

# 交付運用報告書

この冊子を読むことでファンドの運用成績を確認できます。  
受益者のみなさまの投資判断の一助として是非ご活用ください。

## 日経アジア300インベスタブル・インデックス・ ファンド

追加型投信／海外／株式／インデックス型

第1期末（2019年1月28日）	
基準価額	8,528円
純資産総額	213百万円
騰落率 (上昇率・下落率)	-14.7%
分配金合計	0円

第1期（決算日：2019年1月28日）

作成対象期間

（2018年1月31日～2019年1月28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、日経アジア300インベスタブル・マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、ベンチマークである日経アジア300インベスタブル指数（円換算ベース）に連動する投資成果をめざして運用を行います。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、よろしく願い申し上げます。

- 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、下記の手順で閲覧できます。
- 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。

<運用報告書（全体版）の閲覧およびダウンロード方法>

- ①右記ホームページにアクセス
- ②「基準価額一覧」もしくは「ファンド検索」から当ファンドを検索し、選択
- ③ファンドの詳細ページで運用報告書（全体版）を選択



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)

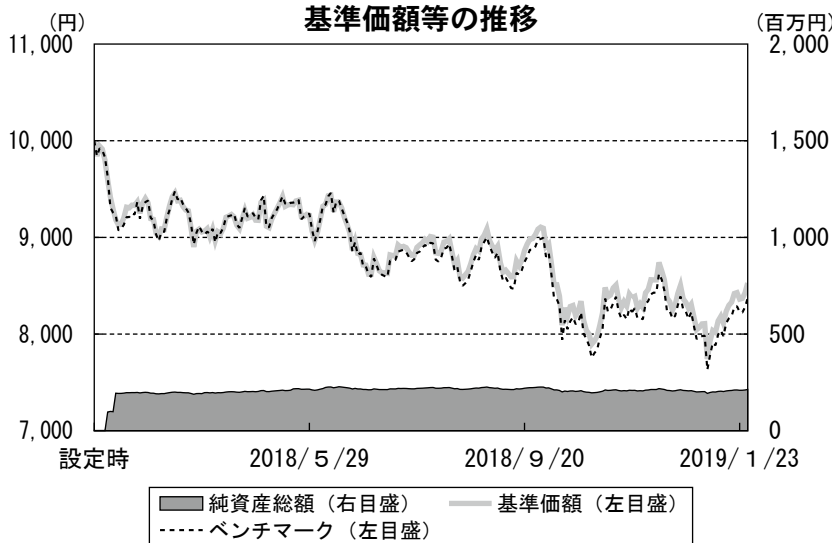
お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

## 運用経過

## 当期中の基準価額等の推移について

(第1期：2018/1/31～2019/1/28)

基準価額の動き	基準価額は設定時に比べ14.7%の下落となりました。
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（-16.3%）を1.6%上回りました。



・ベンチマーク（ファンドの運用を行うにあたって運用成果の目標基準とする指標）は、日経アジア300インベスタブル指数（円換算ベース）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、設定時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。

・上記指数は、配当相当分を含まないインデックスです。このためファンドとベンチマークの騰落率との差異には、ベンチマークが配当相当分を含まない指数であることによって生じる「配当金要因」が含まれている点にご留意ください。

・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	米中貿易摩擦や世界経済の減速懸念などを背景に外国株式市況が下落したことが、基準価額の下落要因となりました。
------	---

## 1万口当たりの費用明細

(2018年1月31日～2019年1月28日)

**i** 記載された金額は、期間中にファンドを介して受益者のみなさまが間接的にご負担いただいた費用です。

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	29円	0.327%	(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)	(14)	(0.156)	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)	(13)	(0.149)	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)	(2)	(0.021)	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	6	0.073	(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)	(6)	(0.063)	
(先物・オプション)	(1)	(0.009)	
(c) 有価証券取引税	3	0.029	(c) 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
(株式)	(3)	(0.029)	
(d) その他費用	27	0.309	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(26)	(0.290)	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)	(0.003)	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)	(1)	(0.016)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	65	0.738	
期中の平均基準価額は、8,834円です。			

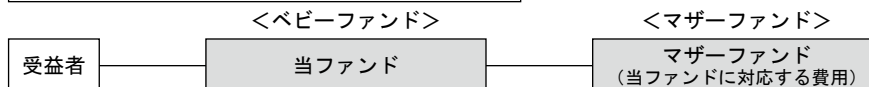
(注) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(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) 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。

