

## 第8期

# 運用報告書(全体版)

## インフラ関連グローバル株式ファンド (愛称 にいがたインフラサポート)

【2025年12月22日決算】

### 受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。  
皆様の「インフラ関連グローバル株式ファンド(愛称 にいがたインフラサポート)」は、2025年12月22日に第8期決算を迎えましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。  
今後とも、一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

**SBI** 岡三アセットマネジメント

〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1

ホームページ <https://www.sbiokasan-am.co.jp>

■口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ  
お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ  
03-3516-1300 (受付時間: 営業日の9:00~17:00)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			MSCI World Index (配当込み) [円換算後]		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券組入比率	純資産 総額
	(分配金)	税 分 配	み 金 騰 落	期 騰 落	中 率				
	円	円	%	ポイント	%	%	%	%	百万円
4期(2023年12月20日)	11,803	0	5.1	2,085,107.9070	9.0	86.6	-	-	3,756
5期(2024年6月20日)	14,964	200	28.5	2,587,263.5232	24.1	96.2	-	-	4,621
6期(2024年12月20日)	15,144	200	2.5	2,730,960.2385	5.6	93.6	-	-	4,439
7期(2025年6月20日)	14,644	200	△ 2.0	2,671,221.9510	△ 2.2	94.4	-	-	3,984
8期(2025年12月22日)	18,113	200	25.1	3,312,127.3794	24.0	93.9	-	-	4,723

(注) 基準価額および分配金（税引前）は1万口当たり、基準価額の騰落率は分配金（税引前）込み。

(注) MSCI World Index（配当込み）[円換算後]は当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。MSCI World Index（配当込み）[円換算後]は、当該日前営業日の現地終値を為替レート（対顧客電信売買相場の当日（東京）の仲値）を乗じて当社が算出しております。（以下同じ）

(注) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

MSCI指数はMSCI Inc. が算出している指数です。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

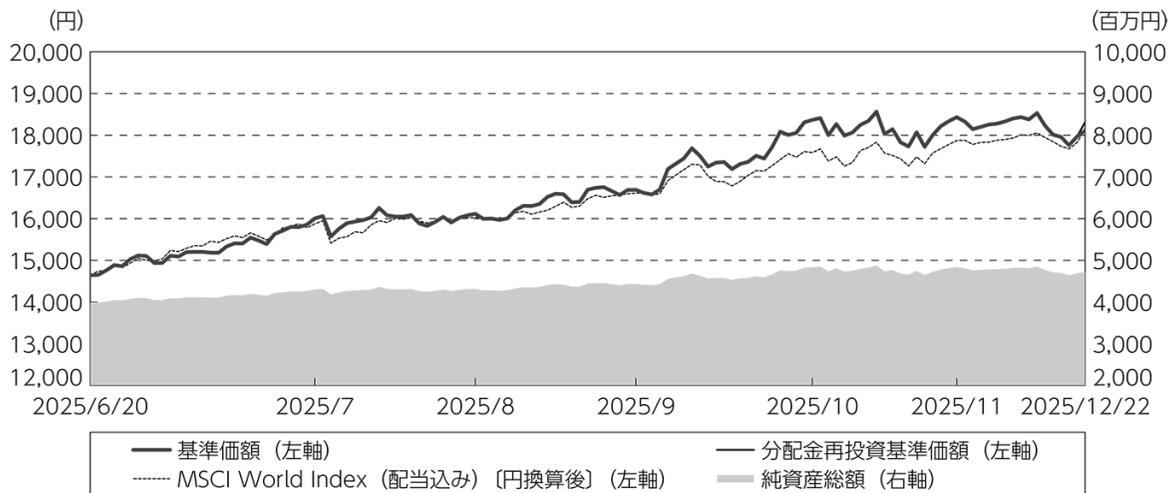
年月日	基準価額		MSCI World Index (配当込み) [円換算後]		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券組入比率
	騰 落	率	(参考指数)	騰 落			
(期首) 2025年6月20日	円	%	ポイント	%	%	%	%
	14,644	-	2,671,221.9510	-	94.4	-	-
6月末	15,118	3.2	2,745,564.2937	2.8	94.5	-	-
7月末	16,006	9.3	2,895,790.6990	8.4	95.7	-	-
8月末	16,116	10.1	2,924,604.2120	9.5	96.2	-	-
9月末	16,691	14.0	3,030,785.8912	13.5	95.7	-	-
10月末	18,367	25.4	3,207,625.4020	20.1	96.9	-	-
11月末	18,432	25.9	3,260,074.8918	22.0	94.1	-	-
(期末) 2025年12月22日	円	%	ポイント	%	%	%	%
	18,313	25.1	3,312,127.3794	24.0	93.9	-	-

