

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／海外／株式／インデックス型	
信託期間	2027年1月26日まで（2017年4月24日設定）	
運用方針	<p>NYダウ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、主として米国の株式に投資を行い、ダウ・ジョーンズ工業株価平均（NYダウ）（配当込み、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。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。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>	
主要運用対象	ベビーファンド	NYダウ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	米国の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に制限を設けません。
	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に制限を設けません。
分配方針	<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> <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>	

※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）

NYダウ・インデックスファンド （為替ヘッジなし）

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「NYダウ・インデックスファンド（為替ヘッジなし）」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。



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。

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			ダウ・ジョーンズ工業株価平均 (NYダウ)		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	(分配落)	税込分配	み期騰落率	(配当込み、円換算ベース)	期中騰落率			
(設定日)	円	円	%		%	%	%	百万円
2017年4月24日	10,000	—	—	15,336	—	—	—	1
1期(2018年1月26日)	12,953	0	29.5	19,912	29.8	100.4	2.5	2,254
2期(2019年1月28日)	12,252	0	△ 5.4	18,888	△ 5.1	98.5	2.0	6,476
3期(2020年1月27日)	14,521	0	18.5	22,453	18.9	97.0	2.4	8,674
4期(2021年1月26日)	14,935	0	2.9	23,182	3.2	98.0	2.1	11,821

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) ダウ・ジョーンズ工業株価平均とは、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCの商品で、輸送株と公益株以外の商品とサービスを提供する米国のすべての上場銘柄から、米国を代表する優良30銘柄を選出し、指数化したものです。

ダウ・ジョーンズ工業株価平均 (NYダウ) (配当込み、円換算ベース) は、ダウ・ジョーンズ工業株価平均 (NYダウ) (配当込み、米ドルベース) をもとに、委託会社が計算したものです。

「Dow Jones Industrial Average」(ダウ・ジョーンズ工業株価平均) はS&P Dow Jones Indices LLC (「SPDJI」) の商品であり、これを利用するライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社に付与されています。Standard & Poor's[®]およびS & P[®]はStandard & Poor's Financial Services LLC (「S & P」) の登録商標で、DJIA[®]、The Dow[®]、Dow Jones[®]およびDow Jones Industrial Average[®]はDow Jones Trademark Holdings LLC (「Dow Jones」) の商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJIに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社にそれぞれ付与されています。三菱UFJ国際投信株式会社の当ファンドは、SPDJI、Dow Jones、S & Pまたはそれぞれの関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、Dow Jones Industrial Averageの誤り、欠落、または中絶に対して一切の責任も負いません。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(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		ダウ・ジョージズ 工業株価平均 (NYダウ) (配当込み、 円換算ベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	円	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2020年1月27日	14,521	% —	22,453	% —	% 97.0	% 2.4
1月末	14,456	△ 0.4	22,353	△ 0.4	96.1	4.0
2月末	12,972	△10.7	20,065	△10.6	96.0	5.6
3月末	11,191	△22.9	17,318	△22.9	96.6	3.4
4月末	12,125	△16.5	18,779	△16.4	95.1	4.9
5月末	12,608	△13.2	19,525	△13.0	96.2	3.5
6月末	12,743	△12.2	19,740	△12.1	95.6	4.4
7月末	12,724	△12.4	19,719	△12.2	96.9	3.0
8月末	13,978	△ 3.7	21,668	△ 3.5	85.9	13.8
9月末	13,462	△ 7.3	20,871	△ 7.0	97.2	2.9
10月末	12,928	△11.0	20,051	△10.7	99.2	2.2
11月末	14,427	△ 0.6	22,381	△ 0.3	98.6	1.2
12月末	14,591	0.5	22,642	0.8	98.1	1.8
(期 末) 2021年1月26日	14,935	2.9	23,182	3.2	98.0	2.1

(注) 騰落率は期首比。

(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	14,521円
第4期末	14,935円
既払分配金	0円
騰落率	2.9%

※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2.9%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（3.2%）を0.3%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。

第4期：2020年1月28日～2021年1月26日

投資環境について

▶ 米国株式市況

米国株式市況は上昇しました。

新型コロナウイルスの世界的な感染拡大懸念などを受けて米国株式市況は下落する局面もありましたが、感染拡大後の潤沢な政府支援などが好感され米国株式市況は上昇しました。

