

## 世界好配当インフラ株ファンド(偶数月分配型)

追加型投信/内外/株式

## 交付運用報告書

第204期(決算日2024年8月13日)

第205期(決算日2024年10月15日)

第206期(決算日2024年12月12日)

作成対象期間(2024年6月13日~2024年12月12日)

## 第206期末(2024年12月12日)

基準価額	13,723円
純資産総額	6,054百万円
第204期~第206期	
騰落率	5.4%
分配金(税込み)合計	480円

(注) 騰落率は分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

○交付運用報告書は、運用報告書に記載すべき事項のうち重要なものを記載した書面です。その他の内容については、運用報告書(全体版)に記載しております。

○当ファンドは、投資信託約款において運用報告書(全体版)に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書(全体版)は、下記の手順にて閲覧・ダウンロードいただけます。

<運用報告書(全体版)の閲覧・ダウンロード方法>

右記URLにアクセス ⇒ ファンド検索機能を利用して該当ファンドのページを表示 ⇒ 運用報告書タブを選択 ⇒ 該当する運用報告書をクリックしてPDFファイルを表示

○運用報告書(全体版)は、受益者の方からのご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

## 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。

さて、「世界好配当インフラ株ファンド(偶数月分配型)」は、2024年12月12日に第206期の決算を行ないました。

当ファンドは、相対的に配当利回りの高い世界のインフラ関連企業の株式等に実質的に投資し、信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行なってまいりました。

ここに、作成対象期間の運用経過等についてご報告申し上げます。

今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

&lt;440825&gt;

## 日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号

www.nikkoam.com/

2025年9月1日、日興アセットマネジメント株式会社は「アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社」に社名変更します。社名変更後URL: www.amova-am.com

当運用報告書に関するお問い合わせ先

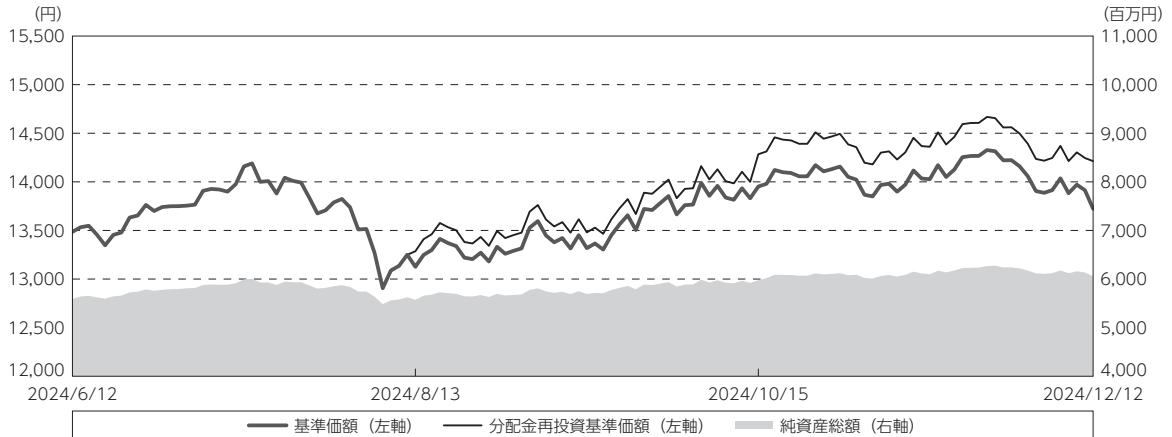
コールセンター 電話番号: 0120-25-1404  
午前9時~午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

## 運用経過

## 作成期間中の基準価額等の推移

（2024年6月13日～2024年12月12日）



第204期首：13,486円

第206期末：13,723円（既払分配金（税込み）：480円）

騰落率：5.4%（分配金再投資ベース）

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に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) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 分配金再投資基準価額は、作成期首（2024年6月12日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

## ○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、相対的に配当利回りの高い世界のインフラ関連企業の株式等に実質的に投資を行ない、信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

