

運用報告書 (全体版)

ワールド・インフラ好配当株式ファンド (毎月決算型)

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	2012年7月31日から2027年7月15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。	
主要投資対象	ワールド・インフラ好配当株式ファンド (毎月決算型)	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 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。)
	世界好配当ピュア・インフラ株式マザーファンド	
運用方法	株式等の実質組入比率については、原則として高位を保ちますが、マーケット環境や資金動向を勘案して実質組入比率を投資信託財産の50%程度を下限として引き下げる場合があります。世界好配当ピュア・インフラ株式マザーファンドにおける有価証券の運用指図に係る権限の全部または一部を、マッコリー・インベストメント・マネジメント・グローバル・リミテッドに委託します。なお、マッコリー・インベストメント・マネジメント・グローバル・リミテッドは、その委託を受けた運用の指図に関する権限の一部 (株式等の投資判断の一部) を、グループ会社であるマッコリー・インベストメント・マネジメント・アドバイザーズ (マッコリー・インベストメント・マネジメント・ビジネス・トラストの1シリーズ) に再委託します。	
組入制限	ワールド・インフラ好配当株式ファンド (毎月決算型)	株式等への実質投資割合には制限を設けません。
	世界好配当ピュア・インフラ株式マザーファンド	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、原則として利子・配当等収益相当額を基礎として、安定的な収益分配を行うことを目指して委託者が決定します。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。また、毎年1月および7月の決算時の分配金額は、基準価額水準等を勘案し、上記分配相当額のほか、分配対象額の範囲内で委託者が決定する額を付加して分配を行う場合があります。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。	

愛称：世界のかけ橋 (毎月決算型)

第142期	<決算日	2024年8月15日>
第143期	<決算日	2024年9月17日>
第144期	<決算日	2024年10月15日>
第145期	<決算日	2024年11月15日>
第146期	<決算日	2024年12月16日>
第147期	<決算日	2025年1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、「ワールド・インフラ好配当株式ファンド (毎月決算型)」は、2025年1月15日に第147期の決算を行いました。ここに、運用経過等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。

<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。

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

<https://www.am-one.co.jp/>

ワールド・インフラ好配当株式ファンド（毎月決算型）

■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 (円換算)		株式組入 比率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率	純資産 総額
		(分配落)	税込み 分配金	期騰 落率	(参考指数)	期騰 落率			
第21作成期	118期 (2022年8月15日)	円 10,625	円 30	% 3.1	859,370.48	% 3.7	% 93.7	% -	百万円 15,609
	119期 (2022年9月15日)	10,904	30	2.9	893,498.42	4.0	94.8	-	16,023
	120期 (2022年10月17日)	9,580	30	△11.9	786,840.91	△11.9	92.7	2.3	14,127
	121期 (2022年11月15日)	10,423	30	9.1	835,711.90	6.2	93.1	2.2	15,263
	122期 (2022年12月15日)	10,448	30	0.5	831,331.02	△0.5	92.6	2.1	15,247
	123期 (2023年1月16日)	10,022	30	△3.8	807,486.05	△2.9	92.3	2.3	14,589
第22作成期	124期 (2023年2月15日)	10,287	30	2.9	832,724.76	3.1	92.0	2.2	14,847
	125期 (2023年3月15日)	10,139	30	△1.1	817,049.17	△1.9	92.5	2.1	14,535
	126期 (2023年4月17日)	10,507	30	3.9	847,029.65	3.7	92.4	2.0	15,016
	127期 (2023年5月15日)	10,598	30	1.2	852,036.25	0.6	89.2	6.0	15,003
	128期 (2023年6月15日)	10,590	30	0.2	859,617.80	0.9	88.0	6.4	14,756
第23作成期	129期 (2023年7月18日)	10,227	300	△0.6	857,765.93	△0.2	88.2	6.1	14,046
	130期 (2023年8月15日)	10,293	30	0.9	877,844.24	2.3	87.9	6.0	14,177
	131期 (2023年9月15日)	10,412	30	1.4	896,110.97	2.1	89.2	5.9	14,226
	132期 (2023年10月16日)	10,016	30	△3.5	870,827.58	△2.8	88.8	6.1	13,643
	133期 (2023年11月15日)	10,451	30	4.6	899,087.66	3.2	88.3	6.3	14,010
	134期 (2023年12月15日)	10,466	30	0.4	899,602.50	0.1	87.9	6.6	13,741
第24作成期	135期 (2024年1月15日)	10,433	170	1.3	919,775.34	2.2	87.6	6.5	13,495
	136期 (2024年2月15日)	10,221	30	△1.7	909,578.11	△1.1	87.9	6.5	13,062
	137期 (2024年3月15日)	10,570	30	3.7	948,845.22	4.3	88.0	6.1	13,340
	138期 (2024年4月15日)	10,612	30	0.7	963,840.83	1.6	89.2	5.9	13,291
	139期 (2024年5月15日)	11,508	30	8.7	1,047,550.41	8.7	88.4	5.9	14,361
	140期 (2024年6月17日)	11,055	30	△3.7	1,009,206.49	△3.7	88.0	6.1	13,671
第25作成期	141期 (2024年7月16日)	10,989	510	4.0	1,059,176.45	5.0	87.9	6.2	13,537
	142期 (2024年8月15日)	10,623	30	△3.1	1,021,725.17	△3.5	87.6	6.1	13,185
	143期 (2024年9月17日)	10,686	30	0.9	1,031,296.50	0.9	85.6	6.3	13,240
	144期 (2024年10月15日)	11,223	30	5.3	1,101,638.55	6.8	88.7	6.0	13,845
	145期 (2024年11月15日)	11,486	30	2.6	1,152,913.59	4.7	87.6	5.6	14,107
	146期 (2024年12月16日)	11,160	30	△2.6	1,124,779.64	△2.4	88.0	5.3	13,656
	147期 (2025年1月15日)	11,031	30	△0.9	1,139,846.91	1.3	88.3	5.3	13,420

(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、「株式組入比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Composite Yield Index Total Return (円換算) は、Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Composite Yield Index Total Return (米ドル建て) 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4) △ (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

