

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／債券	
信託期間	2022年5月10日まで（2012年6月1日設定）	
運用方針	AMP グローバル・インフラ債券マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として世界のインフラ関連企業が発行する米ドル建て債券に投資を行い、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざします。なお、インフラ関連企業とは、公益、通信、エネルギーおよび運輸等の日常生活に必要な不可欠なサービスを提供する企業をいいます。マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。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。マザーファンドの債券等の運用にあたっては、AMPキャピタル・インベスターズ・リミテッドに運用指図に関する権限を委託します。	
主要運用対象	ベビーフンド	AMP グローバル・インフラ債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	世界のインフラ関連企業が発行する米ドル建て債券を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベビーフンド	外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
	マザーファンド	外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。なお、第2計算期末までの間は、収益の分配は行いません。	

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。  
 ※公募株式投資信託は税法上、「NISA（少額投資非課税制度）およびジュニアNISA（未成年者少額投資非課税制度）」の適用対象です。  
 詳しくは販売会社にお問い合わせください。

## 運用報告書（全体版）

# 三菱UFJ／AMP グローバル・インフラ債券ファンド <為替ヘッジなし>（毎月決算型）

愛称：世界のいしずえ



第84期（決算日：2019年6月10日）  
 第85期（決算日：2019年7月10日）  
 第86期（決算日：2019年8月13日）  
 第87期（決算日：2019年9月10日）  
 第88期（決算日：2019年10月10日）  
 第89期（決算日：2019年11月11日）



## 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
 さて、お手持ちの「三菱UFJ／AMP グローバル・インフラ債券ファンド<為替ヘッジなし>（毎月決算型）」は、去る11月11日に第89期の決算を行いましたので、法令に基づいて第84期～第89期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。  
 今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



## 三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号  
 ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用  
 フリーダイヤル **0120-151034**  
 （受付時間：営業日の9:00～17:00、  
 土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客様の取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

## ファンドマネージャーのコメント

当作成期（過去6ヶ月）の運用で主眼においたポイントをご説明させていただきます。

### ■運用のポイント

米中貿易戦争の高まりによりグローバル経済の見通しが著しく不透明になったこと等を背景に、デュレーション（平均回収期間や金利感応度）を概ね中立に維持しました。世界的な貿易摩擦問題が継続しており、各国の中央銀行がよりハト派的なスタンスに移行し始めている環境下において、金利市場を引き続き注視していきます。

AMP社独自の景気サイクル指標では今後の経済成長見通しはより悪化するとみており、追加のクレジットリスクを取ることに對して慎重な姿勢をとっています。その結果、セクター配分では、ディフェンシブ性の高い公益セクターの比率を増加させました。また、個別銘柄選択では、エネルギーセクター内の大手垂直統合型企業、通信セクター内のAT&Tといった財務が健全化傾向にある企業等のオーバーウェイトを継続しています。

### ■運用環境の見通しと今後の運用方針

世界的な金融緩和姿勢がクレジット市場にプラスに影響すると考える一方で、世界経済の減速懸念や、今後の米中貿易摩擦の展開、米欧の政治動向等について引き続き警戒感が強い環境下、ボラティリティが急激に高まることも想定されることから、リスクを増やすことに対して慎重な投資スタンスとする方針です。デュレーションについては、適宜債券先物を活用しつつ、状況に応じて機動的に対応する方針です。



AMPキャピタル・インベスターズ・リミテッド  
ヘッド・オブ・クレジット・リサーチ  
スティーブン・ハー

上記は、AMPキャピタル・インベスターズ・リミテッドの資料を基に、三菱UFJ国際投信が作成したものです。

## 本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

## ○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			( 参 考 指 数 )		債 券 債 券 純 資 産 組 入 比 率 先 物 比 率 総 額	%	%	百 万 円
	(分配落)	税 込 分 配	み 期 騰 落 中 率	合 成 イ ン デ ッ ク ス	期 騰 落 中 率				
	円	円	%	(円換算ベース)	%	%	%	%	
60期(2017年6月12日)	13,431	100	△1.3	16,919	△1.2	92.4	△1.3	7,969	
61期(2017年7月10日)	13,730	100	3.0	17,451	3.1	95.8	△1.0	9,388	
62期(2017年8月10日)	13,324	100	△2.2	17,079	△2.1	96.5	△2.4	10,329	
63期(2017年9月11日)	13,121	100	△0.8	16,959	△0.7	96.3	△1.7	12,363	
64期(2017年10月10日)	13,477	100	3.5	17,585	3.7	96.5	△10.6	14,915	
65期(2017年11月10日)	13,521	100	1.1	17,821	1.3	96.3	△12.3	17,351	
66期(2017年12月11日)	13,499	100	0.6	17,916	0.5	96.8	△13.3	19,049	
67期(2018年1月10日)	13,230	100	△1.3	17,720	△1.1	97.1	△8.9	20,099	
68期(2018年2月13日)	12,471	100	△5.0	16,823	△5.1	96.9	△9.8	20,334	
69期(2018年3月12日)	12,074	100	△2.4	16,444	△2.3	97.3	△2.7	21,415	
70期(2018年4月10日)	12,060	100	0.7	16,574	0.8	97.8	△2.5	21,665	
71期(2018年5月10日)	12,086	100	1.0	16,761	1.1	97.2	△3.2	22,229	
72期(2018年6月11日)	11,935	100	△0.4	16,725	△0.2	97.3	△2.8	23,846	
73期(2018年7月10日)	12,065	100	1.9	17,081	2.1	97.1	△10.3	24,967	
74期(2018年8月10日)	12,036	100	0.6	17,162	0.5	97.4	△10.5	26,060	
75期(2018年9月10日)	11,893	100	△0.4	17,135	△0.2	97.3	△9.8	26,037	
76期(2018年10月10日)	11,919	100	1.1	17,335	1.2	97.4	△10.5	25,779	
77期(2018年11月12日)	11,824	100	0.0	17,381	0.3	97.2	△1.8	25,227	
78期(2018年12月10日)	11,534	100	△1.6	17,201	△1.0	97.9	△2.4	25,008	
79期(2019年1月10日)	11,111	100	△2.8	16,777	△2.5	96.1	△13.3	24,517	
80期(2019年2月12日)	11,525	100	4.6	17,514	4.4	97.3	△13.7	25,907	
81期(2019年3月11日)	11,546	100	1.0	17,686	1.0	97.4	△13.4	26,783	
82期(2019年4月10日)	11,744	100	2.6	18,149	2.6	97.6	△12.3	28,483	
83期(2019年5月10日)	11,581	100	△0.5	18,035	△0.6	97.0	△3.3	28,403	
84期(2019年6月10日)	11,561	100	0.7	18,187	0.8	97.4	△2.7	29,516	
85期(2019年7月10日)	11,761	100	2.6	18,652	2.6	97.0	△2.0	31,992	
86期(2019年8月13日)	11,623	100	△0.3	18,627	△0.1	97.1	△2.4	33,901	
87期(2019年9月10日)	11,789	100	2.3	19,055	2.3	97.6	△3.7	35,795	
88期(2019年10月10日)	11,698	100	0.1	19,074	0.1	96.8	△3.2	38,653	
89期(2019年11月11日)	11,635	100	0.3	19,146	0.4	97.6	△4.0	41,072	

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) 参考指数は、ブルームバーグ・バークレイズ米国社債インデックスの公益、通信、エネルギー、運輸セクターの合成インデックス(円換算ベース)です。

