

MLPマーケット情報

情報提供資料

作成基準日：2017年2月24日

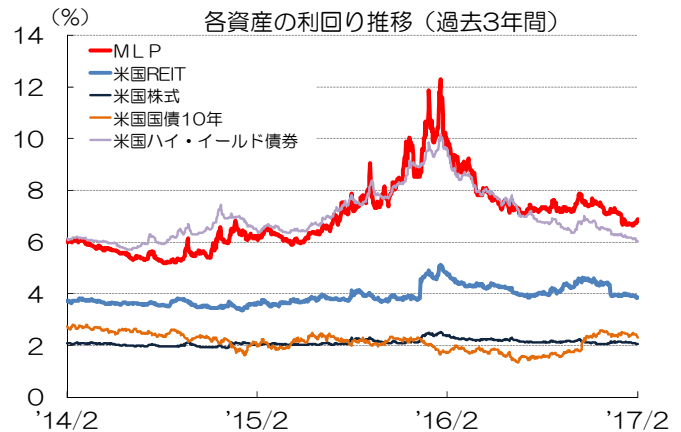
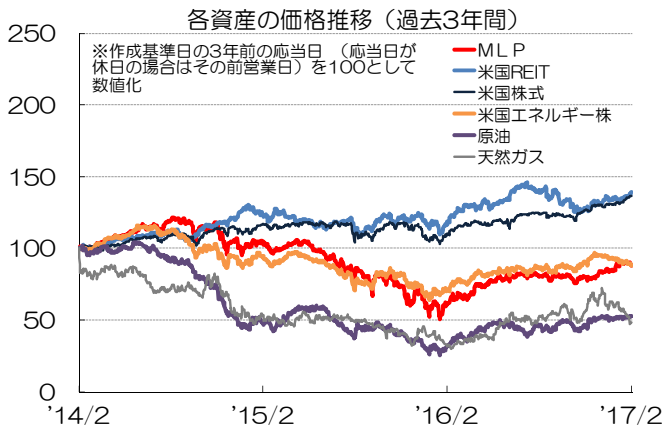
MLP市場概況

各資産の騰落率

| | 過去1週間 | 過去1ヵ月 | 過去3ヵ月 | 過去6ヵ月 | 過去1年 | 過去3年 |
|----------|-------|--------|--------|-------|-------|--------|
| MLP | ▲2.1% | 1.3% | 9.3% | 9.0% | 42.6% | ▲12.3% |
| 米国REIT | 2.1% | 2.5% | 9.3% | ▲0.3% | 19.4% | 39.1% |
| 米国株式 | 0.7% | 4.1% | 8.0% | 10.0% | 25.4% | 36.5% |
| 米国エネルギー株 | ▲1.3% | ▲5.0% | ▲2.7% | 1.8% | 24.7% | ▲12.0% |
| 原油 | 1.1% | 1.5% | 12.6% | 15.4% | 67.9% | ▲47.5% |
| 天然ガス | ▲7.3% | ▲19.9% | ▲13.2% | ▲6.0% | 47.8% | ▲51.8% |

各資産の利回り

| | 作成基準日 | 1週間前 | 1ヵ月前 | 3ヵ月前 | 6ヵ月前 | 1年前 | 3年前 |
|-------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| MLP | 6.88% | 6.72% | 6.92% | 7.41% | 7.35% | 9.82% | 6.09% |
| 米国REIT | 3.84% | 3.91% | 3.91% | 4.52% | 4.03% | 4.81% | 3.73% |
| 米国株式 | 2.06% | 2.08% | 2.13% | 2.11% | 2.13% | 2.39% | 2.08% |
| 米国国債10年 | 2.31% | 2.41% | 2.47% | 2.35% | 1.56% | 1.75% | 2.74% |
| 米国ハイ・イールド債券 | 6.03% | 6.13% | 6.29% | 6.77% | 6.75% | 9.62% | 6.13% |



