

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／国内／株式／インデックス型	
信託期間	無期限（2017年6月12日設定）	
運用方針	J P X日経中小型インデックスマザーファンド受益証券への投資を通じて、主としてわが国の金融商品取引所上場株式（上場予定株式を含みます。）に投資を行います。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。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。株式以外の資産への実質投資割合（信託財産に属する株式以外の資産の時価総額と信託財産に属するマザーファンド受益証券の時価総額にマザーファンドの信託財産の総額に占める株式以外の資産の時価総額の割合を乗じて得た額との合計額が信託財産の総額に占める割合）は、原則として信託財産の総額の50%以下とします。	
主要運用対象	ベビーファンド	J P X日経中小型インデックス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	わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベビーファンド	株式への実質投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
	マザーファンド	株式への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
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。	
	<div style="border: 1px solid black; padding: 5px;">           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。）         </div>	

※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）

**eMAXIS**  
イーマックス

# eMAXIS J P X日経中小型インデックス

第4期（決算日：2021年1月26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「eMAXIS J P X日経中小型インデックス」は、去る1月26日に第4期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況を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。

**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。

eMAXIS専用サイト <https://emaxis.jp/>

## 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。

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			JPX日経中小型株指数		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
		税込分配	み入金	期騰落	中率	(配当込み)			
(設定日)	円	円		%		%	%	%	百万円
2017年6月12日	10,000	—	—	—	13,293.05	—	—	—	300
1期(2018年1月26日)	12,507	0	25.1	16,698.75	25.6	99.2	—	666	
2期(2019年1月28日)	10,020	0	△19.9	13,385.46	△19.8	97.4	2.7	572	
3期(2020年1月27日)	11,581	0	15.6	15,502.40	15.8	97.4	2.6	666	
4期(2021年1月26日)	12,607	0	8.9	16,864.38	8.8	97.1	2.9	641	

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) JPX日経中小型株指数(配当込み)とは、東京証券取引所の第一部、第二部、マザーズ、JASDAQを主たる市場とする普通株式等の中から時価総額、売買代金、ROE等を基に原則200銘柄を選定し算出される株価指数です。「JPX日経中小型株指数(配当込み)(JPX日経中小型株指数といいます)」は株式会社東京証券取引所(以下、「東京証券取引所」といいます。)と株式会社日本経済新聞社(以下、「日本経済新聞社」といいます。)によって開発された手法によって算出される著作物であり、東京証券取引所と日本経済新聞社は、「JPX日経中小型株指数」自体および「JPX日経中小型株指数」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。「JPX日経中小型株指数」を示す標準に関する商標権その他の知的財産権は、すべて東京証券取引所と株式会社日本取引所グループ、及び日本経済新聞社に帰属しています。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、東京証券取引所と日本経済新聞社は、その運用およびファンドの取引に関して、一切の責任を負いません。東京証券取引所と日本経済新聞社は「JPX日経中小型株指数」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。東京証券取引所と日本経済新聞社は「JPX日経中小型株指数」の構成銘柄、計算方法、その他「JPX日経中小型株指数」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。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率-売建比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		J P X日経中小型株指数 (配当込み)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	円	騰 落 率 %	(配当込み)	騰 落 率 %		
(期 首) 2020年1月27日	11,581	—	15,502.40	—	97.4	2.6
1月末	11,392	△ 1.6	15,249.35	△ 1.6	97.5	2.5
2月末	9,718	△16.1	12,990.49	△16.2	97.4	2.6
3月末	8,941	△22.8	11,930.43	△23.0	97.6	2.4
4月末	9,599	△17.1	12,819.45	△17.3	97.6	2.4
5月末	10,688	△ 7.7	14,289.71	△ 7.8	97.7	2.3
6月末	10,577	△ 8.7	14,141.37	△ 8.8	97.6	2.4
7月末	10,033	△13.4	13,411.88	△13.5	97.5	2.4
8月末	11,099	△ 4.2	14,852.54	△ 4.2	97.6	2.4
9月末	11,584	0.0	15,503.30	0.0	97.3	2.6
10月末	11,158	△ 3.7	14,934.77	△ 3.7	97.4	2.5
11月末	11,841	2.2	15,825.84	2.1	97.2	2.8
12月末	12,362	6.7	16,538.01	6.7	97.1	2.9
(期 末) 2021年1月26日	12,607	8.9	16,864.38	8.8	97.1	2.9

