

# 運用報告書 (全体版)

第26期<決算日2025年7月15日>

## ワールド・インフラ好配当株式ファンド (成長型)

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2047年7月12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 (成長型)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 世界好配当ビュア・インフラ株式マザーファンド受益証券                                                                     |
|        | 世界好配当ビュア・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。世界好配当ビュア・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、マッコーリー・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、マッコーリー・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ーリー・インベストメント・マネジメント・アドバイザーズ (マッコーリー・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 (成長型)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 株式等への実質投資割合には制限を設けません。                                                                         |
|        | 世界好配当ビュア・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、委託者が基準価額水準や市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。留保益の運用については、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。                                                                                                                                                                                    |                                                                                                |

愛称：世界のかけ橋 (成長型)

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 (成長型)」は、2025年7月15日に第26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。

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/>

<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。

# ワールド・インフラ好配当株式ファンド（成長型）

## ■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<br>比 | 投 資 信 託<br>受 益 証 券、<br>投 資 証 券 組 入 比 率 | 純 資 産 額      |
|-----------------|-------------|---------|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------|----------------|----------------------------------------|--------------|
|                 | (分配落)       | 税 込 配 分 | み 金 騰 落 中 率 | (参考指数)                                                                              | 期 騰 落 中 率 |                |                                        |              |
| 22期（2023年7月18日） | 円<br>31,237 | 円<br>10 | %<br>6.6    | 857,765.93                                                                          | %<br>6.2  | %<br>88.2      | %<br>6.1                               | 百万円<br>3,196 |
| 23期（2024年1月15日） | 32,876      | 10      | 5.3         | 919,775.34                                                                          | 7.2       | 88.0           | 6.5                                    | 3,045        |
| 24期（2024年7月16日） | 36,740      | 10      | 11.8        | 1,059,176.45                                                                        | 15.2      | 87.9           | 6.2                                    | 2,933        |
| 25期（2025年1月15日） | 37,489      | 10      | 2.1         | 1,139,846.91                                                                        | 7.6       | 88.7           | 5.3                                    | 3,342        |
| 26期（2025年7月15日） | 40,349      | 10      | 7.7         | 1,188,722.84                                                                        | 4.3       | 88.2           | 5.9                                    | 3,736        |

- (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）。

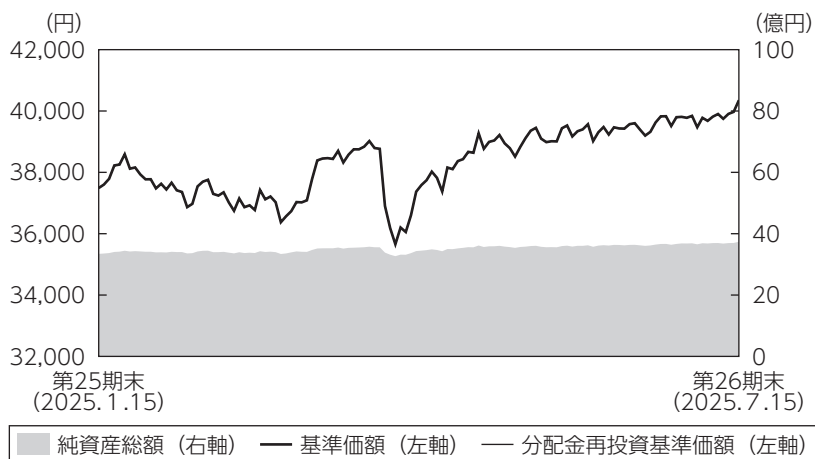
## ■当期中の基準価額と市況の推移

| 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<br>比 | 投 資 信 託<br>受 益 証 券、<br>投 資 証 券 組 入 比 率 |
|--------------------------|-------------|--------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------|----------------|----------------------------------------|
|                          |             | 騰 落 率  | (参考指数)                                                                              | 騰 落 率  |                |                                        |
| (期 首)<br>2025 年 1 月 15 日 | 円<br>37,489 | %<br>－ | 1,139,846.91                                                                        | %<br>－ | %<br>88.7      | %<br>5.3                               |
| 1 月 末                    | 37,628      | 0.4    | 1,141,137.32                                                                        | 0.1    | 88.4           | 5.3                                    |
| 2 月 末                    | 36,772      | △1.9   | 1,105,797.88                                                                        | △3.0   | 88.4           | 5.5                                    |
| 3 月 末                    | 38,750      | 3.4    | 1,168,936.89                                                                        | 2.6    | 88.9           | 5.8                                    |
| 4 月 末                    | 38,668      | 3.1    | 1,137,811.25                                                                        | △0.2   | 88.4           | 5.7                                    |
| 5 月 末                    | 39,170      | 4.5    | 1,154,046.01                                                                        | 1.2    | 89.2           | 5.6                                    |
| 6 月 末                    | 39,809      | 6.2    | 1,170,157.48                                                                        | 2.7    | 88.9           | 5.6                                    |
| (期 末)<br>2025 年 7 月 15 日 | 40,359      | 7.7    | 1,188,722.84                                                                        | 4.3    | 88.2           | 5.9                                    |