(注) 期末基準価額は1万口当たり分配金（税引前）込み、騰落率は期首比。

## 運用経過

### 期中の基準価額等の推移

（2025年6月21日～2025年12月22日）



期首：14,644円

期末：18,113円（既払分配金（税引前）：200円）

騰落率：25.1%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、MSCI World Index（配当込み）〔円換算後〕です。
- (注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、期首（2025年6月20日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

### ○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

#### (主なプラス要因)

- ・個別銘柄で、環境インフラのフジクラ、デジタルインフラのアルファベット、アドバンテストがプラスに寄与しました。
- ・為替市場で円が米ドルに対して下落（円安）したことがプラスに寄与しました。

### （主なマイナス要因）

・個別銘柄で、デジタルインフラのトレードデスク、医療インフラのインテジャー・ホールディングス、環境インフラのテクノグラスがマイナスに影響しました。

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

## 投資環境

（2025年6月21日～2025年12月22日）

当期の世界株式市場は上昇しました。米国と世界各国が関税交渉で合意したことで関税による景気悪化懸念が和らいだことや、生成AI関連銘柄に対する物色の強まりを背景に底堅く推移しました。11月に入ると、AIに対する過剰投資懸念や株価上昇による過熱感から短期的に調整する局面もありましたが、FRB（米連邦準備制度理事会）高官が利下げに対して前向きな姿勢を示したことから期末にかけては反発しました。

為替（米ドル/円）は、期中に上昇（米ドル高/円安）する展開となりました。高市政権の誕生により積極的な財政政策を推進することによる財政悪化とインフレ率高止まりが懸念され、10月以降は急速に円安が進行しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

（2025年6月21日～2025年12月22日）

運用状況につきましては、株式等組入比率は概ね高位で推移させました。防災・減災インフラ、環境インフラ、医療インフラ、デジタルインフラの4つのテーマについては、医療インフラ株のウェイトを引き上げました。一方、環境インフラ株については、ウェイトを引き下げました。業種配分については、資本財株のウェイトを高位に保ちました。地域別では、主に米国と日本を中心に組入れを行っており、米国株を50%台中盤、日本株を20%台中盤程度とし、2カ国で概ね75%～80%程度となりました。

### 4テーマに関連する企業について

#### 防災・減災インフラ

災害による被害の予防や軽減を目指し、より強い地域・国づくりを支える企業

#### 環境インフラ

住みよい地球を守り、持続可能な社会のために環境面で支える企業

#### 医療インフラ

健康と公衆衛生を守り、より先進的で革新的な医療体制を可能にする企業

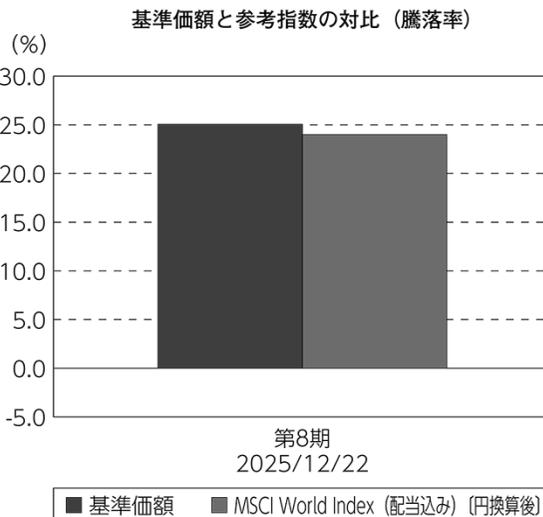
#### デジタルインフラ

次世代通信技術など最先端の技術で、新しい世界を創造する企業

## 当ファンドのベンチマークとの差異

（2025年6月21日～2025年12月22日）

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。右記のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



