投資信託残高

	第19作成期末
	□ 数
短期公社債マザーファンド	千口 12,848

## ■投資信託財産の構成

2021年2月15日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 1,194,897	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	1,194,897	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年9月15日)、(2020年10月15日)、(2020年11月16日)、(2020年12月15日)、(2021年1月15日)、(2021年2月15日)現在

項 目	第113期末	第114期末	第115期末	第116期末	第117期末	償 還 時
(A) 資 産	1,360,666,610円	1,263,484,625円	1,293,445,885円	1,320,939,696円	1,280,885,947円	1,194,897,950円
コール・ローン等	54,511,602	46,388,617	39,617,936	45,585,638	58,273,089	1,194,897,950
投資信託受益証券(評価額)	1,293,073,696	1,204,014,696	1,224,746,637	1,268,272,051	1,205,530,851	-
短期公社債マザーファンド(評価額)	13,081,312	13,081,312	7,081,312	7,082,007	7,082,007	-
未 収 入 金	-	-	22,000,000	-	10,000,000	-
(B) 負 債	14,481,241	15,826,154	17,382,924	17,314,445	13,325,659	4,117,130
未払収益分配金	13,114,574	12,592,559	12,435,548	12,275,173	11,634,906	-
未払解約金	975	1,936,815	3,613,821	3,742,904	352,352	2,789,668
未払信託報酬	1,365,692	1,296,780	1,333,555	1,296,368	1,338,401	1,327,225
未払利息	-	-	-	-	-	237
(C) 純資産総額(A-B)	1,346,185,369	1,247,658,471	1,276,062,961	1,303,625,251	1,267,560,288	1,190,780,820
元 本	2,622,914,882	2,518,511,859	2,487,109,743	2,455,034,679	2,326,981,219	2,221,865,050
次期繰越損益金	△1,276,729,513	△1,270,853,388	△1,211,046,782	△1,151,409,428	△1,059,420,931	-
償還差損益金	-	-	-	-	-	△1,031,084,230
(D) 受益権総口数	2,622,914,882口	2,518,511,859口	2,487,109,743口	2,455,034,679口	2,326,981,219口	2,221,865,050口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,132円	4,954円	5,131円	5,310円	5,447円	-
1万口当たり償還価額(C/D)	-	-	-	-	-	5,359円38銭

(注) 第112期末における元本額は2,634,906,383円、第113期～償還時における追加設定元本額は11,207,342円、同解約元本額は424,248,675円です。

## ■損益の状況

(自 2020年8月18日 至 2020年9月15日) (自 2020年9月16日 至 2020年10月15日) (自 2020年10月16日 至 2020年11月15日) (自 2020年11月17日 至 2020年12月15日) (自 2020年12月16日 至 2021年1月15日) (自 2021年1月16日 至 2021年2月15日)

項 目	第 113 期	第 114 期	第 115 期	第 116 期	第 117 期	第 118 期
(A) 配 当 等 収 益	15,402,680円	14,872,212円	14,855,475円	14,562,854円	13,899,846円	△3,772円
受 取 配 当 金	15,405,187	14,873,397	14,856,298	14,563,992	13,900,485	-
受 取 利 息	2	21	2	2	2	16
支 払 利 息	△2,509	△1,206	△825	△1,140	△641	△3,788
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△66,850,893	△45,926,954	42,874,781	43,027,580	31,002,867	△18,189,253
売 買 益	137,461	2,881,436	43,005,358	43,526,109	31,350,265	472,588
売 買 損	△66,988,354	△48,808,390	△130,577	△498,529	△347,398	△18,661,841
(C) 信 託 報 酬 等	△1,365,692	△1,296,780	△1,333,555	△1,296,368	△1,338,401	△1,327,225
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△52,813,905	△32,351,522	56,396,701	56,294,066	43,564,312	△19,520,250
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△1,168,178,020	△1,183,860,388	△1,212,671,391	△1,152,871,828	△1,050,340,837	△971,771,776
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△42,623,014	△42,048,919	△42,336,544	△42,556,493	△41,009,500	△39,792,204
(配当等相当額)	(620,518,611)	(596,032,238)	(588,750,199)	(581,305,187)	(551,119,573)	(526,357,623)
(売買損益相当額)	(△663,141,625)	(△638,081,157)	(△631,086,743)	(△623,861,680)	(△592,129,073)	(△566,149,827)
(G) 合 計 (D + E + F)	△1,263,614,939	△1,258,260,829	△1,198,611,234	△1,139,134,255	△1,047,786,025	△1,031,084,230
(H) 収 益 分 配 金	△13,114,574	△12,592,559	△12,435,548	△12,275,173	△11,634,906	-
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△1,276,729,513	△1,270,853,388	△1,211,046,782	△1,151,409,428	△1,059,420,931	-
追 加 信 託 差 損 益 金	△42,623,014	△42,048,919	△42,336,544	△42,556,493	△41,009,500	-
(配当等相当額)	(620,518,613)	(596,032,243)	(588,750,202)	(581,305,188)	(551,119,574)	(-)
(売買損益相当額)	(△663,141,627)	(△638,081,162)	(△631,086,746)	(△623,861,681)	(△592,129,074)	(-)
償 還 差 損 益 金	-	-	-	-	-	△1,031,084,230
分 配 準 備 積 立 金	234,861,191	226,292,868	225,407,426	224,318,356	214,337,957	-
繰 越 損 益 金	△1,468,967,690	△1,455,097,337	△1,394,117,664	△1,333,171,291	△1,232,749,388	-