(注) 騰落率は期首比。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

# 運用経過

第4期：2020年1月28日～2021年1月26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



第4期首	11,581円
第4期末	12,607円
既払分配金	0円
騰落率	8.9%

※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8.9%の上昇となりました。

**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（8.8%）を0.1%上回りました。

**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。

第4期：2020年1月28日～2021年1月26日

## 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。**

期首から2020年3月下旬にかけて、新型コロナウイルスの世界的流行（パンデミック）を受けて下落する局面もありましたが、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

### ▶ eMAXIS JPX日経中小型インデックス

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。

### ▶ JPX日経中小型インデックスマザーファンド

資産のほぼ全額を株式（先物を含む）に投資しました。  
株式ポートフォリオはベンチマークであるJPX日経中小型株指数（配当込み）の個別銘柄構成比率に合わせて構築しました。

## 当該投資信託のベンチマークとの差異について

▶ eMAXIS JPX日経中小型インデックス  
ベンチマークとの乖離は0.1%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0.4%程度でした。

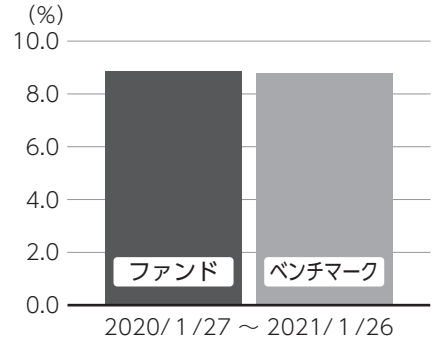
ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

**主なプラス要因：**その他の要因\*によるものです。

\*留保金等が含まれます。

**主なマイナス要因：**ありません。

### 基準価額（ベビーファンド）と ベンチマークの対比（騰落率）



## 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4期 2020年1月28日～2021年1月26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	3,446

(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。)

### ▶ eMAXIS JPX日経中小型インデックス

マザーファンドの組入比率を高位に維持する方針です。

### ▶ JPX日経中小型インデックスマザーファンド

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。



2020年1月28日～2021年1月26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	47	0.435	(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 )	(21)	(0.190)	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 )	(21)	(0.190)	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 )	(6)	(0.054)	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	0.003	(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)	(0.001)	
(先物・オプション)	(0)	(0.002)	
(c) その他費用	0	0.003	(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)	(0.003)	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
合 計	47	0.441	

期中の平均基準価額は、10,860円です。

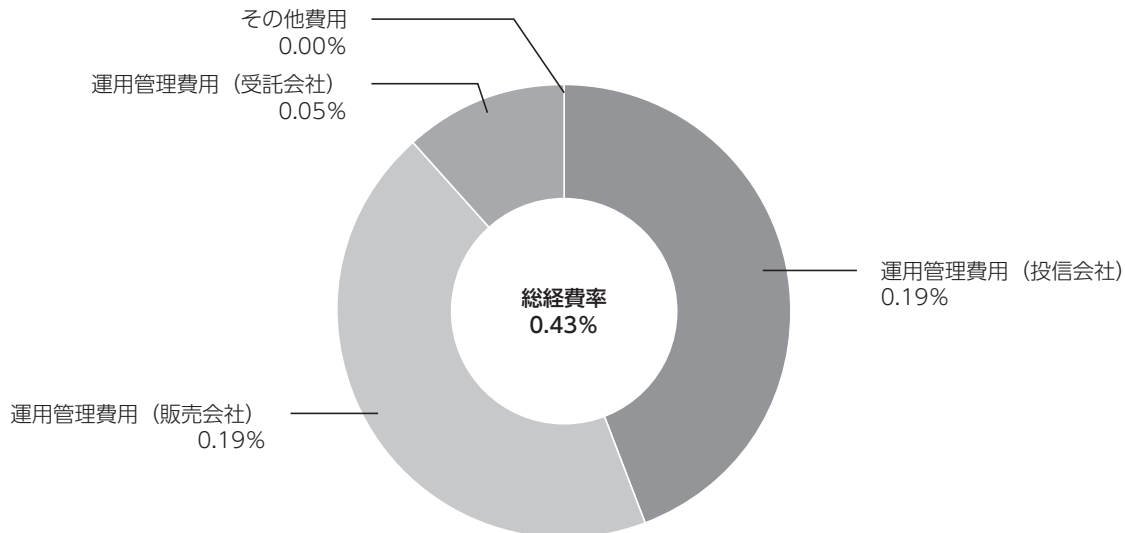
- (注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

