

第6期

運用報告書(全体版)

インフラ関連グローバル株式ファンド (愛称 にいがたインフラサポート)

【2024年12月20日決算】

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。
皆様の「インフラ関連グローバル株式ファンド(愛称 にいがたインフラサポート)」は、2024年12月20日に第6期決算を迎えましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
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。

岡三アセットマネジメント

〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1

お問い合わせは弊社投信営業部へ

フリーダイヤル ☎ 0120-048-214 (営業日の9:00~17:00)

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。

[ホームページ]

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

※アクセスにかかる通信料はお客様のご負担となります。

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	2021年12月20日から2031年12月19日までです。
運用方針	日本を含む世界の取引所上場株式(上場予定、DR(預託証券)を含みます。)等のなかから、防災・減災インフラ、環境インフラ、医療インフラ、デジタルインフラの4テーマに関連する企業の株式等に投資を行い、投資信託財産の成長を目指して運用を行います。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主要投資対象	日本を含む世界の取引所上場株式(上場予定、DR(預託証券)を含む。)等を主要投資対象とします。
投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎年6月20日および12月20日(それぞれ休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、原則として以下の方針に基づき収益分配を行います。 分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の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、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案して決定します。分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			MSCI World Index (配当込、円換算ベース)		MSCI World Index (配当込み) (円換算後)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率				
	円	円	%	ポイント	%	ポイント	%	%	%	%	百万円
2期(2022年12月20日)	9,544	0	6.0	1,084,720	6.1	-	-	91.1	-	0.9	3,313
3期(2023年6月20日)	11,228	0	17.6	1,298,870	19.7	1,912,612.3236	-	94.6	-	0.8	3,756
4期(2023年12月20日)	11,803	0	5.1	-	-	2,085,107.9070	9.0	86.6	-	-	3,756
5期(2024年6月20日)	14,964	200	28.5	-	-	2,587,263.5232	24.1	96.2	-	-	4,621
6期(2024年12月20日)	15,144	200	2.5	-	-	2,730,960.2385	5.6	93.6	-	-	4,439

(注) 基準価額および分配金（税引前）は1万円当たり、基準価額の騰落率は分配金（税引前）込み。

(注) MSCI World Index（配当込み）〔円換算後〕は当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。

MSCI World Index（配当込、円換算ベース）は当該日前営業日の現地終値です。

MSCI World Index（配当込み）〔円換算後〕は、当該日前営業日の現地終値に為替レート（対顧客電信売買相場の当日（東京）の仲値）を乗じて当社が算出しています。

なお、当ファンドの参考指数は、2023年6月21日よりMSCI World Index（配当込み）〔円換算後〕に変更となりました。

(注) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

MSCI指数はMSCI Inc. が算出している指数です。同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。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

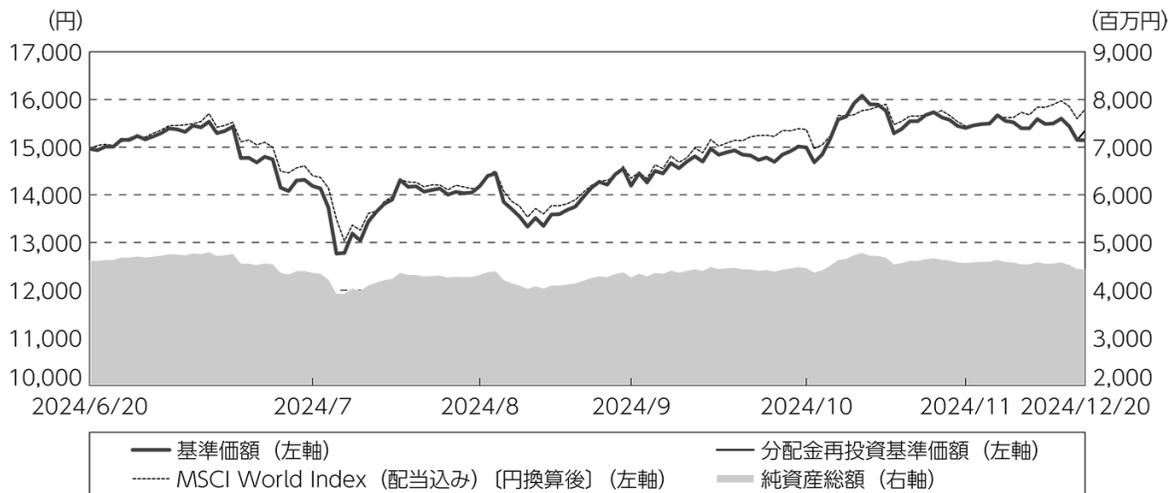
年 月 日	基準価額		MSCI World Index (配当込み) (円換算後)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券組入比率
	騰落率	騰落率	(参考指数)	騰落率			
(期首) 2024年6月20日	円	%	ポイント	%	%	%	%
6月末	14,964	-	2,587,263.5232	-	96.2	-	-
7月末	15,234	1.8	2,634,254.7504	1.8	96.2	-	-
8月末	14,185	△5.2	2,489,974.7772	△3.8	97.2	-	-
9月末	14,183	△5.2	2,448,297.2240	△5.4	96.6	-	-
10月末	14,192	△5.2	2,480,694.5009	△4.1	94.0	-	-
11月末	14,994	0.2	2,657,704.6664	2.7	95.8	-	-
12月末	15,403	2.9	2,669,851.1062	3.2	94.0	-	-
(期末) 2024年12月20日	円	%	ポイント	%	%	%	%
	15,144	2.5	2,730,960.2385	5.6	93.6	-	-

