

## 運用報告書 (全体版)

第1期<決算日2016年12月15日>

# 世界コアインフラ株式ファンド

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   | 2016年6月30日から2026年6月15日までです。  |
| 運用方針   | 信託財産の成長を図ることを目的として、積極的な運用を行います。  |
| 主要投資対象 | 世界各国のコアインフラ企業 <sup>(※)</sup> の株式を主要投資対象とします。<br>(※) コアインフラ企業とは、インフラ資産の中でも、より長期にわたり安定的にキャッシュフロー収入が期待できる資産(コアインフラ資産)を保有または運営し、当該資産が属する市場で独占的な地位にある企業をいいます。   |
| 運用方法   | 主として長期にわたり安定的なキャッシュフローの獲得が見込める、世界のコアインフラ企業の株式に投資します。また、新興国の企業の株式に投資する場合があります。<br>トップダウンアプローチにより地域やセクター比率を決定し、ボトムアップアプローチにより市場占有率の高さや割安度を勘案し魅力的な銘柄の選定を行い、分散を考慮したポートフォリオの構築を行います。<br>運用にあたっては、パートナーズ・グループ・エイ・ジーに運用の指図に関する権限の一部 <sup>(※)</sup> を委託します。<br>(※) 株式の運用およびそれに付随する為替取引を指します。<br>株式の組入比率は、原則として高位を保ちます。<br>組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。 |
| 組入制限   | 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。株式への投資割合には制限を設けません。   |
| 分配方針   | 決算日(毎年6月および12月の15日。休業日の場合は翌営業日。)に経費控除後の配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等の全額を分配対象額とし、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。   |

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、「世界コアインフラ株式ファンド」は、2016年12月15日に第1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/>

## ■設定以来の運用実績

| 決算期                 | 基準価額<br>(分配落) | 基準価額    |         |         | 株式組入率<br>株比 | 株式先物率<br>株比 | 投資証券率<br>組入比 | 純資産額 |
|---------------------|---------------|---------|---------|---------|-------------|-------------|--------------|------|
|                     |               | 税金<br>分 | 込み<br>金 | 騰落<br>率 |             |             |              |      |
| (設定日)<br>2016年6月30日 | 円<br>10,000   |         | 円<br>-  | %<br>-  | %<br>-      | %<br>-      | 百万円<br>216   |      |
| 1期 (2016年12月15日)    | 10,498        |         | 200     | 7.0     | 87.8        | -           | 581          |      |

(注1) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。

(注2) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注3) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注4) 当ファンドの運用方針に合った適切な指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を定めておりません。

(注5) △ (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        | 基準価額   |        | 株式組入率<br>株比 | 株式先物率<br>株比 | 投資証券率<br>組入比 |
|---------------------|-------------|--------|--------|-------------|-------------|--------------|
|                     |             | 騰落率    | 騰落率    |             |             |              |
| (設定日)<br>2016年6月30日 | 円<br>10,000 | %<br>- | %<br>- | %<br>-      | %<br>-      | %<br>-       |
| 7月末                 | 10,240      | 2.4    | 85.1   | -           | 9.5         |              |
| 8月末                 | 9,984       | △0.2   | 86.5   | -           | 8.9         |              |
| 9月末                 | 9,892       | △1.1   | 85.8   | -           | 9.5         |              |
| 10月末                | 9,847       | △1.5   | 89.3   | -           | 9.3         |              |
| 11月末                | 10,205      | 2.1    | 88.0   | -           | 9.1         |              |
| (期末)<br>2016年12月15日 | 10,698      | 7.0    | 87.8   | -           | 9.2         |              |