(注1) (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2) (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3) (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4) 分配金の計算過程

項 目	第 113 期	第 114 期	第 115 期	第 116 期	第 117 期
(a) 経費控除後の配当等収益	14,047,857円	13,586,507円	14,521,123円	14,240,835円	13,491,366円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0
(c) 収 益 調 整 金	620,518,613	596,032,243	588,750,202	581,305,188	551,119,574
(d) 分 配 準 備 積 立 金	233,927,908	225,298,920	223,321,851	222,352,694	212,481,497
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a+b+c+d)	868,494,378	834,917,670	826,593,176	817,898,717	777,092,437
(f) 1万口当たり当期待対象額	3,311.18	3,315.12	3,323.51	3,331.52	3,339.49
(g) 分 配 金	13,114,574	12,592,559	12,435,548	12,275,173	11,634,906
(h) 1万口当たり分配金	50	50	50	50	50

## ■分配金のお知らせ

決 算 期	第 113 期	第 114 期	第 115 期	第 116 期	第 117 期
1 万口当たり分配金	50円	50円	50円	50円	50円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

### 分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、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）」があります。
  - 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
  - 分配落ち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）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した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、分配金発生時における受益者毎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、その後の受益者毎の個別元本となります。

## ■投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2011年3月10日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2021年2月15日		資産総額	1,194,897,950円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減又は追加信託	負債総額	4,117,130円
				純資産総額	1,190,780,820円
受益権口数	1,806,185,000口	2,221,865,050口	415,680,050口	受益権口数	2,221,865,050口
元本額	1,806,185,000円	2,221,865,050円	415,680,050円	1万口当たり償還金	5,359円38銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	7,831,058,576円	8,177,495,183円	10,442円	60円	0.60%
第2期	10,758,072,486	11,185,255,209	10,397	60	0.60
第3期	12,889,405,864	13,137,586,661	10,193	60	0.60
第4期	13,918,289,879	12,795,933,140	9,194	60	0.60
第5期	14,396,408,697	12,995,585,826	9,027	60	0.60
第6期	13,824,990,940	12,944,021,460	9,363	60	0.60
第7期	12,972,318,831	12,040,202,538	9,281	60	0.60
第8期	11,376,124,297	10,384,264,951	9,128	60	0.60
第9期	10,466,869,049	10,125,510,520	9,674	60	0.60
第10期	8,486,599,539	8,844,339,799	10,422	60	0.60
第11期	6,713,172,163	7,321,171,885	10,906	60	0.60
第12期	5,546,280,688	5,609,745,753	10,114	60	0.60
第13期	5,279,106,853	5,107,829,304	9,676	60	0.60
第14期	5,221,345,861	4,950,841,881	9,482	60	0.60
第15期	4,911,865,646	4,944,159,421	10,066	60	0.60
第16期	4,490,853,064	4,633,744,299	10,318	60	0.60
第17期	4,111,614,400	4,290,773,586	10,436	60	0.60
第18期	3,965,397,053	4,030,692,227	10,165	60	0.60
第19期	3,807,443,284	3,852,809,169	10,119	60	0.60
第20期	3,546,854,740	3,857,042,102	10,875	60	0.60
第21期	3,339,852,279	4,035,964,010	12,084	60	0.60