- (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0.43%**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

(2020年1月28日～2021年1月26日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
JPX日経中小型インデックスマザーファンド	千口 265,057	千円 282,453	千口 332,953	千円 371,864

## ○株式売買比率

(2020年1月28日～2021年1月26日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期	
	JPX日経中小型インデックスマザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	1,035,701千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	613,938千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.68	

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2020年1月28日～2021年1月26日)

## 利害関係人との取引状況

&lt; eMAXIS JPX日経中小型インデックス &gt;

該当事項はございません。

&lt; JPX日経中小型インデックスマザーファンド &gt;

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
株式	百万円 480	百万円 232	% 48.3	百万円 554	百万円 266	% 48.0

平均保有割合 100.0%

※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三菱UFJモルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーMUF G証券です。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2020年1月28日～2021年1月26日)

期首残高(元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高(元本)	取引の理由
百万円 264	百万円 —	百万円 —	百万円 264	当初設定時における取得

## ○組入資産の明細

(2021年1月26日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
J P X日経中小型インデックスマザーファンド	千口 569,590	千口 501,694	千円 641,166

## ○投資信託財産の構成

(2021年1月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
J P X日経中小型インデックスマザーファンド	千円 641,166	% 99.7
コール・ローン等、その他	2,082	0.3
投資信託財産総額	643,248	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年1月26日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	643,248,977
コール・ローン等	2,066,281
JPX日経中小型インデックスマザーファンド(評価額)	641,166,146
未収入金	16,550
(B) 負債	2,018,915
未払解約金	613,109
未払信託報酬	1,396,791
その他未払費用	9,015
(C) 純資産総額(A-B)	641,230,062
元本	508,619,189
次期繰越損益金	132,610,873
(D) 受益権総口数	508,619,189口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,607円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 575,421,105円  
 期中追加設定元本額 445,752,617円  
 期中一部解約元本額 512,554,533円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1,2607円です。

## ②分配金の計算過程

項目	2020年1月28日～ 2021年1月26日
費用控除後の配当等収益額	12,469,181円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	47,582,408円
収益調整金額	90,605,734円
分配準備積立金額	24,662,771円
当ファンドの分配対象収益額	175,320,094円
1万口当たり収益分配対象額	3,446円
1万口当たり分配金額	—円
収益分配金金額	—円

\*三菱UFJ国際投信では本資料のほか、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。

## ○損益の状況 (2020年1月28日～2021年1月26日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 344
受取利息	10
支払利息	△ 354
(B) 有価証券売買損益	74,164,875
売買益	94,031,082
売買損	△ 19,866,207
(C) 信託報酬等	△ 2,772,081
(D) 当期損益金(A+B+C)	71,392,450
(E) 前期繰越損益金	13,321,910
(F) 追加信託差損益金	47,896,513
(配当等相当額)	( 89,106,133)
(売買損益相当額)	(△ 41,209,620)
(G) 計(D+E+F)	132,610,873
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	132,610,873
追加信託差損益金	47,896,513
(配当等相当額)	( 90,605,734)
(売買損益相当額)	(△ 42,709,221)
分配準備積立金	84,714,360

- (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) (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。

# J P X日経中小型インデックスマザーファンド

## 《第4期》決算日2021年1月26日

[計算期間：2020年1月28日～2021年1月26日]

