

グローバル・インフラ公共株・ファンド (毎月分配型) (愛称：インフラくん)

運用報告書(全体版)

第86期（決算日2015年2月12日） 第87期（決算日2015年3月12日） 第88期（決算日2015年4月13日）
第89期（決算日2015年5月12日） 第90期（決算日2015年6月12日） 第91期（決算日2015年7月13日）

作成対象期間（2015年1月14日～2015年7月13日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●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	2007年9月26日以降、無期限とします。	
運用方針	主として、グローバル 公益・インフラ株 マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、世界の公益・インフラ関連企業の株式に投資し、安定的な収益の確保と信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。マザーファンド受益証券の組入比率は、原則として高位を維持することを基本とします。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	グローバル・インフラ 公共株・ファンド（毎月分配型）	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	世界の公益・インフラ関連企業の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	グローバル・インフラ 公共株・ファンド（毎月分配型）	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として配当等収益等を中心に安定分配を行います。ただし毎年1月・4月・7月・10月の決算時には、基準価額水準等を勘案し、安定分配相当額のほか、分配原資の範囲内で委託者が決定する額を付加して分配する場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104

〈受付時間〉営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			参 考 指 数	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 込 分	み 金 騰 落	中 率				
	円	円	%		%	%	%	百万円
62期(2013年2月12日)	6,827	20	5.8	72.23	5.8	96.5	—	697
63期(2013年3月12日)	7,062	20	3.7	76.01	5.2	95.8	—	702
64期(2013年4月12日)	7,640	20	8.5	83.23	9.5	97.3	—	732
65期(2013年5月13日)	7,946	20	4.3	86.45	3.9	95.8	—	731
66期(2013年6月12日)	7,144	20	△ 9.8	77.60	△ 10.2	95.8	—	636
67期(2013年7月12日)	7,411	20	4.0	82.21	5.9	95.9	—	641
68期(2013年8月12日)	7,424	20	0.4	80.69	△ 1.8	95.7	—	625
69期(2013年9月12日)	7,679	20	3.7	82.61	2.4	97.0	—	636
70期(2013年10月15日)	8,060	20	5.2	85.18	3.1	97.3	—	654
71期(2013年11月12日)	8,120	20	1.0	86.45	1.5	96.3	—	647
72期(2013年12月12日)	8,202	20	1.3	87.17	0.8	96.2	—	623
73期(2014年1月14日)	8,460	20	3.4	89.39	2.5	96.3	—	625
74期(2014年2月12日)	8,517	20	0.9	90.64	1.4	96.9	—	617
75期(2014年3月12日)	8,886	20	4.6	94.03	3.7	94.7	—	633
76期(2014年4月14日)	8,937	20	0.8	94.02	△ 0.0	95.6	—	609
77期(2014年5月12日)	9,339	20	4.7	97.21	3.4	95.8	—	628
78期(2014年6月12日)	9,502	20	2.0	98.83	1.7	95.3	—	630
79期(2014年7月14日)	9,433	20	△ 0.5	99.40	0.6	96.7	—	615
80期(2014年8月12日)	9,073	20	△ 3.6	97.26	△ 2.2	95.5	—	580
81期(2014年9月12日)	9,661	20	6.7	104.11	7.0	95.2	—	600
82期(2014年10月14日)	9,217	20	△ 4.4	100.13	△ 3.8	95.3	—	562
83期(2014年11月12日)	10,579	20	15.0	114.39	14.2	94.7	—	606
84期(2014年12月12日)	10,889	20	3.1	116.24	1.6	92.8	—	598
85期(2015年1月13日)	10,757	20	△ 1.0	115.36	△ 0.8	95.6	—	575
86期(2015年2月12日)	11,113	20	3.5	118.09	2.4	95.4	—	577
87期(2015年3月12日)	10,786	20	△ 2.8	115.16	△ 2.5	94.7	—	547
88期(2015年4月13日)	11,060	20	2.7	119.20	3.5	95.1	—	553
89期(2015年5月12日)	11,088	20	0.4	119.92	0.6	94.7	—	525
90期(2015年6月12日)	11,170	20	0.9	120.44	0.4	95.1	—	510
91期(2015年7月13日)	11,037	20	△ 1.0	119.28	△ 1.0	95.7	—	487

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

* 参考指数（＝MSCIワールド公益インデックスとUBSグローバルインフラインデックスを7：3の割合で合成）は、MSCIワールド公益インデックス（配当込み・米ドルベース）とUBSグローバルインフラインデックス（配当込み・米ドルベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の対顧客電信売買相場仲値で円換算しております。なお、設定時を100として指数化しています。

* MSCIワールド公益インデックス（配当込み・米ドルベース）は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCIに帰属します。

またMSCI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。

* UBSグローバルインフラインデックス（配当込み・米ドルベース）は、UBS AGが管理・公表しているインデックスです。同インデックスに関する一切の知的財産権その他一切の権利はUBS AGに帰属しております。

(出所：MSCI、UBS、ブルームバーグ)

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数	株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
		円	騰 落 率			
第86期	(期 首) 2015年 1 月 13日	10,757	% —	115.36	% —	% —
	1 月末	11,152	3.7	120.60	4.5	—
	(期 末) 2015年 2 月 12日	11,133	3.5	118.09	2.4	—
第87期	(期 首) 2015年 2 月 12日	11,113	—	118.09	—	—
	2 月末	11,071	△0.4	118.29	0.2	—
	(期 末) 2015年 3 月 12日	10,806	△2.8	115.16	△2.5	—
第88期	(期 首) 2015年 3 月 12日	10,786	—	115.16	—	—
	3 月末	10,980	1.8	117.68	2.2	—
	(期 末) 2015年 4 月 13日	11,080	2.7	119.20	3.5	—
第89期	(期 首) 2015年 4 月 13日	11,060	—	119.20	—	—
	4 月末	11,165	0.9	120.21	0.9	—
	(期 末) 2015年 5 月 12日	11,108	0.4	119.92	0.6	—
第90期	(期 首) 2015年 5 月 12日	11,088	—	119.92	—	—
	5 月末	11,509	3.8	124.03	3.4	—
	(期 末) 2015年 6 月 12日	11,190	0.9	120.44	0.4	—
第91期	(期 首) 2015年 6 月 12日	11,170	—	120.44	—	—
	6 月末	10,905	△2.4	117.20	△2.7	—
	(期 末) 2015年 7 月 13日	11,057	△1.0	119.28	△1.0	—