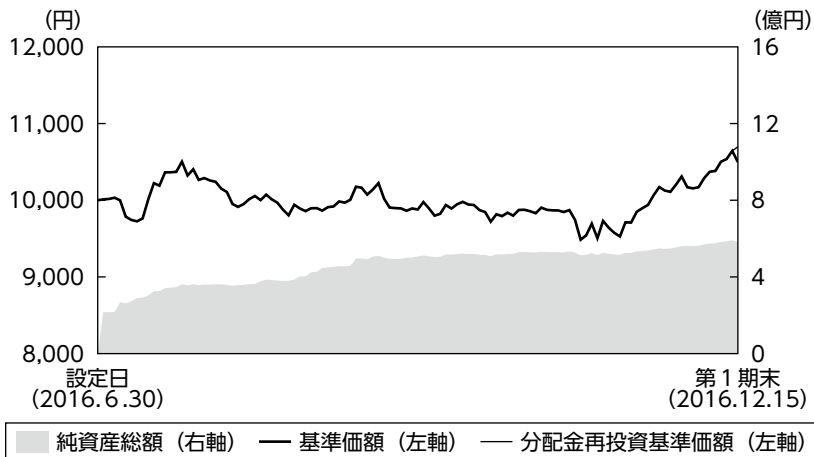
(注1) 設定日の基準価額は、設定当初の金額です。

(注2) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は設定日比です。

(注3) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

## ■当期の運用経過（2016年6月30日から2016年12月15日まで）

### 基準価額等の推移



設定日：10,000円  
第1期末：10,498円  
(既払分配金200円)  
騰落率：7.0%  
(分配金再投資ベース)

(注) 設定日の基準価額は、設定当初の金額です。

(注1) 基準価額は、設定日前日を10,000として計算しています。

(注2) 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3) 分配金を再投資するかかどうかについてはお客さまが利用するコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

(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

世界的な金利の上昇による資金調達コストの上昇や、高配当利回り資産への需要減少を要因に、公益関連銘柄が下落したことなどはマイナスに寄与しました。一方で、米国大統領選挙の結果を受けた米国金利の上昇などにより、主要通貨に対し円安が進行したこと、原油価格の反発やトランプ次期政権の政策への期待から、パイプライン関連や運輸関連銘柄が上昇したことがプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。

### 投資環境

インフラ関連株式は下落しました。米国などの景気回復期待により長期金利が世界的に上昇したことから、資金調達コストの上昇や高配当利回り資産への需要減少が嫌気され、主に公益関連銘柄が下落しました。米国大統領選挙以降は、次期政権による財政拡大観測から長期金利が更に上昇し、こうした傾向は一層強まりました。一方で、産油国による減産への期待から原油市況が底打ちしたことや、米国のエネルギー政策転換への期待から、パイプライン関連銘柄は上昇しました。

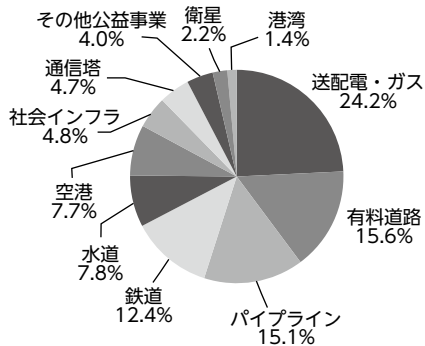
期初から2016年10月までは、対米ドルをはじめとして円相場は横ばい圏で推移しましたが、11月の米国大統領選挙でトランプ氏が勝利すると、次期政権の掲げる減税等の政策による米国景気拡大への期待や、財政拡大による金利上昇観測が高まり、米ドルに対して急速に円安が進行しました。また、米国株の上昇が他市場へも波及し、リスク回避姿勢が緩和したため、米ドル以外の主要通貨に対しても同時に円安が進行しました。

## ポートフォリオについて

インフラ資産の中でも、参入障壁が高い分野において必要不可欠な施設など、より長期にわたり安定的にキャッシュフロー収入が期待できるコアインフラ資産を保有または運営し、当該資産が属する市場で独占的な地位にあるコアインフラ企業の株式に投資しました。トップダウンアプローチにより、金利上昇がネガティブに影響する米国の公益関連株やオーストラリア株式のウェイトを低めにした一方、運輸関連など景気への感応度が高い企業群のウェイトを高めにしました。またボトムアップアプローチでは定性・定量およびバリュエーション分析により銘柄の絞り込みを行い、期中には空港を運営するフラポートなどのウェイトを引き上げました。