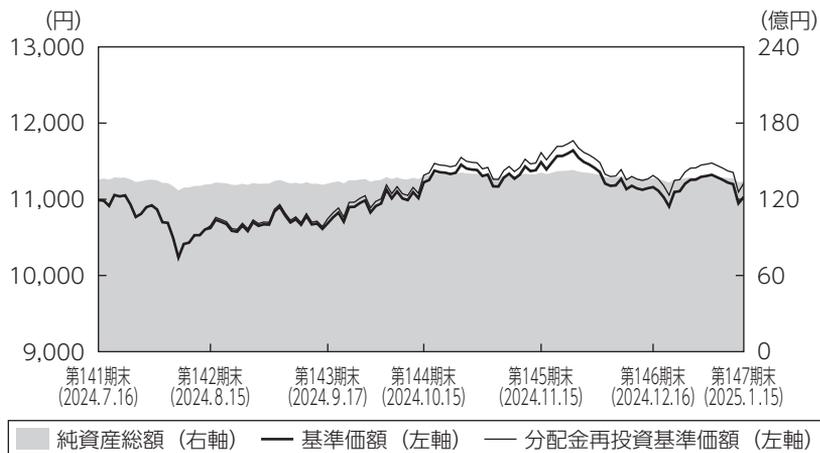
決算期	年 月 日	基 準 価 額		Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Composite Yield Index Total Return (円換算)		株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 益 証 券 組 入 証 比 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第142期	(期首) 2024年7月16日	円 10,989	% -	1,059,176.45	% -	% 87.9	% 6.2
	7月 末	10,866	△1.1	1,042,884.72	△1.5	86.1	6.1
	(期末) 2024年8月15日	10,653	△3.1	1,021,725.17	△3.5	87.6	6.1
第143期	(期首) 2024年8月15日	10,623	-	1,021,725.17	-	87.6	6.1
	8月 末	10,667	0.4	1,028,457.93	0.7	87.6	6.0
	(期末) 2024年9月17日	10,716	0.9	1,031,296.50	0.9	85.6	6.3
第144期	(期首) 2024年9月17日	10,686	-	1,031,296.50	-	85.6	6.3
	9月 末	10,827	1.3	1,047,732.40	1.6	88.8	6.1
	(期末) 2024年10月15日	11,253	5.3	1,101,638.55	6.8	88.7	6.0
第145期	(期首) 2024年10月15日	11,223	-	1,101,638.55	-	88.7	6.0
	10月 末	11,324	0.9	1,118,181.17	1.5	88.3	5.8
	(期末) 2024年11月15日	11,516	2.6	1,152,913.59	4.7	87.6	5.6
第146期	(期首) 2024年11月15日	11,486	-	1,152,913.59	-	87.6	5.6
	11月 末	11,413	△0.6	1,150,753.68	△0.2	86.6	5.6
	(期末) 2024年12月16日	11,190	△2.6	1,124,779.64	△2.4	88.0	5.3
第147期	(期首) 2024年12月16日	11,160	-	1,124,779.64	-	88.0	5.3
	12月 末	11,306	1.3	1,141,420.55	1.5	88.5	5.0
	(期末) 2025年1月15日	11,061	△0.9	1,139,846.91	1.3	88.3	5.3

(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、「株式組入比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

■第142期～第147期の運用経過（2024年7月17日から2025年1月15日まで）

基準価額等の推移



第142期首：10,989円
第147期末：11,031円
（既払分配金180円）
騰落率：2.0%
（分配金再投資ベース）

- (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はありません。
- (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) 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) 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。）を高位に組み入れ、為替要因はマイナスに影響しましたが、株式はプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。株式については、特に「石油・ガス貯蔵・配送」セクターの銘柄が上昇してプラス寄与となりました。為替については、米ドル以外の主要通貨が対円で下落し基準価額に対してマイナスに影響しました。

投資環境

グローバル株式市場は、米国経済の減速懸念から急落する場面もあったものの、F R B（米連邦準備理事会）の利下げ期待から上昇に転じました。米大統領選挙でトランプ氏が当選を決めると不透明感が後退したことで堅調に推移しました。インフラ株式市場は、トランプ政権のエネルギー政策を好感し、「石油・ガス貯蔵・配送」銘柄などが堅調な動きとなりました。一方、長期金利の上昇を受けて「通信」銘柄などが軟調な動きとなりました。

為替市場では、円に対して米ドルはほぼ変わらず、他の主要通貨は軟調な動きとなりました。米ドルは、米国経済の減速懸念や長期金利の低下を受けて米ドル安が進む場面もあったものの、トランプ政権の政策によるインフレ懸念から長期金利が上昇したことを受けて反発し、前期末水準とほぼ変わらずとなりました。欧州通貨は、欧州経済の停滞懸念や政局不安などを受けて軟調に推移しました。他通貨も日銀の引き締めスタンスから、対円で軟調に推移しました。

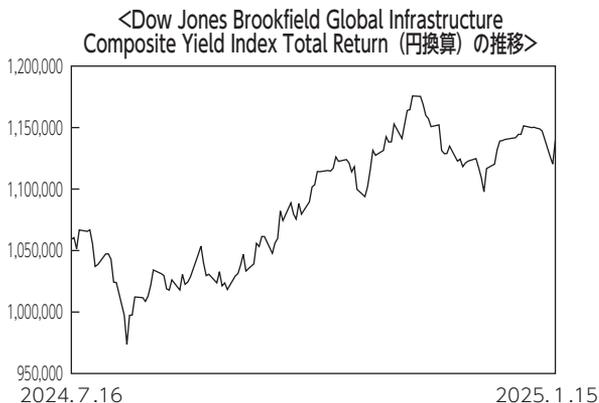
ポートフォリオについて

●当ファンド

当ファンドは、マザーファンド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に実質的に投資しています。当期間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。当作成期末時点のマザーファンドの組入比率は97.6%とし、実質株式等組入比率は、93.6%となりました。