## &lt;値上がり要因&gt;

- ・米国における底堅い経済データとインフレ沈静化を背景としたソフトランディング期待が高まったこと。
- ・中国が複数の経済下支え策を発表したこと。
- ・米国大統領選挙でトランプ氏が勝利したことを受けて、減税や規制緩和への期待が高まったこと。

## ＜値下がり要因＞

- ・中国の不動産セクターの不振が大きな懸念材料となったこと。
- ・米国の非農業部門雇用者数が市場予想を下回る内容となったことを受けて、米国の景気減速懸念が高まったこと。
- ・欧州、オーストラリアの経済成長が減速していること。

## 1万口当たりの費用明細

(2024年6月13日～2024年12月12日)

項 目	第204期～第206期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	118	0.855	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 61)	(0.441)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 53)	(0.386)	運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
（ 受 託 会 社 ）	( 4)	(0.028)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	3	0.025	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	( 3)	(0.025)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	3	0.025	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 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 ）	( 3)	(0.025)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	9	0.066	(d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 4)	(0.031)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 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係る費用
（ 印 刷 費 用 等 ）	( 4)	(0.032)	印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など
合 計	133	0.971	
作成期間の平均基準価額は、13,775円です。			

(注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により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) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

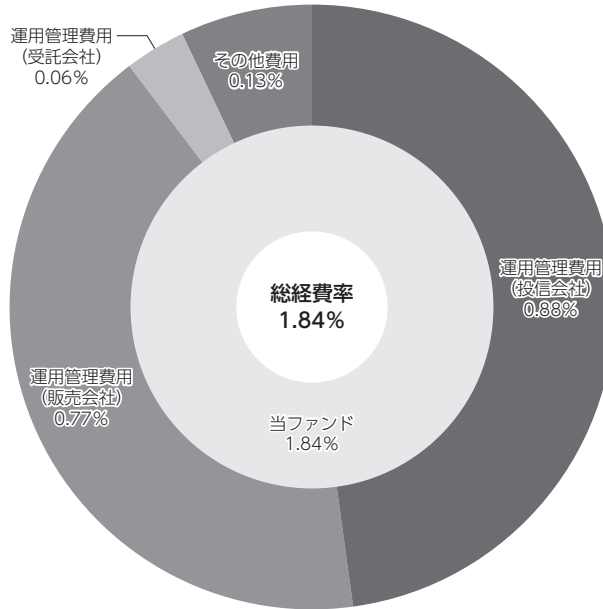
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

**(参考情報)**

○**総経費率**

作成期間の運用・管理にかかった費用の総額（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除く。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.84%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 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) 「その他費用」には保管費用が含まれる場合があります。なお、「その他費用」の内訳は「1万口当たりの費用明細」にてご確認ください。期中の費用の総額と年率換算した値は一致しないことがあります。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

(注) 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は異なります。

## 最近5年間の基準価額等の推移

(2019年12月12日～2024年12月12日)



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に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) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。  
 (注) 分配金再投資基準価額は、2019年12月12日の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

	2019年12月12日 決算日	2020年12月14日 決算日	2021年12月13日 決算日	2022年12月12日 決算日	2023年12月12日 決算日	2024年12月12日 決算日
基準価額 (円)	8,803	8,295	9,488	12,024	12,617	13,723
期間分配金合計(税込み) (円)	—	180	180	180	180	960
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	△ 3.6	16.6	28.8	6.5	16.9
純資産総額 (百万円)	5,057	4,336	4,331	5,046	5,106	6,054

- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。  
 (注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。  
 (注) 騰落率は1年前の決算応当日との比較です。  
 (注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

## 投資環境

（2024年6月13日～2024年12月12日）

## （海外株式市況）

米国経済は減速しながらも成長が続いています。金融引き締めの効果が時間差で表出していることや財政支援の減少が、成長減速の主な要因です。2024年第3四半期は、国内総生産（GDP）成長率が2.8%増にとどまり、労働市場が冷え込むなかで消費者心理に警戒感が強まっていることが読み取れます。それにもかかわらず、足元の財政措置に支えられ、米国連邦準備制度理事会（FRB）が緩和サイクルを開始し2024年9月には政策金利を0.5%引き下げ、年内から2025年の初めにかけて追加利下げが見込まれています。