- (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。

## ■当期の運用経過（2025年1月16日から2025年7月15日まで）

### 基準価額等の推移



第26期首： 37,489円

第26期末： 40,349円

(既払分配金10円)

騰 落 率： 7.7%

(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) 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「送配電設備」、「通信」、「水道」セクターなど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、トランプ米政権の関税政策の不透明感はあったものの堅調な動きとなりました。4月にトランプ政権が相互関税の導入を発表すると世界経済への景気後退懸念から下落しましたが、その後、導入時期の延期など譲歩する姿勢を見せたことから反発する展開となりました。インフラ株式市場は、旺盛な電力需要を背景に「送配電設備」銘柄が堅調だったことや景気後退懸念からディフェンシブ銘柄である「通信」や「水道」銘柄などが堅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軟調な動きとなりました。米国の例外主義への反動から米ドル売りが強まり軟調な動きとなりました。欧州通貨は、米ドル売りの受け皿となり堅調な動きとなりました。円に対しても期末にかけて、トランプ関税による不透明感から日銀の利上げ見送り観測が強まり、堅調に推移しました。

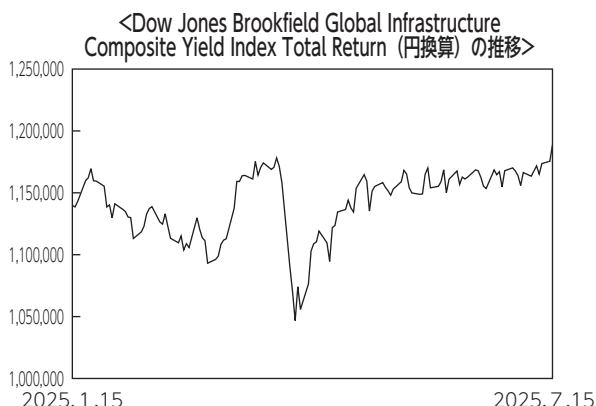
## ポートフォリオについて

### ●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。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、94.0%となりました。

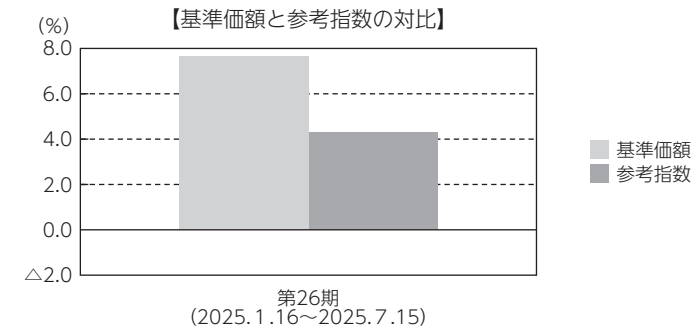
### ●世界好配当ピュア・インフラ株式マザーファンド

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、「送配電設備」や「石油・ガス貯蔵・配送」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         | 当期                        |
|------------|---------------------------|
|            | 2025年1月16日<br>～2025年7月15日 |
| 当期分配金（税引前） | 10円                       |
| 対基準価額比率    | 0.02%                     |
| 当期の収益      | 10円                       |
| 当期の収益以外    | －円                        |
| 翌期繰越分配対象額  | 30,349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26期                        |         | 項目の概要                                                                |
|-------------|-----------------------------|---------|----------------------------------------------------------------------|
|             | (2025年1月16日<br>～2025年7月15日) |         |                                                                      |
|             | 金額                          | 比率      |                                                                      |
| (a) 信託報酬    | 352円                        | 0.916%  | (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38,365円です。                     |
| (投信会社)      | (184)                       | (0.480) | 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)      | (157)                       | (0.409) | 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)      | ( 10)                       | (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 | 4                           | 0.010   | (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)                        | (0.010) |                                                                      |
| (投資証券)      | ( 0)                        | (0.000) |                                                                      |
| (c) 有価証券取引税 | 6                           | 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<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)        | ( 6)                        | (0.015) |                                                                      |
| (d) その他費用   | 9                           | 0.023   | (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)      | ( 8)                        | (0.021) | 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)      | ( 1)                        | (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                                         |
| 合計          | 370                         | 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。