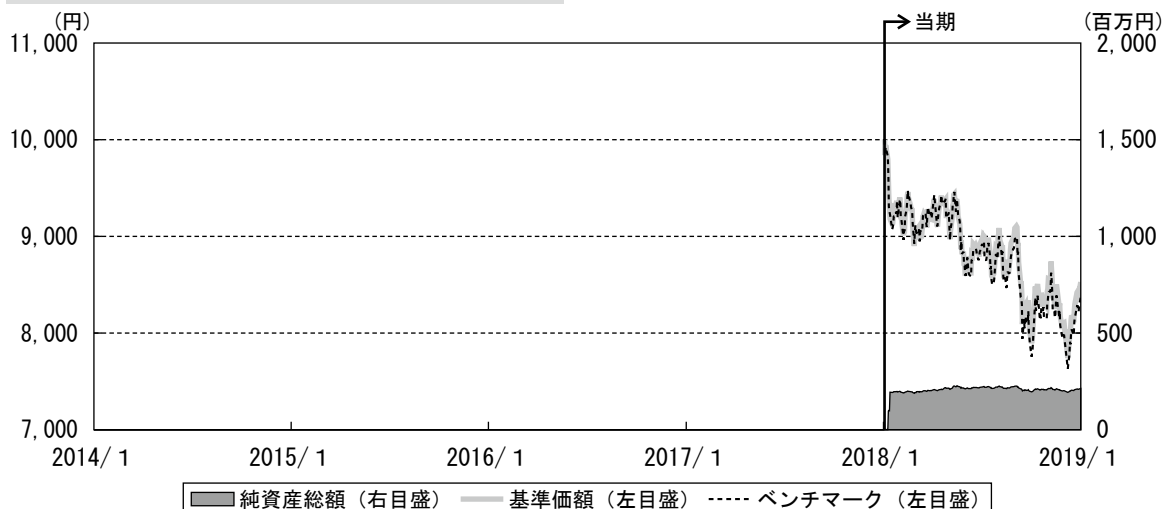
## 【費用開示の仕組み】

下記  部分の費用が費用明細に含まれています。



## 最近5年間の基準価額等の推移について

(2014年1月28日～2019年1月28日)



- ・ベンチマークは、設定時の値を基準価額と同一となるように指数化しています。
- ・海外の指数は基準価額の反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

## 最近5年間の年間騰落率

	—	—	—	—	—	2019/1/28 決算日
基準価額 (円)	—	—	—	—	—	8,528
期間分配金合計 (税込み) (円)	—	—	—	—	—	—
基準価額騰落率	—	—	—	—	—	—
ベンチマーク騰落率	—	—	—	—	—	—
純資産総額 (百万円)	—	—	—	—	—	213

- ・騰落率および期間分配金合計については、年間の値を表示しており、期間が1年に達していない場合には表示していません。

ベンチマークは、日経アジア300インベスタブル指数 (円換算ベース) 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

(第1期：2018/1/31～2019/1/28)

### ◎外国株式市況

- ・外国株式市況は、米中貿易摩擦や世界経済の減速懸念などを背景に、下落しました。

### ◎為替市況

- ・為替市況は、設定時に比べて0.1%の円高・香港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。

### <日経アジア300インベスタブル・インデックス・ファンド>

- ・主として、日経アジア300インベスタブル・マザーファンド受益証券に投資しており、これを通じてベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行いました。
- ・資産のほぼ全額をマザーファンドに投資することで、株式（先物を含む）の実質組入比率は高水準を維持しました。このため基準価額は、外国株式市況とほぼ同様の推移となりました。

### <日経アジア300インベスタブル・マザーファンド>

基準価額は設定時に比べ14.4%の下落となりました。

- ・ベンチマークである日経アジア300インベスタブル指数（円換算ベース）に採用されている日本を除くアジア諸国・地域の企業の株式等（先物を含む）を主要投資対象とし、ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行いました。
- ・株式の国別比率、業種別比率などがベンチマークとほぼ同様になるようにマルチファクターモデルを用いてポートフォリオを構築しました。

