

(為替ヘッジあり/資産成長型) (為替ヘッジなし/資産成長型)  
 (為替ヘッジあり/予想分配金提示型) (為替ヘッジなし/予想分配金提示型)  
 追加型投信/内外/株式

基準日 : 2026年3月31日

「為替ヘッジあり/資産成長型」の運用状況  
 信託期間 : 2022年7月11日から2050年7月8日まで

回次コード : 3471

決算日 : 毎年1月10日および7月10日(休業日の場合翌営業日)

※過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。

《基準価額・純資産の推移》

2026年3月31日現在

当初設定日(2022年7月11日)~2026年3月31日

|       |         |
|-------|---------|
| 基準価額  | 11,190円 |
| 純資産総額 | 940百万円  |

| 期間   | ファンド   | 参考指数   |
|------|--------|--------|
| 1カ月間 | -2.3%  | -2.5%  |
| 3カ月間 | +9.2%  | +10.8% |
| 6カ月間 | +9.4%  | +11.7% |
| 1年間  | +10.8% | +18.1% |
| 3年間  | +16.9% | +42.6% |
| 5年間  | -----  | -----  |
| 10年間 | -----  | -----  |
| 設定来  | +13.8% | +41.8% |



※「分配金再投資基準価額」は、分配金(税引前)を分配時にファンドへ再投資したものとみなして計算しています。  
 ※基準価額の計算において、運用管理費用(信託報酬)は控除しています(後述のファンドの費用をご覧ください)。  
 ※「期間別騰落率」の各計算期間は、基準日から過去に遡った期間とし、当該ファンドの「分配金再投資基準価額」を用いた騰落率を表しています。  
 ※参考指数はDow Jones Brookfield Global Infrastructure Index(税引後配当込み、米ドルベース)です。運用成績と比較するベンチマークではありません。  
 ※グラフ上の参考指数はグラフの起点時の分配金再投資基準価額に基づき指数化しています。  
 ※実際のファンドでは、課税条件によって投資者ごとの騰落率は異なります。また、換金時の費用・税金等は考慮していません。

《分配の推移》

(1万口当たり、税引前)

| 決算期(年/月)    | 分配金 |
|-------------|-----|
| 第1期 (23/01) | 0円  |
| 第2期 (23/07) | 0円  |
| 第3期 (24/01) | 0円  |
| 第4期 (24/07) | 20円 |
| 第5期 (25/01) | 30円 |
| 第6期 (25/07) | 70円 |
| 第7期 (26/01) | 50円 |

分配金合計額 設定来 : 170円

※分配金は、収益分配方針に基づいて委託会社が決定します。あらかじめ一定の額の分配をお約束するものではありません。分配金が支払われない場合もあります。

《主要な資産の状況》

※比率は、純資産総額に対するものです。

| 資産別構成       |     |        |
|-------------|-----|--------|
| 資産          | 銘柄数 | 比率     |
| 外国株式        | 66  | 83.7%  |
| 外国リート       | 3   | 10.7%  |
| 外国投資証券      | 2   | 2.0%   |
| 国内株式        | 3   | 1.2%   |
| コール・ローン、その他 |     | 2.4%   |
| 合計          | 74  | 100.0% |

| 国・地域別構成 |       |
|---------|-------|
| 国・地域名   | 比率    |
| アメリカ    | 49.0% |
| カナダ     | 15.4% |
| イギリス    | 7.5%  |
| スペイン    | 6.8%  |
| フランス    | 6.1%  |
| イタリア    | 4.3%  |
| オーストラリア | 2.1%  |
| 日本      | 1.2%  |
| 香港      | 1.2%  |
| その他     | 4.1%  |
| 合計      | 97.6% |

| 通貨別構成       |       |
|-------------|-------|
| 通貨          | 比率    |
| 日本円         | 95.8% |
| 米ドル         | 2.0%  |
| ユーロ         | 0.9%  |
| カナダ・ドル      | 0.7%  |
| 英ポンド        | 0.5%  |
| 豪ドル         | 0.1%  |
| 香港ドル        | 0.0%  |
| スイス・フラン     | 0.0%  |
| ニュージーランド・ドル | -0.0% |

| 業種別構成          |       |
|----------------|-------|
| 業種名            | 比率    |
| 公益事業           | 41.9% |
| エネルギー          | 28.8% |
| 資本財・サービス       | 14.2% |
| 不動産            | 10.7% |
| コミュニケーション・サービス | 2.0%  |

組入上位10銘柄

| 銘柄名                             | 業種名      | 比率   |
|---------------------------------|----------|------|
| ENBRIDGE INC                    | エネルギー    | 6.7% |
| AMERICAN TOWER REIT CORP (REIT) | 不動産      | 5.8% |
| NATIONAL GRID PLC               | 公益事業     | 5.4% |
| VINCI SA                        | 資本財・サービス | 4.9% |
| CHENIERE ENERGY INC             | エネルギー    | 4.4% |
| WILLIAMS INC                    | エネルギー    | 4.3% |
| SEMPRA                          | 公益事業     | 3.9% |
| ONEOK INC                       | エネルギー    | 3.5% |
| KINDER MORGAN INC               | エネルギー    | 3.1% |
| EXELON CORP                     | 公益事業     | 3.0% |

※業種名は、原則としてS&PとMSCI Inc.が共同で作成した世界産業分類基準(GICS)によるものです。

※国・地域名は、原則としてMSCI Inc.が提供するリスク所在国・地域に基づいて表示しています。

ポートフォリオ特性値

配当利回り 3.7%  
 ※ポートフォリオ特性値の配当利回りは、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インクによるものであり、将来の運用成果を示唆・保証するものではありません。

