

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／海外／不動産投信	
信託期間	2022年12月14日まで（2013年2月18日設定）	
運用方針	AMP 米国ハイインカムリートマザーファンド受益証券への投資を通じて、主として米国の不動産投資信託証券に実質的な投資を行い、値上がり益の獲得および配当収益の確保をめざします。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。マザーファンドの不動産投資信託証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 米国ハイインカムリート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	米国の不動産投資信託証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。	

※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 米国ハイインカムリートファンド ＜為替ヘッジなし＞（毎月決算型）

愛称：アスリート



第59期（決算日：2018年1月15日）  
 第60期（決算日：2018年2月14日）  
 第61期（決算日：2018年3月14日）  
 第62期（決算日：2018年4月16日）  
 第63期（決算日：2018年5月14日）  
 第64期（決算日：2018年6月14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 米国ハイインカムリートファンド＜為替ヘッジなし＞（毎月決算型）」は、去る6月14日に第64期の決算を行いましたので、法令に基づいて第59期～第64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。

## 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 (分配落)	準 価 額			投 資 信 託 券 率 組 入 比	純 資 産 額	
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落 中 率			
	円		円		%	百万円	
35期(2016年1月14日)	11,595		70	△	4.1	98.0	1,296
36期(2016年2月15日)	10,813		70	△	6.1	98.4	1,211
37期(2016年3月14日)	11,858		70		10.3	97.9	1,337
38期(2016年4月14日)	11,693		70	△	0.8	91.9	1,293
39期(2016年5月16日)	11,689		70		0.6	95.6	1,312
40期(2016年6月14日)	11,487		70	△	1.1	96.5	1,300
41期(2016年7月14日)	11,930		70		4.5	97.5	1,340
42期(2016年8月15日)	11,764		70	△	0.8	94.8	1,323
43期(2016年9月14日)	11,326		70	△	3.1	95.8	1,391
44期(2016年10月14日)	11,311		70		0.5	95.4	1,419
45期(2016年11月14日)	10,927		70	△	2.8	93.0	1,308
46期(2016年12月14日)	12,291		70		13.1	97.4	1,239
47期(2017年1月16日)	12,256		70		0.3	97.6	1,160
48期(2017年2月14日)	12,154		100	△	0.0	98.3	1,163
49期(2017年3月14日)	11,729		100	△	2.7	97.6	1,148
50期(2017年4月14日)	11,561		100	△	0.6	95.5	1,143
51期(2017年5月15日)	11,250		100	△	1.8	97.7	1,119
52期(2017年6月14日)	11,154		100		0.0	94.1	1,258
53期(2017年7月14日)	11,308		100		2.3	95.0	1,191
54期(2017年8月14日)	10,716		100	△	4.4	96.5	1,239
55期(2017年9月14日)	11,056		100		4.1	99.1	1,224
56期(2017年10月16日)	11,147		100		1.7	94.6	1,099
57期(2017年11月14日)	11,035		100	△	0.1	95.0	1,044
58期(2017年12月14日)	10,849		100	△	0.8	91.9	969
59期(2018年1月15日)	10,196		100	△	5.1	94.7	855
60期(2018年2月14日)	9,304		100	△	7.8	95.0	904
61期(2018年3月14日)	9,257		100		0.6	96.8	884
62期(2018年4月16日)	9,213		100		0.6	96.4	889
63期(2018年5月14日)	9,702		100		6.4	97.1	939
64期(2018年6月14日)	10,037		100		4.5	93.5	950

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは、不動産投資信託証券への投資を行い、信託財産の成長と収益の確保をめざすことを目標としておりますが、特定の指数を上回るまたは連動をめざした運用を行っていないため、また、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

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

## ○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		投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第59期	(期 首)	円		%	%
	2017年12月14日	10,849		—	91.9
	12月末	10,846		△0.0	90.2
第60期	(期 末)				
	2018年1月15日	10,296		△5.1	94.7
	(期 首)				
第60期	2018年1月15日	10,196		—	94.7
	1月末	9,903		△2.9	92.9
	(期 末)				
第61期	2018年2月14日	9,404		△7.8	95.0
	(期 首)				
	2018年2月14日	9,304		—	95.0
第61期	2月末	9,229		△0.8	96.8
	(期 末)				
	2018年3月14日	9,357		0.6	96.8
第62期	(期 首)				
	2018年3月14日	9,257		—	96.8
	3月末	9,272		0.2	96.1
第63期	(期 末)				
	2018年4月16日	9,313		0.6	96.4
	(期 首)				
第63期	2018年4月16日	9,213		—	96.4
	4月末	9,356		1.6	96.8
	(期 末)				
第64期	2018年5月14日	9,802		6.4	97.1
	(期 首)				
	2018年5月14日	9,702		—	97.1
第64期	5月末	9,945		2.5	97.9
	(期 末)				
	2018年6月14日	10,137		4.5	93.5

