

第 7 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 6 月20日決算】

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。
皆様の「インフラ関連グローバル株式ファンド（愛称 にいがたインフラサポート）」は、2025年 6 月 20 日に第 7 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。



〒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、D R（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、D R（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 (分配落)	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 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率	(参考指数)	期 騰 落 中 率				
	円	円	%	ポイント	%	%	%	%	百万円
3 期(2023年 6 月20日)	11,228	0	17.6	1,912,612.3236	22.4	94.6	－	0.8	3,756
4 期(2023年12月20日)	11,803	0	5.1	2,085,107.9070	9.0	86.6	－	－	3,756
5 期(2024年 6 月20日)	14,964	200	28.5	2,587,263.5232	24.1	96.2	－	－	4,621
6 期(2024年12月20日)	15,144	200	2.5	2,730,960.2385	5.6	93.6	－	－	4,439
7 期(2025年 6 月20日)	14,644	200	△ 2.0	2,671,221.9510	△ 2.2	94.4	－	－	3,984

(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に為替レート（対顧客電信売買相場の当日（東京）の仲値）を乗じて当社が算出しております。（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

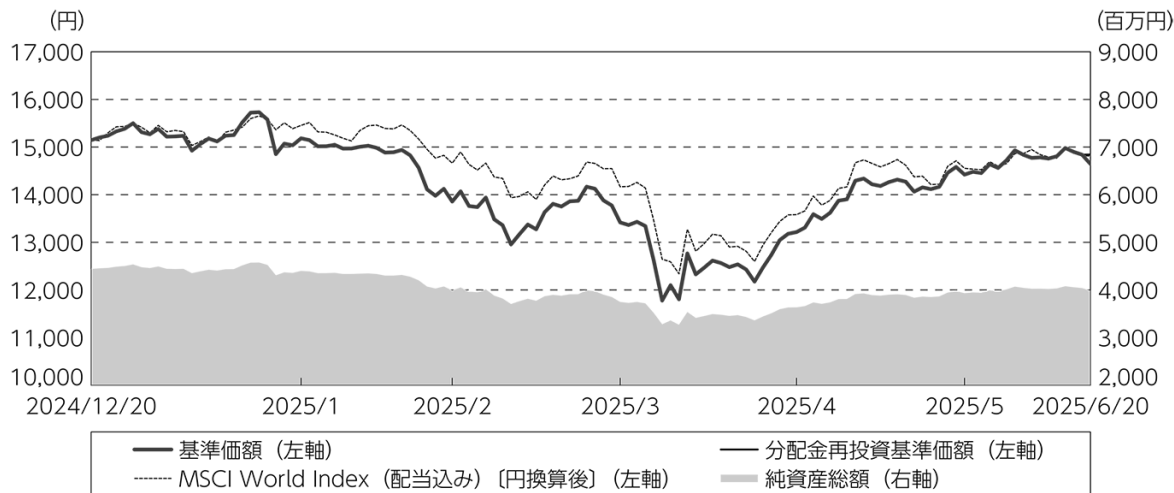
年 月 日	基 準	価 額	MSCI World Index (配当込み)〔円換算後〕		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期 首)	円	%	ポイント	%	%	%	%
2024年12月20日	15,144	－	2,730,960.2385	－	93.6	－	－
12月末	15,312	1.1	2,779,597.4866	1.8	94.2	－	－
2025年 1 月末	15,183	0.3	2,786,942.6152	2.0	92.8	－	－
2 月末	13,856	△ 8.5	2,643,836.7348	△ 3.2	92.9	－	－
3 月末	13,417	△11.4	2,554,697.2248	△ 6.5	93.8	－	－
4 月末	13,215	△12.7	2,449,101.6768	△10.3	89.7	－	－
5 月末	14,421	△ 4.8	2,624,680.8354	△ 3.9	94.1	－	－
(期 末)							
2025年 6 月20日	14,844	△ 2.0	2,671,221.9510	△ 2.2	94.4	－	－