「J P X日経中小型インデックスマザーファンド」は、1月26日に第4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4期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	主としてわが国の金融商品取引所上場株式（上場予定株式を含みます。）に投資を行います。株式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。株式以外の資産への投資割合は、原則として信託財産の総額の50%以下とします。
主要運用対象	わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

### ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		J P X日経中小型株指数		株組入比率	株先物比率	純資産総額
	期騰落	率	(配当込み)	期騰落			
(設定日)	円	%			%	%	百万円
2017年6月12日	10,000	—	13,293.05	—	—	—	299
1期(2018年1月26日)	12,536	25.4	16,698.75	25.6	99.2	—	666
2期(2019年1月28日)	10,083	△19.6	13,385.46	△19.8	97.4	2.7	572
3期(2020年1月27日)	11,698	16.0	15,502.40	15.8	97.4	2.6	666
4期(2021年1月26日)	12,780	9.2	16,864.38	8.8	97.1	2.9	641

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) J P X日経中小型株指数（配当込み）とは、東京証券取引所の第一部、第二部、マザーズ、JASDAQを主たる市場とする普通株式等の中から時価総額、売買代金、ROE等を基に原則200銘柄を選定し算出される株価指数です。「J P X日経中小型株指数（配当込み）（J P X日経中小型株指数といます）」は株式会社東京証券取引所（以下、「東京証券取引所」といいます。）と株式会社日本経済新聞社（以下、「日本経済新聞社」といいます。）によって開発された手法によって算出される著作物であり、東京証券取引所と日本経済新聞社は、「J P X日経中小型株指数」自体および「J P X日経中小型株指数」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。「J P X日経中小型株指数」を示す標章に関する商標権その他の知的財産権は、すべて東京証券取引所と株式会社日本取引所グループ、及び日本経済新聞社に帰属しています。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、東京証券取引所と日本経済新聞社は、その運用およびファンドの取引に関して、一切の責任を負いません。東京証券取引所と日本経済新聞社は「J P X日経中小型株指数」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。東京証券取引所と日本経済新聞社は「J P X日経中小型株指数」の構成銘柄、計算方法、その他「J P X日経中小型株指数」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。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		J P X日経中小型株指数 (配当込み)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	率	騰 落 率	率		
(期 首) 2020年1月27日	円 11,698	% —	15,502.40	% —	% 97.4	% 2.6
1月末	11,508	△ 1.6	15,249.35	△ 1.6	97.5	2.5
2月末	9,819	△16.1	12,990.49	△16.2	97.4	2.6
3月末	9,036	△22.8	11,930.43	△23.0	97.6	2.4
4月末	9,704	△17.0	12,819.45	△17.3	97.6	2.4
5月末	10,808	△ 7.6	14,289.71	△ 7.8	97.7	2.3
6月末	10,699	△ 8.5	14,141.37	△ 8.8	97.6	2.4
7月末	10,152	△13.2	13,411.88	△13.5	97.5	2.4
8月末	11,235	△ 4.0	14,852.54	△ 4.2	97.6	2.4
9月末	11,729	0.3	15,503.30	0.0	97.3	2.6
10月末	11,301	△ 3.4	14,934.77	△ 3.7	97.4	2.5
11月末	11,996	2.5	15,825.84	2.1	97.2	2.8
12月末	12,528	7.1	16,538.01	6.7	97.1	2.9
(期 末) 2021年1月26日	12,780	9.2	16,864.38	8.8	97.1	2.9

(注) 騰落率は期首比。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○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9.2%の上昇となりました。

## ◎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(8.8%)を0.4%上回りました。

## 基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

**● 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。

**● 投資環境について**

国内株式市況は上昇しました。

期首から2020年3月下旬にかけて、新型コロナウイルスの世界的流行（パンデミック）を受けて下落する局面もありましたが、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**

- ・資産のほぼ全額を株式（先物を含む）に投資しました。
- ・株式ポートフォリオはベンチマークであるJ P X 日経中小型株指数（配当込み）の個別銘柄構成比率に合わせて構築しました。

**● 当該投資信託のベンチマークとの差異について**

ベンチマークは8.8%の上昇になったため、乖離は0.4%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)

- ・その他の要因※によるものです。

※留保金等が含まれます。

(主なマイナス要因)