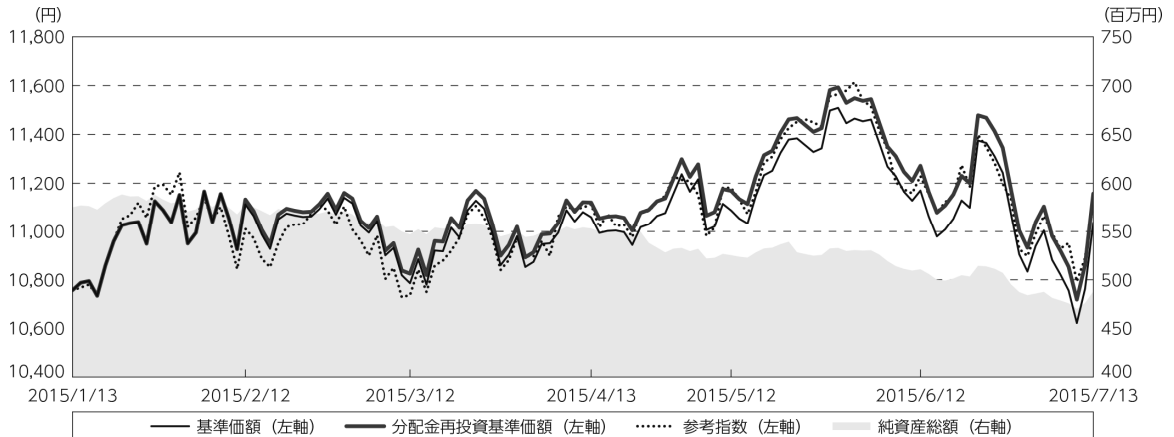
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第86期首：10,757円

第91期末：11,037円 (既払分配金(税込み)：120円)

騰 落 率： 3.7% (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。作成期首(2015年1月13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) 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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客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ワールド公益インデックスとUBSグローバルインフラインデックスを7：3の割合で合成したものです。作成期首(2015年1月13日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (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

基準価額は、当作成期首の10,757円から当作成期末11,037円(分配後)となりました。なお、合計120円の分配金をお支払いしました。

(横ばい) ECB(欧州中央銀行)による追加金融緩和が期待されたことや実際にECB理事会により金融緩和の実施が決定されたこと。一方、米国の早期利上げ懸念が台頭したことや米ドルやユーロに対して円高が進行したこと。

(上昇) 米国の早期利上げ観測が後退したことやECBの金融緩和姿勢が維持されとの見方が広まったこと。また、米ドルやユーロに対して円安が進行したこと。

(下落) ギリシャとEU(欧州連合)など債権団との金融支援協議決裂を受け、ギリシャのデフォルト(債務不履行)懸念やユーロ圏離脱懸念が広がったこと。

○投資環境

期中の米国株式市場は上昇となりました。MSCI USA指数（除く配当、現地通貨ベース）※は2.77%の上昇となりました。MSCI USAインフラストラクチャー・セクター・キャップド指数※は0.70%の上昇となりました。

期中の欧州株式市場は上昇となりました。MSCIヨーロッパ指数（除く配当、現地通貨ベース）※は8.88%の上昇となりました。MSCIヨーロッパ インフラストラクチャー・セクター・キャップド指数※は9.63%の上昇となりました。

期中のアジア株式市場は上昇となりました。MSCI ACアジアパシフィック指数（除く配当、現地通貨ベース）※は5.57%の上昇となりました。MSCI ACアジア・パシフィック・インフラストラクチャー・セクター・キャップド指数※は6.37%の上昇となりました。

為替市場では、ユーロ、豪ドルなどに対して円高が進行した一方で、米ドルなどに対して円安が進行しました。

※MSCI USA指数、MSCIヨーロッパ指数、MSCI ACアジアパシフィック指数及び各インフラストラクチャー・セクター・キャップド指数の著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCI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。

○当ファンドのポートフォリオ

[グローバル・インフラ公共株・ファンド(毎月分配型)]

主要投資対象である「グローバル 公益・インフラ株 マザーファンド」受益証券を高位に組み入れました。

・株式組入比率

実質株式組入比率は、当作成期を通じて高位を維持しました。

・為替ヘッジ

実質外貨建て資産につきましては、為替ヘッジを行いませんでした。

[グローバル 公益・インフラ株 マザーファンド]

- (1) 株式組入比率は期を通じて高位を維持しました。
- (2) 銘柄選択に関しては、世界の公益・インフラ関連企業の株式を主要対象とし、配当の安定性や成長性、企業のファンダメンタルズ（基礎的諸条件）分析に基づいた投資価値の分析結果と市場価格のかい離に着目し、投資銘柄を選別しました。
- (3) 公益関連株式については、ボラティリティ（価格変動性）の高い環境が続くなか、高配当で景気に左右されにくく、かつ割安な株価水準にあると思われる銘柄に着目し、電力・ガス関連銘柄などを引き続き高位に組み入れました。
- (4) インフラ関連株式については、依然として現在の株価水準は中期的には割安圏にあると考え、今後も需要の伸びに伴う安定的な収益成長が見込まれる運輸セクターに着目し、道路関連銘柄や鉄道関連銘柄、空港関連銘柄などを引き続き高位に組み入れました。
- (5) 配当利回りと株価水準の観点から、DUKE ENERGY CORP（米国・電力）、AMEREN CORPORATION（米国・総合公益事業）、ATLANTIA SPA（イタリア・運送インフラ）などを組入上位銘柄としました。
- (6) 外貨建て資産につきましては、為替ヘッジを行いませんでした。