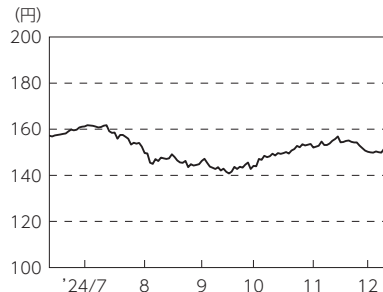
当期間中、米国のインフレ率は安定化の兆しが見られました。移民増加や労働市場の需給バランス改善により労働需要が冷え込み、賃金上昇の緩和につながりました。最近の消費者物価指数（CPI）からは、家賃の上昇がうまく抑制されていることが示されており、インフレの緩和傾向が読み取れます。FRBはインフレ見通しに対する確信を強めており、注力分野を労働市場の改善に移しており、労働市場の過度の軟化を回避する必要性があることを強調しています。

米国以外の経済情勢は強弱まちまちとなっています。中国は引き続き不動産セクターの根深い問題が残っており、大きな課題に直面していますが、経済活動の安定化を目的として打ち出された刺激策はある程度の安堵感につながっています。欧州ではドイツを中心に成長見通しがこれまで想定されていたよりも低調に推移したことで、欧州中央銀行（ECB）は利下げを再開しました。オーストラリア経済は減速し停滞状態のままインフレは高止まりしており、スタグフレーションの様相を呈しています。オーストラリア準備銀行（RBA）は慎重姿勢を維持しており、インフレ率が目標水準に近づくペースが緩慢であるため、金利を据え置く可能性が高いとみられます。全体的に、当期間は経済成長減速、インフレ緩和、中央銀行による経済活動支援のための緩和政策導入という傾向が顕著でした。

## （為替市況）

期間中における主要通貨（対円）は、右記の推移となりました。

円／アメリカドルの推移



円／ユーロの推移



## 当ファンドのポートフォリオ

（2024年6月13日～2024年12月12日）

## （当ファンド）

当ファンドは、「世界インフラ株マザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行ないました。

## （世界インフラ株マザーファンド）

期間末時点での組入比率の高い国は、米国、英国、スペインなどとなっています。セクター別では、世界のインフラ事業のトレンドから投資効果を楽しむために、電力、エネルギー・インフラ、空港などのセクターを中心に幅広く分散投資を行ないました。

主な投資行動としては、空港、電気ガスの組入比率を引き上げた一方、電力公益の組入比率を引き下げました。国別では、フランス、ニュージーランドの組入比率を引き上げる一方、米国の組入比率を引き下げました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

（2024年6月13日～2024年12月12日）

当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

## 分配金

（2024年6月13日～2024年12月12日）

分配金は、運用実績や市況動向などを勘案し、以下のとおりといたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、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

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第204期	第205期	第206期
	2024年6月13日～ 2024年8月13日	2024年8月14日～ 2024年10月15日	2024年10月16日～ 2024年12月12日
当期分配金	160	160	160
（対基準価額比率）	1.204%	1.134%	1.152%
当期の収益	48	160	37
当期の収益以外	111	－	122
翌期繰越分配対象額	4,466	5,038	4,917

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、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合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## 今後の運用方針

### （当ファンド）

引き続き、ファンドの基本方針に則り、「世界インフラ株マザーファンド」受益証券を原則として高位に組み入れて運用を行ないます。

### （世界インフラ株マザーファンド）

今後の見通しについて、強気派の根拠となっているのは、デフインフレの継続、減速傾向とはいえ安定した労働市場、いまだ健全な個人消費、収益成長継続の見通し、電化推進と再生可能エネルギー発電の増加などの要因です。一方で弱気見通し派は、株式市場全体のバリュエーション（価値評価）が高騰し、マグニフィセント・セブンは歴史的な水準から見ても割高に取引されているとみています。また、消費者信頼感は特に労働市場を中心に弱まりつつあり、雇用の伸びは鈍化しているようで、一部ではこのトレンドが雇用減速からリストラ増加へとシフトする可能性を懸念する向きもあります。米国大統領選挙が終了し、次期トランプ政権が株式やインフラセクターにどのような影響を及ぼすかは未知数です。

