

★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／海外／資産複合                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 信託期間         | 約4年11カ月間（2013年11月22日～2018年10月19日）                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 運用方針         | 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       | 為替ヘッジあり                                                                                                     | イ．アンカー・グローバル・インフラ株式ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）（以下「グローバル・インフラ株式F（為替ヘッジあり）」といいます。）の受益証券<br>ロ．ダイワ・マネー・マザーファンドの受益証券                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|              | 為替ヘッジなし                                                                                                     | イ．アンカー・グローバル・インフラ株式ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）（以下「グローバル・インフラ株式F（為替ヘッジなし）」といいます。）の受益証券<br>ロ．ダイワ・マネー・マザーファンドの受益証券                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 当ファンドの運用方法   | 為替ヘッジあり                                                                                                     | ①グローバル・インフラ株式F（為替ヘッジあり）の受益証券を通じて、主として、持続的成長が期待できる海外のインフラ運営企業（※1）の株式等（※2）に投資し、値上がり益を追求することにより、信託財産の成長をめざします。<br>※1 インフラ運営企業とは、生活や経済活動のために必要不可欠な社会基盤を保有・運営する企業を指します。<br>※2 DR（預託証券）、リート（不動産投資信託証券）およびMLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）を含みます。<br>②当ファンドは、グローバル・インフラ株式F（為替ヘッジあり）とダイワ・マネー・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。グローバル・インフラ株式F（為替ヘッジあり）への投資割合を通常の状態でも高位に維持することを基本とします。<br>③グローバル・インフラ株式F（為替ヘッジあり）では、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行ないます。ただし、為替ヘッジの手段がない、あるいは、ヘッジコストが過大と判断される際には、一部の通貨について、為替ヘッジを行なわない場合があります。 |
|              | 為替ヘッジなし                                                                                                     | ①グローバル・インフラ株式F（為替ヘッジなし）の受益証券を通じて、主として、持続的成長が期待できる海外のインフラ運営企業（※1同上）の株式等（※2同上）に投資し、値上がり益を追求することにより、信託財産の成長をめざします。<br>②当ファンドは、グローバル・インフラ株式F（為替ヘッジなし）とダイワ・マネー・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。グローバル・インフラ株式F（為替ヘッジなし）への投資割合を通常の状態でも高位に維持することを基本とします。<br>③グローバル・インフラ株式F（為替ヘッジなし）では、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。                                                                                                                                                                                  |
| マザーファンドの運用方法 | わが国の公社債を中心に安定運用を行ないます。邦貨建資産の組み入れにあたっては、取得時に第二位（A－2格相当）以上の短期格付であり、かつ残存期間が1年未満の短期債、コマーシャル・ペーパーに投資することを基本とします。 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 組入制限         | 投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 分配方針         | 分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |

ダイワ・インフラビジネス・ファンド  
ーインフラ革命ー  
（為替ヘッジあり／為替ヘッジなし）

運用報告書（全体版）  
第6期  
（決算日 2016年10月21日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ダイワ・インフラビジネス・ファンドーインフラ革命ー（為替ヘッジあり／為替ヘッジなし）」は、このたび、第6期の決算を行ないました。

ここに、期中の運用状況を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。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先（コールセンター）

TEL 0120-106212

（営業日の9：00～17：00）

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

<5640>

<5641>

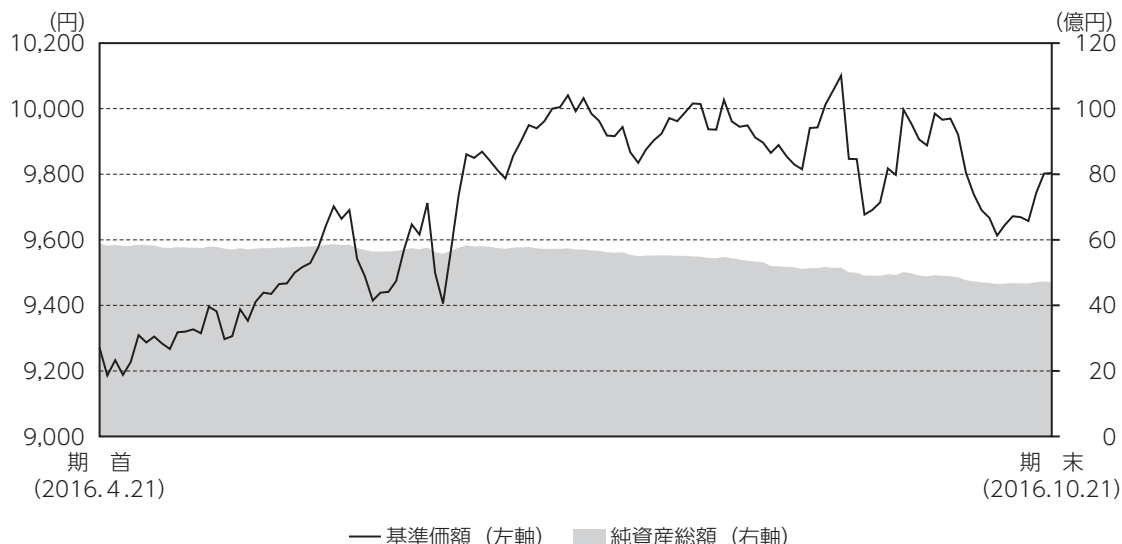
最近5期の運用実績

| 決 算 期              | 基 準 価 額 |                |              | M S C I コクサイ指数<br>(円ヘッジ・円ベース) |              | 公 社 債 率<br>組 入 比 率 | 投 資 信 託<br>受 益 証 券 率<br>組 入 比 率 | 純 資 産 額<br>総 額 |
|--------------------|---------|----------------|--------------|-------------------------------|--------------|--------------------|---------------------------------|----------------|
|                    | (分配落)   | 税 込 み<br>分 配 金 | 期 中<br>騰 落 率 | (参考指数)                        | 期 中<br>騰 落 率 |                    |                                 |                |
|                    | 円       | 円              | %            |                               | %            | %                  | %                               | 百万円            |
| 2 期末(2014年10月21日)  | 10,683  | 180            | 3.4          | 10,280                        | △ 0.8        | 0.1                | 98.0                            | 11,116         |
| 3 期末(2015年 4 月21日) | 10,870  | 100            | 2.7          | 11,631                        | 13.1         | 0.1                | 99.1                            | 9,704          |
| 4 期末(2015年10月21日)  | 9,640   | 0              | △ 11.3       | 10,919                        | △ 6.1        | 0.1                | 98.2                            | 7,282          |
| 5 期末(2016年 4 月21日) | 9,271   | 0              | △ 3.8        | 11,051                        | 1.2          | －                  | 99.0                            | 5,899          |
| 6 期末(2016年10月21日)  | 9,804   | 0              | 5.7          | 11,272                        | 2.0          | 0.0                | 97.8                            | 4,709          |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。  
(注2) M S C I コクサイ指数（円ヘッジ・円ベース）は、M S C I Inc.の承諾を得て、M S C I コクサイ指数（円ヘッジ・円ベース）の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。M S C I コクサイ指数（円ヘッジ・円ベース）は、M S C I Inc.が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はM S C I Inc.に帰属します。またM S C I 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。  
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。  
(注4) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。  
(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

## 《運用経過》

### 基準価額等の推移について



### ■基準価額・騰落率

期首：9,271円

期末：9,804円

騰落率：5.7%

### ■基準価額の主な変動要因

海外のインフラ運営企業（※1）の株式等（※2）に投資した結果、基準価額は上昇しました。海外インフラ株式市況は、原油価格が上昇しMLP（※3）やエネルギー関連銘柄が堅調だったことから、海外先進国株式市況を上回り、上昇しました。

また外貨建資産への投資にあたっては、為替ヘッジの手段がない、あるいはヘッジコストが過大と判断される一部の通貨を除き、為替ヘッジを行ない為替変動リスクの低減をめざしたため、為替相場の変動の基準価額への影響は軽微でした。

※1 インフラ運営企業とは、生活や経済活動のために必要不可欠な社会基盤を保有・運営する企業を指します。

※2 DR（預託証券）、リートおよびMLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）を含みます。

※3 MLPは、米国で行なわれている共同投資事業形態のひとつであり、その出資持分が米国の金融商品取引所等で取引されています。

| 年 月 日             | 基 準 価 額    |        | M S C I コクサイ 指数<br>(円ヘッジ・円ベース) |        | 公 社 債 率<br>組 入 比 | 投 資 信 託<br>受 益 証 券 率 |
|-------------------|------------|--------|--------------------------------|--------|------------------|----------------------|
|                   |            | 騰 落 率  | (参考指数)                         | 騰 落 率  |                  |                      |
| (期首) 2016年 4 月21日 | 円<br>9,271 | %<br>ー | 11,051                         | %<br>ー | %<br>ー           | %<br>99.0            |
| 4 月末              | 9,309      | 0.4    | 11,000                         | △0.5   | 0.0              | 98.5                 |
| 5 月末              | 9,467      | 2.1    | 11,015                         | △0.3   | 0.0              | 98.4                 |
| 6 月末              | 9,736      | 5.0    | 10,782                         | △2.4   | 0.0              | 98.6                 |
| 7 月末              | 9,916      | 7.0    | 11,308                         | 2.3    | 0.0              | 98.3                 |
| 8 月末              | 9,855      | 6.3    | 11,359                         | 2.8    | 0.0              | 98.6                 |
| 9 月末              | 9,966      | 7.5    | 11,277                         | 2.0    | 0.0              | 99.1                 |
| (期末) 2016年10月21日  | 9,804      | 5.7    | 11,272                         | 2.0    | 0.0              | 97.8                 |

(注) 騰落率は期首比。

## 投資環境について

### ○海外先進国株式市況

海外先進国株式市況はほぼ横ばいでした。

期首から2016年6月にかけての海外先進国株式市況は、6月下旬の英国のEU（欧州連合）離脱の是非を問う国民投票で離脱派が残留派を上回るという予想外の結果となったことを受けて、同国の政治・経済見通しに対する不透明感や欧州における連鎖的なEU離脱の動きの高まりが懸念され、大きく下落する場面がありました。しかし、6月末にかけては、中央銀行による流動性供給等による金融市場支援への期待などから下げ幅を縮小しました。7月末にかけては、米国の好調な経済指標および堅調な企業決算、英国において次期首相が決定し政治的不透明感が一部解消したこと、日本の経済対策への期待などから上昇し、期首の水準まで戻る展開となりました。その後、期末にかけては小動きでした。

## 前期における「今後の運用方針」

### ○当ファンド

「アンカー・グローバル・インフラ株式ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）」（以下、「グローバル・インフラ株式F（為替ヘッジあり）」といいます。）とダイワ・マネー・マザーファンドに投資します。通常の状態、グローバル・インフラ株式F（為替ヘッジあり）への投資割合を高位に維持することを基本とします。

### ○グローバル・インフラ株式F（為替ヘッジあり）

持続的成長が期待できる海外のインフラ運営企業の株式等に投資し、値上がり益を追求します。なお、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行ないます。ただし、為替ヘッジの手段がない、あるいは、ヘッジコストが過大と判断される際には、一部の通貨について、為替ヘッジを行なわない方針です。

### ○ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

## ポートフォリオについて

### ○当ファンド

当ファンドは、グローバル・インフラ株式F（為替ヘッジあり）およびダイワ・マネー・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。当期の運用にあたっては、グローバル・インフラ株式F（為替ヘッジあり）への投資比率は、高位を維持しました。

### ○グローバル・インフラ株式F（為替ヘッジあり）

業種別では石油・ガス パイプライン、通信、送配電を中心としたポートフォリオ構成としました。また、バリュエーション（企業価値評価）が割高となった銘柄を売却し、送配電の組入比率を引き下げた一方、原油価格の持ち直しを背景に、MLP銘柄を中心に石油・ガス パイプラインの組入比率を引き上げました。

外貨建資産への投資にあたっては、為替ヘッジの手段がない、あるいはヘッジコストが過大と判断される一部の通貨を除き、為替ヘッジを行ない為替変動リスクの低減をめざしました。

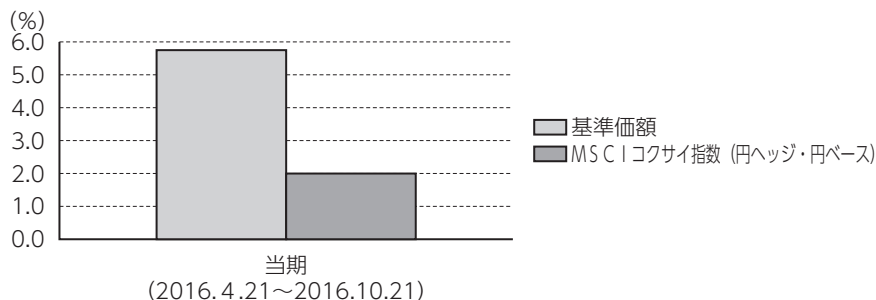
### ○ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行ないました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。当ファンドは運用スキーム上、参考指数と比較して業種別では石油・ガス パイプラインの組入比率が高いという特徴があります。参考指数は先進国株式市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。



## 分配金について

当期は、基準価額の水準等を勘案して、収益分配を見送らせていただきました。  
 なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### ■分配原資の内訳（1万口当り）

| 項 目        |     | 当 期                        |
|------------|-----|----------------------------|
|            |     | 2016年4月22日<br>～2016年10月21日 |
| 当期分配金（税込み） | (円) | —                          |
| 対基準価額比率    | (%) | —                          |
| 当期の収益      | (円) | —                          |
| 当期の収益以外    | (円) | —                          |
| 翌期繰越分配対象額  | (円) | 857                        |

（注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

（注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

（注3）当期分配金の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、ファンドの収益率とは異なります。

## 《今後の運用方針》

### ○当ファンド

グローバル・インフラ株式F（為替ヘッジあり）とダイワ・マネー・マザーファンドに投資します。  
 通常の状態、グローバル・インフラ株式F（為替ヘッジあり）への投資割合を高位に維持することを基本とします。

### ○グローバル・インフラ株式F（為替ヘッジあり）

持続的成長が期待できる海外のインフラ運営企業の株式等に投資し、値上がり益を追求します。なお、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行ないます。ただし、為替ヘッジの手段がない、あるいは、ヘッジコストが過大と判断される際には、一部の通貨について、為替ヘッジを行なわない方針です。

### ○ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

1 万口当りの費用の明細

| 項 目     | 当期                     |         | 項 目 の 概 要                                                          |
|---------|------------------------|---------|--------------------------------------------------------------------|
|         | (2016.4.22～2016.10.21) |         |                                                                    |
|         | 金 額                    | 比 率     |                                                                    |
| 信託報酬    | 59円                    | 0.609%  | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br><b>期中の平均基準価額は9,717円です。</b>                 |
| （投信会社）  | (18)                   | (0.189) | 投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目<br>論見書・運用報告書の作成等の対価         |
| （販売会社）  | (39)                   | (0.406) | 販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後<br>の情報提供等の対価                |
| （受託銀行）  | (1)                    | (0.013) | 受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価                                     |
| 売買委託手数料 | —                      | —       | 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数<br>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 |
| 有価証券取引税 | —                      | —       | 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   |
| その他費用   | 0                      | 0.004   | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数                                          |
| （監査費用）  | (0)                    | (0.004) | 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     | 60                     | 0.613   |                                                                    |

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の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、このファンドが組み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) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(注3) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注4) 比率欄は1万口当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。

■売買および取引の状況  
投資信託受益証券

(2016年4月22日から2016年10月21日まで)

|   |                                                   | 買 付 |     | 売 付           |           |
|---|---------------------------------------------------|-----|-----|---------------|-----------|
|   |                                                   | 口 数 | 金 額 | 口 数           | 金 額       |
|   |                                                   | 千口  | 千円  | 千口            | 千円        |
| 国 | アンカー・グローバル・インフラ株式ファンド<br>(為替ヘッジあり)<br>(適格機関投資家専用) | —   | —   | 1,493,826.049 | 1,600,000 |
| 内 |                                                   |     |     |               |           |

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

(1) 当ファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

(2) ダイワ・マネー・マザーファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

(2016年4月22日から2016年10月21日まで)

| 決 算 期   | 当 期       |                        |      |           |                        |     |
|---------|-----------|------------------------|------|-----------|------------------------|-----|
| 区 分     | 買付額等<br>A | うち利害<br>関係人との<br>取引状況B | B／A  | 売付額等<br>C | うち利害<br>関係人との<br>取引状況D | D／C |
|         | 百万円       | 百万円                    | %    | 百万円       | 百万円                    | %   |
| 公社債     | 225,786   | 42,671                 | 18.9 | —         | —                      | —   |
| コール・ローン | 5,344,863 | —                      | —    | —         | —                      | —   |

(注) 平均保有割合0.0%  
※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ベビ－  
ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への  
支払比率

当期中における売買委託手数料の利害関係人への  
支払いはありません。

※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、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券で  
す。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファン  
ドの明細

| フ ァ ン ド 名                                     | 当 期 末         |           |      |
|-----------------------------------------------|---------------|-----------|------|
|                                               | 口 数           | 評 価 額     | 比 率  |
| 国内投資信託受益証券                                    | 千口            | 千円        | %    |
| アンカー・グローバル・インフラ株式ファンド<br>(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用) | 4,268,671.821 | 4,607,604 | 97.8 |