(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

（2024年12月21日～2025年6月20日）



期 首：15,144円

期 末：14,644円（既払分配金（税引前）：200円）

騰落率：△ 2.0%（分配金再投資ベース）

- （注）分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- （注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- （注）参考指数は、MSCI World Index（配当込み）〔円換算後〕です。
- （注）分配金再投資基準価額および参考指数は、期首（2024年12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）

- ・受注残高の増加を背景に良好な企業業績が好感された電力設備株や機械株の株価上昇がプラスに寄与しました。
- ・個別銘柄では、電力設備株のアルガンや、機械株の三菱重工業などの上昇がプラスに寄与しました。

（主なマイナス要因）

- ・業績の先行き懸念が高まったテクノロジー・ハードウェアおよび機器株や空調設備株の株価下落がマイナスに影響しました。
- ・個別銘柄では、テクノロジー・ハードウェアおよび機器株のアップルや、空調設備株のエーオンなどの下落がマイナスに影響しました。
- ・為替市場で円が米ドルに対して上昇（円高）したことがマイナスに影響しました。

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

投資環境

（2024年12月21日～2025年6月20日）

世界の株式市場は、2024年12月中旬から2025年2月上旬にかけては高値圏でもみ合う動きが続きましたが、2月中旬以降はトランプ政権の関税政策への懸念から株価は下落に転じました。4月初旬には米政権が発表した相互関税政策の内容を受けて、世界的な景気後退への懸念が高まったことから一段安の展開となりました。しかし、4月中旬以降は、米政権が各国との通商交渉を重視する姿勢を示し、貿易摩擦への懸念が後退するなか、戻りを試す展開が6月中旬にかけて続きました。

為替（米ドル／円）は、期中に下落（米ドル安／円高）する展開となりました。米国の景気悪化懸念が高まるなか、日銀の追加利上げ観測が強まったことなどから、米ドル／円は2025年4月中旬にかけて下落しました。4月下旬から6月中旬にかけては概ねもみ合う展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

（2024年12月21日～2025年6月20日）

運用状況につきましては、株式等組入比率は概ね高位で推移させました。防災・減災インフラ、環境インフラ、医療インフラ、デジタルインフラの4つのテーマについては、環境インフラ株のウェイトを上げました。一方、防災・減災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。地域配分については、概ね米国株を50％台後半、日本株を20％台前半、欧州株を10％台前半にそれぞれ保ちました。

4テーマに関連する企業について

防災・減災インフラ

災害による被害の予防や軽減を目指し、より強い地域・国づくりを支える企業

環境インフラ

住みよい地球を守り、持続可能な社会のために環境面で支える企業

医療インフラ

健康と公衆衛生を守り、より先進的で革新的な医療体制を可能にする企業

デジタルインフラ

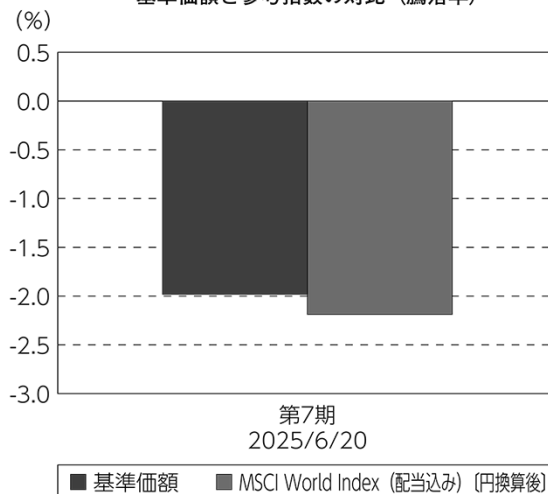
次世代通信技術など最先端の技術で、新しい世界を創造する企業

当ファンドのベンチマークとの差異

（2024年12月21日～2025年6月20日）

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

基準価額と参考指数の対比（騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

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

分配金

（2024年12月21日～2025年6月20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 7 期
	2024年12月21日～ 2025年6月20日
当期分配金	200
（対基準価額比率）	1.347%
当期の収益	—
当期の収益以外	200
翌期繰越分配対象額	5,138

