

# インデックス・タイプ (ミリオン)

追加型投信／国内／株式／インデックス型

作成対象期間：2019年11月8日～2020年11月9日

第 33 期 決算日：2020年11月9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。  
当ファンドは、日経平均トータルリターン・インデックスに連動した投資成果を目指すとともに、信託財産の成長を目指して運用を行うことを目的としております。なお、期中にマザーファンドの入れ替えを行いました。ここに運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドが受益者のみなさまの資産形成に資するよう、運用に努めてまいりますので、よろしくお願い申し上げます。

### 第33期末 (2020年11月9日)

基準価額	8,604円
純資産総額	3,121百万円
騰落率	+6.7%
分配金合計 <sup>(*)</sup>	5円

(注) 騰落率は分配金再投資基準価額の騰落率で表示しています。

(\*) 当期間の合計分配金額です。

当ファンドは、投資信託約款において運用報告書（全体版）に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めており、以下の方法でご覧いただけます。運用報告書（全体版）は、受益者のご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

閲覧・ダウンロード方法



<https://www.am.mufg.jp/>

[ファンド検索] に  
ファンド名を入力

各ファンドの詳細ページで  
閲覧およびダウンロード

 **MUFG** 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

お客さま専用  
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。

# 運用経過

第33期：2019年11月8日～2020年11月9日

## 当期中の基準価額等の推移について

### 基準価額等の推移



※2020年2月21日にマザーファンドの入れ替えが終了したため、区切り線を入れております。

第33期首	8,066円
第33期末	8,604円
既払分配金	5円
騰落率	6.7%
(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**

基準価額は期首に比べ6.7% (分配金再投資ベース) の上昇となりました。

なお、期中にマザーファンドの入れ替えを行いました。

**ベンチマークとの差異**

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率 (8.6%) を1.9% 下回りました。

**基準価額の主な変動要因****上昇要因**

ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

※ベンチマークは、日経平均トータルリターン・インデックスです。詳細は最終ページの「指数に関して」をご参照ください。

※ベンチマークは、期首の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。

2019年11月8日～2020年11月9日

## ▶ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	132	1.713	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (期中の日数 ÷ 年間日数)
( 投 信 会 社 )	( 32)	(0.409)	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 )	( 94)	(1.216)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
( 受 託 会 社 )	( 7)	(0.088)	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	0.004	(b) 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
( 株 式 )	( 0)	(0.000)	
(先物・オプション)	( 0)	(0.004)	
(c) その他費用	0	0.004	(c) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数
( 監 査 費 用 )	( 0)	(0.004)	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	132	1.721	

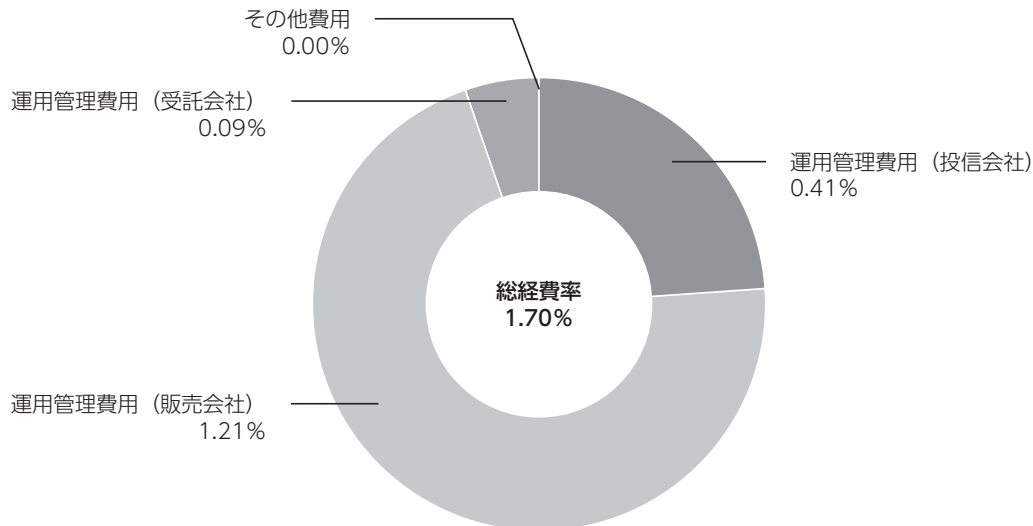
期中の平均基準価額は、7,706円です。

- (注) 期中の費用（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。

**(参考情報)****■ 総経費率**

当期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（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。