(注) 期末基準価額は1万円当たり分配金（税引前）込み、騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

（2024年6月21日～2024年12月20日）



期首：14,964円

期末：15,144円（既払分配金（税引前）：200円）

騰落率： 2.5%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）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) 参考指数は、MSCI World Index（配当込み）〔円換算後〕です。
- (注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、期首（2024年6月20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。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・良好な企業業績が好感されたソフトウェア・サービス株や、資本財株が上昇したことがプラスに寄与しました。
- ・個別銘柄では、耐久消費財・アパレル株のJVCケンウッドや、ソフトウェア・サービス株のアップラビンなどの上昇がプラスに寄与しました。

（主なマイナス要因）

- ・中国向け輸出に対する規制強化が懸念された半導体・半導体製造装置株や、発電コストの上昇が嫌気された公益事業株が下落したことがマイナスに影響しました。
- ・個別銘柄では、半導体・半導体製造装置株のマイクロン・テクノロジーや、公益事業株のコンステレーション・エナジーなどの下落がマイナスに影響しました。
- ・為替市場で円がカナダドルやユーロに対して上昇（円高）したことがマイナスに影響しました。

※各テーマの内容につきましては、後述の当ファンドのポートフォリオの「4テーマに関連する企業について」をご覧ください。

投資環境

（2024年6月21日～2024年12月20日）

世界の株式市場は、2024年6月中旬から7月中旬にかけては、米連邦準備制度理事会（FRB）による金融引き締め政策が終了するとの期待や、好調な企業業績が多く発表されたことが好感され、上昇しました。7月下旬から8月上旬にかけては、米国が中国への先端半導体技術の輸出に対する規制を強化するとの見方が強まり、大型ハイテク株を中心に下落しました。8月中旬から11月下旬にかけては、FRBによる利下げや米大統領選挙でトランプ前大統領が勝利したことが好感され、上昇しました。12月上旬から中旬にかけては、米連邦公開市場委員会（FOMC）において、2025年1月の会合での利下げ見送りが示唆されたことが嫌気され、下落しました。

為替市場は、2024年7月中旬から9月中旬にかけては、円が上昇する円高の動きとなりました。9月下旬から12月中旬にかけては、円が下落する円安の動きとなりました。

当ファンドのポートフォリオ

（2024年6月21日～2024年12月20日）

運用状況につきましては、株式等組入比率は概ね高位で推移させました。防災・減災インフラ、環境インフラ、医療インフラ、デジタルインフラの4つのテーマについては、環境インフラ株と医療インフラ株の買付けを行い、ウェイトを引き上げました。一方、防災・減災インフラ株とデジタルインフラ株については、ウェイトを引き下げました。業種配分については、メディア・娯楽株や資本財株のウェイトを引き上げる一方、半導体・半導体製造装置株や医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス株のウェイトを引き下げました。地域配分については、米国株の買付けを行いウェイトを引き上げる一方、カナダ株のウェイトを引き下げました。

