

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	ベビーファンド	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。	

※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71期（決算日：2019年1月15日）
 第72期（決算日：2019年2月14日）
 第73期（決算日：2019年3月14日）
 第74期（決算日：2019年4月15日）
 第75期（決算日：2019年5月14日）
 第76期（決算日：2019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76期の決算を行いましたので、法令に基づいて第71期～第76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。

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 期 金 騰 落		
	円		円		%	百万円
47期(2017年1月16日)	12,256		70		0.3	1,160
48期(2017年2月14日)	12,154		100	△	0.0	1,163
49期(2017年3月14日)	11,729		100	△	2.7	1,148
50期(2017年4月14日)	11,561		100	△	0.6	1,143
51期(2017年5月15日)	11,250		100	△	1.8	1,119
52期(2017年6月14日)	11,154		100		0.0	1,258
53期(2017年7月14日)	11,308		100		2.3	1,191
54期(2017年8月14日)	10,716		100	△	4.4	1,239
55期(2017年9月14日)	11,056		100		4.1	1,224
56期(2017年10月16日)	11,147		100		1.7	1,099
57期(2017年11月14日)	11,035		100	△	0.1	1,044
58期(2017年12月14日)	10,849		100	△	0.8	969
59期(2018年1月15日)	10,196		100	△	5.1	855
60期(2018年2月14日)	9,304		100	△	7.8	904
61期(2018年3月14日)	9,257		100		0.6	884
62期(2018年4月16日)	9,213		100		0.6	889
63期(2018年5月14日)	9,702		100		6.4	939
64期(2018年6月14日)	10,037		100		4.5	950
65期(2018年7月17日)	10,391		100		4.5	954
66期(2018年8月14日)	10,115		100	△	1.7	927
67期(2018年9月14日)	10,384		100		3.6	969
68期(2018年10月15日)	9,541		100	△	7.2	864
69期(2018年11月14日)	9,996		100		5.8	915
70期(2018年12月14日)	9,641		100	△	2.6	871
71期(2019年1月15日)	8,853		100	△	7.1	802
72期(2019年2月14日)	9,684		100		10.5	873
73期(2019年3月14日)	9,745		100		1.7	879
74期(2019年4月15日)	9,943		100		3.1	835
75期(2019年5月14日)	9,647		100	△	2.0	807
76期(2019年6月14日)	9,558		100		0.1	792

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

(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71期	(期 首) 2018年12月14日	円		%	%
		9,641		—	97.3
	12月末	8,652		△10.3	95.8
第72期	(期 末) 2019年1月15日	8,953		△ 7.1	95.2
	(期 首) 2019年1月15日	8,853		—	95.2
	1月末	9,391		6.1	96.5
第73期	(期 末) 2019年2月14日	9,784		10.5	97.2
	(期 首) 2019年2月14日	9,684		—	97.2
	2月末	9,721		0.4	97.0
第74期	(期 末) 2019年3月14日	9,845		1.7	96.1
	(期 首) 2019年3月14日	9,745		—	96.1
	3月末	9,924		1.8	94.0
第75期	(期 末) 2019年4月15日	10,043		3.1	95.6
	(期 首) 2019年4月15日	9,943		—	95.6
	4月末	9,712		△ 2.3	96.3
第76期	(期 末) 2019年5月14日	9,747		△ 2.0	96.6
	(期 首) 2019年5月14日	9,647		—	96.6
	5月末	9,491		△ 1.6	96.9
	(期 末) 2019年6月14日	9,658		0.1	96.8

(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

第71期～第76期：2018年12月15日～2019年6月14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71期首	9,641円
第76期末	9,558円
既払分配金	600円
騰落率	5.5%
(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5.5%（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

保有銘柄の価格上昇が基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

為替市況で米ドルが円に対して下落したことなどが基準価額の下落要因となりました。

第71期～第76期：2018年12月15日～2019年6月14日

投資環境について

▶ 米国リート市況

当作成期首から2018年12月下旬にかけては、米中貿易摩擦の激化や世界経済減速に対する懸念の高まりなどを背景に下落しました。その後、当作成期末にかけては、金融市場に対する警戒感が後退したほか、米連邦準備制度理事会（FRB）による金融引き締め策の後退などが好感され上昇しました。優先リート市況については、米国長期金利の低下などを背景に上昇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4.6%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