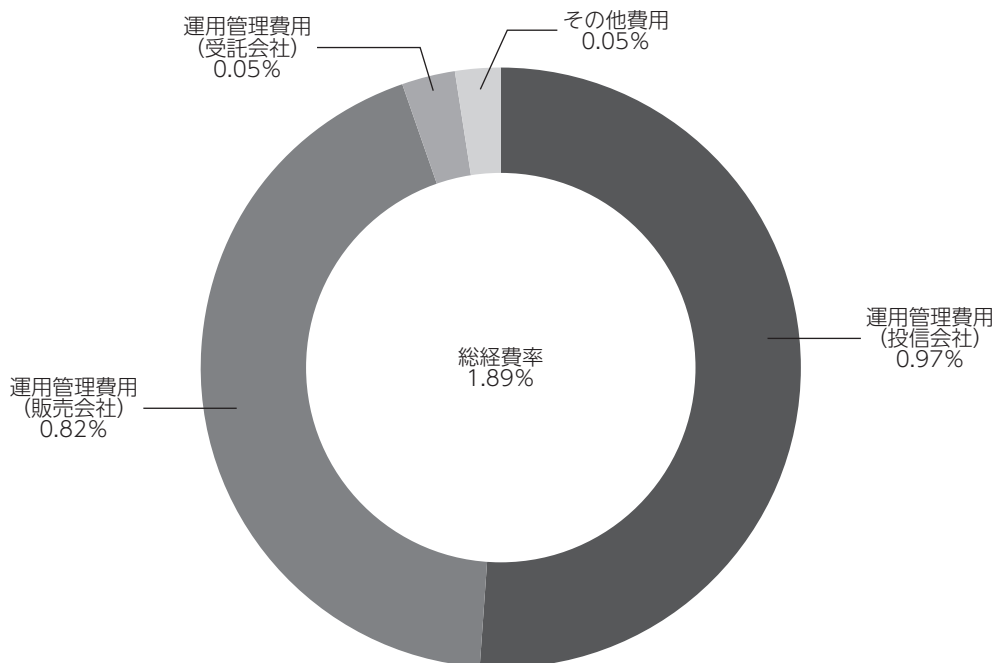
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.89%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（2025年1月16日から2025年7月15日まで）

|                        | 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□<br>28,561 | 千円<br>167,000 | 千□<br>12,950 | 千円<br>77,000 |

■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                           | 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         | 3,661,994千円            |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 15,073,969千円           |
| (c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)         | 0.24                   |

(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（2025年1月16日から2025年7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

|                        | 期 首（前期末）      | 当 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□<br>563,726 | 千□<br>579,337 | 千円<br>3,661,179 |