（注）基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

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

**分配金**

（2025年6月21日～2025年12月22日）

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

（単位：円、1万口当たり・税引前）

項 目	第 8 期
	2025年6月21日～ 2025年12月22日
当期分配金	200
（対基準価額比率）	1.092%
当期の収益	200
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	8,307

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

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下四捨五入して算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

**今後の運用方針**

**（投資環境）**

世界株式市場は、良好な企業業績を背景として堅調な展開を予想します。今年は景気が拡大に向かう中、関税引き上げの影響を受けた前年からの反動も加わり、増益率が加速すると見ています。当面は利下げが期待しづらい点が相場の重石になりそうですが、年央以降は利下げ期待が相場を後押しする見通しです。今年もAIバブルやプライベートクレジットバブルへの懸念が度々蒸し返されるでしょうが、利下げ局面にあるうちはバブルが崩壊する可能性は低いと考えます。

インフラ関連銘柄については、デジタルインフラ株について株価は底堅く推移すると考えます。生成AIに対する過剰投資懸念から短期的に株価が調整する場面もあるでしょうが、中長期的には上昇していく確度が高いと見ています。

**（運用方針）**

ファンドの基本方針に基づき、日本を含む世界の取引所上場株式等のなかから、防災・減災インフラ、環境インフラ、医療インフラ、デジタルインフラの4テーマに関連する企業の株式等に投資を行います。銘柄選定については、各テーマに関わる企業の技術、製品、成長性、収益等に着眼し、セクターやマーケット動向を勘案して組入銘柄や組入比率を決定します。今後の運用につきましては、概ね現行のポートフォリオを維持し、4つのテーマの構成比がおおよそ均等になるようコントロールする方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2025年6月21日～2025年12月22日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 145	% 0.864	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 70 )	( 0.418 )	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 70 )	( 0.418 )	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	( 5 )	( 0.028 )	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.013	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（ 株 式 ）	( 2 )	( 0.013 )	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	3	0.019	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 2 )	( 0.013 )	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 1 )	( 0.007 )	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 ）	( 0 )	( 0.000 )	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	150	0.896	
期中の平均基準価額は、16,788円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

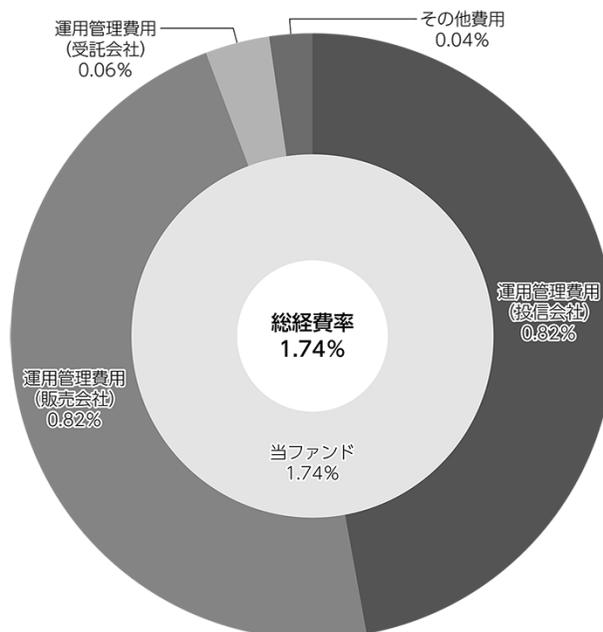
(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

（参考情報）

○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.74%です。



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

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2025年6月21日～2025年12月22日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 26 ( 3)	千円 116,588 ( -)	千株 42	千円 306,334
	外 国	百株 19 (15)	千米ドル 432 ( 15)	百株 261 ( -)	千米ドル 1,109 ( 15)
	スイス	-	千スイスフラン -	16	千スイスフラン 113

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ( )内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2025年6月21日～2025年12月22日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	676,242千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,270,173千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.15

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

(2025年6月21日～2025年12月22日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
株式	百万円 181	百万円 43	% 23.8	百万円 495	百万円 -	% -

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	575千円
うち利害関係人への支払額 (B)	28千円
(B) / (A)	5.0%

