

## 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2022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
	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。)
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、AMPキャピタル・インベスターズ・リミテッドに委託します。	
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94期	<決算日	2020年8月17日>
第95期	<決算日	2020年9月15日>
第96期	<決算日	2020年10月15日>
第97期	<決算日	2020年11月16日>
第98期	<決算日	2020年12月15日>
第99期	<決算日	2021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、2021年1月15日に第99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

<http://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	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
第13作成期	70期 (2018年8月15日)	円 8,829	円 50	% 1.1	567,723.36	% 0.5	% 91.1	% 4.4	百万円 26,605
	71期 (2018年9月18日)	8,659	50	△1.4	563,511.37	△0.7	89.5	4.6	25,679
	72期 (2018年10月15日)	8,378	50	△2.7	543,269.32	△3.6	91.0	4.0	24,495
	73期 (2018年11月15日)	8,322	50	△0.1	544,575.92	0.2	90.4	3.8	23,962
	74期 (2018年12月17日)	8,153	50	△1.4	544,503.95	△0.0	91.2	4.0	23,237
	75期 (2019年1月15日)	7,948	50	△1.9	522,559.54	△4.0	91.0	3.8	22,490
第14作成期	76期 (2019年2月15日)	8,411	50	6.5	559,489.04	7.1	91.8	3.8	23,443
	77期 (2019年3月15日)	8,879	50	6.2	587,646.94	5.0	91.3	3.9	23,961
	78期 (2019年4月15日)	8,977	50	1.7	600,421.76	2.2	91.5	4.1	23,286
	79期 (2019年5月15日)	8,623	50	△3.4	580,556.29	△3.3	91.0	3.6	21,951
	80期 (2019年6月17日)	8,699	50	1.5	583,398.80	0.5	92.0	3.2	22,015
	81期 (2019年7月16日)	8,902	50	2.9	597,964.85	2.5	92.8	2.8	21,949
第15作成期	82期 (2019年8月15日)	8,281	50	△6.4	559,159.23	△6.5	92.8	2.3	20,206
	83期 (2019年9月17日)	8,772	50	6.5	592,198.08	5.9	92.8	2.2	21,311
	84期 (2019年10月15日)	8,749	50	0.3	590,822.86	△0.2	94.1	2.1	20,900
	85期 (2019年11月15日)	8,853	50	1.8	588,388.02	△0.4	94.3	1.9	20,614
	86期 (2019年12月16日)	9,106	50	3.4	605,932.51	3.0	93.8	1.9	21,121
	87期 (2020年1月15日)	9,424	50	4.0	633,589.07	4.6	93.9	2.0	21,138
第16作成期	88期 (2020年2月17日)	9,583	50	2.2	649,166.15	2.5	93.3	2.2	21,471
	89期 (2020年3月16日)	6,576	50	△30.9	447,198.12	△31.1	91.2	2.9	14,731
	90期 (2020年4月15日)	7,002	50	7.2	474,049.64	6.0	92.1	2.9	15,712
	91期 (2020年5月15日)	6,963	30	△0.1	466,118.36	△1.7	90.2	2.6	15,697
	92期 (2020年6月15日)	7,317	30	5.5	499,404.88	7.1	92.4	2.7	16,501
	93期 (2020年7月15日)	7,306	30	0.3	493,018.82	△1.3	93.0	2.0	16,426
第17作成期	94期 (2020年8月17日)	7,705	30	5.9	517,001.91	4.9	94.6	0.9	17,275
	95期 (2020年9月15日)	7,269	30	△5.3	487,689.80	△5.7	95.2	0.3	16,199
	96期 (2020年10月15日)	7,155	30	△1.2	492,298.91	0.9	95.5	0.2	15,805
	97期 (2020年11月16日)	7,450	30	4.5	512,814.54	4.2	94.9	0.2	16,259
	98期 (2020年12月15日)	7,598	30	2.4	526,259.96	2.6	94.9	0.2	16,318
	99期 (2021年1月15日)	7,729	30	2.1	535,617.10	1.8	94.3	0.2	16,429