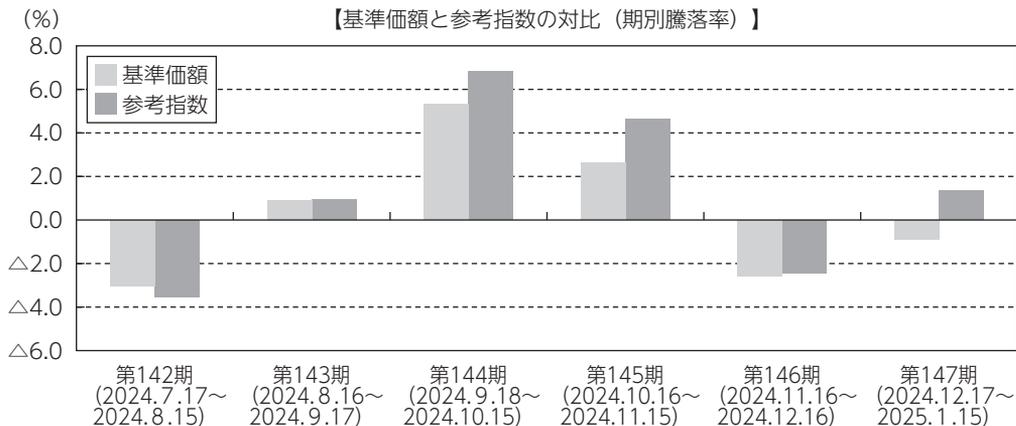
●世界好配当ピュア・インフラ株式マザーファンド

当作成期間、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しポートフォリオ構築を行いました。セクター別では、引き続き、「石油・ガス貯蔵・配送」や「送配電設備」セクターなどに注目し運用を行いました。



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。
以下のグラフは、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（税引前）込みです。

分配金

収益分配金につきましては運用実績・分配原資等を勘案し、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142期	第143期	第144期	第145期	第146期	第147期
	2024年7月17日 ~2024年8月15日	2024年8月16日 ~2024年9月17日	2024年9月18日 ~2024年10月15日	2024年10月16日 ~2024年11月15日	2024年11月16日 ~2024年12月16日	2024年12月17日 ~2025年1月15日
当期分配金（税引前）	30円	30円	30円	30円	30円	30円
対基準価額比率	0.28%	0.28%	0.27%	0.26%	0.27%	0.27%
当期の収益	9円	28円	30円	30円	30円	5円
当期の収益以外	20円	1円	-円	-円	-円	24円
翌期繰越分配対象額	2,694円	2,693円	2,850円	3,112円	3,124円	3,100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。

今後の運用方針

●当ファンド

当ファンドの運用方針については、引き続きマザーファンドの高位組み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ないます。

●世界好配当ピュア・インフラ株式マザーファンド

グローバルインフラ株式は株式全般と比べて魅力的なバリュエーションで推移しています。現在の市場環境に慎重になりながらも長期的な視点で企業を評価し、市場の混乱時の投資機会の獲得も狙って運用を行っています。ポートフォリオのリスクの分散に配慮することで、魅力的なリスク調整後リターンを達成することを目指しています。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第142期～第147期 (2024年7月17日 ～2025年1月15日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	102円	
(投信会社)	(54)	(0.485)	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)	(46)	(0.413)	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)	(3)	(0.027)	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
(b) 売買委託手数料	1	0.013	(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、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(1)	(0.013)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	2	0.015	(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)	(2)	(0.015)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	2	0.019	(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)	(2)	(0.017)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	107	0.973	

(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。なお、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。

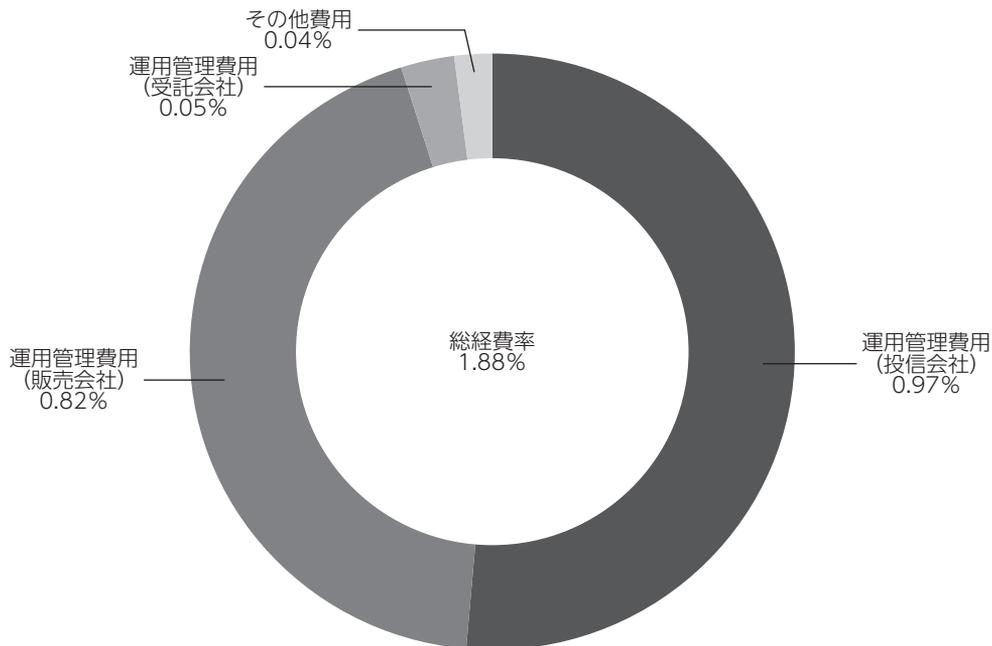
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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。

(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1.88%です。



(注1) 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) 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。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2024年7月17日から2025年1月15日まで）

	第 142 期 ~ 第 147 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 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□ 17,855	千円 100,000	千□ 115,811	千円 665,000

■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 142 期 ~ 第 147 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	5,183,156千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	14,617,476千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.35

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2024年7月17日から2025年1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

親投資信託残高

	第24作成期末	第 25 作 成 期 末	
	□ 数	□ 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□ 2,352,713	千□ 2,254,756	千円 13,103,969

