

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(2001年11月14日設定)	
運用方針	マザーファンドを通じて、原則として、日経平均株価(日経225)に採用されている銘柄に等株数投資を行い、日経225と連動する投資成果をめざします。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。	
主要運用対象	ベビーファンド	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。このほか、当ファンドで直接投資することがあります。
	マザーファンド	日経225に採用されている銘柄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。外貨建資産への投資は行いません。
	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は行いません。
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。	

※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。

## 運用報告書(全体版)

# <DC> インデックスファンド225



第14期(決算日:2015年5月22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「<DC>インデックスファンド225」は、去る5月22日に第14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投信株式会社は2015年7月1日に国際投信投資顧問株式会社と合併し、「三菱UFJ国際投信株式会社」となる予定です。



## 三菱UFJ投信

MUFG

東京都千代田区丸の内一丁目4番5号  
URL:<http://www.am.mufig.jp/>

本資料の記載内容に関するお問い合わせ先

営業企画推進部  
お客様専用フリーダイヤル

TEL. 0120-151034

(9:00~17:00, 土・日・祝日・12月31日~1月3日を除く)  
お客様のお取引内容につきましては、お取り扱いの販売会社にお尋ねください。

# ◆ 目 次

## ◀ <DC>インデックスファンド225のご報告 ▶

◇最近5期の運用実績	1
◇当期中の基準価額と市況等の推移	1
◇運用経過	2
◇今後の運用方針	5
◇1万口当たりの費用明細	6
◇売買及び取引の状況	6
◇株式売買比率	7
◇利害関係人との取引状況等	7
◇組入資産の明細	8
◇投資信託財産の構成	8
◇資産、負債、元本及び基準価額の状況	9
◇損益の状況	9
◇お知らせ	10

## ◀ マザーファンドのご報告 ▶

◇日経225マザーファンド	11
---------------	----

**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。

**○最近5期の運用実績**

決算期	基準価額			日経平均株価 (日経225)	平均株価 騰落率	株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	(分配落)	税込 分配	み み騰 落 率					
	円	円	%	円	%	%	%	百万円
10期(2011年5月23日)	10,028	0	△ 1.6	9,460.63	△ 3.1	97.3	2.7	2,752
11期(2012年5月22日)	9,396	0	△ 6.3	8,729.29	△ 7.7	97.4	2.6	2,784
12期(2013年5月22日)	17,057	0	81.5	15,627.26	79.0	95.6	4.4	5,114
13期(2014年5月22日)	15,807	0	△ 7.3	14,337.79	△ 8.3	97.9	2.1	4,748
14期(2015年5月22日)	22,591	0	42.9	20,264.41	41.3	97.1	2.8	5,866

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 日経平均株価(日経225)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、わが国の株式市場動向を継続的に捉える指標として、広く利用されています。日経225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、日経225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、日経平均株価(日経225)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。

(注) 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。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み合わせますので、「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。

**○当期中の基準価額と市況等の推移**

年月日	基準価額		日経平均株価 (日経225)	平均株価 騰落率	株式組入比率	株式先物比率
	騰落率	騰落率				
(期首)	円	%	円	%	%	%
2014年5月22日	15,807	—	14,337.79	—	97.9	2.1
5月末	16,131	2.0	14,632.38	2.1	98.7	1.3
6月末	16,721	5.8	15,162.10	5.7	99.1	0.9
7月末	17,219	8.9	15,620.77	8.9	97.8	2.1
8月末	17,003	7.6	15,424.59	7.6	98.5	1.5
9月末	17,923	13.4	16,173.52	12.8	98.6	1.4
10月末	18,186	15.1	16,413.76	14.5	98.2	1.0
11月末	19,345	22.4	17,459.85	21.8	97.5	2.5
12月末	19,350	22.4	17,450.77	21.7	99.0	1.0
2015年1月末	19,589	23.9	17,674.39	23.3	97.8	2.0
2月末	20,831	31.8	18,797.94	31.1	97.1	2.9
3月末	21,399	35.4	19,206.99	34.0	97.9	2.1
4月末	21,756	37.6	19,520.01	36.1	98.3	1.7
(期末)						
2015年5月22日	22,591	42.9	20,264.41	41.3	97.1	2.8

(注) 騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み合わせますので、「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。