(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

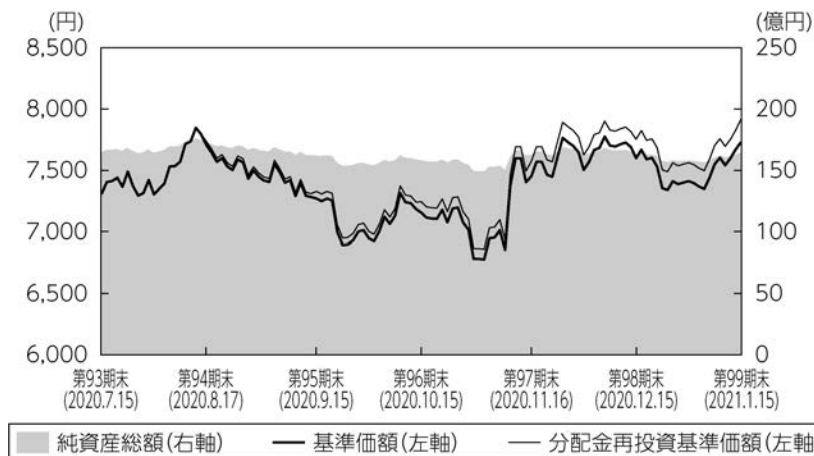
決算期	年 月 日	基 準 価 額		Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Composite Yield Index Total Return (円換算)		株式組入率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第94期	(期 首) 2020年7月15日	円	%		%	%	%
	7 月 末	7,306	-	493,018.82	-	93.0	2.0
	(期 末) 2020年8月17日	7,303	△0.0	493,992.33	0.2	93.7	1.0
第95期	(期 末) 2020年8月17日	7,735	5.9	517,001.91	4.9	94.6	0.9
	(期 首) 2020年8月17日	7,705	-	517,001.91	-	94.6	0.9
	8 月 末	7,448	△3.3	498,849.05	△3.5	95.1	0.2
第96期	(期 末) 2020年9月15日	7,299	△5.3	487,689.80	△5.7	95.2	0.3
	(期 首) 2020年9月15日	7,269	-	487,689.80	-	95.2	0.3
	9 月 末	7,012	△3.5	478,236.10	△1.9	94.7	0.3
第97期	(期 末) 2020年10月15日	7,185	△1.2	492,298.91	0.9	95.5	0.2
	(期 首) 2020年10月15日	7,155	-	492,298.91	-	95.5	0.2
	10 月 末	6,782	△5.2	466,359.10	△5.3	95.5	0.3
第98期	(期 末) 2020年11月16日	7,480	4.5	512,814.54	4.2	94.9	0.2
	(期 首) 2020年11月16日	7,450	-	512,814.54	-	94.9	0.2
	11 月 末	7,648	2.7	527,758.08	2.9	95.4	0.2
第99期	(期 末) 2020年12月15日	7,628	2.4	526,259.96	2.6	94.9	0.2
	(期 首) 2020年12月15日	7,598	-	526,259.96	-	94.9	0.2
	12 月 末	7,396	△2.7	513,696.38	△2.4	95.5	0.2
	(期 末) 2021年1月15日	7,759	2.1	535,617.10	1.8	94.3	0.2

(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94期～第99期の運用経過（2020年7月16日から2021年1月15日まで）

### 基準価額等の推移



第94期首： 7,306円  
第99期末： 7,729円  
(既払分配金180円)  
騰落率： 8.4%  
(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、株式要因および為替要因がともにプラスに寄与したことで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」や「空港」セクターの銘柄が大きく上昇しプラス寄与となりました。為替については、米ドルが対円で下落したものの、ユーロや英ポンド、カナダドルなどが上昇し基準価額に対してプラスに寄与しました。

## 投資環境

グローバル株式市場は、作成期初は新型コロナウイルスの感染の再拡大が見られたものの、ロックダウン（都市封鎖）が解除され経済の正常化期待から堅調に推移しました。2020年10月には、米国大統領選挙を控えて先行き不透明感から下落する場面もあったものの、11月に入りワクチン開発の進展期待から大きく上昇する展開となりました。インフラ株式市場も商品価格の反発などで上昇したものの株式市場には劣後しました。

為替市場は、米ドルがF R B（米連邦準備制度理事会）の金融緩和による低金利状態の長期化見通しから下落する展開となりました。大規模な財政出動期待や新型コロナウイルスのワクチン開発の進展期待から投資家のリスク選好姿勢が強まったことも安全資産の米ドルの下落に拍車をかけました。一方、豪ドルやカナダドルなどの資源国通貨は、商品価格の上昇などを受けて円に対して上昇する展開となりました。

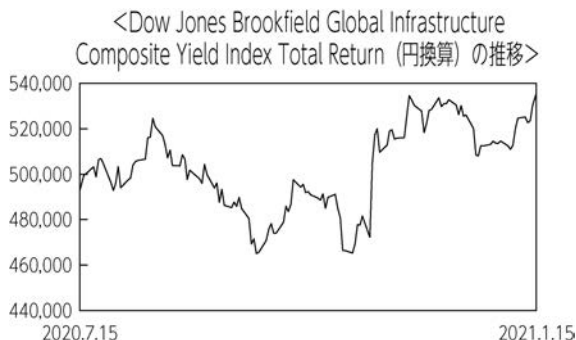
## ポートフォリオについて

### ●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。当作成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。作成期末時点のマザーファンドの組入比率は98.0%とし、実質株式等組入比率は、94.6%程度となりました。

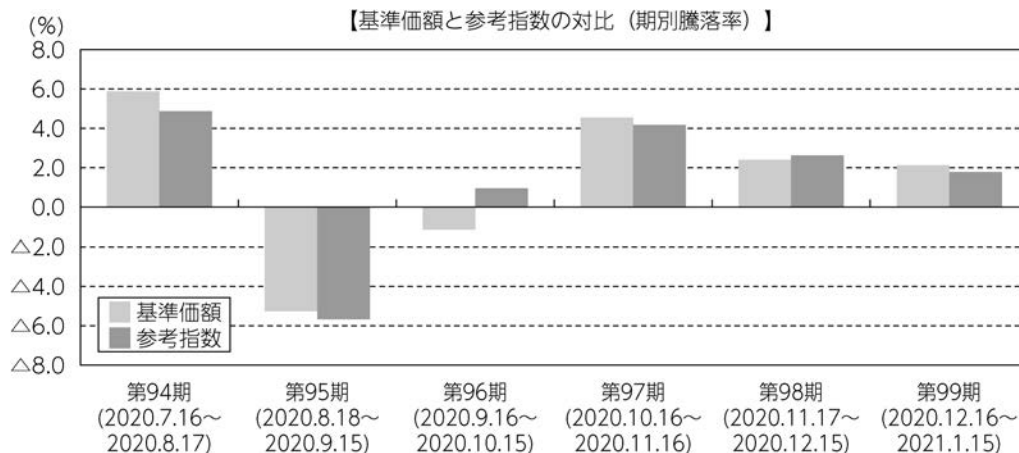
### ●世界好配当ピュア・インフラ株式マザーファンド

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、パイプラインの投資需要が見込まれる北米の「石油・ガス貯蔵・配送」セクターやデータ通信需要の増加が恩恵となる欧州の「通信」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。



