

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	2032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	ベビーファンド	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	ベビーファンド	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96期（決算日：2020年6月10日）  
 第97期（決算日：2020年7月10日）  
 第98期（決算日：2020年8月11日）  
 第99期（決算日：2020年9月10日）  
 第100期（決算日：2020年10月12日）  
 第101期（決算日：2020年11月10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10日に第101期の決算を行いましたので、法令に基づいて第96期～第101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）

お客さまのお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

新型コロナウイルスの感染拡大によりグローバル経済の見通しが引き続き不透明であること等を背景に、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。主要中央銀行がよりハト派なスタンスを維持している環境下において、グローバルに起きている事象と経済状況を鑑みながら金利市場に引き続き注視していきます。

2020年末にかけて格下げリスクが上昇するとみており、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オーバーウェイトを維持しました。また、個別銘柄選択では、通信セクター内の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、エネルギーセクターにおいては高格付けの企業を中心に投資を行っていきます。

### ■運用環境の見通しと今後の運用方針

新型コロナウイルスの感染拡大等を背景に、短期的に世界経済は景気後退に陥る可能性が高いとみています。そのような環境下、インフラ債券市況において格下げの発生等によりボラティリティの高い展開が継続することについて警戒が必要だと考えています。一方で、米連邦準備制度理事会（FRB）による追加金融緩和政策はインフラ債券市況にとってサポート要因になるとみています。銘柄選択については、クオリティの高い銘柄を中心に投資を行う方針です。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します。



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 ) 合 成 イ ン デ ッ ク ス		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配	み 期 金 騰 落	中 率 騰 落	(円換算ベース) 中 率 騰 落			
72期(2018年6月11日)	円 11,935	円 100	% △0.4	16,725	% △0.2	% 97.3	% △2.8	百万円 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
90期(2019年12月10日)	11,675	100	1.2	19,400	1.3	97.4	△3.3	44,523
91期(2020年1月10日)	11,742	100	1.4	19,688	1.5	97.7	△4.3	48,410
92期(2020年2月10日)	11,939	100	2.5	20,190	2.6	97.0	△3.2	52,786
93期(2020年3月10日)	11,248	100	△5.0	19,392	△4.0	97.4	△2.6	53,581
94期(2020年4月10日)	10,811	100	△3.0	18,647	△3.8	98.0	△1.8	52,282
95期(2020年5月11日)	10,761	100	0.5	18,807	0.9	97.8	△1.6	52,347
96期(2020年6月10日)	11,312	100	6.0	19,883	5.7	97.8	△1.1	56,189
97期(2020年7月10日)	11,430	100	1.9	20,275	2.0	97.4	△1.3	59,290
98期(2020年8月11日)	11,454	100	1.1	20,590	1.6	97.1	△0.7	61,568
99期(2020年9月10日)	11,072	100	△2.5	20,143	△2.2	97.7	△1.0	62,253
100期(2020年10月12日)	10,865	100	△1.0	19,934	△1.0	97.8	△0.7	64,219
101期(2020年11月10日)	10,766	100	0.0	19,976	0.2	97.9	△0.7	65,421

(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96期	(期 首) 2020年5月11日	円 10,761	% —	(円換算ベース) 18,807	% —	% 97.8	% △1.6
	5月末	11,166	3.8	19,502	3.7	96.9	△1.8
	(期 末) 2020年6月10日	11,412	6.0	19,883	5.7	97.8	△1.1
第97期	(期 首) 2020年6月10日	11,312	—	19,883	—	97.8	△1.1
	6月末	11,349	0.3	19,992	0.5	96.7	△2.6
	(期 末) 2020年7月10日	11,530	1.9	20,275	2.0	97.4	△1.3
第98期	(期 首) 2020年7月10日	11,430	—	20,275	—	97.4	△1.3
	7月末	11,360	△0.6	20,218	△0.3	96.6	△1.2
	(期 末) 2020年8月11日	11,554	1.1	20,590	1.6	97.1	△0.7
第99期	(期 首) 2020年8月11日	11,454	—	20,590	—	97.1	△0.7
	8月末	11,044	△3.6	19,886	△3.4	96.4	△1.3
	(期 末) 2020年9月10日	11,172	△2.5	20,143	△2.2	97.7	△1.0
第100期	(期 首) 2020年9月10日	11,072	—	20,143	—	97.7	△1.0
	9月末	11,007	△0.6	20,019	△0.6	96.9	△1.8
	(期 末) 2020年10月12日	10,965	△1.0	19,934	△1.0	97.8	△0.7
第101期	(期 首) 2020年10月12日	10,865	—	19,934	—	97.8	△0.7
	10月末	10,709	△1.4	19,668	△1.3	96.9	△1.0
	(期 末) 2020年11月10日	10,866	0.0	19,976	0.2	97.9	△0.7

(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96期～第101期：2020年5月12日～2020年11月10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96期首	10,761円
第101期末	10,766円
既払分配金	600円
騰落率	5.6%
	(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5.6% (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 (国債との利回り格差) 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等。

#### 下落要因

- ・ F R B による金融緩和の長期化観測等を背景に、米ドルが対円で下落したこと。
- ・ 信託報酬等のコスト等。

第96期～第101期：2020年5月12日～2020年11月10日

## 投資環境について

### ▶ 債券市況

**インフラ債券市況は上昇しました。**

当作成期首から2020年7月末にかけては、新型コロナウイルス感染拡大に伴い世界各地で停止していた経済活動が徐々に再開したことや、各国中央銀行による金融緩和政策等を背景に、スプレッドが縮小したこと等からインフラ債券市況は上昇しました。

その後、新型コロナウイルス治療薬開発

の進展観測等を受けて米国金利が上昇したこと等がマイナス要因となったものの、当作成期を通じてみるとインフラ債券市況は上昇しました。

### ▶ 為替市況

**米ドルは対円で下落しました。**

F R Bによる金融緩和の長期化観測等から、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

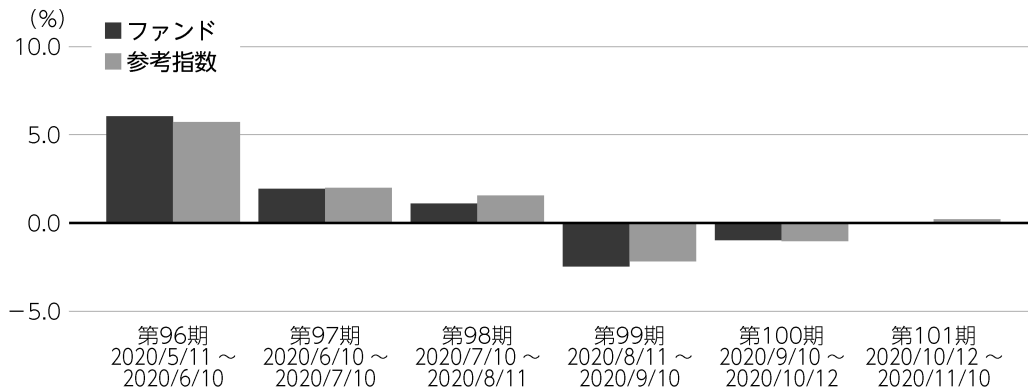
世界のインフラ関連企業が発行する米ドル建て債券を高位に組み入れる運用を行いました。