○当ファンドのベンチマークとの差異

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。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

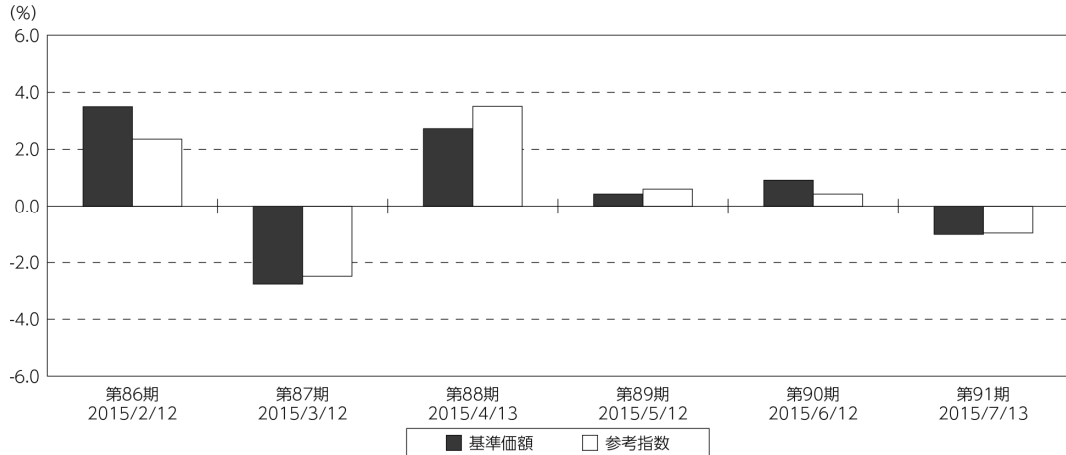
参考指数の3.4%の上昇に対し、基準価額は3.7%の上昇となりました。

* 基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

(主なプラス要因)

- ① ドイツにおける銘柄選択が奏功したこと。
- ② 株価下落率が相対的に大きかった米国やカナダの株式を参考指数よりも少なく保有していたこと。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、MSCIワールド公益インデックスとUBSグローバルインフラインデックスを7：3の割合で合成したものです。

◎分配金

収益分配金については基準価額水準等を勘案し、配当等収益等から第86期から第91期まで1万口当たり各20円とさせていただきます。なお、留保益の運用につきましては、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期	第91期
	2015年1月14日～ 2015年2月12日	2015年2月13日～ 2015年3月12日	2015年3月13日～ 2015年4月13日	2015年4月14日～ 2015年5月12日	2015年5月13日～ 2015年6月12日	2015年6月13日～ 2015年7月13日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.180%	20 0.185%	20 0.181%	20 0.180%	20 0.179%	20 0.181%
当期の収益	20	—	20	20	20	—
当期の収益以外	—	20	—	—	—	20
翌期繰越分配対象額	1,638	1,618	1,619	1,673	1,708	1,688

(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

[グローバル・インフラ公共株・ファンド(毎月分配型)]

主要投資対象である[グローバル 公益・インフラ株 マザーファンド] 受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建て資産につきましては為替ヘッジを行わない方針です。

[グローバル 公益・インフラ株 マザーファンド]

株式市場全体には持ち直しが見られるものの、短期的には米国や欧州における金融政策の動向などに左右される展開が続くと見えています。しかし、中長期的には企業業績の改善を見込んでおり、株価は割安な水準にあると考えています。

公益関連株式は、強固な経営能力を持ち、揺るがないビジネスモデルを掲げている高配当銘柄に投資することで、安定的なりターンの獲得を目指します。

インフラ関連株式は、長期的には今後も需要の伸びに伴う高い成長性があると考えており、世界的に株式市場が安定化してくれば、世界経済の成長の恩恵を受けると考えています。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年 1 月14日～2015年 7 月13日)

項 目	第86期～第91期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 89	% 0.803	(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)	(44)	(0.400)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(41)	(0.371)	購入後の情報提供、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および事務手続き等
(受 託 会 社)	(4)	(0.032)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.012	(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)	(1)	(0.012)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(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)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	5	0.049	(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)	(5)	(0.048)	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
合 計	95	0.864	
作成期間の平均基準価額は、11,130円です。			

* 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。

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 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マザーファンド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。

* 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。

○売買及び取引の状況

(2015年1月14日～2015年7月13日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第86期～第91期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
グローバル 公益・インフラ株 マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 68,134	千円 112,160

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2015年1月14日～2015年7月13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	第86期～第91期
	グローバル 公益・インフラ株 マザーファンド
(a) 当作成期中の株式売買金額	197,829千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	883,396千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.22

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2015年1月14日～2015年7月13日)

利害関係人との取引状況

<グローバル・インフラ公共株・ファンド(毎月分配型)>
該当事項はございません。

<グローバル 公益・インフラ株 マザーファンド>

区 分	第86期～第91期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 —	百万円 —	% —	百万円 183	百万円 44	% 24.0

平均保有割合 58.6%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

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野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2015年7月13日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第85期末	第91期末	
	口 数	口 数	評 価 額
グローバル 公益・インフラ株 マザーファンド	千口 360,168	千口 292,033	千円 483,139

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2015年7月13日現在)