(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入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

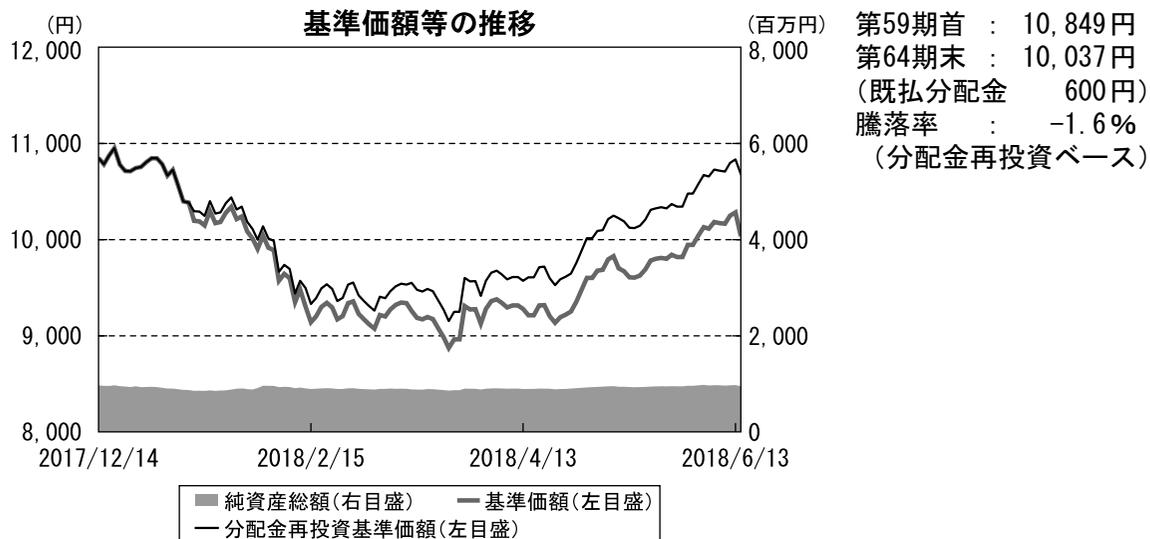
## 運用経過

### 当作成期中の基準価額等の推移について

(第59期～第64期：2017/12/15～2018/6/14)

#### 基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ1.6% (分配金再投資ベース) の下落となりました。



・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、ファンドの購入金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。

### 基準価額の主な変動要因

#### 下落要因

為替市況で米ドルが円に対して下落したことや、保有銘柄の価格下落が基準価額の下落要因となりました。

## 投資環境について

（第59期～第64期：2017/12/15～2018/6/14）

### ◎米国リート市況

- ・作成期首から2018年2月末までは、税制改革法案の進展や堅調な米国経済指標を受けて米国長期金利が上昇したことなどを背景に下落しました。3月から作成期末にかけては、金利上昇に対する売り圧力が一服するなか、大手店舗用リートが発表した決算内容が概ね好感されたことや、リートを巡るM&A（合併・買収）の動きが活発化したことなどを背景に上昇しましたが、作成期を通じてみると下落する展開となりました。また、優先リート市況については、米国長期金利の上昇などを背景に下落する展開となりました。

### ◎為替市況

- ・円・米ドル為替市況は、作成期首に比べ、2.2%の円高・米ドル安となりました。

## 当該投資信託のポートフォリオについて

**i** 期間中にどのような運用をしたかを確認できます。

### <三菱UFJ／AMP 米国ハイインカムリートファンド<為替ヘッジなし>（毎月決算型）>

- ・AMP 米国ハイインカムリートマザーファンド受益証券への投資を通じて、米国の不動産投資信託証券を高位に組み入れる運用を行いました。
- ・為替市況で米ドルが円に対して下落したことや保有銘柄の価格下落がマイナスに影響し、基準価額（分配金再投資ベース）は下落しました。