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万 口 当 たり 分 配 金	
				金 額	分 配 率
第 2 2 期	3,219,383,558円	4,085,262,830円	12,690円	60円	0.60%
第 2 3 期	2,899,415,908	3,834,644,185	13,226	60	0.60
第 2 4 期	2,972,277,703	4,264,974,427	14,349	60	0.60
第 2 5 期	2,960,301,510	4,239,893,096	14,323	60	0.60
第 2 6 期	2,940,308,127	3,650,214,242	12,414	60	0.60
第 2 7 期	2,886,940,126	3,699,954,209	12,816	60	0.60
第 2 8 期	2,845,962,511	3,518,229,384	12,362	60	0.60
第 2 9 期	2,750,743,605	3,441,421,566	12,511	60	0.60
第 3 0 期	2,664,773,575	3,426,180,370	12,857	60	0.60
第 3 1 期	2,214,881,605	2,885,317,720	13,027	60	0.60
第 3 2 期	2,105,103,384	2,665,295,055	12,661	60	0.60
第 3 3 期	2,079,122,130	2,755,821,335	13,255	60	0.60
第 3 4 期	2,063,677,641	2,777,412,480	13,459	60	0.60
第 3 5 期	1,992,825,266	2,677,706,626	13,437	60	0.60
第 3 6 期	1,968,344,810	2,800,841,150	14,229	60	0.60
第 3 7 期	1,833,811,770	2,674,148,301	14,582	60	0.60
第 3 8 期	1,805,577,079	2,687,360,464	14,884	200	2.00
第 3 9 期	1,885,880,052	2,873,727,927	15,238	200	2.00
第 4 0 期	2,050,042,692	3,111,207,207	15,176	200	2.00
第 4 1 期	2,407,558,613	3,733,102,680	15,506	200	2.00
第 4 2 期	3,354,556,171	4,627,349,451	13,794	200	2.00
第 4 3 期	4,024,101,282	6,400,172,753	15,905	200	2.00
第 4 4 期	4,670,646,004	6,781,469,878	14,519	200	2.00
第 4 5 期	5,407,596,959	7,803,349,295	14,430	200	2.00
第 4 6 期	6,095,451,473	8,874,747,538	14,560	200	2.00
第 4 7 期	6,333,483,317	8,928,579,594	14,097	200	2.00
第 4 8 期	6,556,961,614	9,495,147,348	14,481	200	2.00
第 4 9 期	6,652,904,450	9,896,535,102	14,876	200	2.00
第 5 0 期	6,755,654,799	9,463,420,401	14,008	200	2.00



計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万 口 当 たり 分 配 金	
				金 額	分 配 率
第 5 1 期	6,897,557,551円	9,357,081,681円	13,566円	200円	2.00%
第 5 2 期	6,933,056,432	9,150,761,357	13,199	200	2.00
第 5 3 期	6,614,693,458	7,386,405,795	11,167	200	2.00
第 5 4 期	6,419,716,284	7,464,834,533	11,628	200	2.00
第 5 5 期	6,425,064,944	7,071,435,858	11,006	200	2.00
第 5 6 期	6,249,653,032	6,393,160,867	10,230	200	2.00
第 5 7 期	6,085,155,647	5,655,997,159	9,295	200	2.00
第 5 8 期	5,853,405,866	5,090,347,773	8,696	200	2.00
第 5 9 期	5,726,133,841	5,528,085,373	9,654	200	2.00
第 6 0 期	5,598,661,921	5,329,283,963	9,519	200	2.00
第 6 1 期	5,515,881,475	4,816,385,027	8,732	200	2.00
第 6 2 期	5,382,255,231	4,576,450,041	8,503	200	2.00
第 6 3 期	5,257,163,885	4,752,958,201	9,041	200	2.00
第 6 4 期	5,228,649,442	4,500,778,527	8,608	200	2.00
第 6 5 期	5,329,598,733	4,380,508,878	8,219	100	1.00
第 6 6 期	5,329,643,450	4,465,511,698	8,379	100	1.00
第 6 7 期	5,194,382,623	4,154,916,959	7,999	100	1.00
第 6 8 期	5,166,769,064	4,511,237,924	8,731	100	1.00
第 6 9 期	5,123,542,147	4,557,666,893	8,896	100	1.00
第 7 0 期	5,156,973,674	4,647,409,606	9,012	100	1.00
第 7 1 期	5,064,562,895	4,505,216,097	8,896	100	1.00
第 7 2 期	5,304,651,834	4,664,361,034	8,793	100	1.00
第 7 3 期	5,498,806,860	4,865,997,891	8,849	100	1.00
第 7 4 期	5,689,124,430	4,927,305,227	8,661	100	1.00
第 7 5 期	5,644,368,588	5,056,882,084	8,959	100	1.00
第 7 6 期	5,547,119,636	4,814,874,197	8,680	100	1.00
第 7 7 期	5,465,401,591	4,861,087,361	8,894	100	1.00
第 7 8 期	5,412,998,056	4,725,385,781	8,730	100	1.00
第 7 9 期	5,398,283,762	4,522,406,687	8,377	100	1.00