<補足情報>

■世界好配当ピュア・インフラ株式マザーファンドの組入資産の明細

下記は、世界好配当ピュア・インフラ株式マザーファンド（2,818,482,956口）の内容です。

(1) 外国株式

銘柄	2024年7月16日現在		2025年1月15日現在		業種等
	株数	金額	株数	金額	
(アメリカ)	百株	千円	百株	千円	
AMERICAN ELECTRIC POWER	116.15	177,738	118.98	177,738	電力
ONEOK INC	396.59	680,268	405.82	680,268	石油・ガス・消耗燃料
SEMPRA	150.63	239,815	194.22	239,815	総合公益事業
CMS ENERGY CORP	167.64	338,499	326.62	338,499	総合公益事業
XCEL ENERGY INC	191.04	157,842	155.82	157,842	電力
EVERSOURCE ENERGY	603.02	557,321	629.79	557,321	電力
NISOURCE INC	590.44	82,704	142.44	82,704	総合公益事業
EXELON CORP	1,638.81	963,490	1,607.32	963,490	電力
PPL CORPORATION	717.91	—	—	—	電力
ESSENTIAL UTILITIES INC	—	471,081	873.65	471,081	水道
PG&E CORP	—	157,481	614.19	157,481	電力
EDISON INTERNATIONAL	249.01	194,375	210.44	194,375	電力
WILLIAMS COS INC	853.31	673,912	734.26	673,912	石油・ガス・消耗燃料
KINDER MORGAN INC/DELAWARE	2,347.12	771,916	1,676.88	771,916	石油・ガス・消耗燃料
小計	8,021.67	5,466,449	7,690.43	3,458	
	12銘柄	<33.4%>	13銘柄	—	
(カナダ)	百株	千円	百株	千円	
ENBRIDGE INC	2,404.81	1,561,066	2,241.83	1,561,066	石油・ガス・消耗燃料
TC ENERGY CORP	731.3	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
GIBSON ENERGY INC	1,176.7	326,248	1,159.66	326,248	石油・ガス・消耗燃料
PEMBINA PIPELINE CORP	496.09	276,091	475.52	276,091	石油・ガス・消耗燃料
小計	4,808.9	2,163,406	3,877.01	19,647	
	4銘柄	<13.2%>	3銘柄	—	
(オーストラリア)	百株	千円	百株	千円	
TRANSURBAN GROUP	1,188.49	127,078	954.72	127,078	運送インフラ
APA GROUP	4,139.04	317,914	4,724.79	317,914	ガス
ATLAS ARTERIA LTD	4,450.88	226,263	4,711.87	226,263	運送インフラ
小計	9,778.41	671,255	10,391.38	6,863	
	3銘柄	<4.1%>	3銘柄	—	
(香港)	百株	千円	百株	千円	
CLP HOLDINGS LTD	2,425	325,703	2,505	325,703	電力
CHINA GAS HOLDINGS LTD	6,550	165,387	12,932	165,387	ガス
CHINA TOWER CORP LTD	131,620	296,280	133,900	296,280	各種電気通信サービス
小計	140,595	787,371	149,337	38,786	
	3銘柄	<4.8%>	3銘柄	—	
(イギリス)	百株	千円	百株	千円	
SEVERN TRENT PLC	987.11	445,279	987.11	445,279	水道
NATIONAL GRID PLC	7,031.34	1,435,211	8,167.15	1,435,211	総合公益事業
UNITED UTILITIES GROUP PLC	3,032.24	548,533	3,032.24	548,533	水道
SSE PLC	516.01	—	—	—	電力
PENNON GROUP PLC	977.5	102,844	1,076.41	102,844	水道
小計	12,544.2	2,531,868	13,262.91	13,122	
	5銘柄	<15.5%>	4銘柄	—	
(ユーロ…オランダ)	百株	千円	百株	千円	
VOPAK (KON.)	361.54	248,931	361.54	248,931	石油・ガス・消耗燃料
小計	361.54	248,931	361.54	1,528	
	1銘柄	<1.5%>	1銘柄	—	
(ユーロ…フランス)	百株	千円	百株	千円	
VINCI S.A.	457.55	766,255	474.61	766,255	建設・土木
ADP	—	120,892	69.77	120,892	運送インフラ
小計	457.55	887,147	544.38	5,447	
	1銘柄	<5.4%>	2銘柄	—	

銘柄	2024年7月16日現在		2025年1月15日現在		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
(ユーロ…ドイツ) FRAPORT AG	百株 —	百株 142.62	千ユーロ 795	千円 129,599	運送インフラ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	— 1銘柄	— <0.8%>	
(ユーロ…スペイン) SACYR VALLEHERMOSO RED ELECTRICA DE CORPORACION SA EDP RENOVAVEIS SA SACYR SA-RTS	百株 3,425.61 666.16 — —	百株 4,160.11 1,394.6 1,058.2 4,160.11	千ユーロ 1,264 2,231 969 31	千円 205,952 363,376 157,852 5,081	建設・土木 電力 独立系発電事業者・エネルギー販売業者 建設・土木
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,091.77 2銘柄	10,773.02 4銘柄	4,496 — 732,262 <4.5%>	
(ユーロ…イタリア) SNAM SPA TERNA SPA ENAV SPA	百株 7,340.56 4,159.27 2,459.44	百株 4,833.03 4,350.97 2,459.44	千ユーロ 2,098 3,311 975	千円 341,819 539,352 158,846	ガス 電力 運送インフラ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	13,959.27 3銘柄	11,643.44 3銘柄	6,386 — 1,040,018 <6.3%>	
(ユーロ…ギリシャ) ATHENS INTERNATIONAL AIRPORT SA	百株 1,163.84	百株 1,227.93	千ユーロ 994	千円 161,974	運送インフラ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,163.84 1銘柄	1,227.93 1銘柄	994 — 161,974 <1.0%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	195,782.15 35銘柄	209,251.66 38銘柄	— — 14,820,285 <90.5%>	

- (注1) 邦貨換算金額は、2025年1月15日現在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2) < >内は、2025年1月15日現在のマザーファンド純資産総額に対する各通貨別（ユーロは国別）株式評価額の比率です。
(注3) 金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。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

(2) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄	2024年7月16日現在		2025年1月15日現在		比率
	□数	□数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) CROWN CASTLE INC	千口 62,561	千口 64.61	千アメリカ・ドル 5,599	千円 885,208	% 5.4
合計	□数・金額 銘柄数<比率>	62,561 1銘柄<6.3%>	64.61 1銘柄<5.4%>	5,599 — 885,208 — 5.4	