項 目	第91期末	
	評 価 額	比 率
グローバル 公益・インフラ株 マザーファンド	千円 483,139	% 98.6
コール・ローン等、その他	6,671	1.4
投資信託財産総額	489,810	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*グローバル 公益・インフラ株 マザーファンドにおいて、第91期末における外貨建て純資産（778,095千円）の投資信託財産総額（811,851千円）に対する比率は95.8%です。

*外貨建て資産は、第91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。1米ドル＝122.50円、1カナダドル＝96.50円、1英ポンド＝190.00円、1スイスフラン＝130.40円、1ユーロ＝136.38円、1香港ドル＝15.80円、1シンガポールドル＝90.69円、1豪ドル＝91.02円、1ニュージーランドドル＝82.26円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第86期末	第87期末	第88期末	第89期末	第90期末	第91期末
	2015年2月12日現在	2015年3月12日現在	2015年4月13日現在	2015年5月12日現在	2015年6月12日現在	2015年7月13日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	579,654,378	549,885,295	554,894,385	527,553,371	513,071,313	489,810,468
コール・ローン等	5,866,678	5,066,475	4,972,250	5,427,722	5,184,109	4,870,681
グローバル・公益・インフラ株・マザーファンド(詳細額)	571,887,690	542,518,812	547,522,128	520,125,641	506,287,196	483,139,780
未収入金	1,900,000	2,300,000	2,400,000	2,000,000	1,600,000	1,800,000
未収利息	10	8	7	8	8	7
(B) 負債	1,956,581	2,810,703	1,784,235	2,189,756	2,297,861	1,969,987
未払収益分配金	1,039,633	1,014,413	1,000,216	947,667	914,520	883,996
未払解約金	144,055	1,089,958	—	551,050	656,552	402,619
未払信託報酬	771,360	704,933	782,463	689,668	725,348	682,019
その他未払費用	1,533	1,399	1,556	1,371	1,441	1,353
(C) 純資産総額(A－B)	577,697,797	547,074,592	553,110,150	525,363,615	510,773,452	487,840,481
元本	519,816,681	507,206,667	500,108,204	473,833,776	457,260,052	441,998,258
次期繰越損益金	57,881,116	39,867,925	53,001,946	51,529,839	53,513,400	45,842,223
(D) 受益権総口数	519,816,681口	507,206,667口	500,108,204口	473,833,776口	457,260,052口	441,998,258口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,113円	10,786円	11,060円	11,088円	11,170円	11,037円

(注) 第86期首元本額534百万円、第86～第91期中追加設定元本額2百万円、第86～第91期中一部解約元本額95百万円、第91期末計算口数当たり純資産額11,037円。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額2,271,450円。(グローバル・公益・インフラ株・マザーファンド)

○損益の状況

項 目	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期	第91期
	2015年1月14日～ 2015年2月12日	2015年2月13日～ 2015年3月12日	2015年3月13日～ 2015年4月13日	2015年4月14日～ 2015年5月12日	2015年5月13日～ 2015年6月12日	2015年6月13日～ 2015年7月13日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	316	279	267	241	265	242
受取利息	316	279	267	241	265	242
(B) 有価証券売買損益	20,361,694	△14,886,664	15,472,869	2,949,539	5,422,142	△4,314,424
売買益	20,781,673	84,960	15,603,316	3,011,008	5,861,547	245,528
売買損	△419,979	△14,971,624	△130,447	△61,469	△439,405	△4,559,952
(C) 信託報酬等	△772,893	△706,332	△784,019	△691,039	△726,789	△683,372
(D) 当期損益金(A+B+C)	19,589,117	△15,592,717	14,689,117	2,258,741	4,695,618	△4,997,554
(E) 前期繰越損益金	64,557,842	81,026,896	63,466,971	73,039,312	71,690,238	72,890,163
(F) 追加信託差損益金	△25,226,210	△24,551,841	△24,153,926	△22,820,547	△21,957,936	△21,166,390
(配当等相当額)	(2,070,091)	(2,084,873)	(2,119,498)	(2,073,230)	(2,064,414)	(2,059,386)
(売買損益相当額)	(△27,296,301)	(△26,636,714)	(△26,273,424)	(△24,893,777)	(△24,022,350)	(△23,225,776)
(G) 計(D+E+F)	58,920,749	40,882,338	54,002,162	52,477,506	54,427,920	46,726,219
(H) 収益分配金	△1,039,633	△1,014,413	△1,000,216	△947,667	△914,520	△883,996
次期繰越損益金(G+H)	57,881,116	39,867,925	53,001,946	51,529,839	53,513,400	45,842,223
追加信託差損益金	△25,226,210	△24,551,841	△24,153,926	△22,820,547	△21,957,936	△21,166,390
(配当等相当額)	(2,070,711)	(2,085,034)	(2,120,252)	(2,075,154)	(2,065,678)	(2,059,766)
(売買損益相当額)	(△27,296,921)	(△26,636,875)	(△26,274,178)	(△24,895,701)	(△24,023,614)	(△23,226,156)
分配準備積立金	83,107,326	80,012,483	78,886,707	77,235,291	76,061,307	72,575,959
繰越損益金	—	△15,592,717	△1,730,835	△2,884,905	△589,971	△5,567,346

* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

* 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。

* 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、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 分配金の計算過程(2015年1月14日～2015年7月13日)は以下の通りです。

項 目	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期	第91期
	2015年1月14日～ 2015年2月12日	2015年2月13日～ 2015年3月12日	2015年3月13日～ 2015年4月13日	2015年4月14日～ 2015年5月12日	2015年5月13日～ 2015年6月12日	2015年6月13日～ 2015年7月13日
a. 配当等収益(経費控除後)	1,630,572円	0円	1,057,859円	3,505,158円	2,503,902円	0円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	12,099,935円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	2,070,711円	2,085,034円	2,120,252円	2,075,154円	2,065,678円	2,059,766円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	70,416,452円	81,026,896円	78,829,064円	74,677,800円	74,471,925円	73,459,955円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	86,217,670円	83,111,930円	82,007,175円	80,258,112円	79,041,505円	75,519,721円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,658円	1,638円	1,639円	1,693円	1,728円	1,708円
g. 分配金	1,039,633円	1,014,413円	1,000,216円	947,667円	914,520円	883,996円
h. 分配金(1万口当たり)	20円	20円	20円	20円	20円	20円