(注1) 比率欄内は、純資産総額に対する評価額の比率。  
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

| 種 類             | 期 首       | 当 期 末     |             |
|-----------------|-----------|-----------|-------------|
|                 | 口 数       | 口 数       | 評 価 額       |
| ダイワ・マネー・マザーファンド | 千口<br>988 | 千口<br>988 | 千円<br>1,007 |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年10月21日現在

| 項 目             | 当 期 末           |           |
|-----------------|-----------------|-----------|
|                 | 評 価 額           | 比 率       |
| 投資信託受益証券        | 千円<br>4,607,604 | %<br>96.5 |
| ダイワ・マネー・マザーファンド | 1,007           | 0.0       |
| コール・ローン等、その他    | 164,082         | 3.5       |
| 投資信託財産総額        | 4,772,694       | 100.0     |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年10月21日現在

| 項 目                  | 当 期 末          |
|----------------------|----------------|
| (A) 資産               | 4,772,694,039円 |
| コール・ローン等             | 84,082,122     |
| 投資信託受益証券(評価額)        | 4,607,604,363  |
| ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額) | 1,007,554      |
| 未収入金                 | 80,000,000     |
| (B) 負債               | 62,826,956     |
| 未払解約金                | 29,287,895     |
| 未払信託報酬               | 33,317,044     |
| その他未払費用              | 222,017        |
| (C) 純資産総額(A－B)       | 4,709,867,083  |
| 元本                   | 4,803,989,399  |
| 次期繰越損益金              | △ 94,122,316   |
| (D) 受益権総口数           | 4,803,989,399口 |
| 1万口当り基準価額(C／D)       | 9,804円         |

\* 期首における元本額は6,363,709,582円、当期中における追加設定元本額は15,590,659円、同解約元本額は1,575,310,842円です。  
\* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,804円です。  
\* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は94,122,316円です。

■損益の状況

当期 自2016年4月22日 至2016年10月21日

| 項 目              | 当 期           |
|------------------|---------------|
| (A) 配当等収益        | △ 21,159円     |
| 受取利息             | 3,598         |
| 支払利息             | △ 24,757      |
| (B) 有価証券売買損益     | 289,495,122   |
| 売買益              | 362,128,366   |
| 売買損              | △ 72,633,244  |
| (C) 信託報酬等        | △ 33,539,146  |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | 255,934,817   |
| (E) 前期繰越損益金      | △364,589,060  |
| (F) 追加信託差損益金     | 14,531,927    |
| (配当等相当額)         | ( 13,251,801) |
| (売買損益相当額)        | ( 1,280,126)  |
| (G) 合計(D＋E＋F)    | △ 94,122,316  |
| 次期繰越損益金(G)       | △ 94,122,316  |
| 追加信託差損益金         | 14,531,927    |
| (配当等相当額)         | ( 13,251,801) |
| (売買損益相当額)        | ( 1,280,126)  |
| 分配準備積立金          | 397,258,271   |
| 繰越損益金            | △505,912,514  |

(注1) 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おります。  
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。  
(注3) 収益分配金の計算過程は「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

| 項 目                  | 当 期            |
|----------------------|----------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益      | 0円             |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益  | 0              |
| (c) 収益調整金            | 14,531,927     |
| (d) 分配準備積立金          | 397,258,271    |
| (e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d) | 411,790,198    |
| (f) 分配金              | 0              |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e－f)   | 411,790,198    |
| (h) 受益権総口数           | 4,803,989,399口 |

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

★ダイワ・インフラビジネス・ファンド－インフラ革命－（為替ヘッジなし）

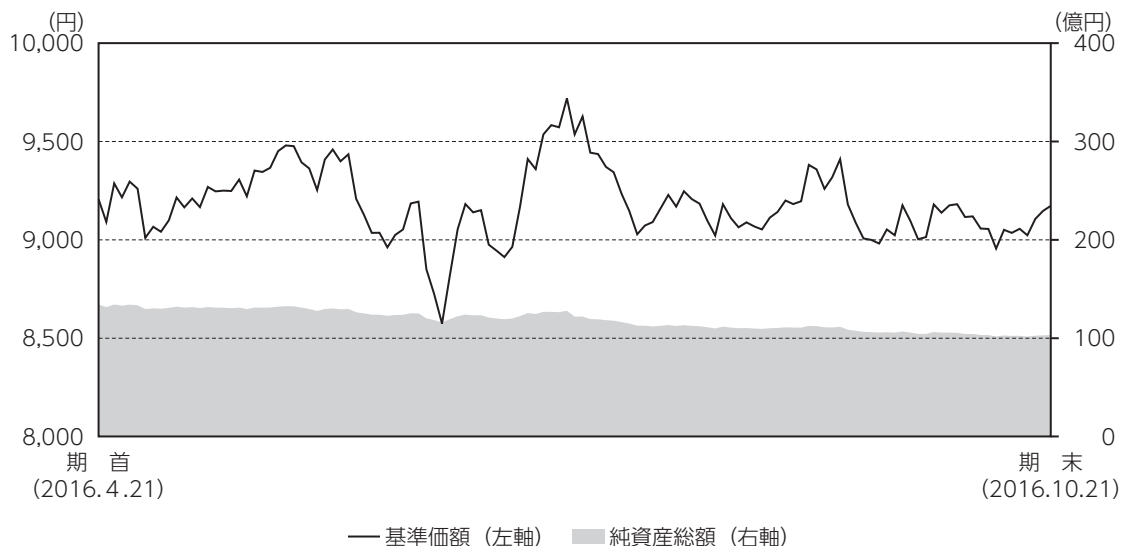
最近5期の運用実績

| 決 算 期             | 基 準 価 額 |         |           | MSCIコクサイ指数<br>(円換算) |           | 公 社 債 率<br>組 入 比 率 | 投 資 信 託<br>受 益 証 券 率<br>組 入 比 率 | 純 資 産 額<br>総 |
|-------------------|---------|---------|-----------|---------------------|-----------|--------------------|---------------------------------|--------------|
|                   | (分配落)   | 税 込 配 金 | 期 中 騰 落 率 | (参考指数)              | 期 中 騰 落 率 |                    |                                 |              |
|                   | 円       | 円       | %         |                     | %         | %                  | %                               | 百万円          |
| 2期末(2014年10月21日)  | 10,935  | 320     | 6.0       | 10,702              | 1.1       | 0.1                | 97.6                            | 31,107       |
| 3期末(2015年 4 月21日) | 11,478  | 500     | 9.5       | 13,006              | 21.5      | 0.1                | 98.9                            | 25,573       |
| 4期末(2015年10月21日)  | 10,329  | 0       | △10.0     | 12,340              | △ 5.1     | 0.1                | 98.9                            | 18,250       |
| 5期末(2016年 4 月21日) | 9,206   | 0       | △10.9     | 11,429              | △ 7.4     | －                  | 99.2                            | 13,418       |
| 6期末(2016年10月21日)  | 9,173   | 0       | △ 0.4     | 10,863              | △ 4.9     | 0.0                | 99.3                            | 10,314       |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。  
(注2) MSCIコクサイ指数（円換算）は、MSCI Inc.の承諾を得て、MSCIコクサイ指数（米ドルベース）をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。MSCIコクサイ指数（米ドルベース）は、MSCI Inc.が開発した株価指数で、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 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。  
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。  
(注4) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。  
(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

## 《運用経過》

### 基準価額等の推移について



### ■基準価額・騰落率

期首：9,206円

期末：9,173円

騰落率：△0.4%

### ■基準価額の主な変動要因

海外のインフラ運営企業（※1）の株式等（※2）に投資した結果、基準価額は小幅に下落しました。海外インフラ株式市況は、原油価格が上昇しMLP（※3）やエネルギー関連銘柄が堅調だったことから、海外先進国株式市況を上回り、上昇しました。しかし、為替相場は円高になったことから基準価額のマイナス要因となりました。

※1 インフラ運営企業とは、生活や経済活動のために必要不可欠な社会基盤を保有・運営する企業を指します。

※2 DR（預託証券）、リートおよびMLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）を含みます。

※3 MLPは、米国で行なわれている共同投資事業形態のひとつであり、その出資持分が米国の金融商品取引所等で取引されています。

| 年 月 日             | 基 準 価 額    |        | M S C I コ フ サ イ 指 数<br>(円換算) |        | 公 社 債 率<br>組 入 比 | 投 資 信 託<br>受 益 証 券 率 |
|-------------------|------------|--------|------------------------------|--------|------------------|----------------------|
|                   |            | 騰 落 率  | (参考指数)                       | 騰 落 率  |                  |                      |
| (期首) 2016年 4 月21日 | 円<br>9,206 | %<br>ー | 11,429                       | %<br>ー | %<br>ー           | %<br>99.2            |
| 4 月末              | 9,260      | 0.6    | 11,367                       | △0.5   | 0.0              | 98.9                 |
| 5 月末              | 9,480      | 3.0    | 11,440                       | 0.1    | 0.0              | 99.4                 |
| 6 月末              | 9,054      | △1.7   | 10,332                       | △9.6   | 0.0              | 99.6                 |
| 7 月末              | 9,344      | 1.5    | 10,970                       | △4.0   | 0.0              | 99.1                 |
| 8 月末              | 9,200      | △0.1   | 10,919                       | △4.5   | 0.0              | 99.2                 |
| 9 月末              | 9,138      | △0.7   | 10,648                       | △6.8   | 0.0              | 99.3                 |
| (期末) 2016年10月21日  | 9,173      | △0.4   | 10,863                       | △4.9   | 0.0              | 99.3                 |

(注) 騰落率は期首比。

## 投資環境について

### ○海外先進国株式市況

海外先進国株式市況はほぼ横ばいでした。

期首から2016年6月にかけての海外先進国株式市況は、6月下旬の英国のEU（欧州連合）離脱の是非を問う国民投票で離脱派が残留派を上回るという予想外の結果となったことを受けて、同国の政治・経済見通しに対する不透明感や欧州における連鎖的なEU離脱の動きの高まりが懸念され、大きく下落する場面がありました。しかし、6月末にかけては、中央銀行による流動性供給等による金融市場支援への期待などから下げ幅を縮小しました。7月末にかけては、米国の好調な経済指標および堅調な企業決算、英国において次期首相が決定し政治的不透明感が一部解消したこと、日本の経済対策への期待などから上昇し、期首の水準まで戻る展開となりました。その後、期末にかけては小動きでした。

### ○為替相場

米ドル円為替相場は、2016年6月に日銀が追加緩和を見送ったことや、英国の国民投票でEU離脱派が勝利し市場のリスク回避姿勢が強まったことにより、円高となりました。

## 前期における「今後の運用方針」

### ○当ファンド

「アンカー・グローバル・インフラ株式ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）」（以下、「グローバル・インフラ株式F（為替ヘッジなし）」といいます。）とダイワ・マネー・マザーファンドに投資します。通常の状態では、グローバル・インフラ株式F（為替ヘッジなし）への投資割合を高位に維持することを基本とします。

### ○グローバル・インフラ株式F（為替ヘッジなし）

持続的成長が期待できる海外のインフラ運営企業の株式等に投資し、値上がり益を追求します。なお、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。

### ○ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

## ポートフォリオについて

### ○当ファンド

当ファンドは、グローバル・インフラ株式F（為替ヘッジなし）およびダイワ・マネー・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。当期の運用にあたっては、グローバル・インフラ株式F（為替ヘッジなし）への投資比率は、高位を維持しました。

### ○グローバル・インフラ株式F（為替ヘッジなし）

業種別では石油・ガス パイプライン、通信、送配電を中心としたポートフォリオ構成としました。また、バリュエーション（企業価値評価）が割高となった銘柄を売却し、送配電の組入比率を引き下げた一方、原油価格の持ち直しを背景に、MLP銘柄を中心に石油・ガス パイプラインの組入比率を引き上げました。

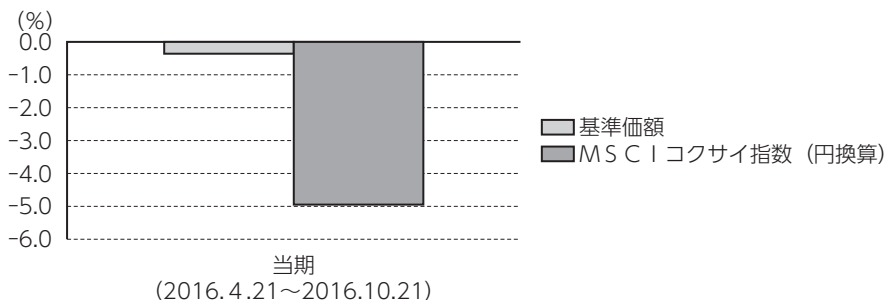
### ○ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行ないました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。当ファンドは運用スキーム上、参考指数と比較して業種別では石油・ガス パイプラインの組入比率が高いという特徴があります。参考指数は先進国株式市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。



分配金について

当期は、基準価額の水準等を勘案し、収益分配を見送らせていただきました。  
なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

| 項 目        |     | 当 期                        |
|------------|-----|----------------------------|
|            |     | 2016年4月22日<br>～2016年10月21日 |
| 当期分配金（税込み） | (円) | —                          |
| 対基準価額比率    | (%) | —                          |
| 当期の収益      | (円) | —                          |
| 当期の収益以外    | (円) | —                          |
| 翌期繰越分配対象額  | (円) | 1,423                      |

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の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、ファンドの収益率とは異なります。

《今後の運用方針》

○当ファンド

グローバル・インフラ株式F（為替ヘッジなし）とダイワ・マネー・マザーファンドに投資します。  
通常の状態、グローバル・インフラ株式F（為替ヘッジなし）への投資割合を高位に維持することを基本とします。

○グローバル・インフラ株式F（為替ヘッジなし）

持続的成長が期待できる海外のインフラ運営企業の株式等に投資し、値上がり益を追求します。なお、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。

○ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

1 万口当りの費用の明細

| 項 目     | 当期                     |         | 項 目 の 概 要                                                          |
|---------|------------------------|---------|--------------------------------------------------------------------|
|         | (2016.4.22～2016.10.21) |         |                                                                    |
|         | 金 額                    | 比 率     |                                                                    |
| 信託報酬    | 56円                    | 0.609%  | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は9,182円です。                        |
| (投信会社)  | (17)                   | (0.190) | 投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価             |
| (販売会社)  | (37)                   | (0.406) | 販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価                    |
| (受託銀行)  | (1)                    | (0.014) | 受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価                                     |
| 売買委託手数料 | —                      | —       | 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数<br>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 |
| 有価証券取引税 | —                      | —       | 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   |
| その他費用   | 0                      | 0.004   | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数                                          |
| (監査費用)  | (0)                    | (0.004) | 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     | 56                     | 0.613   |                                                                    |

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の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、このファンドが組み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）各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

（注3）金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

（注4）比率欄は1万口当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。

■売買および取引の状況  
投資信託受益証券

(2016年4月22日から2016年10月21日まで)

|   |                                                   | 買 付 |     | 売 付           |           |
|---|---------------------------------------------------|-----|-----|---------------|-----------|
|   |                                                   | 口 数 | 金 額 | 口 数           | 金 額       |
|   |                                                   | 千口  | 千円  | 千口            | 千円        |
| 国 | アンカー・グローバル・インフラ株式ファンド<br>(為替ヘッジなし)<br>(適格機関投資家専用) | —   | —   | 2,928,696.097 | 3,120,000 |
| 内 |                                                   |     |     |               |           |

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

(1) 当ファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

(2) ダイワ・マネー・マザーファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

(2016年4月22日から2016年10月21日まで)

| 決 算 期   | 当 期       |                        |      |           |                        |     |
|---------|-----------|------------------------|------|-----------|------------------------|-----|
| 区 分     | 買付額等<br>A | うち利害<br>関係人との<br>取引状況B | B／A  | 売付額等<br>C | うち利害<br>関係人との<br>取引状況D | D／C |
|         | 百万円       | 百万円                    | %    | 百万円       | 百万円                    | %   |
| 公社債     | 225,786   | 42,671                 | 18.9 | —         | —                      | —   |
| コール・ローン | 5,344,863 | —                      | —    | —         | —                      | —   |

(注) 平均保有割合0.0%  
※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ベビ－  
ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への  
支払比率

当期中における売買委託手数料の利害関係人への  
支払いはありません。

※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、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券で  
す。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファン  
ドの明細

| フ ァ ン ド 名                                     | 当 期 末         |            |      |
|-----------------------------------------------|---------------|------------|------|
|                                               | 口 数           | 評 価 額      | 比 率  |
| 国内投資信託受益証券                                    | 千口            | 千円         | %    |
| アンカー・グローバル・インフラ株式ファンド<br>(為替ヘッジなし)(適格機関投資家専用) | 9,674,614.339 | 10,243,481 | 99.3 |

(注1) 比率欄内は、純資産総額に対する評価額の比率。  
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

| 種 類             | 期 首   | 当 期 末 |       |
|-----------------|-------|-------|-------|
|                 | 口 数   | 口 数   | 評 価 額 |
|                 | 千口    | 千口    | 千円    |
| ダイワ・マネー・マザーファンド | 4,926 | 4,926 | 5,022 |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年10月21日現在

| 項 目             | 当 期 末      |       |
|-----------------|------------|-------|
|                 | 評 価 額      | 比 率   |
|                 | 千円         | %     |
| 投資信託受益証券        | 10,243,481 | 98.4  |
| ダイワ・マネー・マザーファンド | 5,022      | 0.0   |
| コール・ローン等、その他    | 158,653    | 1.6   |
| 投資信託財産総額        | 10,407,157 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年10月21日現在

| 項 目                  | 当 期 末           |
|----------------------|-----------------|
| (A) 資産               | 10,407,157,570円 |
| コール・ローン等             | 158,653,833     |
| 投資信託受益証券(評価額)        | 10,243,481,662  |
| ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額) | 5,022,075       |
| (B) 負債               | 92,201,436      |
| 未払解約金                | 19,424,437      |
| 未払信託報酬               | 72,295,132      |
| その他未払費用              | 481,867         |
| (C) 純資産総額(A－B)       | 10,314,956,134  |
| 元本                   | 11,244,453,645  |
| 次期繰越損益金              | △ 929,497,511   |
| (D) 受益権総口数           | 11,244,453,645口 |
| 1万口当り基準価額(C／D)       | 9,173円          |