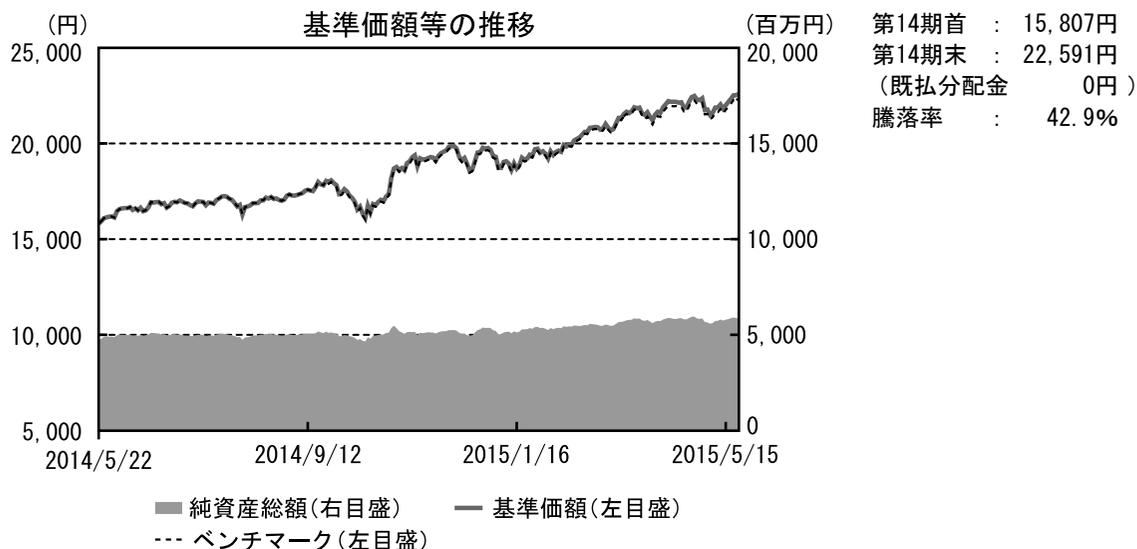
(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

## 運用経過

当期中の基準価額等の推移について

(第14期：2014/5/23～2015/5/22)

基準価額の動き	基準価額は期首に比べ42.9%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（41.3%）を1.6%上回りました。



## 基準価額の変動要因

上昇要因	政府の成長戦略に対する期待が高まったことや、日銀の追加金融緩和の発表などを受け、国内株式市況が上昇したことが基準価額の上昇要因となりました。
------	--

投資環境について

(第14期：2014/5/23～2015/5/22)

◎国内株式市況

- ・米国中心の海外景気の回復に加えて、政府の成長戦略に対する期待が高まったことや、日銀の追加金融緩和の発表などを受けて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

<<DC>インデックスファンド225>

- ・当ファンドは日経225マザーファンド受益証券（以下、マザーファンド）にほぼ100%投資しています。このため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。

<日経225マザーファンド>

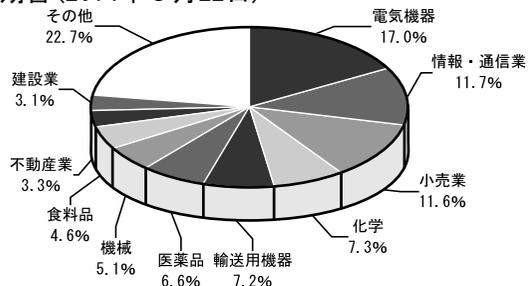
基準価額は期首に比べ43.7%の上昇となりました。

- ・資産のほぼ全額を株式（先物を含む）に投資しました。
- ・日経225採用全銘柄に投資することで、指数を模倣しました。

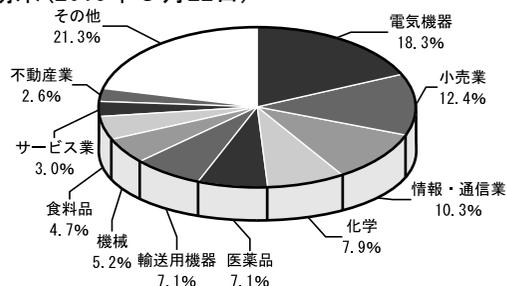
(ご参考)

組入上位10業種

期首(2014年5月22日)



期末(2015年5月22日)