○分配金のお知らせ

	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期	第91期
1 万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年4月9日＞

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2015年7月13日現在)

<グローバル 公益・インフラ株 マザーファンド>

下記は、グローバル 公益・インフラ株 マザーファンド全体(487,565千口)の内容です。

国内株式

銘柄		第85期末	第91期末	
		株数	株数	評価額
陸運業（100.0%）		千株	千株	千円
東海旅客鉄道		2.8	1.1	23,512
合計	株数・金額	2	1	23,512
	銘柄数＜比率＞	1	1	<2.9%>

- * 銘柄の業種分類は、第85期末、第91期末の各時点での分類に基づいています。
- * 銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する業種の比率。
- * 評価額欄の< >内は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の比率。
- * 評価額の単位未満は切り捨て。

外国株式

銘柄		柄	第85期末	株数	第91期末		業種等
			株数		評価額	外貨建金額	
(アメリカ)			百株	百株	千米ドル	千円	
AMEREN CORPORATION			115	103	404	49,520	総合公益事業
COLUMBIA PIPELINE GROUP			—	48	145	17,814	石油・ガス・消耗燃料
DUKE ENERGY CORP			70	60	448	54,944	電力
FIRSTENERGY CORP			114	79	266	32,698	電力
NISOURCE INC			70	38	65	8,070	総合公益事業
PEPCO HOLDINGS INC			65	65	175	21,477	電力
PINNACLE WEST CAPITAL CORP			51	51	309	37,906	電力
TECO ENERGY INC			156	156	288	35,351	総合公益事業
VERIZON COMMUNICATIONS			31	31	146	17,934	各種電気通信サービス
WILLIAMS COS			27	27	156	19,147	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額		700	662	2,407	294,865	
	銘柄数＜比率＞		9	10	—	<36.6%＞	
(カナダ)					千カナダドル		
TRANSCANADA CORP			46	46	232	22,418	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額		46	46	232	22,418	
	銘柄数＜比率＞		1	1	—	<2.8%＞	
(イギリス)					千英ポンド		
SSE PLC			85	85	136	25,931	電力
INMARSAT PLC			76	76	71	13,501	各種電気通信サービス
VODAFONE GROUP PLC			464	464	109	20,789	無線通信サービス
小計	株数・金額		626	626	316	60,221	
	銘柄数＜比率＞		3	3	—	<7.5%＞	
(ユーロ…ドイツ)					千ユーロ		
E.ON SE			133	94	116	15,841	総合公益事業
DRILLISCH AG			64	43	170	23,194	無線通信サービス
DEUTSCHE TELEKOM-REG			132	132	216	29,485	各種電気通信サービス
FRAPORT AG			15	15	90	12,382	運送インフラ
HAMBURGER HAFEN UND LOGISTIK AG			25	25	46	6,340	運送インフラ
小計	株数・金額		370	311	639	87,244	
	銘柄数＜比率＞		5	5	—	<10.8%＞	
(ユーロ…イタリア)							
ATLANTIA SPA			163	163	374	51,009	運送インフラ
小計	株数・金額		163	163	374	51,009	
	銘柄数＜比率＞		1	1	—	<6.3%＞	
(ユーロ…フランス)							
VEOLIA ENVIRONNEMENT			101	86	165	22,514	総合公益事業
ORANGE			141	117	168	22,918	各種電気通信サービス
SES FDR			116	61	184	25,125	メディア
GDF SUEZ			200	117	203	27,694	総合公益事業
VINCI			62	32	174	23,822	建設・土木
小計	株数・金額		621	415	895	122,076	
	銘柄数＜比率＞		5	5	—	<15.1%＞	
(ユーロ…オーストリア)							
FLUGHAFEN WIEN A.G.			11	11	95	12,962	運送インフラ
小計	株数・金額		11	11	95	12,962	
	銘柄数＜比率＞		1	1	—	<1.6%＞	

銘	柄	第85期末	第91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…ポルトガル)		百株	百株	千ユーロ	千円
ENERGIAS DE PORTUGAL		326	326	115	15,818
小 計	株 数 ・ 金 額	326	326	115	15,818
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<2.0%>
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	1,494	1,228	2,119	289,111
	銘 柄 数 < 比 率 >	13	13	—	<35.8%>
(香港)				千香港ドル	
HOPEWELL HIGHWAY INFRASTRUCT		3,855	3,855	1,426	22,536
小 計	株 数 ・ 金 額	3,855	3,855	1,426	22,536
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<2.8%>
(オーストラリア)				千豪ドル	
APA GROUP		570	365	305	27,847
小 計	株 数 ・ 金 額	570	365	305	27,847
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<3.5%>
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル	
SPARK NEW ZEALAND LTD		1,055	1,055	293	24,174
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD		479	339	175	14,418
小 計	株 数 ・ 金 額	1,535	1,394	469	38,593
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<4.8%>
合 計	株 数 ・ 金 額	8,828	8,179	—	755,595
	銘 柄 数 < 比 率 >	30	31	—	<93.7%>

* 邦貨換算金額は、第91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。

* 邦貨換算金額欄の< >内は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* —印は組み入れなし。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