### <AMP 米国ハイインカムリートマザーファンド>

基準価額は当作成期首に比べ0.8%の下落となりました。

- ・配当利回りに着目した上で、財務の健全性、配当の安定性および成長性、キャッシュフローの成長性などに基づいて組入銘柄を選定しました。リーートの組入比率については、作成期を通じて高位を維持し、普通リートと優先リーートの投資割合については、作成期首から2017年12月末にかけて80：20程度の割合とし、その後は作成期末まで70：30程度の割合で推移させました。
- ・組入銘柄数については、作成期中において銘柄入替を実施し作成期首は25銘柄程度としておりましたが、作成期末には26銘柄程度としました。銘柄入替については、今後の業績が懸念される銘柄や、価格上昇により割安性が薄まった銘柄を売却し、配当利回りや割安性においてより魅力的な銘柄を買い付けました。
- ・為替市況で米ドルが対円で下落したことや、保有銘柄の価格下落がマイナスに影響し、基準価額は下落しました。パフォーマンスにマイナスに影響した銘柄は以下の通りです。

（下落銘柄）

- ・WELLTOWER INC（アメリカ）：米国でヘルスケア関連施設を手掛ける。長期金利が上昇す

る局面において、利回り資産に対する需要が後退したことなどから下落しました。

- ・ LEXINGTON REALTY TRUST (アメリカ) : 米国でネットリースなどを手掛ける。長期金利の上昇に伴うネットリースへのマイナス影響などが嫌気され下落しました。

(ご参考)

リートの特性別構成比

2017年11月末

	比率
普通リート	77.20%
優先リート	22.80%

2018年5月末

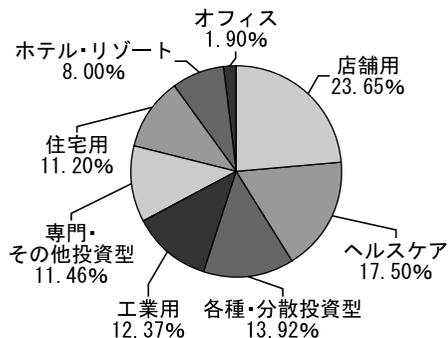
	比率
普通リート	72.98%
優先リート	27.02%

- ・ 比率は組入不動産投資信託証券(リート)の評価額に対する割合です。
- ・ 優先リートとは、議決権がない代わりに、普通リートより配当の支払いと破綻時の弁済が優先されるリートのことをいいます。

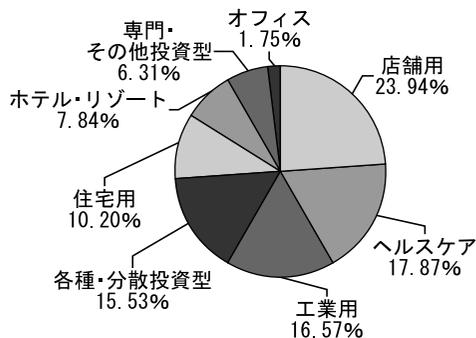
(ご参考)

用途別構成比率

2017年11月末



2018年5月末



- ・ 比率はリート評価額に対する割合です。
- ・ G I C S (世界産業分類基準)に基づいて弊社の分類で表示しています。

## 当該投資信託のベンチマークとの差異について

- ・当ファンドは、不動産投資信託証券への投資を行い、信託財産の成長と収益の確保をめざすことを目標としておりますが、特定の指数を上回るまたは連動をめざした運用を行っていないため、また、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。
- ・従って、ベンチマークおよび参考指数との対比は表記できません。

## 分配金について

**i** 分配金の内訳および翌期繰越分配対象額（翌期に繰越す分配原資）がどの程度あるかを確認できます。

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59期	第60期	第61期	第62期	第63期	第64期
	2017年12月15日～ 2018年1月15日	2018年1月16日～ 2018年2月14日	2018年2月15日～ 2018年3月14日	2018年3月15日～ 2018年4月16日	2018年4月17日～ 2018年5月14日	2018年5月15日～ 2018年6月14日
当期分配金	100	100	100	100	100	100
(対基準価額比率)	0.971%	1.063%	1.069%	1.074%	1.020%	0.986%
当期の収益	56	7	38	67	16	51
当期の収益以外	43	93	61	33	83	48
翌期繰越分配対象額	3,713	3,622	3,561	3,529	3,446	3,398

(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 米国ハイインカムリートファンド<為替ヘッジなし>（毎月決算型）>