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万 口 当 た り 分 配 金	
				金 額	分 配 率
第 8 0 期	5,317,786,076円	4,449,804,378円	8,368円	100円	1.00%
第 8 1 期	5,289,929,942	4,409,811,110	8,336	100	1.00
第 8 2 期	5,149,454,702	3,791,521,855	7,363	100	1.00
第 8 3 期	4,996,859,016	3,672,247,852	7,349	100	1.00
第 8 4 期	4,866,674,237	3,459,164,161	7,108	100	1.00
第 8 5 期	4,793,300,900	3,452,745,645	7,203	100	1.00
第 8 6 期	4,686,897,999	3,364,077,294	7,178	100	1.00
第 8 7 期	4,537,516,512	3,292,800,311	7,257	100	1.00
第 8 8 期	4,361,661,190	3,102,899,547	7,114	100	1.00
第 8 9 期	4,173,514,791	2,856,810,779	6,845	100	1.00
第 9 0 期	4,045,210,272	2,637,977,480	6,521	100	1.00
第 9 1 期	3,941,193,391	2,593,152,804	6,580	50	0.50
第 9 2 期	3,836,713,886	2,466,521,587	6,429	50	0.50
第 9 3 期	3,810,879,830	2,369,087,199	6,217	50	0.50
第 9 4 期	3,723,371,456	2,423,128,684	6,508	50	0.50
第 9 5 期	3,640,211,963	2,457,981,324	6,752	50	0.50
第 9 6 期	3,554,995,257	2,459,993,250	6,920	50	0.50
第 9 7 期	3,506,424,045	2,272,594,544	6,481	50	0.50
第 9 8 期	3,449,888,742	2,229,282,868	6,462	50	0.50
第 9 9 期	3,335,210,083	2,229,227,841	6,684	50	0.50
第 1 0 0 期	3,280,446,449	1,975,329,763	6,022	50	0.50
第 1 0 1 期	3,205,714,783	2,063,429,849	6,437	50	0.50
第 1 0 2 期	3,164,254,861	2,015,586,489	6,370	50	0.50
第 1 0 3 期	3,096,106,040	1,966,129,190	6,350	50	0.50
第 1 0 4 期	3,035,059,029	1,987,602,615	6,549	50	0.50
第 1 0 5 期	2,953,822,069	1,999,801,348	6,770	50	0.50
第 1 0 6 期	2,908,247,817	1,948,897,017	6,701	50	0.50
第 1 0 7 期	2,762,638,175	1,196,089,192	4,330	50	0.50
第 1 0 8 期	2,742,301,680	1,287,312,657	4,694	50	0.50

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万 口 当 た り 分 配 金	
				金 額	分 配 率
第 1 0 9 期	2,743,331,266円	1,292,632,805円	4,712円	50円	0.50%
第 1 1 0 期	2,742,809,334	1,396,499,699	5,091	50	0.50
第 1 1 1 期	2,663,792,210	1,358,825,326	5,101	50	0.50
第 1 1 2 期	2,634,906,383	1,418,569,687	5,384	50	0.50
第 1 1 3 期	2,622,914,882	1,346,185,369	5,132	50	0.50
第 1 1 4 期	2,518,511,859	1,247,658,471	4,954	50	0.50
第 1 1 5 期	2,487,109,743	1,276,062,961	5,131	50	0.50
第 1 1 6 期	2,455,034,679	1,303,625,251	5,310	50	0.50
第 1 1 7 期	2,326,981,219	1,267,560,288	5,447	50	0.50