\* 期首における元本額は14,576,062,846円、当期中における追加設定元本額は49,124,303円、同解約元本額は3,380,733,504円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,173円です。

\* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は929,497,511円です。

## ■損益の状況

当期 自2016年4月22日 至2016年10月21日

| 項 目                  | 当 期             |
|----------------------|-----------------|
| (A) 配当等収益            | △ 33,486円       |
| 受取利息                 | 4,854           |
| 支払利息                 | △ 38,340        |
| (B) 有価証券売買損益         | 36,885,128      |
| 売買益                  | 86,527,067      |
| 売買損                  | △ 49,641,939    |
| (C) 信託報酬等            | △ 72,777,161    |
| (D) 当期損益金(A + B + C) | △ 35,925,519    |
| (E) 前期繰越損益金          | △ 1,140,417,890 |
| (F) 追加信託差損益金         | 246,845,898     |
| (配当等相当額)             | ( 122,614,249)  |
| (売買損益相当額)            | ( 124,231,649)  |
| (G) 合計(D + E + F)    | △ 929,497,511   |
| 次期繰越損益金(G)           | △ 929,497,511   |
| 追加信託差損益金             | 246,845,898     |
| (配当等相当額)             | ( 122,614,249)  |
| (売買損益相当額)            | ( 124,231,649)  |
| 分配準備積立金              | 1,389,682,640   |
| 繰越損益金                | △ 2,566,026,049 |

(注1) 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おります。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

## ■収益分配金の計算過程（総額）

| 項 目                        | 当 期             |
|----------------------------|-----------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益            | 0円              |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益        | 0               |
| (c) 収益調整金                  | 210,955,008     |
| (d) 分派準備積立金                | 1,389,682,640   |
| (e) 当期分配対象額(a + b + c + d) | 1,600,637,648   |
| (f) 分配金                    | 0               |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e－f)         | 1,600,637,648   |
| (h) 受益権総口数                 | 11,244,453,645口 |

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・インフラビジネス・ファンド ーインフラ革命ー）が投資対象としている「ダイワ・マネー・マザーファンド」の決算日（2015年12月9日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2016年10月21日）現在におけるダイワ・マネー・マザーファンドの組入資産の内容等を19ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・マネー・マザーファンドの主要な売買銘柄  
公 社 債

(2016年4月22日から2016年10月21日まで)

| 買   |        |           | 付          |    |  | 売 |   |  | 付 |    |  |
|-----|--------|-----------|------------|----|--|---|---|--|---|----|--|
| 銘   | 柄      |           | 金          | 額  |  | 銘 | 柄 |  | 金 | 額  |  |
|     |        |           |            | 千円 |  |   |   |  |   | 千円 |  |
| 613 | 国庫短期証券 | 2016/9/12 | 27,280,379 |    |  |   |   |  |   |    |  |
| 591 | 国庫短期証券 | 2016/5/30 | 24,330,973 |    |  |   |   |  |   |    |  |
| 611 | 国庫短期証券 | 2016/9/5  | 19,330,584 |    |  |   |   |  |   |    |  |
| 601 | 国庫短期証券 | 2016/7/19 | 19,020,392 |    |  |   |   |  |   |    |  |
| 596 | 国庫短期証券 | 2016/6/20 | 14,390,312 |    |  |   |   |  |   |    |  |
| 588 | 国庫短期証券 | 2016/5/16 | 12,500,147 |    |  |   |   |  |   |    |  |
| 609 | 国庫短期証券 | 2016/8/22 | 10,870,238 |    |  |   |   |  |   |    |  |
| 610 | 国庫短期証券 | 2016/8/29 | 10,390,257 |    |  |   |   |  |   |    |  |
| 607 | 国庫短期証券 | 2016/8/15 | 9,490,188  |    |  |   |   |  |   |    |  |
| 545 | 国庫短期証券 | 2016/7/20 | 9,200,000  |    |  |   |   |  |   |    |  |

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。  
(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2016年10月21日現在におけるダイワ・マネー・マザーファンド（57,715,683千円）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

| 2016年10月21日現在 |                  |                  |           |                     |                   |         |           |  |
|---------------|------------------|------------------|-----------|---------------------|-------------------|---------|-----------|--|
| 区 分           | 額 面 金 額          | 評 価 額            | 組 入 比 率   | う ち B B 格<br>以下組入比率 | 残 存 期 間 別 組 入 比 率 |         |           |  |
|               |                  |                  |           |                     | 5 年 以 上           | 2 年 以 上 | 2 年 未 満   |  |
| 国債証券          | 千円<br>13,110,000 | 千円<br>13,110,271 | %<br>22.3 | %<br>—              | %<br>—            | %<br>—  | %<br>22.3 |  |

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。  
(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

| 2016年10月21日現在 |              |     |        |                 |                 |            |
|---------------|--------------|-----|--------|-----------------|-----------------|------------|
| 区 分           | 銘            | 柄   | 年 利 率  | 額 面 金 額         | 評 価 額           | 償 還 年 月 日  |
| 国債証券          | 622 国庫短期証券   |     | %<br>— | 千円<br>5,280,000 | 千円<br>5,280,042 | 2016/10/24 |
|               | 623 国庫短期証券   |     | —      | 6,430,000       | 6,430,174       | 2016/10/31 |
|               | 624 国庫短期証券   |     | —      | 1,340,000       | 1,340,050       | 2016/11/07 |
|               | 626 国庫短期証券   |     | —      | 60,000          | 60,003          | 2016/11/14 |
| 合 計           | 銘 柄 数<br>金 額 | 4銘柄 |        | 13,110,000      | 13,110,271      |            |

(注) 単位未満は切捨て。

# ダイワ・マネー・マザーファンド

## 運用報告書 第11期（決算日 2015年12月9日）

（計算期間 2014年12月10日～2015年12月9日）

ダイワ・マネー・マザーファンドの第11期にかかる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。

|        |                                                                                                                  |
|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 運用方針   | 主としてわが国の公社債への投資により、利息収入の確保をめざして運用を行ないます。                                                                         |
| 主要投資対象 | 本邦通貨表示の公社債                                                                                                       |
| 運用方法   | ①わが国の公社債を中心に安定運用を行ないます。<br>②邦貨建資産の組入れにあたっては、取得時に第二位（A-2格相当）以上の短期格付であり、かつ残存期間が1年未満の短期債、コマーシャル・ペーパーに投資することを基本とします。 |
| 株式組入制限 | 純資産総額の30%以下                                                                                                      |

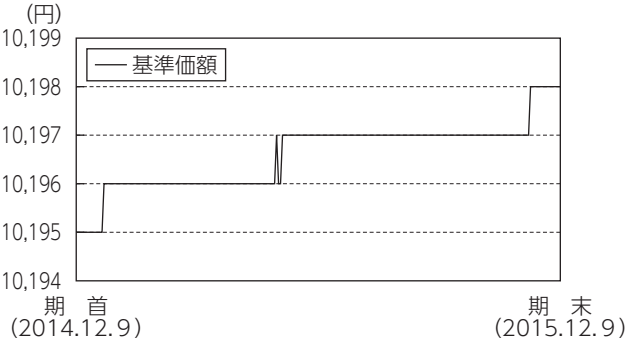
## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額の推移



| 年 月 日          | 基 準 価 額 | 騰 落 率 |      | 公 社 債 組 入 比 率 |
|----------------|---------|-------|------|---------------|
|                |         | 円     | %    |               |
| (期首)2014年12月9日 | 10,195  | 円     | %    | 60.0          |
| 12月末           | 10,196  | 0.0   | 88.5 |               |
| 2015年1月末       | 10,196  | 0.0   | 87.3 |               |
| 2月末            | 10,196  | 0.0   | 58.5 |               |
| 3月末            | 10,196  | 0.0   | 53.0 |               |
| 4月末            | 10,196  | 0.0   | 61.8 |               |
| 5月末            | 10,197  | 0.0   | 59.0 |               |
| 6月末            | 10,197  | 0.0   | 53.3 |               |
| 7月末            | 10,197  | 0.0   | 62.8 |               |
| 8月末            | 10,197  | 0.0   | 70.5 |               |
| 9月末            | 10,197  | 0.0   | 61.6 |               |
| 10月末           | 10,197  | 0.0   | 66.8 |               |
| 11月末           | 10,198  | 0.0   | 52.5 |               |
| (期末)2015年12月9日 | 10,198  | 0.0   | 55.2 |               |

(注1) 騰落率は期首比。  
(注2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。  
(注3) 当ファンドは、利息収入の確保をめざして安定運用を行っており、ベンチマークおよび参考指数はありません。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,195円 期末：10,198円 騰落率：0.0%

【基準価額の主な変動要因】

低金利環境で利息収入が僅少であったことなどから、基準価額はほぼ横ばいとなりました。

◆投資環境について

○国内短期金融市場

期を通じて、日銀は金融市場調節の操作目標をマネタリーベースとする量的・質的金融緩和政策を維持しました。このような日銀の金融政策を背景に、短期金融市場では低金利が続き、無担保コール翌日物金利は0.07%台を中心に推移しました。国庫短期証券（3カ月物）の利回りは日銀の買い入れによる需給ひっ迫等を背景に、△0.11～0.02%程度で推移しました。

◆前期における「今後の運用方針」

資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行なってまいります。

◆ポートフォリオについて

短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産による安定運用を行ないました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

《今後の運用方針》

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行なってまいります。

■1万口当りの費用の明細

| 項 目     | 当 期 |
|---------|-----|
| 売買委託手数料 | —円  |
| 有価証券取引税 | —   |
| その他費用   | —   |
| 合 計     | —   |

(注) 費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2014年12月10日から2015年12月9日まで)

| 国 内 | 国債証券 | 買 付 額       | 売 付 額        |
|-----|------|-------------|--------------|
|     |      | 千円          | 千円           |
|     |      | 120,653,910 | (92,494,000) |

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。  
(注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。  
(注3) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2014年12月10日から2015年12月9日まで)

| 当                     |           | 期   |     |
|-----------------------|-----------|-----|-----|
| 買                     | 付         | 売   | 付   |
| 銘 柄                   | 金 額       | 銘 柄 | 金 額 |
|                       | 千円        |     | 千円  |
| 550 国庫短期証券 2015/11/9  | 8,509,995 |     |     |
| 548 国庫短期証券 2015/11/2  | 7,399,995 |     |     |
| 559 国庫短期証券 2015/12/21 | 7,049,991 |     |     |
| 563 国庫短期証券 2016/1/18  | 6,099,995 |     |     |
| 555 国庫短期証券 2015/12/7  | 5,499,999 |     |     |
| 557 国庫短期証券 2015/12/14 | 5,469,997 |     |     |
| 568 国庫短期証券 2016/2/15  | 5,000,000 |     |     |
| 567 国庫短期証券 2016/2/8   | 4,999,995 |     |     |
| 573 国庫短期証券 2016/3/7   | 4,800,955 |     |     |
| 520 国庫短期証券 2015/6/22  | 3,499,975 |     |     |

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。  
(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

| 作 成 期 | 当 期              |                  |           | 期 末                 |           |        |           |
|-------|------------------|------------------|-----------|---------------------|-----------|--------|-----------|
| 区 分   | 額面金額             | 評 価 額            | 組入比率      | 5588<br>格以下<br>組入比率 | 残存期間別組入比率 |        |           |
|       |                  |                  |           |                     | 5年以上      | 2年以上   | 2年未満      |
| 国債証券  | 千円<br>43,554,000 | 千円<br>43,559,849 | %<br>55.2 | %<br>—              | %<br>—    | %<br>— | %<br>55.2 |

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

| 区 分   | 銘 柄        | 当 期    |            |            | 期 末        |  |  |
|-------|------------|--------|------------|------------|------------|--|--|
|       |            | 年利率    | 額 面 金 額    | 評 価 額      | 償還年月日      |  |  |
|       |            | %      | 千円         | 千円         |            |  |  |
| 国債証券  | 537 国庫短期証券 | —      | 1,000,000  | 1,000,000  | 2015/12/10 |  |  |
|       | 557 国庫短期証券 | —      | 5,470,000  | 5,469,999  | 2015/12/14 |  |  |
|       | 559 国庫短期証券 | —      | 7,050,000  | 7,049,997  | 2015/12/21 |  |  |
|       | 560 国庫短期証券 | —      | 2,790,000  | 2,789,999  | 2015/12/28 |  |  |
|       | 563 国庫短期証券 | —      | 6,100,000  | 6,099,997  | 2016/01/18 |  |  |
|       | 566 国庫短期証券 | —      | 3,000,000  | 2,999,998  | 2016/02/01 |  |  |
|       | 567 国庫短期証券 | —      | 5,000,000  | 4,999,996  | 2016/02/08 |  |  |
|       | 568 国庫短期証券 | —      | 5,000,000  | 5,000,000  | 2016/02/15 |  |  |
|       | 573 国庫短期証券 | —      | 4,800,000  | 4,800,934  | 2016/03/07 |  |  |
|       | 342 2年国債   | 0.1000 | 2,094,000  | 2,095,675  | 2016/07/15 |  |  |
|       | 100 5年国債   | 0.3000 | 1,250,000  | 1,253,250  | 2016/09/20 |  |  |
| 合 計   | 銘柄数        | 11銘柄   | 43,554,000 | 43,559,849 |            |  |  |
| 計 金 額 |            |        |            |            |            |  |  |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年12月9日現在

| 項 目          | 当 期        |       | 率 |
|--------------|------------|-------|---|
|              | 評 価 額      | 比     |   |
|              | 千円         | %     |   |
| 公社債          | 43,559,849 | 55.2  |   |
| コール・ローン等、その他 | 35,332,328 | 44.8  |   |
| 投資信託財産総額     | 78,892,178 | 100.0 |   |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年12月9日現在

| 項 目            | 当 期             | 期 末 |
|----------------|-----------------|-----|
| (A) 資産         | 78,892,178,168円 |     |
| コール・ローン等       | 35,330,663,234  |     |
| 公社債(評価額)       | 43,559,849,888  |     |
| 未収利息           | 1,114,825       |     |
| 前払費用           | 550,221         |     |
| (B) 負債         | —               |     |
| (C) 純資産総額(A－B) | 78,892,178,168  |     |
| 元本             | 77,361,886,547  |     |
| 次期繰越損益金        | 1,530,291,621   |     |
| (D) 受益権総口数     | 77,361,886,547口 |     |
| 1万口当り基準価額(C/D) | 10,198円         |     |

\* 期首における元本額は25,162,158,471円、当期中における追加設定元本額は125,627,714,743円、同解約元本額は73,427,986,667円です。

\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、深センA株資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用）1,000,294,205円、ダイワ「R I C I」<sup>®</sup> コモディティ・ファンド8,952,508円、U S債券NB戦略ファンド（為替ヘッジあり／年1回決算型）740,564円、U S債券NB戦略ファンド（為替ヘッジなし／年1回決算型）1,623,350円、スマート・アロケーション・Dガード161,095,201円、NBストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>米ドルコース981円、NBストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>円コース981円、NBストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>世界通貨分散コース981円、ダイワファンドラップ コモディティセレクト

317,088,630円、ダイワ米国株ストラテジーα（通貨選択型） トトリプルリターンズ ー日本円・コース（毎月分配型）132,757円、ダイワ米国株ストラテジーα（通貨選択型） トトリプルリターンズー 豪ドル・コース（毎月分配型）643,132円、ダイワ米国株ストラテジーα（通貨選択型） トトリプルリターンズー ブラジル・レアル・コース（毎月分配型）4,401,613円、ダイワ米国株ストラテジーα（通貨選択型） トトリプルリターンズー 米ドル・コース（毎月分配型）12,784円、ダイワノフィデリティ北米株式ファンド ーパラダイムシフトー49,096,623円、（適格機関投資家専用）スマート・シックス・Dガード1,919,351,400円、ブルベア・マネー・ポートフォリオIV23,032,151,009円、ブル3倍日本株ポートフォリオIV47,552,576,868円、ペア2倍日本株ポートフォリオIV2,618,628,748円、ダイワEグローバル・バリュース株ファンド（ダイワSMA専用）13,896,435円、ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）ブラジル・レアル・コース（毎月分配型）98,290,744円、ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）日本円・コース（毎月分配型）23,590,527円、ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）米ドル・コース（毎月分配型）2,163,360円、ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）豪ドル・コース（毎月分配型）13,761,552円、ダイワ／UBSエマージングC Bファンド2,498,575円、ダイワノアムンディ食糧増産関連ファンド14,780,160円、ダイワ日本リート・ファンド・マネー・ポートフォリオ46,913,699円、ダイワ新興国ハイインカム・プラスⅡ ー金積立型ー1,972,537円、ダイワ新興国ハイインカム債券ファンド（償還条項付き）為替ヘッジあり4,926,716円、ダイワ新興国ソブリン債券ファンド（資産成長コース）49,082,149円、ダイワ新興国ソブリン債券ファンド（通貨αコース）196,290,094円、ダイワ・ダブルバランス・ファンド（Dガード付／部分為替ヘッジあり）140,042,061円、ダイワ・インフラビジネス・ファンド ーインフラ革命ー（為替ヘッジあり）9,813,543円、ダイワ・インフラビジネス・ファンド ーインフラ革命ー（為替ヘッジなし）29,440,629円、ダイワ米国MLPファンド（毎月分配型）米ドルコース13,732,222円、ダイワ米国MLPファンド（毎月分配型）日本円コース3,874,449円、ダイワ米国MLPファンド（毎月分配型）通貨αコース13,437,960円、ダイワ英国高配当株ツインα（毎月分配型）98,107円、ダイワ英国高配当株ファンド98,107円、ダイワ英国高配当株ファンド・マネー・ポートフォリオ7,567,671円、DCスマート・アロケーション・Dガード3,224,448円、ダイワ・世界コモディティ・ファンド（ダイワSMA専用）490,418円、ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）南アフリカ・ランド・コース（毎月分配型）98,252円、ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）トルコ・リラ・コース（毎月分配型）2,554,212円、ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）通貨セレクト・コース（毎月分配型）1,178,976円、ダイワ・オーストラリア高配当株α（毎月分配型）株式αコース98,203円、ダイワ・オーストラリア高配当株α（毎月分配型）通貨αコース98,203円、ダイワ・オーストラリア高配当株α（毎月分配型）株式&通貨ツインαコース982,029円、ダイワ米国株ストラテジーα（通貨選択型） トトリプルリターンズー 通貨セレクト・コース（毎月分配型）98,174円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,198円です。