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは株式会社SBI証券です。

○組入資産の明細

(2025年12月22日現在)

国内株式

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>建設業 (8.5%)</b>			
住友電設	6.4	—	—
高砂熱学工業	7	7.4	32,974
ダイダン	10	8	60,080
<b>化学 (3.7%)</b>			
伊勢化学工業	1	1	40,800
<b>ガラス・土石製品 (7.5%)</b>			
MARUWA	0.8	0.8	35,048
ニチアス	7	7	46,606
<b>非鉄金属 (7.3%)</b>			
フジクラ	8	4.5	80,032
SWCC	4	—	—
<b>金属製品 (—%)</b>			
三和ホールディングス	11	—	—
<b>機械 (17.5%)</b>			
日本製鋼所	7	5.8	46,005
荏原製作所	—	7.5	27,592
オルガノ	4	4	51,600
フジテック	5.4	—	—
三菱重工業	22	17	66,062
<b>電気機器 (34.7%)</b>			
日立製作所	10	12.8	64,051

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
三菱電機	12	16	74,816	
シンフォニアテクノロジー	4.5	4.5	42,165	
明電舎	—	8	44,400	
TDK	15	15	33,450	
横河電機	8	8	40,016	
アドバンテスト	4	4	80,200	
<b>輸送用機器 (4.1%)</b>				
川崎重工業	5	4	45,060	
<b>精密機器 (3.9%)</b>				
東京計器	8	8	42,640	
<b>電気・ガス業 (4.0%)</b>				
東京瓦斯	7	7	43,442	
<b>情報・通信業 (5.4%)</b>				
日鉄ソリューションズ	8	8	35,200	
野村総合研究所	—	4	24,164	
<b>卸売業 (3.4%)</b>				
伊藤忠商事	4	4	37,572	
合 計	株 数 ・ 金 額	179	166	1,093,977
	銘柄数<比率>	24	23	<23.2%>

(注) 銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
CARPENTER TECHNOLOGY	10	10	327	51,565	資本財
CORNING INC	46	46	404	63,703	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EMCOR GROUP INC	5	5	305	48,185	資本財
FLUOR CORP	20	—	—	—	資本財
JABIL INC	14	11	249	39,291	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APTARGROUP INC	14	11	133	21,046	素材
BOSTON SCIENTIFIC CORP	40	40	382	60,280	ヘルスケア機器・サービス
QUANTA SERVICES INC	6	6	255	40,350	資本財
CRH PLC	27	27	335	52,949	素材
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	8	8	231	36,435	半導体・半導体製造装置
ENTERGY CORP	36	36	329	51,920	公益事業
GRANITE CONSTRUCTION INC	26	26	300	47,312	資本財
ELI LILLY & CO	2	2	214	33,776	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NISOURCE INC	90	90	368	58,119	公益事業
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	20	20	108	17,082	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARGAN INC	18	18	586	92,375	資本財
MOTOROLA SOLUTIONS INC	10	10	369	58,314	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WABTEC CORP	5	5	108	17,033	資本財
UNITEDHEALTH GROUP INC	—	4	130	20,643	ヘルスケア機器・サービス
ORACLE CORP	24	24	460	72,619	ソフトウェア・サービス
MUELLER WATER PRODUCTS INC-A	90	90	220	34,741	資本財
PRIMORIS SERVICES CORP	10	10	125	19,732	資本財
AECOM	20	20	193	30,490	資本財
TRANE TECHNOLOGIES PLC	6	6	233	36,867	資本財
SERVICENOW INC	3	15	232	36,719	ソフトウェア・サービス
INTEGER HOLDINGS CORP	16	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	4	4	232	36,704	メディア・娯楽
TECNOGLASS INC	30	—	—	—	資本財
PHREESIA INC	20	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
Q2 HOLDINGS INC	40	40	296	46,743	ソフトウェア・サービス
PENTAIR PLC	20	20	207	32,743	資本財
DOXIMITY INC-CLASS A	50	50	218	34,400	ヘルスケア機器・サービス
MIRION TECHNOLOGIES INC	140	110	259	40,831	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
RB GLOBAL INC	20	20	208	32,832	商業・専門サービス
KNIFE RIVER CORP	20	20	146	23,157	素材
UL SOLUTIONS INC - CLASS A	30	30	230	36,386	商業・専門サービス
EVERUS CONSTRUCTION GROUP	20	20	178	28,065	資本財
GODADDY INC - CLASS A	12	12	152	24,062	ソフトウェア・サービス
ARCHROCK INC	100	100	253	39,940	エネルギー
PENUMBRA INC	8	8	252	39,833	ヘルスケア機器・サービス
BWX TECHNOLOGIES INC	16	16	282	44,494	資本財
AMAZON.COM INC	11	11	250	39,418	一般消費財・サービス流通・小売り
AUTODESK INC	7	7	210	33,109	ソフトウェア・サービス
COMMVAULT SYSTEMS INC	14	—	—	—	ソフトウェア・サービス
GILEAD SCIENCES INC	22	22	273	43,099	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALPHABET INC-CL A	25	25	767	121,036	メディア・娯楽
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	6	12	238	37,660	資本財
NVIDIA CORP	—	9	162	25,674	半導体・半導体製造装置
OSI SYSTEMS INC	12	12	317	50,034	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