2020年10月末時点において、デュレーションについては市場対比概ね中立としました。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。セクター別では公益を市場対比多めの配分としました。

第96期～第101期：2020/5/12～2020/11/10

## 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96期 2020年5月12日～ 2020年6月10日	第97期 2020年6月11日～ 2020年7月10日	第98期 2020年7月11日～ 2020年8月11日	第99期 2020年8月12日～ 2020年9月10日	第100期 2020年9月11日～ 2020年10月12日	第101期 2020年10月13日～ 2020年11月10日
当期分配金 （対基準価額比率）	<b>100</b> (0.876%)	<b>100</b> (0.867%)	<b>100</b> (0.866%)	<b>100</b> (0.895%)	<b>100</b> (0.912%)	<b>100</b> (0.920%)
当期の収益	32	30	55	19	20	18
当期の収益以外	67	69	45	81	79	81
翌期繰越分配対象額	4,302	4,234	4,191	4,111	4,032	3,952

（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

新型コロナウイルスの感染拡大等を背景に、短期的に世界経済は景気後退に陥る

可能性が高いとみています。そのような環境下、インフラ債券市況において格下げの発生等によりボラティリティの高い展開が継続することについて警戒が必要だと考えています。一方で、FRBによる追加金融緩和政策はインフラ債券市況にとってサポート要因になるとみています。銘柄選択については、クオリティの高い銘柄を中心に投資を行う方針です。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します。

2020年5月12日～2020年11月10日

## 1万口当たりの費用明細

項目	第96期～第101期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	74	0.662	(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）	(41)	(0.364)	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）	(31)	(0.276)	交付運用報告書等各种書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(2)	(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	0.003	(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)	(0.003)	
(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	75	0.673	

作成期中の平均基準価額は、11,157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。

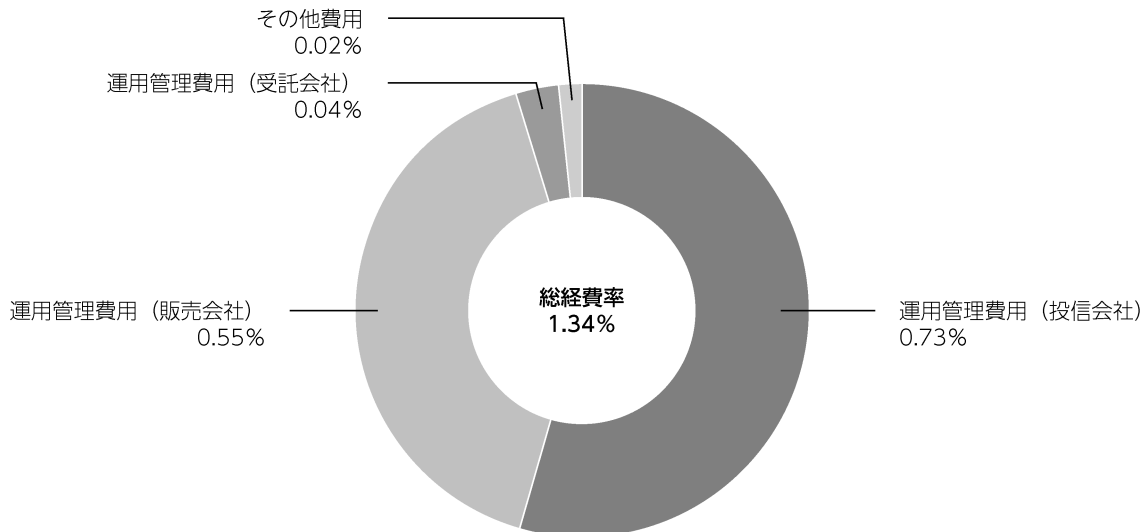
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.34%**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

(2020年5月12日～2020年11月10日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第96期～第101期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
AMP グローバル・インフラ債券マザーファンド	千口 5,010,690	千円 10,054,000	千口 -	千円 -

## ○利害関係人との取引状況等

(2020年5月12日～2020年11月10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96期～第101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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 11,875	百万円 2,255	% 19.0	百万円 225	百万円 225	% 100.0

平均保有割合 81.4%

※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モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

## ○組入資産の明細

(2020年11月10日現在)

## 親投資信託残高

銘柄	第95期末	第101期末	
	口数	口数	評価額
AMP グローバル・インフラ債券マザーファンド	千口 27,643,564	千口 32,654,254	千円 65,236,670

## ○投資信託財産の構成

（2020年11月10日現在）

項 目	第101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 65,236,670	% 98.5
コール・ローン等、その他	961,062	1.5
投資信託財産総額	66,197,732	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（79,801,442千円）の投資信託財産総額（80,703,226千円）に対する比率は98.9%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=105.21円			
------------------	--	--	--