#### ◎今後の運用方針

- ・マザーファンドへの投資を通じて、米国の不動産投資信託証券を高位に組み入れ、値上がり益の獲得および配当収益の確保をめざす運用を行います。

### <AMP 米国ハイインカムリートマザーファンド>

#### ◎運用環境の見通し

- ・トランプ米国大統領による減税、財政支出の拡大、規制緩和などの政策に対する期待が依然高いなか、長期金利の上昇に対する懸念はあるものの、米国経済は、発表された経済指標が概ね底堅いことや、米連邦準備制度理事会（FRB）が利上げを緩やかなペースで進めていることから、引き続き良好な経済成長や不動産市況の改善が期待されます。セクターについては、電子商取引の拡大を背景に物流施設やデータセンターなどの収益拡大が期待されます。ポートフォリオについてはバランスシートが強固で優れた経営陣を擁するリートに引き続き注目してまいります。

#### ◎今後の運用方針

- ・業種の分散にも考慮する一方で、銘柄の割安度や配当利回りの水準・継続性に着目した運用を行います。また、普通リートに加えて一部、優先リートを組み入れることで配当収益を確保するとともに、信託財産の中長期的な成長をめざした運用を行っていく方針です。

## ○ 1万口当たりの費用明細

(2017年12月15日～2018年6月14日)

項 目	第59期～第64期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 ( 投 信 会 社 ) ( 販 売 会 社 ) ( 受 託 会 社 )	円 81 (45) (31) ( 4 )	% 0.829 (0.465) (0.321) (0.043)	(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) 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 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 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 ( 投 資 信 託 証 券 )	2 ( 2 )	0.019 (0.019)	(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
(c) 有 価 証 券 取 引 税 ( 投 資 信 託 証 券 )	0 ( 0 )	0.000 (0.000)	(c) 有価証券取引税＝作成期中の有価証券取引税÷作成期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( 監 査 費 用 )	2 ( 2 ) ( 0 )	0.021 (0.019) (0.002)	(d) 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 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 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
合 計	85	0.869	
作成期中の平均基準価額は、9,758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、有価証券取引税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。

## ○売買及び取引の状況

(2017年12月15日～2018年6月14日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第59期～第64期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
AMP 米国ハイインカムリートマザーファンド	99,410	153,010	105,894	166,460

## ○利害関係人との取引状況等

(2017年12月15日～2018年6月14日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;三菱UFJ/AMP 米国ハイインカムリートファンド&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 米国ハイインカムリートマザーファンド&gt;

区 分	第59期～第64期					
	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$		
	百万円	%	百万円	%		
為替直物取引	166	—	464	60	12.9	

平均保有割合 51.4%

※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

(2018年6月14日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	第58期末		第64期末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
	千口	千円	千口	千円
AMP 米国ハイインカムリートマザーファンド	584,661	578,177	945,782	

## ○投資信託財産の構成

(2018年6月14日現在)

項 目	第64期末	
	評 価 額	比 率
AMP 米国ハイインカムリートマザーファンド	千円 945,782	% 98.4
コール・ローン等、その他	15,595	1.6
投資信託財産総額	961,377	100.0

(注) AMP 米国ハイインカムリート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 (1,708,449千円) の投資信託財産総額 (1,743,127千円) に対する比率は98.0%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買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=110.33円			
------------------	--	--	--

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第59期末	第60期末	第61期末	第62期末	第63期末	第64期末
	2018年1月15日現在	2018年2月14日現在	2018年3月14日現在	2018年4月16日現在	2018年5月14日現在	2018年6月14日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	867,039,450	915,887,561	902,495,347	902,073,437	949,978,113	961,377,931
コール・ローン等	14,044,789	15,417,234	16,114,137	15,143,308	15,280,165	15,425,911
AMP 種ハイインカムリートマザーファンド(詳細)	850,754,661	900,470,327	879,781,210	885,630,129	934,557,948	945,782,020
未収入金	2,240,000	—	6,600,000	1,300,000	140,000	170,000
(B) 負債	11,998,922	10,979,291	18,276,032	12,142,692	10,858,603	10,827,981
未払収益分配金	8,385,684	9,726,402	9,551,991	9,659,785	9,680,118	9,470,088
未払解約金	2,252,044	9,480	7,569,897	1,133,682	—	—
未払信託報酬	1,358,033	1,240,522	1,151,439	1,346,083	1,175,742	1,354,727
未払利息	14	16	41	28	19	30
その他未払費用	3,147	2,871	2,664	3,114	2,724	3,136
(C) 純資産総額(A-B)	855,040,528	904,908,270	884,219,315	889,930,745	939,119,510	950,549,950
元本	838,568,476	972,640,286	955,199,129	965,978,527	968,011,876	947,008,855
次期繰越損益金	16,472,052	△ 67,732,016	△ 70,979,814	△ 76,047,782	△ 28,892,366	3,541,095
(D) 受益権総口数	838,568,476口	972,640,286口	955,199,129口	965,978,527口	968,011,876口	947,008,855口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,196円	9,304円	9,257円	9,213円	9,702円	10,037円