## 償還金のお知らせ

1 万 口 当 た り 償 還 金 ( 税 引 前 )	5,359円38銭
-----------------------------	-----------

### 償還乗換えの優遇措置の適用について

当ファンドの償還金をもって他の証券投資信託をお求めになる場合には、購入時手数料のうち所定の額を返戻または割引く措置の適用を受けられる場合があります。優遇措置の適用は販売会社によって異なりますので、詳しくは販売会社までお問い合わせ下さい。

# シンコウ・グローバル・インフラストラクチャー・ エクイティ・ファンド

ー J P Y クラス / AUD クラス / B R L クラス / Z A R クラス

当ファンドの仕組みは次の通りです。

形態	ケイマン諸島籍外国投資信託／円建受益証券
運用方針	<p>ボトムアップ・アプローチおよびトップダウン・アプローチに基づき、主として世界各国に上場するインフラストラクチャー関連の株式などに投資を行います。</p> <p>米ドル以外の通貨建ての有価証券に対して、原則として当該有価証券の発行通貨売り／米ドル買いの為替取引を行い、米ドルベースで現地源泉税を含む諸費用を考慮したトータルリターンを追求します。</p> <p>そのうえで、クラスごとに以下の為替取引を行います。</p> <p>J P Y クラス：原則として、米ドル売り、円買いの為替取引を行います。</p> <p>A U D クラス：原則として、米ドル売り、豪ドル買いの為替取引を行います。</p> <p>B R L クラス：原則として、米ドル売り、ブラジルレアル買いの為替取引を行います。</p> <p>Z A R クラス：原則として、米ドル売り、南アフリカランド買いの為替取引を行います。</p> <p>現時点において「Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Composite Yield Index」を参考指数としております。</p>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・原則として、有価証券の空売りは行いません。</li> <li>・純資産総額の10%を超える借り入れは行いません。</li> <li>・同一企業の発行済株式数の半数を超える株式への投資は行いません。</li> <li>・原則として、流動性に欠ける資産への投資は、純資産総額の15%以内とします。</li> </ul>
決算日	9月末
信託報酬等	<p>純資産総額に対し年率0.61%程度</p> <p>上記料率には、投資顧問会社、副投資顧問会社、受託会社ならびに管理事務代行会社への報酬が含まれます。ただし、これら報酬の中には取引頻度に応じた額や最低支払額が設定されているものがあるため、取引頻度や資産規模などにより上記料率を上回る場合があります。</p>
主な関係法人	<p>投資顧問会社：アセットマネジメントOne株式会社</p> <p>副投資顧問会社：AMP キャピタル・インベスターズ・リミテッド</p> <p>受託会社：ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッド</p> <p>管理事務代行会社兼保管受託銀行：ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・アンド・カンパニー</p>

「シンコウ・グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ・ファンドーJPY クラス」、 「シンコウ・グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ・ファンドーAUD クラス」、 「シンコウ・グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ・ファンドーBRLクラス」 および 「シンコウ・グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ・ファンドーZAR クラス」 は、「シンコウ・グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ・ファンド」の個別クラスとなっております。

シンコウ・グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ・ファンド  
(ケイマン諸島のユニット・トラスト)

(1) 投資明細表

2019年9月30日現在

(日本円表示)

<u>株数</u>	<u>有価証券の銘柄</u>	<u>純資産比率 (%)</u>	<u>公正価値 (円)</u>
	普通株式 (94.3%)		
	オーストラリア (4.2%)		
	商業サービス (3.4%)		
107,222	Atlas Arteria Ltd. (a)	1.5	60,961,194
68,947	Transurban Group (a)	1.9	73,826,475
			<u>134,787,669</u>
	パイプライン (0.8%)		
38,520	APA Group (a)	0.8	32,177,023
	オーストラリア合計		<u>166,964,692</u>
	ベルギー (0.5%)		
	電力 (0.5%)		
2,337	Elia System Operator SA	0.5	20,651,489
	ベルギー合計		<u>20,651,489</u>
	カナダ (25.7%)		
	電力 (2.0%)		
38,249	Hydro One Ltd.	2.0	76,462,081
	パイプライン (23.7%)		
76,253	Enbridge, Inc.	7.3	289,432,389
104,898	Gibson Energy, Inc.	4.9	194,798,609
24,873	Inter Pipeline Ltd.	1.2	47,205,040
39,264	Pembina Pipeline Corp.	4.0	157,398,909
44,599	TC Energy Corp.	6.3	249,739,063
			<u>938,574,010</u>
	カナダ合計		<u>1,015,036,091</u>