### 【運用状況】

#### ○業種別組入比率



- ※ 1 組入比率は有価証券評価額に対する割合です。  
 ※ 2 業種はパートナーズ・グループ・エイ・ジーによる分類です。

#### ○組入上位10銘柄

| No.   | 銘柄名                             | 通貨      | 比率   |
|-------|---------------------------------|---------|------|
| 1     | UNION PACIFIC CORP              | アメリカ・ドル | 5.0% |
| 2     | AMERICAN WATER WORKS CO INC     | アメリカ・ドル | 4.9  |
| 3     | VINCI S.A.                      | ユーロ     | 4.8  |
| 4     | CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP | アメリカ・ドル | 4.5  |
| 5     | ENBRIDGE INC                    | カナダ・ドル  | 4.2  |
| 6     | ATMOS ENERGY CORP               | アメリカ・ドル | 4.1  |
| 7     | KINDER MORGAN INC/DELAWARE      | アメリカ・ドル | 3.9  |
| 8     | REPUBLIC SERVICES INC           | アメリカ・ドル | 3.9  |
| 9     | CANADIAN NATL RAILWAY CO        | カナダ・ドル  | 3.5  |
| 10    | TRANSCANADA CORP                | カナダ・ドル  | 3.3  |
| 組入銘柄数 |                                 | 39銘柄    |      |

※比率は純資産総額に対する割合です。

## 分配金

当期の収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、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         | 当期                         |
|------------|----------------------------|
|            | 2016年6月30日<br>～2016年12月15日 |
| 当期分配金（税引前） | 200円                       |
| 対基準価額比率    | 1.87%                      |
| 当期の収益      | 200円                       |
| 当期の収益以外    | —                          |
| 翌期繰越分配対象額  | 507                        |

（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。

## 今後の運用方針

グローバルに分散したポートフォリオを慎重に維持しながらも、地域別では米国のコアインフラ企業を中心に投資していく方針です。米国ではトランプ次期大統領の企業減税やインフラ投資の加速等が期待される一方、欧州主要国では選挙の実施が相次ぎ政治的な安定性が損なわれる可能性があるためです。この状況は米ドルの上昇にも繋がりが容易いと見ています。またセクターでは、運輸など景気への感応度の比較的高いセクターを選好していく方針です。

## ■ 1万口当たりの費用明細

| 項目          | 第1期                          |         | 項目の概要  |
|-------------|------------------------------|---------|--|
|             | (2016年6月30日<br>～2016年12月15日) |         |  |
|             | 金額                           | 比率      |  |
| (a) 信託報酬    | 85円                          | 0.850%  | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は9,989円です。                      |
| (投信会社)      | ( 47)                        | (0.475) | 投信会社分は、委託した資金の運用の対価  |
| (販売会社)      | ( 35)                        | (0.350) | 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、<br>口座内でのファンドの管理等の対価                 |
| (受託銀行)      | ( 2)                         | (0.025) | 受託銀行分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行<br>等の対価                             |
| (b) 売買委託手数料 | 4                            | 0.043   | (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<br>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)        | ( 4)                         | (0.040) |  |
| (投資証券)      | ( 0)                         | (0.004) |  |
| (c) 有価証券取引税 | 7                            | 0.068   | (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<br>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)        | ( 7)                         | (0.068) |  |
| (投資証券)      | ( 0)                         | (0.000) |  |
| (d) その他費用   | 13                           | 0.126   | (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)      | ( 12)                        | (0.119) | 保管費用は、外国での資産の保管等に要する諸費用  |
| (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)                         | (0.005) | その他は、信託事務の諸費用等   |
| 合計          | 109                          | 1.087   |  |

(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) 金額欄は各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。