## 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94期	第95期	第96期	第97期	第98期	第99期
	2020年7月16日 ~2020年8月17日	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）	30円	30円	30円	30円	30円	30円
対基準価額比率	0.39%	0.41%	0.42%	0.40%	0.39%	0.39%
当期の収益	30円	3円	11円	19円	22円	20円
当期の収益以外	-1円	26円	18円	10円	7円	9円
翌期繰越分配対象額	812円	786円	767円	756円	749円	739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います。

### ●世界好配当ピュア・インフラ株式マザーファンド

新型コロナウイルスの感染拡大とコモディティ価格のボラティリティはグローバルインフラ株式に厳しい環境をもたらしていますが、資産クラスとしてのグローバルインフラ株式は、現在の低金利環境下において、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おり、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	第94期～第99期		項目の概要
	(2020年7月16日～2021年1月15日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	69円	0.930%	(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7,384円です。
(投信会社)	(36)	(0.488)	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)	(31)	(0.415)	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)	( 2)	(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	0.011	(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)	(0.011)	
(投資証券)	( 0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	1	0.008	(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)	(0.008)	
(投資証券)	( 0)	(0.000)	
(d) その他費用	1	0.014	(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)	( 1)	(0.013)	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	71	0.964	

(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。

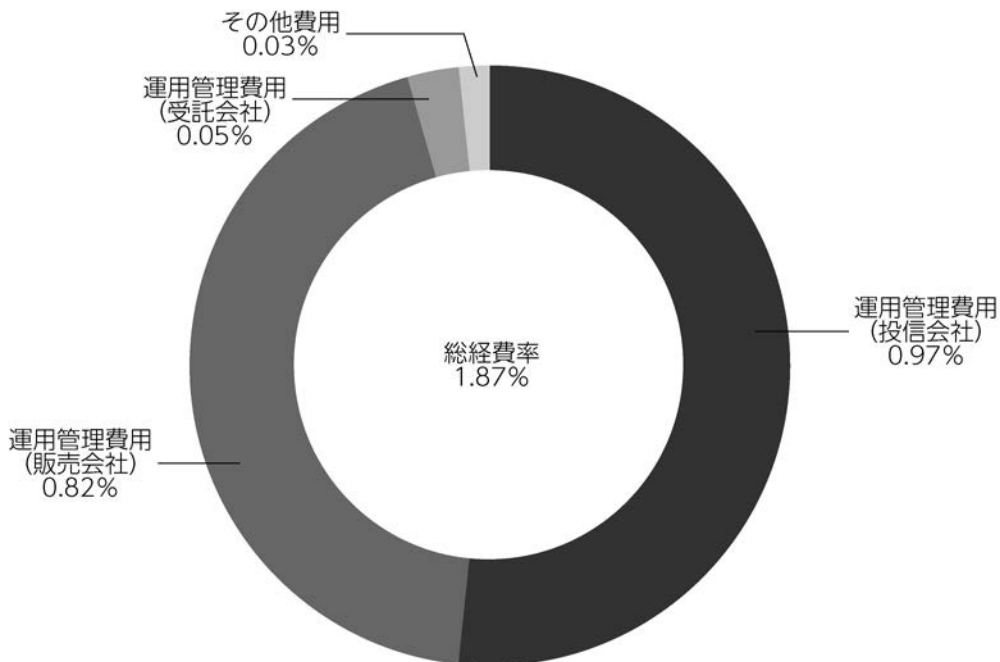
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。



## (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1.87%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（2020年7月16日から2021年1月15日まで）

	第 94 期 ～ 第 99 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
世界好配当ピュア・インフラ株式マザーファンド	7,656	20,000	558,172	1,475,000

■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 94 期 ～ 第 99 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	2,824,652千円	
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	18,675,937千円	
(c) 売 買 高 比 率 ( a ) / ( b )	0.15	

(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（2020年7月16日から2021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16作成期末		第 17 作 成 期 末	
	□ 数	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千円	千□	千円
世界好配当ピュア・インフラ株式マザーファンド	6,312,850	5,762,335	16,101,692	