■ファンドの略称については、P8の「ファンドの略称」をお読みください。

■当資料は、ファンドの状況や関連する情報等をお知らせするために大和アセットマネジメントにより作成されたものです。当ファンドは、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は大きく変動します。したがって投資元本が保証されているものではありません。当ファンドの取得をご希望の場合には投資信託説明書(交付目論見書)を販売会社よりお渡しいたしますので、必ず内容をご確認の上ご自身でご判断ください。後述の当資料のお取り扱いにおけるご注意をよくお読みください。

# 「為替ヘッジなし／資産成長型」の運用状況

信託期間：2022年7月11日から2050年7月8日まで

決算日：毎年1月10日および7月10日(休業日の場合翌営業日)

回次コード：3472

※過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。

## ＜基準価額・純資産の推移＞

2026年3月31日現在

|       |          |
|-------|----------|
| 基準価額  | 15,445 円 |
| 純資産総額 | 23億円     |

### 期間別騰落率

| 期間   | ファンド    | 参考指数    |
|------|---------|---------|
| 1カ月間 | -0.6 %  | +0.1 %  |
| 3カ月間 | +11.4 % | +13.2 % |
| 6カ月間 | +18.4 % | +19.9 % |
| 1年間  | +24.2 % | +26.2 % |
| 3年間  | +60.5 % | +70.8 % |
| 5年間  | -----   | -----   |
| 10年間 | -----   | -----   |
| 設定来  | +59.8 % | +66.2 % |



※「分配金再投資基準価額」は、分配金(税引前)を分配時にファンドへ再投資したものとみなして計算しています。  
 ※基準価額の計算において、運用管理費用(信託報酬)は控除しています(後述のファンドの費用をご覧ください)。  
 ※「期間別騰落率」の各計算期間は、基準日から過去に遡った期間とし、当該ファンドの「分配金再投資基準価額」を用いた騰落率を表しています。  
 ※参考指数はDow Jones Brookfield Global Infrastructure Index(税引後配当込み、円換算)です。運用成績と比較するベンチマークではありません。  
 ※グラフ上の参考指数はグラフの起点時の分配金再投資基準価額に基づき指数化しています。  
 ※実際のファンドでは、課税条件によって投資者ごとの騰落率は異なります。また、換金時の費用・税金等は考慮していません。

## ＜分配の推移＞

(1万口当たり、税引前)

| 決算期(年/月)    | 分配金 |
|-------------|-----|
| 第1期 (23/01) | 0円  |
| 第2期 (23/07) | 60円 |
| 第3期 (24/01) | 40円 |
| 第4期 (24/07) | 90円 |
| 第5期 (25/01) | 60円 |
| 第6期 (25/07) | 80円 |
| 第7期 (26/01) | 80円 |

分配金合計額 設定来：410円

※分配金は、収益分配方針に基づいて委託会社が決定します。あらかじめ一定の額の分配をお約束するものではありません。分配金が支払われない場合もあります。

## ＜主要な資産の状況＞

※比率は、純資産総額に対するものです。

### 資産別構成

| 資産          | 銘柄数 | 比率     |
|-------------|-----|--------|
| 外国株式        | 66  | 83.4%  |
| 外国リート       | 3   | 10.6%  |
| 外国投資証券      | 2   | 2.0%   |
| 国内株式        | 3   | 1.2%   |
| コール・ローン、その他 |     | 2.8%   |
| 合計          | 74  | 100.0% |

### 国・地域別構成

| 国・地域名   | 比率    |
|---------|-------|
| アメリカ    | 48.8% |
| カナダ     | 15.3% |
| イギリス    | 7.5%  |
| スペイン    | 6.8%  |
| フランス    | 6.1%  |
| イタリア    | 4.3%  |
| オーストラリア | 2.1%  |
| 日本      | 1.2%  |
| 香港      | 1.2%  |
| その他     | 4.1%  |
| 合計      | 97.2% |

### 通貨別構成

| 通貨          | 比率     |
|-------------|--------|
| 米ドル         | 52.9%  |
| ユーロ         | 18.0%  |
| カナダ・ドル      | 15.4%  |
| 英ポンド        | 7.5%   |
| 豪ドル         | 2.1%   |
| 日本円         | 1.8%   |
| 香港ドル        | 1.2%   |
| スイス・フラン     | 0.9%   |
| ニュージーランド・ドル | 0.4%   |
| 合計          | 100.0% |

### 業種別構成

| 業種名            | 比率    |
|----------------|-------|
| 公益事業           | 41.8% |
| エネルギー          | 28.7% |
| 資本財・サービス       | 14.2% |
| 不動産            | 10.6% |
| コミュニケーション・サービス | 2.0%  |

## 組入上位10銘柄

| 銘柄名                             | 業種名      | 比率    |
|---------------------------------|----------|-------|
| ENBRIDGE INC                    | エネルギー    | 6.7%  |
| AMERICAN TOWER REIT CORP (REIT) | 不動産      | 5.8%  |
| NATIONAL GRID PLC               | 公益事業     | 5.4%  |
| VINCI SA                        | 資本財・サービス | 4.9%  |
| CHENIERE ENERGY INC             | エネルギー    | 4.4%  |
| WILLIAMS INC                    | エネルギー    | 4.2%  |
| SEMPRA                          | 公益事業     | 3.9%  |
| ONEOK INC                       | エネルギー    | 3.5%  |
| KINDER MORGAN INC               | エネルギー    | 3.0%  |
| EXELON CORP                     | 公益事業     | 3.0%  |
| 合計                              |          | 44.7% |