## ■売買及び取引の状況（2016年6月30日から2016年12月15日まで）

### (1) 株 式

|    |               | 買 付                   |                            | 売 付               |                    |
|----|---------------|-----------------------|----------------------------|-------------------|--------------------|
|    |               | 株 数                   | 金 額                        | 株 数               | 金 額                |
| 国内 | 上 場           | 千株<br>1.5<br>(-)      | 千円<br>13,931<br>(-)        | 千株<br>-           | 千円<br>-            |
|    | ア メ リ カ       | 百株<br>261.5<br>(-)    | 千アメリカ・ドル<br>1,379<br>(-)   | 百株<br>21          | 千アメリカ・ドル<br>110    |
| 外  | カ ナ ダ         | 百株<br>157<br>(-)      | 千カナダ・ドル<br>811<br>(-)      | 百株<br>-           | 千カナダ・ドル<br>-       |
|    | オ ー ス ト ラ リ ア | 百株<br>790<br>(-)      | 千オーストラリア・ドル<br>594<br>(△0) | 百株<br>167         | 千オーストラリア・ドル<br>108 |
|    | 香 港           | 百株<br>1,589.72<br>(-) | 千香港・ドル<br>2,795<br>(-)     | 百株<br>-           | 千香港・ドル<br>-        |
|    | イ ギ リ ス       | 百株<br>126<br>(-)      | 千イギリス・ポンド<br>132<br>(-)    | 百株<br>-           | 千イギリス・ポンド<br>-     |
|    | ス イ ス         | 百株<br>8.5<br>(-)      | 千スイス・フラン<br>151<br>(-)     | 百株<br>-           | 千スイス・フラン<br>-      |
|    | メ キ シ コ       | 百株<br>46<br>(-)       | 千メキシコ・ペソ<br>982<br>(-)     | 百株<br>46          | 千メキシコ・ペソ<br>976    |
|    | ブ ラ ジ ル       | 百株<br>400<br>(-)      | 千ブラジル・レアル<br>334<br>(-)    | 百株<br>-           | 千ブラジル・レアル<br>-     |
|    | ユ             | オ ラ ン ダ               | 百株<br>13<br>(-)            | 千ユーロ<br>58<br>(-) | 百株<br>13           |
| 国  | フ ラ ン ス       | 199.5<br>(-)          | 493<br>(-)                 | -                 | -                  |
|    | ド イ ツ         | 14<br>(-)             | 67<br>(-)                  | -                 | -                  |
|    | ス ペ イ ン       | 99<br>(98)            | 307<br>(-)                 | 62                | 2                  |
| 口  | イ タ リ ア       | 612<br>(65)           | 427<br>(-)                 | -                 | -                  |

(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) 投資証券

|   | 買 付            |                        | 売 付          |                     |
|---|----------------|------------------------|--------------|---------------------|
|   | □ 数            | 金 額                    | □ 数          | 金 額                 |
| アメリカ<br>CROWN CASTLE INTERNATIONAL<br>CORP          | 千□<br>2.6      | 千アメリカ・ドル<br>257        | 千□<br>-      | 千アメリカ・ドル<br>-       |
| イギリス<br>HICL INFRASTRUCTURE CO LTD<br>BBGI SICAV SA | 千□<br>62<br>58 | 千イギリス・ポンド<br>107<br>84 | 千□<br>-<br>- | 千イギリス・ポンド<br>-<br>- |

(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         | 543,543千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 421,086千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)       | 1.29      |

(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 (2016年6月30日から2016年12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) 国内株式

| 銘柄                  | 柄                       | 当 期 末      |                  |
|---------------------|-------------------------|------------|------------------|
|                     |                         | 株 数        | 評 価 額            |
|                     |                         | 千株         | 千円               |
| <b>陸運業 (100.0%)</b> |                         |            |                  |
| 東日本旅客鉄道             |                         | 1.5        | 15,097           |
|                     |                         | 千株         | 千円               |
| 合 計                 | 株 数 ・ 金 額<br>銘柄数 < 比率 > | 1.5<br>1銘柄 | 15,097<br><2.6%> |

(注1) 銘柄欄の ( ) 内は、期末の国内株式評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の < > 内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