MLPセクター別騰落率

| | 過去1週間 | 過去1ヵ月 | 過去3ヵ月 | 過去6ヵ月 | 過去1年 | 過去3年 |
|-------------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|
| 探査・生産 | 0.3% | ▲0.9% | 1.2% | 5.4% | 22.3% | ▲84.8% |
| 集積・処理 | ▲2.2% | 4.1% | 12.4% | 19.2% | 110.0% | ▲9.9% |
| 天然ガスパイプライン | ▲2.5% | 0.9% | 9.0% | 7.5% | 30.4% | 1.8% |
| 原油パイプライン | ▲1.0% | ▲2.5% | 3.1% | 3.2% | 39.7% | ▲19.1% |
| 精製製品パイプライン | ▲1.8% | 3.2% | 13.8% | 12.2% | 24.2% | 23.6% |
| 海上輸送 | 0.0% | 0.5% | 12.2% | 22.6% | 76.6% | ▲43.5% |
| 精製・販売 | ▲2.6% | ▲4.9% | 9.7% | 1.3% | 15.5% | ▲15.3% |
| エネルギー・サービス | ▲7.0% | ▲3.3% | 9.3% | 27.3% | 176.4% | ▲39.5% |
| 天然資源 | ▲2.5% | ▲2.7% | 3.5% | 13.4% | 57.3% | ▲36.1% |
| ジェネラル・パートナー | ▲1.3% | 2.6% | 8.2% | 14.7% | 112.3% | ▲2.7% |

先週のMLP市場の動き

先週(2017/2/20-2017/2/24)のMLP市場は、下落しました。原油相場は、週間を通して小幅な値動きとなったものの、OPEC(石油輸出国機構)の事務局長が減産合意の遵守に自信を示したことに加え、米国の原油在庫の伸びが市場予想を下回ったことなどから堅調となりました。こうした中、MLP市場では公募増資による需給悪化懸念などから主力銘柄を中心に調整する展開となりました。

※各資産の騰落率、MLPセクター別騰落率に関しては、トータル・リターン指数(配当込み)を用いており、課税前、米ドルベースです。※上表の騰落率は作成基準日のそれぞれ1週間前、1ヵ月前、3ヵ月前、6ヵ月前、1年前、3年前の応当日(応当日が休日の場合はその前日)と比較しています。※各資産の利回りは、課税前の利回りとなります。※MLPと米国REIT、米国株式の利回りは予想配当利回りを使用しています。※上表の利回りは作成基準日、作成基準日のそれぞれ1週間前、1ヵ月前、3ヵ月前、6ヵ月前、1年前、3年前の応当日(応当日が休日の場合はその前日)のものであります。

出所) Bloomberg、BofA Merrill Lynch、Yorkville Capital Management

MLP: Alerian MLP Index、米国REIT: FTSE NAREIT All Equity REITs Index、米国株式: S&P500種指数、米国エネルギー株: S&P500エネルギー株指数、原油: WTI原油先物価格、天然ガス: ヘンリーハブ天然ガス先物価格、米国ハイ・イールド債券: The BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index、MLPセクター別騰落率の各セクター: Yorkville MLP Universe Indexの各セクター別インデックス。

上記はあくまで過去の実績であり、将来の成果をお約束するものではありません。

留意事項**【投資信託のご購入に際しての留意事項】**

◎ 投資信託に係るリスクについて

投資信託は、主に国内外の株式や公社債等の値動きのある証券を投資対象としているため、当該資産の市場における取引価格の変動や為替の変動等により基準価額が変動します。したがって、投資者のみなさまの投資元本が保証されているものではなく、基準価額の下落により損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。運用により信託財産に生じた損益はすべて投資者のみなさまに帰属します。

投資信託は預貯金と異なります。また、投資信託は、個別の投資信託毎に投資対象資産の種類や投資制限、取引市場、投資対象国等が異なることから、リスクの内容や性質が異なりますので、ご投資にあたっては投資信託説明書(交付目論見書)、目論見書補完書面等をよくご覧ください。

◎ 投資信託に係る費用について

ご投資いただくお客さまには以下の費用をご負担いただきます。

■ 購入時(ファンドによっては換金時)に直接ご負担いただく費用

・購入時(換金時)手数料 **上限3.24%(税込)**

※一部のファンドについては、購入時(換金時)手数料額(上限 37,800円(税込))を定めているものがあります。

■ 購入時・換金時に直接ご負担いただく費用

・信託財産留保額…ファンドにより変動するものがあるため、事前に金額もしくはその上限額またはこれらの計算方法を表示することができません。

■ 投資信託の保有期間中に間接的にご負担いただく費用

・運用管理費用(信託報酬) **上限 年3.348%(税込)**

※一部のファンドについては、運用実績に応じて成功報酬をご負担いただく場合があります。

■ その他の費用・手数料

上記以外に保有期間等に応じてご負担いただく費用があります。投資信託説明書(交付目論見書)、目論見書補完書面等でご確認ください。

※その他の費用・手数料については、運用状況等により変動するものであり、事前に金額もしくはその上限額またはこれらの計算方法を表示することができません。

お客さまにご負担いただく費用の合計額もしくはその上限額またはこれらの計算方法は、購入金額や保有期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