- (注1) 邦貨換算金額は、2025年1月15日現在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2) 比率は、2025年1月15日現在のマザーファンド純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。
(注3) 金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。なお、合計は、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

2025年1月15日現在

項目	第25作定期末	
	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 13,103,969	% 97.1
コール・ローン等、その他	398,277	2.9
投資信託財産総額	13,502,247	100.0

- (注1) 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。
(注2) 期末の世界好配当ピュア・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、15,910,327千円、97.0%です。
(注3) 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、2025年1月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=158.08円、1カナダ・ドル=110.11円、1オーストラリア・ドル=97.80円、1香港・ドル=20.30円、1イギリス・ポンド=192.94円、1ユーロ=162.85円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年8月15日)、(2024年9月17日)、(2024年10月15日)、(2024年11月15日)、(2024年12月16日)、(2025年1月15日)現在

項 目	第 142 期末	第 143 期末	第 144 期末	第 145 期末	第 146 期末	第 147 期末
(A) 資 産	13,252,242,769円	13,304,197,105円	13,921,755,065円	14,179,365,240円	13,748,950,736円	13,502,247,781円
コール・ローン等	329,779,253	339,041,151	336,608,661	352,385,601	364,039,570	398,277,960
世界対応ビュア・インフラ株式 マザーファンド(評価額)	12,922,463,516	12,965,155,954	13,585,146,404	13,826,979,639	13,384,911,166	13,103,969,821
(B) 負 債	66,284,122	64,097,004	76,350,525	71,568,891	92,038,401	82,045,423
未払収益分配金	37,237,066	37,168,870	37,008,484	36,846,507	36,711,076	36,498,002
未払解約金	8,746,955	4,746,197	20,155,818	12,824,010	33,385,079	24,754,425
未払信託報酬	20,261,527	22,139,780	19,149,762	21,856,759	21,900,545	20,753,482
その他未払費用	38,574	42,157	36,461	41,615	41,701	39,514
(C) 純資産総額(A-B)	13,185,958,647	13,240,100,101	13,845,404,540	14,107,796,349	13,656,912,335	13,420,202,358
元 本	12,412,355,499	12,389,623,561	12,336,161,425	12,282,169,325	12,237,025,568	12,166,000,684
次期繰越損益金	773,603,148	850,476,540	1,509,243,115	1,825,627,024	1,419,886,767	1,254,201,674
(D) 受益権総口数	12,412,355,499口	12,389,623,561口	12,336,161,425口	12,282,169,325口	12,237,025,568口	12,166,000,684口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,623円	10,686円	11,223円	11,486円	11,160円	11,031円

(注) 第141期末における元本額は12,319,013,702円、当作成期間(第142期~第147期)中における追加設定元本額は539,930,018円、同解約元本額は692,943,036円です。

■損益の状況

〔自 2024年7月17日 至 2024年8月15日〕〔自 2024年8月16日 至 2024年9月17日〕〔自 2024年9月18日 至 2024年10月15日〕〔自 2024年10月16日 至 2024年11月15日〕〔自 2024年11月16日 至 2024年12月16日〕〔自 2024年12月17日 至 2025年1月15日〕

項 目	第 142 期	第 143 期	第 144 期	第 145 期	第 146 期	第 147 期
(A) 配 当 等 収 益	34,147円	54,296円	45,179円	54,230円	58,728円	47,926円
受 取 利 息	34,147	54,296	45,179	54,230	58,728	47,926
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△394,948,333	137,462,088	717,419,609	380,824,915	△339,631,150	△100,033,333
売 買 益	2,519,455	137,711,057	719,990,450	381,918,940	2,176,959	954,334
売 買 損	△397,467,788	△248,969	△2,570,841	△1,094,025	△341,808,109	△100,987,667
(C) 信 託 報 酬 等	△20,300,101	△22,181,937	△19,186,223	△21,898,374	△21,942,246	△20,792,996
(D) 当 期 繰 越 損 益 (A+B+C)	△415,214,287	115,334,447	698,278,565	358,980,771	△361,514,668	△120,778,403
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,945,018,768	1,486,007,414	1,550,694,144	2,185,665,690	2,477,023,806	2,059,577,913
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△718,964,267	△713,696,451	△702,721,110	△682,172,930	△658,911,295	△648,099,834
(配当等相当額)	(1,297,910,499)	(1,301,003,198)	(1,304,200,756)	(1,315,168,811)	(1,331,987,641)	(1,333,189,335)
(売買損益相当額)	(△2,016,874,766)	(△2,014,699,649)	(△2,006,921,866)	(△1,997,341,741)	(△1,990,898,936)	(△1,981,289,169)
(G) 合 計 (D+E+F)	810,840,214	887,645,410	1,546,251,599	1,862,473,531	1,456,597,843	1,290,699,676
(H) 収 益 分 配 金	△37,237,066	△37,168,870	△37,008,484	△36,846,507	△36,711,076	△36,498,002
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	773,603,148	850,476,540	1,509,243,115	1,825,627,024	1,419,886,767	1,254,201,674
追 加 信 託 差 損 益 金	△718,964,267	△713,696,451	△702,721,110	△682,172,930	△658,911,295	△648,099,834
(配当等相当額)	(1,298,135,134)	(1,301,057,837)	(1,304,259,944)	(1,315,262,692)	(1,332,348,309)	(1,333,229,513)
(売買損益相当額)	(△2,017,099,401)	(△2,014,754,288)	(△2,006,981,054)	(△1,997,435,622)	(△1,991,259,604)	(△1,981,329,347)
分 配 準 備 積 立 金	2,046,079,060	2,035,574,162	2,211,964,225	2,507,799,954	2,491,302,932	2,438,241,395
繰 越 損 益 金	△553,511,645	△471,401,171	-	-	△412,504,870	△535,939,887

(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) 信託財産の運用の指図に係る権限を委託するために要する費用は、第142期から第147期までは世界好配当ピュア・インフラ株式マザーファンド34,107,739円で、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程