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第96期末	第97期末	第98期末	第99期末	第100期末	第101期末
	2020年6月10日現在	2020年7月10日現在	2020年8月11日現在	2020年9月10日現在	2020年10月12日現在	2020年11月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	56,837,756,350	60,001,156,419	62,274,827,443	62,960,819,221	65,028,328,514	66,197,732,903
コール・ローン等	1,006,143,784	1,096,988,899	1,213,605,561	1,034,736,891	978,946,585	961,062,542
AMP グローバル・インフラ債券マザーファンド(国債)	55,831,612,566	58,904,167,520	61,061,221,882	61,926,082,330	64,049,381,929	65,236,670,361
(B) 負債	648,146,649	710,210,747	706,746,730	707,474,911	808,935,529	776,726,959
未払収益分配金	496,714,166	518,712,616	537,516,186	562,239,210	591,055,950	607,673,888
未払解約金	92,051,307	128,875,968	98,958,973	77,930,612	144,126,692	100,800,628
未払信託報酬	59,172,722	62,403,104	70,025,644	67,068,459	73,495,356	68,013,623
未払利息	1,363	658	846	1,901	310	784
その他未払費用	207,091	218,401	245,081	234,729	257,221	238,036
(C) 純資産総額(A－B)	56,189,609,701	59,290,945,672	61,568,080,713	62,253,344,310	64,219,392,985	65,421,005,944
元本	49,671,416,617	51,871,261,686	53,751,618,632	56,223,921,033	59,105,595,037	60,767,388,892
次期繰越損益金	6,518,193,084	7,419,683,986	7,816,462,081	6,029,423,277	5,113,797,948	4,653,617,052
(D) 受益権総口数	49,671,416.617口	51,871,261.686口	53,751,618.632口	56,223,921.033口	59,105,595.037口	60,767,388.892口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,312円	11,430円	11,454円	11,072円	10,865円	10,766円

## ○損益の状況

項 目	第96期	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期
	2020年5月12日～ 2020年6月10日	2020年6月11日～ 2020年7月10日	2020年7月11日～ 2020年8月11日	2020年8月12日～ 2020年9月10日	2020年9月11日～ 2020年10月12日	2020年10月13日～ 2020年11月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 36,158	△ 25,916	△ 23,373	△ 34,885	△ 18,944	△ 16,510
受取利息	346	1,952	386	127	-	-
支払利息	△ 36,504	△ 27,868	△ 23,759	△ 35,012	△ 18,944	△ 16,510
(B) 有価証券売買損益	3,246,329,673	1,190,400,211	730,235,560	△ 1,446,990,753	△ 536,961,169	87,810,701
売買益	3,256,961,162	1,192,286,922	732,585,240	14,745,911	3,550,936	88,102,309
売買損	△ 10,631,489	△ 1,886,711	△ 2,349,680	△ 1,461,736,664	△ 540,512,105	△ 291,608
(C) 信託報酬等	△ 59,379,813	△ 62,621,505	△ 70,270,725	△ 67,303,188	△ 73,752,577	△ 68,251,659
(D) 当期繰越損益 (A+B+C)	3,186,913,702	1,127,752,790	659,941,462	△ 1,514,328,826	△ 610,732,690	19,542,532
(E) 前期繰越損益	△ 4,363,389,056	△ 1,331,859,379	△ 359,735,052	4,510,883	△ 1,601,512,153	△ 2,296,787,482
(F) 追加信託差損益	8,191,382,604	8,142,503,191	8,053,771,857	8,101,480,430	7,917,098,741	7,538,535,890
(配当等相当額)	( 21,695,402,417)	( 22,316,321,493)	( 22,759,699,035)	( 23,559,125,595)	( 24,294,140,864)	( 24,503,605,600)
(売買損益相当額)	(△13,504,019,813)	(△14,173,818,302)	(△14,705,927,178)	(△15,457,645,165)	(△16,377,042,123)	(△16,965,069,710)
(G) 計 (D+E+F)	7,014,907,250	7,938,396,602	8,353,978,267	6,591,662,487	5,704,853,898	5,261,290,940
(H) 収益分配金	△ 496,714,166	△ 518,712,616	△ 537,516,186	△ 562,239,210	△ 591,055,950	△ 607,673,888
次期繰越損益 (G+H)	6,518,193,084	7,419,683,986	7,816,462,081	6,029,423,277	5,113,797,948	4,653,617,052
追加信託差損益	7,863,551,254	7,784,591,486	7,811,889,573	7,646,066,669	7,450,164,540	7,046,320,040
(配当等相当額)	( 21,369,699,934)	( 21,963,373,154)	( 22,522,910,418)	( 23,109,383,337)	( 23,833,393,016)	( 24,015,998,470)
(売買損益相当額)	(△13,506,148,680)	(△14,178,781,668)	(△14,711,020,845)	(△15,463,316,668)	(△16,383,228,476)	(△16,969,678,430)
分配準備積立金	3,886,932	3,017,118	4,572,508	5,348,240	2,587,453	425,325
繰越損益	△ 1,349,245,102	△ 367,924,618	-	△ 1,621,991,632	△ 2,338,954,045	△ 2,393,128,313

(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 48,647,957,971円  
 作成期中追加設定元本額 15,921,858,882円  
 作成期中一部解約元本額 3,802,427,961円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末1.0766円です。

## ②分配金の計算過程

項 目	2020年5月12日～ 2020年6月10日	2020年6月11日～ 2020年7月10日	2020年7月11日～ 2020年8月11日	2020年8月12日～ 2020年9月10日	2020年9月11日～ 2020年10月12日	2020年10月13日～ 2020年11月10日
費用控除後の配当等収益額	162,289,205円	159,970,096円	163,285,449円	107,662,806円	121,411,020円	113,339,742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	-円	133,946,609円	-円	-円	-円
収益調整金額	21,697,531,284円	22,321,284,859円	22,764,792,702円	23,564,797,098円	24,300,327,217円	24,508,214,320円
分配準備積立金額	10,480,543円	3,847,933円	2,974,352円	4,510,883円	5,298,182円	2,543,621円
当ファンドの分配対象収益額	21,870,301,032円	22,485,102,888円	23,064,999,112円	23,676,970,787円	24,427,036,419円	24,624,097,683円
1万口当たり収益分配対象額	4,402円	4,334円	4,291円	4,211円	4,132円	4,052円
1万口当たり分配金額	100円	100円	100円	100円	100円	100円
収益分配金金額	496,714,166円	518,712,616円	537,516,186円	562,239,210円	591,055,950円	607,673,888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96期	第97期	第98期	第99期	第100期	第101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。
- ・分配時において、外国税控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※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、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8期》決算日2020年5月11日

[計算期間：2019年5月11日～2020年5月11日]

「AMP グローバル・インフラ債券マザーファンド」は、5月11日に第8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8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			
4期(2016年5月10日)	円	%		%	%	%	百万円
	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
8期(2020年5月11日)	18,784	4.5	18,807	4.3	98.5	△1.6	64,266