4テーマに関連する企業について

防災・減災インフラ

災害による被害の予防や軽減を目指し、より強い地域・国づくりを支える企業

環境インフラ

住みよい地球を守り、持続可能な社会のために環境面で支える企業

医療インフラ

健康と公衆衛生を守り、より先進的で革新的な医療体制を可能にする企業

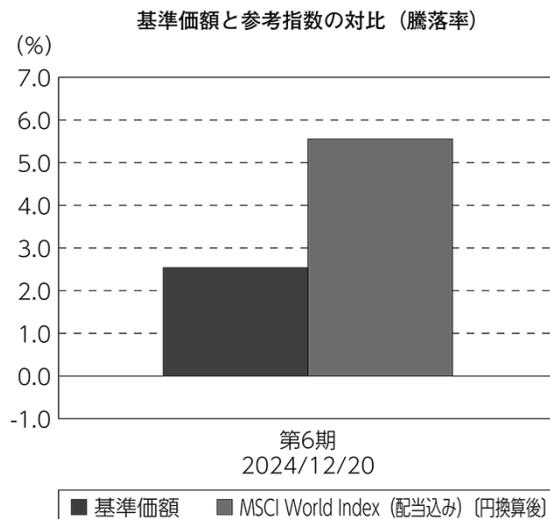
デジタルインフラ

次世代通信技術など最先端の技術で、新しい世界を創造する企業

当ファンドのベンチマークとの差異

（2024年6月21日～2024年12月20日）

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。右記のグラフは、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。

（注）参考指数は、MSCI World Index（配当込み）[円換算後]です。

分配金

（2024年6月21日～2024年12月20日）

当期の分配金につきましては、分配可能額、基準価額水準等を勘案して、以下のとおりといたしました。なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針と同一の運用を行ってまいります。

（単位：円、1万口当たり・税引前）

項 目	第 6 期
	2024年6月21日～ 2024年12月20日
当期分配金	200
（対基準価額比率）	1.303%
当期の収益	145
当期の収益以外	54
翌期繰越分配対象額	5,338

（注）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

（投資環境）

世界株式市場は、底堅い動きを想定します。米国のトランプ政権が掲げる関税引き上げによる通商摩擦の激化が懸念されるものの、FRBや欧州中央銀行（ECB）による金融緩和や良好な企業業績への期待感が、株価の上昇要因になると予想します。

インフラ関連銘柄については、防災・減災インフラ株および医療インフラ株は、堅調な推移を想定します。一方、環境インフラ株については、トランプ政権が再生可能エネルギーの優遇政策に消極的であることから、値動きの大きい展開を予想します。

（運用方針）

ファンドの基本方針に基づき、日本を含む世界の取引所上場株式等のなかから、防災・減災インフラ、環境インフラ、医療インフラ、デジタルインフラの4テーマに関連する企業の株式等に投資を行います。銘柄選定については、各テーマに関わる企業の技術、製品、成長性、収益等に着目し、セクターやマーケット動向を勘案して組入銘柄や組入比率を決定します。4つのテーマへの配分としては、防災・減災インフラ株を高位にウェイト付けする方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2024年6月21日～2024年12月20日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	円 126 (61) (61) (4)	% 0.855 (0.414) (0.414) (0.028)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 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、購入後の情報提供等の対価 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 (株 式)	15 (15)	0.102 (0.102)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	0 (0)	0.001 (0.001)	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	4 (3) (1) (0)	0.027 (0.020) (0.007) (0.000)	(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 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金融商品取引を行う為の識別番号取得費用等
合 計	145	0.985	
期中の平均基準価額は、14,698円です。			

(注) 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。

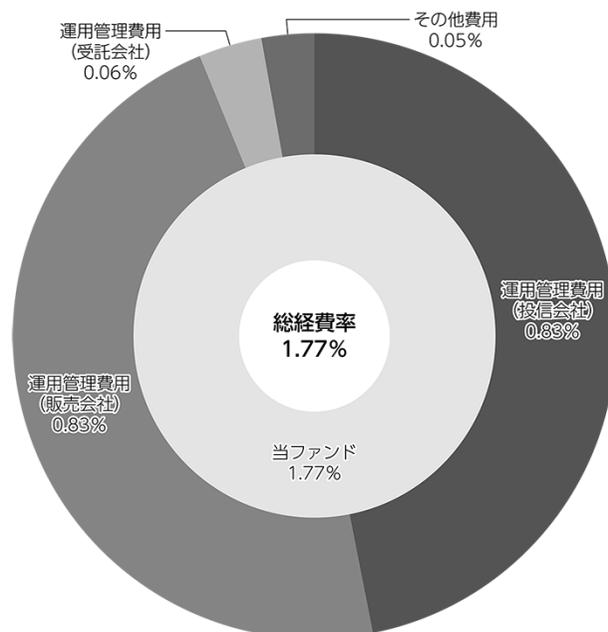
(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口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。