項 目	第 142 期	第 143 期	第 144 期	第 145 期	第 146 期	第 147 期
(a) 経費控除後の配当等収益	11,946,041円	35,656,721円	27,146,372円	27,675,688円	50,990,202円	6,470,554円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	203,793,199	331,305,083	0	0
(c) 収 益 調 整 金	1,298,135,134	1,301,057,837	1,304,259,944	1,315,262,692	1,332,348,309	1,333,229,513
(d) 分 配 準 備 積 立 金	2,071,370,085	2,037,086,311	2,018,033,138	2,185,665,690	2,477,023,806	2,468,268,843
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a+b+c+d)	3,381,451,260	3,373,800,869	3,553,232,653	3,859,909,153	3,860,362,317	3,807,968,910
(f) 1万口当たり当期分配対象額	2,724.26	2,723.09	2,880.34	3,142.69	3,154.66	3,130.01
(g) 分 配 金	37,237,066	37,168,870	37,008,484	36,846,507	36,711,076	36,498,002
(h) 1万口当たり分配金	30	30	30	30	30	30

■分配金のお知らせ

決 算 期	第 142 期	第 143 期	第 144 期	第 145 期	第 146 期	第 147 期
1 万口当たり分配金	30円	30円	30円	30円	30円	30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。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■当ファンドが投資対象とする「世界好配当ピュア・インフラ株式マザーファンド」において、有価証券の運用指図に係る権限の全部または一部の委託先であるマッコリー・インベストメント・マネジメント・グローバル・リミテッドの所在地を変更しました。

(2024年9月10日)

世界好配当ピュア・インフラ株式マザーファンド

運用報告書

第14期（決算日 2024年8月15日）

（計算期間 2023年8月16日～2024年8月15日）

世界好配当ピュア・インフラ株式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	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、マッコリー・インベストメント・マネジメント・グローバル・リミテッドに委託します。なお、マッコリー・インベストメント・マネジメント・グローバル・リミテッドは、その委託を受けた運用の指図に関する権限の一部（株式等の投資判断の一部）を、グループ会社であるマッコリー・インベストメント・マネジメント・アドバイザーズ（マッコリー・インベストメント・マネジメント・ビジネス・トラストの1シリーズ）に再委託します。
主要投資対象	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。）。
主な組入制限	株式等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		Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Composite Yield Index Total Return (円換算)		株式組入率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率	純資産額
	円	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
10期 (2020年8月17日)	27,084	0.9%	517,001.91	△7.5%	96.5%	0.9%	百万円 20,677
11期 (2021年8月16日)	32,799	21.1%	641,979.38	24.2%	97.1%	0.2%	18,957
12期 (2022年8月15日)	45,296	38.1%	859,370.48	33.9%	95.8%	—	18,665
13期 (2023年8月15日)	47,489	4.8%	877,844.24	2.1%	89.7%	6.1%	17,044
14期 (2024年8月15日)	54,724	15.2%	1,021,725.17	16.4%	89.4%	6.2%	15,680

（注1）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）。

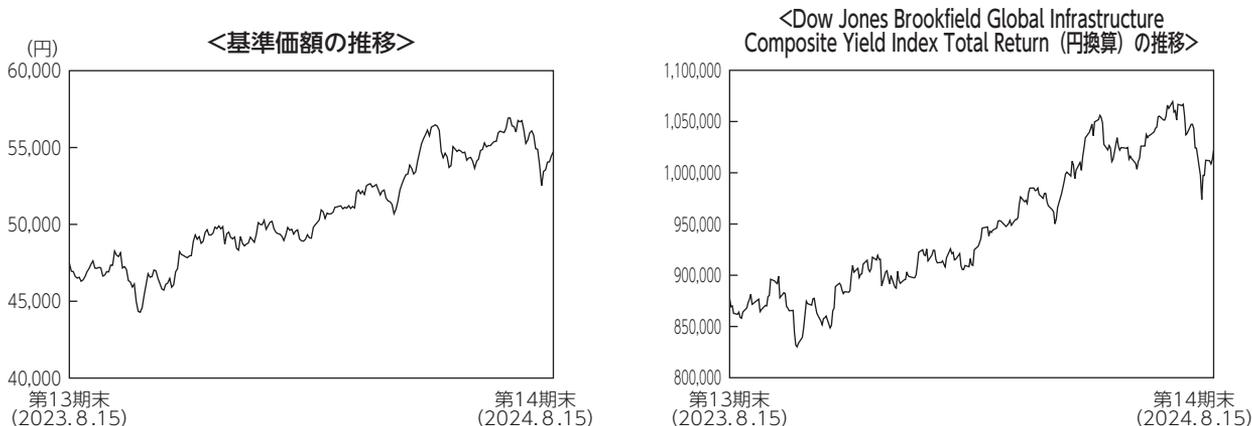
（注2）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Composite Yield Index Total Return (円換算)		株 式 組 入 率 比	投 資 信 託 受 益 証 券、 投 資 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期 首) 2023年 8 月 15 日	円 47,489	% -	877,844.24	% -	% 89.7	% 6.1
8 月 末	47,623	0.3	881,431.03	0.4	90.3	6.2
9 月 末	45,922	△3.3	865,360.69	△1.4	91.0	6.1
10 月 末	46,069	△3.0	851,176.88	△3.0	90.2	6.1
11 月 末	49,424	4.1	906,420.35	3.3	90.1	7.1
12 月 末	48,836	2.8	898,627.79	2.4	90.3	6.9
2024年 1 月 末	49,684	4.6	922,323.25	5.1	89.1	6.5
2 月 末	50,673	6.7	941,805.02	7.3	89.6	6.6
3 月 末	52,602	10.8	985,032.58	12.2	89.8	6.1
4 月 末	53,853	13.4	1,011,264.43	15.2	90.4	5.8
5 月 末	53,831	13.4	1,013,288.05	15.4	90.5	6.2
6 月 末	55,125	16.1	1,036,775.38	18.1	89.6	6.2
7 月 末	55,798	17.5	1,042,884.72	18.8	87.9	6.2
(期 末) 2024年 8 月 15 日	54,724	15.2	1,021,725.17	16.4	89.4	6.2

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2023年8月16日から2024年8月15日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は1万口あたり54,724円となり、前期末比で15.2%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