ブルームバーグ(BLOOMBERG)は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピー(Bloomberg Finance L.P.)の商標およびサービスマークです。バークレイズ(BARCLAYS)は、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・バンク・ピーエルシー(Barclays Bank Plc)の商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社(以下「ブルームバーグ」と総称します。)またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックス(BLOOMBERG BARCLAYS INDICES)に対する一切の独占的権利を有しています。合成インデックス(円換算ベース)は、ブルームバーグ・バークレイズ米国社債インデックスの公益、通信、エネルギー、運輸セクターの各インデックス(米ドルベース)を合成したものをもとに、委託会社が計算したものです。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率-売建比率。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		( 参 考 指 数 )		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	合 成 イ ン	デ ッ ク ス		
第84期	(期 首) 2019年5月10日	円 11,581	% —	(円換算ベース) 18,035	% —	% 97.0	% △3.3
	5月末	11,641	0.5	18,166	0.7	97.3	△3.3
	(期 末) 2019年6月10日	11,661	0.7	18,187	0.8	97.4	△2.7
第85期	(期 首) 2019年6月10日	11,561	—	18,187	—	97.4	△2.7
	6月末	11,726	1.4	18,437	1.4	97.1	△3.1
	(期 末) 2019年7月10日	11,861	2.6	18,652	2.6	97.0	△2.0
第86期	(期 首) 2019年7月10日	11,761	—	18,652	—	97.0	△2.0
	7月末	11,762	0.0	18,669	0.1	96.6	△3.5
	(期 末) 2019年8月13日	11,723	△0.3	18,627	△0.1	97.1	△2.4
第87期	(期 首) 2019年8月13日	11,623	—	18,627	—	97.1	△2.4
	8月末	11,869	2.1	19,022	2.1	97.1	△3.6
	(期 末) 2019年9月10日	11,889	2.3	19,055	2.3	97.6	△3.7
第88期	(期 首) 2019年9月10日	11,789	—	19,055	—	97.6	△3.7
	9月末	11,829	0.3	19,126	0.4	96.9	△4.9
	(期 末) 2019年10月10日	11,798	0.1	19,074	0.1	96.8	△3.2
第89期	(期 首) 2019年10月10日	11,698	—	19,074	—	96.8	△3.2
	10月末	11,808	0.9	19,256	1.0	97.5	△4.2
	(期 末) 2019年11月11日	11,735	0.3	19,146	0.4	97.6	△4.0

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み合わせますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

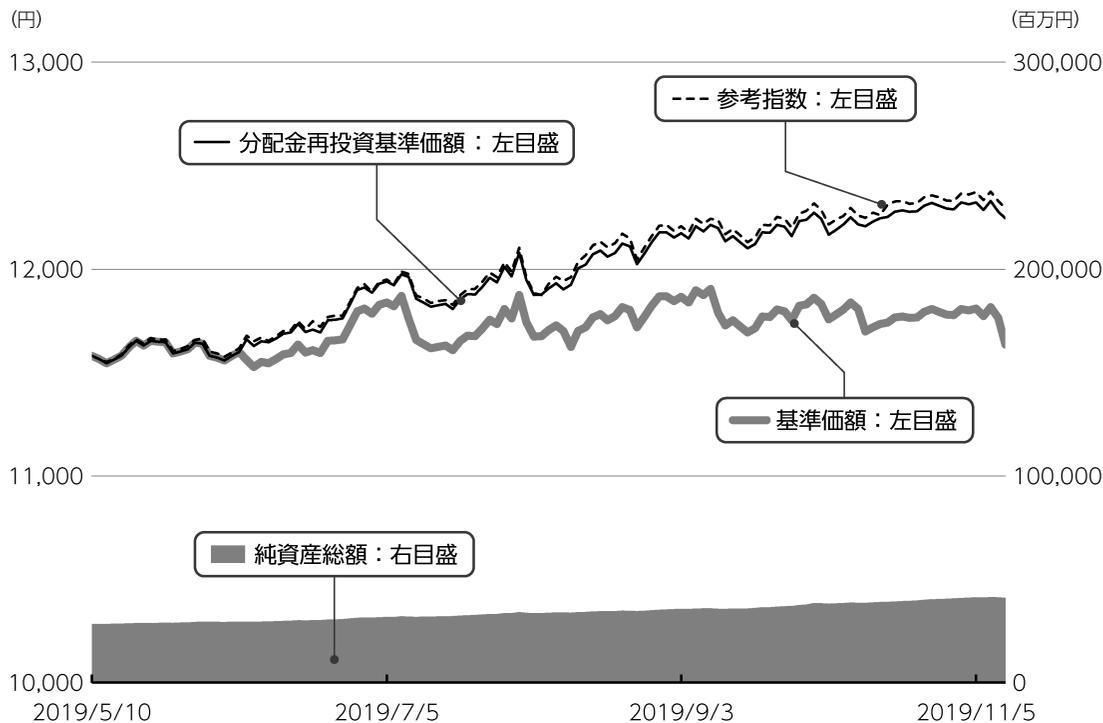
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

# 運用経過

第84期～第89期：2019年5月11日～2019年11月11日

## ▶ 当作成期中の基準価額等の推移について

### 基準価額等の推移



第84期首	11,581円
第89期末	11,635円
既払分配金	600円
騰落率	5.7%
(分配金再投資ベース)	

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさま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。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

### 基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ5.7%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

## ▶ 基準価額の主な変動要因

### 上昇要因

スプレッド（国債に対する上乗せ金利）が縮小したこと等を背景に、インフラ債券市況が上昇したこと。

第84期～第89期：2019年5月11日～2019年11月11日

## 投資環境について

### ▶ 債券市況

世界的な金融緩和観測の高まり等を背景に投資家心理が改善したこと等からスプレッドが縮小したことや、米連邦準備制度理事会（FRB）による3会合連続での利下げ等を受けて米国金利が低下したこと等を背景に、インフラ債券市況は上昇しました。

### ▶ 為替市況

FRBによる利下げ観測の高まり等を背景に米国金利が低下したこと等を受けて日米金利差が縮小したこと等から、米ドルは対円で下落しました。

## 当該投資信託のポートフォリオについて

### ▶ 三菱UFJ／AMP グローバル・インフラ債券ファンド<為替ヘッジなし>（毎月決算型）

AMP グローバル・インフラ債券マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として世界のインフラ関連企業が発行する米ドル建て債券を高位に組み入れる運用を行いました。

### ▶ AMP グローバル・インフラ債券マザーファンド

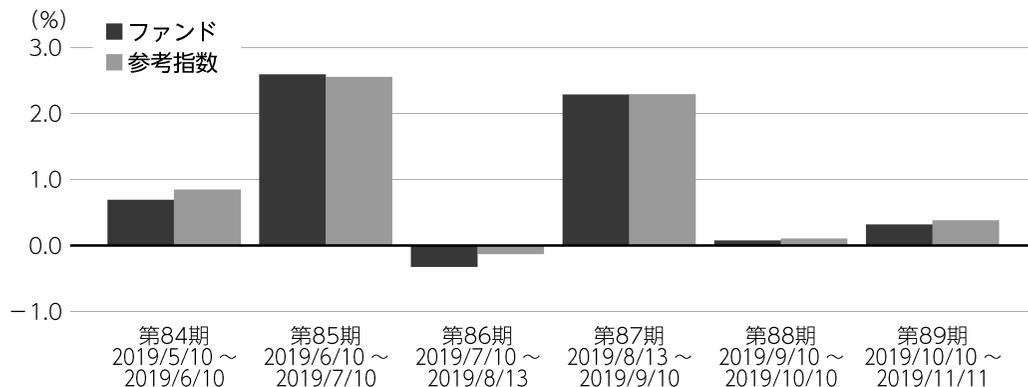
世界のインフラ関連企業が発行する米ドル建て債券を高位に組み入れる運用を行いました。