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

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

今後の運用方針

（投資環境）

世界株式市場は、当面は方向感に乏しい展開が続くと想定します。トランプ大統領の発言や政策などには不透明感が強い状況が続いています。業績面では、ソフトウェアなど関税政策の影響を受けづらい一部の業種では底堅さが見られるものの、全体としては先行き不透明感を背景に業績予想が下方修正されており、バリュエーション面でもやや割高感が残ります。そのため、好調なA I（人工知能）関連銘柄への物色が一巡した際には、調整圧力が意識されやすいと考えます。しかし、2025年後半には米連邦準備制度理事会（F R B）による利下げが実施され、株価は上昇基調に転じると予想します。

インフラ関連銘柄については、防災・減災インフラ株およびデジタルインフラ株は底堅い推移を想定します。一方、環境インフラ株と医療インフラ株は、米国トランプ政権の再生可能エネルギーに対する消極的な姿勢や薬価引き下げ政策への懸念から、変動の大きい展開が予想されます。

（運用方針）

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

○ 1 万口当たりの費用明細

（2024年12月21日～2025年 6 月20日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 121	% 0.850	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	（ 59 ）	（ 0.411 ）	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	（ 59 ）	（ 0.411 ）	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 ）	（ 4 ）	（ 0.027 ）	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	3	0.021	(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 ）	（ 3 ）	（ 0.021 ）	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
（ 株 式 ）	（ 0 ）	（ 0.000 ）	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用	3	0.023	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	（ 2 ）	（ 0.017 ）	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	127	0.894	
期中の平均基準価額は、14,234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。

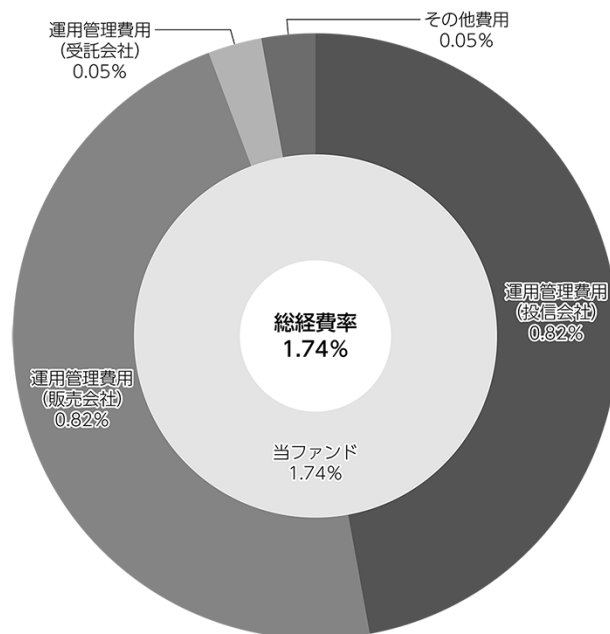
（注）各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

（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

(2024年12月21日～2025年 6 月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 4	千円 32,991	千株 72	千円 183,192
外国	アメリカ	百株 294	千米ドル 2,706	百株 442	千米ドル 3,370
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	—	—	30	152
	フランス	—	—	—	—
		(—)	(△ 2)		
	オランダ	—	—	15	73
	スイス	— (—)	千スイスフラン — (△ 0.168)	—	千スイスフラン —
	デンマーク	—	千デンマーククローネ —	16	千デンマーククローネ 958

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注) (—)内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分です。

○株式売買比率

(2024年12月21日～2025年 6 月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	1,172,014千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,746,657千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.31