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。

当ファンドの有価証券の運用指図権限の全部または一部をマッコリー・インベストメント・マネジメント・グローバル・リミテッドに委託しています。

投資環境

グローバル株式市場は、金融引き締め長期化懸念が強まり下落して始まりました。23年10月以降、インフレ鈍化が明らかとなり長期金利が低下すると上昇基調となりました。年明け以降は、良好な米国経済を背景に長期金利が上昇したもののAIブームを背景とした大型ハイテック銘柄中心に上昇基調が続きました。インフラ株式市場は、長期金利の高止まりが重しとなったものの、AIによる電力需要の高止まりや原油価格の上昇などを好感して上昇しました。

為替市場は、各国当局の金融引き締め及び日銀の金融緩和維持による金利差拡大を受けて、米ドルやユーロなどが対円で上昇して始まりました。23年末にかけて欧米でインフレ低下から長期金利が低下し円高に振れる場面もあったものの、年明け以降は好調な米経済を背景に米ドル高が進みました。3月の日銀のマイナス金利解除に続き、7月末の追加利上げや為替介入を受けて急速に円高となり米ドルは対円で小幅上昇となりました。ユーロや英ポンドも同様の動きとなりました。

ポートフォリオについて

期を通じて概ね株式の組み入れは高位を維持しました。期末では株式等組入比率は95.6%としました。当期の基準価額の騰落率は+15.2%となった一方、当ファンドの参考指数であるDow Jones Brookfield Global Infrastructure Composite Yield Index Total Return（円換算）は、同期間で+16.4%となりました。

今後の運用方針

各国の金融政策の動向やグローバル経済の見通しを注視していきます。年後半には米大統領選挙を控え政局への動向や地政学リスクにも注意を払う必要があると考えています。資産クラスとしてのグローバルインフラ株式は、魅力的な利回りを提供するディフェンシブ性資産として投資家需要が継続していくと見ています。引き続き、割安と判断される魅力的な銘柄に厳選して投資を行っていきます。

■ 1万口当たりの費用明細

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 証 券)	9円 (9) (0)	0.019% (0.018) (0.000)	(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、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) 有価証券取引税 (株 式) (投 資 証 券)	10 (10) (0)	0.020 (0.020) (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)	17 (17) (0)	0.034 (0.034) (0.000)	(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、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	37	0.073	
期中の平均基準価額は50,855円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 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。

■ 売買及び取引の状況 (2023年8月16日から2024年8月15日まで)

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 935.93 (80.73)	千アメリカ・ドル 3,976 (-)	百株 3,709.6	千アメリカ・ドル 10,787
	カ ナ ダ	百株 565.82 (-)	千カナダ・ドル 1,587 (-)	百株 1,975.73	千カナダ・ドル 8,772
	オ ー ス ト ラ リ ア	百株 455.54 (-)	千オーストラリア・ドル 333 (-)	百株 1,845.35	千オーストラリア・ドル 2,077
	香 港	百株 7,240 (-)	千香港・ドル 677 (-)	百株 51,115	千香港・ドル 8,902
	イ ギ リ ス	百株 3,024.53 (2,129)	千イギリス・ポンド 3,117 (307)	百株 4,663.63	千イギリス・ポンド 4,143
	メ キ シ コ	百株 - (-)	千メキシコ・ペソ - (-)	百株 7,470	千メキシコ・ペソ 27,625
国	ユ	百株 21.47 (-)	千ユーロ 63 (-)	百株 45.02	千ユーロ 175
	フ ラ ン ス	- (-)	- (-)	232.63	2,636
	ス ペ イ ン	2,766.85 (1,763.83)	1,749 (-)	1,763.83	-
	イ タ リ ア	- (-)	- (-)	2,794.13	1,542
	口	1,245.8 (-)	1,112 (-)	-	-

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は株式分割、増資割当および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。

(2) 投資信託受益証券、投資証券

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
アメリカ CROWN CASTLE INC	千口 5.074 (-)	千アメリカ・ドル 498 (-)	千口 14.348 (-)	千アメリカ・ドル 1,540 (-)

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は、合併、分割等による増減分で、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	6,606,659千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	14,740,216千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.44

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等 (2023年8月16日から2024年8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

(1) 外国株式

銘 柄	株 数	株 数	期 末		業 種 等
			評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
AMERICAN ELECTRIC POWER	71.52	116.15	1,129	166,468	電力
ONEOK INC	520.02	396.59	3,424	504,686	石油・ガス・消耗燃料
SEMPRA	80.73	128.28	1,009	148,818	総合公益事業
CMS ENERGY CORP	216.1	167.64	1,111	163,866	総合公益事業
XCEL ENERGY INC	-	191.04	1,126	166,015	電力
EVERSOURCE ENERGY	652.33	573.18	3,808	561,376	電力
NISOURCE INC	936.13	590.44	1,879	277,087	総合公益事業
EXELON CORP	1,817.38	1,577.15	5,840	860,785	電力
PPL CORPORATION	848.55	686.71	2,132	314,270	電力
ESSENTIAL UTILITIES INC	-	395.83	1,562	230,273	水道
EDISON INTERNATIONAL	278.03	199.38	1,657	244,320	電力
WILLIAMS COS INC	1,077.17	853.31	3,702	545,713	石油・ガス・消耗燃料
KINDER MORGAN INC/DELAWARE	3,877.64	1,806.96	3,787	558,223	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	10,375.6 11銘柄	7,682.66 13銘柄	32,172 4,741,905 - <30.2%>	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
ENBRIDGE INC	2,722.74	2,404.81	13,038	1,401,288	石油・ガス・消耗燃料