デュレーションについては、市況動向等を勘案して、状況に応じて機動的に対応しました。2019年10月末時点において、格付別では、投資適格の中でも相対的に利回りが高いBBB格の組入比率を市場対比多めとしました。セクター別では、公益を市場対比多めの配分としました。

第84期～第89期：2019/5/11～2019/11/11

## 当該投資信託のベンチマークとの差異について

### 基準価額と参考指数の対比（騰落率）



※ファンドの騰落率は分配金込みで計算しています。

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。上記のグラフは当ファンド（ベビーファンド）の基準価額と参考指数の騰落率との対比です。

参考指数は合成インデックス（円換算ベース）です。

## 分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

## 分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項目	第84期 2019年5月11日~ 2019年6月10日	第85期 2019年6月11日~ 2019年7月10日	第86期 2019年7月11日~ 2019年8月13日	第87期 2019年8月14日~ 2019年9月10日	第88期 2019年9月11日~ 2019年10月10日	第89期 2019年10月11日~ 2019年11月11日
当期分配金 (対基準価額比率)	<b>100</b> (0.858%)	<b>100</b> (0.843%)	<b>100</b> (0.853%)	<b>100</b> (0.841%)	<b>100</b> (0.848%)	<b>100</b> (0.852%)
当期の収益	34	99	28	100	23	27
当期の収益以外	66	0	71	-	76	72
翌期繰越分配対象額	4,435	4,442	4,373	4,471	4,396	4,325

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

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

## 今後の運用方針 （作成対象期間末での見解です。）

### ▶ 三菱UFJ／AMP グローバル・インフラ債券ファンド<為替ヘッジなし>（毎月決算型）

マザーファンドへの投資を通じて、主として世界のインフラ関連企業が発行する米ドル建て債券を高位に組み入れる運用を行います。

### ▶ AMP グローバル・インフラ債券マザーファンド

世界的な金融緩和姿勢がクレジット市場

にプラスに影響すると考える一方で、世界経済の減速懸念や、今後の米中貿易摩擦の展開、米欧の政治動向等について引き続き警戒感が強い環境下、ボラティリティが急激に高まることも想定されることから、リスクを増やすことに対して慎重な投資スタンスとする方針です。デュレーションについては、適宜債券先物を活用しつつ、状況に応じて機動的に対応する方針です。

2019年5月11日～2019年11月11日

## 1万口当たりの費用明細

項目	第84期～第89期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	77	0.660	(a) 信託報酬 = 作成期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (作成期中の日数 ÷ 年間日数)
( 投 信 会 社 )	(43)	(0.363)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
( 販 売 会 社 )	(32)	(0.275)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
( 受 託 会 社 )	(3)	(0.022)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	0	0.004	(b) 売買委託手数料 = 作成期中の売買委託手数料 ÷ 作成期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(先物・オプション)	(0)	(0.004)	
(c) その他費用	1	0.008	(c) その他費用 = 作成期中のその他費用 ÷ 作成期中の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	(1)	(0.005)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
( 監 査 費 用 )	(0)	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
( そ の 他 )	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	78	0.672	

作成期中の平均基準価額は、11,720円です。

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

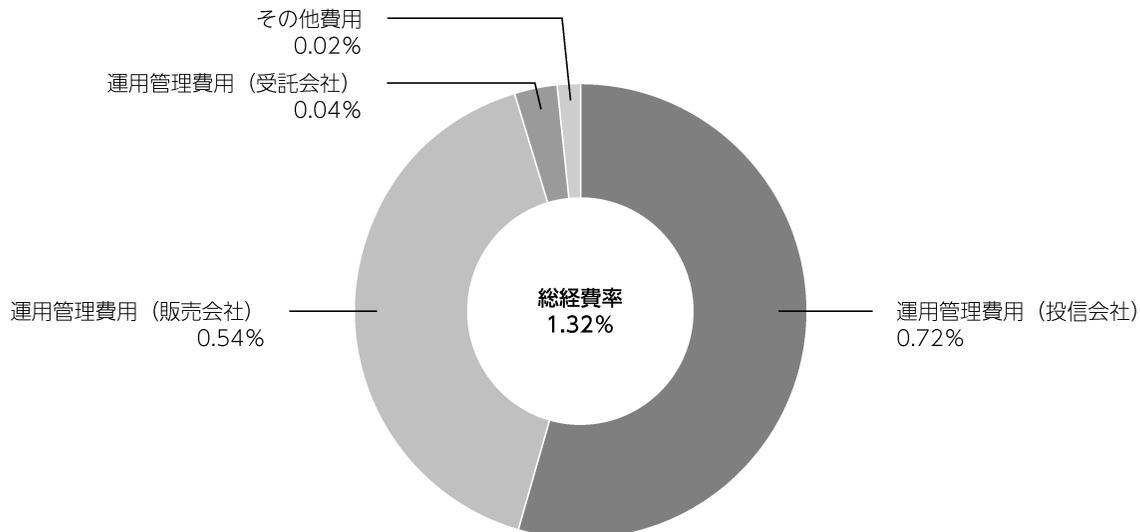
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## （参考情報）

### ■ 総経費率

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成中の平均受益権口数に作成中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.32%**です。



(注) 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、売買委託手数料及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) 前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

(2019年5月11日～2019年11月11日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第84期～第89期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
AMP グローバル・インフラ債券マザーファンド	5,687,468	10,667,500	122,290	220,000

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年5月11日～2019年11月11日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;三菱UFJ／AMP グローバル・インフラ債券ファンド&lt;為替ヘッジなし&gt; (毎月決算型) &gt;

該当事項はございません。

&lt;AMP グローバル・インフラ債券マザーファンド&gt;

区分	第84期～第89期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	12,971	5,336	41.1	560	216	38.6

平均保有割合 76.8%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

## ○組入資産の明細

(2019年11月11日現在)

## 親投資信託残高

銘柄	第83期末	第89期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
AMP グローバル・インフラ債券マザーファンド	15,722,107	21,287,285	40,756,636

## ○投資信託財産の構成

（2019年11月11日現在）

項 目	第89期末	
	評 価 額	比 率
AMP グローバル・インフラ債券マザーファンド	千円 40,756,636	% 98.2
コール・ローン等、その他	761,162	1.8
投資信託財産総額	41,517,798	100.0

(注) AMP グローバル・インフラ債券マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建純資産（52,082,949千円）の投資信託財産総額（52,838,411千円）に対する比率は98.6%です。

(注) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=109.16円			
------------------	--	--	--

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第84期末	第85期末	第86期末	第87期末	第88期末	第89期末
	2019年6月10日現在	2019年7月10日現在	2019年8月13日現在	2019年9月10日現在	2019年10月10日現在	2019年11月11日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	29,924,802,882	32,387,436,955	34,237,586,491	36,286,747,310	39,111,036,042	41,517,798,343
コール・ローン等	604,432,838	682,472,868	654,988,346	669,124,115	651,395,952	761,161,853
AMP グローバル・インフラ債券マザーファンド(開示額)	29,320,370,044	31,704,964,087	33,582,598,145	35,617,623,195	38,459,640,090	40,756,636,490
(B) 負債	408,391,703	394,684,482	336,052,051	491,264,301	457,141,478	445,525,592
未払収益分配金	255,312,305	272,027,161	291,671,029	303,630,130	330,442,874	353,009,006
未払解約金	121,096,125	89,962,904	4,466,535	152,738,003	86,860,882	45,969,475
未払信託報酬	31,870,554	32,578,428	39,773,602	34,773,258	39,698,572	46,383,071
未払利息	1,182	1,369	612	1,213	214	1,708
その他未払費用	111,537	114,620	140,273	121,697	138,936	162,332
(C) 純資産総額(A－B)	29,516,411,179	31,992,752,473	33,901,534,440	35,795,483,009	38,653,894,564	41,072,272,751
元本	25,531,230,558	27,202,716,169	29,167,102,933	30,363,013,031	33,044,287,460	35,300,900,617
次期繰越損益金	3,985,180,621	4,790,036,304	4,734,431,507	5,432,469,978	5,609,607,104	5,771,372,134
(D) 受益権総口数	25,531,230,558口	27,202,716,169口	29,167,102,933口	30,363,013,031口	33,044,287,460口	35,300,900,617口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,561円	11,761円	11,623円	11,789円	11,698円	11,635円