# <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（2,665,976,941口）の内容です。

### (1) 外国株式

| 銘柄                         | 2025年1月15日現在     |                  | 2025年7月15日現在     |                  | 業種等                    |
|----------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------------|
|                            | 株数               | 価額               | 株数               | 価額               |                        |
| (アメリカ)                     | 百株               | 千円               | 百株               | 千円               |                        |
| AMERICAN ELECTRIC POWER    | 118.98           | 1,088            | 103.63           | 160,734          | 電力                     |
| ONEOK INC                  | 405.82           | 3,925            | 481.21           | 579,788          | 石油・ガス・消耗燃料             |
| SEMPRA                     | 194.22           | 1,954            | 262.19           | 288,678          | 総合公益事業                 |
| CMS ENERGY CORP            | 326.62           | 2,328            | 330.02           | 343,865          | 総合公益事業                 |
| SPIRE INC                  | —                | 1,288            | 170.45           | 190,288          | ガス                     |
| XCEL ENERGY INC            | 155.82           | 1,077            | 155.82           | 159,181          | 電力                     |
| EVERSOURCE ENERGY          | 629.79           | 4,024            | 615.52           | 594,344          | 電力                     |
| NISOURCE INC               | 142.44           | —                | —                | —                | 総合公益事業                 |
| EXELON CORP                | 1,607.32         | 5,619            | 1,293.89         | 829,923          | 電力                     |
| ESSENTIAL UTILITIES INC    | 873.65           | 3,368            | 889.99           | 497,510          | 水道                     |
| PG&E CORP                  | 614.19           | 1,113            | 831.38           | 164,411          | 電力                     |
| EDISON INTERNATIONAL       | 210.44           | 892              | 175.11           | 131,792          | 電力                     |
| WILLIAMS COS INC           | 734.26           | 3,416            | 578.65           | 504,560          | 石油・ガス・消耗燃料             |
| KINDER MORGAN INC/DELAWARE | 1,676.88         | 4,970            | 1,755.15         | 734,105          | 石油・ガス・消耗燃料             |
| 小計                         | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 7,690.43<br>13銘柄 | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 7,643.01<br>13銘柄 | 35,067<br>—<br><30.7%> |
| (カナダ)                      | 百株               | 千カナダ・ドル          | 百株               | 千円               |                        |
| ENBRIDGE INC               | 2,241.83         | 14,313           | 2,311.61         | 1,542,994        | 石油・ガス・消耗燃料             |
| GIBSON ENERGY INC          | 1,159.66         | 3,281            | 1,341.77         | 353,796          | 石油・ガス・消耗燃料             |
| PEMBINA PIPELINE CORP      | 475.52           | 2,286            | 447.63           | 246,484          | 石油・ガス・消耗燃料             |
| 小計                         | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 3,877.01<br>3銘柄  | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 4,101.01<br>3銘柄  | 19,881<br>—<br><12.7%> |
| (オーストラリア)                  | 百株               | 千オーストラリア・ドル      | 百株               | 千円               |                        |
| TRANSURBAN GROUP           | 954.72           | 972              | 725.94           | 94,034           | 運送インフラ                 |
| APA GROUP                  | 4,724.79         | 1,859            | 2,238.21         | 179,931          | ガス                     |
| ATLAS ARTERIA LTD          | 4,711.87         | 2,379            | 4,711.87         | 230,192          | 運送インフラ                 |
| 小計                         | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 10,391.38<br>3銘柄 | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 7,676.02<br>3銘柄  | 5,211<br>—<br><3.0%>   |
| (香港)                       | 百株               | 千香港・ドル           | 百株               | 千円               |                        |
| CLP HOLDINGS LTD           | 2,505            | 16,420           | 2,505            | 308,865          | 電力                     |
| CHINA GAS HOLDINGS LTD     | 12,932           | 8,990            | 11,424           | 169,114          | ガス                     |
| CHINA TOWER CORP LTD       | 133,900          | 15,163           | 13,538.4         | 285,216          | 各種電気通信サービス             |
| 小計                         | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 149,337<br>3銘柄   | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 27,467.4<br>3銘柄  | 40,573<br>—<br><4.5%>  |
| (イギリス)                     | 百株               | 千イギリス・ポンド        | 百株               | 千円               |                        |
| SEVERN TRENT PLC           | 987.11           | 1,417            | 533.82           | 281,353          | 水道                     |
| NATIONAL GRID PLC          | 8,167.15         | 7,129            | 6,796.23         | 1,414,727        | 総合公益事業                 |
| UNITED UTILITIES GROUP PLC | 3,032.24         | 3,388            | 3,052.52         | 672,373          | 水道                     |
| SSE PLC                    | —                | 665              | 360.85           | 131,971          | 電力                     |
| PENNON GROUP PLC           | 1,076.41         | 1,153            | 2,366.44         | 228,881          | 水道                     |
| 小計                         | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 13,262.91<br>4銘柄 | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 13,109.86<br>5銘柄 | 13,753<br>—<br><16.2%> |
| (ユーロ…オランダ)                 | 百株               | 千ユーロ             | 百株               | 千円               |                        |
| VOPAK (KON.)               | 361.54           | 1,488            | 360.22           | 256,515          | 石油・ガス・消耗燃料             |
| 小計                         | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 361.54<br>1銘柄    | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 360.22<br>1銘柄    | 1,488<br>—<br><1.5%>   |
| (ユーロ…フランス)                 | 百株               | 千ユーロ             | 百株               | 千円               |                        |
| VINCI S.A.                 | 474.61           | 5,475            | 437.17           | 943,657          | 建設・土木                  |
| ADP                        | 69.77            | 1,015            | 95.08            | 175,003          | 運送インフラ                 |
| 小計                         | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 544.38<br>2銘柄    | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 532.25<br>2銘柄    | 6,491<br>—<br><6.6%>   |
| (ユーロ…ドイツ)                  | 百株               | 千ユーロ             | 百株               | 千円               |                        |
| FRAPORT AG                 | 142.62           | 720              | 111.53           | 124,168          | 運送インフラ                 |
| 小計                         | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 142.62<br>1銘柄    | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 111.53<br>1銘柄    | 720<br>—<br><0.7%>     |