(注) 比率は現物株式評価額に対する割合です。

(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

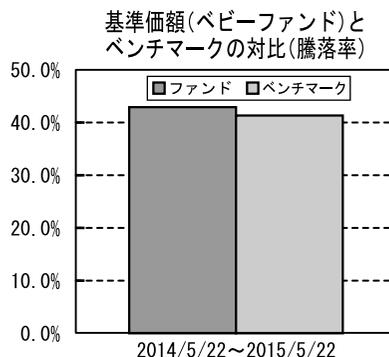
<DC>インデックスファンド225>  
ベンチマークとのカイ離は1.6%程度となりました。

	マザーファンド 保有以外の要因	マザーファンド 保有による要因	合 計
ベンチマーク とのカイ離	△0.8%程度	2.4%程度	1.6%程度

(注) 四捨五入などにより各要因を合算した値と合計が一致しないことがあります。

<マザーファンド保有以外の要因>  
管理コスト等による影響は△0.8%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2.4%程度でした。



<日経225マザーファンド>

ベンチマークは41.3%の上昇となったため、カイ離は2.4%程度となりました。配当要因を除くと低水準に抑制し、高い流動性を維持しました。

	組 入 比 率 要 因	銘 柄 選 択 要 因	そ の 他 の 要 因	合 計
ベンチマーク とのカイ離	△0.0%程度	△0.0%程度	2.4%程度	2.4%程度

(注) 四捨五入などにより各要因を合算した値と合計が一致しないことがあります。

◎組入比率要因

組入比率や先物使用による影響は△0.0%程度でした。

- ・ 期を通じて、運用資産のほぼ全額を株式（先物を含む）に投資しました。
- ・ 期中における先物組入比率の平均は、2.1%程度となりました。

(注) 先物の使用は、「利便性に優れ、売買コストが低い」利点がある反面、必ずしも指数の値動きと一致しないことから、ベンチマークからのカイ離を生む可能性があります。

◎銘柄選択要因

銘柄選択による影響は△0.0%程度でした。

◎その他の要因

その他の要因による影響は2.4%程度でした。

- ・ 配当金等の受取りにより、プラスカイ離となりました。

プラス要因	配当・利子収入、再投資効果等	計 2.4%程度
マイナス要因	売買コスト等	計 △0.0%程度

再投資効果：配当金等を受け取った後、再投資することにより生じます。市場が上昇すればプラス、下落すればマイナスの要因となります。

## 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14期
	2014年5月23日～ 2015年5月22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	17,028

（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

### <<DC>インデックスファンド225>

- ・運用の基本方針にしたがい、日経225マザーファンド受益証券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>

- ・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。
- ・効率的な運用を行うため、先物を有効活用します。
- ・日経225の採用全銘柄へ投資し、指数を模倣します。

○1万口当たりの費用明細

(2014年5月23日～2015年5月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	106	0.562	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 45)	(0.235)	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 ）	( 41)	(0.218)	分配金・償還金・換金代金支払等の事務手続き、交付運用報告書等の送付、購入後の説明・情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	( 20)	(0.109)	投資信託財産の保管・管理、運用指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	3	0.016	(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
（ 株 式 ）	( 0)	(0.000)	有価証券等を売買する際に発生する費用
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	( 3)	(0.016)	
(c) そ の 他 費 用	1	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 ）	( 1)	(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	110	0.581	
期中の平均基準価額は、18,787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) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(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。

○売買及び取引の状況

(2014年5月23日～2015年5月22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
日経225マザーファンド	千口 625,538	千円 1,237,922	千口 1,022,540	千円 2,069,501

○株式売買比率

(2014年5月23日～2015年5月22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	
	日経225マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	134,322,912千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	87,905,172千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.52	

(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

(2014年5月23日～2015年5月22日)

利害関係人との取引状況

<<DC>インデックスファンド225>

該当事項はございません。

<日経225マザーファンド>

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 53,136	百万円 10,575	19.9	百万円 81,186	百万円 27,300	33.6

平均保有割合 5.9%

※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。

利害関係人の発行する有価証券等

<日経225マザーファンド>

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 81	百万円 124	百万円 158

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

<日経225マザーファンド>

種 類	買 付 額
株式	百万円 4

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	827千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0.981千円
(B) / (A)	0.1%

(注) 売買委託手数料総額は、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です。

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、三菱UFJフィナンシャル・グループ、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2015年5月22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
日経225マザーファンド	千口 2,825,434	千口 2,428,432	千円 5,865,149