■損益の状況

当期 自2014年12月10日 至2015年12月9日

| 項 目             | 当 期            |
|-----------------|----------------|
| (A) 配当等収益       | 10,433,273円    |
| 受取利息            | 10,433,273     |
| (B) 有価証券売買損益    | △ 362,189      |
| 売買益             | 43,331         |
| 売買損             | △ 405,520      |
| (C) 当期損益金(A+B)  | 10,071,084     |
| (D) 前期繰越損益金     | 491,354,312    |
| (E) 解約差損益金      | △1,446,302,032 |
| (F) 追加信託差損益金    | 2,475,168,257  |
| (G) 合計(C+D+E+F) | 1,530,291,621  |
| 次期繰越損益金(G)      | 1,530,291,621  |

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| 為替ヘッジなし      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 為替ヘッジあり                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 商 品 分 類      | 追加型投信／海外／株式                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 信 託 期 間      | 平成25年11月25日から平成30年10月18日まで                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 運 用 方 針      | アンカー・グローバル・インフラ株式マザーファンド（適格機関投資家専用）の受益証券への投資を通じて、信託財産の成長を目指して運用を行います。<br>実質組入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。                                                                                                                                                                                                    | 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行うことにより、為替変動リスクの低減を図ります。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 主要運用対象       | アンカー・グローバル・インフラ株式マザーファンド（為替ヘッジなし）／（適格機関投資家専用）                                                                                                                                                                                                                                                                | アンカー・グローバル・インフラ株式マザーファンド（適格機関投資家専用） 受益証券                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|              | アンカー・グローバル・インフラ株式マザーファンド（適格機関投資家専用）                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| マザーファンドの運用方法 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 海外の金融商品取引所に上場しているインフラ運営企業の株式等※<br>※D R（預託証券）、リート（不動産投資信託証券）および米国の金融商品取引所に上場しているML P（マスター・リミテッド・パートナーシップ）を含みます。以下同じ。                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 組入制限         | アンカー・グローバル・インフラ株式マザーファンド（為替ヘッジなし）／（適格機関投資家専用）                                                                                                                                                                                                                                                                | 1. 主として持続的成長が期待できる海外のインフラ運営企業の株式等に投資し、信託財産の成長を目指して運用を行うことを基本とします。<br>2. 銘柄選定にあたっては、主として、インフラ資産を直接、保有・運営する企業の中から、キャッシュフローの成長性や持続性、株価値バリエーション、事業の独占性等を勘案して銘柄を絞り込みます。<br>3. ポートフォリオの構築にあたっては、企業のファンダメンタルズ分析、企業訪問とインフラ施設の現地調査、投資環境等の分析を活用し、ポートフォリオを構築いたします。<br>4. 外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。<br>5. ブロックフィールド・インベストメント・マネジメント・インクに外貨建資産の運用の指図に関する権限を委託します。                      |
|              | アンカー・グローバル・インフラ株式マザーファンド（適格機関投資家専用）（以下、「マザーファンド」）の受益証券への投資割合には制限を設けません。<br>2. 株式等への直接投資は原則として行いません。<br>3. マザーファンドを通じて行うML P（マスター・リミテッド・パートナーシップ）への投資割合は、信託財産の純資産総額の30％以内とします。<br>4. マザーファンドを通じて行う同一銘柄の株式等への投資割合は、信託財産の純資産総額の10％以内とします。<br>5. マザーファンドを通じて行う投資信託証券（上場投資信託証券は除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5％以内とします。 | 1. アンカー・グローバル・インフラ株式マザーファンド（適格機関投資家専用）（以下、「マザーファンド」）の受益証券への投資割合には制限を設けません。<br>2. 株式等への直接投資は原則として行いません。<br>3. マザーファンドを通じて行うML P（マスター・リミテッド・パートナーシップ）への投資割合は、信託財産の純資産総額の30％以内とします。<br>3. 同一銘柄の株式等への投資割合は、信託財産の純資産総額の10％以内とします。<br>4. 同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の15％以内とします。<br>5. 投資信託証券（上場投資信託証券は除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5％以内とします。<br>6. 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      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 収益分配金額は、分配対象額の範囲（経費控除後の配当等収益および売買益（評価益を含む）等の全額）内で委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。但し、必ず分配を行うものではありません。                                                                                                                                                                                                                                                                            |

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行います。ファミリーファンド方式とは、受益者からの資金をまとめてベビーファンド（当ファンド）とし、その資金を主としてマザーファンドの受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行なう仕組みです。

# アンカー・グローバル・インフラ株式ファンド（為替ヘッジなし）／（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）

## 運用報告書（全体版） 第6期（決算日 2016年9月21日）

### 受益者のみなさまへ

毎々格別のお引き立てにあずかり厚くお礼を申し上げます。

さて、「アンカー・グローバル・インフラ株式ファンド（為替ヘッジなし）／（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）」は、去る2016年9月21日に第6期の決算を行いましたので期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



運用報告書に関するお問い合わせ先  
ノーザン・トラスト・グローバル・インベストメンツ株式会社  
業務部  
〒106-0032 東京都港区六本木一丁目9-10  
アークヒルズ仙石山森タワー  
電話番号：03-5575-5780  
受付時間：営業日の午前9時～午後5時  
ホームページ：www.northerntrust.jp/

《アンカー・グローバル・インフラ株式ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）》

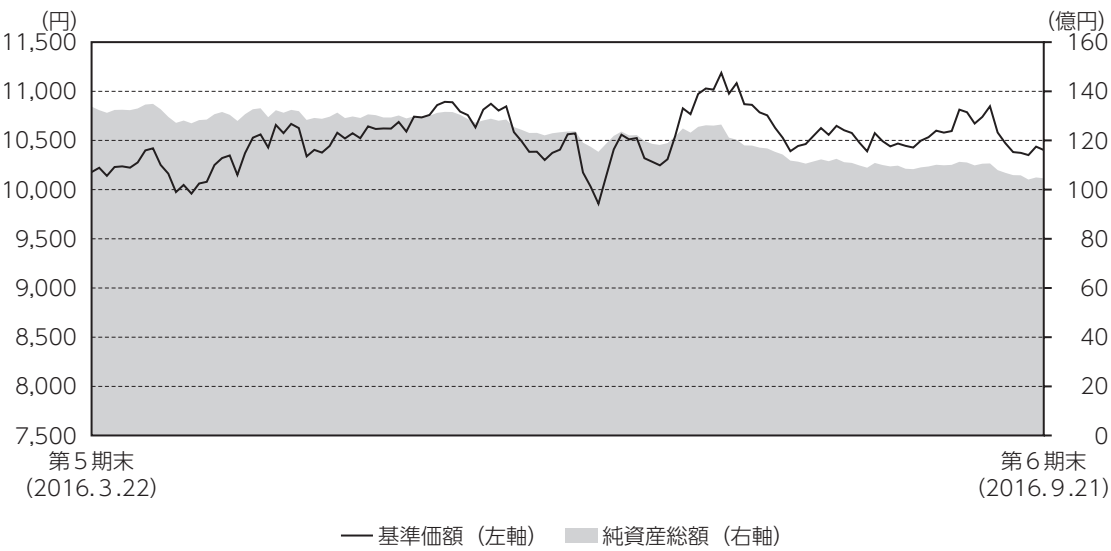
最近5期の運用実績

| 決 算 期          | 基 準 価 額 |              |              | 参 考 指 数 |              | 株 式 組 入 比 率 | 出 資 金<br>(M L P)<br>組 入 比 率 | 投 資 証 券<br>組 入 比 率 | 純 資 産 額 |
|----------------|---------|--------------|--------------|---------|--------------|-------------|-----------------------------|--------------------|---------|
|                |         | 税 込 金<br>分 配 | 期 中<br>騰 落 率 |         | 期 中<br>騰 落 率 |             |                             |                    |         |
| 2期（2014年9月22日） | 円       | 円            | %            |         | %            | %           | %                           | %                  | 百万円     |
| 2期（2014年9月22日） | 12,778  | 0            | 19.6         | 13,014  | 21.2         | 76.1        | 14.2                        | 9.9                | 34,645  |
| 3期（2015年3月23日） | 12,757  | 0            | △ 0.2        | 13,909  | 6.9          | 75.0        | 14.7                        | 9.4                | 26,827  |
| 4期（2015年9月24日） | 11,140  | 0            | △12.7        | 12,319  | △11.4        | 73.0        | 16.7                        | 9.0                | 17,725  |
| 5期（2016年3月22日） | 10,179  | 0            | △ 8.6        | 11,647  | △ 5.5        | 73.2        | 13.1                        | 10.0               | 13,375  |
| 6期（2016年9月21日） | 10,403  | 0            | 2.2          | 11,691  | 0.4          | 75.4        | 15.8                        | 7.4                | 10,461  |

(注) 参考指数としてダウジョーンズ・ブルックフィールド・グローバル・インフラストラクチャー・コンポジット・インデックス（税引前配当込み、円換算ベース、2013年11月25日を10,000とする。）を使用しています。基準日前営業日の米ドル建て指数を基準日の対顧客電信売買相場仲値を用いて当社が独自に円換算しています。

《運用経過》

基準価額等の推移について



■基準価額・騰落率

期 首：10,179円  
期 末：10,403円  
騰落率：+2.2%

■組入ファンドの当期中の騰落率

| 組入ファンド                               | 騰落率  |
|--------------------------------------|------|
| アンカー・グローバル・インフラ株式マザーファンド (適格機関投資家専用) | 2.6% |

■基準価額の主な変動要因

グローバル・インフラ株式に投資した結果、基準価額は値上がりしました。石油輸出国機構（OPEC）他の産油国が増産凍結について交渉するなど供給過剰改善見通しを受けて、原油価格が大幅に持ち直し、落ち着きを取り戻しつつあることを背景に、エネルギー関連セクター主導で大幅に上昇しました。英国の欧州連合離脱（Brexit）への懸念から一時急落したものの、各国政策当局による金融緩和観測が強まり持ち直しました。期を通して大幅な円高米ドル安が進行しましたが、円ベースでも前期末を上回りました。

| 年 月 日               | 基 準 価 額 |       | 参 考 指 数 |       | 株 式<br>組入比率等 | 出資金(MLP)<br>組 入 比 率 | 投 資 証 券<br>組 入 比 率 |
|---------------------|---------|-------|---------|-------|--------------|---------------------|--------------------|
|                     |         | 騰 落 率 |         | 騰 落 率 |              |                     |                    |
| (期 首)<br>2016年3月22日 | 円       | %     |         | %     | %            | %                   | %                  |
|                     | 10,179  | －     | 11,647  | －     | 73.2         | 13.1                | 10.0               |
| 3月末                 | 10,399  | 2.2   | 11,878  | 2.0   | 74.9         | 13.3                | 10.0               |
| 4月末                 | 10,626  | 4.4   | 11,971  | 2.8   | 71.7         | 13.4                | 9.7                |
| 5月末                 | 10,893  | 7.0   | 12,137  | 4.2   | 73.2         | 14.3                | 10.1               |
| 6月末                 | 10,410  | 2.3   | 11,681  | 0.3   | 72.7         | 15.1                | 9.9                |
| 7月末                 | 10,755  | 5.7   | 12,029  | 3.3   | 71.0         | 15.4                | 7.3                |
| 8月末                 | 10,600  | 4.1   | 11,829  | 1.6   | 74.9         | 17.3                | 7.5                |
| (期 末)<br>2016年9月21日 | 10,403  | 2.2   | 11,691  | 0.4   | 75.4         | 15.8                | 7.4                |

(注) 騰落率は期首比。

## 投資環境について

### ○世界株式、グローバル・インフラ株式市況

当期のグローバル・インフラ株式市況は、中盤にかけて続伸して大幅高となった後、英国の欧州連合離脱（Brexit）を巡る動向を受けて一時大きく上下し、その後期末にかけて高値圏での展開となる中、原油価格動向やエネルギー業界での再編期待、米金融当局者のインフレタカ派発言等を受けて再度大きく上下し、結局前期末比大幅高で終了しました。期の序盤、石油輸出国機構（OPEC）やその他の石油輸出国メンバーが原油価格の安定化に向けて増産凍結に向けて交渉行いました。交渉は結局物別れとなりましたが、交渉での合意期待を背景に原油価格が大きく上昇し、エネルギー関連セクターが相場を牽引しました。中盤には、原油相場が一時50ドルを回復したことや、米国利上げ観測の後退を受けた長期金利の低下などを背景に一段高となりました。その後6月のBrexitを巡る国民投票結果に対する思惑から大きく上下しました。同選挙結果では離脱派が勝利したことから直後には急落しましたが、主要国の協調的な対策によりBrexitの影響は限定的なものとなるとの観測や、米国の追加利上げのタイミングが後ずれするとの見方の強まりから、相場は急回復して下げ幅を埋め、上昇しました。終盤には、高値ボックス圏で推移する中、米国を初めとする中央銀行の政策動向に対する思惑や、プーチン露大統領の原油増産凍結に前向きな見解を受けた原油価格の堅調推移などを背景に上下しました。

セクター別では、有料道路セクターを除く全てのセクターのパフォーマンスが前期末を上回りました。中でも原油価格が反転上昇して落ち着きを取り戻したことや買収の話を受けた業界再編期待を背景に、MLP及び石油・ガスパイプラインセクターのパフォーマンスが良好でした。地域別のパフォーマンスでは、エネルギー関連セクター比率の高い北米が最も良好となり、アジア・パシフィックが続き、欧州は前期末とほぼ変わらずとなりました。

### ○為替相場

米ドル円相場は、大幅な円高米ドル安となりました。金融政策変更を巡るイエレン米連邦準備制度理事会（FRB）議長他のFRB要人発言や日欧での金融政策動向、雇用統計他の米国経済指標の内容や英国でのBrexitを巡る動向の不透明感などを背景に前半にかけて、大幅な円高米ドル安となりました。後半には、ドルが急反発する場面もありましたが、米国での利上げ期待の後退や日銀の追加緩和期待の剥落などから戻し、安値圏での展開が続きました。

## 前期における「今後の運用方針」

「アンカー・グローバル・インフラ株式マザーファンド（適格機関投資家専用）」の受益証券への投資を行います。

## ポートフォリオについて

### ○当ファンド

「アンカー・グローバル・インフラ株式マザーファンド（適格機関投資家専用）」の受益証券への投資を行いました。

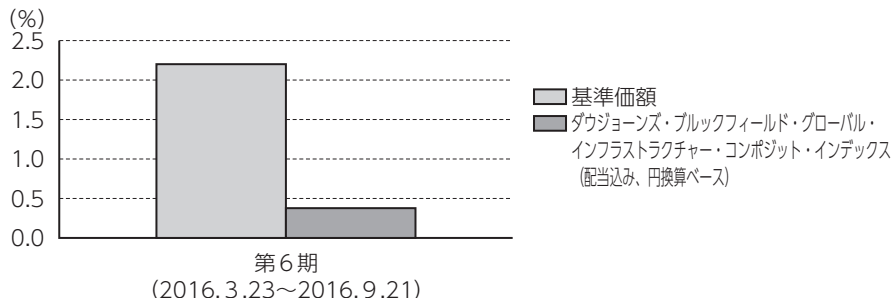
### ○アンカー・グローバル・インフラ株式マザーファンド（適格機関投資家専用）

投資対象とするインフラ株式ユニバースの中から利回りと成長の適切な組み合わせを持った銘柄を選択し、インフラセクター全般に対してバランスの取れたポートフォリオを構築しました。業種別では、石油・ガス パイプライン、送配電、通信、有料道路を中心としたポートフォリオを構築しました。また、原油価格の持ち直しを背景に事業環境が改善し更なる上昇余地期待から企業価値評価（バリュエーション）が魅力的であったMLP銘柄を中心に石油・ガス パイプラインのウェイトを引き上げました。一方、送配電については、バリュエーションが割高となった銘柄を一部売却してウェイトを引き下げ、同じ公益事業セクターの水道銘柄を新規購入しました。また、英国の欧州連合離脱の影響を受けると予想される一部銘柄を売却し、有料道路のウェイトを引き下げました。鉄道については価格がターゲットとする水準に到達したことから利益確定の売却を行い、ポジションを解消しました。個別銘柄では、前述の見方を反映してバリュエーションが魅力的なAMERICAN TOWER CORPORATION（通信）やSBA COMMUNICATIONS CORPORATION（通信）、TRANSURBAN GROUP（有料道路）、TRANSCANADA CORPORATION（石油・ガス パイプライン）やENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS L.P.（石油・ガス パイプライン）を組入上位銘柄としました。