### (2) 外国株式

| 銘柄                                   | 柄                       | 当 期 末           |             |                    | 業 種 等      |
|--------------------------------------|-------------------------|-----------------|-------------|--------------------|------------|
|                                      |                         | 株 数             | 評 価 額       |                    |            |
|                                      |                         |                 | 外 貨 建 金 額   | 邦 貨 換 算 金 額        |            |
| <b>(アメリカ)</b>                        |                         | 百株              | 千アメリカ・ドル    | 千円                 |            |
| SEMPRA ENERGY                        |                         | 11              | 110         | 13,033             | 総合公益事業     |
| REPUBLIC SERVICES INC                |                         | 34              | 192         | 22,618             | 商業サービス・用品  |
| ATMOS ENERGY CORP                    |                         | 28              | 202         | 23,867             | ガス         |
| EVERSOURCE ENERGY                    |                         | 17              | 90          | 10,620             | 電力         |
| UNION PACIFIC CORP                   |                         | 24              | 246         | 29,049             | 陸運・鉄道      |
| AMERICAN WATER WORKS CO INC          |                         | 33.5            | 240         | 28,370             | 水道         |
| KINDER MORGAN INC/DELAWARE           |                         | 93              | 193         | 22,793             | 石油・ガス・消耗燃料 |
| 小 計                                  | 株 数 ・ 金 額<br>銘柄数 < 比率 > | 240.5<br>7銘柄    | 1,277<br>-  | 150,353<br><25.8%> |            |
| <b>(カナダ)</b>                         |                         | 百株              | 千カナダ・ドル     | 千円                 |            |
| CANADIAN NATL RAILWAY CO             |                         | 26              | 231         | 20,430             | 陸運・鉄道      |
| ENBRIDGE INC                         |                         | 50              | 277         | 24,506             | 石油・ガス・消耗燃料 |
| TRANSCANADA CORP                     |                         | 36              | 216         | 19,174             | 石油・ガス・消耗燃料 |
| HYDRO ONE LTD                        |                         | 45              | 104         | 9,267              | 電力         |
| 小 計                                  | 株 数 ・ 金 額<br>銘柄数 < 比率 > | 157<br>4銘柄      | 830<br>-    | 73,379<br><12.6%>  |            |
| <b>(オーストラリア)</b>                     |                         | 百株              | 千オーストラリア・ドル | 千円                 |            |
| TRANSURBAN GROUP                     |                         | 165             | 169         | 14,819             | 運送インフラ     |
| APA GROUP                            |                         | 258             | 217         | 18,965             | ガス         |
| SPARK INFRASTRUCTURE GROUP           |                         | 200             | 46          | 4,080              | 電力         |
| 小 計                                  | 株 数 ・ 金 額<br>銘柄数 < 比率 > | 623<br>3銘柄      | 434<br>-    | 37,866<br><6.5%>   |            |
| <b>(香港)</b>                          |                         | 百株              | 千香港・ドル      | 千円                 |            |
| BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL        |                         | 674.72          | 505         | 7,666              | 運送インフラ     |
| CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE           |                         | 140             | 900         | 13,656             | 電力         |
| CHINA MERCHANTS PORT HOLDINGS CO LTD |                         | 275             | 530         | 8,043              | 運送インフラ     |
| CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD        |                         | 180             | 408         | 6,198              | ガス         |
| ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD           |                         | 320             | 257         | 3,907              | 運送インフラ     |
| 小 計                                  | 株 数 ・ 金 額<br>銘柄数 < 比率 > | 1,589.72<br>5銘柄 | 2,601<br>-  | 39,471<br><6.8%>   |            |
| <b>(イギリス)</b>                        |                         | 百株              | 千イギリス・ポンド   | 千円                 |            |
| NATIONAL GRID PLC                    |                         | 89              | 82          | 12,099             | 総合公益事業     |
| PENNON GROUP PLC                     |                         | 37              | 29          | 4,342              | 水道         |
| 小 計                                  | 株 数 ・ 金 額<br>銘柄数 < 比率 > | 126<br>2銘柄      | 111<br>-    | 16,442<br><2.8%>   |            |
| <b>(スイス)</b>                         |                         | 百株              | 千スイス・フラン    | 千円                 |            |
| FLUGHAFEN ZUERICH AG                 |                         | 8.5             | 156         | 17,983             | 運送インフラ     |
| 小 計                                  | 株 数 ・ 金 額<br>銘柄数 < 比率 > | 8.5<br>1銘柄      | 156<br>-    | 17,983<br><3.1%>   |            |