2015年11月9日～2020年11月9日

最近5年間の基準価額等の推移について



※分配金再投資基準価額、ベンチマークは、2015年11月9日の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

最近5年間の年間騰落率

	2015/11/9 期初	2016/11/7 決算日	2017/11/7 決算日	2018/11/7 決算日	2019/11/7 決算日	2020/11/9 決算日
基準価額 (円)	6,738	5,904	7,887	7,610	8,066	8,604
期間分配金合計 (税込み) (円)	—	5	5	5	5	5
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	-12.3	33.7	-3.4	6.1	6.7
ベンチマーク騰落率 (%)	—	-10.9	36.0	-1.8	7.9	8.6
純資産総額 (百万円)	3,398	2,874	3,433	3,069	3,098	3,121

※ファンド年間騰落率は、ベンチマーク年間騰落率と比較するため、収益分配金 (税込み) を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

ベンチマークは、日経平均トータルリターン・インデックスです。詳細は最終ページの「指数に関して」をご参照ください。

## 投資環境について

### 国内株式市況

**国内株式市況は上昇しました。**

日銀によるETF（上場投資信託）の積極的な買入れや、主要国の経済対策への

期待、新型コロナウイルスのワクチン開発に関する報道等が支援材料となり、国内株式市況は上昇しました。

## 当該投資信託のポートフォリオについて

### インデックス・タイプ (ミリオン)

資産のほぼ全額をマザーファンドに投資したことにより、基準価額はマザーファンドとほぼ同様の推移となりました。

なお、2020年2月7日より「ミリオン・インデックス・マザーファンド受益証券」から「日経225マザーファンド受益証券」へ投資対象マザーファンドの入れ替えを行い、2020年2月21日に入れ替えを終了しました。

い、一部日経平均先物を利用して株式（先物含む）の組入比率を高位に保ちました。

組入比率については現物株式をおおむね83%以上組み入れ、さらに日経平均先物を買って建てることにより、実質株式組入比率をほぼ100%に維持するように調整しました。

2020年2月上旬までは上記の運用を維持し、信託終了日にかけて保有資産の売却を行いました。

### ミリオン・インデックス・マザーファンド

ファンドの運用については、投資成果をできるだけ日経平均トータルリターン・インデックスに連動させるため、原則として日経平均トータルリターン・インデックス採用銘柄の中から200銘柄以上に等株数（みなし額面調整後）投資を行