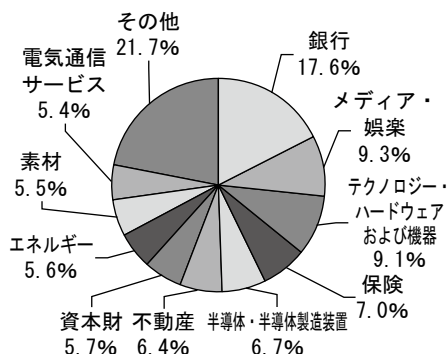
（注）マルチファクターモデル

株式市場の構造（動向）を、複数の要因（業種・通貨・企業規模など）に分類し、高度な統計手法を用いて説明をするモデル

## （ご参考）

### 組入上位10業種

期末（2019年1月28日）



（注）比率は現物株式評価額に対する割合です。

## 当該投資信託のベンチマークとの差異について

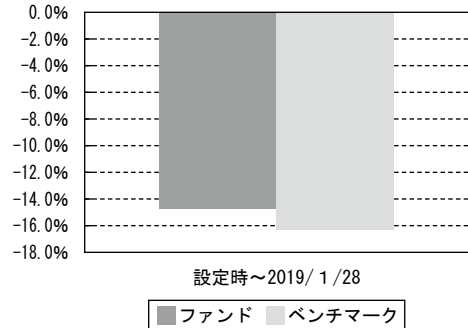
**i** ベンチマークまたは参考指数と比較することで、期間中の運用内容を評価することができます。

＜日経アジア300インベスタブル・インデックス・ファンド＞  
ベンチマークとのカイ離は1.6%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△0.3%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1.9%程度でした。

基準価額（ヘビーファンド）とベンチマークの対比（騰落率）



## ＜日経アジア300インベスタブル・マザーファンド＞

ベンチマークは16.3%の下落となったため、カイ離は1.9%程度となりました。  
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）

・ 配当要因※ 2.3%

※ベンチマークが配当相当分を含まないインデックスであることによって生じるプラス要因です。

（主なマイナス要因）

・ 取引コスト要因、先物要因

## 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1期
	2018年1月31日～2019年1月28日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	171

（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。）

### <日経アジア300インベスタブル・インデックス・ファンド>

- ・ファンド資産のほぼ全額を日経アジア300インベスタブル・マザーファンド受益証券に投資し、株式の実質組入比率は高水準を維持します。

### <日経アジア300インベスタブル・マザーファンド>

- ・ベンチマークに連動する投資成果をめざすべく、ファンドの資産のほぼ全額を株式（先物を含む）に投資し、高い株式組入比率を維持します。
- ・売買に係るコストを考慮しつつ、多くの銘柄に分散投資を行います。



## お知らせ



受益者のみなさまに知っていただきたいファンドに関するお知らせを掲載しています。

### ◎約款変更

- ・信託報酬率の引き下げを行うため、信託約款に所要の変更を行いました。(2018年6月8日)

### ◎その他

- ・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。

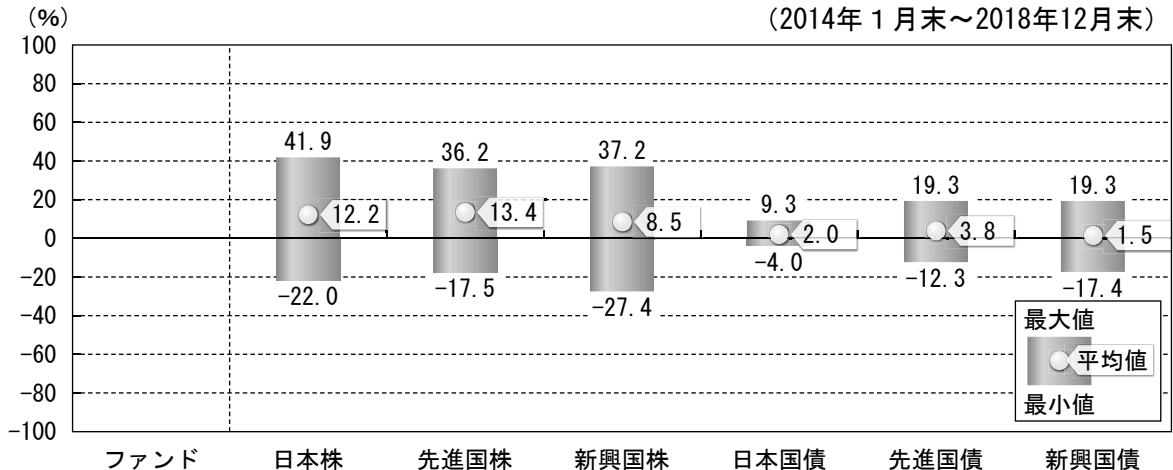
\*本書が、受益者のみなさまのお手元に届くのは作成対象期間末から2ヵ月以上が経過していることにご留意ください。なお、最近の運用状況や約款変更の内容等は当社ホームページ (<https://www.am.mufg.jp/>)にて開示を行っている場合があります。