※業種名は、原則としてS&PとMSCI Inc.が共同で作成した世界産業分類基準(GICS)によるものです。

※国・地域名は、原則としてMSCI Inc.が提供するリスク所在国・地域に基づいて表示しています。

### ポートフォリオ特性値

配当利回り 3.7%  
 ※ポートフォリオ特性値の配当利回りは、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インクによるものであり、将来の運用成果を示唆・保証するものではありません。

■ファンドの略称については、P8の「ファンドの略称」をお読みください。

**Daiwa Asset Management**

※ 後述の当資料のお取り扱いにおけるご注意をよくお読みください。

# 「為替ヘッジあり／予想分配金提示型」の運用状況

回次コード :

3473

信託期間 : 2022年7月11日から2032年7月9日まで

決算日 : 毎月10日(休業日の場合翌営業日)

※過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。

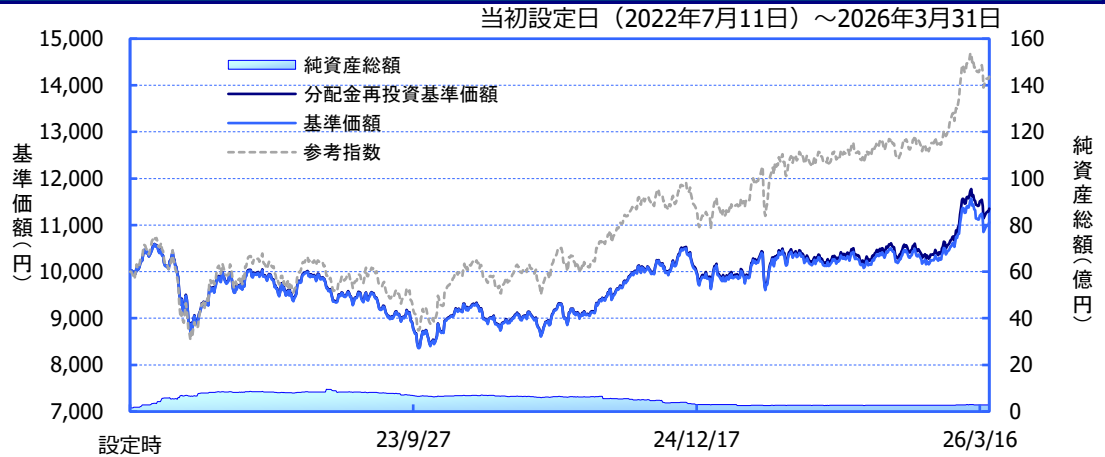
## ◀ 基準価額・純資産の推移 ▶

2026年3月31日現在

|       |          |
|-------|----------|
| 基準価額  | 11,061 円 |
| 純資産総額 | 281百万円   |

### 期間別騰落率

| 期間   | ファンド    | 参考指数    |
|------|---------|---------|
| 1カ月間 | -2.3 %  | -2.5 %  |
| 3カ月間 | +9.1 %  | +10.8 % |
| 6カ月間 | +9.0 %  | +11.7 % |
| 1年間  | +10.4 % | +18.1 % |
| 3年間  | +16.3 % | +42.6 % |
| 5年間  | -----   | -----   |
| 10年間 | -----   | -----   |
| 設定来  | +13.5 % | +41.8 % |



※「分配金再投資基準価額」は、分配金(税引前)を分配時にファンドへ再投資したものとみなして計算しています。  
 ※基準価額の計算において、運用管理費用(信託報酬)は控除しています(後述のファンドの費用をご覧ください)。  
 ※「期間別騰落率」の各計算期間は、基準日から過去に遡った期間とし、当該ファンドの「分配金再投資基準価額」を用いた騰落率を表しています。  
 ※参考指数はDow Jones Brookfield Global Infrastructure Index(税引後配当込み、米ドルベース)です。運用成績と比較するベンチマークではありません。  
 ※グラフ上の参考指数はグラフの起点時の分配金再投資基準価額に基づき指数化しています。  
 ※実際のファンドでは、課税条件によって投資者ごとの騰落率は異なります。また、換金時の費用・税金等は考慮していません。

## ◀ 分配の推移 ▶

(1万口当たり、税引前)

| 決算期(年/月)     | 分配金        |
|--------------|------------|
| 第1~32期       | 40円        |
| 第33期 (25/04) | 0円         |
| 第34期 (25/05) | 10円        |
| 第35期 (25/06) | 10円        |
| 第36期 (25/07) | 10円        |
| 第37期 (25/08) | 10円        |
| 第38期 (25/09) | 10円        |
| 第39期 (25/10) | 10円        |
| 第40期 (25/11) | 10円        |
| 第41期 (25/12) | 10円        |
| 第42期 (26/01) | 10円        |
| 第43期 (26/02) | 50円        |
| 第44期 (26/03) | 100円       |
| 分配金合計額       | 設定来 : 280円 |

※分配金は、収益分配方針に基づいて委託会社が決定します。あらかじめ一定の額の分配をお約束するものではありません。分配金が支払われない場合もあります。

## ◀ 主要な資産の状況 ▶

※比率は、純資産総額に対するものです。

| 資産別構成       |         |        |
|-------------|---------|--------|
| 資産          | 銘柄数     | 比率     |
| 外国株式        | 66      | 83.6%  |
| 外国リート       | 3       | 10.7%  |
| 外国投資証券      | 2       | 2.0%   |
| 国内株式        | 3       | 1.2%   |
| コール・ローン、その他 |         | 2.5%   |
| 合計          | 74      | 100.0% |
| 国・地域別構成     |         |        |
| 国・地域名       | 合計97.5% |        |
|             | 比率      |        |
| アメリカ        | 49.0%   |        |
| カナダ         | 15.4%   |        |
| イギリス        | 7.5%    |        |
| スペイン        | 6.8%    |        |
| フランス        | 6.1%    |        |
| イタリア        | 4.3%    |        |
| オーストラリア     | 2.1%    |        |
| 日本          | 1.2%    |        |
| 香港          | 1.2%    |        |
| その他         | 4.1%    |        |

