

インフラストラクチャー：世界経済への投資

インフラストラクチャーとは？

インフラストラクチャー（インフラ）資産は、人々やモノ、商品やデータの移動を可能とし、世界経済を支える必要不可欠なサービスを提供するものです。



運輸

鉄道、有料道路、
港湾、空港



再生可能エネルギー& エネルギー・トランジション

水力発電、風力発電、
太陽光発電、
エネルギー・トランジション
関連事業



公益

送配電、ガス供給、水道、
スマートメーターなどの
住居インフラ



ミッドストリーム

輸送パイプライン、
エネルギー貯蔵・処理施設



データ

通信塔、ファイバー網、
データセンター

インフラ投資の魅力

生活に必要な不可欠なインフラ資産への投資は、以下の共通する特徴があります：

- **契約に基づく、必要不可欠なサービス**：需要が安定しており、その収入は長期契約又は規制によって守られています。
- **高い参入障壁**：初期投資が高額で、同様のインフラ資産開発が困難なユニークなロケーションに位置しています。
- **インフレ連動の収入**：インフレに伴った価格引き上げを可能とする契約条項や価格決定力を有しています。
- **金利上昇に対するプロテクション**：インフラ資産の安定性といった側面から固定金利での長期借入が可能であるため、金利上昇リスクの低減に寄与します。
- **高い営業利益**：一般的に運営費用が低いことから、高水準の営業利益が実現可能です。

インフラ投資へのアロケーションを行うべき理由

ポートフォリオにインフラ資産を加えることで得られる恩恵には、以下が含まれます：

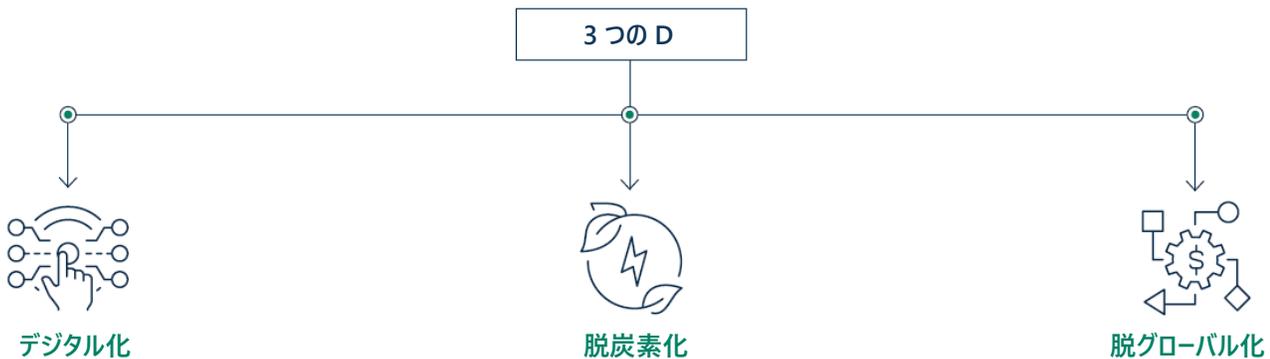
- **キャピタル成長と安定したインカム収入**：安定したキャッシュフローから着実にインカムが得られるとともに、運営面でのイニシアチブを通じたキャピタル成長が見込めます。
- **ボラティリティの低減**：歴史的に見て、インフラ資産は伝統資産クラスよりもボラティリティが低くなっています。
- **インフレに対するヘッジ**：インフレ連動の価格引き上げを可能とする条項を盛り込んだ長期契約や必要不可欠なインフラ資産が有する強力な価格決定力が、インフレに対するバッファの役割を果たします。
- **ポートフォリオ分散**：過去を振り返っても、インフラ投資はポートフォリオ分散の有効なツールとなっています。グローバル債券やグローバル株式に対する非上場インフラの相関係数は-0.1と低くなっています¹。

¹ 出所：MSCI。MSCI グローバル四半期インフラストラクチャー・アセット指数のリターンは、2008年6月30日から2022年11月30日の四半期データに基づく。

今インフラ投資をすべき理由

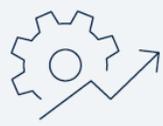
将来のニーズを見据えて、世界各国がインフラの近代化に乗り出している中で、私たちはインフラの「スーパーサイクル」に入っています。急成長を遂げているデータ通信の需要、化石燃料からクリーンエネルギーへの移行、E コマースの加速などに代表される長期のトレンドを背景に、莫大な規模の資金が必要となっています。足元のインフラ・スーパーサイクルにおいて今後数十年にわたり非常に大きな投資機会をもたらすと見込まれる主要なテーマは、デジタル化、脱炭素化、脱グローバル化という「3つのD」です。

投資機会を後押ししている3つのグローバルテーマ



ブルックフィールドの強み

1899年を皮切りに、鉄道ネットワークやパイプライン網、データ通信塔といったインフラ資産の所有と運営を手掛けてきたブルックフィールドは、運用資産残高 2,050 億ドル超²を誇る世界最大規模のインフラ投資家です。この規模、グローバルリーチ、そして 100 年以上をかけて培ってきた投資先資産の運営に関する専門知識が強みです。