| 銘柄                                                                                                                              | 2025年1月15日現在                                          | 2025 年 7 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                               |                                                          |
| (ユーロ…スペイン)<br>SACYR VALLEHERMOSO<br>RED ELECTRICA DE CORPORACION SA<br>EDP RENOVAVEIS SA<br>SACYR SA-RTS<br>CELLNEX TELECOM SAU | 百株<br>4,160.11<br>1,394.6<br>1,058.2<br>4,160.11<br>— | 百株<br>4,160.11<br>1,258.99<br>1,570.91<br>—<br>302.2 | 千ユーロ<br>1,484<br>2,198<br>1,599<br>—<br>977 | 千円<br>255,808<br>378,837<br>275,603<br>—<br>168,430 | 建設・土木<br>電力<br>独立系発電事業者・エネルギー販売業者<br>建設・土木<br>各種電気通信サービス |
| 小 計                                                                                                                             | 株 数 金 額<br>銘 柄 数 < 比 率 >                              | 4銘柄<br>10,773.02                                     | 4銘柄<br>7,292.21                             | —<br>6,259                                          | 1,078,680<br><6.4%>                                      |
| (ユーロ…イタリア)<br>ERG SPA<br>SNAM SPA<br>TERNA SPA<br>ENAV SPA                                                                      | 百株<br>—<br>4,833.03<br>4,350.97<br>2,459.44           | 百株<br>691.08<br>1,855.87<br>3,838.66<br>2,366.69     | 千ユーロ<br>1,259<br>938<br>3,259<br>926        | 千円<br>217,120<br>161,711<br>561,792<br>159,642      | 独立系発電事業者・エネルギー販売業者<br>ガス<br>電力<br>運送インフラ                 |
| 小 計                                                                                                                             | 株 数 金 額<br>銘 柄 数 < 比 率 >                              | 3銘柄<br>11,643.44                                     | 4銘柄<br>8,752.3                              | —<br>6,384                                          | 1,100,266<br><6.5%>                                      |
| (ユーロ…ギリシャ)<br>ATHENS INTERNATIONAL AIRPORT SA                                                                                   | 百株<br>1,227.93                                        | 百株<br>966.44                                         | 千ユーロ<br>947                                 | 千円<br>163,225                                       | 運送インフラ                                                   |
| 小 計                                                                                                                             | 株 数 金 額<br>銘 柄 数 < 比 率 >                              | 1銘柄<br>1,227.93                                      | 1銘柄<br>966.44                               | —<br>947                                            | 163,225<br><1.0%>                                        |
| 合 計                                                                                                                             | 株 数 金 額<br>銘 柄 数 < 比 率 >                              | 38銘柄<br>209,251.66                                   | 40銘柄<br>78,012.25                           | —<br>—                                              | 15,160,639<br><90.0%>                                    |

(注1) 邦貨換算金額は、2025年7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7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                         | 2025年1月15日現在             | 2025 年 7 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)<br>CROWN CASTLE INC | 千口<br>64.61              | 千口<br>66.192        | 千アメリカ・ドル<br>6,833 | 千円<br>1,009,263 | %<br>6.0              |
| 合 計                        | 口 数 金 額<br>銘 柄 数 < 比 率 > | 1銘柄<br>64.61        | 1銘柄<br>66.192     | —<br>6,833      | —<br>1,009,263<br>6.0 |

(注1) 邦貨換算金額は、2025年7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7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7月15日現在

| 項 目                     | 当 期 末           |           |
|-------------------------|-----------------|-----------|
|                         | 評 価 額           | 比 率       |
| 世界好配当ピュア・インフラ株式マザーファンド  | 千円<br>3,661,179 | %<br>97.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 112,758         | 3.0       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 3,773,938       | 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、16,560,193千円、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、2025年7月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝147.69円、1カナダ・ドル＝107.80円、1オーストラリア・ドル＝96.74円、1香港・ドル＝18.81円、1イギリス・ポンド＝198.44円、1ユーロ＝172.34円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年7月15日)現在

| 項 目                             | 当 期 末          |
|---------------------------------|----------------|
| (A) 資 産                         | 3,773,938,011円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等                 | 112,758,636    |
| 世界好配当ビュア・インフラ株式<br>マザーファンド(評価額) | 3,661,179,375  |
| (B) 負 債                         | 37,185,085     |
| 未 払 収 益 分 配 金                   | 926,101        |
| 未 払 解 約 金                       | 4,036,759      |
| 未 払 信 託 報 酬                     | 32,161,058     |
| そ の 他 未 払 費 用                   | 61,167         |
| (C) 純 資 産 総 額(A－B)              | 3,736,752,926  |
| 元 本                             | 926,101,529    |
| 次 期 繰 越 損 益 金                   | 2,810,651,397  |
| (D) 受 益 権 総 口 数                 | 926,101,529口   |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C／D)        | 40,349円        |

■損益の状況

当期 自2025年1月16日 至2025年7月15日

| 項 目                      | 当 期             |
|--------------------------|-----------------|
| (A) 配 当 等 収 益            | 209,654円        |
| 受 取 利 息                  | 209,654         |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益      | 289,419,603     |
| 売 買 益                    | 296,127,061     |
| 売 買 損                    | △6,707,458      |
| (C) 信 託 報 酬 等            | △32,222,225     |
| (D) 当 期 損 益 金(A + B + C) | 257,407,032     |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金        | 739,807,406     |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金      | 1,814,363,060   |
| (配 当 等 相 当 額)            | (1,486,269,300) |
| (売 買 損 益 相 当 額)          | (328,093,760)   |
| (G) 合 計(D + E + F)       | 2,811,577,498   |
| (H) 収 益 分 配 金            | △926,101        |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G + H)     | 2,810,651,397   |
| 追 加 信 託 差 損 益 金          | 1,814,363,060   |
| (配 当 等 相 当 額)            | (1,487,080,274) |
| (売 買 損 益 相 当 額)          | (327,282,786)   |
| 分 配 準 備 積 立 金            | 996,288,337     |