| 通貨別構成       |       | 合計100.0% |
|-------------|-------|----------|
| 通貨          | 比率    |          |
| 日本円         | 98.7% |          |
| 米ドル         | 0.4%  |          |
| ユーロ         | 0.3%  |          |
| 英ポンド        | 0.3%  |          |
| カナダ・ドル      | 0.2%  |          |
| 豪ドル         | 0.0%  |          |
| スイス・フラン     | 0.0%  |          |
| ニュージーランド・ドル | -0.0% |          |
| 香港ドル        | -0.0% |          |

| 業種別構成          |       | 比率 |
|----------------|-------|----|
| 業種名            | 比率    |    |
| 公益事業           | 41.9% |    |
| エネルギー          | 28.7% |    |
| 資本財・サービス       | 14.2% |    |
| 不動産            | 10.7% |    |
| コミュニケーション・サービス | 2.0%  |    |

## 組入上位10銘柄

| 銘柄名                             | 業種名      | 比率   |
|---------------------------------|----------|------|
| ENBRIDGE INC                    | エネルギー    | 6.7% |
| AMERICAN TOWER REIT CORP (REIT) | 不動産      | 5.8% |
| NATIONAL GRID PLC               | 公益事業     | 5.4% |
| VINCI SA                        | 資本財・サービス | 4.9% |
| CHENIERE ENERGY INC             | エネルギー    | 4.4% |
| WILLIAMS INC                    | エネルギー    | 4.2% |
| SEMPRA                          | 公益事業     | 3.9% |
| ONEOK INC                       | エネルギー    | 3.5% |
| KINDER MORGAN INC               | エネルギー    | 3.1% |
| EXELON CORP                     | 公益事業     | 3.0% |

※業種名は、原則としてS&PとMSCI Inc.が共同で作成した世界産業分類基準(GICS)によるものです。

※国・地域名は、原則としてMSCI Inc.が提供するリスク所在国・地域に基づいて表示しています。

## ポートフォリオ特性値

|       |      |
|-------|------|
| 配当利回り | 3.7% |
|-------|------|

※ポートフォリオ特性値の配当利回りは、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インクによるものであり、将来の運用成果を示唆・保証するものではありません。

■ファンドの略称については、P8の「ファンドの略称」をお読みください。

**Daiwa Asset Management**

※ 後述の当資料のお取り扱いにおけるご注意をよくお読みください。

# 「為替ヘッジなし／予想分配金提示型」の運用状況

回次コード :

3474

信託期間 : 2022年7月11日から2032年7月9日まで

決算日 : 毎月10日(休業日の場合翌営業日)

※過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。

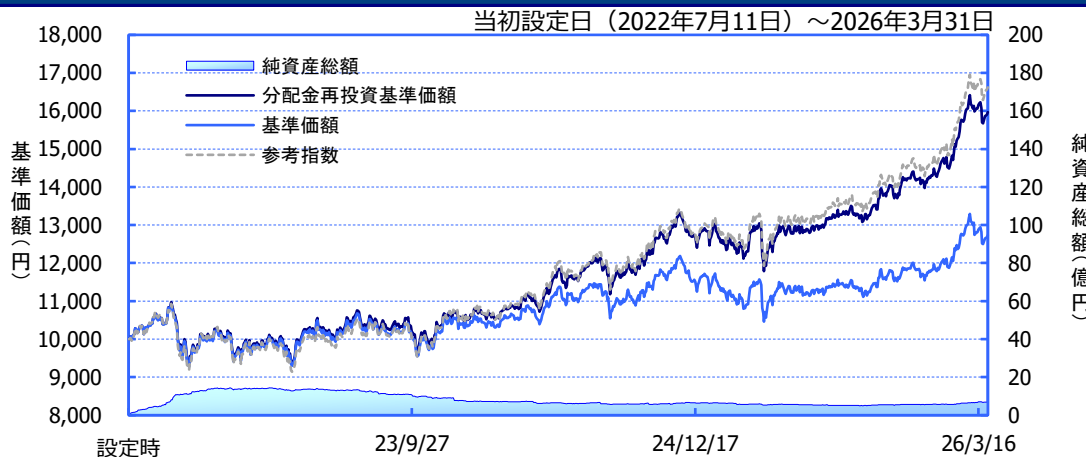
## ＜基準価額・純資産の推移＞

2026年3月31日現在

|       |          |
|-------|----------|
| 基準価額  | 12,731 円 |
| 純資産総額 | 692百万円   |

### 期間別騰落率

| 期間   | ファンド    | 参考指数    |
|------|---------|---------|
| 1カ月間 | -0.6 %  | +0.1 %  |
| 3カ月間 | +11.3 % | +13.2 % |
| 6カ月間 | +18.1 % | +19.9 % |
| 1年間  | +23.8 % | +26.2 % |
| 3年間  | +59.9 % | +70.8 % |
| 5年間  | -----   | -----   |
| 10年間 | -----   | -----   |
| 設定来  | +59.7 % | +66.2 % |