### 日経225マザーファンド

組み入れを開始した時期から資産のほぼ全額を株式（先物を含む）に投資しました。

日経平均トータルリターン・インデックス採用全銘柄に投資することで、指数を模倣しました。

## ▶ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

### ▶ インデックス・タイプ (ミリオン)

ベンチマークとの乖離は△1.9%程度となりました。

#### マザーファンド保有以外の要因

ファンドの管理コスト等による影響は△1.9%程度でした。

#### マザーファンド保有による要因

マザーファンド保有による影響は△0.0%程度でした。

### ▶ ミリオン・インデックス・マザーファンド

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

**主なプラス要因：**償還に向け保有資産を売却した後、ベンチマークが下落したことによるものです。

**主なマイナス要因：**取引要因によるものです。

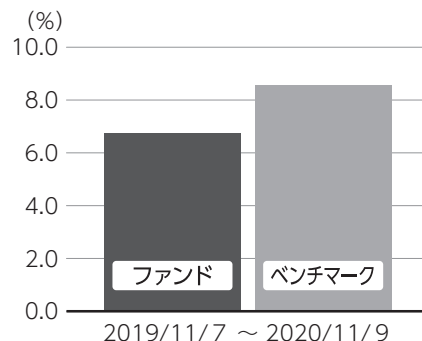
### ▶ 日経225マザーファンド

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

**主なプラス要因：**組入要因によるものです。

**主なマイナス要因：**取引要因によるものです。

### 基準価額 (ベビーファンド) と ベンチマークの対比 (騰落率)



2019/11/7 ~ 2020/11/9

※ファンドの騰落率は分配金込みで計算しています。



## ▶ 分配金について

収益分配金につきましては、利子・配当収入を中心に基準価額水準・市況動向等を勘案し、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33期
	2019年11月8日～2020年11月9日
当期分配金 (対基準価額比率)	5 (0.058%)
当期の収益	5
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	3,591

(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。)

▶ **インデックス・タイプ (ミリオン)**  
マザーファンドの組入比率を高位に維持する方針です。

▶ **日経225マザーファンド**  
ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

# お知らせ

## ▶ 約款変更

- ・投資の対象とするマザーファンド（日経225マザーファンド）を追加および付随する変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。（2020年2月7日）
- ・投資の対象とするマザーファンド（ミリオン・インデックス・マザーファンド）を削除および付随する変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。（2020年2月25日）

## ▶ その他

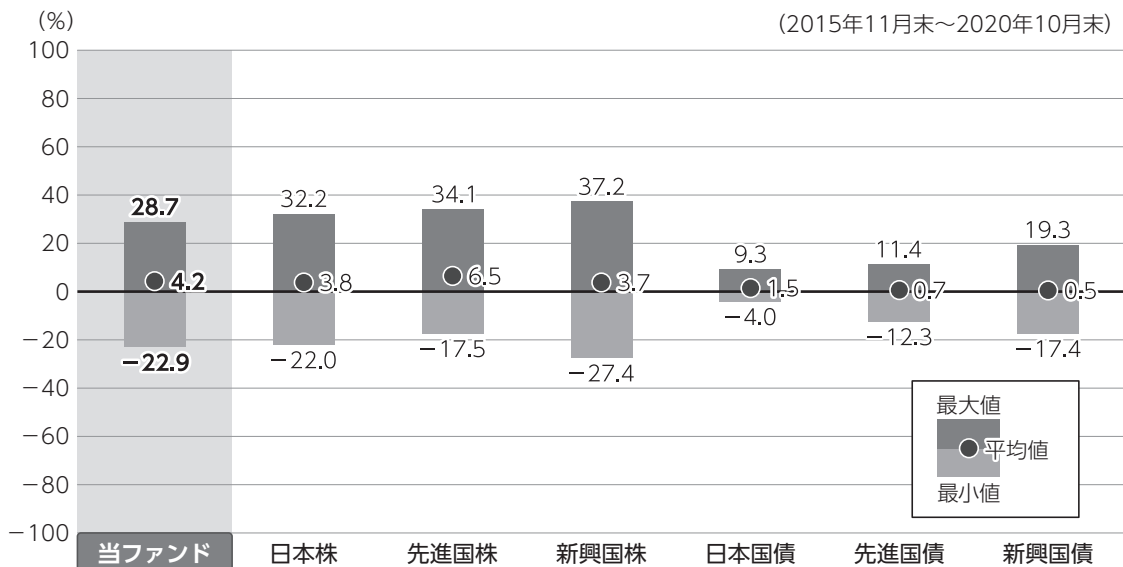
- ・該当事項はありません。

\*本書が、受益者のみなさまのお手元に届くのは作成対象期間末から2ヵ月以上が経過していることにご留意ください。なお、最近の運用状況や約款変更の内容等は当社ホームページ（<https://www.am.mufg.jp/>）にて開示を行っている場合があります。