| 銘柄  | 株数                           | 当期末                            |   | 業種等                               |
|---|------------------------------|--------------------------------|---|-----------------------------------|
|   |                              | 評価額                            |   |                                   |
|   |                              | 外貨建金額                          | 邦貨換算金額                                    |                                   |
| (ブラジル)<br>ECORODOVIAS INFRA E LOG SA  | 百株<br>400                    | 千ブラジル・リアル<br>291               | 千円<br>10,168                              | 運送インフラ                            |
| 小計  | 株数<br>400<br>銘柄<br>1         | 金額<br>291<br>数<比率>             | 金額<br>10,168<br><1.7%>                    |                                   |
| (ユーロ…フランス)<br>VEOLIA ENVIRONNEMENT<br>VINCI S.A.<br>EUTELSAT COMMUNICATIONS<br>GROUPE EUROTUNNEL SE | 百株<br>59<br>35.5<br>55<br>50 | 千ユーロ<br>92<br>224<br>100<br>44 | 千円<br>11,363<br>27,760<br>12,466<br>5,481 | 総合公益事業<br>建設・土木<br>メディア<br>運送インフラ |
| 小計  | 株数<br>199.5<br>銘柄<br>4       | 金額<br>462<br>数<比率>             | 金額<br>57,072<br><9.8%>                    |                                   |
| (ユーロ…ドイツ)<br>FRAPORT AG   | 百株<br>14                     | 千ユーロ<br>78                     | 千円<br>9,744                               | 運送インフラ                            |
| 小計  | 株数<br>14<br>銘柄<br>1          | 金額<br>78<br>数<比率>              | 金額<br>9,744<br><1.7%>                     |                                   |
| (ユーロ…スペイン)<br>RED ELECTRICA DE CORPORACION SA<br>FERROVIAL SA<br>AENA SA                            | 百株<br>68<br>62<br>5          | 千ユーロ<br>119<br>105<br>65       | 千円<br>14,721<br>13,081<br>8,080           | 電力<br>建設・土木<br>運送インフラ             |
| 小計  | 株数<br>135<br>銘柄<br>3         | 金額<br>290<br>数<比率>             | 金額<br>35,883<br><6.2%>                    |                                   |
| (ユーロ…イタリア)<br>SNAM SPA<br>ATLANTIA SPA<br>TERNA SPA<br>ITALGAS SPA                                  | 百株<br>325<br>67<br>220<br>65 | 千ユーロ<br>121<br>147<br>92<br>22 | 千円<br>15,022<br>18,198<br>11,440<br>2,835 | 石油・ガス・消耗燃料<br>運送インフラ<br>電力<br>ガス  |
| 小計  | 株数<br>677<br>銘柄<br>4         | 金額<br>384<br>数<比率>             | 金額<br>47,496<br><8.2%>                    |                                   |
| 合計  | 株数<br>4,170.22<br>銘柄<br>35   | 金額<br>—<br>数<比率>               | 金額<br>495,861<br><85.2%>                  |                                   |

(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) < >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り捨ててあります。％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。

### (3) 外国投資証券

| 銘柄  | 株数                     | 当期末                    |                        |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
|   |                        | 外貨建金額                  | 邦貨換算金額                 |
| (アメリカ)<br>CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP             | 千口<br>2.6              | 千アメリカ・ドル<br>224        | 千円<br>26,386           |
| 小計  | 口数<br>2.6<br>銘柄<br>1   | 金額<br>224<br>数<比率>     | 金額<br>26,386<br><4.5%> |
| (イギリス)<br>HICL INFRASTRUCTURE CO LTD<br>BBGI SICAV SA | 千口<br>62<br>58         | 千イギリス・ポンド<br>104<br>81 | 千円<br>15,348<br>11,972 |
| 小計  | 口数<br>120<br>銘柄<br>2   | 金額<br>185<br>数<比率>     | 金額<br>27,320<br><4.7%> |
| 合計  | 口数<br>122.6<br>銘柄<br>3 | 金額<br>—<br>数<比率>       | 金額<br>53,706<br><9.2%> |