上場インフラストラクチャーの将来に対する見通しはポジティブと考えています。当ファンドのポートフォリオでは、クオリティーの高い魅力的な投資対象だけでなく、将来のキャッシュフローの予測が立てやすい銘柄を組み入れています。これらの投資対象は、中長期的に良好なパフォーマンスが期待できると運用チームは考えており、今後も、上場インフラは景気サイクルの様々な局面においてレジリエンス（強靭性）と潜在的な成長力を発揮するセクターであるという確信に根差した運用を行なっていく方針です。

当ファンドは、長期的に見てリスクに見合ったリターンをもたらすと予想されるインフラ企業を見極め、それらに投資することをめざします。インフラ企業が組み入れている資産を分析することは、将来的な収益や収入源の長期的なクオリティーを判断する上で極めて重要となります。当ファンドは、ファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）に基づくシステムチックな手法を採用することでインフラ企業の長期的な潜在価値を特定し、詳細なボトムアップのファンダメンタルズ分析を駆使した戦略を用いて、割安かつキャッシュフローが予想しやすい企業を選定します。キャッシュフローの予想がしやすいのは、独占ないし独占に近い状態にある、生活に不可欠なサービスを提供する企業であることが一般的です。当ファンドは様々な資産クラスと地域に分散投資し、組入銘柄の事業は景気サイクルを通じて安定しており、銘柄選択においては資本構成が適切な企業の選定に努めています。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。



## お知らせ

## 約款変更について

2024年6月13日から2024年12月12日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

## その他の変更について

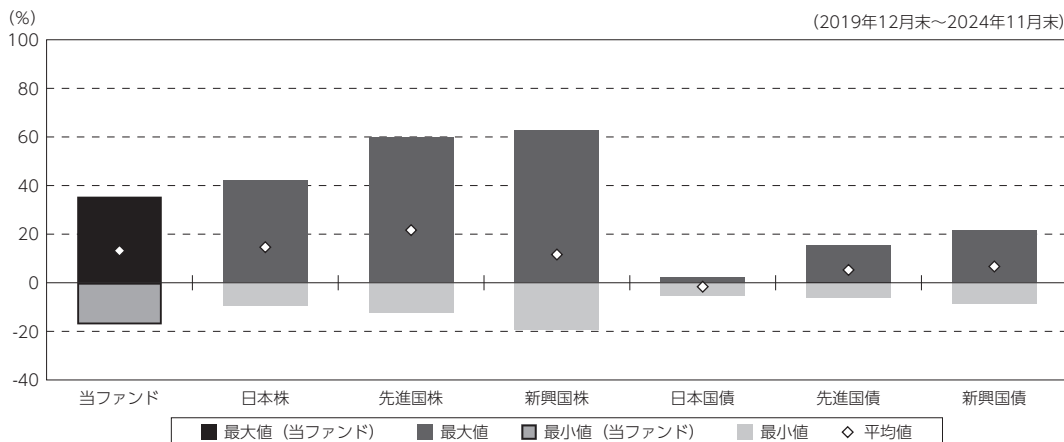
日興アセットマネジメント株式会社は、2025年9月1日よりアモーヴァ・アセットマネジメント株式会社に社名変更します。また、ホームページアドレスも「[www.amova-am.com](http://www.amova-am.com)」へ変更となります。