<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（7,122,240,928口）の内容です。

(1) 外国株式

銘柄	2020年7月15日現在		2021年1月15日現在		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
<b>(アメリカ)</b>	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
PINNACLE WEST CAPITAL CORP	425.27	425.27	3,276	340,253	電力	
SEMPRA ENERGY	1,072.34	1,046.03	12,817	1,330,917	総合公益事業	
CENTERPOINT ENERGY INC	4,471.66	4,107.82	8,564	889,369	総合公益事業	
GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURESTE SAB DE CV ADR	266.54	107.21	1,807	187,708	運送インフラ	
NISOURCE INC	2,715.81	2,972.33	6,497	674,701	総合公益事業	
EDISON INTERNATIONAL	845.15	845.15	5,208	540,867	電力	
WILLIAMS COS INC	7,334.7	6,634.91	15,054	1,563,270	石油・ガス・消耗燃料	
KINDER MORGAN INC/DELAWARE	4,132.43	3,746.3	5,859	608,420	石油・ガス・消耗燃料	
PLAINS GP HOLDINGS LP	8,592.6	9,151.84	9,906	1,028,729	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額	29,856.5	29,036.86	68,993	7,164,238	
	銘柄数<比率>	9銘柄	9銘柄	-	<36.0%>	
<b>(カナダ)</b>	百株	百株	千カナダ・ドル	千円		
ENBRIDGE INC	5,509.42	5,230.74	23,548	1,933,591	石油・ガス・消耗燃料	
TC ENERGY CORP	2,947.13	2,947.13	16,495	1,354,411	石油・ガス・消耗燃料	
GIBSON ENERGY INC	6,588.99	6,098.54	13,477	1,106,659	石油・ガス・消耗燃料	
PEMBINA PIPELINE CORP	2,739.19	2,739.19	9,661	793,274	石油・ガス・消耗燃料	
INTER PIPELINE LTD	1,995.49	1,995.49	2,705	222,180	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額	19,780.22	19,011.09	65,888	5,410,117	
	銘柄数<比率>	5銘柄	5銘柄	-	<27.2%>	
<b>(オーストラリア)</b>	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円		
SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	14,844.25	13,144.39	2,799	226,080	電力	
ATLAS ARTERIA LTD	12,687.05	11,126.5	6,853	553,454	運送インフラ	
小計	株数・金額	27,531.3	24,270.89	9,653	779,534	
	銘柄数<比率>	2銘柄	2銘柄	-	<3.9%>	
<b>(香港)</b>	百株	百株	千香港・ドル	千円		
BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP LTD	66,209.04	66,209.04	21,650	289,898	水道	
小計	株数・金額	66,209.04	66,209.04	21,650	289,898	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	-	<1.5%>	
<b>(イギリス)</b>	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
SEVERN TRENT PLC	616.61	594.97	1,392	197,919	水道	

銘柄	株数	2021年1月15日現在		業種等	
		株数	評価額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
(イギリス)	百株	百株	千円		
NATIONAL GRID PLC	11,126.99	10,493.22	9,154	1,301,373	総合公益事業
UNITED UTILITIES GROUP PLC	2,546.29	1,647.25	1,539	218,811	水道
PENNON GROUP PLC	1,080.76	1,028.04	979	139,189	水道
小計	株数・金額 15,370.65	13,763.48	13,064	1,857,293	
	銘柄数<比率> 4銘柄	4銘柄	-	<9.3%>	
(スイス)	百株	百株	千円		
FLUGHAFEN ZUERICH AG	242.44	209.58	3,296	385,515	運送インフラ
小計	株数・金額 242.44	209.58	3,296	385,515	
	銘柄数<比率> 1銘柄	1銘柄	-	<1.9%>	
(ユーロ…ベルギー)	百株	百株	千円		
ELIA GROUP	129.22	122.46	1,229	155,187	電力
小計	株数・金額 129.22	122.46	1,229	155,187	
	銘柄数<比率> 1銘柄	1銘柄	-	<0.8%>	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千円		
VINCI S.A.	1,030.32	1,226.63	10,612	1,339,547	建設・土木
ADP	87.1	234.86	2,272	286,805	運送インフラ
小計	株数・金額 1,117.42	1,461.49	12,885	1,626,353	
	銘柄数<比率> 2銘柄	2銘柄	-	<8.2%>	
(ユーロ…スペイン)	百株	百株	千円		
FERROVIAL SA	895.25	838.66	1,762	222,508	建設・土木
小計	株数・金額 895.25	838.66	1,762	222,508	
	銘柄数<比率> 1銘柄	1銘柄	-	<1.1%>	
(ユーロ…イタリア)	百株	百株	千円		
ATLANTIA SPA	1,265.67	-	-	-	運送インフラ
ITALGAS SPA	1,851.18	2,671.23	1,360	171,784	ガス
RAI WAY SPA	15,356.46	14,016.43	7,386	932,344	メディア
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	-	1,400.13	1,293	163,293	各種電気通信サービス
小計	株数・金額 18,473.31	18,087.79	10,041	1,267,421	
	銘柄数<比率> 3銘柄	3銘柄	-	<6.4%>	
合計	株数・金額 179,605.35	173,011.34	-	19,158,069	
	銘柄数<比率> 29銘柄	29銘柄	-	<96.3%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2021年1月15日現在の時価をわが国の対顧客電信売相場場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、2021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		2020年7月15日現在	2021年1月15日現在			
		口数	口数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
(アメリカ)		千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP		11.086	-	-	-	-
AMERICAN TOWER CORP		7.08	1.931	415	43,108	0.2
合計	口数・金額	18.166	1.931	415	43,108	-
	銘柄数<比率>	2銘柄<2.0%>	1銘柄<0.2%>	-	-	0.2

(注1) 邦貨換算金額は、2021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、2021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

2021年1月15日現在

項目	第17作成期末	
	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 16,101,692	% 97.3
コール・ローン等、その他	446,114	2.7
投資信託財産総額	16,547,807	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、19,655,076千円、98.7%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、2021年1月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=103.84円、1カナダ・ドル=82.11円、1オーストラリア・ドル=80.75円、1香港・ドル=13.39円、1イギリス・ポンド=142.16円、1スイス・フラン=116.94円、1ユーロ=126.22円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年8月17日)、(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)現在