## 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、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。参考指数はグローバル・インフラ株式市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。



分配金について

当期は、運用財産の成長を目指すファンドの基本方針を鑑みて、配当を行うのではなく再投資に振り向けることにより信託財産の一層の成長を目指すこととし、収益分配を見送らせて頂きました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

| 項 目        | 当 期                       |       |
|------------|---------------------------|-------|
|            | 2016年3月23日<br>～2016年9月21日 |       |
| 当期分配金（税込み） | (円)                       | 0     |
| 対基準価額比率    | (%)                       | —     |
| 当期の収益      | (円)                       | —     |
| 当期の収益以外    | (円)                       | —     |
| 翌期繰越分配対象額  | (円)                       | 3,320 |

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込）に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込）の期末基準価額（分配金込）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

《今後の運用方針》

○当ファンド

「アンカー・グローバル・インフラ株式マザーファンド（適格機関投資家専用）」の受益証券への投資を行い、信託財産の成長を目指して運用を行います。

○アンカー・グローバル・インフラ株式マザーファンド（適格機関投資家専用）

インフラセクターの中にはバリュエーション（企業価値評価）が割高となっているセクターもありますが、一般的にインフラ株式は、広範な株式ユニバースに比べて魅力的であると見ています。インフレ期待における変化や中央銀行の動向を巡る不透明性を前提として、これまで以上に銘柄選択や個別企業特有の株価上昇につながる好材料を見出すことにフォーカスしてポートフォリオの運用に当たります。

1 万口当りの費用の明細

| 項 目          | 第 6 期                 |         | 項 目 の 概 要                                                          |
|--------------|-----------------------|---------|--------------------------------------------------------------------|
|              | (2016.3.23~2016.9.21) |         |                                                                    |
|              | 金 額                   | 比 率     |                                                                    |
| (a) 信託報酬     | 43円                   | 0.406%  | 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10,521円です。                       |
| (投信会社)       | (41)                  | (0.393) | 投信会社分は、委託した資金の運用の対価                                                |
| (販売会社)       | (0)                   | (0.003) | 販売会社分は、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価                  |
| (受託銀行)       | (1)                   | (0.011) | 受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価                                     |
| (b) 募集手数料    | —                     | —       |                                                                    |
| (c) 売買委託手数料  | 12                    | 0.119   | 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数<br>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)         | (11)                  | (0.105) |                                                                    |
| (出資金 (MLP) ) | (1)                   | (0.012) |                                                                    |
| (投資証券)       | (0)                   | (0.001) |                                                                    |
| (d) 有価証券取引税  | —                     | —       | 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   |
| (e) その他費用    | 12                    | 0.113   | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数                                          |
| (監査費用)       | (1)                   | (0.011) | 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)        | (11)                  | (0.102) |                                                                    |
| 合 計          | 67                    | 0.638   |                                                                    |

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の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) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1 万口当りのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買及び取引の状況

(2016年3月23日から2016年9月21日まで)

投資信託受益証券

|                                     | 設 定 |     | 解 約       |           |
|-------------------------------------|-----|-----|-----------|-----------|
|                                     | 口 数 | 金 額 | 口 数       | 金 額       |
|                                     | 千口  | 千円  | 千口        | 千円        |
| アンカー・グローバル・インフラ株式マザーファンド(適格機関投資家専用) | －   | －   | 3,069,040 | 3,322,621 |

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2016年3月23日から2016年9月21日まで)

| 項 目               | 当 期                                 |
|-------------------|-------------------------------------|
|                   | アンカー・グローバル・インフラ株式マザーファンド(適格機関投資家専用) |
| (a) 期中の株式売買金額     | 13,870,152千円                        |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 13,072,560千円                        |
| (c) 売買高比率 (a)／(b) | 1.06                                |

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

当ファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(2016年9月21日現在)

|                                     | 期首(前期末)    | 当 期 末     |            |
|-------------------------------------|------------|-----------|------------|
|                                     | 口 数        | 口 数       | 評 価 額      |
|                                     | 千口         | 千口        | 千円         |
| アンカー・グローバル・インフラ株式マザーファンド(適格機関投資家専用) | 12,903,416 | 9,834,375 | 10,469,676 |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2016年9月21日現在)

| 項 目                                 | 当 期 末      |       |
|-------------------------------------|------------|-------|
|                                     | 評 価 額      | 比 率   |
|                                     | 千円         | %     |
| アンカー・グローバル・インフラ株式マザーファンド(適格機関投資家専用) | 10,469,676 | 100.0 |
| コール・ローン等、その他                        | 0          | 0.0   |
| 投資信託財産総額                            | 10,469,676 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 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、9月21日における邦貨換算レートは、1米ドル＝101.82円、1カナダドル＝77.25円、1オーストラリアドル＝76.87円、1香港ドル＝13.13円、1ニュージーランドドル＝74.51円、1英ポンド＝132.39円、1スイスフラン＝104.01円、1デンマーククローネ＝15.23円、1メキシコペソ＝5.14円、1ブラジルレアル＝31.22円、1ユーロ＝113.58円です。

(注3) アンカー・グローバル・インフラ株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産（15,180,548千円）の投資信託財産総額（15,253,615千円）に対する比率は、99.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2016年9月21日現在)

| 項 目                                      | 当 期 末           |
|------------------------------------------|-----------------|
| (A) 資産                                   | 10,469,676,386円 |
| コール・ローン等                                 | 58              |
| アンカー・グローバル・インフラ株式マザーファンド(適格機関投資家専用)(評価額) | 10,469,676,328  |
| (B) 負債                                   | 8,571,043       |
| 未払信託報酬                                   | 7,221,043       |
| その他未払費用                                  | 1,350,000       |
| (C) 純資産総額(A－B)                           | 10,461,105,343  |
| 元本                                       | 10,055,849,355  |
| 次期繰越損益金                                  | 405,255,988     |
| (D) 受益権総口数                               | 10,055,849,355口 |
| 1万口当り基準価額(C／D)                           | 10,403円         |

\* 期首における元本額13,140,231,062円、当期中における追加設定元本額0円、同解約額3,084,381,707円

\* 当期末の計算口数当たりの純資産総額は10,179円です。

■損益の状況

当期 (自2016年3月23日 至2016年9月21日)

| 項 目            | 当 期            |
|----------------|----------------|
| (A) 有価証券売買損益   | 275,964,940円   |
| 売買益            | 398,205,258    |
| 売買損            | △ 122,240,318  |
| (B) 信託報酬等      | △ 50,965,342   |
| (C) 当期損益金(A＋B) | 224,999,598    |
| (D) 前期繰越損益金    | 71,397,880     |
| (E) 追加信託差損益金   | 108,858,510    |
| (配当等相当額)       | ( 93,938,143)  |
| (売買損益相当額)      | ( 14,920,367)  |
| (F) 合計(C＋D＋E)  | 405,255,988    |
| 次期繰越損益金(F)     | 405,255,988    |
| 追加信託差損益金       | 108,858,510    |
| (配当等相当額)       | ( 93,938,143)  |
| (売買損益相当額)      | ( 14,920,367)  |
| 分配準備積立金        | 3,229,735,115  |
| 繰越損益金          | △2,933,337,637 |

(注1) 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おります。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 分配金の計算過程  
計算期間末に、費用控除後の配当等収益額175,063,500円（1万口当たり174.09円）、収益調整金額108,858,510円（1万口当たり108.26円）及び、分配準備積立金額3,054,671,615円（1万口当たり3,037.30円）から分配対象収益額は3,338,593,625円（1万口当たり3,320.05円）となりますが、分配を行いませんでした。

《アンカー・グローバル・インフラ株式ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）》

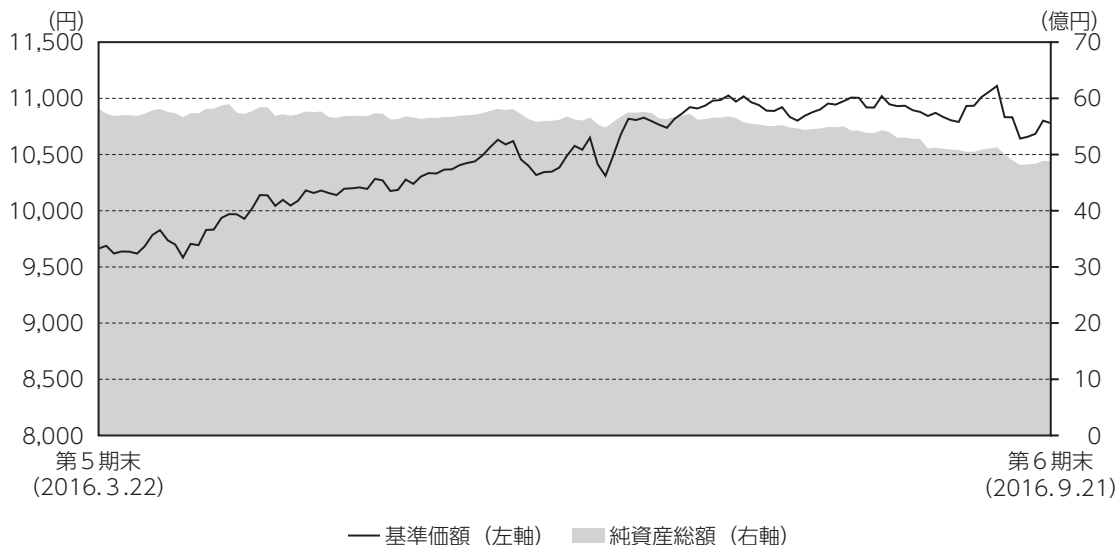
最近5期の運用実績

| 決 算 期          | 基 準 価 額 |              |              | 参 考 指 数 |              | 株 式<br>組入比率 | 出 資 金<br>(M L P)<br>組入比率 | 投資証券<br>組入比率 | 純 資 産<br>総 額 |
|----------------|---------|--------------|--------------|---------|--------------|-------------|--------------------------|--------------|--------------|
|                | 円       | 税 込<br>分 配 金 | 期 中<br>騰 落 率 |         | 期 中<br>騰 落 率 |             |                          |              |              |
| 2期（2014年9月22日） | 12,066  | 円 0          | % 13.3       | 12,119  | % 13.8       | % 79.9      | % 14.9                   | % 10.4       | 百万円 12,138   |
| 3期（2015年3月23日） | 11,484  | 0            | △ 4.8        | 11,767  | △ 2.9        | 75.6        | 14.8                     | 9.5          | 9,693        |
| 4期（2015年9月24日） | 9,964   | 0            | △13.2        | 10,398  | △11.6        | 70.4        | 16.1                     | 8.7          | 6,984        |
| 5期（2016年3月22日） | 9,663   | 0            | △ 3.0        | 10,558  | 1.5          | 70.5        | 12.6                     | 9.6          | 5,813        |
| 6期（2016年9月21日） | 10,779  | 0            | 11.5         | 11,649  | 10.3         | 73.2        | 15.4                     | 7.2          | 4,877        |

(注) 参考指数としてダウジョーンズ・ブルックフィールド・グローバル・インフラストラクチャー・コンポジット・インデックス（税引前配当込み、米ドルベース、2013年11月25日を10,000とする。）を使用しています。基準日前営業日の米ドル建て指数を基準日の対顧客電信売買相場仲値を用いて当社が独自に円換算しています。

## 《運用経過》

### 基準価額等の推移について



### ■基準価額・騰落率

期 首：9,663円  
期 末：10,779円  
騰落率：+11.5%

### ■組入ファンドの当期中の騰落率

| 組入ファンド                               | 騰落率  |
|--------------------------------------|------|
| アンカー・グローバル・インフラ株式マザーファンド (適格機関投資家専用) | 2.6% |

### ■基準価額の主な変動要因

グローバル・インフラ株式に投資した結果、基準価額は値上がりしました。石油輸出国機構（OPEC）他の産油国が増産凍結について交渉するなど供給過剰改善見通しを受けて、原油価格が大幅に持ち直し、落ち着きを取り戻しつつあることを背景に、エネルギー関連セクター主導で大幅に上昇しました。英国の欧州連合離脱（Brexit）への懸念から一時急落したものの、各国政策当局による金融緩和観測が強まり持ち直しました。

| 年 月 日               | 基 準 価 額    |        | 参 考 指 数 |        | 株 式<br>組入比率等 | 出資金(MLP)<br>組 入 比 率 | 投 資 証 券<br>組 入 比 率 |
|---------------------|------------|--------|---------|--------|--------------|---------------------|--------------------|
|                     |            | 騰 落 率  |         | 騰 落 率  |              |                     |                    |
| (期 首)<br>2016年3月22日 | 円<br>9,663 | %<br>－ | 10,558  | %<br>－ | %<br>70.5    | %<br>12.6           | %<br>9.6           |
| 3月末                 | 9,783      | 1.2    | 10,696  | 1.3    | 72.6         | 12.9                | 9.7                |
| 4月末                 | 10,181     | 5.4    | 11,066  | 4.8    | 70.8         | 13.2                | 9.6                |
| 5月末                 | 10,368     | 7.3    | 11,100  | 5.1    | 72.7         | 14.2                | 10.1               |
| 6月末                 | 10,678     | 10.5   | 11,518  | 9.1    | 66.9         | 13.9                | 9.1                |
| 7月末                 | 10,888     | 12.7   | 11,690  | 10.7   | 70.8         | 15.4                | 7.3                |
| 8月末                 | 10,833     | 12.1   | 11,634  | 10.2   | 73.7         | 17.1                | 7.4                |
| (期 末)<br>2016年9月21日 | 10,779     | 11.5   | 11,649  | 10.3   | 73.2         | 15.4                | 7.2                |

(注) 騰落率は期首比。

## 投資環境について

### ○世界株式、グローバル・インフラ株式市況

当期のグローバル・インフラ株式市況は、中盤にかけて続伸して大幅高となった後、英国の欧州連合離脱（Brexit）を巡る動向を受けて一時大きく上下し、その後期末にかけて高値圏での展開となる中、原油価格動向やエネルギー業界での再編期待、米金融当局者のインフレタカ派発言等を受けて再度大きく上下し、結局前期末比大幅高で終了しました。期の序盤、石油輸出国機構（OPEC）やその他の原油輸出国メンバーが石油価格の安定化に向けて増産凍結に向けて交渉行いました。交渉は結局物別れとなりましたが、交渉での合意期待を背景に原油価格が大きく上昇し、エネルギー関連セクターが相場を牽引しました。中盤には、原油相場が一時50ドルを回復したことや、米国利上げ観測の後退を受けた長期金利の低下などを背景に一段高となりました。その後6月のBrexitを巡る国民投票結果に対する思惑から大きく上下しました。同選挙結果では離脱派が勝利したことから直後には急落しましたが、主要国の協調的な対策によりBrexitの影響は限定的なものとなるとの観測や、米国の追加利上げのタイミングが後ずれするとの見方の強まりから、相場は急回復して下げ幅を埋め、上昇しました。終盤には、高値ボックス圏で推移する中、米国を初めとする中央銀行の政策動向に対する思惑や、プーチン露大統領の原油増産凍結に前向きな見解を受けた原油価格の堅調推移などを背景に上下しました。

セクター別では、有料道路セクターを除く全てのセクターのパフォーマンスが前期末を上回りました。中でも原油価格が反転上昇して落ち着きを取り戻したことや買収の話を受けた業界再編期待を背景に、MLP及び石油・ガスパイプラインセクターのパフォーマンスが良好でした。地域別のパフォーマンスでは、エネルギー関連セクター比率の高い北米が最も良好となり、アジア・パシフィックが続き、欧州は前期末とほぼ変わらずとなりました。

### ○為替相場

米ドル円相場は、大幅な円高米ドル安となりました。金融政策変更を巡るイエレン米連邦準備制度理事会（FRB）議長他のFRB要人発言や日欧での金融政策動向、雇用統計他の米国経済指標の内容や英国でのBrexitを巡る動向の不透明感などを背景に前半にかけて、大幅な円高米ドル安となりました。後半には、ドルが急反発する場面もありましたが、米国での利上げ期待の後退や日銀の追加緩和期待の剥落などから戻し、安値圏での展開が続きました。

## 前期における「今後の運用方針」

「アンカー・グローバル・インフラ株式マザーファンド（適格機関投資家専用）」の受益証券への投資を行い、信託財産の成長を目指して運用を行います。また、実質組入外貨建資産について、原則として為替ヘッジを行うことにより、為替変動リスクの低減を図ります。

## ポートフォリオについて

### ○当ファンド

「アンカー・グローバル・インフラ株式マザーファンド（適格機関投資家専用）」の受益証券への投資を行いました。また、実質組入外貨建資産について、一部の通貨を除き外貨売り／日本円買いの為替ヘッジを行いました。