## 当ファンドの概要

商品分類	追加型投信／内外／株式	
信託期間	2007年4月26日から原則無期限です。	
運用方針	主として「世界インフラ株マザーファンド」受益証券に投資を行ない、安定した収益の確保と中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	世界好配当インフラ株ファンド（偶数月分配型）	「世界インフラ株マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	世界インフラ株マザーファンド	世界各国の企業が発行する金融商品取引所上場株式および株式に類似する権利を主要投資対象とします。
運用方法	「世界インフラ株マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主として、世界各国のインフラ関連企業の金融商品取引所上場の株式および株式に類似する権利（以下、「株式等」といいます。）に投資を行ない、安定した収益の確保と中長期的な信託財産の成長をめざします。株式等の銘柄選定にあたっては、市場動向や銘柄毎の成長性、収益性および流動性などを勘案して投資を行ないます。株式等の組入比率は、高位を維持することを基本とします。なお、株式に類似する権利への投資比率は、信託財産の純資産総額の50%未満とします。外貨建資産への投資にあたっては、原則として為替ヘッジを行ないませんが、市況環境などを勘案して為替ヘッジを行なうことがあります。この場合、ヘッジコストなどを勘案して、当該外貨建資産と異なる通貨により為替ヘッジを行なうこともあります。	
分配方針	第1計算期および第2計算期は収益分配を行ないません。第3計算期以降、毎決算時、原則として安定した分配を継続的に行なうことをめざします。ただし、基準価額水準などを勘案し、上記安定分配相当額のほか、委託者が決定する額を付加して分配を行なう場合があります。	

## （参考情報）

### ○当ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(単位: %)

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	35.4	42.1	59.8	62.7	2.3	15.3	21.5
最小値	△ 17.1	△ 9.5	△ 12.4	△ 19.4	△ 5.5	△ 6.1	△ 8.8
平均値	13.2	14.6	21.6	11.6	△ 1.6	5.3	6.7

(注) 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注) 2019年12月から2024年11月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。

(注) 上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

(注) 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

### 《各資産クラスの指数》

日本株：東証株価指数（TOPIX、配当込）

先進国株：MSCI-KOKUSAIインデックス（配当込、円ベース）

新興国株：MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込、円ベース）

日本国債：NOMURA-BPI国債

先進国債：FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）

新興国債：JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースィファイド（円ヘッジなし、円ベース）

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

### 指数について

●東証株価指数（TOPIX、配当込）は、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、配当を考慮したものです。なお、当指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、株式会社 J P X 総研又は株式会社 J P X 総研の関連会社に帰属します。●MSCI-KOKUSAIインデックス（配当込、円ベース）は、MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、当指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。●MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込、円ベース）は、MSCI Inc.が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、当指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。●NOMURA-BPI国債は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、対象インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、対象インデックスを用いて行われる日興アセットマネジメント株式会社の事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。●FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した指数です。なお、当指数に関する著作権等の知的財産その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。●JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースィファイド（円ヘッジなし、円ベース）は、J.P. Morgan Securities LLCが算出、公表している、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。なお、当指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P. Morgan Securities LLCに帰属します。

## 当ファンドのデータ

## 組入資産の内容

(2024年12月12日現在)

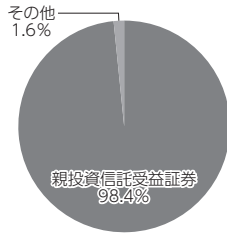
## ○組入上位ファンド

銘柄名	第206期末
世界インフラ株マザーファンド	98.4%
組入銘柄数	1銘柄

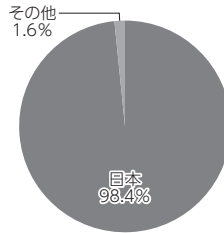
(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