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

(2024年12月21日～2025年 6 月20日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 435	百万円 21	% 4.8	百万円 736	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)	830千円
うち利害関係人への支払額 (B)	14千円
(B) / (A)	1.7%

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6月20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
建設業 (13.6%)			
住友電設	6.4	6.4	39,168
高砂熱学工業	7	7	48,097
ダイダン	10	10	42,200
化学 (2.9%)			
伊勢化学工業	1.2	1	27,620
ガラス・土石製品 (7.1%)			
MARUWA	0.9	0.8	31,608
ニチアス	7	7	36,239
非鉄金属 (8.9%)			
フジクラ	6	8	54,880
SWCC	5	4	29,440
金属製品 (5.6%)			
三和ホールディングス	11	11	52,822
機械 (20.8%)			
日本製鋼所	5.4	7	55,027
オルガノ	4	4	33,240
フジテック	5.4	5.4	33,728
三菱重工業	30	22	75,900
電気機器 (21.8%)			
日立製作所	10	10	39,900
三菱電機	12	12	36,084

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
シンフォニアテクノロジー	7	4.5	38,520
JVCケンウッド	40	—	—
TDK	15	15	23,677
横河電機	8	8	29,328
アドバンテスト	4.6	4	39,324
輸送用機器 (5.4%)			
川崎重工業	5	5	51,650
精密機器 (3.7%)			
東京計器	8	8	35,040
電気・ガス業 (3.5%)			
東京瓦斯	7	7	33,425
情報・通信業 (3.5%)			
日鉄ソリューションズ	8	8	32,760
NTTデータグループ	10	—	—
卸売業 (3.2%)			
伊藤忠商事	4	4	30,108
三井物産	9	—	—
合 計	株 数 ・ 金 額	246	179
	銘柄数<比率>	27	24 <23.8%>

(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	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	250	36,478	素材
CLEAN HARBORS INC		10	—	—	—	商業・専門サービス
CORNING INC		46	46	232	33,758	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EMCOR GROUP INC		5	5	242	35,262	資本財
FLUOR CORP		40	20	100	14,546	資本財
JABIL INC		—	14	286	41,646	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APTARGROUP INC		14	14	209	30,462	素材
BOSTON SCIENTIFIC CORP		34	40	405	58,936	ヘルスケア機器・サービス
QUANTA SERVICES INC		6	6	216	31,433	資本財
CRH PLC		27	27	240	34,939	素材
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR		16	8	170	24,825	半導体・半導体製造装置
ENTERGY CORP		—	36	291	42,342	公益事業
GRANITE CONSTRUCTION INC		26	26	231	33,698	資本財
HEICO CORP		10	—	—	—	資本財
ELI LILLY & CO		3	2	157	22,820	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NISOURCE INC		60	90	353	51,384	公益事業
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO		40	20	93	13,616	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARGAN INC		16	18	371	53,953	資本財
MOTOROLA SOLUTIONS INC		10	10	404	58,828	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WABTEC CORP		10	5	100	14,593	資本財
ORACLE CORP		12	24	506	73,559	ソフトウェア・サービス
MUELLER WATER PRODUCTS INC-A		120	90	210	30,597	資本財
PRIMORIS SERVICES CORP		30	10	74	10,848	資本財
AECOM		20	20	220	32,093	資本財
TRANE TECHNOLOGIES PLC		6	6	251	36,615	資本財
SERVICENOW INC		3	3	294	42,823	ソフトウェア・サービス
INTEGER HOLDINGS CORP		16	16	190	27,665	ヘルスケア機器・サービス
SPOTIFY TECHNOLOGY SA		4	4	284	41,290	メディア・娯楽
TECNOGLASS INC		30	30	225	32,799	資本財
PHREESIA INC		—	20	51	7,459	ヘルスケア機器・サービス
Q2 HOLDINGS INC		20	40	355	51,715	ソフトウェア・サービス
PENTAIR PLC		20	20	193	28,180	資本財
DOXIMITY INC-CLASS A		50	50	285	41,453	ヘルスケア機器・サービス
MIRION TECHNOLOGIES INC		140	140	273	39,782	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
RB GLOBAL INC		20	20	209	30,410	商業・専門サービス
COHERENT CORP		20	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KNIFE RIVER CORP		20	20	158	22,988	素材
UL SOLUTIONS INC - CLASS A		40	30	212	30,907	商業・専門サービス
EVERUS CONSTRUCTION GROUP		30	20	119	17,380	資本財
GODADDY INC - CLASS A		12	12	211	30,771	ソフトウェア・サービス
ARCHROCK INC		100	100	249	36,279	エネルギー
PENUMBRA INC		8	8	205	29,885	ヘルスケア機器・サービス
BWX TECHNOLOGIES INC		16	16	224	32,681	資本財
AMAZON.COM INC		12	11	233	33,978	一般消費財・サービス流通・小売り
AUTODESK INC		7	7	206	30,034	ソフトウェア・サービス
COMMVAULT SYSTEMS INC		14	14	252	36,662	ソフトウェア・サービス
GILEAD SCIENCES INC		22	22	237	34,535	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALPHABET INC-CL A		30	25	433	62,980	メディア・娯楽
HONEYWELL INTERNATIONAL INC		—	6	133	19,349	資本財