▶ 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。

▶ AMP 米国ハイインカムリートマザーファンド

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、作成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、概ね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、当作成期中において銘柄入替は実施せず29銘柄程度としました。パフォーマンスに寄与・影響した銘柄は以下の通りです。

上昇銘柄

VEREIT INC（アメリカ）：米国で店舗用不動産などを手掛ける。堅調な業績内容が好感されたことや、訴訟問題の和解進展に対する期待などを背景に上昇しました。

下落銘柄

WASHINGTON PRIME GROUP INC（アメリカ）：米国で店舗用不動産などを手掛ける。小売業者による店舗閉鎖に対する懸念が高まったことなどから下落しました。

▶ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。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

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71期 2018年12月15日～ 2019年1月15日	第72期 2019年1月16日～ 2019年2月14日	第73期 2019年2月15日～ 2019年3月14日	第74期 2019年3月15日～ 2019年4月15日	第75期 2019年4月16日～ 2019年5月14日	第76期 2019年5月15日～ 2019年6月14日
当期分配金 （対基準価額比率）	100 (1.117%)	100 (1.022%)	100 (1.016%)	100 (0.996%)	100 (1.026%)	100 (1.035%)
当期の収益	46	16	55	62	1	53
当期の収益以外	54	83	45	38	99	46
翌期繰越分配対象額	2,980	2,896	2,852	2,817	2,718	2,672

（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）

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

セクター分散を考慮した上で、配当利回りの水準等に着目した銘柄選択を行い、普通リートに加えて優先リートへ投資をすることにより配当等収益を高めるとともに中長期的な信託財産の成長をめざした運用を行っていく方針です。

2018年12月15日～2019年6月14日

1万口当たりの費用明細

項目	第71期～第76期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	79	0.832	(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）	(45)	(0.467)	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)	(0.322)	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）	(4)	(0.043)	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	1	0.007	(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
（投資信託証券）	(1)	(0.007)	
(c) 有価証券取引税	0	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
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	2	0.016	(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
（保管費用）	(1)	(0.014)	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	82	0.855	

作成期中の平均基準価額は、9,539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せん。

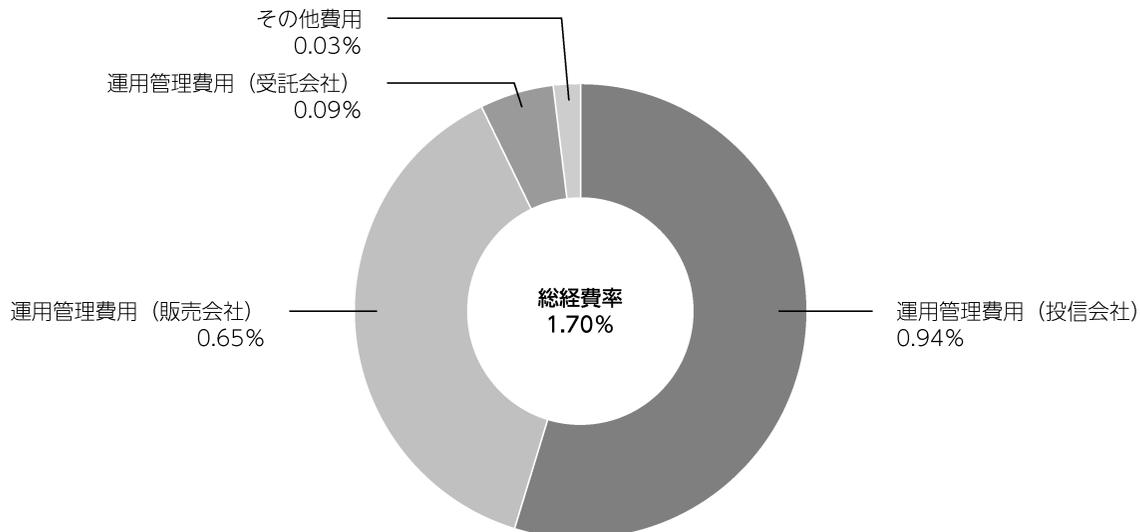
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含まず。