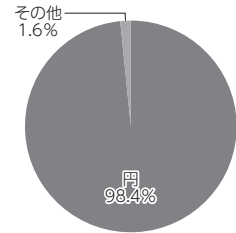
## ○資産別配分



## ○国別配分



## ○通貨別配分



(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。

(注) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

(注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

## 純資産等

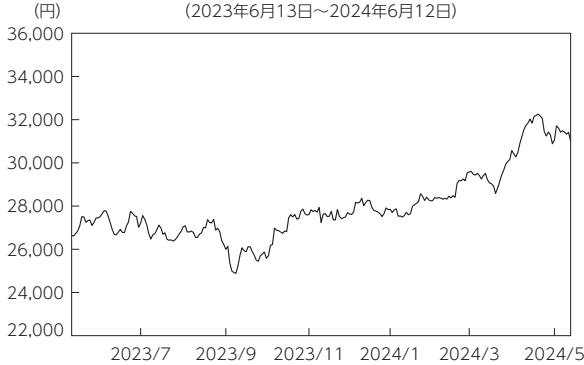
項目	第204期末	第205期末	第206期末
	2024年8月13日	2024年10月15日	2024年12月12日
純資産総額	5,573,616,428円	5,974,812,115円	6,054,698,047円
受益権総口数	4,246,222,279口	4,282,502,804口	4,412,168,518口
1万口当たり基準価額	13,126円	13,952円	13,723円

(注) 当作成期間（第204期～第206期）中における追加設定元本額は403,398,366円、同解約元本額は134,942,149円です。

組入上位ファンドの概要

世界インフラ株マザーファンド

【基準価額の推移】



【1万円当たりの費用明細】

(2023年6月13日～2024年6月12日)

項目	当期	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料 (株 式 式) (投 資 信 託 証 券)	9 (9) (0)	0.032 (0.031) (0.000)
(b) 有価証券取引税 (株 式 式) (投 資 信 託 証 券)	10 (10) (0)	0.035 (0.035) (0.000)
(c) その他費用 (保 管 費 用)	23 (23)	0.081 (0.081)
合 計	42	0.148

期中の平均基準価額は、28,004円です。

(注) 上記項目の概要につきましては運用報告書(全体版)をご参照ください。  
 (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。  
 (注) 各比率は1万円当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

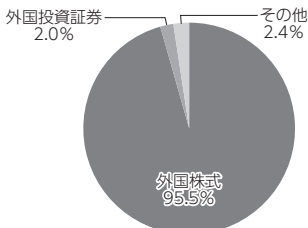
【組入上位10銘柄】

(2024年6月12日現在)

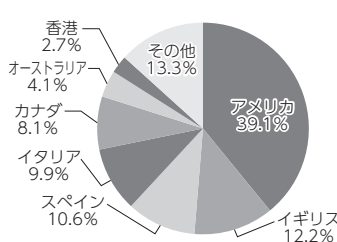
順位	銘柄名	業種/種別等	通貨	国(地域)	比率
1	ENBRIDGE INC	エネルギー	カナダドル	カナダ	6.3%
2	NEXTERA ENERGY INC	公益事業	アメリカドル	アメリカ	5.7%
3	NATIONAL GRID PLC	公益事業	イギリスポンド	イギリス	4.6%
4	AENA SA	運輸	ユーロ	スペイン	4.0%
5	AMERICAN ELECTRIC POWER	公益事業	アメリカドル	アメリカ	3.9%
6	UNITED UTILITIES GROUP PLC	公益事業	イギリスポンド	イギリス	3.5%
7	ENAV SPA	運輸	ユーロ	イタリア	3.2%
8	EXELON CORP	公益事業	アメリカドル	アメリカ	3.2%
9	KINDER MORGAN INC	エネルギー	アメリカドル	アメリカ	3.2%
10	CHENIERE ENERGY INC	エネルギー	アメリカドル	アメリカ	3.0%
組入銘柄数			44銘柄		

(注) 比率は、純資産総額に対する割合です。  
 (注) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。  
 (注) 国(地域)につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

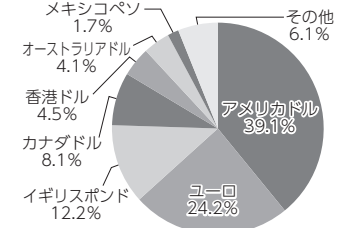
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。  
 (注) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。  
 (注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。  
 ※当マザーファンドの計算期間における運用経過の説明は運用報告書(全体版)をご参照ください。