## ○損益の状況

項 目	第59期	第60期	第61期	第62期	第63期	第64期
	2017年12月15日～ 2018年1月15日	2018年1月16日～ 2018年2月14日	2018年2月15日～ 2018年3月14日	2018年3月15日～ 2018年4月16日	2018年4月17日～ 2018年5月14日	2018年5月15日～ 2018年6月14日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 388	△ 306	△ 317	△ 398	△ 308	△ 418
受取利息	—	—	—	8	—	—
支払利息	△ 388	△ 306	△ 317	△ 406	△ 308	△ 418
(B) 有価証券売買損益	△ 44,729,774	△ 74,279,322	6,272,887	6,834,841	58,174,293	42,622,525
売買益	641,769	11,597	6,485,693	6,889,013	58,254,207	43,459,603
売買損	△ 45,371,543	△ 74,290,919	△ 212,806	△ 54,172	△ 79,914	△ 837,078
(C) 信託報酬等	△ 1,361,180	△ 1,243,393	△ 1,154,103	△ 1,349,197	△ 1,178,466	△ 1,357,863
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 46,091,342	△ 75,523,021	5,118,467	5,485,246	56,995,519	41,264,244
(E) 前期繰越損益金	△ 37,384,604	△ 87,557,348	△ 159,436,140	△ 157,464,994	△ 158,180,576	△ 100,097,778
(F) 追加信託差損益金	108,333,682	105,074,755	92,889,850	85,591,751	81,972,809	71,844,717
(配当等相当額)	( 314,822,885)	( 361,180,756)	( 345,970,150)	( 344,002,834)	( 341,648,962)	( 326,376,377)
(売買損益相当額)	(△206,489,203)	(△256,106,001)	(△253,080,300)	(△258,411,083)	(△259,676,153)	(△254,531,660)
(G) 計(D+E+F)	24,857,736	△ 58,005,614	△ 61,427,823	△ 66,387,997	△ 19,212,248	13,011,183
(H) 収益分配金	△ 8,385,684	△ 9,726,402	△ 9,551,991	△ 9,659,785	△ 9,680,118	△ 9,470,088
(I) 次期繰越損益金(G+H)	16,472,052	△ 67,732,016	△ 70,979,814	△ 76,047,782	△ 28,892,366	3,541,095
追加信託差損益金	104,727,838	96,029,201	87,063,135	82,404,022	73,938,311	67,299,075
(配当等相当額)	( 311,390,364)	( 352,287,025)	( 340,163,362)	( 340,931,063)	( 333,614,460)	( 321,840,351)
(売買損益相当額)	(△206,662,526)	(△256,257,824)	(△253,100,227)	(△258,527,041)	(△259,676,149)	(△254,541,276)
分配準備積立金	29,294	49,124	42,209	52,304	31,934	12,237
繰越損益金	△ 88,285,080	△ 163,810,341	△ 158,085,158	△ 158,504,108	△ 102,862,611	△ 63,770,217

(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。

## &lt;注記事項&gt;

- ①作成期首(前作成期末)元本額 893,288,178円  
 作成期中追加設定元本額 199,702,683円  
 作成期中一部解約元本額 145,982,006円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末1.0037円です。

## ②分配金の計算過程

項 目	2017年12月15日～ 2018年1月15日	2018年1月16日～ 2018年2月14日	2018年2月15日～ 2018年3月14日	2018年3月15日～ 2018年4月16日	2018年4月17日～ 2018年5月14日	2018年5月15日～ 2018年6月14日
費用控除後の配当等収益額	4,733,265円	700,908円	3,719,658円	6,482,304円	1,625,340円	4,905,597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	—円	—円	—円	—円
収益調整金額	314,996,208円	361,332,579円	345,990,077円	344,118,792円	341,648,958円	326,385,993円
分配準備積立金額	75,869円	29,064円	47,827円	42,056円	52,214円	31,086円
当ファンドの分配対象収益額	319,805,342円	362,062,551円	349,757,562円	350,643,152円	343,326,512円	331,322,676円
1万口当たり収益分配対象額	3,813円	3,722円	3,661円	3,629円	3,546円	3,498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	8,385,684円	9,726,402円	9,551,991円	9,659,785円	9,680,118円	9,470,088円

③「AMP 米国ハイインカムリートマザーファンド」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44以内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59期	第60期	第61期	第62期	第63期	第64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。