<u>株数</u>	<u>有価証券の銘柄</u>	<u>純資産比率 (%)</u>	<u>公正価値 (円)</u>
	フランス (4.6%)		
	エンジニアリング・建設 (4.6%)		
15,458	Vinci SA	4.6	179,982,200
	フランス合計		<u>179,982,200</u>
	イタリア (7.7%)		
	商業サービス (1.3%)		
19,551	Atlantia SpA	1.3	51,116,097
	エンジニアリング・建設 (1.0%)		
37,330	Infrastrutture Wireless Italiane SpA	1.0	41,872,254
	エンターテインメント (5.4%)		
338,479	RAI Way SpA	5.4	212,564,308
	イタリア合計		<u>305,552,659</u>
	ルクセンブルク (0.8%)		
	電気通信 (0.8%)		
16,732	SES SA Class A	0.8	32,972,007
	ルクセンブルク合計		<u>32,972,007</u>
	メキシコ (1.5%)		
	エンジニアリング・建設 (1.5%)		
1,695	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV - ADR	0.2	8,710,548
3,024	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV - ADR	1.3	49,839,866
			<u>58,550,414</u>
	メキシコ合計		<u>58,550,414</u>
	スペイン (2.9%)		
	エンジニアリング・建設 (2.9%)		
36,150	Ferrovial SA	2.9	112,914,427
	スペイン合計		<u>112,914,427</u>
	スイス (1.5%)		
	エンジニアリング・建設 (1.5%)		
3,048	Flughafen Zuerich AG	1.5	61,049,436
	スイス合計		<u>61,049,436</u>
	英国 (10.6%)		
	ガス (2.3%)		
78,742	National Grid Plc.	2.3	92,484,180
	水 (8.3%)		
151,612	Pennon Group Plc.	4.2	166,986,264
29,461	Severn Trent Plc.	2.2	84,946,805
68,910	United Utilities Group Plc.	1.9	75,787,711
			<u>327,720,780</u>
	英国合計		<u>420,204,960</u>

株数	有価証券の銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 (円)
	米国 (34.3%)		
	電力 (13.2%)		
30,118	CenterPoint Energy, Inc.	2.5	98,235,984
11,528	Edison International	2.4	93,964,916
13,002	Evergy, Inc.	2.3	93,529,521
14,897	Sempra Energy	6.0	237,651,103
			<hr/>
	ガス (1.3%)		
15,309	NiSource, Inc.	1.3	49,503,243
	パイプライン (18.2%)		
80,419	Kinder Morgan, Inc.	4.5	179,127,348
77,296	Plains GP Holdings LP Class A	4.5	177,350,432
61,266	SemGroup Corp. Class A	2.7	108,192,415
98,540	Williams Cos, Inc.	6.5	256,232,030
			<hr/>
	不動産投資信託 (1.6%)		
1,700	American Tower Corp.	1.0	40,627,661
1,454	Crown Castle International Corp.	0.6	21,844,177
			<hr/>
	米国合計		1,356,258,830
	普通株式合計		
	(取得原価 3,430,791,051円)		3,730,137,205
	投資合計		
	(取得原価 3,430,791,051円)		3,730,137,205

(a) ステープル証券－ステープル証券は、1つの売却可能な構成単位を形成するために契約上1つまたは複数のその他の有価証券と結び付けられた金融商品の一種です。

純損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債合計	純資産比率 (%)	公正価値 (円)
普通株式合計	94.3	3,730,137,205
先渡為替予約に係る未実現評価益合計	0.3	12,827,967
先渡為替予約に係る未実現評価損合計	(1.8)	(70,589,201)
現金およびその他の資産 (負債控除後)	7.2	284,498,451
純資産	100.0	3,956,874,422