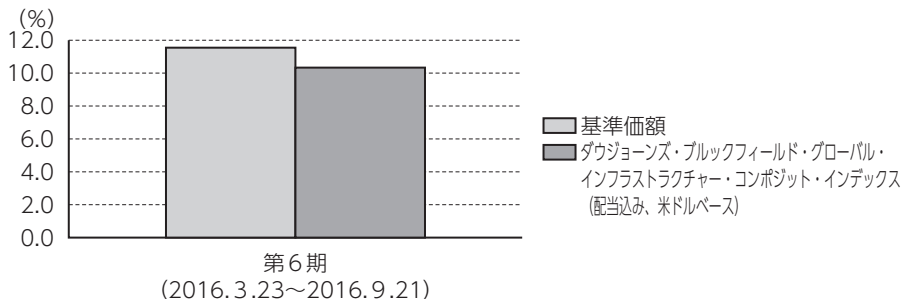
### ○アンカー・グローバル・インフラ株式マザーファンド（適格機関投資家専用）

投資対象とするインフラ株式ユニバースの中から利回りと成長の適切な組み合わせを持った銘柄を選択し、インフラセクター全般に対してバランスの取れたポートフォリオを構築しました。業種別では、石油・ガス パイプライン、送配電、通信、有料道路を中心としたポートフォリオを構築しました。また、原油価格の持ち直しを背景に事業環境が改善し更なる上昇余地期待から企業価値評価（バリュエーション）が魅力的であったMLP銘柄を中心に石油・ガス パイプラインのウェイトを引き上げました。一方、送配電については、バリュエーションが割高となった銘柄を一部売却してウェイトを引き下げ、同じ公益事業セクターの水道銘柄を新規購入しました。また、英国の欧州連合離脱の影響を受けると予想される一部銘柄を売却し、有料道路のウェイトを引き下げました。鉄道については価格がターゲットとする水準に到達したことから利益確定の売却を行い、ポジションを解消しました。個別銘柄では、前述の見方を反映してバリュエーションが魅力的なAMERICAN TOWER CORPORATION（通信）やSBA COMMUNICATIONS CORPORATION（通信）、TRANSURBAN GROUP（有料道路）、TRANSCANADA CORPORATION（石油・ガス パイプライン）やENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS L.P.（石油・ガス パイプライン）を組入上位銘柄としました。

## 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、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。参考指数はグローバル・インフラ株式市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。



分配金について

当期は、運用財産の成長を目指すファンドの基本方針を鑑みて、配当を行うのではなく再投資に振り向けることにより信託財産の一層の成長を目指すこととし、収益分配を見送らせて頂きました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

| 項 目        | 当 期                       |       |
|------------|---------------------------|-------|
|            | 2016年3月23日<br>～2016年9月21日 |       |
| 当期分配金（税込み） | (円)                       | 0     |
| 対基準価額比率    | (%)                       | —     |
| 当期の収益      | (円)                       | —     |
| 当期の収益以外    | (円)                       | —     |
| 翌期繰越分配対象額  | (円)                       | 2,617 |

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込）に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込）の期末基準価額（分配金込）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

《今後の運用方針》

○当ファンド

「アンカー・グローバル・インフラ株式マザーファンド（適格機関投資家専用）」の受益証券への投資を行い、信託財産の成長を目指して運用を行います。また、実質組入外貨建資産について、原則として為替ヘッジを行うことにより、為替変動リスクの低減を図ります。

○アンカー・グローバル・インフラ株式マザーファンド（適格機関投資家専用）

インフラセクターの中にはバリュエーション（企業価値評価）が割高となっているセクターもありますが、一般的にインフラ株式は、広範な株式ユニバースに比べて魅力的であると見ています。インフレ期待における変化や中央銀行の動向を巡る不透明性を前提として、これまで以上に銘柄選択や個別企業特有の株価上昇につながる好材料を見出すことにフォーカスしてポートフォリオの運用に当たります。

1 万口当りの費用の明細

| 項 目          | 第6期                   |         | 項 目 の 概 要                                                          |
|--------------|-----------------------|---------|--------------------------------------------------------------------|
|              | (2016.3.23~2016.9.21) |         |                                                                    |
|              | 金 額                   | 比 率     |                                                                    |
| (a) 信託報酬     | 43円                   | 0.406%  | 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10,492円です。                       |
| (投信会社)       | (41)                  | (0.392) | 投信会社分は、委託した資金の運用の対価                                                |
| (販売会社)       | (0)                   | (0.003) | 販売会社分は、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価                  |
| (受託銀行)       | (1)                   | (0.011) | 受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価                                     |
| (b) 募集手数料    | —                     | —       |                                                                    |
| (c) 売買委託手数料  | 12                    | 0.115   | 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数<br>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)         | (11)                  | (0.102) |                                                                    |
| (出資金 (MLP) ) | (1)                   | (0.012) |                                                                    |
| (投資証券)       | (0)                   | (0.001) |                                                                    |
| (d) 有価証券取引税  | —                     | —       | 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   |
| (e) その他費用    | 13                    | 0.123   | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数                                          |
| (監査費用)       | (3)                   | (0.024) | 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)        | (10)                  | (0.099) |                                                                    |
| 合 計          | 68                    | 0.644   |                                                                    |

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の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) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1 万口当りのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買及び取引の状況

(2016年3月23日から2016年9月21日まで)

投資信託受益証券

|                                     | 設 定     |         | 解 約       |           |
|-------------------------------------|---------|---------|-----------|-----------|
|                                     | 口 数     | 金 額     | 口 数       | 金 額       |
|                                     | 千口      | 千円      | 千口        | 千円        |
| アンカー・グローバル・インフラ株式マザーファンド(適格機関投資家専用) | 542,189 | 592,924 | 1,485,115 | 1,594,732 |

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2016年3月23日から2016年9月21日まで)

| 項 目               | 当 期                                 |
|-------------------|-------------------------------------|
|                   | アンカー・グローバル・インフラ株式マザーファンド(適格機関投資家専用) |
| (a) 期中の株式売買金額     | 13,870,152千円                        |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 13,072,560千円                        |
| (c) 売買高比率 (a)／(b) | 1.06                                |

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

当ファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(2016年9月21日現在)

|                                     | 期首(前期末)   | 当 期 末     |           |
|-------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
|                                     | 口 数       | 口 数       | 評 価 額     |
|                                     | 千口        | 千口        | 千円        |
| アンカー・グローバル・インフラ株式マザーファンド(適格機関投資家専用) | 5,395,889 | 4,452,963 | 4,740,624 |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2016年9月21日現在)

| 項 目                                 | 当 期 末     |       |
|-------------------------------------|-----------|-------|
|                                     | 評 価 額     | 比 率   |
|                                     | 千円        | %     |
| アンカー・グローバル・インフラ株式マザーファンド(適格機関投資家専用) | 4,740,624 | 97.1  |
| コール・ローン等、その他                        | 141,865   | 2.9   |
| 投資信託財産総額                            | 4,882,489 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 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、9月21日における邦貨換算レートは、1米ドル＝101.82円、1カナダドル＝77.25円、1オーストラリアドル＝76.87円、1香港ドル＝13.13円、1ニュージーランドドル＝74.51円、1英ポンド＝132.39円、1スイスフラン＝104.01円、1デンマーククローネ＝15.23円、1メキシコペソ＝5.14円、1ブラジルレアル＝31.22円、1ユーロ＝113.58円です。

(注3) アンカー・グローバル・インフラ株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産（15,180,548千円）の投資信託財産総額（15,253,615千円）に対する比率は、99.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2016年9月21日現在)

| 項 目                                      | 当 期 末          |
|------------------------------------------|----------------|
| (A) 資産                                   | 9,523,222,542円 |
| コール・ローン等                                 | 86,438         |
| アンカー・グローバル・インフラ株式マザーファンド(適格機関投資家専用)(評価額) | 4,740,624,418  |
| 未収入金                                     | 4,782,511,686  |
| (B) 負債                                   | 4,645,528,996  |
| 未払金                                      | 4,640,801,150  |
| 未払信託報酬                                   | 3,377,846      |
| その他未払費用                                  | 1,350,000      |
| (C) 純資産総額(A－B)                           | 4,877,693,546  |
| 元本                                       | 4,525,223,004  |
| 次期繰越損益金                                  | 352,470,542    |
| (D) 受益権総口数                               | 4,525,223,004口 |
| 1万口当り基準価額(C／D)                           | 10,779円        |

\* 期首における元本額6,016,436,754円、当期中における追加設定元本額0円、同解約額1,491,213,750円

\* 当期末の計算口数当たりの純資産総額は10,779円です。

■損益の状況

当期 (自2016年3月23日 至2016年9月21日)

| 項 目            | 当 期           |
|----------------|---------------|
| (A) 有価証券売買損益   | 529,034,229円  |
| 売買益            | 825,476,357   |
| 売買損            | △ 296,442,128 |
| (B) 信託報酬等      | △ 23,947,185  |
| (C) 当期損益金(A＋B) | 505,087,044   |
| (D) 前期繰越損益金    | △ 155,402,553 |
| (E) 追加信託差損益金   | 2,786,051     |
| (配当等相当額)       | ( 4,265,736)  |
| (売買損益相当額)      | (△ 1,479,685) |
| (F) 合計(C＋D＋E)  | 352,470,542   |
| 次期繰越損益金(F)     | 352,470,542   |
| 追加信託差損益金       | 2,786,051     |
| (配当等相当額)       | ( 4,265,736)  |
| (売買損益相当額)      | (△ 1,479,685) |
| 分次準備積立金        | 1,180,056,932 |
| 繰越損益金          | △ 830,372,441 |

(注1) 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おります。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 分配金の計算過程  
計算期間末に、費用控除後の配当等収益額88,076,889円（1万口当たり194.63円）、収益調整金額4,265,736円（1万口当たり9.43円）及び、分次準備積立金額1,091,980,043円（1万口当たり2,413.10円）から分配対象収益額は1,184,322,668円（1万口当たり2,617.16円）となりますが、分配を行いませんでした。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 運用方針   | 信託財産の成長を目指して運用を行います。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 主要運用対象 | 海外の金融商品取引所に上場しているインフラ運営企業の株式等※<br>※DR（預託証券）、リート（不動産投資信託証券）および米国の金融商品取引所に上場しているMLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）を含みます。以下同じ。                                                                                                                                                                                                                                       |
| 運用方法   | 1. 主として持続的成長が期待できる海外のインフラ運営企業の株式等に投資し、信託財産の成長を目指して運用を行うことを基本とします。<br>2. 銘柄選定にあたっては、主として、インフラ資産を直接、保有・運営する企業の中から、キャッシュフローの成長性や持続性、株価バリュエーション、事業の独占性等を勘案して銘柄を絞り込みます。<br>3. ポートフォリオの構築にあたっては、企業のファンダメンタルズ分析、企業訪問とインフラ施設の現地調査、投資環境等の分析を活用し、ポートフォリオを構築いたします。<br>4. 外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。<br>5. ブロックフィールド・インベストメント・マネジメント・インクに外貨建資産の運用の指図に関する権限を委託します。 |
| 組入制限   | 1. 株式等への投資割合には制限を設けません。<br>2. MLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以内とします。<br>3. 同一銘柄の株式等への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。<br>4. 同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の15%以内とします。<br>5. 投資信託証券（上場投資信託証券は除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。<br>6. 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。                                                                         |

# アンカー・グローバル・インフラ株式マザーファンド (適格機関投資家専用)

## 運用報告書 第6期（決算日 2016年9月21日）

### 受益者のみなさまへ

毎々格別のお引き立てにあずかり厚くお礼を申し上げます。

さて、「アンカー・グローバル・インフラ株式マザーファンド（適格機関投資家専用）」は、去る2016年9月21日に第6期の決算を行いましたので期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



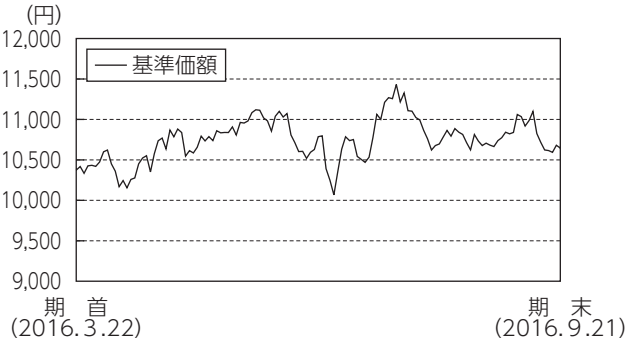
運用報告書に関するお問い合わせ先  
ノーザン・トラスト・グローバル・インベストメンツ株式会社  
業務部  
〒106-0032 東京都港区六本木一丁目9-10  
アークヒルズ仙石山森タワー  
電話番号：03-5575-5780  
受付時間：営業日の午前9時～午後5時  
ホームページ：www.northerntrust.jp/

最近 5 期の運用実績

| 決 算 期             | 基 準 価 額 |        | 参 考 指 数 |        | 株 式<br>組入比率 | 出 資 金<br>(MLP)<br>組入比率 | 投 資 証 券<br>組入比率 | 純 資 産 額       |
|-------------------|---------|--------|---------|--------|-------------|------------------------|-----------------|---------------|
|                   | 円       | 騰 落 率  |         | 騰 落 率  |             |                        |                 |               |
| 2 期 (2014年 9月22日) | 12,860  | 20.1 % | 13,014  | 21.2 % | 76.0 %      | 14.2 %                 | 9.9 %           | 百万円<br>47,420 |
| 3 期 (2015年 3月23日) | 12,892  | 0.2    | 13,909  | 6.9    | 75.0        | 14.7                   | 9.4             | 36,617        |
| 4 期 (2015年 9月24日) | 11,305  | △12.3  | 12,319  | △11.4  | 72.9        | 16.7                   | 9.0             | 24,486        |
| 5 期 (2016年 3月22日) | 10,374  | △ 8.2  | 11,647  | △ 5.5  | 73.2        | 13.1                   | 10.0            | 18,983        |
| 6 期 (2016年 9月21日) | 10,646  | 2.6    | 11,691  | 0.4    | 75.3        | 15.8                   | 7.4             | 15,210        |

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。  
(注 2) 参考指数としてダウジョーンズ・ブルックフィールド・グローバル・インフラストラクチャー・コンポジット・インデックス（税引前配当込み、円換算ベース、2013年11月25日を10,000とする。）を使用しています。基準日前営業日の米ドル建て指数を基準日の対顧客電信売買相場仲値を用いて当社が独自に円換算しています。

当期中の基準価額と市況等の推移



| 年 月 日                | 基 準 価 額 |        | 参 考 指 数 |        | 株 式<br>組入比率等 | 出 資 金<br>(MLP)<br>組入比率 | 投 資 証 券<br>組入比率 |
|----------------------|---------|--------|---------|--------|--------------|------------------------|-----------------|
|                      | 円       | 騰 落 率  |         | 騰 落 率  |              |                        |                 |
| (期 首)<br>2016年 3月22日 | 10,374  | %<br>— | 11,647  | %<br>— | 73.2 %       | 16.7 %                 | 10.0 %          |
| 3 月末                 | 10,600  | 2.2    | 11,878  | 2.0    | 74.9         | 13.3                   | 10.0            |
| 4 月末                 | 10,838  | 4.5    | 11,971  | 2.8    | 71.7         | 13.4                   | 9.7             |
| 5 月末                 | 11,119  | 7.2    | 12,137  | 4.2    | 73.2         | 14.3                   | 10.1            |
| 6 月末                 | 10,633  | 2.5    | 11,681  | 0.3    | 72.7         | 15.0                   | 9.9             |
| 7 月末                 | 10,993  | 6.0    | 12,029  | 3.3    | 71.0         | 15.4                   | 7.3             |
| 8 月末                 | 10,842  | 4.5    | 11,829  | 1.6    | 74.8         | 17.3                   | 7.5             |
| (期 末)<br>2016年 9月21日 | 10,646  | 2.6    | 11,691  | 0.4    | 75.3         | 15.8                   | 7.4             |

(注) 騰落率は期首比。

## 《運用経過》

### ◆基準価額等の推移について

#### 【基準価額・騰落率】

期首：10,374円 期末：10,646円 騰落率：+2.6%

#### 【基準価額の主な変動要因】

グローバル・インフラ株式に投資した結果、基準価額は値上がりしました。石油輸出国機構（OPEC）他の産油国が増産凍結について交渉するなど供給過剰改善見通しを受けて、原油価格が大幅に持ち直し、落ち着きを取り戻しつつあることを背景に、エネルギー関連セクター主導で大幅に上昇しました。英国の欧州連合離脱（Brexit）への懸念から一時急落したものの、各国政策当局による金融緩和観測が強まり持ち直しました。期を通して大幅な円高米ドル安が進行しましたが、円ベースでも前期末を上回りました。

### ◆投資環境について

#### ○世界株式、グローバル・インフラ株式市況

当期のグローバル・インフラ株式市況は、中盤にかけて続伸して大幅高となった後、英国の欧州連合離脱（Brexit）を巡る動向を受けて一時大きく下し、その後期末にかけて高値圏での展開となる中、原油価格動向やエネルギー業界での再編期待、米金融当局者のインフレタカ派発言等を受けて再度大きく上下し、結局前期末比大幅高で終了しました。期の序盤、石油輸出国機構（OPEC）やその他の石油輸出国メンバーが石油価格の安定化に向けて増産凍結に向けて交渉を行いました。交渉は結局物別れとなりましたが、交渉での合意期待を背景に原油価格が大きく上昇し、エネルギー関連セクターが相場を牽引しました。中盤には、原油相場が一時50ドルを回復したことや、米国の原油価格の安定化に向けた長期金利の低下などを背景に一段高となりました。その後6月のBrexitを巡る国民投票結果に対する思惑から大きく上下しました。同選挙結果では離脱派が勝利したことから直後には急落しましたが、主要国の協調的な対策によりBrexitの影響は限定的なものとなるとの観測や、米国の追加利上げのタイミングが後ずれするとの見方の強まりから、相場は急回復して下げ幅を埋め、上昇しました。終盤には、高値ボックス圏で推移する中、米国の初めとする中央銀行の政策動向に対する思惑や、プーチン露大統領の原油増産凍結に前向きな見解を受けた原油価格の堅調推移などを背景に上下しました。