項 目	第94期末	第95期末	第96期末	第97期末	第98期末	第99期末
<b>(A) 資 産</b>	<b>17,400,508,770円</b>	<b>16,309,834,765円</b>	<b>15,928,161,292円</b>	<b>16,399,388,714円</b>	<b>16,486,795,590円</b>	<b>16,547,807,637円</b>
コール・ローン等	469,490,126	442,533,755	445,164,496	459,653,073	469,383,545	436,114,804
世界好配当ピュア・インフラ株式 マザーファンド(評価額)	16,931,018,644	15,867,301,010	15,482,996,796	15,929,735,641	15,987,412,045	16,101,692,833
未 収 入 金	-	-	-	10,000,000	30,000,000	10,000,000
<b>(B) 負 債</b>	<b>124,968,699</b>	<b>110,051,618</b>	<b>122,498,855</b>	<b>139,806,751</b>	<b>167,845,504</b>	<b>117,809,861</b>
未払収益分配金	67,263,965	66,859,376	66,269,240	65,477,598	64,434,198	63,772,807
未払解約金	29,518,792	18,624,920	32,174,922	48,993,939	79,088,708	28,904,102
未払信託報酬	28,131,537	24,519,901	24,008,614	25,287,060	24,276,375	25,085,184
その他未払費用	54,405	47,421	46,079	48,154	46,223	47,768
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>17,275,540,071</b>	<b>16,199,783,147</b>	<b>15,805,662,437</b>	<b>16,259,581,963</b>	<b>16,318,950,086</b>	<b>16,429,997,776</b>
元 本	22,421,321,760	22,286,458,847	22,089,746,945	21,825,866,109	21,478,066,249	21,257,602,337
次期繰越損益金	△5,145,781,689	△6,086,675,700	△6,284,084,508	△5,566,284,146	△5,159,116,163	△4,827,604,561
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>22,421,321,760口</b>	<b>22,286,458,847口</b>	<b>22,089,746,945口</b>	<b>21,825,866,109口</b>	<b>21,478,066,249口</b>	<b>21,257,602,337口</b>
1万円当たり基準価額(C/D)	7,705円	7,269円	7,155円	7,450円	7,598円	7,729円

(注) 第93期末における元本額は22,484,613,982円、当作成期間(第94期～第99期)中における追加設定元本額は887,333,557円、同解約元本額は2,114,345,202円です。

## ■損益の状況

(自 2020年7月16日 至 2020年8月17日) (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16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)

項 目	第 94 期	第 95 期	第 96 期	第 97 期	第 98 期	第 99 期
(A) 配 当 等 収 益	△13,551円	△21,290円	△9,149円	△9,467円	△9,650円	△6,399円
受 取 利 息	79	129	98	82	221	179
支 払 利 息	△13,630	△21,419	△9,247	△9,549	△9,871	△6,578
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	987,968,674	△875,992,276	△158,623,573	734,722,537	405,283,573	368,345,734
売 買 益	992,576,052	6,820,976	5,374,464	739,416,725	412,679,568	370,336,938
売 買 損	△4,607,378	△882,813,252	△163,998,037	△4,694,188	△7,395,995	△1,991,204
(C) 信 託 報 酬 等	△28,185,942	△24,567,322	△24,054,693	△25,335,214	△24,322,598	△25,132,952
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	959,769,181	△900,580,888	△182,687,415	709,377,856	380,951,325	343,206,383
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△4,018,151,555	△3,080,372,983	△3,987,436,044	△4,160,291,956	△3,439,085,697	△3,074,758,339
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△2,020,135,350	△2,038,862,453	△2,047,691,809	△2,049,892,448	△2,036,547,593	△2,032,279,798
(配 当 等 相 当 額)	(1,270,778,131)	(1,268,119,739)	(1,260,004,823)	(1,247,760,380)	(1,230,414,460)	(1,219,854,953)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△3,290,913,481)	(△3,306,982,192)	(△3,307,696,632)	(△3,297,652,828)	(△3,266,962,053)	(△3,252,134,751)
(G) 合 計 (D + E + F)	△5,078,517,724	△6,019,816,324	△6,217,815,268	△5,500,806,548	△5,094,681,965	△4,763,831,754
(H) 収 益 分 配 金	△67,263,965	△66,859,376	△66,269,240	△65,477,598	△64,434,198	△63,772,807
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△5,145,781,689	△6,086,675,700	△6,284,084,508	△5,566,284,146	△5,159,116,163	△4,827,604,561
追 加 信 託 差 損 益 金	△2,020,135,350	△2,038,862,453	△2,047,691,809	△2,049,892,448	△2,036,547,593	△2,032,279,798
(配 当 等 相 当 額)	(1,271,102,911)	(1,268,251,567)	(1,260,197,763)	(1,247,859,323)	(1,230,575,732)	(1,219,956,977)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△3,291,238,261)	(△3,307,114,020)	(△3,307,889,572)	(△3,297,751,771)	(△3,267,123,325)	(△3,252,236,775)
分 配 準 備 積 立 金	550,444,752	484,086,975	434,923,355	403,388,499	378,577,356	352,989,320
繰 越 損 益 金	△3,676,091,091	△4,531,900,222	△4,671,316,054	△3,919,780,197	△3,501,145,926	△3,148,314,083

(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94期から第99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40,938,587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 94 期	第 95 期	第 96 期	第 97 期	第 98 期	第 99 期
(a) 経費控除後の配当等収益	76,250,825円	8,474,503円	24,326,264円	41,755,520円	48,491,335円	43,981,240円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収 益 調 整 金	1,271,102,911	1,268,251,567	1,260,197,763	1,247,859,323	1,230,575,732	1,219,956,977
(d) 分 配 準 備 積 立 金	541,457,892	542,471,848	476,866,331	427,110,577	394,520,219	372,780,887
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a+b+c+d)	1,888,811,628	1,819,197,918	1,761,390,358	1,716,725,420	1,673,587,286	1,636,719,104
(f) 1万口当たり当期分配対象額	842.42	816.28	797.38	786.56	779.21	769.95
(g) 分 配 金	67,263,965	66,859,376	66,269,240	65,477,598	64,434,198	63,772,807
(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 94 期	第 95 期	第 96 期	第 97 期	第 98 期	第 99 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。