- (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、当期は世界好配当ビュア・インフラ株式マザーファンド8,701,680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               | 72,613,847円   |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益           | 184,793,185   |
| (c) 収 益 調 整 金                 | 1,814,363,060 |
| (d) 分 配 準 備 積 立 金             | 739,807,406   |
| (e) 当期分配対象額(a + b + c + d)    | 2,811,577,498 |
| (f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額 | 30,359.28     |
| (g) 分 配 金                     | 926,101       |
| (h) 1 万 口 当 た り 分 配 金         | 10            |

## ■分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金

10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

■当ファンドおよび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、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

(2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

# 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、マッコーリー・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、マッコーリー・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ーリー・インベストメント・マネジメント・アドバイザーズ（マッコーリー・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<br>比 | 投 資 信 託<br>受益証券、<br>投資証券<br>組 入 比 率 | 純 資 産 額       |
|------------------|---------|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------|-------------------------------------|---------------|
|                  | 円       | 期 騰 落 率<br>% | (参考指数)                                                                              | 期 騰 落 率<br>% |                |                                     |               |
| 10期 (2020年8月17日) | 27,084  | 0.9          | 517,001.91                                                                          | △7.5         | 96.5           | 0.9                                 | 百万円<br>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）。

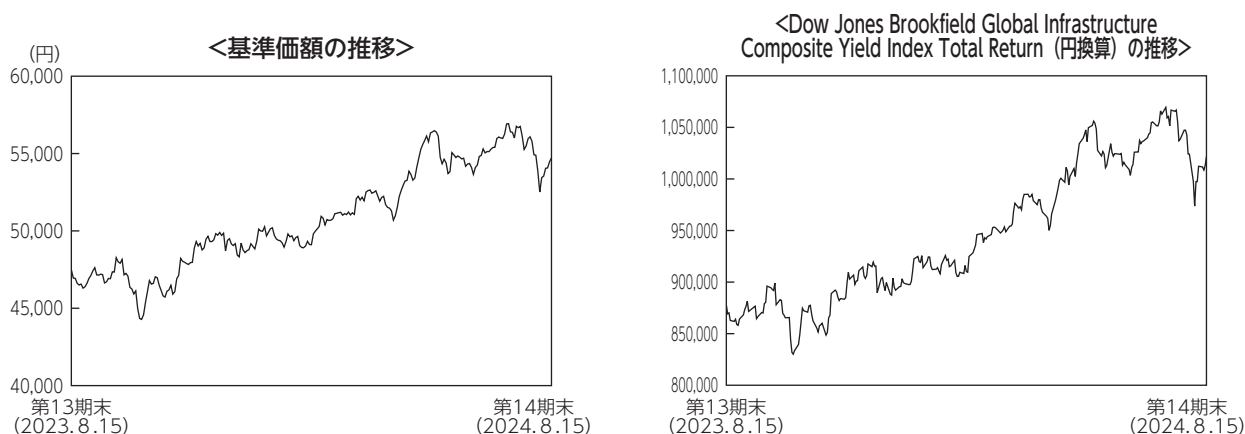
（注2）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■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<br>比 | 投 資 信 託<br>受 益 証 券、<br>投 資 証 券<br>組 入 比 率 |
|--------------------------|-------------|--------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------|----------------|-------------------------------------------|
|                          |             | 騰 落 率  | (参考指数)                                                                              | 騰 落 率  |                |                                           |
| (期 首)<br>2023 年 8 月 15 日 | 円<br>47,489 | %<br>－ | 877,844.24                                                                          | %<br>－ | %<br>89.7      | %<br>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)<br>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<br>(株 式)<br>(投 資 証 券) | 9円<br>(9)<br>(0)  | 0.019%<br>(0.018)<br>(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<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              |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税<br>(株 式)<br>(投 資 証 券) | 10<br>(10)<br>(0) | 0.020<br>(0.020)<br>(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<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            |
| (c) そ の 他 費 用<br>(保 管 費 用)<br>(そ の 他)   | 17<br>(17)<br>(0) | 0.034<br>(0.034)<br>(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<br>保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用<br>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                  | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 外 | ア | 百株<br>935.93<br>(80.73)   | 千アメリカ・ドル<br>3,976<br>(-)    | 百株<br>3,709.6  | 千アメリカ・ドル<br>10,787   |     |     |     |     |
|   | カ | 百株<br>565.82<br>(-)       | 千カナダ・ドル<br>1,587<br>(-)     | 百株<br>1,975.73 | 千カナダ・ドル<br>8,772     |     |     |     |     |
|   | オ | 百株<br>455.54<br>(-)       | 千オーストラリア・ドル<br>333<br>(-)   | 百株<br>1,845.35 | 千オーストラリア・ドル<br>2,077 |     |     |     |     |
|   | 香 | 百株<br>7,240<br>(-)        | 千香港・ドル<br>677<br>(-)        | 百株<br>51,115   | 千香港・ドル<br>8,902      |     |     |     |     |
|   | イ | 百株<br>3,024.53<br>(2,129) | 千イギリス・ポンド<br>3,117<br>(307) | 百株<br>4,663.63 | 千イギリス・ポンド<br>4,143   |     |     |     |     |
| 国 | メ | 百株<br>(-)                 | 千メキシコ・ペソ<br>(-)             | 百株<br>7,470    | 千メキシコ・ペソ<br>27,625   |     |     |     |     |
|   | ユ | 百株<br>21.47<br>(-)        | 千ユーロ<br>63<br>(-)           | 百株<br>45.02    | 千ユーロ<br>175          |     |     |     |     |
|   | フ | (-)                       | (-)                         | 232.63         | 2,636                |     |     |     |     |
|   | ス | 2,766.85<br>(1,763.83)    | 1,749<br>(-)                | 1,763.83       | -                    |     |     |     |     |
|   | イ | (-)                       | (-)                         | 2,794.13       | 1,542                |     |     |     |     |
| 口 | ギ | 1,245.8<br>(-)            | 1,112<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) 投資信託受益証券、投資証券