## ○損益の状況

項 目	第84期	第85期	第86期	第87期	第88期	第89期
	2019年5月11日～ 2019年6月10日	2019年6月11日～ 2019年7月10日	2019年7月11日～ 2019年8月13日	2019年8月14日～ 2019年9月10日	2019年9月11日～ 2019年10月10日	2019年10月11日～ 2019年11月11日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 13,720	△ 21,050	△ 19,324	△ 22,204	△ 14,192	△ 12,683
受取利息	32	—	—	409	716	—
支払利息	△ 13,752	△ 21,050	△ 19,324	△ 22,613	△ 14,908	△ 12,683
(B) 有価証券売買損益	232,487,441	823,083,017	△ 56,622,321	807,053,675	69,598,606	158,038,447
売買益	234,749,471	827,687,584	1,820,867	819,025,050	70,615,732	160,994,513
売買損	△ 2,262,030	△ 4,604,567	△ 58,443,188	△ 11,971,375	△ 1,017,126	△ 2,956,066
(C) 信託報酬等	△ 31,982,091	△ 32,693,048	△ 39,913,269	△ 34,894,955	△ 39,837,508	△ 46,545,403
(D) 当期繰越損益 (A+B+C)	200,491,630	790,368,919	△ 96,554,914	772,136,516	29,746,906	111,480,361
(E) 前期繰越損益	△ 621,717,353	△ 500,080,792	18,074,144	△ 173,114,349	287,641,622	△ 12,869,589
(F) 追加信託差損益	4,661,718,649	4,771,775,338	5,104,583,306	5,137,077,941	5,622,661,450	6,025,770,368
(配当等相当額)	( 11,487,276,121)	( 12,063,509,019)	( 12,940,576,236)	( 13,276,414,826)	( 14,486,617,114)	( 15,486,175,852)
(売買損益相当額)	(△ 6,825,557,472)	(△ 7,291,733,681)	(△ 7,835,992,930)	(△ 8,139,336,885)	(△ 8,863,955,664)	(△ 9,460,405,484)
(G) 計 (D+E+F)	4,240,492,926	5,062,063,465	5,026,102,536	5,736,100,108	5,940,049,978	6,124,381,140
(H) 収益分配金	△ 255,312,305	△ 272,027,161	△ 291,671,029	△ 303,630,130	△ 330,442,874	△ 353,009,006
次期繰越損益 (G+H)	3,985,180,621	4,790,036,304	4,734,431,507	5,432,469,978	5,609,607,104	5,771,372,134
追加信託差損益	4,493,212,527	4,771,775,338	4,912,080,426	5,137,077,941	5,622,661,450	5,799,844,604
(配当等相当額)	( 11,322,077,116)	( 12,067,637,266)	( 12,753,412,623)	( 13,280,048,307)	( 14,493,539,177)	( 15,266,414,305)
(売買損益相当額)	(△ 6,828,864,589)	(△ 7,295,861,928)	(△ 7,841,332,197)	(△ 8,142,970,366)	(△ 8,870,877,727)	(△ 9,466,569,701)
分配準備積立金	2,508,808	18,260,966	1,429,601	295,392,037	34,879,122	2,766,719
繰越損益	△ 510,540,714	—	△ 179,078,520	—	△ 47,933,468	△ 31,239,189

(注) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (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) (F) 追加信託差損益とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

## &lt;注記事項&gt;

- ① 作成期首 (前作成期末) 元本額 24,526,897,837円  
 作成期中追加設定元本額 13,950,282,559円  
 作成期中一部解約元本額 3,176,279,779円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末1.1635円です。

## ② 分配金の計算過程

項 目	2019年5月11日～ 2019年6月10日	2019年6月11日～ 2019年7月10日	2019年7月11日～ 2019年8月13日	2019年8月14日～ 2019年9月10日	2019年9月11日～ 2019年10月10日	2019年10月11日～ 2019年11月11日
費用控除後の配当等収益額	88,569,549円	98,414,348円	82,523,606円	99,290,366円	77,680,374円	95,464,480円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	—円	189,404,234円	—円	498,338,693円	—円	—円
収益調整金額	11,490,583,238円	12,067,637,266円	12,945,915,503円	13,280,048,307円	14,493,539,177円	15,492,340,069円
分配準備積立金額	745,442円	2,469,545円	18,074,144円	1,393,108円	287,641,622円	34,385,481円
当ファンドの分配対象収益額	11,579,898,229円	12,357,925,393円	13,046,513,253円	13,879,070,474円	14,858,861,173円	15,622,190,030円
1万円当たり収益分配対象額	4,535円	4,542円	4,473円	4,571円	4,496円	4,425円
1万円当たり分配金額	100円	100円	100円	100円	100円	100円
収益分配金金額	255,312,305円	272,027,161円	291,671,029円	303,630,130円	330,442,874円	353,009,006円

③ 「AMP グローバル・インフラ債券マザーファンド」の信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し年10,000分の33の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

## ○分配金のお知らせ

	第84期	第85期	第86期	第87期	第88期	第89期
1万口当たり分配金（税込み）	100円	100円	100円	100円	100円	100円

◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◆分配金を再投資される方のお手取分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

## ◆課税上の取り扱い

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・個人受益者が支払いを受ける収益分配金のうち普通分配金については配当所得として課税され、原則として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。確定申告を行い、総合課税・申告分離課税を選択することもできます。

※法人受益者に対する課税は異なります。

※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

※NISAおよびジュニアNISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。

\*三菱UFJ国際投信では本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ (<https://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。

## AMP グローバル・インフラ債券マザーファンド

## 《第7期》決算日2019年5月10日

[計算期間：2018年5月11日～2019年5月10日]

「AMP グローバル・インフラ債券マザーファンド」は、5月10日に第7期の決算を行いました。  
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第7期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	世界のインフラ関連企業が発行する米ドル建て債券を主要投資対象とし、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざします。なお、インフラ関連企業とは、公益、通信、エネルギーおよび運輸等の日常生活に必要な不可欠なサービスを提供する企業をいいます。債券への投資にあたっては、マクロ要因分析、業種分析、個別企業の財務・業務分析等の信用リスク分析に基づき、銘柄選定を行います。 組入公社債の格付けは、原則として取得時においてBBB一格相当以上の格付を有しているものに限り、デュレーション調整等のため、債券先物取引等を利用する場合があります。また、ファンドの流動性等を勘案して、一部、米国公債等に投資する場合があります。債券等の運用にあたっては、AMPキャピタル・インベスターズ・リミテッドに運用指図に関する権限を委託します。 組入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。
主要運用対象	世界のインフラ関連企業が発行する米ドル建て債券を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		(参考指数) 合成インデックス (円換算ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
3期(2015年5月11日)	円	%		%	%	%	百万円
	16,906	20.6	16,909	21.1	96.6	△15.1	10,005
4期(2016年5月10日)	15,743	△ 6.9	15,761	△ 6.8	92.7	△ 4.8	10,038
5期(2017年5月10日)	17,057	8.3	17,124	8.6	91.8	△ 0.4	17,267
6期(2018年5月10日)	16,713	△ 2.0	16,761	△ 2.1	97.4	△ 3.2	34,820
7期(2019年5月10日)	17,973	7.5	18,035	7.6	97.5	△ 3.3	37,061