▶ 為替市況

米ドルは円に対して下落しました。

為替市況は、期首に比べて4.9%の円高・米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

▶ NYダウ・インデックスファンド （為替ヘッジなし）

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。

▶ NYダウインデックスマザーファンド

ダウ・ジョーンズ工業株価平均（NYダウ）（配当込み、円換算ベース）に採用されている株式（先物を含む）を主要投資対象とし、同インデックスに連動する投資成果をめざして運用を行いました。高い株式組入比率を維持し、ベンチマーク採用全銘柄に投資を行いました。

▶ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

▶ NYダウ・インデックスファンド（為替ヘッジなし）

ベンチマークとの乖離は $\Delta 0.3\%$ 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 $\Delta 0.6\%$ 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 0.3% 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。

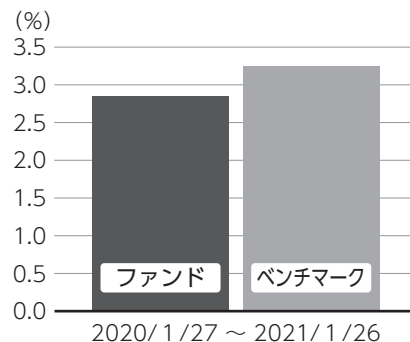
主なプラス要因：その他の要因によるものです。

※その他の要因には、ファンドとベンチマークで適用

される配当税率の差異によるプラス要因などが含まれます。

主なマイナス要因：組入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）



▶ 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	4,934

（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。）

▶ NYダウ・インデックスファンド
（為替ヘッジなし）
マザーファンドの組入比率を高位に維持する方針です。

▶ NYダウ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	87	0.657	(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)	(42)	(0.317)	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)	(39)	(0.296)	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)	(0.044)	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	1	0.011	(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)	(1)	(0.009)	
(先物・オプション)	(0)	(0.002)	
(c) 有価証券取引税	0	0.001	(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)	(0)	(0.001)	
(d) その他費用	2	0.016	(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)	(2)	(0.012)	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)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	90	0.685	

期中の平均基準価額は、13,292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。

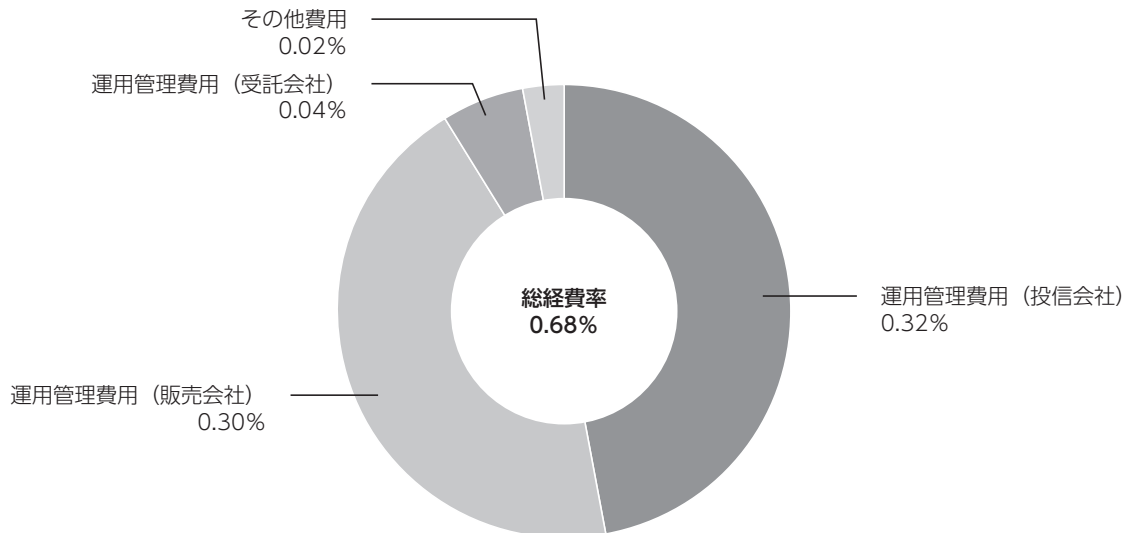
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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0.68%**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
NYダウインデックスマザーファンド	千口 2,359,495	千円 4,852,145	千口 1,212,784	千円 2,807,656

○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	
	NYダウインデックスマザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	34,624,617千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	28,172,923千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.22	

(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

<NYダウ・インデックスファンド（為替ヘッジなし）>

該当事項はございません。

<NYダウインデックスマザーファンド>

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 17,393	百万円 17,256	% 99.2	百万円 9,974	百万円 9,759	% 97.8