（参考情報）

○総経費率

期中の運用・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1.77%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) 各比率は、年率換算した値です。

(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。

○売買及び取引の状況

（2024年6月21日～2024年12月20日）

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
国内	上場	千株 146 (59)	千円 687,320 (—)	千株 476	千円 789,567
	アメリカ	百株 1,659 (57)	千米ドル 13,889 (—)	百株 1,760	千米ドル 14,963
外国	カナダ	250	千カナダドル 826	290	千カナダドル 1,613
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	54	190	2	47
	イタリア	—	—	40	245
国	オランダ	—	—	114	796
	スイス	70	千スイスフラン 563	—	千スイスフラン —
	スウェーデン	90	千スウェーデンクローナ 2,154	90	千スウェーデンクローナ 1,569
	デンマーク	30	千デンマーククローネ 1,379	46	千デンマーククローネ 2,628

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ()内は株式分割、予約権行使、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。

○株式売買比率

（2024年6月21日～2024年12月20日）

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	6,575,584千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,253,277千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.54

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

（2024年6月21日～2024年12月20日）

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
株式	百万円 3,083	百万円 —	% —	百万円 3,491	百万円 169	% 4.8

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	4,553千円
うち利害関係人への支払額 (B)	111千円
(B) / (A)	2.5%

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは株式会社SBI証券です。

○組入資産の明細

(2024年12月20日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
建設業 (11.4%)				
住友電設	—	6.4	—	30,912
新日本空調	8	—	—	—
高砂熱学工業	7	7	—	45,052
ダイダン	—	10	—	39,400
化学 (3.1%)				
日本酸素ホールディングス	6.5	—	—	—
伊勢化学工業	1.5	1.2	—	31,452
東京応化工業	7	—	—	—
ガラス・土石製品 (8.0%)				
MARUWA	0.9	0.9	—	40,176
ニチアス	7	7	—	40,278
非鉄金属 (7.4%)				
フジクラ	10	6	—	37,464
SWCC	8	5	—	36,750
金属製品 (4.9%)				
三和ホールディングス	14	11	—	49,577
機械 (16.5%)				
日本製鋼所	—	5.4	—	33,561
ディスコ	0.8	—	—	—
TOWA	3.5	—	—	—
西島製作所	10	—	—	—
オルガノ	4	4	—	32,480
フジテック	—	5.4	—	33,177
三菱重工業	40	30	—	67,095
電気機器 (28.1%)				
日立製作所	6	10	—	38,650
三菱電機	12	12	—	31,188

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
シンフォニアテクノロジー	—	7	—	46,970
明電舎	10	—	—	—
JVCケンウッド	44	40	—	68,800
日本電気	4	—	—	—
TDK	—	15	—	30,285
横河電機	8	8	—	27,720
アドバンテスト	—	4.6	—	39,601
東京エレクトロン	1	—	—	—
輸送用機器 (3.2%)				
川崎重工業	6	5	—	32,620
精密機器 (2.5%)				
東京計器	—	8	—	25,080
理研計器	7.6	—	—	—
電気・ガス業 (2.9%)				
東京瓦斯	—	7	—	29,337
情報・通信業 (6.2%)				
日鉄ソリューションズ	—	8	—	32,784
日本電信電話	280	—	—	—
NTTデータグループ	—	10	—	29,665
卸売業 (5.8%)				
伊藤忠商事	—	4	—	29,932
三井物産	—	9	—	28,323
三菱商事	11	—	—	—
合 計	株 数・金 額	517	246	1,008,330
	銘柄数<比率>	26	27	<22.7%>