インフラ関連グローバル株式ファンド（愛称 にいがたインフラサポート）

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
TRIMBLE INC	28	28	226	35,695	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AAON INC	20	20	150	23,750	資本財
MERIT MEDICAL SYSTEMS INC	20	20	175	27,646	ヘルスケア機器・サービス
INSMED INC	26	21	367	57,872	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
STERLING INFRASTRUCTURE INC	5	5	154	24,319	資本財
AGILYSYS INC	36	36	437	68,937	ソフトウェア・サービス
POWELL INDUSTRIES INC	5	5	166	26,235	資本財
INTUITIVE SURGICAL INC	6	6	343	54,139	ヘルスケア機器・サービス
MICROSOFT CORP	16	16	777	122,545	ソフトウェア・サービス
APPLE INC	20	20	547	86,271	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ENSIGN GROUP INC/THE	16	16	290	45,745	ヘルスケア機器・サービス
BROADCOM INC	5	5	170	26,823	半導体・半導体製造装置
EXPEDIA GROUP INC	8	8	231	36,473	消費者サービス
ADMA BIOLOGICS INC	70	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	40	—	—	—	メディア・娯楽
CONSTRUCTION PARTNERS INC-A	20	20	218	34,402	資本財
ARGENX SE - ADR	5	5	427	67,381	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CONSTELLATION ENERGY	6	6	213	33,610	公益事業
APPROVIN CORP-CLASS A	5	5	360	56,851	ソフトウェア・サービス
PROCEPT BIROBOTICS CORP	10	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
AVEPOINT INC	80	80	111	17,577	ソフトウェア・サービス
TALEN ENERGY CORP	4	4	148	23,469	公益事業
WAYSTAR HOLDING CORP	58	58	190	30,022	ヘルスケア機器・サービス
SOLSTICE ADV MATERIALS INC	—	3	15	2,380	素材
NATERA INC	20	20	463	73,123	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	銘柄 数	銘柄 数	< 比 率 >	< 比 率 >	
	71	66	—	< 59.9% >	
(カナダ)			千カナダドル		
AECON GROUP INC	100	100	314	35,877	資本財
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	銘柄 数	銘柄 数	< 比 率 >	< 比 率 >	
	1	1	—	< 0.8% >	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
SAP SE	10	10	208	38,544	ソフトウェア・サービス
SIEMENS ENERGY AG	24	24	288	53,231	資本財
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	銘柄 数	銘柄 数	< 比 率 >	< 比 率 >	
	2	2	—	< 1.9% >	
(ユーロ…フランス)					
SCHNEIDER ELECTRIC SE	15	15	353	65,306	資本財
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	銘柄 数	銘柄 数	< 比 率 >	< 比 率 >	
	1	1	—	< 1.4% >	
(ユーロ…オランダ)					
ARCADIS NV	35	35	123	22,794	商業・専門サービス
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	銘柄 数	銘柄 数	< 比 率 >	< 比 率 >	
	1	1	—	< 0.5% >	
ユ ー ロ 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	銘柄 数	銘柄 数	< 比 率 >	< 比 率 >	
	4	4	—	< 3.8% >	
(イギリス)			千イギリスポンド		
ASTRAZENECA PLC	17	17	232	49,050	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	銘柄 数	銘柄 数	< 比 率 >	< 比 率 >	
	1	1	—	< 1.0% >	
(スイス)			千スイスフラン		
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	8	8	260	51,647	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