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

(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                         |                  | 期首(前期末)          | 当期               |             | 期末                   | 業種等        |
|----------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------|----------------------|------------|
|                            |                  | 株数               | 株数               | 評価額         |                      |            |
|                            |                  |                  |                  | 外貨建金額       | 邦貨換算金額               |            |
| (アメリカ)                     |                  | 百株               | 百株               | 千アメリカ・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<br>銘柄数<比率> | 10,375.6<br>11銘柄 | 7,682.66<br>13銘柄 | 32,172<br>－ | 4,741,905<br><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        | 株 数       | 期 末         |             | 業 種 等      |
|---------------------------------|------------|-----------|-------------|-------------|------------|
|                                 |            |           | 評 価         | 額           |            |
|                                 |            |           | 外 貨 建 金 額   | 邦 貨 換 算 金 額 |            |
| <b>(カナダ)</b>                    |            |           |             |             |            |
| TC ENERGY CORP                  | 百株         | 百株        | 千カナダ・ドル     | 千円          | 石油・ガス・消耗燃料 |
| GIBSON ENERGY INC               | 1,623      | 731.3     | 4,379       | 470,613     | 石油・ガス・消耗燃料 |
| PEMBINA PIPELINE CORP           | 1,365.29   | 1,309.17  | 2,850       | 306,296     | 石油・ガス・消耗燃料 |
|                                 | 619.68     | 475.52    | 2,488       | 267,479     | 石油・ガス・消耗燃料 |
| 小 計                             | 株 数 ・ 金 額  | 6,330.71  | 22,756      | 2,445,677   |            |
|                                 | 銘 柄 数<比 率> | 4銘柄       | 4銘柄         | —           | <15.6%>    |
| <b>(オーストラリア)</b>                |            |           |             |             |            |
| TRANSURBAN GROUP                | 百株         | 百株        | 千オーストラリア・ドル | 千円          | 運送インフラ     |
| APA GROUP                       | 2,447.73   | 1,188.49  | 1,572       | 152,834     | ガス         |
| ATLAS ARTERIA LTD               | 4,154.33   | 4,139.04  | 3,273       | 318,230     | 運送インフラ     |
|                                 | 4,566.16   | 4,450.88  | 2,283       | 221,936     |            |
| 小 計                             | 株 数 ・ 金 額  | 11,168.22 | 9,778.41    | 7,129       | 693,002    |
|                                 | 銘 柄 数<比 率> | 3銘柄       | 3銘柄         | —           | <4.4%>     |
| <b>(香港)</b>                     |            |           |             |             |            |
| CLP HOLDINGS LTD                | 百株         | 百株        | 千香港・ドル      | 千円          | 電力         |
| CHINA GAS HOLDINGS LTD          | 3,120      | 2,425     | 17,047      | 322,372     | ガス         |
| CHINA TOWER CORP LTD            | 6,550      | 6,550     | 4,709       | 89,055      | 各種電気通信サービス |
|                                 | 182,040    | 138,860   | 13,330      | 252,080     |            |
| 小 計                             | 株 数 ・ 金 額  | 191,710   | 147,835     | 35,087      | 663,509    |
|                                 | 銘 柄 数<比 率> | 3銘柄       | 3銘柄         | —           | <4.2%>     |
| <b>(イギリス)</b>                   |            |           |             |             |            |
| SEVERN TRENT PLC                | 百株         | 百株        | 千イギリス・ポンド   | 千円          | 水道         |
| NATIONAL GRID PLC               | 1,171.86   | 987.11    | 2,553       | 482,793     | 総合公益事業     |
| UNITED UTILITIES GROUP PLC      | 7,102.46   | 7,385.16  | 7,302       | 1,380,600   | 水道         |
| SSE PLC                         | 2,391.53   | 3,032.24  | 3,076       | 581,587     | 電力         |
| PENNON GROUP PLC                | 764.77     | 516.01    | 981         | 185,553     | 水道         |
|                                 | 977.5      | 977.5     | 593         | 112,269     |            |