# 当該投資信託の概要

商品分類	追加型投信／国内／株式／インデックス型
信託期間	無期限（1987年11月27日設定）
運用方針	ファミリーファンド方式により、信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	<p>■当ファンド 日経225マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。</p> <p>■日経225マザーファンド受益証券 わが国の金融商品取引所に上場されている株式のうち、日経平均トータルリターン・インデックスに採用されている銘柄を主要投資対象とします。</p>
運用方法	日経平均トータルリターン・インデックスに連動した投資成果を目指します。
分配方針	<p>毎年11月7日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。分配対象額の範囲は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。利子・配当収入を中心に基準価額水準・市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。（ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わない場合もあります。）</p> <div style="border: 1px solid black; border-radius: 10px; padding: 10px; margin-top: 10px;"> <p>分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。（基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。）</p> </div>

# ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



●上記は、2015年11月から2020年10月の5年間ににおける1年騰落率の平均・最大・最小を、ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて定量的に比較できるように作成したものです。

## 各資産クラスの指数

日本株	東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)
先進国株	MSCI コクサイ・インデックス (配当込み)
新興国株	MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み)
日本国債	NOMURA-BPI (国債)
先進国債	FTSE世界国債インデックス (除く日本)
新興国債	JPMorgan Global Diversified

※詳細は最終ページの「指数に関して」をご参照ください。

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しています。

●全ての資産クラスがファンドの投資対象とは限りません。

●ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

●騰落率は直近前月末から60ヵ月遡った算出結果であり、ファンドの決算日に対応した数値とは異なります。

# 当該投資信託のデータ

2020年11月9日現在

## ▶ 当該投資信託の組入資産の内容

### 組入ファンド

(組入銘柄数：1 銘柄)

ファンド名	第33期末 2020年11月9日
日経225マザーファンド	100.0%

※比率は当ファンドの純資産総額に対するマザーファンドの評価額の割合です。

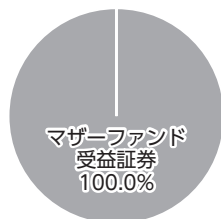
### 純資産等

項目	第33期末 2020年11月9日
純資産総額 (円)	3,121,347,482
受益権口数 (口)	3,627,652,978
1 万口当たり基準価額 (円)	8,604

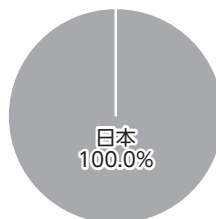
※当期中において追加設定元本は31,548,956円  
同解約元本は 245,593,011円です。

### 種別構成等

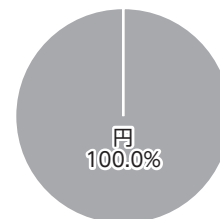
#### 資産別配分



#### 国・地域別配分



#### 通貨別配分



※比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。構成比率が5%未満の項目は「その他」に分類していません。

※【国・地域別配分】、【通貨別配分】は、組入ファンドの発行地、発行通貨を表示しています。

968344

2020年5月22日現在

## 組入上位ファンドの概要

### 日経225マザーファンド

#### 基準価額の推移

2019年5月22日～2020年5月22日



#### 1万口当たりの費用明細

2019年5月23日～2020年5月22日

項目	当期	
	金額(円)	比率(%)
(a)売買委託手数料 (株式)	1 (0)	0.004 (0.000)
(先物・オプション)	(1)	(0.004)
(b)その他費用 (その他)	0 (0)	0.000 (0.000)
合計	1	0.004

期中の平均基準価額は、28,030円です。

※項目の概要については、前記「1万口当たりの費用明細」をご参照ください。

### 組入上位10銘柄

(組入銘柄数：225銘柄)

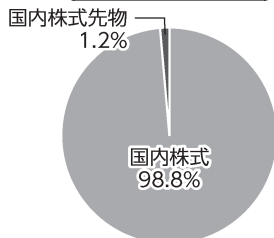
順位	銘柄	種類	国	業種/種別	比率(%)
1	ファーストリテイリング	株式	日本	小売業	9.2
2	ソフトバンクグループ	株式	日本	情報・通信業	4.8
3	東京エレクトロン	株式	日本	電気機器	3.9
4	KDDI	株式	日本	情報・通信業	3.2
5	ファナック	株式	日本	電気機器	3.1
6	デルモ	株式	日本	精密機器	2.7
7	ダイキン工業	株式	日本	機械	2.6
8	中外製薬	株式	日本	医薬品	2.4
9	信越化学工業	株式	日本	化学	2.1
10	京セラ	株式	日本	電気機器	1.9