(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 )		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	合 成 イ ン デ ッ ク ス ( 円 換 算 ベ ー ス )	騰 落 率		
(期 首) 2019年5月10日	円	%		%	%	%
5月末	17,973	—	18,035	—	97.5	△3.3
6月末	18,080	0.6	18,166	0.7	98.0	△3.3
7月末	18,393	2.3	18,437	2.2	97.5	△3.1
8月末	18,631	3.7	18,669	3.5	97.5	△3.5
9月末	18,987	5.6	19,022	5.5	98.0	△3.6
10月末	19,106	6.3	19,126	6.0	97.4	△4.9
11月末	19,260	7.2	19,256	6.8	98.2	△4.2
12月末	19,573	8.9	19,568	8.5	96.9	△3.3
2020年1月末	19,729	9.8	19,703	9.3	97.3	△3.7
2月末	20,054	11.6	20,033	11.1	97.1	△3.8
3月末	20,292	12.9	20,289	12.5	97.9	△3.6
4月末	17,995	0.1	17,982	△0.3	96.7	△3.2
4月末	19,042	5.9	19,077	5.8	97.9	△2.1
(期 末) 2020年5月11日	18,784	4.5	18,807	4.3	98.5	△1.6

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

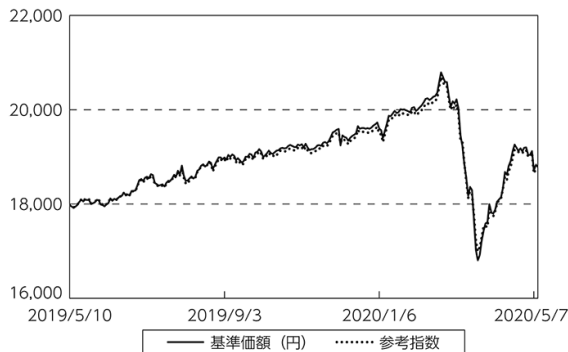
## ○運用経過

## ●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4.5%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。

## ●基準価額の主な変動要因

## (上昇要因)

- ・債券利子収入を享受したこと。
- ・米連邦準備制度理事会（FRB）の追加金融緩和策等を背景に米国金利が低下したこと等から、インフラ債券市況が上昇したこと。

## (下落要因)

- ・投資家心理の悪化等を背景に、米ドルが対円で下落したこと。
- ・信託報酬等のコスト等。

## ●投資環境について

## ◎債券市況

- インフラ債券市況は上昇しました。
- ・期首から2019年末にかけては、米中貿易協議の進展等を背景に投資家心理が改善し、スプレッド（国債との利回り格差）が縮小したこと等からインフラ債券市況は上昇しました。

- ・その後、新型コロナウイルスの感染拡大等を背景にスプレッドが拡大したこと等がマイナス要因となったものの、各国中央銀行の追加金融緩和策等を背景に米国金利が低下したこと等がプラス要因となり、期を通じてみるとインフラ債券市況は上昇しました。

#### ◎為替市況

- 米ドルは対円で下落しました。
- ・米国金利の低下を受けて日米の金利差が縮小したことや、新型コロナウイルスの感染拡大等を背景に投資家心理が悪化したこと等から、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

- ・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。
- ・2020年4月末時点において、デュレーション（平均回収期間や金利感応度）については市場対比概ね中立としました。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。セクター別では公益を市場対比多めの配分としました。

#### ○今後の運用方針

- ・新型コロナウイルスの感染拡大等を背景に、短期的に世界経済は景気後退に陥る可能性は高いとみています。そのような環境下、インフラ債券市況は足元にかけてボラティリティが高まっており、デフォルト率が上昇するリスクについて警戒が必要だと考えています。一方で、FRBによる追加金融緩和政策はインフラ債券市況にとってサポート要因になるとみています。銘柄選択については、クオリティの高い銘柄を中心に投資を行う方針です。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します。

## ○1万口当たりの費用明細

(2019年5月11日～2020年5月11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)	% 0.007 (0.007)	(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)	0.011 (0.011) (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	0.018	
期中の平均基準価額は、18,976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

(2019年5月11日～2020年5月11日)

## 公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ		千アメリカドル	千アメリカドル
		国債証券	43,571	32,604
		社債券	321,416	72,203 ( 787)

(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 54,885	百万円 52,351	百万円 60,849	百万円 58,550

(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

(2019年5月11日～2020年5月11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 28,132	百万円 10,109	35.9	百万円 1,944	百万円 1,020	52.5

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

(2020年5月11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 536,245	千アメリカドル 592,152	千円 63,330,683	% 98.5	% —	% 92.1	% 6.2	% 0.3
合 計	536,245	592,152	63,330,683	98.5	—	92.1	6.2	0.3