(2) 財政状態計算書  
 2019年9月30日現在  
 (日本円表示)

	2019年9月30日 (円)
資産	
流動資産	
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産	3,742,965,172
現金および現金同等物	288,450,493
相手方預け金	11,888,250
以下に関する未収入金：	
配当金	7,762,888
有価証券の売却	-
資産合計	<u>4,051,066,803</u>
負債	
流動負債	
純損益を通じて公正価値で測定する金融負債	70,589,201
相手方預かり金	-
以下に関する未払金：	
投資顧問会社報酬	11,344,773
専門家報酬	5,585,017
有価証券の購入	4,063,759
保管受託銀行報酬	1,698,515
管理事務代行会社報酬	410,358
名義書換代理人報酬	379,852
受託会社報酬	81,419
登録費用	39,487
負債合計 (償還可能受益証券の保有者に帰属する純資産を除きます。)	<u>94,192,381</u>
償還可能受益証券の保有者に帰属する純資産	<u>3,956,874,422</u>



(3) 包括利益計算書  
 2019年9月30日終了年度  
 (日本円表示)

	2019年9月30日 (円)
収益	
受取配当金およびその他の収益	198,363,406
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産および外貨換算に係る 実現利益／(損失) 純額	104,156,513
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債ならびに 外貨換算に係る未実現評価益／(評価損) の純変動額	146,041,925
収益／(損失) 合計	<u>448,561,844</u>
費用	
投資顧問会社報酬	24,662,132
保管受託銀行報酬	6,083,145
専門家報酬	5,093,389
取引手数料	4,954,054
管理事務代行会社報酬	4,535,797
名義書換代理人報酬	1,403,076
受託会社報酬	1,121,151
登録費用	600,859
費用合計	<u>48,453,603</u>
営業利益／(損失)	<u>400,108,241</u>
金融費用	
償還可能受益証券の保有者に対する分配金	<u>(621,540,039)</u>
分配金控除後税引前 (損失)	<u>(221,431,798)</u>
配当に係る源泉徴収税	<u>(37,714,015)</u>
償還可能受益証券の保有者に帰属する純資産の (減少) 額	<u>(259,145,813)</u>

# 短期公社債マザーファンド

## 運用報告書

第14期（決算日 2020年8月24日）

（計算期間 2019年8月23日～2020年8月24日）

短期公社債マザーファンドの第14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。

信託期間	原則、無期限です。
運用方針	主としてわが国の短期公社債に投資し、利子等の安定した収益の確保をはかることを目的として運用を行います。
主要投資対象	わが国の公社債を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資は行いません。外貨建資産への投資は行いません。

### ■最近3期の運用実績

決算期	基準価額	期騰落中率		債組入比率	債先物比率	純資産額
		期騰	落中率			
12期(2018年8月22日)	円 10,188		% △0.1	% -	% -	百万円 375
13期(2019年8月22日)	10,182		△0.1	69.0	-	365
14期(2020年8月24日)	10,181		△0.0	91.1	-	357

(注1) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注2) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。

(注3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

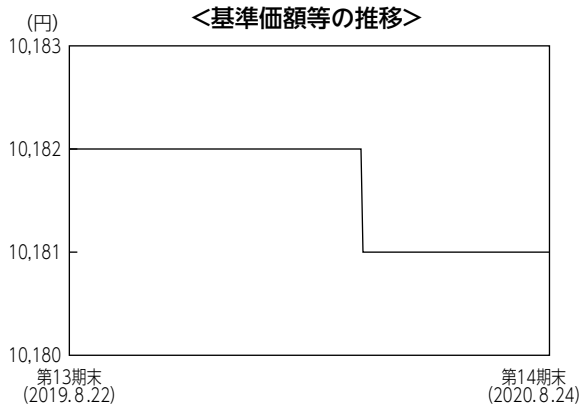
## ■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2019年 8 月22日	円 10,182	% -	% -	% 69.0	% -
8 月 末	10,182	0.0	69.0	-	
9 月 末	10,182	0.0	68.9	-	
10 月 末	10,182	0.0	68.8	-	
11 月 末	10,182	0.0	68.8	-	
12 月 末	10,182	0.0	68.8	-	
2020年 1 月 末	10,182	0.0	68.7	-	
2 月 末	10,182	0.0	68.6	-	
3 月 末	10,182	0.0	14.8	-	
4 月 末	10,181	△0.0	91.4	-	
5 月 末	10,181	△0.0	91.3	-	
6 月 末	10,181	△0.0	91.2	-	
7 月 末	10,181	△0.0	91.1	-	
(期 末) 2020年 8 月24日	10,181	△0.0	91.1	-	