## 当該投資信託の概要

<b>商品分類</b>	追加型投信／海外／株式／インデックス型	
<b>信託期間</b>	2027年1月26日まで（2018年1月31日設定）	
<b>運用方針</b>	<p>日経アジア300インベスタブル・マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として日本を除くアジア諸国・地域の企業の株式等（DR（預託証券）を含みます。）に投資を行い、日経アジア300インベスタブル指数（円換算ベース）に連動する投資成果をめざして運用を行います。</p> <p>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。対象インデックスとの連動を維持するため、先物取引等を利用し株式の実質投資比率が100%を超える場合があります。</p> <p>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。</p>	
<b>主要投資対象</b>	<b>当ファンド</b>	日経アジア300インベスタブル・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	日経アジア300インベスタブル・マザーファンド	日本を除くアジア諸国・地域の企業の株式等を主要投資対象とします。
<b>運用方法</b>	日経アジア300インベスタブル指数（円換算ベース）に連動する投資成果をめざします。	
<b>分配方針</b>	<p>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。</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

**i** 当ファンドの基準価額の変動率を他資産と比較することでファンドの値動き特性を捉えるのにお役立てください。



○上記は、2014年1月から2018年12月の5年間における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のですが、ファンドを設定してから1年を経過していないため、ファンドの年間騰落率は記載していません。

### ○各資産クラスの指数

- 日本株 : 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 : JPMオルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド

※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。
- ・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

### 当該投資信託の組入資産の内容

(2019年1月28日現在)

#### 組入ファンド

(組入銘柄数：1銘柄)

ファンド名	第1期末 2019年1月28日
<input checked="" type="checkbox"/> 日経アジア300インベスタブル・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。

上記  の組入ファンドについて、後掲「組入上位ファンドの概要」の期間が当ファンドの期間と異なる点にご留意ください。

#### 純資産等

項目	第1期末 2019年1月28日
純資産総額	213,289,022円
受益権口数	250,095,758口
1万口当たり基準価額	8,528円

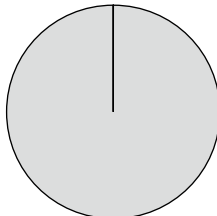
・当期中において  
追加設定元本は 252,873,576円  
同解約元本は 2,777,818円です。

#### 種別構成等

##### 【資産別配分】

コール・ローン等

0.0%

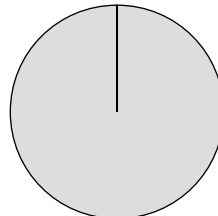


マザーファンド受益証券  
100.0%

##### 【国別配分】

その他

0.0%

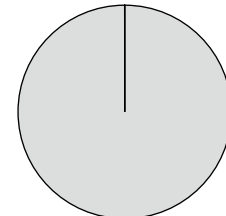


日本  
100.0%

##### 【通貨別配分】

円

100.0%



- ・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」に分類しています。
- ・国別配分の「その他」には、コール・ローン等のように、複数の金融機関等（国内外）を相手先とし他のファンドの余裕資金等と合わせて運用しているものを含みます。
- ・【国別配分】、【通貨別配分】は、組入ファンドの発行国、発行通貨を表示しています。

291458

2019年1月28日現在

## 組入上位ファンドの概要

## 日経アジア300インベスタブル・マザーファンド

## 基準価額の推移

2018年1月26日～2019年1月28日



## 1万口当たりの費用明細

2018年1月26日～2019年1月28日

項目	当期	
	金額(円)	比率(%)
(a)売買委託手数料	9	0.105
(株 式)	(8)	(0.095)
(先物・オプション)	(1)	(0.009)
(b)有価証券取引税	5	0.062
(株 式)	(5)	(0.062)
(c)その他費用	26	0.300
(保管費用)	(25)	(0.284)
(その他)	(1)	(0.016)
合計	40	0.467