# 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10期 (決算日 2020年8月17日)

(計算期間 2019年8月16日～2020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の第10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、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)		株式組入比率	投資信託受益証券、投資証券組入比率	純資産総額
	円	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
6期(2016年8月15日)	22,015	△19.2	493,766.21	△13.7	90.6	5.8	30,895
7期(2017年8月15日)	25,638	16.5	561,115.48	13.6	92.7	5.0	42,655
8期(2018年8月15日)	26,210	2.2	567,723.36	1.2	93.0	4.5	32,615
9期(2019年8月15日)	26,834	2.4	559,159.23	△1.5	94.7	2.4	24,333
10期(2020年8月17日)	27,084	0.9	517,001.91	△7.5	96.5	0.9	20,677

(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)。

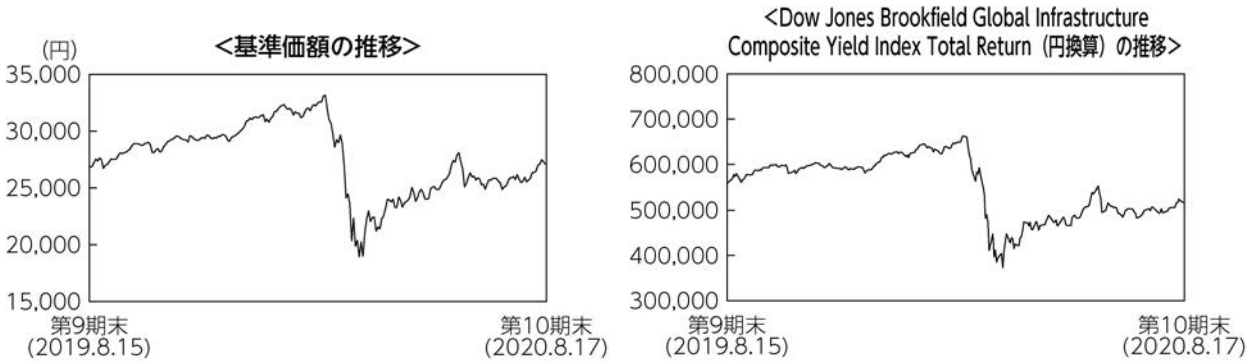
(注2) △(白三角) はマイナスを意味しています(以下同じ)。

## ■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	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)	円	%		%	%	%
2019年 8 月 15 日	26,834	—	559,159.23	—	94.7	2.4
8 月 末	27,541	2.6	577,503.98	3.3	93.9	2.4
9 月 末	28,949	7.9	597,057.69	6.8	95.7	2.3
10 月 末	29,218	8.9	595,882.82	6.6	95.8	2.1
11 月 末	29,681	10.6	594,380.53	6.3	96.2	2.0
12 月 末	31,440	17.2	627,231.00	12.2	96.3	2.0
2020年 1 月 末	31,567	17.6	630,955.72	12.8	95.1	2.0
2 月 末	29,716	10.7	588,873.47	5.3	95.2	2.2
3 月 末	22,383	△16.6	439,454.45	△21.4	92.1	2.9
4 月 末	25,049	△6.7	488,964.45	△12.6	93.1	2.6
5 月 末	25,738	△4.1	506,709.32	△9.4	94.0	2.8
6 月 末	25,372	△5.4	492,293.15	△12.0	94.1	2.4
7 月 末	25,522	△4.9	493,992.33	△11.7	95.7	1.0
(期 末)						
2020年 8 月 17 日	27,084	0.9	517,001.91	△7.5	96.5	0.9

(注) 騰落率は期首比です。

## ■当期の運用経過（2019年8月16日から2020年8月17日まで）



### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は27,084円となり、前期末比で0.9%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。

当ファンドの運用指図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ています。

### 投資環境

グローバル株式市場は上昇しました。米中貿易摩擦懸念で反落する場面もあったものの、交渉進展期待や良好な経済指標などを背景に上昇基調を辿りました。2020年3月に、新型コロナウイルスの感染拡大による経済活動の停滞から急落しました。その後、世界各国の財政・金融支援を受けて反発し、経済活動の再開やワクチン開発の進展などを好感し、続伸しました。一方、グローバルインフラ株式市場は、ロックダウン（都市封鎖）の影響を大きく受けて劣後しました。

為替相場では主要通貨に対して円安となりました。米中関係悪化懸念などで米ドルが下落する局面もあったものの、投資家のリスク選好の動きが強まり主要通貨に対して円安傾向となりました。3月に新型コロナウイルスの感染拡大で米ドルが急落したものの、大規模な財政・金融支援策を受けて急反発し、その後は米国の金融緩和の長期化見通しから米ドルは弱含みの展開となりました。一方で、ユーロは、欧州復興基金の創設による欧州経済の回復期待から対円で上昇しました。

### 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97.4%としました。

### 今後の運用方針

資産クラスとしてのグローバルインフラ株式は、緩和的な金融政策に加え、景気刺激策として検討されているインフラ投資が追い風になると見られます。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。しかしながら、新型コロナウイルスの感染拡大の動向や米中関係の悪化などの地政学的イベントがグローバルインフラ株式に対してネガティブな影響を与える可能性があるため、注意を払っていく方針です。