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) 参考指数は、ブルームバーグ・バークレイズ米国社債インデックスの公益、通信、エネルギー、運輸セクターの合成インデックス（円換算ベース）です。

ブルームバーグ (BLOOMBERG) は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピー (Bloomberg Finance L.P.) の商標およびサービスマークです。バークレイズ (BARCLAYS) は、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・バンク・ピーエルシー (Barclays Bank Plc) の商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社 (以下「ブルームバーグ」と総称します。) またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックス (BLOOMBERG BARCLAYS INDICES) に対する一切の独占的権利を有しています。合成インデックス (円換算ベース) は、ブルームバーグ・バークレイズ米国社債インデックスの公益、通信、エネルギー、運輸セクターの各インデックス (米ドルベース) を合成したものをもとに、委託会社が計算したものです。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○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 ) 合 成 イ ン デ ッ ク ス (円換算ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2018年5月10日	円 16,713	% —	16,761	% —	% 97.4	% △ 3.2
5月末	16,697	△0.1	16,750	△0.1	95.6	△ 5.6
6月末	16,801	0.5	16,876	0.7	97.0	△10.5
7月末	17,070	2.1	17,128	2.2	96.7	△10.7
8月末	17,204	2.9	17,263	3.0	97.7	△10.3
9月末	17,536	4.9	17,599	5.0	97.3	△ 5.4
10月末	17,178	2.8	17,265	3.0	98.0	△ 2.0
11月末	16,999	1.7	17,154	2.3	97.8	△ 3.3
12月末	16,903	1.1	17,056	1.8	96.7	△14.6
2019年1月末	16,931	1.3	17,096	2.0	97.6	△14.2
2月末	17,451	4.4	17,569	4.8	97.9	△13.7
3月末	18,020	7.8	18,136	8.2	97.4	△13.8
4月末	18,280	9.4	18,359	9.5	97.4	△16.8
(期 末) 2019年5月10日	17,973	7.5	18,035	7.6	97.5	△ 3.3

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

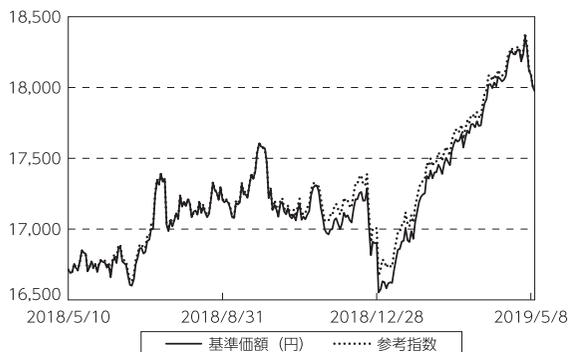
## ○運用経過

## ●当期中の基準価額等の推移について

## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ7.5%の上昇となりました。

## 基準価額等の推移



(注) 参考指数は期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

## ●投資環境について

## ◎債券市況

- ・期首から2018年11月下旬にかけては、米国で発表された経済指標が概ね堅調だった一方で、原油価格が下落したこと等を背景にスプレッド(国債に対する上乘せ金利)が拡大したこと等を受けて、インフラ債券市況は概ね横ばいとなりました。
- ・その後、米国金融当局が利上げに対する慎重な姿勢を示したこと等を背景に金利が低下したことや、原油価格が堅調に推移する中スプレッドが縮小したこと等を受けて、インフラ債券市況は上昇しました。

## ◎為替市況

- ・期首から2018年11月下旬にかけては、米国で発表された経済指標の堅調な結果等を背景に米国経済に対する楽観的な見方が広がったことや、中間選挙の結果を受けて投資家心理が改善した

- こと等を受けて、米ドルは対円で上昇しました。
- ・その後、米中貿易摩擦や英国の欧州連合（EU）離脱を巡る不透明感が強まったこと等を受けて、米ドルは対円で下落しました。
  - ・期を通じてみると、米ドルは対円で概ね横ばいとなりました。
- 当該投資信託のポートフォリオについて
- ・世界のインフラ関連企業が発行する米ドル建て債券を高位に組み入れる運用を行いました。
  - ・デュレーション（平均回収期間や金利感応度）については、市況動向等を勘案して、状況に応じて機動的に対応しました。格付別では、投資適格の中でも相対的に利回りが高いBBB格の組入比率を市場対比多めとしました。セクター別では、エネルギーを市場対比少なめの配分としましたが、期末にかけて概ね中立に変更しました。また、通信を概ね中立から多めの範囲内としました。
  - ・前記のような運用を行った結果、米ドルが対円で概ね横ばいとなるなか、インフラ債券市況が上昇したこと等がプラスとなり、基準価額は期首と比べて上昇しました。

## ○今後の運用方針

### ◎運用環境の見通し

- ・今後の米中貿易摩擦の展開や米欧の政治動向について、引き続き警戒感が強い環境下、ボラティリティが急激に高まることも想定されることから、中長期的にはリスクを増やすことに対して慎重な姿勢を維持します。一方、短期的には、米国金融当局の利上げに対するハト派的な姿勢がクレジット市場にプラスに寄与すると考え、徐々に積極的な投資スタンスとする方針です。

### ◎今後の運用方針

- ・こうした環境下、デュレーションについては、適宜債券先物を活用しつつ、状況に応じて機動的に対応する方針です。格付配分においては、投資適格の中では相対的に利回りが高いBBB格相当の組入比率を市場対比多めとする方針を維持します。

## ○1万口当たりの費用明細

(2018年5月11日～2019年5月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 1 (1)	% 0.008 (0.008)	(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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	2 (2) (0)	0.013 (0.013) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	3	0.021	
期中の平均基準価額は、17,223円です。			

(注) 各金額は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。

## ○売買及び取引の状況

(2018年5月11日～2019年5月10日)

## 公社債

			買 付 額	売 付 額
			千アメリカドル	千アメリカドル
外 国	アメリカ	国債証券	15,464	31,980
		社債券	132,906	103,012 ( 3,971)

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

## 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引	百万円 38,355	百万円 38,773	百万円 54,749	百万円 55,264

(注) 外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月の月初から決算日までの分については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年5月11日～2019年5月10日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %
為替直物取引	百万円 6,186	百万円 1,073	17.3	百万円 4,588	百万円 1,343	29.3

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三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUF G証券です。

## ○組入資産の明細

(2019年5月10日現在)

## 外国公社債

## (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカドル 309,720	千アメリカドル 328,867	千円 36,129,341	% 97.5	% —	% 89.7	% 7.5	% 0.2
合 計	309,720	328,867	36,129,341	97.5	—	89.7	7.5	0.2

(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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