マザーファンドの組入資産の明細につきましては、マザーファンド頁をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2015年5月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
日経225マザーファンド	千円 5,865,149	% 98.5
コール・ローン等、その他	89,602	1.5
投資信託財産総額	5,954,751	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年5月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,954,751,904
コール・ローン等	27,362,195
日経225マザーファンド(評価額)	5,865,149,666
未収入金	62,240,000
未収利息	43
(B) 負債	88,653,654
未払解約金	73,324,513
未払信託報酬	15,252,936
その他未払費用	76,205
(C) 純資産総額(A-B)	5,866,098,250
元本	2,596,661,152
次期繰越損益金	3,269,437,098
(D) 受益権総口数	2,596,661,152口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,591円

<注記事項>

①期首元本額	3,004,044,963円
期中追加設定元本額	1,523,943,828円
期中一部解約元本額	1,931,327,639円

②分配金の計算過程

		第14期
費用控除後の配当等収益額	A	79,874,809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	B	1,148,113,682円
収益調整金額	C	2,732,041,629円
分配準備積立金額	D	461,773,955円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	4,421,804,075円
当ファンドの期末残存口数	F	2,596,661,152口
1万口当たり収益分配対象額	G=E/F*10,000	17,028円
1万口当たり分配金額	H	－円
収益分配金金額	I=F*H/10,000	－円

○損益の状況 (2014年5月23日～2015年5月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	9,242
受取利息	9,242
(B) 有価証券売買損益	1,397,860,908
売買益	1,883,572,355
売買損	△ 485,711,447
(C) 信託報酬等	△ 29,554,812
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,368,315,338
(E) 前期繰越損益金	321,447,108
(F) 追加信託差損益金	1,579,674,652
(配当等相当額)	( 2,727,804,823)
(売買損益相当額)	(△1,148,130,171)
(G) 計(D+E+F)	3,269,437,098
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	3,269,437,098
追加信託差損益金	1,579,674,652
(配当等相当額)	( 2,732,041,629)
(売買損益相当額)	(△1,152,366,977)
分配準備積立金	1,689,762,446

- (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せん。  
(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。

\*三菱UFJ投信では本資料のほかに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 (<http://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。

[お 知 ら せ]

- ①運用報告書の二段階化について信託約款に記載し、所要の変更を行いました。  
(2014年12月1日)
- ②新たに発行可能となる新投資口予約権を投資の対象とする有価証券に追加し信託約款に所要の変更を行いました。  
(2014年12月1日)
- ③デリバティブ取引等のリスク量計算を規格化し、定量的に規制する旨を信託約款に記載し、所要の変更を行いました。  
(2014年12月1日)

## 日経225マザーファンド

## 《第14期》決算日2015年5月22日

[計算期間：2014年5月23日～2015年5月22日]

「日経225マザーファンド」は、5月22日に第14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14期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	日経平均株価（日経225）と連動する投資成果をめざして運用を行います。投資成果を日経225の動きにできるだけ連動させるため、原則として日経225に採用されている銘柄に等株数投資を行います。株式の実質投資比率（組入現物株式の時価総額に株価指数先物取引等の買建て額を加算し、または株価指数先物取引等の売建て額を控除した額の信託財産の純資産総額に対する割合をいいます。）は、原則として高位を維持します。
主要運用対象	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225に採用されている銘柄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は行いません。

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		日経平均株価		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	期騰落	中率	(日経225)	期騰落			
	円	%	円	%	%	%	百万円
10期(2011年5月23日)	10,486	△ 1.1	9,460.63	△ 3.1	97.3	2.7	53,783
11期(2012年5月22日)	9,879	△ 5.8	8,729.29	△ 7.7	97.4	2.6	52,787
12期(2013年5月22日)	18,033	82.5	15,627.26	79.0	95.6	4.4	84,060
13期(2014年5月22日)	16,804	△ 6.8	14,337.79	△ 8.3	97.9	2.1	88,088
14期(2015年5月22日)	24,152	43.7	20,264.41	41.3	97.2	2.8	93,511

(注) 日経平均株価（日経225）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、わが国の株式市場動向を継続的に捉える指標として、広く利用されています。日経225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、日経225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、日経平均株価（日経225）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。