銘柄	株数	期首(前期末)		当期		業種等
		株数	株数	期末		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円		
TC ENERGY CORP	1,623	731.3	4,379	470,613	石油・ガス・消耗燃料	
GIBSON ENERGY INC	1,365.29	1,309.17	2,850	306,296	石油・ガス・消耗燃料	
PEMBINA PIPELINE CORP	619.68	475.52	2,488	267,479	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,330.71 4銘柄	4,920.8 4銘柄	22,756 -	2,445,677 <15.6%>	
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円		
TRANSURBAN GROUP	2,447.73	1,188.49	1,572	152,834	運送インフラ	
APA GROUP	4,154.33	4,139.04	3,273	318,230	ガス	
ATLAS ARTERIA LTD	4,566.16	4,450.88	2,283	221,936	運送インフラ	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	11,168.22 3銘柄	9,778.41 3銘柄	7,129 -	693,002 <4.4%>	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
CLP HOLDINGS LTD	3,120	2,425	17,047	322,372	電力	
CHINA GAS HOLDINGS LTD	6,550	6,550	4,709	89,055	ガス	
CHINA TOWER CORP LTD	182,040	138,860	13,330	252,080	各種電気通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	191,710 3銘柄	147,835 3銘柄	35,087 -	663,509 <4.2%>	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
SEVERN TRENT PLC	1,171.86	987.11	2,553	482,793	水道	
NATIONAL GRID PLC	7,102.46	7,385.16	7,302	1,380,600	総合公益事業	
UNITED UTILITIES GROUP PLC	2,391.53	3,032.24	3,076	581,587	水道	
SSE PLC	764.77	516.01	981	185,553	電力	
PENNON GROUP PLC	977.5	977.5	593	112,269	水道	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	12,408.12 5銘柄	12,898.02 5銘柄	14,507 -	2,742,804 <17.5%>	
(メキシコ)	百株	百株	千メキシコ・ペソ	千円		
ALEATICA SAB DE CV	7,470	-	-	-	運送インフラ	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,470 1銘柄	- -銘柄	- -	- <-%>	
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
VOPAK (KON.)	385.09	361.54	1,454	235,944	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	385.09 1銘柄	361.54 1銘柄	1,454 -	235,944 <1.5%>	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
VINCI S.A.	690.18	457.55	4,735	768,405	建設・土木	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	690.18 1銘柄	457.55 1銘柄	4,735 -	768,405 <4.9%>	
(ユーロ…スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円		
SACYR VALLEHERMOSO	1,763.83	3,864.52	1,201	194,889	建設・土木	
RED ELECTRICA DE CORPORACION SA	-	666.16	1,115	181,052	電力	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,763.83 1銘柄	4,530.68 2銘柄	2,316 -	375,941 <2.4%>	
(ユーロ…イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円		
SNAM SPA	8,592.27	7,340.56	3,234	524,908	ガス	

銘 柄	株 数	株 数	期 末		業 種 等
			評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ユーロ…イタリア) TERNA SPA ENAV SPA	百株 5,184.48 2,976.65	百株 4,159.27 2,459.44	千ユーロ 3,195 952	千円 518,580 154,599	電力 運送インフラ
小 計	株 数 ・ 金 額 16,753.4	株 数 ・ 金 額 13,959.27	7,383	1,198,088	
	銘 柄 数 < 比 率 > 3銘柄	3銘柄	-	<7.6%>	
(ユーロ…ギリシャ) ATHENS INTERNATIONAL AIRPORT SA	百株 -	百株 1,245.8	千ユーロ 922	千円 149,626	運送インフラ
小 計	株 数 ・ 金 額 -	株 数 ・ 金 額 1,245.8	922	149,626	
	銘 柄 数 < 比 率 > -銘柄	1銘柄	-	<1.0%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 259,055.15	株 数 ・ 金 額 203,669.73	-	14,014,905	
	銘 柄 数 < 比 率 > 33銘柄	36銘柄	-	<89.4%>	

(注1) 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2) < >内は、期末の純資産総額に対する各通貨別（ユーロは国別）株式評価額の比率です。

(注3) 金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。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

(2) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘 柄	期 首(前期末) □ 数	当 期	期 末		
			□ 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(アメリカ) CROWN CASTLE INC	千口 69.176	千口 59.902	千アメリカ・ドル 6,601	千円 973,039	% 6.2
合 計	□ 数 ・ 金 額 69.176	□ 数 ・ 金 額 59.902	6,601	973,039	-
	銘 柄 数 < 比 率 > 1銘柄<6.1%>	1銘柄<6.2%>	-	-	6.2

(注1) 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2) 比率は、期末の純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

(注3) 金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。なお、合計は、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

2024年8月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	14,014,905	89.0
投資信託受益証券、投資証券	973,039	6.2
コール・ローン等、その他	754,744	4.8
投資信託財産総額	15,742,689	100.0

(注1) 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。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、15,379,961千円、97.7%です。

(注3) 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、2024年8月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=147.39円、1カナダ・ドル=107.47円、1オーストラリア・ドル=97.20円、1香港・ドル=18.91円、1イギリス・ポンド=189.06円、1ユーロ=162.26円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年8月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	15,742,689,459円
コール・ローン等	714,083,219
株 式(評価額)	14,014,905,961
投資証券(評価額)	973,039,217
未 取 配 当 金	40,661,062
(B) 負 債	62,122,012
未 払 金	52,122,012
未 払 解 約 金	10,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	15,680,567,447
元 本	2,865,400,692
次 期 繰 越 損 益 金	12,815,166,755
(D) 受 益 権 総 口 数	2,865,400,692口
1万口当たり基準価額(C/D)	54,724円

(注1) 期首元本額 3,589,077,050円

追加設定元本額 37,243,350円

一部解約元本額 760,919,708円

(注2) 期末における元本の内訳

ワールド・インフラ好配当株式ファンド(毎月決算型) 2,361,388,699円

ワールド・インフラ好配当株式ファンド(成長型) 504,011,993円

期末元本合計 2,865,400,692円

■損益の状況

当期 自2023年8月16日 至2024年8月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	762,024,132円
受 取 配 当 金	761,942,169
受 取 利 息	113,488
そ の 他 収 益 金	12,088
支 払 利 息	△43,613
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,589,843,298
売 買 益	2,000,884,469
売 買 損	△411,041,171
(C) そ の 他 費 用	△5,629,631
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	2,346,237,799
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	13,455,252,598
(F) 解 約 差 損 益 金	△3,144,080,292
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	157,756,650
(H) 合 計(D+E+F+G)	12,815,166,755
次 期 繰 越 損 益 金(H)	12,815,166,755

(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) (F)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。

(注3) (G)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。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■新NISA制度の成長投資枠の要件に沿った表記に改めるため、デリバティブの使用目的を明確化しました。
(2023年10月19日)