《ご注意》

上記に記載しているリスクや費用項目につきましては、一般的な投資信託を想定しております。費用の料率につきましては、三菱UFJ国際投信が運用するすべての公募投資信託のうち、ご負担いただくそれぞれの費用における最高の料率を記載しております。投資信託に係るリスクや費用は、それぞれの投資信託により異なりますので、ご投資をされる際には、事前によく投資信託説明書(交付目論見書)、目論見書補完書面等をご覧ください。

リスク

■ 価格変動リスク

MLPへの投資には価格変動リスクを伴います。一般に、MLPの価格は投資対象の事業から得られる収入、MLPの市況、市場金利の変動等の影響を受けるため、MLPの価格の下落により損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。

■ 為替変動リスク

海外のMLPは外貨建資産ですので、為替変動の影響を受けます。そのため、為替相場が円高方向に進んだ場合には、投資元本を割り込むことがあります。

■ 流動性リスク

有価証券等を売却あるいは取得しようとする際に、市場に十分な需要や供給がない場合や取引規制等により十分な流動性の下での取引を行えない場合または取引が不可能となる場合、市場実勢から期待される価格より不利な価格での取引となる可能性があります。この場合、有価証券等の価格の下落により損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。

■ 特定の事業への集中投資リスク

主にエネルギーや天然資源に関連するMLPに集中的に投資を行う場合、エネルギーや天然資源の需給関係、技術進歩、経済的・政治的事由および戦争・テロ等の影響を受け、MLPの価格が変動した場合には、投資元本を割り込むことがあります。

■ MLP固有のリスク

・MLPは、一般的に収入の大部分を出資者に分配するため、内部留保される資金額が限定されます。新たな事業への投資にあたっては、外部から資金調達する場合があり、財務内容が良好でないと判断されたMLPは、外部からの資金調達が困難となったり、価格が下落することがあります。

・MLPの経営陣等による事業の運営管理手法等が、MLPの収益力や財務内容の悪化を招きMLPの価格形成等に影響を与えることがあります。

本資料で使用している指数について

■「Alerian MLP Index」、「Alerian MLP Total Return Index」、「AMZ」および「AMZX」は、Alerianの登録商標であり、Alerianからの使用許諾に基づき使用しています。■FTSE NAREIT All Equity REITs Index: FTSE International Limited(“FTSE”)©FTSE 2016年。“FTSE®”はロンドン証券取引所グループ会社の登録商標であり、FTSE International Limitedは許可を得て使用しています。FTSE指数、FTSE格付け、またはその両方におけるすべての権利は、FTSE、そのライセンサー、またはその両方に付与されます。FTSEおよびライセンサーは、FTSE指数、FTSE格付け、もしくはその両方、または内在するデータにおける誤りや省略に対して責任を負わないものとします。FTSEの書面による同意がない限り、FTSEデータの再配布は禁止します。

■The BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Indexに関する知的所有権、その他一切の権利はBofA メリルリンチに帰属します。BofA メリルリンチは同指数を参照して行われる当社の事業活動・サービスに関し一切の責任を負いません。

本資料のご利用にあたっての注意事項等

■本資料は、米国MLPマーケットの投資環境等に関する情報提供のために三菱UFJ国際投信が作成した資料であり、金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。本資料は投資勧誘を目的とするものではありません。■投資信託は、預金等や保険契約とは異なり、預金保険機構、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。銀行等の登録金融機関でご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の補償の対象ではありません。■投資信託は、販売会社がお申込みの取扱いを行い委託会社が運用を行います。■本資料の内容は作成時点のものであり、将来予告なく変更されることがあります。■本資料は信頼できると判断した情報等に基づき作成しておりますが、その正確性・完全性等を保証するものではありません。■投資信託をご購入の場合は、販売会社よりお渡しする最新の投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認ください。■クローズド期間のある投資信託は、クローズド期間中は換金の請求を受け付けることができませんのでご注意ください。

三菱UFJ国際投信株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第404号

加入協会：一般社団法人投資信託協会

一般社団法人日本投資顧問業協会