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

外国株式

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	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AMPHENOL CORP-CL A	32	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CARPENTER TECHNOLOGY	—	10	169	26,786	素材
CLEAN HARBORS INC	10	10	233	36,897	商業・専門サービス
CORNING INC	—	46	216	34,192	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EMCOR GROUP INC	6	5	232	36,668	資本財
FLUOR CORP	—	40	200	31,640	資本財
GE AEROSPACE	14	—	—	—	資本財
HP INC	54	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MERCK & CO. INC.	30	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMFORT SYSTEMS USA INC	7	—	—	—	資本財
APTARGROUP INC	20	14	222	35,130	素材
BOSTON SCIENTIFIC CORP	34	34	301	47,613	ヘルスケア機器・サービス
QUANTA SERVICES INC	10	6	193	30,571	資本財
CRH PLC	27	27	251	39,686	素材
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	20	16	311	49,189	半導体・半導体製造装置
DYCOM INDUSTRIES INC	12	—	—	—	資本財
NEXTERA ENERGY INC	30	—	—	—	公益事業
GRANITE CONSTRUCTION INC	—	26	234	36,960	資本財
HEICO CORP	—	10	237	37,543	資本財
ELI LILLY & CO	7	3	227	35,896	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MARTIN MARIETTA MATERIALS	4	—	—	—	素材
NISOURCE INC	—	60	215	33,993	公益事業
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	—	40	225	35,570	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARGAN INC	—	16	223	35,249	資本財
MOTOROLA SOLUTIONS INC	14	10	463	73,258	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WABTEC CORP	14	10	189	29,941	資本財
ORACLE CORP	18	12	202	31,992	ソフトウェア・サービス
MUELLER WATER PRODUCTS INC-A	120	120	274	43,347	資本財
PRIMORIS SERVICES CORP	—	30	240	37,926	資本財
AECOM	—	20	214	33,813	資本財
XYLEM INC	16	—	—	—	資本財
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	18	—	—	—	商業・専門サービス
TRANE TECHNOLOGIES PLC	8	6	226	35,718	資本財
SERVICENOW INC	3	3	322	50,932	ソフトウェア・サービス
ABBVIE INC	14	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTEGER HOLDINGS CORP	24	16	212	33,583	ヘルスケア機器・サービス
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	—	4	181	28,693	メディア・娯楽
TECNOGLASS INC	—	30	237	37,576	資本財
DELL TECHNOLOGIES -C	16	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PARSONS CORP	30	—	—	—	商業・専門サービス
Q2 HOLDINGS INC	—	20	206	32,556	ソフトウェア・サービス
VERTIV HOLDINGS CO-A	24	—	—	—	資本財
SHIFT4 PAYMENTS INC-CLASS A	26	—	—	—	金融サービス
PENTAIR PLC	—	20	201	31,899	資本財
API GROUP CORP	70	—	—	—	資本財
N-ABLE INC	150	—	—	—	ソフトウェア・サービス
DOXIMITY INC-CLASS A	—	50	275	43,578	ヘルスケア機器・サービス
MIRION TECHNOLOGIES INC	—	140	245	38,852	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
RB GLOBAL INC	—	20	181	28,702	商業・専門サービス