(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	額面金額	当期		償還年月日
				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	
国債証券	1.75 T-NOTE 291115	1.75	3,000	3,300	352,935	2029/11/15
	2.375 T-BOND 491115	2.375	6,500	8,057	861,799	2049/11/15
普通社債券	2.375 SHELL INTER 250406	2.375	2,000	2,061	220,454	2025/4/6
	2.44 EXXON MOBIL 290816	2.44	1,000	1,020	109,096	2029/8/16
	2.65 DUKE ENERGY 260901	2.65	6,000	6,333	677,373	2026/9/1
	2.75 NEXTERA ENER 291101	2.75	2,000	2,100	224,604	2029/11/1
	2.773 BAKER HUGHE 221215	2.773	2,500	2,512	268,707	2022/12/15
	2.85 DOMINION ENE 260815	2.85	500	523	56,007	2026/8/15
	2.95 ENTERGY CORP 260901	2.95	7,200	7,558	808,389	2026/9/1
	2.95 NISOURCE INC 290901	2.95	6,000	6,244	667,864	2029/9/1
	2.954 CHEVRON COR 260516	2.954	2,000	2,150	230,023	2026/5/16
	3.095 EXXON MOBIL 490816	3.095	1,000	1,001	107,156	2049/8/16
	3.1 PPL CAPITAL F 260515	3.1	7,650	8,068	862,960	2026/5/15
	3.125 ENTERPRISE 290731	3.125	3,000	3,000	320,954	2029/7/31
	3.15 COMCAST CORP 260301	3.15	1,500	1,618	173,086	2026/3/1
	3.15 COMCAST CORP 280215	3.15	4,250	4,571	488,875	2028/2/15
	3.15 DUKE ENERGY 270815	3.15	1,500	1,596	170,794	2027/8/15
	3.2 FEDEX CORP 250201	3.2	1,750	1,831	195,887	2025/2/1
	3.25 BERKSHIRE HA 280415	3.25	3,500	3,813	407,837	2028/4/15
	3.25 BURLINGTN NO 270615	3.25	1,500	1,666	178,268	2027/6/15
	3.25 DUKE ENERGY 491001	3.25	1,000	1,059	113,333	2049/10/1
	3.25 SOUTHERN CO 260701	3.25	2,700	2,894	309,518	2026/7/1
	3.279 BP CAPITAL 270919	3.279	5,950	6,159	658,778	2027/9/19
	3.3 DISCOVERY COM 220515	3.3	250	260	27,839	2022/5/15
	3.337 BAKER HUGHE 271215	3.337	1,000	963	103,013	2027/12/15
	3.35 COX COMMUNIC 260915	3.35	2,500	2,669	285,473	2026/9/15
	3.35 CSX CORP 251101	3.35	250	276	29,593	2025/11/1
	3.35 CSX CORP 490915	3.35	1,000	1,036	110,800	2049/9/15
	3.375 COMCAST COR 250815	3.375	4,250	4,636	495,872	2025/8/15
	3.4 AT&T INC 250515	3.4	6,300	6,647	710,916	2025/5/15
	3.4 DTE ENERGY CO 290615	3.4	11,000	11,394	1,218,649	2029/6/15
	3.4 DUKE ENERGY C 290615	3.4	4,000	4,312	461,206	2029/6/15
	3.4 NORTHERN STAT 420815	3.4	1,000	1,136	121,530	2042/8/15
	3.4 ONEOK INC 290901	3.4	4,500	3,745	400,625	2029/9/1
	3.4 SEMPRA ENERGY 280201	3.4	1,500	1,568	167,792	2028/2/1
	3.45 DISCOVERY CO 250315	3.45	1,550	1,600	171,180	2025/3/15
	3.49 NISOURCE FIN 270515	3.49	7,700	8,254	882,868	2027/5/15
	3.5 BERKSHIRE HAT 250201	3.5	500	548	58,622	2025/2/1
	3.5 NEXTERA ENER 290401	3.5	7,500	8,260	883,496	2029/4/1
	3.5 PIEDMONT NATU 290601	3.5	1,500	1,629	174,307	2029/6/1
	3.5 PPL CAPITAL F 221201	3.5	250	260	27,843	2022/12/1
	3.5 SPECTRA ENER 250315	3.5	350	362	38,754	2025/3/15
	3.55 NEXTERA ENER 270501	3.55	3,250	3,581	382,990	2027/5/1
	3.55 PLAINS ALL A 291215	3.55	2,000	1,724	184,427	2029/12/15

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	3.579 CCO SAFARI 200723	3.579	220	220	23,530	2020/7/23	
	3.625 SYDNEY AIRP 260428	3.625	2,870	2,893	309,490	2026/4/28	
	3.65 MIDAMERICAN 290415	3.65	2,500	2,897	309,842	2029/4/15	
	3.65 WOODSIDE FI 250305	3.65	4,800	4,842	517,876	2025/3/5	
	3.7 DTE ELECTRIC 450315	3.7	2,000	2,267	242,471	2045/3/15	
	3.7 FLORIDA POWER 471201	3.7	1,000	1,155	123,623	2047/12/1	
	3.7 ONCOR ELECTRI 281115	3.7	2,000	2,309	247,048	2028/11/15	
	3.7 UNION PACIFIC 290301	3.7	4,000	4,471	478,234	2029/3/1	
	3.75 AEP TRANSMIS 471201	3.75	1,000	1,167	124,907	2047/12/1	
	3.75 DUKE ENERGY 240415	3.75	1,000	1,087	116,330	2024/4/15	
	3.75 DUKE ENERGY 460901	3.75	7,500	8,117	868,162	2046/9/1	
	3.75 ENTERPRISE P 250215	3.75	500	535	57,282	2025/2/15	
	3.75 SKY PLC 240916	3.75	1,000	1,101	117,779	2024/9/16	
	3.75 T-MOBILE USA 270415	3.75	2,000	2,115	226,261	2027/4/15	
	3.75 WILLIAMS COM 270615	3.75	4,500	4,560	487,781	2027/6/15	
	3.8 AEP TRANSMISS 490615	3.8	1,500	1,764	188,665	2049/6/15	
	3.8 AMERICAN TOWE 290815	3.8	5,000	5,565	595,233	2029/8/15	
	3.8 AT&T INC 270215	3.8	2,500	2,693	288,019	2027/2/15	
	3.8 CROWN CASTLE 280215	3.8	1,000	1,088	116,409	2028/2/15	
	3.8 HALLIBURTON C 251115	3.8	62	60	6,470	2025/11/15	
	3.8 SEMPRA ENERGY 380201	3.8	1,000	1,038	111,088	2038/2/1	
	3.8 VIRGINIA ELEC 470915	3.8	1,500	1,727	184,792	2047/9/15	
	3.839 UNION PACIF 600320	3.839	2,050	2,151	230,074	2060/3/20	
	3.85 CANADIAN NAT 270601	3.85	6,000	5,605	599,560	2027/6/1	
	3.85 KANSAS CITY 231115	3.85	1,500	1,536	164,361	2023/11/15	
	3.85 NISOURCE FIN 230215	3.85	900	945	101,082	2023/2/15	
	3.85 PHILLIPS 66 250409	3.85	1,000	1,056	112,988	2025/4/9	
	3.875 APT PIPELIN 221011	3.875	1,600	1,653	176,805	2022/10/11	
	3.875 AT&T INC 260115	3.875	700	752	80,453	2026/1/15	
	3.875 SHELL INTER 281113	3.875	3,000	3,328	355,934	2028/11/13	
	3.875 VIACOM INC 211215	3.875	260	267	28,656	2021/12/15	
	3.875 VIACOM INC 240401	3.875	2,050	2,112	225,965	2024/4/1	
	3.9 AT&T INC 240311	3.9	250	268	28,764	2024/3/11	
	3.9 BURLINGTN NOR 460801	3.9	1,000	1,097	117,397	2046/8/1	
	3.9 FEDEX CORP 350201	3.9	500	524	56,113	2035/2/1	
	3.9 FIRSTENERGY C 270715	3.9	6,750	7,354	786,606	2027/7/15	
	3.95 COMCAST CORP 251015	3.95	2,500	2,804	299,919	2025/10/15	
	3.95 DISCOVERY CO 280320	3.95	8,400	8,646	924,735	2028/3/20	
	3.95 ENTERPRISE P 270215	3.95	1,500	1,568	167,716	2027/2/15	
	3.95 MISSISSIPPI 280330	3.95	2,000	2,193	234,615	2028/3/30	
	3.95 NISOURCE INC 480330	3.95	3,000	3,327	355,867	2048/3/30	
	3.95 PPL CAPITAL 240315	3.95	850	904	96,727	2024/3/15	
	3.969 COMCAST COR 471101	3.969	1,402	1,590	170,120	2047/11/1	
	3.999 COMCAST COR 491101	3.999	725	826	88,344	2049/11/1	
	4 ENBRIDGE INC 491115	4.0	1,000	933	99,875	2049/11/15	