(注) 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。

(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		日 経 平 均 株 価		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	率	(日経225)	騰 落 率		
(期 首) 2014年5月22日	円	%	円	%	%	%
	16,804	—	14,337.79	—	97.9	2.1
5月末	17,150	2.1	14,632.38	2.1	98.7	1.3
6月末	17,786	5.8	15,162.10	5.7	99.1	0.9
7月末	18,325	9.1	15,620.77	8.9	97.8	2.1
8月末	18,103	7.7	15,424.59	7.6	98.5	1.5
9月末	19,092	13.6	16,173.52	12.8	98.6	1.4
10月末	19,381	15.3	16,413.76	14.5	98.2	1.0
11月末	20,626	22.7	17,459.85	21.8	97.5	2.5
12月末	20,641	22.8	17,450.77	21.7	99.0	1.0
2015年1月末	20,906	24.4	17,674.39	23.3	97.9	2.0
2月末	22,241	32.4	18,797.94	31.1	97.1	2.9
3月末	22,859	36.0	19,206.99	34.0	97.9	2.1
4月末	23,251	38.4	19,520.01	36.1	98.3	1.7
(期 末) 2015年5月22日	24,152	43.7	20,264.41	41.3	97.2	2.8

(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43.7%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(41.3%)を2.4%上回りました。

基準価額の推移



(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。

## ●投資環境について

## ◎国内株式市況

・米国中心の海外景気の回復に加えて、政府の成長戦略に対する期待が高まったことや、日銀の追加金融緩和の発表などを受けて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。  
・日経225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

ベンチマークは41.3%の上昇となったため、カイ離は2.4%程度となりました。配当要因を除くと低水準に抑制し、高い連動性を維持しました。

	組入比率 要因	銘柄選択 要因	その他の 要因	合計
ベンチマーク とのカイ離	△0.0%程度	△0.0%程度	2.4%程度	2.4%程度

(注) 四捨五入などにより各要因を合算した値と合計が一致しないことがあります。

## ◎組入比率要因

組入比率や先物使用による影響は△0.0%程度でした。

- ・期を通じて、運用資産のほぼ全額を株式（先物を含む）に投資しました。
- ・期中における先物組入比率の平均は、2.1%程度となりました。

(注) 先物の使用は、「利便性に優れ、売買コストが低い」利点がある反面、必ずしも指数の値動きと一致しないことから、ベンチマークからのカイ離を生む可能性があります。

## ◎銘柄選択要因

銘柄選択による影響は△0.0%程度でした。

## ◎その他の要因

その他の要因による影響は2.4%程度でした。

- ・配当金等の受取りにより、プラスカイ離となりました。

プラス要因	配当・利子収入、再投資効果等	計	2.4%程度
マイナス要因	売買コスト等	計	△0.0%程度

再投資効果：配当金等を受け取った後、再投資することにより生じます。市場が上昇すればプラス、下落すればマイナスの要因となります。

## ○今後の運用方針

- ・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。
- ・効率的な運用を行うため、先物を有効活用します。
- ・日経225の採用全銘柄へ投資し、指数を模倣します。

## ○1万口当たりの費用明細

(2014年5月23日～2015年5月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 3	% 0.016	(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 有価証券等を売買する際に発生する費用
(株 式)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(3)	(0.015)	
合 計	3	0.016	
期中の平均基準価額は、20,030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

(2014年5月23日～2015年5月22日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 26,491 ( 382)	千円 53,136,127 ( -)	千株 39,162	千円 81,186,785

(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 128,706	百万円 128,605	百万円 8,420	百万円 8,480

## ○株式売買比率

(2014年5月23日～2015年5月22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	134,322,912千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	87,905,172千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.52

(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

(2014年5月23日～2015年5月22日)

## 利害関係人との取引状況

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	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 53,136	百万円 10,575	% 19.9	百万円 81,186	百万円 27,300	% 33.6

## 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 81	百万円 124	百万円 158

## 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
株式	百万円 4

## 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	14,020千円
うち利害関係人への支払額 (B)	16千円
(B) / (A)	0.1%

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、三菱UFJフィナンシャル・グループ、モルガン・スタンレーMUF証券です。

## ○組入資産の明細

(2015年5月22日現在)