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	
OSI SYSTEMS INC		12	12	262	38,086	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TRIMBLE INC		28	28	200	29,180	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AAON INC		20	20	143	20,866	資本財
MERIT MEDICAL SYSTEMS INC		20	20	185	27,020	ヘルスケア機器・サービス
INSMED INC		26	26	258	37,586	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
STERLING INFRASTRUCTURE INC		10	5	111	16,277	資本財
AGILYSYS INC		18	36	390	56,758	ソフトウェア・サービス
POWELL INDUSTRIES INC		8	5	89	13,003	資本財
SEMTECH CORP		30	—	—	—	半導体・半導体製造装置
INTUITIVE SURGICAL INC		4	6	305	44,432	ヘルスケア機器・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC		5	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP		14	16	768	111,684	ソフトウェア・サービス
APPLE INC		26	20	393	57,145	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ENSIGN GROUP INC/THE		16	16	250	36,363	ヘルスケア機器・サービス
BROADCOM INC		8	5	125	18,260	半導体・半導体製造装置
EXPEDIA GROUP INC		12	8	129	18,890	消費者サービス
ADMA BIOLOGICS INC		140	70	126	18,446	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	274	39,918	メディア・娯楽
CONSTRUCTION PARTNERS INC-A		20	20	207	30,101	資本財
ARGENX SE - ADR		5	5	268	39,093	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CONSTELLATION ENERGY		7	6	183	26,723	公益事業
APPLOVIN CORP-CLASS A		8	5	172	25,027	ソフトウェア・サービス
PROCEPT BIOROBOTICS CORP		20	10	59	8,671	ヘルスケア機器・サービス
AVEPOINT INC		120	80	147	21,418	ソフトウェア・サービス
TALEN ENERGY CORP		10	4	116	16,882	公益事業
WAYSTAR HOLDING CORP		58	58	220	32,018	ヘルスケア機器・サービス
NATERA INC		20	20	341	49,703	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	1,870	1,722	16,600	2,412,821	
	銘 柄 数 < 比 率 >	71	71	—	<60.6%>	
(カナダ)				千カナダドル		
AECON GROUP INC		100	100	202	21,438	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	100	100	202	21,438	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.5%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
SAP SE		10	10	247	41,490	ソフトウェア・サービス
SIEMENS ENERGY AG		54	24	207	34,774	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	64	34	455	76,265	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<1.9%>	
(ユーロ…フランス)						
SCHNEIDER ELECTRIC SE		15	15	321	53,908	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	15	15	321	53,908	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.4%>	
(ユーロ…オランダ)						
ARCADIS NV		50	35	149	25,051	商業・専門サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	50	35	149	25,051	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.6%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	129	84	926	155,225	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<3.9%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
ASTRAZENECA PLC		17	17	179	35,170	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額	17	17	179	35,170	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.9%>	