銘柄		当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				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 HUSKY ENERGY IN 240415	4.0	2,200	2,071	221,507	2024/4/15
	4 MPLX LP 280315	4.0	1,500	1,427	152,721	2028/3/15
	4 PPL CAPITAL FUN 470915	4.0	2,500	2,555	273,302	2047/9/15
	4 SEMPRA ENERGY 480201	4.0	1,000	1,076	115,132	2048/2/1
	4 WILLIAMS PARTNE 250915	4.0	1,950	1,997	213,677	2025/9/15
	4.05 BERKSHIRE HA 250415	4.05	2,000	2,250	240,737	2025/4/15
	4.05 SEMPRA ENERG 231201	4.05	1,000	1,072	114,684	2023/12/1
	4.05 UNION PACIFI 460301	4.05	1,000	1,113	119,128	2046/3/1
	4.1 CSX CORP 440315	4.1	150	168	17,994	2044/3/15
	4.103 TELEFONICA 270308	4.103	1,000	1,077	115,254	2027/3/8
	4.114 EXXON MOBIL 460301	4.114	2,000	2,298	245,790	2046/3/1
	4.125 AT&T INC 260217	4.125	600	654	70,002	2026/2/17
	4.125 DISCOVERY C 290515	4.125	1,000	1,030	110,230	2029/5/15
	4.125 MPLX LP 270301	4.125	4,500	4,357	466,070	2027/3/1
	4.125 SOUTHERN CA 480301	4.125	1,000	1,116	119,419	2048/3/1
	4.125 VERIZON COM 270316	4.125	4,000	4,565	488,261	2027/3/16
	4.15 BURLINGTN NO 450401	4.15	1,000	1,133	121,274	2045/4/1
	4.15 COMCAST CORP 281015	4.15	6,150	7,094	758,790	2028/10/15
	4.15 ENTERPRISE P 281016	4.15	3,500	3,797	406,112	2028/10/16
	4.15 NORFOLK SOUT 480228	4.15	2,500	2,851	304,983	2048/2/28
	4.2 CHARTER COMM 280315	4.2	1,000	1,091	116,773	2028/3/15
	4.2 COMCAST CORP 340815	4.2	1,250	1,477	157,983	2034/8/15
	4.2 ENTERPRISE PR 500131	4.2	1,000	976	104,463	2050/1/31
	4.2 KANSAS CITY S 691115	4.2	2,000	1,931	206,615	2069/11/15
	4.2 PPL CAPITAL 220615	4.2	950	997	106,694	2022/6/15
	4.2 SOUTHERN CAL 290301	4.2	2,000	2,232	238,773	2029/3/1
	4.234 BP CAP MARK 281106	4.234	9,000	10,001	1,069,679	2028/11/6
	4.25 COMCAST CORP 301015	4.25	5,000	5,903	631,415	2030/10/15
	4.25 DOMINION ENE 280601	4.25	3,000	3,326	355,728	2028/6/1
	4.25 ENTERPRISE P 480215	4.25	1,000	984	105,294	2048/2/15
	4.25 MISSISSIPPI 420315	4.25	2,000	2,197	234,970	2042/3/15
	4.25 SOUTHERN CO 360701	4.25	2,450	2,698	288,654	2036/7/1
	4.25 TRANSCANADA 280515	4.25	4,000	4,340	464,249	2028/5/15
	4.25 VODAFONE GRO 500917	4.25	2,000	2,097	224,327	2050/9/17
	4.3 AMERICAN ELEC 281201	4.3	6,000	6,789	726,102	2028/12/1
	4.3 AT&T INC 300215	4.3	2,000	2,195	234,811	2030/2/15
	4.3 KINDER MORGAN 250601	4.3	2,300	2,462	263,370	2025/6/1
	4.3 UNION PACIFIC 490301	4.3	2,000	2,364	252,883	2049/3/1
	4.35 AT&T INC 290301	4.35	13,000	14,393	1,539,362	2029/3/1
	4.375 SHELL INTER 450511	4.375	2,950	3,416	365,389	2045/5/11
	4.375 VIACOM INC 430315	4.375	1,000	917	98,121	2043/3/15
	4.375 VODAFONE GR 280530	4.375	1,500	1,703	182,218	2028/5/30
	4.4 HUSKY ENERGY 290415	4.4	2,500	2,095	224,104	2029/4/15
	4.4 SOUTHERN CO 460701	4.4	3,250	3,621	387,329	2046/7/1
	4.4 VERIZON COMMU 341101	4.4	1,200	1,427	152,632	2034/11/1