(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1.70%**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

(2018年12月15日～2019年6月14日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第71期～第76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	35,329	62,270	110,463	194,530

○利害関係人との取引状況等

(2018年12月15日～2019年6月14日)

利害関係人との取引状況

<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) >

該当事項はございません。

<AMP 米国ハイインカムリートマザーファンド>

区 分	第71期～第76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	B A	%	うち利害関係人 との取引状況D	D C	%
為替直物取引	百万円 50	百万円 27	54.0	百万円 257	百万円 55	21.4

平均保有割合 58.5%

※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

(2019年6月14日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第70期末		第76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	515,570	440,437	788,339	

○投資信託財産の構成

(2019年6月14日現在)

項 目	第76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 788,339	% 98.4
コール・ローン等、その他	13,126	1.6
投資信託財産総額	801,465	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 (1,343,981千円) の投資信託財産総額 (1,357,556千円) に対する比率は99.0%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=108.43円			
------------------	--	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第71期末	第72期末	第73期末	第74期末	第75期末	第76期末
	2019年1月15日現在	2019年2月14日現在	2019年3月14日現在	2019年4月15日現在	2019年5月14日現在	2019年6月14日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	812,423,615	884,499,208	889,156,864	854,934,916	817,205,628	801,465,676
コール・ローン等	14,654,011	13,933,125	14,257,218	18,359,474	17,802,910	13,126,380
AMP 種ハイインカムリートマザーファンド(詳細)	797,769,604	870,566,083	874,899,646	829,835,442	799,402,718	788,339,296
未収入金	—	—	—	6,740,000	—	—
(B) 負債	10,242,439	11,154,749	10,150,541	19,375,538	9,460,095	9,425,191
未払収益分配金	9,061,471	9,018,666	9,020,091	8,403,344	8,373,382	8,286,762
未払解約金	—	976,000	98	9,699,775	—	99
未払信託報酬	1,178,200	1,157,372	1,127,735	1,269,450	1,084,191	1,135,679
未払利息	26	22	7	30	12	25
その他未払費用	2,742	2,689	2,610	2,939	2,510	2,626
(C) 純資産総額(A-B)	802,181,176	873,344,459	879,006,323	835,559,378	807,745,533	792,040,485
元本	906,147,150	901,866,603	902,009,135	840,334,491	837,338,232	828,676,291
次期繰越損益金	△103,965,974	△28,522,144	△23,002,812	△4,775,113	△29,592,699	△36,635,806
(D) 受益権総口数	906,147,150口	901,866,603口	902,009,135口	840,334,491口	837,338,232口	828,676,291口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,853円	9,684円	9,745円	9,943円	9,647円	9,558円