- ・ありません。

**○ 今後の運用方針**

- ・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。



## ○1万口当たりの費用明細

(2020年1月28日～2021年1月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(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
(株 式)	0	0.003	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
合 計	(0)	(0.002)	
期中の平均基準価額は、10,989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

(2020年1月28日～2021年1月26日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 365 (12)	千円 480,960 (-)	千株 416	千円 554,740

(注) 金額は受渡代金。

(注) ( )内は株式分割・増資割当および合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	株式先物取引	百万円 163	百万円 163	百万円 49	百万円 48

## ○株式売買比率

(2020年1月28日～2021年1月26日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	1,035,701千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	613,938千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.68

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2020年1月28日～2021年1月26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	$\frac{D}{C}$	
株式	百万円 232	% 48.3		百万円 266	% 48.0	

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モルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーMUF G証券です。

## ○組入資産の明細

(2021年1月26日現在)

## 国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
<b>建設業 (11.4%)</b>				
ウエストホールディングス	1.3	1.2	6,048	
タマホーム	—	1.2	2,322	
ファーストコーポレーション	0.7	—	—	
東急建設	6.6	6.4	3,321	
東建コーポレーション	—	0.7	5,600	
飛鳥建設	1.5	1.4	1,491	
西松建設	—	3.9	9,461	
三井住友建設	12.5	12.2	5,404	
大豊建設	1.2	1.2	4,518	
東鉄工業	2.2	2.2	6,045	
浅沼組	0.6	0.6	2,547	
ピーエス三菱	1.7	1.7	1,052	
新日本建設	2.2	—	—	
東洋建設	5.8	5.7	2,850	
世紀東急工業	2.5	2.4	1,936	
ライト工業	3	2.9	4,959	
住友電設	—	1.4	3,714	
高砂熱学工業	—	3.9	6,259	
レイズネクスト	2.8	2.7	3,237	
<b>食料品 (0.5%)</b>				
ブリマハム	2.6	—	—	
北の達人コーポレーション	5.8	5.6	2,928	
<b>繊維製品 (—%)</b>				
ユニチカ	4.7	—	—	
<b>化学 (6.0%)</b>				
ラサ工業	0.6	0.6	1,555	
関東電化工業	3.8	3.7	3,100	
第一稀元素化学工業	1.8	—	—	
KHネオケム	—	2.6	6,539	
タキロンシーアイ	—	3.4	2,196	
ダイキョーニシカワ	3.4	3.3	2,560	
扶桑化学工業	1.6	1.6	6,240	
トリケミカル研究所	0.4	0.4	6,924	
J C U	2	2	8,110	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
<b>医薬品 (0.7%)</b>				
東和薬品	—	2.1	4,139	
ミズホメディー	0.4	0.4	582	
<b>石油・石炭製品 (—%)</b>				
富士石油	4.4	—	—	
<b>ゴム製品 (—%)</b>				
オカモト	1	—	—	
ニチリン	0.8	—	—	
<b>ガラス・土石製品 (2.4%)</b>				
バルテクスコーポレーション	—	0.6	1,145	
日本カーボン	—	0.9	3,789	
S E Cカーボン	—	0.2	1,450	
黒崎播磨	—	0.3	1,434	
イソライト工業	0.8	—	—	
ニチハ	2.3	2.2	7,007	
<b>鉄鋼 (1.2%)</b>				
東京製鐵	8	7.8	5,413	
日本冶金工業	—	1.3	2,354	
<b>非鉄金属 (2.2%)</b>				
大紀アルミニウム工業所	2.7	—	—	
昭和電線ホールディングス	—	1.9	3,285	
アサヒホールディングス	2.9	2.5	10,500	
<b>金属製品 (3.3%)</b>				
トーカロ	4.5	4.4	6,705	
R S Technologies	—	0.5	3,440	
横河ブリッジホールディングス	—	3	6,192	
東ブレ	3	3	4,326	
<b>機械 (7.2%)</b>				
タクマ	5.5	—	—	
ツガミ	3.4	3.3	6,124	
岡本工作機械製作所	0.3	—	—	
ニューフレアテクノロジー	0.3	—	—	
平田機工	0.8	—	—	
タツモ	0.8	—	—	
日精エー・エス・ビー機械	0.6	0.5	2,940	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