※「分配金再投資基準価額」は、分配金(税引前)を分配時にファンドへ再投資したものとみなして計算しています。  
 ※基準価額の計算において、運用管理費用(信託報酬)は控除しています(後述のファンドの費用をご覧ください)。  
 ※「期間別騰落率」の各計算期間は、基準日から過去に遡った期間とし、当該ファンドの「分配金再投資基準価額」を用いた騰落率を表しています。  
 ※参考指数はDow Jones Brookfield Global Infrastructure Index(税引後配当込み、円換算)です。運用成績と比較するベンチマークではありません。  
 ※グラフ上の参考指数はグラフの起点時の分配金再投資基準価額に基づき指数化しています。  
 ※実際のファンドでは、課税条件によって投資者ごとの騰落率は異なります。また、換金時の費用・税金等は考慮していません。

## ＜分配の推移＞

(1万口当たり、税引前)

| 決算期(年/月)     | 分配金          |
|--------------|--------------|
| 第1～32期       | 1,330円       |
| 第33期 (25/04) | 10円          |
| 第34期 (25/05) | 100円         |
| 第35期 (25/06) | 100円         |
| 第36期 (25/07) | 100円         |
| 第37期 (25/08) | 100円         |
| 第38期 (25/09) | 100円         |
| 第39期 (25/10) | 100円         |
| 第40期 (25/11) | 100円         |
| 第41期 (25/12) | 100円         |
| 第42期 (26/01) | 100円         |
| 第43期 (26/02) | 150円         |
| 第44期 (26/03) | 200円         |
| 分配金合計額       | 設定来 : 2,590円 |

※分配金は、収益分配方針に基づいて委託会社が決定します。あらかじめ一定の額の分配をお約束するものではありません。分配金が支払われない場合もあります。

## ＜主要な資産の状況＞

※比率は、純資産総額に対するものです。

### 資産別構成

| 資産          | 銘柄数 | 比率     |
|-------------|-----|--------|
| 外国株式        | 66  | 83.2%  |
| 外国リート       | 3   | 10.6%  |
| 外国投資証券      | 2   | 2.0%   |
| 国内株式        | 3   | 1.2%   |
| コール・ローン、その他 |     | 3.0%   |
| 合計          | 74  | 100.0% |

### 国・地域別構成

| 国・地域名   | 比率    |
|---------|-------|
| アメリカ    | 48.7% |
| カナダ     | 15.3% |
| イギリス    | 7.5%  |
| スペイン    | 6.7%  |
| フランス    | 6.1%  |
| イタリア    | 4.3%  |
| オーストラリア | 2.1%  |
| 日本      | 1.2%  |
| 香港      | 1.1%  |
| その他     | 4.0%  |
| 合計      | 97.0% |

### 通貨別構成

| 通貨          | 比率     |
|-------------|--------|
| 米ドル         | 52.9%  |
| ユーロ         | 17.9%  |
| カナダ・ドル      | 15.3%  |
| 英ポンド        | 7.5%   |
| 豪ドル         | 2.1%   |
| 日本円         | 1.9%   |
| 香港ドル        | 1.1%   |
| スイス・フラン     | 0.9%   |
| ニュージーランド・ドル | 0.4%   |
| 合計          | 100.0% |

### 業種別構成

| 業種名            | 比率    |
|----------------|-------|
| 公益事業           | 41.7% |
| エネルギー          | 28.6% |
| 資本財・サービス       | 14.1% |
| 不動産            | 10.6% |
| コミュニケーション・サービス | 2.0%  |

## 組入上位10銘柄

| 銘柄名                             | 業種名      | 比率    |
|---------------------------------|----------|-------|
| ENBRIDGE INC                    | エネルギー    | 6.7%  |
| AMERICAN TOWER REIT CORP (REIT) | 不動産      | 5.8%  |
| NATIONAL GRID PLC               | 公益事業     | 5.4%  |
| VINCI SA                        | 資本財・サービス | 4.9%  |
| CHENIERE ENERGY INC             | エネルギー    | 4.4%  |
| WILLIAMS INC                    | エネルギー    | 4.2%  |
| SEMPRA                          | 公益事業     | 3.8%  |
| ONEOK INC                       | エネルギー    | 3.5%  |
| KINDER MORGAN INC               | エネルギー    | 3.0%  |
| EXELON CORP                     | 公益事業     | 3.0%  |
| 合計                              |          | 44.7% |

※業種名は、原則としてS&PとMSCI Inc.が共同で作成した世界産業分類基準(GICS)によるものです。

※国・地域名は、原則としてMSCI Inc.が提供するリスク所在国・地域に基づいて表示しています。

## ポートフォリオ特性値

|       |      |
|-------|------|
| 配当利回り | 3.7% |
|-------|------|

※ポートフォリオ特性値の配当利回りは、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インクによるものであり、将来の運用成果を示唆・保証するものではありません。