○損益の状況

項 目	第71期	第72期	第73期	第74期	第75期	第76期
	2018年12月15日～ 2019年1月15日	2019年1月16日～ 2019年2月14日	2019年2月15日～ 2019年3月14日	2019年3月15日～ 2019年4月15日	2019年4月16日～ 2019年5月14日	2019年5月15日～ 2019年6月14日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 373	△ 295	△ 171	△ 420	△ 557	△ 309
支払利息	△ 373	△ 295	△ 171	△ 420	△ 557	△ 309
(B) 有価証券売買損益	△ 61,102,272	85,014,807	15,666,635	25,437,960	△ 15,321,668	2,070,231
売買益	185,382	85,126,151	15,693,563	27,710,888	153,935	2,248,669
売買損	△ 61,287,654	△ 111,344	△ 26,928	△ 2,272,928	△ 15,475,603	△ 178,438
(C) 信託報酬等	△ 1,180,970	△ 1,160,049	△ 1,130,345	△ 1,272,389	△ 1,086,701	△ 1,138,305
(D) 当期損益金 (A+B+C)	△ 62,283,615	83,854,463	14,536,119	24,165,151	△ 16,408,926	931,617
(E) 前期繰越損益金	△ 57,469,151	△ 122,582,743	△ 40,063,256	△ 26,491,406	△ 7,470,095	△ 23,504,918
(F) 追加信託差損益金	24,848,263	19,224,802	11,544,416	5,954,486	2,659,704	△ 5,775,743
(配当等相当額)	(274,888,380)	(268,728,716)	(261,289,761)	(239,661,421)	(235,853,004)	(225,213,011)
(売買損益相当額)	(△250,040,117)	(△249,503,914)	(△249,745,345)	(△233,706,935)	(△233,193,300)	(△230,988,754)
(G) 計 (D+E+F)	△ 94,904,503	△ 19,503,478	△ 13,982,721	3,628,231	△ 21,219,317	△ 28,349,044
(H) 収益分配金	△ 9,061,471	△ 9,018,666	△ 9,020,091	△ 8,403,344	△ 8,373,382	△ 8,286,762
次期繰越損益金 (G+H)	△ 103,965,974	△ 28,522,144	△ 23,002,812	△ 4,775,113	△ 29,592,699	△ 36,635,806
追加信託差損益金	19,955,068	11,739,309	7,485,375	2,761,215	△ 5,629,945	△ 9,587,654
(配当等相当額)	(270,003,803)	(261,248,460)	(257,244,186)	(236,696,530)	(227,566,487)	(221,420,071)
(売買損益相当額)	(△250,048,735)	(△249,509,151)	(△249,758,811)	(△233,935,315)	(△233,196,432)	(△231,007,725)
分配準備積立金	72,589	3,399	81,785	78,482	81,215	40,172
繰越損益金	△ 123,993,631	△ 40,264,852	△ 30,569,972	△ 7,614,810	△ 24,043,969	△ 27,088,324

(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。

<注記事項>

- ① 作成期首 (前作成期末) 元本額 903,654,466円
 作成期中追加設定元本額 87,378,647円
 作成期中一部解約元本額 162,356,822円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.9558円です。
- ② 純資産総額が元本額を下回っており、その差額は36,635,806円です。
- ③ 分配金の計算過程

項 目	2018年12月15日～ 2019年1月15日	2019年1月16日～ 2019年2月14日	2019年2月15日～ 2019年3月14日	2019年3月15日～ 2019年4月15日	2019年4月16日～ 2019年5月14日	2019年5月15日～ 2019年6月14日
費用控除後の配当等収益額	4,189,487円	1,464,766円	5,039,453円	5,217,493円	87,155円	4,435,358円
費用控除後・繰越大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	274,896,998円	268,733,953円	261,303,227円	239,889,801円	235,856,136円	225,231,982円
分配準備積立金額	51,378円	71,806円	3,382円	71,062円	77,793円	79,665円
当ファンドの分配対象収益額	279,137,863円	270,270,525円	266,346,062円	245,178,356円	236,021,084円	229,747,005円
1万口当たり収益分配対象額	3,080円	2,996円	2,952円	2,917円	2,818円	2,772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	9,061,471円	9,018,666円	9,020,091円	8,403,344円	8,373,382円	8,286,762円

④ 「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71期	第72期	第73期	第74期	第75期	第76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】

2014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6期》決算日2018年12月14日

[計算期間：2017年12月15日～2018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6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6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。

○最近5期の運用実績

決算期	基準	価額		投資信託証券 組入比率	純総資産額
		期騰落	中率		
	円		%	%	百万円
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
6期(2018年12月14日)	16,812		1.9	97.8	1,476

(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。

○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	託 券 率
				騰 落	率		
	(期 首)		円		%		%
	2017年12月14日		16,492		—		92.4
	12月末		16,501		0.1		90.6
	2018年1月末		15,209		△ 7.8		93.4
	2月末		14,341		△13.0		97.3
	3月末		14,587		△11.6		96.5
	4月末		14,900		△ 9.7		97.3
	5月末		16,036		△ 2.8		98.4
	6月末		16,795		1.8		97.1
	7月末		16,749		1.6		98.2
	8月末		17,429		5.7		96.7
	9月末		17,245		4.6		97.4
	10月末		17,052		3.4		97.0
	11月末		16,995		3.0		96.7
	(期 末)						
	2018年12月14日		16,812		1.9		97.8