| 小 計                             | 株 数 ・ 金 額  | 12,408.12 | 12,898.02   | 14,507      | 2,742,804  |
|                                 | 銘 柄 数<比 率> | 5銘柄       | 5銘柄         | —           | <17.5%>    |
| <b>(メキシコ)</b>                   |            |           |             |             |            |
| ALEATICA SAB DE CV              | 百株         | 百株        | 千メキシコ・ペソ    | 千円          | 運送インフラ     |
|                                 | 7,470      | —         | —           | —           |            |
| 小 計                             | 株 数 ・ 金 額  | 7,470     | —           | —           | —          |
|                                 | 銘 柄 数<比 率> | 1銘柄       | —銘柄         | —           | <—%>       |
| <b>(ユーロ…オランダ)</b>               |            |           |             |             |            |
| VOPAK (KON.)                    | 百株         | 百株        | 千ユーロ        | 千円          | 石油・ガス・消耗燃料 |
|                                 | 385.09     | 361.54    | 1,454       | 235,944     |            |
| 小 計                             | 株 数 ・ 金 額  | 385.09    | 361.54      | 1,454       | 235,944    |
|                                 | 銘 柄 数<比 率> | 1銘柄       | 1銘柄         | —           | <1.5%>     |
| <b>(ユーロ…フランス)</b>               |            |           |             |             |            |
| VINCI S.A.                      | 百株         | 百株        | 千ユーロ        | 千円          | 建設・土木      |
|                                 | 690.18     | 457.55    | 4,735       | 768,405     |            |
| 小 計                             | 株 数 ・ 金 額  | 690.18    | 457.55      | 4,735       | 768,405    |
|                                 | 銘 柄 数<比 率> | 1銘柄       | 1銘柄         | —           | <4.9%>     |
| <b>(ユーロ…スペイン)</b>               |            |           |             |             |            |
| SACYR VALLEHERMOSO              | 百株         | 百株        | 千ユーロ        | 千円          | 建設・土木      |
| RED ELECTRICA DE CORPORACION SA | 1,763.83   | 3,864.52  | 1,201       | 194,889     | 電力         |
|                                 | —          | 666.16    | 1,115       | 181,052     |            |
| 小 計                             | 株 数 ・ 金 額  | 1,763.83  | 4,530.68    | 2,316       | 375,941    |
|                                 | 銘 柄 数<比 率> | 1銘柄       | 2銘柄         | —           | <2.4%>     |
| <b>(ユーロ…イタリア)</b>               |            |           |             |             |            |
| SNAM SPA                        | 百株         | 百株        | 千ユーロ        | 千円          | ガス         |
|                                 | 8,592.27   | 7,340.56  | 3,234       | 524,908     |            |

| 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…イタリア)                      |            | 百株         | 百株         | 千ユーロ      | 千円          | 電力<br>運送インフラ |
| TERNA SPA                       |            | 5,184.48   | 4,159.27   | 3,195     | 518,580     |              |
| ENAV SPA                        |            | 2,976.65   | 2,459.44   | 952       | 154,599     |              |
| 小 計                             | 株 数 ・ 金 額  | 16,753.4   | 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)                      |            | 百株         | 百株         | 千ユーロ      | 千円          |              |
| ATHENS INTERNATIONAL AIRPORT SA |            | —          | 1,245.8    | 922       | 149,626     | 運送インフラ       |
| 小 計                             | 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 | 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)   | 当期        |          |         | 期末  |
|------------------|---------|-----------|-----------|----------|---------|-----|
|                  |         | □数        | □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 INC |         | 69.176    | 59.902    | 6,601    | 973,039 | 6.2 |
| 合計               | □数・金額   | 69.176    | 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                       | 千円<br>14,014,905 | %<br>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 収 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 損 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)