■ファンドの略称については、P8の「ファンドの略称」をお読みください。

**Daiwa Asset Management**

※ 後述の当資料のお取り扱いにおけるご注意をよくお読みください。

マザーファンド組入上位10銘柄紹介

|    | 銘柄名(国・地域名/業種名)                                | 銘柄紹介   |
|----|---|--|
| 1  | ENBRIDGE INC<br>(カナダ/エネルギー)                   | エネルギー・インフラ会社。カナダから米国に向けた原油輸送の中核を担う。  |
| 2  | AMERICAN TOWER REIT CORP (REIT)<br>(アメリカ/不動産) | 通信塔リート。主に携帯電話用の通信塔を所有、管理、リースをする。米国内に限らず、新興国などにも進出。                         |
| 3  | NATIONAL GRID PLC<br>(イギリス/公益事業)              | 公益事業会社。イギリスやアメリカにおいて、送配電、ガスの輸送・供給を手掛ける。                                    |
| 4  | VINCI SA<br>(フランス/資本財・サービス)                   | フランスを拠点とし、世界中で主に高速道路や空港などの運営に加え、発電関連や橋・ダム、地下鉄などの設計や建設、その他関連サービスの提供などを手掛ける。 |
| 5  | CHENIERE ENERGY INC<br>(アメリカ/エネルギー)           | 世界最大級の液化天然ガス(LNG)の生産能力を誇り、世界中にLNGを販売。                                      |
| 6  | WILLIAMS INC<br>(アメリカ/エネルギー)                  | エネルギー・インフラ会社。米国において天然ガスの収集や加工・処理設備、パイプラインの開発・運営などを手掛ける。                    |
| 7  | SEMPRA<br>(アメリカ/公益事業)                         | 公益事業会社。米国のカリフォルニア南部を中心に配電や天然ガスの供給網を運営。                                     |
| 8  | ONEOK INC<br>(アメリカ/エネルギー)                     | エネルギー・インフラ会社。米国有数の天然ガスや天然ガス液の収集や加工・処理設備、パイプラインなどを運営。                       |
| 9  | KINDER MORGAN INC<br>(アメリカ/エネルギー)             | エネルギー・インフラ会社。天然ガスなどのパイプラインや貯蔵施設などを運営。                                      |
| 10 | EXELON CORP<br>(アメリカ/公益事業)                    | 公益事業会社。米国東部を中心に送配電事業を手掛ける。   |

※モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インクが提供するコメントを基に大和アセットマネジメントが作成したものです。

※国・地域名は、原則としてMSCI Inc.が提供するリスク所在国・地域に基づいて表示しています。

※業種名は、原則としてS&PとMSCI Inc.が共同で作成した世界産業分類基準(GICS)によるものです。

※個別企業の推奨を目的とするものではありません。

Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Index は、S & P Dow Jones Indices LLC またはその関連会社(「SPDJI」)の商品であり、大和アセットマネジメント株式会社による使用のためにライセンス供与されている。S & P® は、S & P Global, Inc. またはその関連会社(「S & P」)の商標であり、Dow Jones® は Dow Jones Trademark Holdings LLC(「Dow Jones」)の登録商標であり、これらの商標はSPDJIによる使用のためにライセンス供与されており、大和アセットマネジメント株式会社により特定の目的でサブライセンスされている。「モルガン・スタンレー インフラ株式ファンド」は、SPDJI、Dow Jones、S & P、それぞれの関連会社によって後援、または販売されているものではなく、これらの当事者は、いずれも当該商品への投資の是非について表明するものではなく、Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Index の誤り、脱落、または中断について一切の責任を負わない。

**【市場動向】**

**グローバル株式は下落**

グローバル株式は、下落しました。米国とイスラエルによるイランへの軍事攻撃でホルムズ海峡が事実上封鎖されたことから、原油価格の急騰や世界経済の減速懸念を背景に、下落して始まりました。月を通じて、米国とイランの姿勢に左右される展開となりましたが、紛争の長期化や原油価格の高止まりに対する警戒感が根強く、軟調に推移しました。

一方、インフラ関連株式は、景気変動に左右されにくい事業特性が評価され、下落幅は相対的に限定的でした。

**投資通貨は対円でまちまち**

為替市場では、投資通貨は対円でまちまちな結果となりました。中東情勢の緊迫化でリスク回避姿勢が強まり、幅広い通貨に対して米ドルが買われる中、原油価格の急騰によって日本の貿易収支悪化の思惑が強まったことでリスク回避の円買いは限定的となり、米ドルは円に対して上昇しました。その他の通貨は、おおむね原油の輸入国か輸出国かで対円の騰落に差が出ました。

**【ファンドの運用状況】**

**月間の動き**

＜為替ヘッジあり＞：インフラ関連株式・リートの下落がマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

＜為替ヘッジなし＞：円安の進行がプラス要因になったものの、インフラ関連株式・リートの下落がマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

**運用のポイント**

定量・定性分析に基づくトップダウンアプローチを活用し、魅力的なリスク調整後のリターンを提供できるよう運用を行いました。業種別では公益事業やエネルギーを高位に組み入れました。

**【今後の展望・運用方針】**

**市場展望**

インフラ関連株式のバリュエーションは、グローバル株式や過去平均と比較して、投資妙味のある水準と考えています。また、公益事業セクターは、AIの利用拡大による電力消費の増加の恩恵が期待されるなど、インフラ関連株式の中長期的な業績見通しは良好とみています。

足元の中東情勢の緊迫は、短期的には株価の下押し圧力となるものの、比較的早期に解決に向かうと想定しており、中長期的な市場環境や経済環境の見通しを変えるものではないと考えています。

**運用方針**

公益事業、エネルギー・インフラ、通信、運輸/輸送の4つの分野に着目し、インフラ関連企業に投資を行います。定量・定性分析に基づくトップダウンアプローチを活用し、魅力的なリスク調整後のリターンを提供できるよう運用を行ってまいります。

■ファンドの略称については、P8の「ファンドの略称」をお読みください。

## 《ファンドの目的・特色》

### ファンドの目的

日本を含む世界の株式等の中から、インフラ関連企業の株式等に投資し、信託財産の成長をめざします。

### ファンドの特色

1. 日本を含む世界の株式等の中から、インフラ関連企業の株式等に投資します。

#### 当ファンドにおけるインフラ関連企業について

- 当ファンドでは、インフラ関連企業について、特に公益事業、エネルギー・インフラ、通信、運輸/輸送の4つの分野に着目します。
- 上記は、変更される場合があります。

※株式等には、リートを含みます。

2. 株式等の運用は、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インクが行ないます。株式等の運用にあたっては、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インクに運用の指図にかかる権限を委託します。
3. 「為替ヘッジあり/資産成長型」「為替ヘッジなし/資産成長型」「為替ヘッジあり/予想分配金提示型」「為替ヘッジなし/予想分配金提示型」の4つのファンドがあります。