ローツェ	0.7	0.7	5,873	
澁谷工業	1.4	1.4	4,872	
北越工業	1.7	—	—	
フジテック	6	—	—	
キトー	1.2	1.2	1,866	
フクシマガリレイ	1	1	4,295	
竹内製作所	2.8	2.7	6,439	
J U K I	2.3	2.2	1,326	
T P R	2.2	2.2	3,141	
ツバキ・ナカシマ	3.4	3.1	3,769	
イーグル工業	2	—	—	
スター精密	2.5	2.5	4,032	
<b>電気機器 (6.3%)</b>				
ヤーマン	2.4	2.6	4,843	
日新電機	3.9	3.8	5,331	
MC J	4.7	4.6	4,641	
エスケーエレクトロニクス	—	0.6	841	
ワコム	—	10.8	10,724	
メイコー	1.7	1.6	3,051	
ホシデン	—	4.4	4,193	
スミダコーポレーション	1.3	—	—	
OBARA GROUP	0.9	0.9	3,739	
市光工業	2.5	2.4	1,610	
<b>輸送用機器 (—%)</b>				
ユニプレス	3.2	—	—	
武蔵精密工業	3.7	—	—	
河西工業	2.2	—	—	
<b>精密機器 (1.4%)</b>				
ブイ・テクノロジー	0.8	0.8	5,256	
インターアクション	—	0.9	2,313	
ホロン	—	0.2	1,126	
<b>その他製品 (2.3%)</b>				
SHOE I	1.1	1.9	7,894	
タカラトミー	—	7.2	6,422	
<b>電気・ガス業 (2.7%)</b>				
エフオン	0.8	0.9	1,035	
イーレックス	2.3	2.5	4,595	
レノバ	—	2.7	11,394	
<b>陸運業 (1.7%)</b>				
S B Sホールディングス	1.4	1.2	2,899	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
ハマキョウレックス	1.3	1.2	3,600	
サカイ引越センター	—	0.8	4,008	
センコーグループホールディングス	8.6	—	—	
<b>倉庫・運輸関連業 (1.4%)</b>				
トランコム	0.6	0.6	4,902	
三井倉庫ホールディングス	—	1.7	3,801	
<b>情報・通信業 (11.7%)</b>				
GMOペパボ	—	0.1	618	
K L a b	3.1	2.9	2,650	
エイチーム	1.1	1.1	1,298	
エニグモ	1.5	1.5	1,915	
コプロラ	5.3	—	—	
デジタルハーツホールディングス	0.9	0.8	1,068	
システム情報	1.1	1.2	1,417	
じげん	4	3.9	1,505	
フィックスターズ	1.7	1.7	1,705	
ティーガイア	—	1.4	2,634	
豆蔵ホールディングス	1.1	—	—	
テクマトリックス	1.1	2.2	4,347	
アバント	1.5	1.5	1,890	
コムチュア	1.8	1.8	5,387	
マークライنز	0.8	0.7	1,764	
モバイルファクトリー	0.4	0.4	436	
デジタル・インフォメーション・テクノロジー	—	0.6	968	
ダブルスタンダード	0.2	0.2	876	
オープンドア	0.8	0.8	1,316	
アカツキ	0.6	0.6	2,850	
マクロミル	—	3.2	2,380	
UUUM	—	0.9	1,566	
ヒト・コミュニケーションズ・ホールディング	—	0.3	587	
クレスコ	0.5	1	1,324	
フューチャー	2	1.9	3,349	
オリコン	—	0.5	534	
WOWOW	1	—	—	
スカラ	1.1	1.1	924	
マーベラス	2.5	2.4	2,330	
兼松エレクトロニクス	0.9	0.9	3,573	
ビジョン	—	2	1,874	
USEN-NEXT HOLDINGS	—	0.6	1,114	
コネクシオ	0.9	0.9	1,270	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
沖繩セルラー電話	—	1	—	4,735
D T S	3.6	3.5	—	7,458
福井コンピュータホールディングス	0.6	0.6	—	2,355
ミロク情報サービス	1.4	1.4	—	2,973
<b>卸売業 (8.6%)</b>				
アルコニックス	1.7	1.7	—	2,759
あい ホールディングス	2.3	2.3	—	4,685
ダイワボウホールディングス	1.4	1.2	10,572	
グリムス	—	0.5	—	833
T O K A I ホールディングス	8.6	—	—	—
三洋貿易	—	1.6	—	1,584
コマダホールディングス	3.5	3.5	—	6,702
シークス	2.1	—	—	—
兼松	6.1	5.9	—	7,823
山善	6.4	6.2	—	6,231
ユアサ商事	1.5	1.5	—	4,807
伊藤忠エネクス	3.6	3.5	—	3,615
日鉄物産	—	1.1	—	4,037
<b>小売業 (6.8%)</b>				
ゲオホールディングス	2.9	—	—	—
アダストリア	2.3	—	—	—
くら寿司	0.8	0.9	—	5,634
クオールホールディングス	2.4	2.3	—	2,661
ベッパーフードサービス	1.3	—	—	—
DDホールディングス	0.6	0.6	—	345
アークランドサービスホールディングス	1.2	1.3	—	2,739
物語コーポレーション	—	0.4	—	4,532
シュッピン	1.1	1.1	—	1,028
ネクステージ	2.3	2.7	—	3,906
ヨシックス	0.3	0.3	—	609
日本調剤	0.5	1	—	1,495
クリエイト・レストランツ・ホールディング	4.4	—	—	—
トリドールホールディングス	2	—	—	—
T O K Y O B A S E	1.5	1.4	—	645
ノジマ	2.9	—	—	—
G-7ホールディングス	—	0.9	—	2,212
V T ホールディングス	6.7	—	—	—
ユナイテッドアローズ	1.7	1.7	—	2,587
ハイデイ日高	2.3	—	—	—
葉王堂ホールディングス	0.7	0.7	—	1,767