インフラ関連グローバル株式ファンド（愛称 にいがたインフラサポート）

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(スイス)	百株	百株	千スイスフラン	千円		
SANDOZ GROUP AG	72	72	417	82,712	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ACCELLERON INDUSTRIES AG	42	26	162	32,178	資本財	
GALDERMA GROUP AG	20	20	325	64,579	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小 計	株 数 ・ 金 額	142	126	1,165	231,118	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 4.9% >	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
ZEALAND PHARMA A/S	16	16	760	18,791	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小 計	株 数 ・ 金 額	16	16	760	18,791	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.4% >	
合 計	株 数 ・ 金 額	2,081	1,838	—	3,341,777	
	銘柄 数 < 比 率 >	82	77	—	< 70.8% >	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

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

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年12月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 4,435,755	% 92.0
コール・ローン等、その他	387,712	8.0
投資信託財産総額	4,823,467	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産（3,547,120千円）の投資信託財産総額（4,823,467千円）に対する比率は73.5%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算レートは1米ドル＝157.62円、1カナダドル＝114.26円、1ユーロ＝184.60円、1イギリスポンド＝211.04円、1スイスフラン＝198.34円、1スウェーデンクローナ＝17.01円、1デンマーククローネ＝24.71円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年12月22日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,823,467,209
コール・ローン等	387,121,111
株式(評価額)	4,435,755,077
未収配当金	587,788
未収利息	3,233
(B) 負債	100,414,735
未払収益分配金	52,150,772
未払解約金	9,488,850
未払信託報酬	38,477,286
その他未払費用	297,827
(C) 純資産総額(A－B)	4,723,052,474
元本	2,607,538,648
次期繰越損益金	2,115,513,826
(D) 受益権総口数	2,607,538,648口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,113円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1,8113円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は2,720,594,150円、期中追加設定元本額は878,812円、期中一部解約元本額は113,934,314円です。

○損益の状況（2025年6月21日～2025年12月22日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	18,124,427
受取配当金	16,615,819
受取利息	1,507,387
その他収益金	1,221
(B) 有価証券売買損益	977,638,253
売買益	1,174,475,414
売買損	△ 196,837,161
(C) 信託報酬等	△ 39,346,688
(D) 当期損益金(A+B+C)	956,415,992
(E) 前期繰越損益金	1,241,859,657
(F) 追加信託差損益金	△ 30,611,051
(配当等相当額)	( 19,996,542)
(売買損益相当額)	(△ 50,607,593)
(G) 計(D+E+F)	2,167,664,598
(H) 収益分配金	△ 52,150,772
次期繰越損益金(G+H)	2,115,513,826
追加信託差損益金	△ 30,611,051
(配当等相当額)	( 19,996,542)
(売買損益相当額)	(△ 50,607,593)
分配準備積立金	2,146,124,877

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

(注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

(注) 収益分配金

	決算期	第8期
(a) 配当等収益(費用控除後)		17,408,317円
(b) 有価証券等損益額(費用控除後、繰越欠損金補填後)		861,079,784円
(c) 信託約款に規定する収益調整金		19,996,542円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金		1,319,787,548円
分配対象収益(a+b+c+d)		2,218,272,191円
分配対象収益(1万口当たり)		8,507円
分配金額		52,150,772円
分配金額(1万口当たり)		200円

## ○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税引前）	200円
支払開始日	2025年12月26日（金）までの間に支払いを開始します。
お支払場所	取得申込みを取扱った販売会社の本支店

### <お知らせ>

販売会社と委託会社は、ファンドの信託報酬（日々の純資産総額に対し年率0.2%を乗じて得た額）から、新潟県のインフラ関連事業を応援するために寄附を行います。  
この方針に則り、2025年7月18日に新潟県に8,740,000円の寄附を行いました。