 <p>運営に関する専門知識</p> <p>100 年超</p> <p>所有者兼運営者としての歴史</p> <p>47,000 人超</p> <p>従業員³</p>	 <p>規模</p> <p>2,050 億米ドル超</p> <p>運用資産残高⁴</p> <p>155 件超</p> <p>2009 年以降の投資件数</p>	 <p>グローバルな事業展開</p> <p>350 人超</p> <p>インフラ関連プロフェッショナル数³</p> <p>30 カ国超</p> <p>5 大陸にわたる拠点</p>
---	--	--

² 2022 年 9 月 30 日時点。

³ 従業員数およびインフラ関連プロフェッショナル数は 2021 年 12 月 31 日時点。プロフェッショナル数と従業員数は、ブルックフィールド、その上場関連会社であるブルックフィールド・インフラストラクチャー・パートナーズ・エルピー（BIP）とブルックフィールド・リニューアブル・パートナーズ・エルピー（BEP）に加え、関連する運営企業および投資先企業のインフラ事業に携わるプロフェッショナルと従業員を含みます。

⁴ 運用資産残高は、2022 年 9 月 30 日時点。ブルックフィールドが運用する資産の総公正価値を示しており、ブルックフィールド・パブリック・セキュリティーズ・グループ・エルエルシーの運用資産残高 40 億ドルとオークツリー・キャピタル・マネジメントの運用資産残高 20 億ドルを含みます。

開示事項

すべての投資にはリスクが伴います。投資の価値は時間とともに変動し、投資家においては、利益を得るもしくは投資の一部または全てを損失する可能性があります。過去のパフォーマンスは将来の結果を保証するものではありません。

インフラ企業は、建設費用に関連する金利コスト高、高レバレッジ、環境やその他規制に関連する費用、景気減速の影響、余剰設備能力、その他サービスプロバイダーによる競争激化、合理的な価格での燃料確保における不確実性、省エネ政策の影響、その他要因など、その事業や運営に悪影響を及ぼす可能性のある様々な要因から影響を受ける場合があります。

©2023 Brookfield Asset Management Inc.; ©2023 Oaktree Capital Management, L.P.; ©2023 Brookfield Oaktree Wealth Solutions LLC; and ©2023 Brookfield Public Securities Group LLC.

ブルックフィールド・オークツリー・ウェルス・ソリューションズ・エルエルシーとブルックフィールド・パブリック・セキュリティーズ・グループ・エルエルシー（「PSG」）は、ブルックフィールド・アセット・マネジメント・インクの子会社です。ブルックフィールド・オークツリー・ウェルス・ソリューションズ・エルエルシーは、米国証券取引委員会（SEC）の登録ブローカー・ディーラーであり、米国金融業規制機構（FINRA）と米国証券投資者保護公社（SIPC）の会員です。当資料に含まれる論説および情報は、教育および情報提供のみを目的としており、いかなる証券もしくは関連する金融商品の募集または購入申し込みの勧誘ではなく、そのように解釈してはなりません。当資料内の説明は広範な市場、産業もしくはセクターのトレンドまたはその他の一般的な経済や市況を論じており、秘密情報として提供されています。ブルックフィールド・アセット・マネジメント・インクとその関係会社（総称して「ブルックフィールド」）が設定するいかなる商品に適用される条件の概要の提供を目的としたものではありません。別段の記述がない限り、当資料に含まれる論説は2023年2月時点の情報および見解を含んでおり、当該情報および見解は予告なく変更される場合があります。当資料で提供される情報の一部は、ブルックフィールドの内部調査に基づいて作成されており、一定の情報はブルックフィールドによる様々な仮定に基づいており、いずれの仮定も正確とは限りません。ブルックフィールドは、当資料に含まれる情報（第三者から提供される情報を含む）の正確性または完全性を必ずしも検証しておらず（そして検証する義務を負わず）、いかなる情報についても検証されたものとしてブルックフィールドに依拠することはできません。当資料で提供された情報は、当資料作成時点におけるブルックフィールドの視点および信念を反映しています。

将来の見通しに関する記述

当資料は、米国連邦証券法令、具体的に米国1934年証券取引所法（その後の改正を含む）第21E条、そしてカナダ証券法令における意義の範囲内における将来の見通しに関する記述を含む情報やそれらに基づく情報が含まれています。将来の見通しに関する記述は、事業戦略や投資戦略もしくは戦略遂行のための措置、競争力、目標、事業の拡大および成長、計画、見込み、将来の成功への言及など、将来の行動、事象または動向に関して、過去の事実の記述以外のすべての記述を含みます。これらの記述は、過去または現在の事実と厳格に関連しないという事実によって特定することができます。「予測」、「推定」、「期待」、「予想」、「想定」、「計画」、「考え」やその他の類似する用語は、これらの将来の見通しに関する記述を特定するために用いられます。将来の見通しに関する記述は、不正確な仮定や既知もしくは未知のリスクおよび不確実性によって影響を受ける可能性があります。そうした要素の多くは、将来の実際の結果や成果を決定する上で重要となります。そのため、いかなる将来の見通しに関する記述についても保証はありません。実際の結果や成果は大きく異なることがあります。これらの不確実性を踏まえ、これらの将来の見通しに関する記述に不当に依拠するべきではありません。

Contact Us

 brookfieldoaktree.com

 info@brookfieldoaktree.com

 +1 855-777-8001