## ■ 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	16円	0.057%	(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
(株式)	(15)	(0.056)	
(投資証券)	(0)	(0.001)	
(b) 有価証券取引税	5	0.020	(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)	(5)	(0.020)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	34	0.124	(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
(保管費用)	(8)	(0.030)	
(その他)	(26)	(0.094)	
合計	55	0.201	
期中の平均基準価額は27,522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 (2019年8月16日から2020年8月17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 13,046.58 (-)	千アメリカ・ドル 30,645 (△642)	百株 7,596.64	千アメリカ・ドル 21,949
	カ ナ ダ	百株 2,532.94 (-)	千カナダ・ドル 7,335 (-)	百株 5,760.88	千カナダ・ドル 20,517
	オーストラリア	百株 21,298.9 (-)	千オーストラリア・ドル 6,418 (-)	百株 17,325.62	千オーストラリア・ドル 17,634
国	香 港	百株 70,049.04 (-)	千香港・ドル 28,605 (△516)	百株 3,840	千香港・ドル 2,258

		買 付		売 付		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
外	イ ギ リ ス	百株 4,425.73 (469.85)	千イギリス・ポンド 4,096 (126)	百株 12,149.97	千イギリス・ポンド 14,393	
	ス イ ス	百株 28.53 (-)	千スイス・フラン 477 (-)	百株 -	千スイス・フラン -	
	ブ ラ ジ ル	百株 - (-)	千ブラジル・リアル - (-)	百株 2,014.11	千ブラジル・リアル 2,325	
国	ユ ロ コ	ベ ル ギ ー	百株 - (-)	千ユーロ - (-)	百株 35.02	千ユーロ 274
		ル ク セ ン ブ ル グ	百株 1,056.11 (-)	千ユーロ 1,237 (-)	百株 2,221.79	千ユーロ 1,618
		フ ラ ン ス	百株 314.78 (-)	千ユーロ 2,630 (-)	百株 71.12	千ユーロ 689
		ス ペ イ ン	百株 52.32 (3,395.92)	千ユーロ 129 (-)	百株 5,224.24	千ユーロ 5,115
		イ タ リ ア	百株 1,851.18 (-)	千ユーロ 971 (△39)	百株 2,764.64	千ユーロ 2,861

(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	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	-	-	20.6	3,361
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN TOWER CORP	-	-	4.544	1,102
	(-)	(-)	(-)	(-)

(注) 金額は受渡代金です。

■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	14,604,763千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	21,432,066千円
(c) 売 買 高 比 率 ( a ) / ( b )	0.68

(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 (2019年8月16日から2020年8月17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	期首(前期末)		当期		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
<b>(アメリカ)</b>	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
PINNACLE WEST CAPITAL CORP	–	425.27	3,317	353,437	電力	
SEMPRA ENERGY	1,040.96	1,072.34	14,143	1,506,946	総合公益事業	
CENTERPOINT ENERGY INC	1,839	4,471.66	9,184	978,639	総合公益事業	
GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURESTE SAB DE CV ADR	149.23	326.7	3,786	403,481	運送インフラ	
NISOURCE INC	1,186	2,715.81	6,550	697,959	総合公益事業	
EDISON INTERNATIONAL	663.58	845.15	4,453	474,477	電力	
WILLIAMS COS INC	6,262.14	7,137.28	15,794	1,682,936	石油・ガス・消耗燃料	
GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENTRO NORTE SAB DE CV ADR	239.31	–	–	–	運送インフラ	
KINDER MORGAN INC/DELAWARE	5,388.7	4,132.43	5,905	629,203	石油・ガス・消耗燃料	
SEMGROUP CORP	3,664.39	–	–	–	石油・ガス・消耗燃料	
EVERGY INC	919.41	–	–	–	電力	
PLAINS GP HOLDINGS LP	3,596.65	9,272.67	7,445	793,366	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額	24,949.37	30,399.31	70,581	7,520,447	
	銘柄数<比率>	11銘柄	9銘柄	–	<36.4%>	
<b>(カナダ)</b>	百株	百株	千カナダ・ドル	千円		
ENBRIDGE INC	5,208.05	5,509.42	23,982	1,926,754	石油・ガス・消耗燃料	
TC ENERGY CORP	3,628.14	2,947.13	19,106	1,534,995	石油・ガス・消耗燃料	
GIBSON ENERGY INC	6,686	6,350.27	15,602	1,253,513	石油・ガス・消耗燃料	
PEMBINA PIPELINE CORP	2,955.78	2,739.19	9,666	776,614	石油・ガス・消耗燃料	
INTER PIPELINE LTD	1,632.04	1,995.49	2,791	224,284	石油・ガス・消耗燃料	
HYDRO ONE LTD	2,659.43	–	–	–	電力	
小計	株数・金額	22,769.44	19,541.5	71,149	5,716,163	
	銘柄数<比率>	6銘柄	5銘柄	–	<27.6%>	
<b>(オーストラリア)</b>	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円		
TRANSURBAN GROUP	4,864.34	–	–	–	運送インフラ	
APA GROUP	6,653.43	–	–	–	ガス	
SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	–	13,144.39	2,878	220,416	電力	
ATLAS ARTERIA LTD	8,779.84	11,126.5	7,265	556,327	運送インフラ	
小計	株数・金額	20,297.61	24,270.89	10,144	776,743	
	銘柄数<比率>	3銘柄	2銘柄	–	<3.8%>	