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					
	4.45 BERKSHIRE HA 490115	4.45	1,000	1,232	131,782	2049/1/15
	4.45 EXELON CORP 460415	4.45	1,100	1,275	136,388	2046/4/15
	4.464 CCO SAFARI 220723	4.464	390	411	43,984	2022/7/23
	4.5 AT&T INC 350515	4.5	3,050	3,315	354,550	2035/5/15
	4.5 AT&T INC 480309	4.5	3,958	4,222	451,625	2048/3/9
	4.5 BERKSHIRE HAT 450201	4.5	1,250	1,557	166,621	2045/2/1
	4.5 COMCAST CORP 430115	4.5	1,000	1,192	127,584	2043/1/15
	4.5 MPLX LP 380415	4.5	1,000	887	94,869	2038/4/15
	4.5 PLAINS ALL AM 261215	4.5	1,500	1,403	150,089	2026/12/15
	4.5 SPECTRA ENERG 450315	4.5	120	117	12,618	2045/3/15
	4.5 TRANSURBAN QL 280419	4.5	3,300	3,382	361,784	2028/4/19
	4.5 VERIZON COMMU 330810	4.5	4,000	4,806	514,077	2033/8/10
	4.522 VERIZON COM 480915	4.522	2,424	3,013	322,266	2048/9/15
	4.6 COMCAST CORP 381015	4.6	4,400	5,331	570,157	2038/10/15
	4.7 COMCAST CORP 481015	4.7	5,750	7,261	776,597	2048/10/15
	4.7 DOMINION ENER 441201	4.7	1,000	1,173	125,466	2044/12/1
	4.7 MPLX LP 480415	4.7	1,500	1,332	142,469	2048/4/15
	4.7 PPL CAPITAL F 430601	4.7	2,000	2,259	241,600	2043/6/1
	4.709 FOX CORP 290125	4.709	1,000	1,142	122,189	2029/1/25
	4.75 AT&T INC 460515	4.75	2,750	3,021	323,177	2046/5/15
	4.75 ENERGY TRANS 260115	4.75	1,500	1,504	160,863	2026/1/15
	4.75 PACIFIC NATI 280322	4.75	4,000	4,017	429,675	2028/3/22
	4.8 MPLX LP 290215	4.8	1,000	992	106,139	2029/2/15
	4.85 ENTERPRISE P 420815	4.85	250	259	27,713	2042/8/15
	4.85 ENTERPRISE P 440315	4.85	1,250	1,305	139,667	2044/3/15
	4.85 FIRSTENERGY 470715	4.85	1,000	1,253	134,010	2047/7/15
	4.862 VERIZON COM 460821	4.862	4,110	5,236	560,038	2046/8/21
	4.875 DISCOVERY C 430401	4.875	700	717	76,729	2043/4/1
	4.875 MPLX LP 250601	4.875	3,000	2,951	315,699	2025/6/1
	4.875 TRANSCANADA 480515	4.875	3,000	3,323	355,468	2048/5/15
	4.875 VODAFONE GR 490619	4.875	1,000	1,134	121,303	2049/6/19
	4.9 DOMINION RESO 410801	4.9	200	232	24,847	2041/8/1
	4.9 ENERGY TRANSF 240201	4.9	300	304	32,514	2024/2/1
	4.9 FEDEX CORP 340115	4.9	1,500	1,771	189,491	2034/1/15
	4.908 CCO SAFARI 250723	4.908	6,380	7,187	768,751	2025/7/23
	4.95 BOARDWALK PI 241215	4.95	1,000	912	97,588	2024/12/15
	4.95 DISCOVERY CO 420515	4.95	100	103	11,044	2042/5/15
	4.95 ENERGY TRANS 280615	4.95	6,000	5,985	640,199	2028/6/15
	4.95 KANSAS CITY 450815	4.95	2,000	2,377	254,238	2045/8/15
	5 DISCOVERY COMMU 370920	5.0	1,000	1,047	112,026	2037/9/20
	5 SABINE PASS LIQ 270315	5.0	5,000	5,175	553,492	2027/3/15
	5.012 VERIZON COM 490415	5.012	3,000	4,019	429,908	2049/4/15
	5.012 VERIZON COM 540821	5.012	2,250	3,139	335,750	2054/8/21
	5.05 CHARTER COMM 290330	5.05	6,750	7,793	833,540	2029/3/30
	5.1 EXELON CORP 450615	5.1	150	186	19,995	2045/6/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				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					
	5.1 WILLIAMS COMP 450915	5.1	1,500	1,551	165,966	2045/9/15
	5.125 MARATHON PE 261215	5.125	2,000	2,044	218,673	2026/12/15
	5.15 AT&T INC 500215	5.15	2,000	2,326	248,783	2050/2/15
	5.15 PLAINS ALL A 420601	5.15	157	130	13,999	2042/6/1
	5.2 CROWN CASTLE 490215	5.2	1,000	1,300	139,067	2049/2/15
	5.2 ENERGY TRANSF 220201	5.2	1,050	1,077	115,200	2022/2/1
	5.2 MPLX LP 470301	5.2	200	186	19,903	2047/3/1
	5.2 ONEOK INC 480715	5.2	1,000	848	90,793	2048/7/15
	5.213 TELEFONICA 470308	5.213	1,300	1,532	163,850	2047/3/8
	5.25 AT&T INC 370301	5.25	2,300	2,658	284,344	2037/3/1
	5.25 DOMINION RES 330801	5.25	346	395	42,303	2033/8/1
	5.25 ENERGY TRANS 290415	5.25	4,000	4,054	433,622	2029/4/15
	5.25 SANTOS FINAN 290313	5.25	700	702	75,093	2029/3/13
	5.3 AT&T INC 580815	5.3	750	908	97,146	2058/8/15
	5.3 ENERGY TRANSF 470415	5.3	1,000	875	93,584	2047/4/15
	5.35 AT&T INC 400901	5.35	500	584	62,546	2040/9/1
	5.35 AT&T INC 431215	5.35	750	882	94,414	2043/12/15
	5.35 SUNOCO LOGIS 450515	5.35	500	451	48,316	2045/5/15
	5.375 CHARTER COM 470501	5.375	2,100	2,421	258,952	2047/5/1
	5.476 FOX CORP 390125	5.476	1,250	1,523	162,886	2039/1/25
	5.5 ENBRIDGE ENER 400915	5.5	200	208	22,324	2040/9/15
	5.5 ENERGY TRANSF 270601	5.5	2,500	2,566	274,434	2027/6/1
	5.5 SHELL INTERNA 400325	5.5	1,000	1,325	141,768	2040/3/25
	5.5 VERIZON COMMU 470316	5.5	640	898	96,130	2047/3/16
	5.55 KINDER MORG 450601	5.55	3,050	3,470	371,137	2045/6/1
	5.625 EXELON CORP 350615	5.625	1,200	1,551	165,959	2035/6/15
	5.625 SABINE PASS 250301	5.625	500	530	56,738	2025/3/1
	5.65 WALT DISNEY 200815	5.65	39	39	4,219	2020/8/15
	5.75 BURLINGTN NO 400501	5.75	650	871	93,196	2040/5/1
	5.75 CANADIAN PAC 420115	5.75	1,100	1,502	160,709	2042/1/15
	5.75 MIDAMERIC 351101	5.75	100	143	15,308	2035/11/1
	5.8 MIDAMERICAN 361015	5.8	1,400	1,936	207,121	2036/10/15
	5.875 ENBRIDGE EN 251015	5.875	1,580	1,739	185,998	2025/10/15
	5.875 SABINE PASS 260630	5.875	1,250	1,360	145,543	2026/6/30
	5.875 TIME WARNER 401115	5.875	600	697	74,573	2040/11/15
	5.95 BOARDWALK PI 260601	5.95	1,098	1,021	109,290	2026/6/1
	5.95 CANADIAN PAC 370515	5.95	700	951	101,724	2037/5/15
	5.95 DOMINION R 350615	5.95	2,150	2,725	291,545	2035/6/15
	5.95 NBCUNIVERSAL 410401	5.95	400	550	58,892	2041/4/1
	6 AT&T INC 400815	6.0	2,000	2,508	268,275	2040/8/15
	6 SEMPRA ENERGY 391015	6.0	1,450	1,912	204,534	2039/10/15
	6.05 DUKE ENERGY 380415	6.05	1,125	1,575	168,467	2038/4/15
	6.1 TRANS-CANADA 400601	6.1	500	603	64,592	2040/6/1
	6.125 MIDAMERICAN 360401	6.125	3,194	4,402	470,871	2036/4/1
	6.15 BURLINGTN NO 370501	6.15	795	1,079	115,467	2037/5/1