## 【お知らせ】

①当社ホームページアドレス変更に伴う記載変更を行うため電子公告のアドレスを変更し、信託約款に所要の変更を行いました。

(変更前(旧) <http://www.am.mufg.jp/> → 変更後(新) <https://www.am.mufg.jp/>)

(2018年1月1日)

②2014年1月1日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%（法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。））の税率が適用されます。

# AMP 米国ハイインカムリートマザーファンド

## 《第5期》決算日2017年12月14日

[計算期間：2016年12月15日～2017年12月14日]

「AMP 米国ハイインカムリートマザーファンド」は、12月14日に第5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5期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	米国の不動産投資信託証券に投資を行い、値上がり益の獲得および配当収益の確保をめざします。 不動産投資信託証券への投資にあたっては、人口動態分析、マクロ経済分析等のトップダウン・アプローチと、個別銘柄の割安度や保有資産・業績の分析および資本構造や経営の質等の分析によるボトムアップ・アプローチを併用し、銘柄選定を行います。 不動産投資信託証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	米国の不動産投資信託証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。

### ○設定以来の運用実績

決算期	基準	価額		投資信託証券組入比率	純資産総額
		期騰落	中率		
(設定日)	円		%	%	百万円
2013年2月18日	10,000		—	—	498
1期(2013年12月16日)	10,823		8.2	98.7	2,210
2期(2014年12月15日)	15,071		39.2	94.6	3,042
3期(2015年12月14日)	15,014	△	0.4	96.4	1,977
4期(2016年12月14日)	16,578		10.4	97.9	3,355
5期(2017年12月14日)	16,492	△	0.5	92.4	2,063

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 当ファンドは、不動産投資信託証券への投資を行い、信託財産の成長と収益の確保をめざすことを目標としておりますが、特定の指数を上回るまたは連動をめざした運用を行っていないため、また、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年	月	日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率	率
				騰	落		
	(期 首)		円		%		%
	2016年12月14日		16,578		—		97.9
	12月末		16,714		0.8		93.3
	2017年1月末		16,326		△1.5		98.7
	2月末		16,744		1.0		98.1
	3月末		16,289		△1.7		95.7
	4月末		16,447		△0.8		96.6
	5月末		15,559		△6.1		94.7
	6月末		16,209		△2.2		95.5
	7月末		16,156		△2.5		95.5
	8月末		15,982		△3.6		98.3
	9月末		16,497		△0.5		95.9
	10月末		16,332		△1.5		93.5
	11月末		16,355		△1.3		95.5
	(期 末)						
	2017年12月14日		16,492		△0.5		92.4

(注) 騰落率は期首比。

## ○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0.5%の下落となりました。

基準価額等の推移



## ●投資環境について

## ◎米国リート市況

・期首から2017年4月半ばまでは、堅調な米国経済指標や米国長期金利の低下などを背景に、上昇しました。その後、10月にかけては、長期金利の低下や工業用セクターのリートが好決算を発表したことなどがプラス材料となったものの、電子商取引の成長などを背景に店舗用セクターの業績悪化懸念が高まったことなどがマイナス材料となり、上値の重いもみ合いの展開となりました。11月から期末にかけては、大手店舗用リートをめぐる買収観測の報道などを背景に堅調に推移し、当期を通じて見ると上昇する展開となりました。優先リート市況については、上昇基調で推移する展開となりました。

## ◎為替市況

・円・米ドル為替市況は、期首に比べ2.1%の円高・米ドル安となりました。

## ●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・配当利回りに着目した上で、財務の健全性、配当の安定性および成長性、キャッシュフローの成長性などに基づいて組入銘柄を選定しました。リートの組入比率については、期を通じて高位を維持し、普通リートと優先リートの投資割合については、期首から2017年4月末までは70：30程度の割合で推移させた後、7月末まで75：25程度の割合で推移させました。9月末までは70：30の割合で推移させましたが、一部優先リート銘柄の償還などにより、期末に向けては80：20程度の割合としました。
- ・組入銘柄数については、期中において銘柄入替を実施し、期首は33銘柄程度としておりましたが、期末には25銘柄程度としました。銘柄入替については、今後の業績が懸念される銘柄や、価格上昇により割安性が薄まった銘柄などを売却し、配当利回りや割安性においてより魅力的な銘柄を買い付けました。
- ・米ドルが対円で下落したことや保有銘柄の価格下落がマイナスに影響し、基準価額は下落しました。パフォーマンスにマイナスに影響した銘柄は以下の通りです。