#### 為替ヘッジあり/資産成長型

#### 為替ヘッジあり/予想分配金提示型

- 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、為替変動リスクを完全に排除できるものではありません。また、一部の通貨について、為替ヘッジが困難、あるいは、ヘッジコストが過大と判断される際には、他の通貨による代替ヘッジを行なう場合があります。

為替ヘッジを行なう際、日本円の金利が組入資産の通貨の金利より低いときには、金利差相当分がコストとなり、需給要因等によっては、さらにコストが拡大することもあります。

#### 為替ヘッジなし/資産成長型

#### 為替ヘッジなし/予想分配金提示型

- 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。

基準価額は、為替変動の影響を直接受けます。

販売会社によっては「為替ヘッジあり/資産成長型」「為替ヘッジなし/資産成長型」「為替ヘッジあり/予想分配金提示型」「為替ヘッジなし/予想分配金提示型」のいずれかのお取り扱いとなる場合があります。くわしくは販売会社にお問い合わせ下さい。

4. [資産成長型] は年2回、[予想分配金提示型] は毎月決算を行ない、収益分配方針に基づいて収益の分配を行ないます。

#### [資産成長型]

毎年1月10日および7月10日（休業日の場合翌営業日）に決算を行ない、収益分配方針に基づいて収益の分配を行ないます。

（注）第1計算期間は、2023年1月10日（休業日の場合翌営業日）までとします。

#### [予想分配金提示型]

毎月10日（休業日の場合翌営業日）に決算を行ない、収益分配方針に基づいて収益の分配を行ないます。

（注）第1計算期間は、2022年8月10日（休業日の場合翌営業日）までとします。

- 計算期末の前営業日の基準価額の水準に応じ、下記の金額の分配をめざします。

\*基準価額は1万口当たりとし、既払分配金を加算しません。

当該計算期末に向けて基準価額が急激に変動した場合等には、下記の分配を行なわないことがあります。

| 計算期末の前営業日の基準価額      | 分配金額(1万口当たり、税引前)  |
|---------------------|-------------------|
| 10,000円以上 10,500円未満 | 基準価額の水準等を勘案した分配金額 |
| 10,500円以上 11,000円未満 | 50円               |
| 11,000円以上 12,000円未満 | 100円              |
| 12,000円以上 13,000円未満 | 150円              |
| 13,000円以上 14,000円未満 | 200円              |
| 14,000円以上 15,000円未満 | 250円              |
| 15,000円以上           | 300円              |

\*計算期末の前営業日の基準価額が10,000円未満の場合、原則として、分配を行ないません。

※基準価額に応じて、分配金額が変動します。基準価額が上記の一定の水準に一度でも到達すればその水準に応じた分配を続ける、というものではありません。

※分配により基準価額は下落します。そのため、基準価額に影響を与え、次期以降の分配金額は変動する場合があります。

※くわしくは「投資信託説明書（交付目論見書）」の「ファンドの目的・特色」をご覧ください。

※ファンドの略称については、P8の「ファンドの略称」をお読みください。

## 《投資リスク》

●当ファンドは、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、投資元本が保証されているものではなく、これを割込むことがあります。信託財産に生じた利益および損失は、すべて投資者に帰属します。投資信託は預貯金とは異なります。基準価額の主な変動要因は、以下のとおりです。

「価格変動リスク・信用リスク（株価の変動、リートの価格変動）」、「為替変動リスク」、「カンントリー・リスク」、「その他（解約申込みに伴うリスク等）」

※当ファンドは、特定の分野に関連する銘柄に投資しますので、こうした銘柄の下落局面では、基準価額が大きく下落することがあります。

※新興国には先進国とは異なる新興国市場のリスクなどがあります。

※「為替ヘッジあり／資産成長型」「為替ヘッジあり／予想分配金提示型」は、為替ヘッジを行ないませんが、影響をすべて排除できるわけではありません。また、一部の通貨について、為替ヘッジが困難、あるいは、ヘッジコストが過大と判断される際には、他の通貨による代替ヘッジを行なう場合があるため、為替変動リスクを完全に排除できるものではありません。為替ヘッジを行なう際、日本円の金利が組入資産の通貨の金利より低いときには、金利差相当分がコストとなり、需給要因等によっては、さらにコストが拡大することもあります。

※「為替ヘッジなし／資産成長型」「為替ヘッジなし／予想分配金提示型」は、為替ヘッジを行なわないので、基準価額は、為替レートの変動の影響を直接受けます。

※基準価額の変動要因は、上記に限定されるものではありません。

※くわしくは「投資信託説明書（交付目論見書）」の「投資リスク」をご覧ください。

## 《ファンドの費用》

| 投資者が直接的に負担する費用      |                                 |   |
|---------------------|---------------------------------|---|
|                     | 料率等                             | 費用の内容   |
| 購入時手数料              | 販売会社が別に定める率<br>〈上限〉3.3%（税抜3.0%） | 購入時の商品説明または商品情報の提供、投資情報の提供、取引執行等の対価です。                                    |
| 信託財産留保額             | ありません。                          | —   |
| 投資者が信託財産で間接的に負担する費用 |                                 |   |
|                     | 料率等                             | 費用の内容   |
| 運用管理費用<br>（信託報酬）    | 年率 1.2375%<br>（税抜 1.125%）以内     | 運用管理費用の総額は、日々の信託財産の純資産総額に対して左記の率を乗じて得た額とします。                              |
| その他の費用・<br>手数料      | （注）                             | 監査報酬、有価証券売買時の売買委託手数料、先物取引・オプション取引等に要する費用、資産を外国で保管する場合の費用等を信託財産でご負担いただきます。 |