## (B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	利 率	当 期 末			償還年月日
			額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
	普通社債券					
	2.625 APACHE CORP 230115	2.625	230	224	24,685	2023/1/15
	2.65 DUKE ENERGY 260901	2.65	2,500	2,392	262,826	2026/9/1
	2.773 BAKER HUGHE 221215	2.773	2,500	2,490	273,597	2022/12/15
	2.85 DOMINION ENE 260815	2.85	500	481	52,907	2026/8/15
	2.9 NORFOLK SOUTH 260615	2.9	3,000	2,953	324,455	2026/6/15
	2.95 ENTERGY CORP 260901	2.95	6,200	5,989	657,953	2026/9/1
	3.043 EXXON MOBIL 260301	3.043	1,000	1,003	110,240	2026/3/1
	3.1 PPL CAPITAL F 260515	3.1	5,650	5,469	600,890	2026/5/15
	3.15 COMCAST CORP 260301	3.15	1,500	1,504	165,324	2026/3/1
	3.15 COMCAST CORP 280215	3.15	4,250	4,179	459,201	2028/2/15
	3.2 FEDEX CORP 250201	3.2	1,750	1,768	194,266	2025/2/1
	3.25 BERKSHIRE HA 280415	3.25	1,500	1,495	164,293	2028/4/15
	3.25 BURLINGTN NO 270615	3.25	1,500	1,534	168,608	2027/6/15
	3.25 DEVON ENERGY 220515	3.25	300	301	33,091	2022/5/15
	3.25 SOUTHERN CO 260701	3.25	2,700	2,660	292,301	2026/7/1
	3.279 BP CAPITAL 270919	3.279	4,450	4,407	484,221	2027/9/19
	3.3 DISCOVERY COM 220515	3.3	250	251	27,645	2022/5/15
	3.337 BAKER HUGHE 271215	3.337	1,000	977	107,349	2027/12/15
	3.35 COX COMMUNIC 260915	3.35	2,500	2,453	269,580	2026/9/15
	3.35 CSX CORP 251101	3.35	250	251	27,635	2025/11/1
	3.375 CBS CORP 220301	3.375	500	506	55,619	2022/3/1
	3.375 COMCAST COR 250815	3.375	4,250	4,322	474,849	2025/8/15
	3.375 WALT DISNEY 261115	3.375	1,000	1,023	112,420	2026/11/15
	3.4 AT&T INC 250515	3.4	3,300	3,306	363,201	2025/5/15
	3.45 DISCOVERY CO 250315	3.45	1,550	1,538	169,070	2025/3/15
	3.49 NISOURCE FIN 270515	3.49	4,450	4,462	490,198	2027/5/15
	3.5 BERKSHIRE HAT 250201	3.5	500	515	56,611	2025/2/1
	3.5 PPL CAPITAL F 221201	3.5	250	253	27,814	2022/12/1
	3.5 SPECTRA ENERG 250315	3.5	350	351	38,571	2025/3/15
	3.55 NEXTERA ENER 270501	3.55	2,250	2,279	250,437	2027/5/1
	3.579 CCO SAFARI 200723	3.579	220	221	24,325	2020/7/23
	3.65 WOODSIDE FI 250305	3.65	2,700	2,700	296,660	2025/3/5
	3.7 UNION PACIFIC 290301	3.7	1,000	1,027	112,837	2029/3/1
	3.75 DUKE ENERGY 240415	3.75	1,000	1,028	113,030	2024/4/15
	3.75 DUKE ENERGY 460901	3.75	3,500	3,254	357,584	2046/9/1
	3.75 ENTERPRISE P 250215	3.75	500	515	56,649	2025/2/15
	3.75 SKY PLC 240916	3.75	1,000	1,036	113,884	2024/9/16
	3.8 HALLIBURTON C 251115	3.8	1,000	1,023	112,400	2025/11/15
	3.8 SEMPRA ENERGY 380201	3.8	1,000	922	101,308	2038/2/1
	3.8 WARNERMEDIA 270215	3.8	2,500	2,507	275,479	2027/2/15
	3.85 KANSAS CITY 231115	3.85	1,500	1,533	168,486	2023/11/15
	3.85 NISOURCE FIN 230215	3.85	900	919	101,054	2023/2/15
	3.85 NOBLE ENERGY 280115	3.85	3,250	3,234	355,371	2028/1/15
	3.875 APT PIPELIN 221011	3.875	1,600	1,636	179,765	2022/10/11

銘柄		当期末					
		利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円		
アメリカ	普通社債券						
	3.875 VIACOM INC 211215	3.875	260	264	29,109	2021/12/15	
	3.875 VIACOM INC 240401	3.875	1,050	1,073	117,931	2024/4/1	
	3.875 WARNERMEDIA 260115	3.875	700	711	78,153	2026/1/15	
	3.9 AT&T INC 240311	3.9	250	258	28,426	2024/3/11	
	3.9 FEDEX CORP 350201	3.9	500	474	52,104	2035/2/1	
	3.9 FIRSTENERGY C 270715	3.9	6,750	6,833	750,715	2027/7/15	
	3.95 COMCAST CORP 251015	3.95	2,500	2,615	287,342	2025/10/15	
	3.95 DISCOVERY CO 280320	3.95	3,750	3,691	405,594	2028/3/20	
	3.95 ENTERPRISE P 270215	3.95	1,500	1,551	170,497	2027/2/15	
	3.95 MISSISSIPPI 280330	3.95	2,000	2,039	224,017	2028/3/30	
	3.95 PPL CAPITAL 240315	3.95	850	872	95,804	2024/3/15	
	3.969 COMCAST COR 471101	3.969	1,402	1,345	147,862	2047/11/1	
	3.999 COMCAST COR 491101	3.999	725	702	77,220	2049/11/1	
	4 HUSKY ENERGY IN 240415	4.0	2,200	2,258	248,080	2024/4/15	
	4 WILLIAMS PARTNE 250915	4.0	1,950	2,008	220,665	2025/9/15	
	4.05 SEMPRA ENERG 231201	4.05	1,000	1,034	113,613	2023/12/1	
	4.05 UNION PACIFI 460301	4.05	1,000	978	107,536	2046/3/1	
	4.1 CSX CORP 440315	4.1	150	149	16,380	2044/3/15	
	4.103 TELEFONICA 270308	4.103	2,750	2,801	307,748	2027/3/8	
	4.114 EXXON MOBIL 460301	4.114	2,000	2,114	232,316	2046/3/1	
	4.125 AT&T INC 260217	4.125	600	619	68,087	2026/2/17	
	4.125 MPLX LP 270301	4.125	4,500	4,541	498,983	2027/3/1	
	4.125 VERIZON COM 270316	4.125	6,000	6,313	693,651	2027/3/16	
	4.15 COMCAST CORP 281015	4.15	1,400	1,480	162,615	2028/10/15	
	4.15 ENTERPRISE P 281016	4.15	2,000	2,102	230,945	2028/10/16	
	4.2 CHARTER COMM 280315	4.2	1,000	995	109,357	2028/3/15	
	4.2 COMCAST CORP 340815	4.2	1,250	1,320	145,095	2034/8/15	
	4.2 PPL CAPITAL 220615	4.2	950	976	107,289	2022/6/15	
	4.234 BP CAP MARK 281106	4.234	1,000	1,065	117,013	2028/11/6	
	4.25 CENOVUS ENER 270415	4.25	1,400	1,391	152,906	2027/4/15	
	4.25 DOMINION ENE 280601	4.25	3,000	3,159	347,058	2028/6/1	
	4.25 SOUTHERN CO 360701	4.25	2,450	2,456	269,865	2036/7/1	
	4.25 TRANSCANADA 280515	4.25	3,000	3,122	343,028	2028/5/15	
	4.3 AT&T INC 300215	4.3	1,000	1,019	112,050	2030/2/15	
	4.3 KINDER MORGAN 250601	4.3	2,300	2,411	264,876	2025/6/1	
	4.35 AT&T INC 290301	4.35	1,000	1,029	113,106	2029/3/1	
	4.375 CONTINENTAL 280115	4.375	1,500	1,534	168,588	2028/1/15	
	4.375 DISCOVERY C 210615	4.375	500	514	56,480	2021/6/15	
	4.375 SHELL INTER 450511	4.375	2,950	3,178	349,174	2045/5/11	
	4.4 SOUTHERN CO 460701	4.4	250	253	27,805	2046/7/1	
	4.4 VERIZON COMMU 341101	4.4	1,200	1,261	138,544	2034/11/1	
	4.45 BOARDWALK PI 270715	4.45	2,000	1,972	216,722	2027/7/15	
	4.45 EXELON CORP 460415	4.45	1,100	1,124	123,509	2046/4/15	
	4.464 CCO SAFARI 220723	4.464	390	403	44,338	2022/7/23	
	4.5 AT&T INC 350515	4.5	3,050	3,016	331,408	2035/5/15	