## 国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額		株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円		千株	千株	千円
<b>水産・農林業 (0.1%)</b>				<b>パルプ・紙 (0.3%)</b>			
日本水産	236	176	65,648	王子ホールディングス	236	176	97,504
マルハニチロ	23.6	17.6	33,528	日本製紙	23.6	17.6	36,432
<b>鉱業 (0.1%)</b>				北越紀州製紙	236	176	111,760
国際石油開発帝石	94.4	70.4	105,670	<b>化学 (7.9%)</b>			
<b>建設業 (2.6%)</b>				クラレ	236	176	291,104
コムシスホールディングス	236	176	314,864	旭化成	236	176	194,656
大成建設	236	176	119,328	昭和電工	236	176	29,744
大林組	236	176	140,624	住友化学	236	176	122,672
清水建設	236	176	162,448	日産化学工業	236	176	487,344
鹿島建設	236	176	96,624	日本曹達	236	176	128,480
大和ハウス工業	236	176	510,400	東ソー	236	176	134,464
積水ハウス	236	176	360,888	トクヤマ	236	176	47,872
日揮	236	176	429,968	電気化学工業	236	176	95,040
千代田化工建設	236	176	194,128	信越化学工業	236	176	1,330,032
<b>食料品 (4.7%)</b>				三井化学	236	176	72,336
日清製粉グループ本社	236	176	274,912	三菱ケミカルホールディングス	118	88	68,622
明治ホールディングス	23.6	17.6	238,832	宇部興産	236	176	38,544
日本ハム	236	176	475,376	日本化薬	236	176	254,320
サッポロホールディングス	236	176	84,832	花王	236	176	1,017,632
アサヒグループホールディングス	236	176	722,832	富士フィルムホールディングス	236	176	824,384
麒麟ホールディングス	236	176	310,816	資生堂	236	176	444,224
宝ホールディングス	236	176	168,432	日東電工	236	176	1,619,200
キッコーマン	236	176	599,280	<b>医薬品 (7.1%)</b>			
味の素	236	176	443,696	協和発酵キリン	236	176	292,512
ニチレイ	236	176	122,672	武田薬品工業	236	176	1,051,600
日本たばこ産業	236	176	818,488	アステラス製薬	1,180	880	1,602,480
<b>繊維製品 (0.6%)</b>				大日本住友製薬	236	176	247,456
東洋紡	236	176	34,144	塩野義製薬	236	176	811,360
ユニチカ	236	176	10,384	中外製薬	236	176	670,560
日清紡ホールディングス	236	176	244,816	エーザイ	236	176	1,401,840
帝人	236	176	79,024	第一三共	236	176	410,960
東レ	236	176	179,872	<b>石油・石炭製品 (0.3%)</b>			
				昭和シェル石油	236	176	200,640