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	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		8	8	208	37,036	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SANDOZ GROUP AG		72	72	313	55,896	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCELLERON INDUSTRIES AG		42	42	229	40,907	資本財
GALDERMA GROUP AG		20	20	224	39,921	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	142	975	173,761	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<4.4%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
NOVO NORDISK A/S-B		16	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZEALAND PHARMA A/S		16	16	619	13,901	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	32	16	619	13,901	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.3%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	2,290	2,081	—	2,812,318	
	銘 柄 数 < 比 率 >	83	82	—	<70.6%>	

(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6月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	3,762,104	92.3
コール・ローン等、その他	313,202	7.7
投資信託財産総額	4,075,306	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（2,909,175千円）の投資信託財産総額（4,075,306千円）に対する比率は71.4%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＝145.35円、1カナダドル＝106.13円、1ユーロ＝167.47円、1イギリスポンド＝196.06円、1スイスフラン＝178.06円、1スウェーデンクローナ＝15.10円、1デンマーククローネ＝22.45円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年6月20日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,075,306,016
コール・ローン等	305,476,084
株式(評価額)	3,762,104,273
未収配当金	7,723,213
未収利息	2,446
(B) 負債	91,219,164
未払収益分配金	54,411,883
未払解約金	2,336,037
未払信託報酬	34,206,478
その他未払費用	264,766
(C) 純資産総額(A－B)	3,984,086,852
元本	2,720,594,150
次期繰越損益金	1,263,492,702
(D) 受益権総口数	2,720,594,150口
1万口当たり基準価額(C／D)	14,644円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1.4644円です。
(注) 当ファンドの期首元本額は2,931,500,658円、期中追加設定元本額は2,486,043円、期中一部解約元本額は213,392,551円です。

○損益の状況（2024年12月21日～2025年6月20日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	23,802,020
受取配当金	21,843,943
受取利息	1,958,077
(B) 有価証券売買損益	△ 69,993,080
売買益	400,003,049
売買損	△ 469,996,129
(C) 信託報酬等	△ 35,142,732
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 81,333,792
(E) 前期繰越損益金	1,431,881,865
(F) 追加信託差損益金	△ 32,643,488
(配当等相当額)	(20,399,303)
(売買損益相当額)	(△ 53,042,791)
(G) 計(D＋E＋F)	1,317,904,585
(H) 収益分配金	△ 54,411,883
次期繰越損益金(G＋H)	1,263,492,702
追加信託差損益金	△ 32,643,488
(配当等相当額)	(20,399,303)
(売買損益相当額)	(△ 53,042,791)
分配準備積立金	1,377,469,982
繰越損益金	△ 81,333,792

(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7期
(a) 配当等収益(費用控除後)	0円
(b) 有価証券等損益額(費用控除後、繰越欠損金補填後)	0円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	20,399,303円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	1,431,881,865円
分配対象収益(a＋b＋c＋d)	1,452,281,168円
分配対象収益(1万口当たり)	5,338円
分配金額	54,411,883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 6 月26日（木）までの間に支払いを開始します。
お支払場所	取得申込みを取扱った販売会社の本支店

〈お知らせ〉

- ・販売会社と委託会社は、ファンドの信託報酬（日々の純資産総額に対し年率0.2%を乗じて得た額）から、新潟県のインフラ関連事業を応援するために寄附を行います。
なお、作成対象期間中、寄附は行いませんでした。
- ・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、投資信託約款の記載変更を行いました。（実施日：2025年 4 月 1 日）
2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。