銘柄	銘柄	当 期 末						
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日		
				外貨建金額	邦貨換算金額			
		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円			
アメリカ	普通社債券	4.5	AT&T INC 480309	4.5	1,958	1,857	204,113	2048/3/9
		4.5	4.5 BERKSHIRE HAT 450201	4.5	1,250	1,336	146,882	2045/2/1
		4.5	4.5 CONTINENTAL R 230415	4.5	2,000	2,066	227,016	2023/4/15
		4.5	4.5 SPECTRA ENERG 450315	4.5	120	121	13,320	2045/3/15
		4.5	4.5 VERIZON COMMU 330810	4.5	1,000	1,067	117,323	2033/8/10
		4.5	4.5 WOODSIDE FI 290304	4.5	2,100	2,150	236,211	2029/3/4
		4.522	4.522 VERIZON COM 480915	4.522	1,424	1,493	164,118	2048/9/15
		4.6	4.6 COMCAST CORP 381015	4.6	3,000	3,223	354,095	2038/10/15
		4.625	4.625 OPTUS FINAN 191015	4.625	16	16	1,771	2019/10/15
		4.65	4.65 PHILLIPS 66 341115	4.65	1,400	1,499	164,714	2034/11/15
		4.65	4.65 PLAINS ALL A 251015	4.65	1,700	1,777	195,226	2025/10/15
		4.7	4.7 AMERICAN TOWE 220315	4.7	400	420	46,194	2022/3/15
		4.7	4.7 COMCAST CORP 481015	4.7	2,500	2,690	295,598	2048/10/15
		4.7	4.7 PPL CAPITAL F 430601	4.7	1,000	1,035	113,705	2043/6/1
		4.75	4.75 AT&T INC 460515	4.75	1,750	1,725	189,547	2046/5/15
		4.75	4.75 ENERGY TRANS 260115	4.75	1,500	1,569	172,400	2026/1/15
		4.75	4.75 PACIFIC NATI 280322	4.75	4,000	3,965	435,611	2028/3/22
		4.75	4.75 UNION PACIFI 410915	4.75	550	590	64,884	2041/9/15
		4.85	4.85 ENTERPRISE P 420815	4.85	250	262	28,796	2042/8/15
		4.85	4.85 ENTERPRISE P 440315	4.85	1,250	1,331	146,305	2044/3/15
		4.85	4.85 FIRSTENERGY 470715	4.85	1,000	1,063	116,787	2047/7/15
		4.862	4.862 VERIZON COM 460821	4.862	3,110	3,394	372,894	2046/8/21
		4.875	4.875 DISCOVERY C 430401	4.875	700	656	72,081	2043/4/1
		4.875	4.875 MPLX LP 250601	4.875	3,000	3,195	351,060	2025/6/1
		4.875	4.875 PHILLIPS 66 441115	4.875	150	159	17,493	2044/11/15
		4.9	4.9 DISCOVERY COM 260311	4.9	2,250	2,396	263,296	2026/3/11
		4.9	4.9 DOMINION RESO 410801	4.9	200	213	23,506	2041/8/1
		4.9	4.9 ENERGY TRANSF 240201	4.9	300	317	34,872	2024/2/1
		4.9	4.9 FEDEX CORP 340115	4.9	1,500	1,648	181,119	2034/1/15
		4.908	4.908 CCO SAFARI 250723	4.908	6,380	6,748	741,444	2025/7/23
		4.95	4.95 DISCOVERY CO 420515	4.95	100	95	10,473	2042/5/15
		4.95	4.95 ENERGY TRANS 280615	4.95	3,500	3,670	403,221	2028/6/15
		4.95	4.95 KANSAS CITY 450815	4.95	2,000	2,139	235,067	2045/8/15
		5.0	5 AMERICAN TO 240215	5.0	1,200	1,294	142,167	2024/2/15
		5.012	5.012 VERIZON COM 490415	5.012	2,000	2,225	244,542	2049/4/15
		5.012	5.012 VERIZON COM 540821	5.012	2,250	2,499	274,570	2054/8/21
		5.05	5.05 CHARTER COMM 290330	5.05	1,250	1,323	145,410	2029/3/30
		5.1	5.1 APACHE CORP 400901	5.1	2,250	2,234	245,459	2040/9/1
		5.1	5.1 EXELON CORP 450615	5.1	150	166	18,337	2045/6/15
		5.15	5.15 AT&T INC 500215	5.15	2,000	2,061	226,489	2050/2/15
		5.15	5.15 ENERGY TRANS 450315	5.15	1,000	968	106,380	2045/3/15
		5.15	5.15 PLAINS ALL A 420601	5.15	157	152	16,804	2042/6/1
		5.2	5.2 ENERGY TRANSF 220201	5.2	1,050	1,104	121,351	2022/2/1
		5.2	5.2 MPLX LP 470301	5.2	200	202	22,265	2047/3/1
		5.213	5.213 TELEFONICA 470308	5.213	1,300	1,333	146,540	2047/3/8