グローバル 公益・インフラ株 マザーファンド

運用報告書

第8期（決算日2015年1月13日）

作成対象期間（2014年1月15日～2015年1月13日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	世界の公益・インフラ関連企業の株式を主要投資対象とし、安定的な収益の確保と信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。株式への投資にあたっては、配当の安定性や成長性、企業のファンダメンタルズ分析に基づいた投資価値の分析結果と市場価格の乖離に着目し投資銘柄を選別します。株式の組入比率は、高位（フルインベストメント）を基本とします。
主な投資対象	世界の公益・インフラ関連企業の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

<http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		参 考 指 数		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落 率	中 率	期 騰 落 率	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
4 期(2011年 1 月12日)	7, 283	△ 5. 9	58. 85	△11. 9	97. 5	—	2, 308
5 期(2012年 1 月12日)	6, 828	△ 6. 2	53. 55	△ 9. 0	96. 8	—	1, 558
6 期(2013年 1 月15日)	8, 680	27. 1	68. 27	27. 5	97. 1	—	1, 321
7 期(2014年 1 月14日)	11, 917	37. 3	89. 39	30. 9	97. 3	—	1, 196
8 期(2015年 1 月13日)	15, 815	32. 7	115. 36	29. 1	96. 5	—	986

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*参考指数（＝MSCIワールド公益インデックスとUBSグローバルインラインデックスを7:3の割合で合成）は、MSCIワールド公益インデックス(配当込み・米ドルベース)とUBSグローバルインラインデックス（配当込み・米ドルベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の対顧客電信売買相場仲値で円換算しております。なお、設定時を100として指数化しています。 *MSCIワールド公益インデックス(配当込み・米ドルベース)は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。 またMSCI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。 *UBSグローバルインラインデックス（配当込み・米ドルベース）は、UBS AGが管理・公表しているインデックスです。同インデックスに関する一切の知的財産権その他一切の権利はUBS AGに帰属しております。 (出所：MSCI、UBS、ブルームバーグ)
--

○当期中の基準価額と市況等の推移

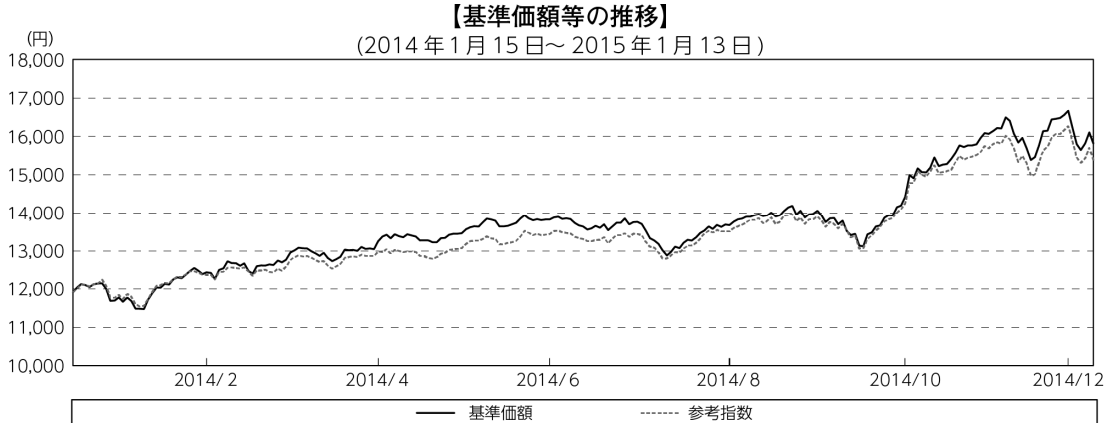
年 月 日	基 準	価 額	参 考	指 数	株 式	株 式
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2014年 1 月14日	11, 917	—	89. 39	—	97. 3	—
1 月末	11, 780	△ 1. 1	89. 06	△ 0. 4	97. 4	—
2 月末	12, 438	4. 4	92. 79	3. 8	96. 3	—
3 月末	12, 958	8. 7	95. 70	7. 1	96. 6	—
4 月末	13, 248	11. 2	97. 36	8. 9	96. 4	—
5 月末	13, 459	12. 9	98. 01	9. 6	96. 0	—
6 月末	13, 821	16. 0	100. 77	12. 7	97. 5	—
7 月末	13, 702	15. 0	100. 58	12. 5	97. 5	—
8 月末	13, 674	14. 7	101. 32	13. 3	96. 6	—
9 月末	13, 976	17. 3	103. 74	16. 1	95. 7	—
10月末	14, 426	21. 1	106. 96	19. 7	96. 9	—
11月末	15, 957	33. 9	116. 99	30. 9	95. 5	—
12月末	16, 666	39. 9	122. 03	36. 5	95. 6	—
(期 末)						
2015年 1 月13日	15, 815	32. 7	115. 36	29. 1	96. 5	—

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) 参考指数は、MSCIワールド公益インデックスとUBSグローバルインフラインデックスを7：3の割合で合成したものです。
期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首11,917円から期末15,815円に3,898円の値上がりとなりました。

- (上昇) イエレンFRB（米連邦準備制度理事会）議長が引き続き金融緩和政策による景気下支えを行うとの考えを示し市場に安心感を与えたこと。ドラギECB（欧州中央銀行）総裁が更なる金融緩和を示唆する発言をしたことやECBの利下げ実施が好感されたこと。
- (下落) ウクライナ情勢や中東情勢の地政学的リスクが懸念されたことやユーロ圏の経済指標の悪化が相次いだこと。
- (上昇) 10月末の日銀による追加金融緩和を受け、世界全般で株式市場が上昇し、米ドルやユーロに対して円安が進行したこと。
- (上昇) ECBによる追加金融緩和期待が強まったことや、FOMC（米連邦公開市場委員会）後の声明で、FRBの慎重な利上げ姿勢が確認されて米国の早期利上げ観測が後退したこと。