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
アクシアル リテイリング	1.8	1.7	—	8,500
ビジョナリーホールディングス	—	2	—	872
Genky DrugStores	0.8	0.7	—	2,779
ベルク	1.1	—	—	—
<b>証券、商品先物取引業 (1.3%)</b>				
F P G	5	4.9	—	2,430
ジャパンインベストメントアドバイザー	1.1	1.1	—	1,276
GMOフィナンシャルホールディングス	3.6	2.9	—	2,172
ヒロセ通商	0.3	—	—	—
スパークス・グループ	7.5	7.3	—	2,131
<b>その他金融業 (0.7%)</b>				
イー・ギャランティ	1.7	1.8	—	4,242
<b>不動産業 (5.0%)</b>				
日本駐車場開発	17.9	15.7	—	2,182
三栄建築設計	0.7	—	—	—
サムティ	2.3	2.3	—	3,769
ディア・ライフ	2.1	2.2	—	961
日本商業開発	1	1	—	1,692
プレサンスコーポレーション	2.7	—	—	—
ユニゾホールディングス	2.4	—	—	—
日本管理センター	1.1	0.9	—	1,078
フージャースホールディングス	3.2	—	—	—
ムゲンエステート	1.1	1	—	452
ビーロッド	0.4	0.7	—	429
ハウスドゥ	0.9	—	—	—
ケイアイスター不動産	0.5	0.5	—	1,300
グッドコムアセット	—	0.8	—	1,045
ロードスターキャピタル	—	0.4	—	386
ウエルス・マネジメント	—	0.2	—	270
テーオーシー	3.2	3.1	—	2,210
レーサム	1.2	1.2	—	1,107
日本エスコン	2.9	2.9	—	2,247
タカラレーベン	7.4	7.3	—	2,328
シノケングループ	2.1	2.2	—	2,633
トーセイ	2.2	2.2	—	2,259
青山財産ネットワークス	—	0.9	—	1,427
サンフロンティア不動産	2.3	2.2	—	1,944
エフ・ジェー・ネクスト	1.4	1.4	—	1,437
<b>サービス業 (15.2%)</b>				
L I F U L L	5.5	—	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ジェイエイシーリクルートメント	1.1	1	1,843
メンバーズ	0.5	0.5	1,266
UTグループ	2.5	—	—
ビーネックスグループ	1.7	1.9	2,356
コシダカホールディングス	—	3.7	1,517
リンクアンドモチベーション	3.5	2.8	1,565
リニカル	0.8	—	—
夢真ホールディングス	4	3.9	2,776
ルネサンス	0.9	0.9	842
ディップ	2.2	2.1	5,443
ワールドホールディングス	0.5	0.5	971
ぐるなび	2.7	—	—
ファンコミュニケーションズ	4.3	4.2	1,717
エスプール	4.1	4	3,808
WDBホールディングス	0.7	0.7	1,866
バリューコマース	0.9	1	3,145
ユナイテッド	1.1	1.1	1,467
プレスステージ・インターナショナル	5.9	5.8	5,272
クイック	1	—	—
ネクシィーズグループ	0.6	0.5	457
アルプス技研	1.4	1.4	2,921
サニックス	—	2.7	896
リソー教育	7.2	7	2,128
東京個別指導学院	0.6	0.5	339
山田コンサルティンググループ	1	1	965
フルキャストホールディングス	1.6	1.3	2,150