(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1.9%の上昇となりました。

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2018年2月末にかけては、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8月末にかけては、米国長期金利の上昇が一服したことや、米連邦準備制度理事会（FRB）が今後の利上げペースに慎重姿勢を示したことなどをを受けて上昇しました。9月から10月中旬にかけては、米国長期金利の上昇などを背景に下落したものの、その後は投資家のリスク回避姿勢が強まる中でリートの選好度が高まったことや、FRB議長発言を受けて利上げサイクルの終了が近いとの見方が強まったことなどから上昇し、当期を通じてみると上昇しました。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、期首に比べ0.7%の円安・米ドル高となりました。

●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12月末にかけて80:20程度の割合とし、その後は期末まで概ね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、期中において銘柄入替を実施し期首は25銘柄程度としておりましたが、期末には29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。
- ・保有銘柄の価格下落がマイナスに影響したものの、為替市況で米ドルが対円で上昇したことから、基準価額は上昇しました。パフォーマンスに影響した銘柄は以下の通りです。

(上昇銘柄)

- ・OMEGA HEALTHCARE INVESTORS (アメリカ) : 米国でヘルスケア関連施設を手掛ける。良好な業績内容が好感されたことや、投資家のリスク回避姿勢が強まる中で景気変動の影響を受けにくい事業特性が評価されたことなどから上昇しました。

(下落銘柄)

- ・PENN REAL ESTATE INVEST TST (アメリカ) : 米国で店舗用不動産などを手掛ける。業績見通しの下方修正や米大手小売りが米連邦破産法11条の適用を申請したことなどを背景に事業環境に対する懸念が高まっ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

- ・貿易摩擦の深刻化や米中通商摩擦の先行きに対する懸念はあるものの、今後の米国経済については、発表された経済指標が概ね底堅いことや、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 9 (9)	% 0.053 (0.053)	(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)	0.001 (0.001)	(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)	6 (6) (0)	0.037 (0.036) (0.001)	(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	15	0.091	
期中の平均基準価額は、16,128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

(2017年12月15日～2018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	1	87	15	855
	PROLOGIS INC	0.4	25	3	242
	CAMDEN PROPERTY TRUST	0.4	33	1	162
	DIGITAL REALTY TRUST INC	0.1	10	1	136
	EPR PROPERTIES	1	58	4	307
	WELLTOWER INC	0.9	53	6	399
	LEXINGTON REALTY TRUST	6	61	22	197
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	0.3	7	13	411
	PENN REAL ESTATE INVEST TST	14	137	19	211
	SUN COMMUNITIES INC	0.2	17	3	317
	INVESTORS REAL ESTATE TRUST	6	31	27	149
	DOUGLAS EMMETT INC	0.3	11	2	99
	RLJ LODGING TRUST	1	25	9	217
	STAG INDUSTRIAL INC	5	139	11	292
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	5	105	17	351
	RETAIL PROPERTIES OF AME PFD-A	—	—	(29)	(739)
	VEREIT INC	78	610	10	81
	STAG INDUSTRIAL INC PFD-B	12	312	6	168
				(37)	(957)
	WASHINGTON PRIME GROUP INC	15	99	32	234
	STORE CAPITAL CORP	0.8	18	13	376
	SABRA HEALTHCARE REIT PFD-A	3	99	7	197
				(34)	(887)
	WASHINGTON PRIME GROUP PFD-H	11	292	—	—
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	30	536	2	34
	PENN REAL ESTATE INVEST PFD-D	30	734	3	84
	PUBLIC STORAGE PFD-G	25	635	—	—
	AMERICAN HOMES 4 RENT PFD-G	9	221	—	—
	SITE CENTERS CORP PFD-A	8	223	0.598	13
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS PFD-E	9	235	—	—
	LIBERTY PROPERTY TRUST	0.5	20	3	163
	LASALLE HOTEL PROPERTIES	2	55	27	888
	MONMOUTH REIT PFD-C	34	848	6	157
	SPIRIT REALTY CAPITAL IN PFD-A	28	703	1	34
	SIMON PROPERTY GROUP INC	0.3	49	2	378
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	0.3	49	1	284
	小 計	346	6,552	280	7,450
				(101)	(2,584)

(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

(2017年12月15日～2018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 40	% 13.6		百万円 176	% 19.8	