○当ファンドのポートフォリオ

- (1) 株式組入比率は期を通じて高位を維持しました。
- (2) 銘柄選択に関しては、世界の公益・インフラ関連企業の株式を主要対象とし、配当の安定性や成長性、企業のファンダメンタルズ（基礎的諸条件）分析に基づいた投資価値の分析結果と市場価格のかい離に着目し、投資銘柄を選別しました。
- (3) 公益関連株式については、ボラティリティ（価格変動性）の高い環境が続くなか、高配当で景気に左右されにくく、かつ割安な株価水準にあると思われる銘柄に着目し、電力・ガス関連銘柄などを引き続き高位に組み入れました。
- (4) インフラ関連株式については、依然として現在の株価水準は中期的には割安圏にあると考え、今後も需要の伸びに伴う安定的な収益成長が見込まれる運輸セクターに着目し、道路関連銘柄や鉄道関連銘柄、空港関連銘柄などを引き続き高位に組み入れました。
- (5) 配当利回りと株価水準の観点から、AMEREN CORPORATION（米国・総合公益事業）、GDF SUEZ（フランス・総合公益事業）、DUKE ENERGY CORP（米国・電力）などを組入上位銘柄としました。
- (6) 外貨建て資産につきましては、為替ヘッジを行いませんでした。

○当ファンドのベンチマークとの差異

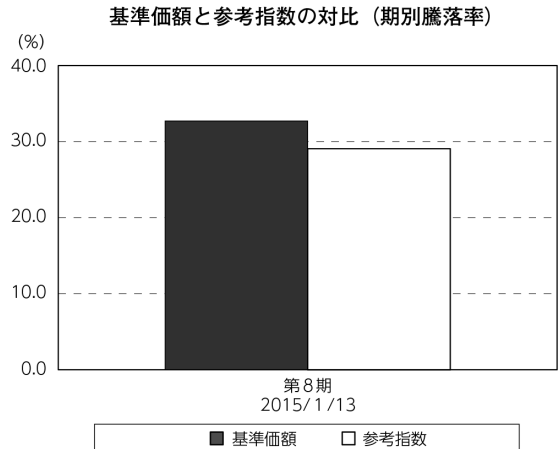
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の29.1%の上昇に対し、基準価額は32.7%の上昇となりました。

(主なプラス要因)

- ①米国や日本における銘柄選択が奏功したこと。
- ②株価上昇率が相対的に小さかった日本の株式を参考指数より少なく保有していたこと。



(注) 参考指数は、MSCIワールド公益インデックスとUBSグローバルインフラインデックスを7：3の割合で合成したものです。

◎今後の運用方針

株式市場全体には持ち直しが見られるものの、短期的には米国や欧州における金融政策の動向などに左右される展開が続くと見えています。しかし、中長期的には企業業績の改善を見込んでおり、株価は割安な水準にあると考えています。

公益関連株式は、強固な経営能力を持ち、揺るがないビジネスモデルを掲げている高配当銘柄に投資することで、安定的なリターンの獲得を目指します。

インフラ関連株式は、長期的には今後も需要の伸びに伴う高い成長性があると考えており、世界的に株式市場が安定化してくれば、世界経済の成長の恩恵を受けると考えています。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年 1 月15日～2015年 1 月13日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 4 (4)	% 0.026 (0.026)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	0 (0)	0.001 (0.001)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	12 (12) (0)	0.090 (0.088) (0.002)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、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 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	16	0.117	
期中の平均基準価額は、13,842円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*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。

○売買及び取引の状況

(2014年1月15日～2015年1月13日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 —	千円 —	千株 1	千円 17,211
外 国	アメリカ	百株 — (31)	千米ドル — (160)	百株 562	千米ドル 1,817
	カナダ	—	千カナダドル —	10	千カナダドル 48
	イギリス	—	千英ポンド —	283 (538)	千英ポンド 92 (96)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	—	—	191 (—)	339 (14)
	イタリア	—	—	11	22
	フランス	—	—	423	837
	スペイン	—	—	160	263
		(32)	(4)	(30)	(4)
	オーストリア	—	—	6	49
	ポルトガル	—	—	86	30
	香港	—	千香港ドル —	950	千香港ドル 364
	オーストラリア	142	千豪ドル 94	129	千豪ドル 99
	ニュージーランド	—	千ニュージーランドドル —	576	千ニュージーランドドル 220
		(△102)	(—)	(—)	(14)

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

*()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

(2014年1月15日～2015年1月13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	497,443千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,081,318千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.46

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2014年1月15日～2015年1月13日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	9	—	—	488	17	3.5
為替直物取引	9	9	100.0	517	174	33.7

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)	299千円
うち利害関係人への支払額 (B)	20千円
(B) / (A)	6.8%

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野村證券株式会社、野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2015年1月13日現在)

国内株式

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
陸運業 (100.0%)	千株	千株	千円
東海旅客鉄道	4	2.8	49,448
合 計	株 数 ・ 金 額	4	2
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1
			<5.0%>