平均保有割合 35.3%

※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銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○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
NYダウインデックスマザーファンド	千口 3,625,431	千口 4,772,143	千円 11,817,735

○投資信託財産の構成

（2021年1月26日現在）

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	
NYダウインデックスマザーファンド	千円 11,817,735	% 99.1
コール・ローン等、その他	102,808	0.9
投資信託財産総額	11,920,543	100.0

(注) NYダウインデックスマザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（33,252,220千円）の投資信託財産総額（33,411,259千円）に対する比率は99.5%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1アメリカドル=103.77円			
-----------------	--	--	--

○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	11,920,543,405
コール・ローン等	67,579,094
NYダウインデックスマザーファンド(評価額)	11,817,735,846
未収入金	35,228,465
(B) 負債	99,244,278
未払解約金	60,896,143
未払信託報酬	38,151,068
未払利息	14
その他未払費用	197,053
(C) 純資産総額(A－B)	11,821,299,127
元本	7,915,417,689
次期繰越損益金	3,905,881,438
(D) 受益権総口数	7,915,417,689口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,935円

<注記事項>

- ①期首元本額 5,974,088,071円
 期中追加設定元本額 5,546,885,720円
 期中一部解約元本額 3,605,556,102円
 また、1口当たり純資産額は、期末14,935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	192,145,238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	815,686,990円
収益調整金額	2,195,689,402円
分配準備積立金額	702,359,808円
当ファンドの分配対象収益額	3,905,881,438円
1万口当たり収益分配対象額	4,934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	△ 8,344
受取利息	204
支払利息	△ 8,548
(B) 有価証券売買損益	1,077,545,253
売買益	1,229,899,103
売買損	△ 152,353,850
(C) 信託報酬等	△ 69,704,681
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,007,832,228
(E) 前期繰越損益金	702,359,808
(F) 追加信託差損益金	2,195,689,402
(配当等相当額)	(1,729,651,888)
(売買損益相当額)	(466,037,514)
(G) 計(D+E+F)	3,905,881,438
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	3,905,881,438
追加信託差損益金	2,195,689,402
(配当等相当額)	(1,741,320,354)
(売買損益相当額)	(454,369,048)
分配準備積立金	1,710,192,036

- (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。

NYダウインデックスマザーファンド

《第8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〕

「NYダウインデックスマザーファンド」は、1月26日に第8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8期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	米国の株式を主要投資対象とし、ダウ・ジョーンズ工業株価平均（NYダウ）（配当込み、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。株式の組入比率は原則として高位を保ちます。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。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。
主要運用対象	米国の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に制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ダウ・ジョーンズ工業株価平均 (NYダウ)		株組入比率	株先物比率	純資産総額
	円	騰落率	(配当込み、円換算ベース)	騰落率			
4期(2017年1月26日)	16,179	23.8%	15,348	23.3%	91.5%	8.2%	百万円 4,126
5期(2018年1月26日)	21,060	30.2%	19,912	29.7%	100.5%	2.5%	9,893
6期(2019年1月28日)	20,050	△4.8%	18,888	△5.1%	98.5%	2.0%	17,470
7期(2020年1月27日)	23,920	19.3%	22,453	18.9%	97.0%	2.4%	22,229
8期(2021年1月26日)	24,764	3.5%	23,182	3.2%	98.1%	2.1%	33,233

(注) ダウ・ジョーンズ工業株価平均とは、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCの商品で、輸送株と公益株以外の商品とサービスを提供する米国のすべての上場銘柄から、米国を代表する優良30銘柄を選出し、指数化したものです。

ダウ・ジョーンズ工業株価平均 (NYダウ) (配当込み、円換算ベース) は、ダウ・ジョーンズ工業株価平均 (NYダウ) (配当込み、米ドルベース) をもとに、委託会社が計算したものです。