期中の平均基準価額は、8,827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：185銘柄)

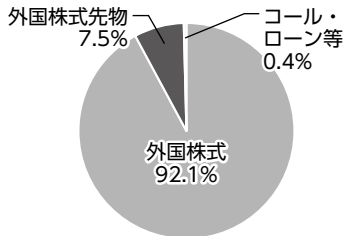
	銘柄	種類	国	業種/種別	比率(%)
1	TENCENT HOLDINGS LTD	株式	ケイマン諸島	メディア・娯楽	7.3
2	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	株式	韓国	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	6.3
3	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	株式	台湾	半導体・半導体製造装置	4.1
4	AIA GROUP LTD	株式	香港	保険	3.2
5	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	株式	中国	銀行	2.7
6	RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A	株式	インド	エネルギー	2.1
7	INFOSYS LTD-SP ADR	株式	インド	ソフトウェア・サービス	1.8
8	IND & COMM BK OF CHINA-H	株式	中国	銀行	1.7
9	CHINA MOBILE LTD	株式	香港	電気通信サービス	1.7
10	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	株式	中国	保険	1.4

※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）でご覧いただけます。

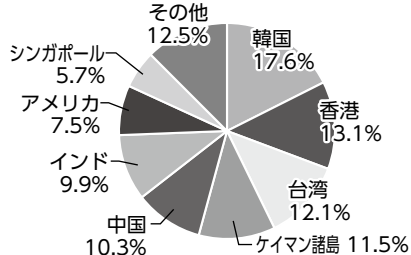
## 種別構成等

資産別配分



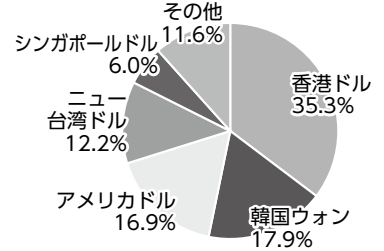
※比率はマザーファンドの純資産総額に対する割合です。構成比率が5%未満の項目は「その他」に分類しています。

国別配分



※国別配分の「その他」には、コール・ローン等のように、複数の金融機関等（国内外）を相手先とし他のファンドの余裕資金等と合わせて運用しているものを含みます。

通貨別配分



## 指数に関して

### ○ファンドのベンチマークである『日経アジア300インベスタブル指数（円換算ベース）』について

日経アジア300インベスタブル指数（円換算ベース）は、日経アジア300インベスタブル指数（米ドルベース）をもとに委託会社が計算したものです。日経アジア300インベスタブル指数（以下「日経アジア300i」という。）とは、日本経済新聞社（以下「日経」という。）により算出・公表される株価指数であり、アジアの上場企業300社を構成銘柄としています。日経アジア300iは、日経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、日経は日経アジア300i自体及び日経アジア300iを算出する手法に対して、著作権その他一切の知的財産権を有しています。日経アジア300iを対象とする本件投資信託は、投資信託委託会社等の責任のもとで運用されるものであり、その運用及び本件受益権の取引に関して、日経は一切の義務ないし責任を負いません。日経は日経アジア300i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。日経は、日経アジア300iの構成銘柄、計算方法、その他日経アジア300iの内容を変える権利及び公表を停止する権利を有しています。日経アジア300iは、S&P Dow Jones Indices LLCの子会社であるS&P Opco, LLCとの契約に基づいて、算出、維持されます。S&P Dow Jones Indices、その関連会社あるいは第三者のライセンサーはいずれも日経アジア300iをスポンサーもしくはプロモートするものではなく、また日経アジア300iの算出上の過失に対し一切の責任を負いません。「S&P®」はStandard & Poor's Financial Services LLCの登録商標です。

### ○「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

#### TOPIX（配当込み）

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（TOPIX）に、現金配当による権利落ちの修正を加えた株価指数です。TOPIX（配当込み）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（配当込み）の算出もしくは公表の方法の変更、TOPIX（配当込み）の算出もしくは公表の停止またはTOPIX（配当込み）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。

#### JPMorganGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド

JPMorganGBI-EMグローバル・ダイバーシファイドとは、J. P. モルガン・セキリティーズ・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。当該指数の著作権はJ. P. モルガン・セキリティーズ・エルエルシーに帰属します。



三菱UFJ国際投信