(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) < >内は、期末の純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切り捨ててあります。％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

2016年12月15日現在

| 項 目                     | 当 期 末   |       |
|-------------------------|---------|-------|
|                         | 評 価 額   | 比 率   |
|                         | 千円      | %     |
| 株 式                     | 510,959 | 85.3  |
| 投 資 証 券                 | 53,706  | 9.0   |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 34,276  | 5.7   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 598,942 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切り捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 当期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、555,882千円、92.8%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、2016年12月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=117.72円、1カナダ・ドル=88.39円、1オーストラリア・ドル=87.20円、1香港・ドル=15.17円、1イギリス・ポンド=147.44円、1スイス・フラン=114.92円、1ブラジル・リアル=34.92円、1ユーロ=123.46円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2016年12月15日)現在

| 項 目                     | 当 期 末        |
|-------------------------|--------------|
| (A) 資 産                 | 598,942,731円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等         | 33,263,226   |
| 株 式(評価額)                | 510,959,110  |
| 投 資 証 券(評価額)            | 53,706,804   |
| 未 収 配 当 金               | 1,013,591    |
| (B) 負 債                 | 17,107,177   |
| 未 払 収 益 分 配 金           | 11,085,065   |
| 未 払 解 約 金               | 2,128,600    |
| 未 払 信 託 報 酬             | 3,884,455    |
| そ の 他 未 払 費 用           | 9,057        |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B)      | 581,835,554  |
| 元 本                     | 554,253,255  |
| 次 期 繰 越 損 益 金           | 27,582,299   |
| (D) 受 益 権 総 口 数         | 554,253,255口 |
| 1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D) | 10,498円      |

(注) 設定当初の投資元本額は216,031,775円、当期中における追加設定元本額は344,826,657円、同解約元本額は6,605,177円です。

## ■損益の状況

当期 自2016年6月30日 至2016年12月15日

| 項 目                  | 当 期         |
|----------------------|-------------|
| (A) 配 当 等 収 益        | 4,873,116円  |
| 受 取 配 当 金            | 5,533,574   |
| 取 得 利 息              | 6,915       |
| そ の 他 収 益 金          | △659,622    |
| 支 払 利 息              | △7,751      |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益  | 38,534,541  |
| 売 買 益                | 78,173,527  |
| 売 買 損                | △39,638,986 |
| (C) 信 託 報 酬 等        | △4,435,954  |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | 38,971,703  |
| (E) 追 加 信 託 差 損 益 金  | △304,339    |
| (配 当 等 相 当 額)        | (254,851)   |
| (売 買 損 益 相 当 額)      | (△559,190)  |
| (F) 合 計(D+E)         | 38,667,364  |
| (G) 収 益 分 配 金        | △11,085,065 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(F+G)   | 27,582,299  |
| 追 加 信 託 差 損 益 金      | △304,339    |
| (配 当 等 相 当 額)        | (254,851)   |
| (売 買 損 益 相 当 額)      | (△559,190)  |
| 分 配 準 備 積 立 金        | 27,886,638  |

(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まず。

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

(注4) 信託財産の運用の指図に関わる権限を委託するために要する費用は、1,065,849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                          | 当 期        |
|------------------------------|------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益              | 4,374,958円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益          | 34,596,745 |
| (c) 収 益 調 整 金                | 254,851    |
| (d) 分 配 準 備 積 立 金            | 0          |
| (e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)   | 39,226,554 |
| (f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額 | 707.74     |
| (g) 分 配 金                    | 11,085,065 |
| (h) 1 万 口 当 たり 分 配 金         | 200        |

## ■分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金

200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》

■D I AMアセットマネジメント株式会社は、平成28年10月1日にみずほ投信投資顧問株式会社、新光投信株式会社、みずほ信託銀行株式会社（資産運用部門）と統合し、商号をアセットマネジメントOne株式会社に変更しました。なお、当該統合に伴い、ファンドの運用方針、運用プロセス等に変更はありません。

■委託会社の統合により、約款に所要の変更を行いました。

(平成28年10月1日)