インフラ関連グローバル株式ファンド（愛称 にいがたインフラサポート）

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	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
COHERENT CORP	—	20	192	30,383	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KNIFE RIVER CORP	35	20	200	31,599	素材
UL SOLUTIONS INC - CLASS A	—	40	197	31,242	商業・専門サービス
HUBSPOT INC	3	—	—	—	ソフトウェア・サービス
EVERUS CONSTRUCTION GROUP	—	30	193	30,610	資本財
GODADDY INC - CLASS A	—	12	243	38,465	ソフトウェア・サービス
ARCHROCK INC	140	100	240	37,955	エネルギー
PENUMBRA INC	—	8	194	30,771	ヘルスケア機器・サービス
BWX TECHNOLOGIES INC	—	16	180	28,547	資本財
VISTRA CORP	60	—	—	—	公益事業
AMAZON.COM INC	—	12	267	42,322	一般消費財・サービス流通・小売り
AUTODESK INC	10	7	205	32,465	ソフトウェア・サービス
COMMAULT SYSTEMS INC	18	14	221	34,991	ソフトウェア・サービス
GILEAD SCIENCES INC	—	22	200	31,652	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALPHABET INC-CL A	18	30	565	89,325	メディア・娯楽
MICRON TECHNOLOGY INC	18	—	—	—	半導体・半導体製造装置
QUALCOMM INC	10	—	—	—	半導体・半導体製造装置
OSI SYSTEMS INC	—	12	210	33,201	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TRIMBLE INC	—	28	198	31,285	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AAON INC	—	20	247	39,117	資本財
MERIT MEDICAL SYSTEMS INC	—	20	192	30,411	ヘルスケア機器・サービス
CAMTEK LTD	18	—	—	—	半導体・半導体製造装置
INSMED INC	—	26	180	28,504	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NAPCO SECURITY TECHNOLOGIES	40	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
STERLING INFRASTRUCTURE INC	—	10	174	27,597	資本財
AGILYSYS INC	—	18	242	38,342	ソフトウェア・サービス
POWELL INDUSTRIES INC	12	8	194	30,763	資本財
REGENERON PHARMACEUTICALS	3	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEMTECH CORP	—	30	190	30,127	半導体・半導体製造装置
SYNOPSIS INC	4	—	—	—	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	—	4	209	33,100	ヘルスケア機器・サービス
UFP TECHNOLOGIES INC	10	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	6	5	198	31,324	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HALOZYME THERAPEUTICS INC	48	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TETRA TECH INC	12	—	—	—	商業・専門サービス
MICROSOFT CORP	14	14	611	96,640	ソフトウェア・サービス
APPLE INC	20	26	649	102,581	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ICF INTERNATIONAL INC	15	—	—	—	商業・専門サービス
ENSIGN GROUP INC/THE	20	16	216	34,147	ヘルスケア機器・サービス
BROADCOM INC	1	8	174	27,586	半導体・半導体製造装置
VERISK ANALYTICS INC	9	—	—	—	商業・専門サービス
EXPEDIA GROUP INC	—	12	215	34,005	消費者サービス
ADMA BIOLOGICS INC	220	140	250	39,582	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CYTOKINETICS INC	32	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CONSTRUCTION PARTNERS INC-A	—	20	183	29,021	資本財
ARGENX SE - ADR	—	5	313	49,440	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	6	—	—	—	ソフトウェア・サービス
TRANSMEDICS GROUP INC	12	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CONSTELLATION ENERGY	18	7	157	24,895	公益事業
APPLOVIN CORP-CLASS A	—	8	254	40,275	ソフトウェア・サービス
FLUENCE ENERGY INC	80	—	—	—	資本財
PROCEPT BIROBOTICS CORP	—	20	161	25,518	ヘルスケア機器・サービス

インフラ関連グローバル株式ファンド（愛称 にいがたインフラサポート）

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		
(アメリカ)			千米ドル	千円		
AVEPOINT INC	百株	百株	212	33,624	ソフトウェア・サービス	
NEXTRACKER INC-CL A	52	—	—	—	資本財	
TALEN ENERGY CORP	—	10	195	30,942	公益事業	
WAYSTAR HOLDING CORP	—	58	205	32,512	ヘルスケア機器・サービス	
NUTANIX INC - A	40	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
NATERA INC	20	20	316	49,940	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LINDE PLC	8	—	—	—	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,914	1,870	17,035	2,690,792	
	銘柄 数 < 比 率 >	66	71	—	< 60.6% >	
(カナダ)			千カナダドル			
CELESTICA INC	40	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
AECON GROUP INC	—	100	271	29,701	資本財	
STANTEC INC	30	—	—	—	資本財	
WSP GLOBAL INC	14	—	—	—	資本財	
BADGER INFRASTRUCTURE SOLUTI	56	—	—	—	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額	140	100	271	29,701	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	1	—	< 0.7% >	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
SAP SE	12	10	237	38,805	ソフトウェア・サービス	
SIEMENS ENERGY AG	—	54	270	44,199	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額	12	64	507	83,004	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	< 1.9% >	
(ユーロ…イタリア)						
PRYSMIAN SPA	40	—	—	—	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額	40	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< —% >	
(ユーロ…フランス)						
SCHNEIDER ELECTRIC SE	15	15	360	59,091	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額	15	15	360	59,091	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.3% >	
(ユーロ…オランダ)						
ASML HOLDING NV	4	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
ARCADIS NV	70	50	294	48,209	商業・専門サービス	
FERROVIAL SE	90	—	—	—	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額	164	50	294	48,209	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	1	—	< 1.1% >	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	231	129	1,162	190,305	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	4	—	< 4.3% >	
(イギリス)			千イギリスポンド			
ASTRAZENECA PLC	17	17	174	34,355	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小 計	株 数 ・ 金 額	17	17	174	34,355	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.8% >	
(スイス)			千スイスフラン			
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	—	8	197	34,689	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SANDOZ GROUP AG	72	72	266	46,888	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ACCELLERON INDUSTRIES AG	—	42	196	34,564	資本財	
GALDERMA GROUP AG	—	20	192	33,818	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小 計	株 数 ・ 金 額	72	142	853	149,960	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	4	—	< 3.4% >	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
NOVO NORDISK A/S-B	28	16	1,189	26,089	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	