* 銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

* 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する業種の比率。

* 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 評価額の単位未満は切り捨て。

外国株式

銘柄		株数	期首(前期末)		当期末		業種等
			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		
AMEREN CORPORATION		221	115	516	60,931	総合公益事業	
DUKE ENERGY CORP		77	70	595	70,234	電力	
FIRSTENERGY CORP		208	114	439	51,831	電力	
NISOURCE INC		81	70	296	34,951	総合公益事業	
PEPCO HOLDINGS INC		370	65	176	20,829	電力	
PINNACLE WEST CAPITAL CORP		64	51	354	41,820	電力	
TECO ENERGY INC		176	156	319	37,675	総合公益事業	
VERIZON COMMUNICATIONS		—	31	146	17,306	各種電気通信サービス	
WILLIAMS COS		35	27	111	13,152	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,232 8	700 9	2,955 —	348,733 <35.4%>		
(カナダ)				千カナダドル			
TRANSCANADA CORP		56	46	248	24,526	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	56 1	46 1	248 —	24,526 <2.5%>		
(イギリス)				千英ポンド			
SSE PLC		107	85	128	22,957	電力	
INMARSAT PLC		76	76	62	11,238	各種電気通信サービス	
VODAFONE GROUP PLC		1,264	—	—	—	無線通信サービス	
VODAFONE GROUP PLC		—	464	105	18,853	無線通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,448 3	626 3	296 —	53,050 <5.4%>		
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ			
E.ON SE		178	133	173	24,287	総合公益事業	
DRILLISCH AG		128	64	197	27,593	無線通信サービス	
DEUTSCHE TELEKOM-REG		213	132	179	25,097	各種電気通信サービス	
FRAPORT AG		15	15	77	10,830	運送インフラ	
HAMBURGER HAFEN UND LOGISTIK AG		25	25	47	6,570	運送インフラ	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	562 5	370 5	675 —	94,379 <9.6%>		
(ユーロ…イタリア)							
ATLANTIA SPA		175	163	337	47,133	運送インフラ	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	175 1	163 1	337 —	47,133 <4.8%>		
(ユーロ…フランス)							
VEOLIA ENVIRONNEMENT		189	101	148	20,726	総合公益事業	
ORANGE		258	141	203	28,411	各種電気通信サービス	
SES FDR		174	116	367	51,353	メディア	
GDF SUEZ		328	200	366	51,137	総合公益事業	
VINCI		93	62	296	41,417	建設・土木	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,044 5	621 5	1,381 —	193,046 <19.6%>		
(ユーロ…スペイン)							
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA		158	—	—	—	運送インフラ	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	158 1	— —	— —	— <—%>		
(ユーロ…オーストリア)							
FLUGHAFEN WIEN A.G.		18	11	91	12,815	運送インフラ	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	18 1	11 1	91 —	12,815 <1.3%>		

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…ポルトガル) ENERGIAS DE PORTUGAL		百株 412	百株 326	千ユーロ 102	千円 14,368	電力
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	412 1	326 1	102 —	14,368 <1.5%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2,371 14	1,494 13	2,589 —	361,744 <36.7%>	
(香港) HOPEWELL HIGHWAY INFRASTRUCT		4,805	3,855	千香港ドル 1,518	23,117	運送インフラ
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	4,805 1	3,855 1	1,518 —	23,117 <2.3%>	
(オーストラリア) APA GROUP		557	570	千豪ドル 442	42,517	ガス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	557 1	570 1	442 —	42,517 <4.3%>	
(ニュージーランド) AUCKLAND INTL AIRPORT LTD SPARK NEW ZEALAND LTD AUCKLAND INTL AIRPORT LTD		1,159 1,055 —	— 1,055 479	千ニュージーランドドル — 333 203	— 30,570 18,701	運送インフラ 各種電気通信サービス 運送インフラ
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2,214 2	1,535 2	537 —	49,272 <5.0%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	12,684 30	8,828 30	— —	902,961 <91.5%>	

* 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。

* 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。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* —印は組み入れなし。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2015年1月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 952,409	% 96.0
コール・ローン等、その他	39,633	4.0
投資信託財産総額	992,042	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建て純資産(923,957千円)の投資信託財産総額(992,042千円)に対する比率は93.1%です。

* 外貨建て資産は、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。1米ドル=118.01円、1カナダドル=98.57円、1英ポンド=179.07円、1スイスフラン=116.33円、1ユーロ=139.72円、1香港ドル=15.22円、1シンガポールドル=88.40円、1豪ドル=96.14円、1ニュージーランドドル=91.68円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年1月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	992,042,612
コール・ローン等	38,583,567
株式(評価額)	952,409,155
未収配当金	1,049,856
未収利息	34
(B) 負債	5,600,000
未払解約金	5,600,000
(C) 純資産総額(A－B)	986,442,612
元本	623,732,526
次期繰越損益金	362,710,086
(D) 受益権総口数	623,732,526口
1万口当たり基準価額(C／D)	15,815円

(注) 期首元本額1,004百万円、期中追加設定元本額5百万円、期中一部解約元本額386百万円、計算口数当たり純資産額15,815円。
(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・グローバル 公益・インフラ株ファンド 263百万円
・グローバル・インフラ公共株・ファンド(毎月分配型) 360百万円

○損益の状況 (2014年1月15日～2015年1月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	50,080,431
受取配当金	50,042,283
受取利息	37,911
その他収益金	237
(B) 有価証券売買損益	267,774,482
売買益	286,593,320
売買損	△ 18,818,838
(C) 保管費用等	△ 1,023,904
(D) 当期損益金(A+B+C)	316,831,009
(E) 前期繰越損益金	192,490,497
(F) 追加信託差損益金	1,450,682
(G) 解約差損益金	△148,062,102
(H) 計(D+E+F+G)	362,710,086
次期繰越損益金(H)	362,710,086

* 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。
* 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、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
* 損益の状況の中で(G)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。

○お知らせ

該当事項はございません。

＜お申し込み時の留意点＞

販売会社の営業日であってもお申し込みの受付ができない日（以下「申込不可日」といいます。）があります。

お申し込みの際には、これらの申込不可日に該当する日をご確認のうえ、お申し込みいただきますようよろしくお願いいたします。

（2015年7月13日現在）

年 月	日
2015年7月	—
8月	—
9月	7
10月	—
11月	11、26
12月	24、25

※2015年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご留意下さい。また、諸事情等による申込不可日の変更は、販売会社に連絡いたしますので、お問い合わせ下さい。

なお、弊社ホームページ（<http://www.nomura-am.co.jp/>）にも掲載いたしております。