セクター別では、有料道路セクターを除く全てのセクターのパフォーマンスが前期末を上回りました。中でも原油価格が反転上昇して落ち着きを取り戻したことや買収の話を受けた業界再編期待を背景に、MLP及び石油・ガスパイプラインセクターのパフォーマンスが良好でした。地域別のパフォーマンスでは、エネルギー関連セクター比率の高い北米が最も良好となり、アジア・パシフィックが続く、欧州は前期末とほぼ変わらずとなりました。

#### ○為替相場

米ドル円相場は、大幅な円高米ドル安となりました。金融政策変更を巡るイエレン米連邦準備制度理事会（FRB）議長他のFRB要人発言や日欧での金融政策動向、雇用統計他の米国経済指標の内容や英国でのBrexitを巡る動向の不透明感などを背景に前半にかけて、大幅な円高米ドル安となりました。後半には、ドルが急反発する場面もありましたが、米国の利上げ期待の後退や日銀の追加緩和期待の剥落などから戻し、安値圏での展開が続きました。

### ◆前期における「今後の運用方針」

・幾分落ち着きを取り戻したものの、引き続き原油を中心とするエネルギー価格動向には不透明さが残っており、今後もインフラ株式市場を構成するセクター全般に対してバランスの取れたポートフォリオを構築することで、超過収益の獲得を目指します。グローバル・インフラ株式市場では様々な投資機会が見られておりますが、ファンダメンタルズに基づくボトムアップによる銘柄選択が最も魅力的な投資機会を特定する最良の方法であると考えています。

### ◆ポートフォリオについて

投資対象とするインフラ株式ユニバースの中から利回りと成長の適切な組み合わせを持った銘柄を選択し、インフラセクター全般に対してバランスの取れたポートフォリオを構築しました。業種別では、石油・ガスパイプライン、送配電、通信、有料道路を中心としたポートフォリオを構築しました。また、原油価格の持ち直しを背景に事業環境が改善し更なる上昇余地期待から企業価値評価（バリュエーション）が魅力的であったMLP銘柄を中心に石油・ガスパイプラインのウェイトを引き上げました。一方、送配電については、バリュエーションが割高となった銘柄を一部売却してウェイトを引き下げ、同じ公益事業セクターの水道銘柄を新規購入しました。また、英国の欧州連合離脱の影響を受けると予想される一部銘柄を売却し、有料道路のウェイトを引き下げました。鉄道については価格がターゲットとする水準に到達したことから利益確定の売却を行い、ポジションを解消しました。個別銘柄では、前述の見方を反映してバリュエーションが魅力的なAMERICAN TOWER CORPORATION（通信）やSBA COMMUNICATIONS CORPORATION（通信）、TRANSURBAN GROUP（有料道路）、TRANSCANADA CORPORATION（石油・ガスパイプライン）やENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS L.P.（石油・ガスパイプライン）を組入上位銘柄としました。

### ◆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。

参考指数はグローバル・インフラ株式市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

基準価額と参考指数の騰落率は、それぞれ+2.6%、+0.4%となりました。

## 《今後の運用方針》

インフラセクターの中にはバリュエーション（企業価値評価）が割高となっているセクターもありますが、全般的にインフラ株式は、広範な株式ユニバースに比べて魅力的であると見ています。インフレ期待における変化や中央銀行の動向を巡る不透明性を前提として、これまで以上に銘柄選択や個別企業特有の株価上昇につながる好材料を見出すことにフォーカスしてポートフォリオの運用に当たります。

■ 1 万口当りの費用の明細

| 項 目                                           | 当 期                         |
|-----------------------------------------------|-----------------------------|
| (a) 売買委託手数料<br>(株式)<br>(出資金 (MLP) )<br>(投資証券) | 13円<br>(11)<br>( 1)<br>( 0) |
| (b) 有価証券取引税                                   | —                           |
| (c) その他費用<br>(その他)                            | 11<br>(11)                  |
| 合 計                                           | 24                          |

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって  
受益権口数に変動があるため、下記の簡便法により算出した結果です。  
(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  
(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  
(注2) 各項目毎に円未満は四捨五入してあります。

■ 売買及び取引の状況

(2016年3月23日から2016年9月21日まで)

(1) 株 式

|          | 買 付          |             |         | 売 付         |        |     |
|----------|--------------|-------------|---------|-------------|--------|-----|
|          | 株            | 数           | 金 額     | 株           | 数      | 金 額 |
| アメリカ     | 百株           | 千米ドル        |         | 百株          | 千米ドル   |     |
|          | 7,280        | 19,824      | 16,949  |             | 30,022 |     |
|          | ( — )        | ( — )       |         |             |        |     |
| カナダ      | 百株           | 千カナダドル      | 百株      | 千カナダドル      |        |     |
|          | 2,584        | 12,843      | 4,740.4 | 11,685      |        |     |
|          | ( — )        | ( — )       |         |             |        |     |
| オーストラリア  | 百株           | 千オーストラリアドル  | 百株      | 千オーストラリアドル  |        |     |
|          | 5,280        | 4,279       | 7,435   | 5,990       |        |     |
|          | ( — )        | ( — )       |         |             |        |     |
| 中国       | 百株           | 千香港ドル       | 百株      | 千香港ドル       |        |     |
|          | 2,664        | 9,433       | 9,960   | 17,868      |        |     |
|          | ( 1,142.06 ) | ( — )       |         |             |        |     |
| 香港       | 百株           | 千香港ドル       | 百株      | 千香港ドル       |        |     |
|          | —            | —           | 3,730   | 5,191       |        |     |
|          | ( — )        | ( — )       |         |             |        |     |
| ニュージーランド | 百株           | 千ニュージーランドドル | 百株      | 千ニュージーランドドル |        |     |
|          | 3,259        | 2,157       | 769     | 562         |        |     |
|          | ( — )        | ( — )       |         |             |        |     |
| イギリス     | 百株           | 千英ポンド       | 百株      | 千英ポンド       |        |     |
|          | 947          | 1,014       | 1,696   | 1,720       |        |     |
|          | ( — )        | ( — )       |         |             |        |     |
| スイス      | 百株           | 千スイスフラン     | 百株      | 千スイスフラン     |        |     |
|          | 9.2          | 792         | 49      | 1,103       |        |     |
|          | ( 144.8 )    | ( △ 57 )    |         |             |        |     |
| デンマーク    | 百株           | 千デンマーククローネ  | 百株      | 千デンマーククローネ  |        |     |
|          | 190          | 5,263       | —       | —           |        |     |
|          | ( — )        | ( — )       |         |             |        |     |
| メキシコ     | 百株           | 千メキシコペソ     | 百株      | 千メキシコペソ     |        |     |
|          | 4,212        | 21,885      | 4,404   | 23,776      |        |     |
|          | ( — )        | ( — )       |         |             |        |     |
| ブラジル     | 百株           | 千ブラジルレアル    | 百株      | 千ブラジルレアル    |        |     |
|          | 13,237       | 3,309       | 13,237  | 5,891       |        |     |
|          | ( — )        | ( — )       |         |             |        |     |
| ユーロ      | 百株           | 千ユーロ        | 百株      | 千ユーロ        |        |     |
|          | —            | —           | 266     | 1,152       |        |     |
|          | ( — )        | ( — )       |         |             |        |     |
| フランス     | 百株           | 千ユーロ        | 百株      | 千ユーロ        |        |     |
|          | 1,741        | 4,250       | 4,310   | 6,771       |        |     |
|          | ( — )        | ( — )       |         |             |        |     |

|   |         | 買 付        |         |           | 売 付    |      |     |
|---|---------|------------|---------|-----------|--------|------|-----|
|   |         | 株          | 数       | 金 額       | 株      | 数    | 金 額 |
| ユ | スペイン    | 百株         | 千ユーロ    |           | 百株     | 千ユーロ |     |
|   |         | 3,594      | 6,521   | 2,789.97  | 8,954  |      |     |
|   |         | ( 155.27 ) | ( 25 )  |           |        |      |     |
| イ | イタリア    | 百株         | 千ユーロ    |           | 百株     | 千ユーロ |     |
|   |         | 2,692      | 1,011   | 3,876.91  | 4,129  |      |     |
|   |         | ( — )      | ( △ 7 ) |           |        |      |     |
| ロ | ユーロ 通貨計 | 百株         | 千ユーロ    |           | 百株     | 千ユーロ |     |
|   |         | 8,027      | 11,782  | 11,242.88 | 21,007 |      |     |
|   |         | ( 155.27 ) | ( 18 )  |           |        |      |     |

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) ( )内は増資割当、株式転換・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。  
(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資証券

|      | 買 付   |       |       | 売 付   |      |     |
|------|-------|-------|-------|-------|------|-----|
|      | 口     | 数     | 金 額   | 口     | 数    | 金 額 |
| アメリカ | 千口    | 千米ドル  |       | 千口    | 千米ドル |     |
|      | 1.5   | 157   | 76.4  | 7,840 |      |     |
|      | ( — ) | ( — ) | ( — ) | ( — ) |      |     |

(3) 出資金 (MLP)

|      | 買 付   |       |       | 売 付    |      |     |
|------|-------|-------|-------|--------|------|-----|
|      | 口     | 数     | 金 額   | 口      | 数    | 金 額 |
| アメリカ | 千口    | 千米ドル  |       | 千口     | 千米ドル |     |
|      | 280.1 | 7,847 | 440.9 | 10,935 |      |     |
|      | ( — ) | ( — ) | ( — ) | ( — )  |      |     |

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 買付( )内は分割割当、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。  
(注3) 売付( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。  
(注4) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

(2016年3月23日から2016年9月21日まで)

(1) 株式

| 当                        |   |       |         |        | 期                       |   |         |         |       |
|--------------------------|---|-------|---------|--------|-------------------------|---|---------|---------|-------|
| 買                        |   | 付     |         |        | 売                       |   | 付       |         |       |
| 銘柄                       | 柄 | 株数    | 金額      | 平均単価   | 銘柄                      | 柄 | 株数      | 金額      | 平均単価  |
|                          |   | 千株    | 千円      | 円      |                         |   | 千株      | 千円      | 円     |
| KINDER MORGAN            |   | 284.1 | 568,899 | 2,002  | COLUMBIA PIPELINE GROUP |   | 158.9   | 442,954 | 2,787 |
| SBA COMMUNICATIONS A     |   | 36    | 414,394 | 11,510 | EVERSOURCE ENERGY       |   | 66.5    | 379,111 | 5,700 |
| FERROVIAL                |   | 171.5 | 364,775 | 2,126  | WILLIAMS COS            |   | 151.1   | 346,638 | 2,294 |
| TRANSCANADA CORP         |   | 76.2  | 339,818 | 4,459  | GROUPE EUROTUNNEL       |   | 277.5   | 344,697 | 1,242 |
| CELLNEX TELECOM SAU CLNX |   | 181.3 | 321,092 | 1,771  | FERROVIAL               |   | 153.697 | 342,202 | 2,226 |
| ENBRIDGE                 |   | 69    | 307,254 | 4,452  | ATLANTIA                |   | 130.291 | 330,374 | 2,535 |
| EUTELSAT COMMUNICATIONS  |   | 142.8 | 301,489 | 2,111  | RED ELECTRICA CORP      |   | 34.4    | 325,184 | 9,453 |
| AMEREN CORP              |   | 56.4  | 286,503 | 5,079  | KINDER MORGAN           |   | 154.9   | 324,067 | 2,092 |
| PEMBINA PIPELINE         |   | 65.1  | 206,172 | 3,167  | SES A-FDR               |   | 131.3   | 320,220 | 2,438 |
| TRANSCANADA CORP         |   | 48.1  | 190,987 | 3,970  | TRANSURBAN GROUP        |   | 295     | 283,416 | 960   |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資証券

| 当                   |   |     |        |        | 期                               |   |      |         |        |
|---------------------|---|-----|--------|--------|---------------------------------|---|------|---------|--------|
| 買                   |   | 付   |        |        | 売                               |   | 付    |         |        |
| 銘柄                  | 柄 | 口数  | 金額     | 平均単価   | 銘柄                              | 柄 | 口数   | 金額      | 平均単価   |
|                     |   | 千口  | 千円     | 円      |                                 |   | 千口   | 千円      | 円      |
| AMERICAN TOWER REIT |   | 1.5 | 17,431 | 11,620 | CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP |   | 52.3 | 538,858 | 10,303 |
|                     |   |     |        |        | AMERICAN TOWER REIT             |   | 24.1 | 282,129 | 11,706 |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(3) 出資金 (MLP)

| 当                           |   |      |         |       | 期                              |   |       |         |       |
|-----------------------------|---|------|---------|-------|--------------------------------|---|-------|---------|-------|
| 買                           |   | 付    |         |       | 売                              |   | 付     |         |       |
| 銘柄                          | 柄 | 口数   | 金額      | 平均単価  | 銘柄                             | 柄 | 口数    | 金額      | 平均単価  |
|                             |   | 千口   | 千円      | 円     |                                |   | 千口    | 千円      | 円     |
| BUCKEYE PARTNERS LP         |   | 29.8 | 223,467 | 7,498 | ENERGY TRANSFER PRITNERS LP    |   | 90.4  | 337,358 | 3,731 |
| ENBRIDGE ENERGY PARTNERS LP |   | 77.8 | 194,770 | 2,503 | ENTERPRISE PRODS PARTNERS LP   |   | 78.5  | 224,618 | 2,861 |
| ENERGY TRANSFER EQUITY LP   |   | 96.9 | 134,720 | 1,390 | ENERGY TRANSFER EQUITY LP      |   | 135.7 | 188,334 | 1,387 |
| ENERGY TRANSFER PRITNERS LP |   | 23.6 | 91,043  | 3,857 | WESTERN GAS PARTNERS LP        |   | 20.2  | 103,910 | 5,144 |
| MPLX LP                     |   | 21.8 | 80,161  | 3,677 | PHILLIPS 66 PARTNERS LP        |   | 14.4  | 72,473  | 5,032 |
| PHILLIPS 66 PARTNERS LP     |   | 14.4 | 74,616  | 5,181 | ENABLE MIDSTREAM PARTNERS LP   |   | 37.2  | 50,383  | 1,354 |
| RICE MIDSTREAM PARTNERS LP  |   | 15.8 | 30,080  | 1,903 | SUNOCO LOGISTICS PARTNERS LP   |   | 12.6  | 37,119  | 2,945 |
|                             |   |      |         |       | WILLIAMS PARTNERS LP           |   | 10.9  | 35,021  | 3,212 |
|                             |   |      |         |       | BOARDWALK PIPELINE PARTNERS LP |   | 18.6  | 31,719  | 1,705 |
|                             |   |      |         |       | EQT MIDSTREAM PARTNERS LP      |   | 2.6   | 20,676  | 7,952 |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産の明細

(2016年9月21日現在)