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	13	—	—	—	—	
PROLOGIS INC	10	7	462	52,564	3.6	
CAMDEN PROPERTY TRUST	4	2	273	31,045	2.1	
DIGITAL REALTY TRUST INC	3	2	311	35,386	2.4	
EPR PROPERTIES	11	7	522	59,376	4.0	
WELLTOWER INC	11	6	454	51,641	3.5	
LEXINGTON REALTY TRUST	70	55	485	55,213	3.7	
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	27	14	518	58,888	4.0	
PENN REAL ESTATE INVEST TST	63	58	456	51,860	3.5	
SUN COMMUNITIES INC	7	4	520	59,113	4.0	
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	77	56	296	33,641	2.3	
DOUGLAS EMMETT INC	8	6	228	25,972	1.8	
RLJ LODGING TRUST	32	24	458	52,039	3.5	
STAG INDUSTRIAL INC	23	17	463	52,627	3.6	
SABRA HEALTH CARE REIT INC	36	24	460	52,317	3.5	
RETAIL PROPERTIES OF AME PFD-A	29	—	—	—	—	
VEREIT INC	—	67	527	59,892	4.1	
STAG INDUSTRIAL INC PFD-B	31	—	—	—	—	
WASHINGTON PRIME GROUP INC	82	65	403	45,853	3.1	
STORE CAPITAL CORP	29	16	503	57,152	3.9	
SABRA HEALTHCARE REIT PFD-A	38	—	—	—	—	
WASHINGTON PRIME GROUP PFD-H	29	41	749	85,192	5.8	
APPLE HOSPITALITY REIT INC	—	28	443	50,362	3.4	
PENN REAL ESTATE INVEST PFD-D	—	26	505	57,386	3.9	
PUBLIC STORAGE PFD-G	—	25	556	63,249	4.3	
AMERICAN HOMES 4 RENT PFD-G	—	9	184	20,949	1.4	
SITE CENTERS CORP PFD-A	—	8	179	20,345	1.4	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS PFD-E	—	9	230	26,144	1.8	
LIBERTY PROPERTY TRUST	10	7	328	37,282	2.5	
LASALLE HOTEL PROPERTIES	25	—	—	—	—	
MONMOUTH REIT PFD-C	—	27	626	71,193	4.8	
SPIRIT REALTY CAPITAL IN PFD-A	—	27	586	66,579	4.5	
SIMON PROPERTY GROUP INC	4	2	453	51,483	3.5	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	4	2	516	58,722	4.0	
合 計	口 数 ・ 金 額	690	654	12,705	1,443,477	
	銘柄 数 < 比 率 >	25	29	—	< 97.8% >	

(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<>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

(2018年12月14日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 1,443,477	% 96.0
コール・ローン等、その他	59,537	4.0
投資信託財産総額	1,503,014	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (1,464,603千円) の投資信託財産総額 (1,503,014千円) に対する比率は97.4%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=113.61円		
-----------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年12月14日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,512,204,338 円
コール・ローン等	46,440,287
投資証券(評価額)	1,443,477,941
未収入金	15,117,155
未収配当金	7,168,955
(B) 負債	35,559,493
未払金	27,559,389
未払解約金	8,000,000
未払利息	32
その他未払費用	72
(C) 純資産総額(A-B)	1,476,644,845
元本	878,313,341
次期繰越損益金	598,331,504
(D) 受益権総口数	878,313,341口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,812円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,251,071,950円
 期中追加設定元本額 334,071,526円
 期中一部解約元本額 706,830,135円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.6812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)	362,742,342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)	515,570,999円
合計	878,313,341円

○損益の状況 (2017年12月15日~2018年12月14日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	101,502,141 円
受取配当金	101,301,625
受取利息	220,120
その他収益金	1,312
支払利息	△ 20,916
(B) 有価証券売買損益	△ 86,276,204
売買益	98,351,370
売買損	△184,627,574
(C) 保管費用等	△ 635,090
(D) 当期損益金(A+B+C)	14,590,847
(E) 前期繰越損益金	812,162,048
(F) 追加信託差損益金	204,698,474
(G) 解約差損益金	△433,119,865
(H) 計(D+E+F+G)	598,331,504
次期繰越損益金(H)	598,331,504

- (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。

【お知らせ】

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)