銘柄	当期末						償還年月日
	利率	額面金額	評価額		千円		
			外貨建金額	邦貨換算金額			
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル			
普通社債券	5.25 AT&T INC 370301	5.25	1,300	1,376	151,232	2037/3/1	
	5.25 DOMINTON RES 330801	5.25	346	388	42,636	2033/8/1	
	5.25 SANTOS FINAN 290313	5.25	1,400	1,430	157,175	2029/3/13	
	5.3 AT&T INC 580815	5.3	750	778	85,527	2058/8/15	
	5.3 ENERGY TRANSF 470415	5.3	1,000	977	107,438	2047/4/15	
	5.35 AT&T INC 400901	5.35	500	533	58,643	2040/9/1	
	5.35 SUNOCO LOGIS 450515	5.35	500	495	54,438	2045/5/15	
	5.35 WARNERMEDIA 431215	5.35	750	791	87,003	2043/12/15	
	5.375 CHARTER COM 470501	5.375	1,100	1,096	120,442	2047/5/1	
	5.476 FOX CORP 390125	5.476	1,250	1,389	152,642	2039/1/25	
	5.5 ENBRIDGE ENER 400915	5.5	200	224	24,716	2040/9/15	
	5.5 ENERGY TRANSF 270601	5.5	1,000	1,085	119,290	2027/6/1	
	5.5 SHELL INTERNA 400325	5.5	1,000	1,233	135,474	2040/3/25	
	5.5 VERIZON COMMU 470316	5.5	640	761	83,633	2047/3/16	
	5.55 ANADARKO PET 260315	5.55	1,500	1,659	182,361	2026/3/15	
	5.55 KINDER MORG 450601	5.55	3,050	3,263	358,536	2045/6/1	
	5.6 EXELON GENERA 420615	5.6	1,000	1,067	117,237	2042/6/15	
	5.625 EXELON CORP 350615	5.625	1,200	1,373	150,930	2035/6/15	
	5.625 SABINE PASS 250301	5.625	500	548	60,268	2025/3/1	
	5.65 WALT DISNEY 200815	5.65	39	40	4,444	2020/8/15	
	5.7 CENOVUS ENERG 191015	5.7	461	466	51,272	2019/10/15	
	5.75 BURLINGTN NO 400501	5.75	650	801	88,057	2040/5/1	
	5.75 CANADIAN PAC 420115	5.75	1,100	1,314	144,385	2042/1/15	
	5.75 MIDAMERIC 351101	5.75	100	123	13,604	2035/11/1	
	5.8 MIDAMERICAN 361015	5.8	1,400	1,732	190,314	2036/10/15	
	5.85 DEVON ENERGY 251215	5.85	2,900	3,305	363,150	2025/12/15	
	5.875 ENBRIDGE EN 251015	5.875	1,580	1,792	196,972	2025/10/15	
	5.875 SABINE PASS 260630	5.875	1,250	1,392	153,031	2026/6/30	
	5.875 TIME WARNER 401115	5.875	600	619	68,082	2040/11/15	
	5.95 BOARDWALK PI 260601	5.95	2,698	2,939	322,949	2026/6/1	
	5.95 CANADIAN PAC 370515	5.95	700	857	94,174	2037/5/15	
	5.95 DOMINION R 350615	5.95	2,150	2,502	274,872	2035/6/15	
	5.95 NBCUNIVERSAL 410401	5.95	400	495	54,403	2041/4/1	
	6 AT&T INC 400815	6.0	1,000	1,142	125,468	2040/8/15	
	6 NOBLE ENERGY 410301	6.0	700	788	86,628	2041/3/1	
	6 SEMPRA ENERGY 391015	6.0	1,450	1,734	190,511	2039/10/15	
	6.05 DUKE ENERGY 380415	6.05	1,125	1,442	158,508	2038/4/15	
	6.1 TRANS-CANADA 400601	6.1	500	583	64,132	2040/6/1	
	6.125 MIDAMERICAN 360401	6.125	3,194	4,043	444,221	2036/4/1	
	6.15 BURLINGTN NO 370501	6.15	795	1,013	111,357	2037/5/1	
	6.15 CSX CORP 370501	6.15	1,700	2,092	229,857	2037/5/1	
	6.15 VODAFONE GRO 370227	6.15	1,000	1,135	124,783	2037/2/27	
	6.15 WALT DISNEY 410215	6.15	1,000	1,319	144,916	2041/2/15	
	6.2 TRANSCANADA P 371015	6.2	1,000	1,178	129,503	2037/10/15	
	6.25 EXELON GENER 391001	6.25	1,000	1,147	126,061	2039/10/1	

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
アメリカ	普通社債券	6.3	250	306	33,708	2033/3/15
		6.3	1,200	1,403	154,136	2040/4/15
		6.45	1,750	2,116	232,504	2036/9/15
		6.45	250	311	34,169	2040/9/1
		6.5	1,650	2,192	240,870	2039/2/1
		6.5	750	898	98,685	2034/8/15
		6.5	2,600	3,138	344,818	2041/3/1
		6.55	500	553	60,767	2037/5/1
		6.6	1,600	1,918	210,810	2037/10/1
		6.625	700	847	93,110	2037/6/15
		6.65	1,000	1,374	151,033	2037/11/15
		6.7	150	164	18,073	2036/5/15
		6.75	750	1,021	112,249	2038/4/1
		6.85	2,000	2,613	287,122	2039/6/1
		6.875	2,750	3,271	359,412	2036/4/30
		6.95	100	128	14,125	2029/4/15
		7.045	1,000	1,243	136,653	2036/6/20
		7.05	500	668	73,483	2033/3/15
		7.3	500	633	69,617	2033/8/15
		7.375	1,000	1,318	144,868	2031/11/15
		7.4	200	273	30,080	2031/12/1
		7.4	500	625	68,761	2031/3/15
		7.45	600	794	87,302	2039/9/15
		7.5	300	400	43,969	2038/4/15
		7.5	500	614	67,496	2038/7/1
		7.875	400	527	57,916	2030/7/30
		8.375	2,900	3,394	372,889	2023/3/15
		8.375	800	1,046	114,990	2033/7/15
		9.625	700	1,009	110,944	2030/12/15
		8.75	800	1,119	122,974	2030/6/15
		9.0	700	1,025	112,683	2031/3/1
合	計				36,129,341	

(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。

## 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期	
			買建額	売建額
外国	債券先物取引	NOTE5Y	444	—
		NOTE2Y	3,228	—
		NOTE10Y	—	3,023
		T-BOND	—	865
		ULTR10Y	—	4,071
		BOND30Y	3,050	—
			百万円	百万円

(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。

## ○投資信託財産の構成

(2019年5月10日現在)

項目	期末	
	評価額	比率
公社債	36,129,341	96.4
コール・ローン等、その他	1,364,401	3.6
投資信託財産総額	37,493,742	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（36,962,598千円）の投資信託財産総額（37,493,742千円）に対する比率は98.6%です。

(注) 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、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=109.86円		
------------------	--	--

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年5月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	37,417,755,681
コール・ローン等	221,661,798
公社債(評価額)	36,129,341,699
未収入金	336,891,733
未収利息	344,571,563
前払費用	36,682,510
差入委託証拠金	348,606,378
(B) 負債	355,803,573
未払金	355,803,461
未払利息	112
(C) 純資産総額(A-B)	37,061,952,108
元本	20,620,819,207
次期繰越損益金	16,441,132,901
(D) 受益権総口数	20,620,819,207口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,973円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 20,835,017,089円  
 期中追加設定元本額 4,391,083,382円  
 期中一部解約元本額 4,605,281,264円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.7973円です。

## ②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

外国債券アクティブファンドセレクション(ラップ専用)	1,131,468円
三菱UFJ/AMP グローバル・インフラ債券ファンド<為替ヘッジあり>(毎月決算型)	4,046,127,442円
三菱UFJ/AMP グローバル・インフラ債券ファンド<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	15,722,107,071円
AMP ヘッジ付グローバル・インフラ債券ファンド(ラップ向け)	15,144,874円
三菱UFJ/AMP グローバル・インフラ債券ファンド<為替ヘッジあり>(年1回決算型)	65,644,252円
三菱UFJ/AMP グローバル・インフラ債券ファンド<為替ヘッジなし>(年1回決算型)	116,045,550円
AMP グローバル・インフラ債券ファンド<為替ヘッジあり>(F O F s 用)(適格機関投資家限定)	654,618,550円
合計	20,620,819,207円

## ○損益の状況 (2018年5月11日~2019年5月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,533,386,526
受取利息	1,532,704,537
その他収益金	769,477
支払利息	△ 87,488
(B) 有価証券売買損益	1,240,184,292
売買益	1,560,048,644
売買損	△ 319,864,352
(C) 先物取引等取引損益	△ 189,971,142
取引益	516,797,339
取引損	△ 706,768,481
(D) 保管費用等	△ 4,374,332
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	2,579,225,344
(F) 前期繰越損益金	13,985,719,675
(G) 追加信託差損益金	3,120,716,618
(H) 解約差損益金	△ 3,244,528,736
(I) 計(E+F+G+H)	16,441,132,901
次期繰越損益金(I)	16,441,132,901

(注) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

(注) (H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。