「Dow Jones Industrial Average」(ダウ・ジョーンズ工業株価平均) はS&P Dow Jones Indices LLC (「SPDJI」) の商品であり、これを利用するライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社に付与されています。Standard & Poor's[®]およびS & P[®]はStandard & Poor's Financial Services LLC (「S & P」) の登録商標で、DJIA[®]、The Dow[®]、Dow Jones[®]およびDow Jones Industrial AverageはDow Jones Trademark Holdings LLC (「Dow Jones」) の商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJIに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社にそれぞれ付与されています。三菱UFJ国際投信株式会社の当ファンドは、SPDJI、Dow Jones、S & Pまたはそれぞれの関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、Dow Jones Industrial Averageの誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ダウ・ジョージズ 工業株価平均 (NYダウ) (配当込み、 円換算ベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2020年1月27日	円 23,920	% —	22,453	% —	% 97.0	% 2.4
1月末	23,814	△ 0.4	22,353	△ 0.4	96.1	4.0
2月末	21,381	△10.6	20,065	△10.6	96.0	5.6
3月末	18,455	△22.8	17,318	△22.9	96.6	3.4
4月末	20,007	△16.4	18,779	△16.4	95.1	4.9
5月末	20,814	△13.0	19,525	△13.0	96.2	3.5
6月末	21,049	△12.0	19,740	△12.1	95.6	4.4
7月末	21,030	△12.1	19,719	△12.2	96.9	3.0
8月末	23,115	△ 3.4	21,668	△ 3.5	85.9	13.8
9月末	22,274	△ 6.9	20,871	△ 7.0	97.2	2.9
10月末	21,402	△10.5	20,051	△10.7	99.2	2.2
11月末	23,897	△ 0.1	22,381	△ 0.3	98.6	1.2
12月末	24,183	1.1	22,642	0.8	98.1	1.8
(期 末) 2021年1月26日	24,764	3.5	23,182	3.2	98.1	2.1

(注) 騰落率は期首比。

(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

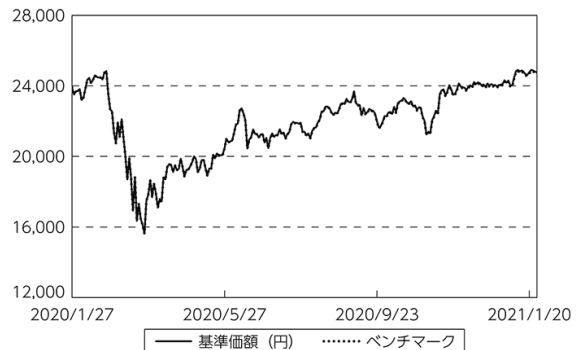
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ3.5%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(3.2%)を0.3%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

◎ 米国株式市況

米国株式市況は上昇しました。

- ・ 新型コロナウイルスの世界的な感染拡大懸念などを受けて米国株式市況は下落する局面もありましたが、感染拡大後の潤沢な政府支援などが好感され米国株式市況は上昇しました。

◎ 為替市況

米ドルは円に対して下落しました。

- ・ 為替市況は、期首に比べて4.9%の円高・米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

- ・ ダウ・ジョーンズ工業株価平均（NYダウ）（配当込み、円換算ベース）に採用されている株式（先物を含む）を主要投資対象とし、同インデックスに連動する投資成果をめざして運用を行いました。
- ・ 高い株式組入比率を維持し、ベンチマーク採用全銘柄に投資を行いました。

● 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3.2%の上昇になったため、乖離は0.3%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。

※その他の要因には、ファンドとベンチマークで適用される配当税率の差異によるプラス要因などが含まれます。

(主なマイナス要因)

- ・ 組入要因によるものです。

○ 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 (株 式) (先物・オプション)	円 2 (2) (1)	% 0.011 (0.009) (0.002)	(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
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	0 (0)	0.001 (0.001)	(b) 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
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	3 (3) (0)	0.012 (0.012) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	5	0.024	
期中の平均基準価額は、21,970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
外 国	アメリカ	百株	千アメリカドル	百株	千アメリカドル
		14,433 (1,497)	200,185 ()	9,786	125,399

(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
外 国	株式先物取引	百万円 23,001	百万円 23,112	百万円 -	百万円 -

(注) 外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月の月初から決算日までの分については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○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	34,624,617千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	28,172,923千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.22

(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	B A	%	うち利害関係人 との取引状況D	D C	%
為替直物取引	百万円 17,393	百万円 17,256	99.2	百万円 9,974	百万円 9,759	97.8

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銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2021年1月26日現在)