（注）「その他の費用・手数料」については、運用状況等により変動するため、事前に料率、上限額等を示すことができません。

※購入時手数料について、くわしくは販売会社にお問合わせください。

※運用管理費用の信託財産からの支払いは、毎計算期末または信託終了時に行なわれます。

※手数料等の合計額については、保有期間等に応じて異なりますので、表示することができません。また、不動産投資信託証券は市場価格により取引されており、費用を表示することができません。

※くわしくは「投資信託説明書（交付目論見書）」の「手続・手数料等」をご覧ください。

## 《ファンドの略称》

各ファンドの略称としてそれぞれ次を用いることがあります。

- ① モルガン・スタンレー インフラ株式ファンド（為替ヘッジあり／資産成長型）：為替ヘッジあり／資産成長型
  - ② モルガン・スタンレー インフラ株式ファンド（為替ヘッジなし／資産成長型）：為替ヘッジなし／資産成長型
  - ③ モルガン・スタンレー インフラ株式ファンド（為替ヘッジあり／予想分配金提示型）：為替ヘッジあり／予想分配金提示型
  - ④ モルガン・スタンレー インフラ株式ファンド（為替ヘッジなし／予想分配金提示型）：為替ヘッジなし／予想分配金提示型
- ①②の総称を「資産成長型」とします。③④の総称を「予想分配金提示型」とします。  
①②③④の総称を「モルガン・スタンレー インフラ株式ファンド」、または「当ファンド」とします。

設定・運用： **大和アセットマネジメント**  
Daiwa Asset Management

商号等 大和アセットマネジメント株式会社  
金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第352号  
加入協会 一般社団法人資産運用業協会  
一般社団法人第二種金融商品取引業協会

## 《収益分配金に関する留意事項》

分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。



分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

### 計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

#### 前期決算日から基準価額が上昇した場合



#### 前期決算日から基準価額が下落した場合



(注) 分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

※上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんので留意下さい。

投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。

#### 分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合

|                      |                        |
|----------------------|------------------------|
| 投資者の購入価額<br>(当初個別元本) | 普通分配金                  |
|                      | 元本払戻金<br>(特別分配金)       |
|                      | 分配金支払後<br>基準価額<br>個別元本 |

#### 分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合

|                      |                        |
|----------------------|------------------------|
| 投資者の購入価額<br>(当初個別元本) | 元本払戻金<br>(特別分配金)       |
|                      | 分配金支払後<br>基準価額<br>個別元本 |

普通分配金…………… 個別元本（投資者のファンドの購入価額）を上回る部分からの分配金です。

元本払戻金（特別分配金）…………… 個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、元本払戻金（特別分配金）の額だけ減少します。

※元本払戻金（特別分配金）は実質的に元本の一部払戻しとみなされ、その金額だけ個別元本が減少します。

また、元本払戻金（特別分配金）部分は非課税扱いとなります。

## 《当資料のお取り扱いにおけるご注意》

- 当資料は、ファンドの状況や関連する情報等をお知らせするために大和アセットマネジメントにより作成されたものです。
- 当ファンドのお申込みにあたっては、販売会社よりお渡しする「投資信託説明書（交付目論見書）」の内容を必ずご確認くださいのうえ、ご自身でご判断ください。
- 投資信託は、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は大きく変動します。したがって、投資者のみなさまの投資元本が保証されているものではありません。信託財産に生じた利益および損失は、すべて投資者に帰属します。投資信託は預貯金とは異なります。
- 投資信託は、預金や保険契約とは異なり、預金保険機構・保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。証券会社以外でご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の対象ではありません。
- 当資料は、信頼できると考えられる情報源から作成していますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。運用実績などの記載内容は過去の実績であり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。また、税金、手数料等を考慮していませんので、投資者のみなさまの実質的な投資成果を示すものではありません。
- 当資料の中で記載されている内容、数値、図表、意見等は資料作成時点のものであり、今後予告なく変更されることがあります。
- 同じ銘柄名が複数表示される場合、同一銘柄名であっても市場や通貨等が異なる場合があります。また、銘柄名称が長い場合、名称の一部が表記されない場合があります。
- 分配金は、収益分配方針に基づいて委託会社が決定します。あらかじめ一定の額の分配をお約束するものではありません。分配金が支払われない場合もあります。

販売会社等についてのお問い合わせ

▶ **大和アセットマネジメント** フリーダイヤル 0120-106212(営業日の9:00~17:00)

当社ホームページ

▶ <https://www.daiwa-am.co.jp/>

モルガン・スタンレー インフラ株式ファンド (為替ヘッジあり/資産成長型)  
 モルガン・スタンレー インフラ株式ファンド (為替ヘッジなし/資産成長型)  
 モルガン・スタンレー インフラ株式ファンド (為替ヘッジあり/予想分配金提示型)  
 モルガン・スタンレー インフラ株式ファンド (為替ヘッジなし/予想分配金提示型)

| 販売会社名 (業態別、50音順)<br>(金融商品取引業者名) |          | 登録番号             | 加入協会    |                   |                         |                            |
|---------------------------------|----------|------------------|---------|-------------------|-------------------------|----------------------------|
|                                 |          |                  | 日本証券業協会 | 一般社団法人<br>資産運用業協会 | 一般社団法人<br>金融先物<br>取引業協会 | 一般社団法人<br>第二種金融商<br>品取引業協会 |
| 三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社           | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第2336号 | ○       | ○                 | ○                       | ○                          |

上記の販売会社は今後変更となる場合があります。また、販売会社によって、新規のご購入の取扱いを行っていない場合や、お申込み方法・条件等が異なります。くわしくは、販売会社にお問合わせ下さい。