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額		株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千株	千円		千株	千株	千株	千円
J Xホールディングス	236	176	93,878		小松製作所	236	176	452,056	
<b>ゴム製品 (1.2%)</b>					住友重機械工業	236	176	140,976	
横浜ゴム	236	176	239,888		日立建機	236	176	395,120	
ブリヂストン	236	176	854,832		クボタ	236	176	342,936	
<b>ガラス・土石製品 (1.7%)</b>					荏原製作所	236	176	105,072	
日東紡績	236	176	86,768		ダイキン工業	236	176	1,632,400	
旭硝子	236	176	143,088		日本精工	236	176	353,056	
日本板硝子	236	176	21,120		N T N	236	176	130,064	
日本電気硝子	354	264	172,392		ジェイテクト	236	176	390,192	
住友大阪セメント	236	176	73,920		日立造船	47.2	35.2	24,604	
太平洋セメント	236	176	65,648		三菱重工業	236	176	131,912	
東海カーボン	236	176	63,712		I H I	236	176	100,496	
T O T O	236	176	363,792		<b>電気機器 (18.3%)</b>				
日本碍子	236	176	525,008		コニカミノルタ	236	176	279,488	
<b>鉄鋼 (0.3%)</b>					ミネベア	236	176	399,520	
新日鐵住金	236	176	56,918		日立製作所	236	176	149,600	
神戸製鋼所	236	176	39,424		東芝	236	176	72,336	
ジェイ エフ イー ホールディングス	23.6	17.6	50,318		三菱電機	236	176	293,040	
日新製鋼	23.6	17.6	28,212		富士電機	236	176	102,080	
大平洋金属	236	176	69,344		安川電機	236	176	300,608	
<b>非鉄金属 (1.4%)</b>					明電舎	236	176	81,664	
日本軽金属ホールディングス	236	176	36,432		ジーエス・ユアサ コーポレーション	236	176	95,744	
三井金属鉱業	236	176	60,192		日本電気	236	176	72,336	
東邦亜鉛	236	176	79,200		富士通	236	176	116,793	
三菱マテリアル	236	176	82,368		沖電気工業	236	176	45,408	
住友金属鉱山	236	176	332,464		パナソニック	236	176	316,448	
DOWAホールディングス	236	176	196,416		シャープ	236	176	29,216	
古河機械金属	236	176	39,072		ソニー	236	176	676,192	
古河電気工業	236	176	42,768		T D K	236	176	1,659,680	
住友電気工業	236	176	333,168		ミツミ電機	236	176	156,816	
フジクラ	236	176	118,800		アルプス電気	236	176	562,320	
<b>金属製品 (0.4%)</b>					パイオニア	236	176	39,424	
SUMCO	23.6	17.6	31,328		横河電機	236	176	248,512	
東洋製鐵グループホールディングス	236	176	326,480		アドバンテスト	472	352	496,672	
<b>機械 (5.2%)</b>					カシオ計算機	236	176	400,752	
日本製鋼所	236	176	98,736		ファナック	236	176	4,564,560	
オークマ	236	176	240,064		京セラ	472	352	2,351,712	
アマダホールディングス	236	176	224,048		太陽誘電	236	176	310,992	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
SCREENホールディングス	236	176	156,992	
キャノン	354	264	1,125,432	
リコー	236	176	226,160	
東京エレクトロン	236	176	1,321,408	
<b>輸送用機器 (7.1%)</b>				
デンソー	236	176	1,111,088	
三井造船	236	176	37,840	
川崎重工業	236	176	107,712	
日産自動車	236	176	220,088	
いすゞ自動車	236	88	144,848	
トヨタ自動車	236	176	1,468,896	
日野自動車	236	176	291,632	
三菱自動車工業	23.6	17.6	20,204	
マツダ	236	35.2	91,784	
本田技研工業	472	352	1,451,648	
スズキ	236	176	739,816	
富士重工業	236	176	776,600	
<b>精密機器 (2.4%)</b>				
テルモ	472	352	994,400	
ニコン	236	176	265,232	
オリンパス	236	176	741,840	
シチズンホールディングス	236	176	162,272	
<b>その他製品 (0.9%)</b>				
凸版印刷	236	176	186,208	
大日本印刷	236	176	229,240	
ヤマハ	236	176	430,496	
<b>電気・ガス業 (0.3%)</b>				
東京電力	23.6	17.6	10,296	
中部電力	23.6	17.6	31,398	
関西電力	23.6	17.6	23,610	
東京瓦斯	236	176	119,187	
大阪瓦斯	236	176	88,369	
<b>陸運業 (2.4%)</b>				
東武鉄道	236	176	98,032	
東京急行電鉄	236	176	141,152	
小田急電鉄	236	176	209,088	
京王電鉄	236	176	161,568	
京成電鉄	236	176	264,704	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
東日本旅客鉄道	23.6	17.6	199,672	
西日本旅客鉄道	23.6	17.6	129,324	
東海旅客鉄道	23.6	17.6	384,736	
日本通運	236	176	126,192	
ヤマトホールディングス	236	176	453,640	
<b>海運業 (0.2%)</b>				
日本郵船	236	176	65,648	
商船三井	236	176	73,920	
川崎汽船	236	176	54,208	
<b>空運業 (0.1%)</b>				
ANAホールディングス	236	176	57,851	
<b>倉庫・運輸関連業 (0.3%)</b>				
三菱倉庫	236	176	305,360	
<b>情報・通信業 (10.3%)</b>				
ヤフー	94.4	70.4	35,200	
トレンドマイクロ	236	176	782,320	
スカパーJ S A Tホールディングス	23.6	17.6	12,232	
日本電信電話	23.6	17.6	153,384	
KDDI	472	1,056	3,014,352	
N T T ドコモ	23.6	17.6	39,485	
東宝	23.6	17.6	56,848	
エヌ・ティ・ティ・データ	236	176	953,920	
コナミ	236	176	396,176	
ソフトバンク	708	528	3,881,856	
<b>卸売業 (2.3%)</b>				
双日	23.6	17.6	5,016	
伊藤忠商事	236	176	292,160	
丸紅	236	176	127,811	
豊田通商	236	176	596,640	
三井物産	236	176	301,664	
住友商事	236	176	258,632	
三菱商事	236	176	486,816	
<b>小売業 (12.4%)</b>				
J. フロント リテイリング	236	88	188,848	
三越伊勢丹ホールディングス	236	176	365,728	
セブン&アイ・ホールディングス	236	176	917,664	
高島屋	236	176	212,080	
丸井グループ	236	176	277,376	