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
アイ・アールジャパンホールディングス	0.6	—	—	
リンクバル	0.4	—	—	
イトクロ	0.5	0.5	537	
イー・ガーディアン	0.8	0.7	2,198	
チャーム・ケア・コーポレーション	—	1.3	1,756	
ライクキッズ	0.4	—	—	
I B J	1.1	1.3	1,089	
M&Aキャピタルパートナーズ	1.1	—	—	
シグマクス	—	1.1	1,925	
ウィルグループ	1	1	1,011	
エラン	—	2.1	3,286	
バルシステム24ホールディングス	2.6	2.6	4,880	
L I T A L I C O	0.5	0.5	1,880	
エアトリ	0.7	—	—	
ストライク	0.6	0.6	2,769	
ソラスト	4.3	4.2	6,934	
GameWith	—	0.5	281	
東洋	1	1	1,522	
イテチンホールディングス	—	1.7	2,125	
カナモト	2.6	2.7	6,199	
西尾レントオール	1.6	1.4	3,127	
乃村工藝社	—	6.6	5,240	
丹青社	3	2.9	2,215	
合 計	株 数・金 額	462	423	622,669
	銘柄数<比率>	200	200	<97.1%>

(注) 銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。  
(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

### 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄	別	当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
国内	株式先物取引	TOPIX	
		百万円	百万円
		18	—

## ○投資信託財産の構成

(2021年1月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	622,669	96.9
コール・ローン等、その他	20,173	3.1
投資信託財産総額	642,842	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年1月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	641,902,183
コール・ローン等	16,842,623
株式(評価額)	622,669,200
未収入金	824,450
未収配当金	1,590,910
差入委託証拠金	△ 25,000
(B) 負債	750,478
未払金	733,925
未払解約金	16,550
未払利息	3
(C) 純資産総額(A-B)	641,151,705
元本	501,694,950
次期繰越損益金	139,456,755
(D) 受益権総口数	501,694,950口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,780円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 569,590,739円  
 期中追加設定元本額 265,057,759円  
 期中一部解約元本額 332,953,548円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.2780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)

e M A X I S J P X 日経中小型インデックス 501,694,950円

## ○損益の状況 (2020年1月28日～2021年1月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	14,851,348
受取配当金	14,854,961
受取利息	72
その他収益金	617
支払利息	△ 4,302
(B) 有価証券売買損益	47,491,243
売買益	126,346,370
売買損	△ 78,855,127
(C) 先物取引等取引損益	1,938,700
取引益	5,336,000
取引損	△ 3,397,300
(D) 当期損益金(A+B+C)	64,281,291
(E) 前期繰越損益金	96,691,167
(F) 追加信託差損益金	17,395,419
(G) 解約差損益金	△ 38,911,122
(H) 計(D+E+F+G)	139,456,755
次期繰越損益金(H)	139,456,755

(注) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引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。