インフラ関連グローバル株式ファンド（愛称 にいがたインフラサポート）

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数		評 価 額
(デンマーク) ZEALAND PHARMA A/S	百株 20	百株 16	千デンマーククローネ 1,210	千円 26,556	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額	48	32	2,399	52,645
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 1.2% >
合 計	株 数 ・ 金 額	2,422	2,290	—	3,147,761
	銘柄 数 < 比 率 >	80	83	—	< 70.9% >

(注) 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) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年12月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 4,156,091	% 91.5
コール・ローン等、その他	384,684	8.5
投資信託財産総額	4,540,775	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産（3,223,748千円）の投資信託財産総額（4,540,775千円）に対する比率は71.0%です。

(注) 外貨建資産は、当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、邦貨換算レートは1米ドル=157.95円、1カナダドル=109.52円、1ユーロ=163.70円、1イギリスポンド=197.28円、1スイスフラン=175.77円、1スウェーデンクローナ=14.32円、1デンマーククローネ=21.94円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年12月20日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,540,775,063
コール・ローン等	384,270,582
株式(評価額)	4,156,091,792
未収配当金	411,191
未収利息	1,498
(B) 負債	101,350,548
未払収益分配金	58,630,013
未払解約金	4,475,574
未払信託報酬	37,951,205
その他未払費用	293,756
(C) 純資産総額(A-B)	4,439,424,515
元本	2,931,500,658
次期繰越損益金	1,507,923,857
(D) 受益権総口数	2,931,500,658口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,144円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1,5144円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は3,088,619,581円、期中追加設定元本額は4,823,382円、期中一部解約元本額は161,942,305円です。

○損益の状況（2024年6月21日～2024年12月20日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	17,002,512
受取配当金	16,210,598
受取利息	791,912
その他収益金	2
(B) 有価証券売買損益	133,521,491
売買益	665,057,855
売買損	△ 531,536,364
(C) 信託報酬等	△ 39,154,135
(D) 当期損益金(A+B+C)	111,369,868
(E) 前期繰越損益金	1,491,472,339
(F) 追加信託差損益金	△ 36,288,337
(配当等相当額)	(20,653,149)
(売買損益相当額)	(△ 56,941,486)
(G) 計(D+E+F)	1,566,553,870
(H) 収益分配金	△ 58,630,013
次期繰越損益金(G+H)	1,507,923,857
追加信託差損益金	△ 36,288,337
(配当等相当額)	(20,653,149)
(売買損益相当額)	(△ 56,941,486)
分配準備積立金	1,544,212,194

(注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 収益分配金

	決算期	第6期
(a) 配当等収益(費用控除後)		12,578,095円
(b) 有価証券等損益額(費用控除後、繰越欠損金補填後)		98,791,773円
(c) 信託約款に規定する収益調整金		20,653,149円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金		1,491,472,339円
分配対象収益(a+b+c+d)		1,623,495,356円
分配対象収益(1万口当たり)		5,538円
分配金額		58,630,013円
分配金額(1万口当たり)		200円

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税引前）	200円
支払開始日	2024年12月26日（木）までの間に支払いを開始します。
お支払場所	取得申込みを取扱った販売会社の本支店

〈お知らせ〉

販売会社と委託会社は、ファンドの信託報酬（日々の純資産総額に対し年率0.2%を乗じて得た額）から、新潟県のインフラ関連事業を応援するために寄附を行います。
この方針に則り、2024年7月4日に新潟県に7,120,000円の寄附を行いました。