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

## ■当期の運用経過（2019年8月23日から2020年8月24日まで）



※国庫短期証券（TB）3ヵ月利回りの低下は価格の上昇を示し、逆の場合は下落したことを示します。

### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、前期末比で0.01%下落しました。

### 基準価額の主な変動要因

基準価額の変動要因として保有債券からの利息収入などのプラス要因はありましたが、マイナス金利による影響が大きく前期末比で基準価額は下落しました。

### 投資環境

国内短期金融市場では、3ヵ月国庫短期証券利回りは日銀の金融緩和政策の影響からマイナス圏で推移しました。日銀が黒田総裁の第2期就任以降も「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を続けており、国債利回りには低下圧力がかかっていることが要因となりました。

### ポートフォリオについて

残存期間の短い公社債などで運用を行いました。

### 今後の運用方針

引き続き短期公社債などを中心に投資を行い、安定した収益の確保を目指します。市場環境によっては、目標とする運用ができない場合があります。

## ■ 1万口当たりの費用明細

計算期間中に発生した費用はありません。

## ■ 売買及び取引の状況 (2019年8月23日から～2020年8月24日まで)

公社債

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国	内 地 方 債 証 券	327,357	— (250,000)

(注1) 金額は受渡代金です (経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ( ) 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

## ■ 利害関係人との取引状況等 (2019年8月23日から2020年8月24日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 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

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
地 方 債 証 券	千円 323,830	千円 325,906	% 91.1	% 80.0	% -	% -	% 91.1
合 計	323,830	325,906	91.1	80.0	-	-	91.1

(注1) 組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 無格付銘柄については、B B格以下に含めて表示しています。

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘 柄	当 期		末	
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(地方債証券)	%	千円	千円	
22年度9回 千葉県公募公債	1.2200	14,300	14,357	2020/12/25
27年度3回 千葉市公募公債	0.1300	39,530	39,545	2020/12/25
96回 共同発行市場公募地方債	1.2900	270,000	272,003	2021/03/25
合 計	-	323,830	325,906	-

## ■投資信託財産の構成

2020年8月24日現在

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 325,906	% 91.1	千円 325,906	% 91.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	31,917	8.9	31,917	8.9
投 資 信 託 財 産 総 額	357,824	100.0	357,824	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年8月24日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	357,824,607円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	30,153,642
地 方 債 証 券(評価額)	325,906,824
未 収 利 息	1,372,900
前 払 費 用	391,241
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	357,824,607
元 本	351,462,046
次 期 繰 越 損 益 金	6,362,561
(D) 受 益 権 総 口 数	351,462,046口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	10,181円

(注1) 期首元本額 358,828,662円  
 追加設定元本額 0円  
 一部解約元本額 7,366,616円

(注2) 期末における元本の内訳

新光ビュア・インド株式ファンド	218,092,300円
新光ブラジル債券ファンド	107,294,012円
世界好配当アドバンスト・インフラ株式ファンド円コース	3,075,095円
世界好配当アドバンスト・インフラ株式ファンド豪ドルコース	12,848,750円
世界好配当アドバンスト・インフラ株式ファンドブラジルレアルコース	8,690,514円
世界好配当アドバンスト・インフラ株式ファンド南アフリカランドコース	523,497円
世界好配当アドバンスト・インフラ株式ファンドマネーボールファンド	937,878円
期末元本合計	351,462,046円

## ■損益の状況

当期 自2019年8月23日 至2020年8月24日

項 目	当 期
(A) 受 取 利 息 等 収 益	3,494,602円
受 取 利 息	3,535,132
支 払 利 息	△40,530
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△3,534,698
売 買 損	△3,534,698
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△40,096
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	6,536,041
(E) 解 約 差 損 益 金	△133,384
(F) 合 計(C+D+E)	6,362,561
次 期 繰 越 損 益 金(F)	6,362,561

(注1) (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2) (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。