## (下落銘柄)

- ・SPIRIT REALTY CAPITAL INC (アメリカ)：米国で小売り業を中心に単一テナント向け物件などを手掛ける。市場予想を下回る業績発表および業績見通しの下方修正などが嫌気され、下落しました。期中に全て売却しました。
- ・PENN REAL ESTATE INVEST TST (アメリカ)：米国でショッピングセンターなどを手掛ける。電子商取引の成長に伴い、実物店舗を構える小売企業の業績へのマイナス影響が懸念されたことなどから、下落しました。

## ○今後の運用方針

## ◎運用環境の見通し

- ・トランプ米国大統領による減税、財政支出の拡大、規制緩和などの政策に対する期待が依然高いなか、政策の実現性や長期金利の上昇に対する懸念も高まっていますが、米国経済は、発表された経済指標が概ね底堅いことから今後の経済成長や不動産市況の改善が期待されます。セクターについては、電子商取引の拡大を背景に物流施設やデータセンターなどの収益拡大が期待されます。ポートフォリオについてはバランスシートが強固で優れた経営陣を擁するリートに引き続き注目してまいります。

## ◎今後の運用方針

- ・業種の分散にも考慮する一方で、銘柄の割安度や配当利回りの水準・継続性に着目した運用を行います。また、普通リートに加えて一部、優先リートを組み入れることで配当収益を確保するとともに、信託財産の中長期的な成長をめざした運用を行っていく方針です。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年12月15日～2017年12月14日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 投 資 信 託 証 券 )	円 19 (19)	% 0.120 (0.120)	(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) 有 価 証 券 取 引 税 ( 投 資 信 託 証 券 )	0 ( 0 )	0.002 (0.002)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	7 ( 7 ) ( 0 )	0.044 (0.044) (0.000)	(c) 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	26	0.166	
期中の平均基準価額は、16,300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

(2016年12月15日～2017年12月14日)

## 投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
	アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
	AGREE REALTY CORP	5	231	12	620
	PROLOGIS INC	14	861	4	253
	CAMDEN PROPERTY TRUST	0.8	66	4	341
	DIGITAL REALTY TRUST INC	0.7	76	4	450
	EPR PROPERTIES	5	405	10	795
	WELLTOWER INC	3	216	9	649
	LEXINGTON REALTY TRUST	34	342	71	740
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	16	528	27	896
	PENN REAL ESTATE INVEST TST	57	716	49	612
	SUN COMMUNITIES INC	2	178	10	865
	INVESTORS REAL ESTATE TRUST	35	215	60	375
	DOUGLAS EMMETT INC	8	313	26	1,023
	PENN REAL ESTATE INVEST PFD-A	—	—	12 ( 19)	307 ( 494)
	INVESTOR REIT PFD-B	0.24	6	13 ( 19)	344 ( 513)
	LASALLE HOTEL PROPERTIES PFD-H	—	—	— ( 8)	— ( 223)
	SUN COMMUNITIES INC PFD-A	18	466	10 ( 39)	278 ( 1,006)
	CORPORATE OFFICE PROP TR PFD-L	—	—	4 ( 21)	104 ( 552)
	RLJ LODGING TRUST	21	450	34	759
	BRANDYWINE REALTY TRUST PFD-E	5	132	2 ( 22)	53 ( 582)
	KILROY REALTY CORP PFD-G	—	—	1 ( 12)	30 ( 326)
	STAG INDUSTRIAL INC	7	186	27	721
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	24	555	25	631
	RETAIL PROPERTIES OF AME PFD-A	9	253	7	185
	CORESITE REALTY CORP PFD-A	11	291	7 ( 35)	189 ( 899)
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	66	493	175	1,409
	STAG INDUSTRIAL INC PFD-B	9	251	9	237
	WASHINGTON PRIME GROUP INC	51	406	60	516
	STORE CAPITAL CORP	21	481	29	696
	SABRA HEALTHCARE REIT PFD-A	29	745	6	163
	WASHINGTON PRIME GROUP PFD-H	9	246	5	142
	CARE CAPITAL PROPERTIES INC	8	224	49	1,335
	LIBERTY PROPERTY TRUST	3	125	11	459

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
	LASALLE HOTEL PROPERTIES	18	548	28	843
	SIMON PROPERTY GROUP INC	2	417	3	654
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	5	1,050	1	239
	小計	508	11,484	815 (180)	17,929 (4,599)

(注) 金額は受渡代金。

(注) ( )内は分割・合併および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。

## ○利害関係人との取引状況等

(2016年12月15日～2017年12月14日)

### 利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	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 1,218	百万円 27	2.2	百万円 2,487	百万円 515	20.7