銘柄	期首(前期末)		
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
イオン	236	176	286,000
ユニーグループ・ホールディングス	236	176	125,312
ファーストリテイリング	236	176	8,852,800
<b>銀行業 (1.3%)</b>			
新生銀行	236	176	42,944
あおぞら銀行	236	176	85,184
三菱UFJフィナンシャル・グループ	236	176	158,312
りそなホールディングス	23.6	17.6	12,052
三井住友トラスト・ホールディングス	236	176	98,595
三井住友フィナンシャルグループ	23.6	17.6	94,952
千葉銀行	236	176	171,600
横浜銀行	236	176	134,411
ふくおかフィナンシャルグループ	236	176	119,504
静岡銀行	236	176	239,536
みずほフィナンシャルグループ	236	176	43,718
<b>証券、商品先物取引業 (0.6%)</b>			
大和証券グループ本社	236	176	175,278
野村ホールディングス	236	176	146,080
松井証券	236	176	194,656
<b>保険業 (1.1%)</b>			
損保ジャパン日本興亜ホールディングス	59	44	195,822

銘柄	期首(前期末)			
	株数	株数	評価額	
	千株	千株	千円	
MS & ADインシュアランスグループホール	70.8	52.8	199,082	
ソニーフィナンシャルホールディングス	47.2	35.2	77,017	
第一生命保険	23.6	17.6	38,095	
東京海上ホールディングス	118	88	431,420	
T & Dホールディングス	47.2	35.2	63,236	
<b>その他金融業 (0.5%)</b>				
クレディセゾン	236	176	433,136	
<b>不動産業 (2.6%)</b>				
東急不動産ホールディングス	236	176	165,792	
三井不動産	236	176	653,840	
三菱地所	236	176	483,120	
平和不動産	47.2	35.2	60,262	
東京建物	236	176	164,912	
住友不動産	236	176	858,616	
<b>サービス業 (3.0%)</b>				
電通	236	176	1,117,600	
東京ドーム	236	176	91,872	
セコム	236	176	1,490,720	
合計	株数・金額	49,855	37,567	90,850,382
	銘柄数<比率>	225	225	<97.2%>

(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	
			買 建 額	売 建 額
国内	株式先物取引	日経225	百万円 2,656	百万円 -

## ○投資信託財産の構成

(2015年5月22日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
株式	千円 90,850,382	% 94.7
コール・ローン等、その他	5,104,379	5.3
投資信託財産総額	95,954,761	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年5月22日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	95,954,217,861
コール・ローン等	2,294,788,228
株式(評価額)	90,850,382,480
未収入金	2,072,835,058
未収配当金	643,758,464
未収利息	3,631
差入委託証拠金	92,450,000
(B) 負債	2,443,117,662
未払解約金	2,443,117,662
(C) 純資産総額(A-B)	93,511,100,199
元本	38,716,957,168
次期繰越損益金	54,794,143,031
(D) 受益権総口数	38,716,957,168口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,152円

## &lt;注記事項&gt;

①期首元本額	52,421,487,843円
期中追加設定元本額	35,454,914,062円
期中一部解約元本額	49,159,444,737円

## 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 日経225インデックス	4,682,873,495円
インデックスファンド225VA2(適格機関投資家限定)	207,402,110円
インデックスファンド225	26,429,597,773円
インデックスファンド225VA	985,801,741円
<DC>インデックスファンド225	2,428,432,290円
三菱UFJ 日経225オープン	3,374,423,093円
MUAM インデックスファンド225i(適格機関投資家限定)	608,426,666円
合計	0円
	38,716,957,168円

## 【お知らせ】

①新たに発行可能となる新投資口予約権を投資の対象とする有価証券に追加し信託約款に所要の変更を行いました。

(2014年12月1日)

②デリバティブ取引等のリスク量計算を規格化し、定量的に規制する旨を信託約款に記載し、所要の変更を行いました。

(2014年12月1日)

## ○損益の状況 (2014年5月23日～2015年5月22日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	1,461,237,673
受取配当金	1,459,832,824
受取利息	1,223,381
その他収益金	181,468
(B) 有価証券売買損益	32,683,915,064
売買益	33,036,014,288
売買損	△ 352,099,224
(C) 先物取引等取引損益	621,248,784
取引益	1,435,451,864
取引損	△ 814,203,080
(D) 当期損益金(A+B+C)	34,766,401,521
(E) 前期繰越損益金	35,667,129,884
(F) 追加信託差損益金	34,680,169,237
(G) 解約差損益金	△50,319,557,611
(H) 計(D+E+F+G)	54,794,143,031
次期繰越損益金(H)	54,794,143,031

(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。