(1) 外国株式

| 銘柄                              | 前期末              |                   | 当 期 末            |                      | 業 種 等    |
|---------------------------------|------------------|-------------------|------------------|----------------------|----------|
|                                 | 株 数              | 株 数               | 外貨建金額<br>千米ドル    | 邦貨換算金額<br>千円         |          |
| (アメリカ)                          | 百株               | 百株                | 千米ドル             | 千円                   |          |
| AMEREN CORP                     | —                | 433               | 2,169            | 220,881              | 公益事業     |
| SEMPRA ENERGY                   | 181              | 146               | 1,582            | 161,174              | 公益事業     |
| SBA COMMUNICATIONS A            | 310              | 557               | 6,082            | 619,314              | 電気通信サービス |
| CENTERPOINT ENERGY              | 489              | 526               | 1,234            | 125,699              | 公益事業     |
| NISOURCE                        | 1,459.55         | 476.55            | 1,172            | 119,364              | 公益事業     |
| PG&E CORP                       | 1,524            | 1,357             | 8,488            | 864,251              | 公益事業     |
| EDISON INTERNATIONAL            | 477              | 188               | 1,379            | 140,426              | 公益事業     |
| SOUTHWEST GAS CORP              | 318              | 217               | 1,522            | 154,996              | 公益事業     |
| CIA SANAMENTO BASICO DE-ADR SBS | —                | 1,193             | 1,077            | 109,688              | 公益事業     |
| WILLIAMS COS                    | 1,933.19         | 1,280.19          | 3,808            | 387,788              | エネルギー    |
| PEPCO HOLDINGS                  | 330              | —                 | —                | —                    | 公益事業     |
| DP WORLD LTD                    | —                | 438               | 832              | 84,734               | 運輸       |
| AMERICAN WATER WORKS CO         | 673              | 497               | 3,734            | 380,293              | 公益事業     |
| KINDER MORGAN                   | 1,338            | 2,630             | 5,754            | 585,917              | エネルギー    |
| SEMGROUP CORP A                 | 171              | —                 | —                | —                    | エネルギー    |
| TARGA RESOURCES CORP            | 551              | 403               | 1,906            | 194,129              | エネルギー    |
| ONE GAS INC                     | 210              | 141               | 870              | 88,652               | 公益事業     |
| EVERSOURCE ENERGY               | 943              | 306               | 1,665            | 169,587              | 公益事業     |
| SPIRE INC                       | —                | 249               | 1,602            | 163,147              | 公益事業     |
| COLUMBIA PIPELINE GROUP         | 1,589            | —                 | —                | —                    | エネルギー    |
| 小 計                             | 株数・金額<br>総額数<比率> | 株数・金額<br>総額数<比率>  | 株数・金額<br>総額数<比率> | 株数・金額<br>総額数<比率>     |          |
|                                 | 12496.74<br>16銘柄 | 11,037.74<br>17銘柄 | 44,876           | 4,570,040<br><30.0%> |          |
| (カナダ)                           | 百株               | 百株                | 千カナダドル           | 千円                   |          |
| ENBRIDGE                        | 761.71           | 1,390.71          | 8,013            | 619,025              | エネルギー    |
| TRANSCANADA CORP                | 1,364            | 1,685             | 10,440           | 806,510              | エネルギー    |
| VERESEN                         | 3,297            | 905.6             | 1,164            | 89,965               | エネルギー    |
| PEMBINA PIPELINE                | 1,233            | 1,520             | 5,982            | 462,165              | エネルギー    |
| INTER PIPELINE LTD              | 636              | —                 | —                | —                    | エネルギー    |
| HYDRO ONE LTD H                 | 366              | —                 | —                | —                    | 公益事業     |
| 小 計                             | 株数・金額<br>総額数<比率> | 株数・金額<br>総額数<比率>  | 株数・金額<br>総額数<比率> | 株数・金額<br>総額数<比率>     |          |
|                                 | 7,657.71<br>6銘柄  | 5,501.31<br>4銘柄   | 25,600           | 1,977,665<br><13.0%> |          |
| (オーストラリア)                       | 百株               | 百株                | 千オーストラリアドル       | 千円                   |          |
| TRANSURBAN GROUP                | 7,956.03         | 5,714.03          | 6,131            | 471,301              | 運輸       |
| APA GROUP                       | —                | 2,233             | 1,920            | 147,619              | 公益事業     |
| MACQUARIE ATLAS ROADS           | 3,052            | 906               | 448              | 34,473               | 運輸       |
| 小 計                             | 株数・金額<br>総額数<比率> | 株数・金額<br>総額数<比率>  | 株数・金額<br>総額数<比率> | 株数・金額<br>総額数<比率>     |          |
|                                 | 11,008.03<br>2銘柄 | 8,853.03<br>3銘柄   | 8,500            | 653,395<br><4.3%>    |          |
| (香港)                            | 百株               | 百株                | 千香港ドル            | 千円                   |          |
| HONGKONG CHINA GAS              | 12,693.6         | 10,105.66         | 14,976           | 196,642              | 公益事業     |
| 小 計                             | 株数・金額<br>総額数<比率> | 株数・金額<br>総額数<比率>  | 株数・金額<br>総額数<比率> | 株数・金額<br>総額数<比率>     |          |
|                                 | 12,693.6<br>1銘柄  | 10,105.66<br>1銘柄  | 14,976           | 196,642<br><1.2%>    |          |
| (中国)                            | 百株               | 百株                | 千香港ドル            | 千円                   |          |
| BEIJING ENTERPRISES HLDG        | —                | 1,591             | 6,483            | 85,126               | 資本財      |
| BEIJING CAP INT'L AIRP H        | 4,892            | —                 | —                | —                    | 運輸       |
| ENN ENERGY HOLDINGS             | 4,358            | 2,461             | 9,844            | 129,251              | 公益事業     |
| CHINA MERCHANTS HLDGS           | 2,852.26         | 2,205.26          | 4,840            | 63,556               | 運輸       |
| CHINA GAS HOLDINGS              | 6,193            | 5,012             | 6,164            | 80,943               | 公益事業     |
| 小 計                             | 株数・金額<br>総額数<比率> | 株数・金額<br>総額数<比率>  | 株数・金額<br>総額数<比率> | 株数・金額<br>総額数<比率>     |          |
|                                 | 18,295.26<br>4銘柄 | 11,269.26<br>4銘柄  | 27,331           | 358,877<br><2.3%>    |          |
| (シンガポール)                        | 百株               | 百株                | 千米ドル             | 千円                   |          |
| HUTCHISON PORT HOLDINGS TR-U    | 8,210            | —                 | —                | —                    | 運輸       |
| 小 計                             | 株数・金額<br>総額数<比率> | 株数・金額<br>総額数<比率>  | 株数・金額<br>総額数<比率> | 株数・金額<br>総額数<比率>     |          |
|                                 | 8,210<br>1銘柄     | 0銘柄               | —                | —<br><0.0%>          |          |

| 銘柄                           | 前期末                |                   | 当 期 末            |                       | 業 種 等    |
|------------------------------|--------------------|-------------------|------------------|-----------------------|----------|
|                              | 株 数                | 株 数               | 外貨建金額<br>千イスラフラン | 邦貨換算金額<br>千円          |          |
| (スイス)                        | 百株                 | 百株                | 千イスラフラン          | 千円                    |          |
| FLUGHAFEN ZUERICH            | 30                 | —                 | —                | —                     | 運輸       |
| FLUGHAFEN ZUERICH            | —                  | 135               | 2,585            | 268,891               | 運輸       |
| 小 計                          | 株数・金額<br>総額数<比率>   | 株数・金額<br>総額数<比率>  | 株数・金額<br>総額数<比率> | 株数・金額<br>総額数<比率>      |          |
|                              | 30<br>1銘柄          | 135<br>1銘柄        | 2,585            | 268,891<br><1.8%>     |          |
| (デンマーク)                      | 百株                 | 百株                | 千デンマーククローネ       | 千円                    |          |
| DONG ENERGY A/S              | —                  | 190               | 5,111            | 77,840                | 公益事業     |
| 小 計                          | 株数・金額<br>総額数<比率>   | 株数・金額<br>総額数<比率>  | 株数・金額<br>総額数<比率> | 株数・金額<br>総額数<比率>      |          |
|                              | —<br>1銘柄           | 190<br>1銘柄        | 5,111            | 77,840<br><0.5%>      |          |
| (メキシコ)                       | 百株                 | 百株                | 千メキシコペソ          | 千円                    |          |
| GRUPO AEROPACIFICO B         | —                  | 378               | 6,573            | 33,785                | 運輸       |
| GRUPO AERO CENTRO NOR. B     | 1,628              | 1,935             | 21,190           | 108,917               | 運輸       |
| OHL MEXICO                   | —                  | 1,239             | 3,138            | 16,131                | 運輸       |
| INFRAESTRUCTURA ENERGETICA N | 2,116              | —                 | —                | —                     | 公益事業     |
| 小 計                          | 株数・金額<br>総額数<比率>   | 株数・金額<br>総額数<比率>  | 株数・金額<br>総額数<比率> | 株数・金額<br>総額数<比率>      |          |
|                              | 3,744<br>2銘柄       | 3,552<br>3銘柄      | 30,901           | 158,834<br><1.0%>     |          |
| (オランダ)                       | 百株                 | 百株                | 千ユーロ             | 千円                    |          |
| VOPAK (KON.)                 | 417.31             | 151.31            | 698              | 79,321                | エネルギー    |
| 小 計                          | 株数・金額<br>総額数<比率>   | 株数・金額<br>総額数<比率>  | 株数・金額<br>総額数<比率> | 株数・金額<br>総額数<比率>      |          |
|                              | 417.31<br>1銘柄      | 151.31<br>1銘柄     | 698              | 79,321<br><0.5%>      |          |
| (フランス)                       | 百株                 | 百株                | 千ユーロ             | 千円                    |          |
| SES A-FDR                    | 1,235              | —                 | —                | —                     | メディア     |
| EUTELSAT COMMUNICATIONS      | —                  | 1,309             | 2,398            | 272,449               | メディア     |
| EIFEAGE                      | —                  | 201               | 1,392            | 158,208               | 資本財      |
| ADP                          | 69                 | —                 | —                | —                     | 運輸       |
| GRUPE EUROTUNNEL             | 4,589              | 1,814             | 1,746            | 198,390               | 運輸       |
| 小 計                          | 株数・金額<br>総額数<比率>   | 株数・金額<br>総額数<比率>  | 株数・金額<br>総額数<比率> | 株数・金額<br>総額数<比率>      |          |
|                              | 5,893<br>3銘柄       | 3,324<br>3銘柄      | 5,538            | 629,048<br><4.1%>     |          |
| (スペイン)                       | 百株                 | 百株                | 千ユーロ             | 千円                    |          |
| RED ELECTRICA CORP           | 391                | —                 | —                | —                     | 公益事業     |
| FERROVIAL                    | 960.03             | 1,152.33          | 2,090            | 237,419               | 資本財      |
| AENA SA                      | 295                | 174               | 2,241            | 254,645               | 運輸       |
| CELLNEX TELECOM SAU CLNX     | —                  | 1,279             | 2,025            | 230,105               | 電気通信サービス |
| 小 計                          | 株数・金額<br>総額数<比率>   | 株数・金額<br>総額数<比率>  | 株数・金額<br>総額数<比率> | 株数・金額<br>総額数<比率>      |          |
|                              | 1,646.03<br>3銘柄    | 2,605.33<br>3銘柄   | 6,358            | 722,170<br><4.7%>     |          |
| (イタリア)                       | 百株                 | 百株                | 千ユーロ             | 千円                    |          |
| SNAM SPA                     | 7,449.88           | 5,953.88          | 2,880            | 327,165               | 公益事業     |
| ATLANTIA                     | 1,302.91           | —                 | —                | —                     | 運輸       |
| ENAV SPA                     | —                  | 1,614             | 570              | 64,747                | 運輸       |
| 小 計                          | 株数・金額<br>総額数<比率>   | 株数・金額<br>総額数<比率>  | 株数・金額<br>総額数<比率> | 株数・金額<br>総額数<比率>      |          |
|                              | 8,752.79<br>2銘柄    | 7,567.88<br>2銘柄   | 3,450            | 391,913<br><2.6%>     |          |
| ユ ー ロ 計                      | 株数・金額<br>総額数<比率>   | 株数・金額<br>総額数<比率>  | 株数・金額<br>総額数<比率> | 株数・金額<br>総額数<比率>      |          |
|                              | 16,709.13<br>9銘柄   | 13,648.52<br>9銘柄  | 16,045           | 1,822,453<br><12.0%>  |          |
| 合 計                          | 株数・金額<br>総額数<比率>   | 株数・金額<br>総額数<比率>  | 株数・金額<br>総額数<比率> | 株数・金額<br>総額数<比率>      |          |
|                              | 100,797.73<br>45銘柄 | 75,986.78<br>48銘柄 | —                | 11,457,937<br><75.3%> |          |

(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) < > は純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 業種はGICS分類(産業グループ)によるものです。なお、GICSに関する知的財産所有権はS & PおよびMSCI Inc.に帰属します。

(2) 投資証券

| 銘柄                              | 期首(前期末)          |                | 当 期 末          |                                       | 業 種 等 |
|---------------------------------|------------------|----------------|----------------|---------------------------------------|-------|
|                                 | 口 数              | 口 数            | 評 価 額          | 評 価 額                                 |       |
|                                 |                  |                | 外貨建金額          | 邦貨換算金額                                |       |
| (アメリカ)                          | 千口               | 千口             | 千米ドル           | 千円                                    |       |
| AMERICAN TOWER REIT             | 109,771          | 87,171         | 9,471          | 964,350                               | 不動産   |
| CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP | 69.2             | 16.9           | 1,547          | 157,569                               | 不動産   |
| 合 計                             | 口数・金額<br>銘柄数<比率> | 178,971<br>2銘柄 | 104,071<br>2銘柄 | -----<br>-----<br>1,121,920<br><7.4%> | ----- |

(3) 出資金（MLP）

| 銘柄                             | 期首(前期末)          |                   | 当 期 末           |                                        | 業 種 等 |
|--------------------------------|------------------|-------------------|-----------------|----------------------------------------|-------|
|                                | 口 数              | 口 数               | 評 価 額           | 評 価 額                                  |       |
|                                |                  |                   | 外貨建金額           | 邦貨換算金額                                 |       |
| (アメリカ)                         | 千口               | 千口                | 千米ドル            | 千円                                     |       |
| BUCKEYE PARTNERS LP            | —                | 27.5              | 1,895           | 193,007                                | エネルギー |
| ENTERPRISE PRODS PARTNERS LP   | 341.9            | 263.4             | 7,019           | 714,736                                | エネルギー |
| ENERGY TRANSFER PARTNERS LP    | 147              | 80.2              | 2,985           | 303,937                                | エネルギー |
| ENBRIDGE ENERGY PARTNERS LP    | —                | 77.8              | 1,860           | 189,484                                | エネルギー |
| SUNOCO LOGISTICS PARTNERS LP   | 65               | 52.4              | 1,461           | 148,856                                | エネルギー |
| BOARDWALK PIPELINE PARTNERS LP | 117.9            | 99.3              | 1,636           | 166,624                                | エネルギー |
| ENERGY TRANSFER EQUITY LP      | 110.2            | 71.4              | 1,173           | 119,445                                | エネルギー |
| WESTERN GAS PARTNERS LP        | 20.2             | —                 | —               | —                                      | エネルギー |
| AMPLX LP                       | 30,173           | 46,273            | 1,473           | 150,061                                | エネルギー |
| EQT MIDSTREAM PARTNERS LP      | 22.1             | 19.5              | 1,456           | 148,276                                | エネルギー |
| ENABLE MIDSTREAM PARTNERS LP   | 37.2             | —                 | —               | —                                      | エネルギー |
| RICE MIDSTREAM PARTNERS LP     | 67               | 71                | 1,464           | 149,138                                | エネルギー |
| WILLIAMS PARTNERS LP           | 42,949           | 32,049            | 1,177           | 119,858                                | エネルギー |
| 合 計                            | 口数・金額<br>銘柄数<比率> | 1,001,622<br>11銘柄 | 840,822<br>11銘柄 | -----<br>-----<br>2,403,428<br><15.8%> | ----- |

(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) < >は純資産総額に対する各国別投資信託受益証券、投資証券評価額の比率。  
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。  
(注4) 業種はGICS分類（産業グループ）によるものです。なお、GICSに関する知的財産所有権はS & PおよびMSCI Inc.に帰属します。

■投資信託財産の構成

(2016年9月21日現在)

| 項 目          | 当 期 末      |       |
|--------------|------------|-------|
|              | 評 価 額      | 比 率   |
|              | 千円         | %     |
| 株式           | 11,457,937 | 75.1  |
| 投資証券         | 1,121,920  | 7.4   |
| 出資金（MLP）     | 2,403,428  | 15.8  |
| コール・ローン等、その他 | 270,329    | 1.7   |
| 投資信託財産総額     | 15,253,615 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。  
(注2) 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、9月21日における邦貨換算レートは、1米ドル＝101.82円、1カナダドル＝77.25円、1オーストラリアドル＝76.87円、1香港ドル＝13.13円、1ニュージーランドドル＝74.51円、1英ポンド＝132.39円、1スイスフラン＝104.01円、1デンマーククローネ＝15.23円、1メキシコペソ＝5.14円、1ブラジルレアル＝31.22円、1ユーロ＝113.58円です。  
(注3) 当期末における外貨建資産（15,180,548千円）の投資信託財産総額（15,253,615千円）に対する比率は、99.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2016年9月21日現在)

| 項 目            | 当 期 末           |
|----------------|-----------------|
| (A) 資産         | 15,297,212,479円 |
| コール・ローン等       | 85,296,136      |
| 株式(評価額)        | 11,457,937,681  |
| 出資金(MLP)(評価額)  | 2,403,428,092   |
| 投資証券(評価額)      | 1,121,920,180   |
| 未収入金           | 216,922,336     |
| 未収配当金          | 11,708,054      |
| (B) 負債         | 86,948,631      |
| 未払金            | 58,004,897      |
| その他未払費用        | 28,943,734      |
| (C) 純資産総額(A－B) | 15,210,263,848  |
| 元本             | 14,287,338,669  |
| 次期繰越損益金        | 922,925,179     |
| (D) 受益権総口数     | 14,287,338,669口 |
| 1万口当り基準価額(C／D) | 10,646円         |

\* 期首における元本額18,299,305,697円、当期中における追加設定元本額542,189,315円、同解約額4,554,156,343円  
\* 当期末における当マザーファンドを対象とする投資信託の元本額は、アンカー・トラスト・グローバル・インフラ株式ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）9,834,375,661円、アンカー・トラスト・グローバル・インフラ株式ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）4,452,963,008円です。  
\* 当期末の計算口数当たりの純資産総額は10,646円です。

■損益の状況

当期（自2016年3月23日 至2016年9月21日）

| 項 目                   | 当 期            |
|-----------------------|----------------|
| (A) 配当等収益             | 341,597,760円   |
| 受取配当金                 | 309,797,164    |
| 受取利息                  | 4,799          |
| その他収益金                | 31,795,797     |
| (B) 有価証券売買損益          | 225,746,215    |
| 売買益                   | 2,247,652,402  |
| 売買損                   | △2,021,906,187 |
| (C) その他費用             | △ 16,390,704   |
| (D) 当期損益金(A + B + C)  | 550,953,271    |
| (E) 前期繰越損益金           | 684,433,716    |
| (F) 解約差損益金            | △ 363,197,416  |
| (G) 追加信託差損益金          | 50,735,608     |
| (H) 合計(D + E + F + G) | 922,925,179    |
| 次期繰越損益金(H)            | 922,925,179    |

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。