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱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

(2017年12月14日現在)

## 外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカドル	千円	%
AGREE REALTY CORP	21	13	713	80,534	3.9
PROLOGIS INC	—	10	690	77,886	3.8
CAMDEN PROPERTY TRUST	7	4	407	45,959	2.2
DIGITAL REALTY TRUST INC	7	3	438	49,426	2.4
EPR PROPERTIES	16	11	763	86,102	4.2
WELLTOWER INC	17	11	768	86,686	4.2
LEXINGTON REALTY TRUST	107	70	718	81,077	3.9
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	37	27	763	86,154	4.2
PENN REAL ESTATE INVEST TST	55	63	711	80,277	3.9
SUN COMMUNITIES INC	16	7	757	85,471	4.1
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	102	77	448	50,548	2.4
DOUGLAS EMMETT INC	26	8	351	39,627	1.9
PENN REAL ESTATE INVEST PFD-A	31	—	—	—	—
INVESTOR REIT PFD-B	33	—	—	—	—
LASALLE HOTEL PROPERTIES PFD-H	8	—	—	—	—
SUN COMMUNITIES INC PFD-A	32	—	—	—	—
CORPORATE OFFICE PROP TR PFD-L	25	—	—	—	—
RLJ LODGING TRUST	45	32	704	79,414	3.8
BRANDYWINE REALTY TRUST PFD-E	19	—	—	—	—
KILROY REALTY CORP PFD-G	14	—	—	—	—
STAG INDUSTRIAL INC	43	23	657	74,171	3.6
SABRA HEALTH CARE REIT INC	36	36	708	79,927	3.9
RETAIL PROPERTIES OF AME PFD-A	26	29	739	83,369	4.0
CORESITE REALTY CORP PFD-A	31	—	—	—	—
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	109	—	—	—	—
STAG INDUSTRIAL INC PFD-B	31	31	816	92,051	4.5
WASHINGTON PRIME GROUP INC	92	82	582	65,682	3.2
STORE CAPITAL CORP	36	29	772	87,098	4.2
SABRA HEALTHCARE REIT PFD-A	16	38	987	111,348	5.4
WASHINGTON PRIME GROUP PFD-H	25	29	742	83,757	4.1
CARE CAPITAL PROPERTIES INC	41	—	—	—	—
LIBERTY PROPERTY TRUST	18	10	456	51,476	2.5
LASALLE HOTEL PROPERTIES	34	25	716	80,861	3.9
SIMON PROPERTY GROUP INC	5	4	728	82,229	4.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	4	747	84,314	4.1
合 計	口 数	口 数	金 額	金 額	
	33	25	16,892	1,905,456	<92.4%>

(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) 比率および合計欄の&lt;&gt;内は、純資産総額に対する評価額の比率。

## ○投資信託財産の構成

(2017年12月14日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 1,905,456	% 92.0
コール・ローン等、その他	164,778	8.0
投資信託財産総額	2,070,234	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (2,045,239千円) の投資信託財産総額 (2,070,234千円) に対する比率は98.8%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=112.80円		
------------------	--	--

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年12月14日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,081,964,182 円
コール・ローン等	139,600,873
投資証券(評価額)	1,905,456,837
未収入金	32,554,717
未収配当金	4,351,755
(B) 負債	18,730,184
未払金	11,730,160
未払解約金	7,000,000
未払利息	24
(C) 純資産総額(A-B)	2,063,233,998
元本	1,251,071,950
次期繰越損益金	812,162,048
(D) 受益権総口数	1,251,071,950口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,492円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 2,023,800,929円  
 期中追加設定元本額 1,242,329,592円  
 期中一部解約元本額 2,015,058,571円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.6492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 米国ハイインカムリートファンド<為替ヘッジあり>(毎月決算型)	666,409,970円
三菱UFJ/AMP 米国ハイインカムリートファンド<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	584,661,980円
合計	1,251,071,950円

## ○損益の状況 (2016年12月15日~2017年12月14日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	152,299,421 円
受取配当金	152,311,135
受取利息	10,314
支払利息	△ 22,028
(B) 有価証券売買損益	△ 155,225,004
売買益	140,242,550
売買損	△ 295,467,554
(C) 保管費用等	△ 1,206,935
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 4,132,518
(E) 前期繰越損益金	1,331,245,587
(F) 追加信託差損益金	768,280,408
(G) 解約差損益金	△1,283,231,429
(H) 計(D+E+F+G)	812,162,048
次期繰越損益金(H)	812,162,048

- (注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
 (注) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。  
 (注) (G)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。