※比率はマザーファンドの純資産総額に対する割合です。

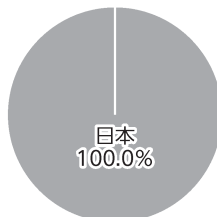
※なお、全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書(全体版)をご覧ください。

### 種別構成等

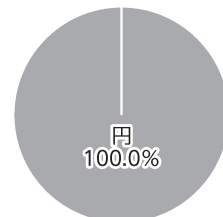
#### 資産別配分



#### 国別配分



#### 通貨別配分



※比率はマザーファンドの純資産総額に対する割合です。構成比率が5%未満の項目は「その他」に分類しています。

# 指数に関して

## ▶ ファンドのベンチマークである『日経平均トータルリターン・インデックス』について

日経平均トータルリターン・インデックス（日経225（配当込み））とは、東京証券取引所第一部上場銘柄のうち代表的な225銘柄を対象として日本経済新聞社により算出、公表される株価指数です。当指数は、増資・権利落ち等の市況とは無関係の株価変動要因を修正して連続性を持たせたものです。当指数に関する知的財産権その他一切の権利は日本経済新聞社に帰属します。日本経済新聞社は、当指数の内容を変える権利および公表を停止する権利を有しています。当指数は、日本経済新聞社によって独自に開発された手法によって、算出される著作物であり、日本経済新聞社は、当指数自体および当指数を算定する手法に対して、著作権その他一切の知的財産権を有しています。「日経」および当指数を示す標章に関する商標権その他の知的財産権は、すべて日本経済新聞社に帰属しています。当ファンドは、委託会社等の責任のもとで運用されるものであり、日本経済新聞社は、その運用および当ファンドの取引に関して、一切の責任を負いません。日本経済新聞社は、当指数を継続的に公表する義務を負うものではなく、公表の誤謬、遅延または中断に関して、責任を負いません。日本経済新聞社は、当指数の構成銘柄、計算方法、その他当指数の内容を変える権利および公表を停止する権利を有しています。

## ▶ 「ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較」に用いた指数について

### ● 東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

東証株価指数（TOPIX）（配当込み）とは、東京証券取引所第一部に上場する内国普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、わが国の株式市場全体の値動きを表す株価指数です。TOPIXに関する知的財産権その他一切の権利は東京証券取引所に帰属します。東京証券取引所は、TOPIXの算出もしくは公表の方法の変更、TOPIXの算出もしくは公表の停止またはTOPIXの商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有しています。

### ● MSCI コクサイ・インデックス（配当込み）

MSCI コクサイ・インデックス（配当込み）とは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国で構成されています。また、MSCI コクサイ・インデックスに対する著作権及びその他知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。

### ● MSCI エマージング・マーケット・インデックス（配当込み）

MSCI エマージング・マーケット・インデックス（配当込み）とは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、世界の新興国で構成されています。また、MSCI エマージング・マーケット・インデックスに対する著作権及びその他知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。

### ● NOMURA-BPI（国債）

NOMURA-BPI（国債）とは、野村證券株式会社が発表しているわが国の代表的な国債パフォーマンスインデックスで、NOMURA-BPI（総合）のサブインデックスです。当該指数の知的財産権およびその他一切の権利は同社に帰属します。なお、同社は、当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、当該指数を用いて運用されるファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

### ● FTSE世界国債インデックス（除く日本）

FTSE世界国債インデックス（除く日本）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

### ● J P モルガンGBI-EMGグローバル・ダイバースファイド

J P モルガンGBI-EMGグローバル・ダイバースファイドとは、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが算出し公表している指数で、現地通貨建てのエマージング債市場の代表的なインデックスです。現地通貨建てのエマージング債のうち、投資規制の有無や、発行規模等を考慮して選ばれた銘柄により構成されています。当指数の著作権は、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。



三菱UFJ国際投信