銘柄		期首(前期末)		当期		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円	
	BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP LTD	-	66,209.04	21,848	300,423	水道
小計	株数・金額	-	66,209.04	21,848	300,423	
	銘柄数<比率>	-	1銘柄	-	<1.5%>	
(イギリス)		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
	SEVERN TRENT PLC	1,915.07	616.61	1,546	215,823	水道
	NATIONAL GRID PLC	6,558.21	11,126.99	9,923	1,384,860	総合公益事業
	UNITED UTILITIES GROUP PLC	4,912.3	2,546.29	2,277	317,834	水道
	PENNON GROUP PLC	9,239.46	1,080.76	1,143	159,579	水道
小計	株数・金額	22,625.04	15,370.65	14,890	2,078,097	
	銘柄数<比率>	4銘柄	4銘柄	-	<10.0%>	
(スイス)		百株	百株	千スイス・フラン	千円	
	FLUGHAFEN ZUERICH AG	213.91	242.44	3,028	354,829	運送インフラ
小計	株数・金額	213.91	242.44	3,028	354,829	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	-	<1.7%>	
(ブラジル)		百株	百株	千ブラジル・リアル	千円	
	ECORODOVIAS INFRA E LOG SA	2,014.11	-	-	-	運送インフラ
小計	株数・金額	2,014.11	-	-	-	
	銘柄数<比率>	1銘柄	-	-	<->	
(ユーロ…ベルギー)		百株	百株	千ユーロ	千円	
	ELIA GROUP	164.24	129.22	1,175	148,398	電力
小計	株数・金額	164.24	129.22	1,175	148,398	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	-	<0.7%>	
(ユーロ…ルクセンブルグ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
	SES FDR	1,165.68	-	-	-	メディア
小計	株数・金額	1,165.68	-	-	-	
	銘柄数<比率>	1銘柄	-	-	<->	
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
	VINCI S.A.	1,101.44	1,110.24	8,924	1,126,222	建設・土木
	ADP	-	234.86	2,066	260,826	運送インフラ
小計	株数・金額	1,101.44	1,345.1	10,990	1,387,048	
	銘柄数<比率>	1銘柄	2銘柄	-	<6.7%>	



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	
(ユーロ…スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	
	FERROVIAL SA	2,671.25	895.25	2,021	255,110	建設・土木
小 計	株 数 ・ 金 額	2,671.25	895.25	2,021	255,110	
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄	1銘柄	-	<1.2%>	
(ユーロ…イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
	ATLANTIA SPA	1,429.64	1,265.67	1,800	227,212	運送インフラ
	ITALGAS SPA	-	1,851.18	1,049	132,461	ガス
	RAI WAY SPA	15,386.48	15,356.46	8,369	1,056,201	メディア
	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	2,570.65	-	-	-	各種電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	19,386.77	18,473.31	11,219	1,415,876	
	銘柄数 < 比率 >	3銘柄	3銘柄	-	<6.8%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	117,358.86	176,876.71	-	19,953,139	
	銘柄数 < 比率 >	33銘柄	29銘柄	-	<96.5%>	

(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)		当 期 末		
		口 数	口 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
(アメリカ)		千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	20.6	-	-	-	-
	AMERICAN TOWER CORP	11.624	7.08	1,770	188,684	0.9
合 計	口 数 ・ 金 額	32.224	7.08	1,770	188,684	-
	銘柄数 < 比率 >	2銘柄<2.4%>	1銘柄<0.9%>	-	-	0.9

(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

2020年8月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	19,953,139	96.5
投資信託受益証券、投資証券	188,684	0.9
コール・ローン等、その他	543,997	2.6
投資信託財産総額	20,685,820	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、20,328,322千円、98.3%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、2020年8月17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=106.55円、1カナダ・ドル=80.34円、1オーストラリア・ドル=76.57円、1香港・ドル=13.75円、1イギリス・ポンド=139.56円、1スイス・フラン=117.18円、1ユーロ=126.20円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年8月17日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	20,694,770,902円
コール・ローン等	435,721,660
株 式(評価額)	19,953,139,202
投資証券(評価額)	188,684,025
未 収 入 金	8,981,580
未 収 配 当 金	108,244,435
(B) 負 債	16,976,600
未 払 金	8,976,600
未 払 解 約 金	8,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	20,677,794,302
元 本	7,634,817,426
次 期 繰 越 損 益 金	13,042,976,876
(D) 受 益 権 総 口 数	7,634,817,426口
1万口当たり基準価額(C/D)	27,084円

(注1) 期首元本額 9,068,402,844円  
追加設定元本額 376,611,892円  
一部解約元本額 1,810,197,310円

(注2) 期末における元本の内訳  
世界好配当ビュー・インフラ株式ファンド(毎月決算型) 342,579,253円  
世界好配当ビュー・インフラ株式ファンド(成長型) 136,544,935円  
ワールド・インフラ好配当株式ファンド(毎月決算型) 6,251,299,160円  
ワールド・インフラ好配当株式ファンド(成長型) 887,167,542円  
新光世界インフラ株式ファンド 17,226,536円  
期末元本合計 7,634,817,426円

## ■損益の状況

当期 自2019年8月16日 至2020年8月17日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	800,112,992円
受 取 配 当 金	800,301,946
支 払 利 息	△188,954
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△244,635,605
売 買 益	2,510,034,039
売 買 損	△2,754,669,644
(C) そ の 他 費 用	△6,745,715
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	548,731,672
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	15,265,579,786
(F) 解 約 差 損 益 金	△3,412,122,690
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	640,788,108
(H) 合 計(D+E+F+G)	13,042,976,876
次 期 繰 越 損 益 金(H)	13,042,976,876

(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。