外国株式

銘柄	株数	当期		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円		
AMERICAN EXPRESS CO	462	667	8,085	838,987		各種金融
BOEING CO/THE	462	667	13,571	1,408,307		資本財
VERIZON COMMUNICATIONS INC	462	667	3,898	404,569		電気通信サービス
JPMORGAN CHASE & CO	462	667	8,817	914,956		銀行
CATERPILLAR INC	462	667	12,502	1,297,365		資本財
COCA-COLA CO/THE	462	667	3,255	337,810		食品・飲料・タバコ
CHEVRON CORP	462	667	6,066	629,500		エネルギー
WALT DISNEY CO/THE	462	667	11,471	1,190,371		メディア・娯楽
EXXON MOBIL CORP	462	—	—	—		エネルギー
GOLDMAN SACHS GROUP INC	462	667	18,888	1,960,107		各種金融
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	—	667	13,471	1,397,989		資本財
HOME DEPOT INC	462	667	19,025	1,974,234		小売
INTL BUSINESS MACHINES CORP	462	667	7,913	821,189		ソフトウェア・サービス
JOHNSON & JOHNSON	462	667	11,076	1,149,443		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MCDONALD'S CORP	462	667	14,237	1,477,421		消費者サービス
MERCK & CO. INC.	462	667	5,415	561,979		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
3M CO	462	667	11,371	1,179,983		資本財
PROCTER & GAMBLE CO/THE	462	667	8,825	915,787		家庭用品・パーソナル用品
PFIZER INC	462	—	—	—		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRAVELERS COS INC/THE	462	667	9,767	1,013,571		保険
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	462	—	—	—		資本財
UNITEDHEALTH GROUP INC	462	667	23,211	2,408,651		ヘルスケア機器・サービス
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	462	667	3,191	331,162		食品・生活必需品小売り
WALMART INC	462	667	9,756	1,012,463		食品・生活必需品小売り
INTEL CORP	462	667	3,699	383,932		半導体・半導体製造装置
CISCO SYSTEMS INC	462	667	3,005	311,841		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NIKE INC -CL B	462	667	9,179	952,560		耐久消費財・アパレル
AMGEN INC	—	667	17,157	1,780,467		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP	462	667	15,317	1,589,539		ソフトウェア・サービス
SALESFORCE.COM INC	—	667	15,076	1,564,539		ソフトウェア・サービス
APPLE INC	462	667	9,537	989,748		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VISA INC-CLASS A SHARES	462	667	13,412	1,391,825		ソフトウェア・サービス
DOW INC	462	667	3,819	396,328		素材
合計	株数・金額	13,876	20,020	314,027	32,586,642	
	銘柄数<比率>	30	30	—	<98.1%>	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄	別	期末	
		買建額	売建額
外国	株式先物取引	EMINIDOW	—
		百万円	百万円
		688	—

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

○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
株式	千円 32,586,642	% 97.5
コール・ローン等、その他	824,617	2.5
投資信託財産総額	33,411,259	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (33,252,220千円) の投資信託財産総額 (33,411,259千円) に対する比率は99.5%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=103.77円		
------------------	--	--

○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	33,504,252,923
コール・ローン等	623,708,605
株式(評価額)	32,586,642,258
未収入金	100,363,645
未収配当金	23,548,293
差入委託証拠金	169,990,122
(B) 負債	270,622,524
未払金	94,634,432
未払解約金	175,988,058
未払利息	34
(C) 純資産総額(A-B)	33,233,630,399
元本	13,420,293,457
次期繰越損益金	19,813,336,942
(D) 受益権総口数	13,420,293,457口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,764円

<注記事項>

- ①期首元本額 9,293,223,521円
 期中追加設定元本額 8,957,694,698円
 期中一部解約元本額 4,830,624,762円
 また、1口当たり純資産額は、期末2.4764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)

eMAXIS NYダウインデックス	7,454,278,655円
NYダウ・インデックスファンド (為替ヘッジなし)	4,772,143,372円
NYダウ・インデックスファンド (為替ヘッジあり)	1,193,871,430円
合計	13,420,293,457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	571,623,886
受取配当金	570,944,381
受取利息	731,110
支払利息	△ 51,605
(B) 有価証券売買損益	2,885,351,114
売買益	6,056,836,450
売買損	△ 3,171,485,336
(C) 先物取引等取引損益	301,250,669
取引益	668,794,418
取引損	△ 367,543,749
(D) 保管費用等	△ 3,630,665
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	3,754,595,004
(F) 前期繰越損益金	12,936,071,937
(G) 追加信託差損益金	9,367,503,387
(H) 解約差損益金	△ 6,244,833,386
(I) 計(E+F+G+H)	19,813,336,942
次期繰越損益金(I)	19,813,336,942

(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) (G)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) (H)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。