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					
	6.15 CSX CORP 370501	6.15	1,700	2,232	238,781	2037/5/1
	6.15 VODAFONE GRO 370227	6.15	1,000	1,269	135,799	2037/2/27
	6.2 TRANSCANADA P 371015	6.2	1,000	1,229	131,479	2037/10/15
	6.25 EXELON GENER 391001	6.25	1,000	1,120	119,803	2039/10/1
	6.3 DOMINION RESO 330315	6.3	250	327	35,007	2033/3/15
	6.3 WILLIAMS PART 400415	6.3	1,200	1,385	148,131	2040/4/15
	6.35 DISCOVERY CO 400601	6.35	1,000	1,188	127,147	2040/6/1
	6.45 ENTERPRISE 400901	6.45	250	300	32,111	2040/9/1
	6.484 CHARTER COM 451023	6.484	1,000	1,264	135,265	2045/10/23
	6.5 CONOCOPHILLIP 390201	6.5	2,650	3,737	399,772	2039/2/1
	6.5 MARATHON PETR 410301	6.5	1,850	1,961	209,748	2041/3/1
	6.55 TIME WARNER 370501	6.55	500	602	64,437	2037/5/1
	6.625 VALERO ENER 370615	6.625	700	831	88,939	2037/6/15
	6.65 WALT DISNEY 371115	6.65	1,000	1,460	156,242	2037/11/15
	6.7 PLAINS ALL AM 360515	6.7	150	134	14,370	2036/5/15
	6.75 CONS EDISON 380401	6.75	750	1,086	116,240	2038/4/1
	6.85 SUNCOR ENERG 390601	6.85	2,000	2,262	241,984	2039/6/1
	6.875 VIACOM INC 360430	6.875	1,750	2,062	220,535	2036/4/30
	6.95 CONOCO INC 290415	6.95	2,100	2,791	298,515	2029/4/15
	7.045 TELEFONICA 360620	7.045	1,000	1,373	146,873	2036/6/20
	7.05 COMCAST CORP 330315	7.05	500	739	79,066	2033/3/15
	7.3 KINDER MORGAN 330815	7.3	500	625	66,847	2033/8/15
	7.375 FIRSTENERGY 311115	7.375	1,000	1,446	154,671	2031/11/15
	7.4 BURLINGTON RE 311201	7.4	200	276	29,548	2031/12/1
	7.4 KINDER MORGAN 310315	7.4	500	612	65,505	2031/3/15
	7.45 HALLIBURTON 390915	7.45	600	641	68,584	2039/9/15
	7.5 ENBRIDGE ENER 380415	7.5	300	375	40,186	2038/4/15
	7.5 ENERGY TRANSF 380701	7.5	500	544	58,247	2038/7/1
	7.875 CBS CORP 300730	7.875	400	526	56,302	2030/7/30
	8.375 TIME WARN 230315	8.375	2,900	3,377	361,186	2023/3/15
	8.375 TIME WARNER 330715	8.375	800	1,154	123,442	2033/7/15
	STEP BRITISH TEL 301215	9.625	700	1,061	113,532	2030/12/15
	STEP DEUTSCHE TEL 300615	8.75	1,800	2,638	282,216	2030/6/15
	STEP ORANGE SA 310301	9.0	700	1,100	117,745	2031/3/1
合	計				63,330,683	

(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		百万円	百万円
		NOTE5Y	3,332	—
		NOTE2Y	801	—
		NOTE10Y	—	1,694
		T-BOND	3,632	—
		ULTR10Y	—	9,881
	BOND30Y	2,775	—	

(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

(2020年5月11日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	63,330,683	96.8
コール・ローン等、その他	2,079,195	3.2
投資信託財産総額	65,409,878	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (64,703,627千円) の投資信託財産総額 (65,409,878千円) に対する比率は98.9%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=106.95円		
------------------	--	--

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年5月11日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	65,585,614,488
コール・ローン等	723,523,482
公社債(評価額)	63,330,683,107
未収入金	563,655,000
未収利息	564,267,188
前払費用	37,143,856
差入委託証拠金	366,341,855
(B) 負債	1,319,438,147
未払金	755,438,072
未払解約金	564,000,000
未払利息	75
(C) 純資産総額(A-B)	64,266,176,341
元本	34,212,749,501
次期繰越損益金	30,053,426,840
(D) 受益権総口数	34,212,749,501口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,784円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 20,620,819,207円  
 期中追加設定元本額 15,134,219,436円  
 期中一部解約元本額 1,542,289,142円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.8784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)

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)	27,643,564,598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)	4,273,829,608円
AMP グローバル・インフラ債券ファンド<為替ヘッジあり>(FOFs用)(適格機関投資家限定)	1,145,064,930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)	670,934,979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)	442,697,356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)	22,476,246円
外国債券アクティブファンドセレクション(ラップ専用)	14,181,784円
合計	34,212,749,501円

## ○損益の状況 (2019年5月11日~2020年5月11日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	2,047,225,163
受取利息	2,046,461,065
その他収益金	906,521
支払利息	△ 142,423
(B) 有価証券売買損益	△ 986,714,736
売買益	2,962,931,845
売買損	△ 3,949,646,581
(C) 先物取引等取引損益	△ 68,626,435
取引益	2,025,567,874
取引損	△ 2,094,194,309
(D) 保管費用等	△ 5,659,759
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	986,224,233
(F) 前期繰越損益金	16,441,132,901
(G) 追加信託差損益金	13,966,830,564
(H) 解約差損益金	△ 1,340,760,858
(I) 計(E+F+G+H)	30,053,426,840
次期繰越損益金(I)	30,053,426,840

- (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。