

当ファン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	無期限（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、円ヘッジ・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。</p> <p>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的実質投資比率が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為替変動リスクの低減をはかります。</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	<p>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。</p>
	<p>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。</p>
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>

運用報告書（全体版）

NYダウ・インデックスファンド
(為替ヘッジあり)

第8期（決算日：2025年1月27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（為替ヘッジあり）」は、去る1月27日に第8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アセットマネジメント

東京都港区東新橋一丁目9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）

お客様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。

○最近5期の運用実績

決算期 (分配落)	基準価額				ダウ・ジョーンズ 工業株価平均 (NYダウ) (配当込み、円ヘッジ ・円換算ベース)	株式組入比率	株式先物比率	純資産額 百万円
	税分	込み 分配	期 騰	中 落				
4期(2021年1月26日)	円 14,706	円 0	% 6.8		15,074	7.4	98.3	2.1 2,948
5期(2022年1月26日)	16,420	0	11.7		16,914	12.2	96.9	2.3 3,249
6期(2023年1月26日)	15,726	0	△4.2		16,386	△3.1	95.8	2.2 4,474
7期(2024年1月26日)	16,879	0	7.3		17,846	8.9	101.6	2.9 5,021
8期(2025年1月27日)	18,690	0	10.7		20,070	12.5	94.9	3.8 5,243

(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L L C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、円ヘッジ・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アセットマネジメント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プライセンスが三菱UFJアセットマネジメント株式会社にそれぞれ付与されています。三菱UFJアセットマネジメント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) 外国の指標は、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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	ダウ・ジョーンズ 工業株価平均 (N Yダウ) (配当込み、円ヘッジ ・円換算ベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2024年1月26日	円 16,879	% —	17,846	% —	% 101.6
1月末	17,058	1.1	18,036	1.1	101.3
2月末	17,222	2.0	18,231	2.2	100.4
3月末	17,547	4.0	18,587	4.2	98.6
4月末	16,811	△ 0.4	17,837	△ 0.1	102.1
5月末	16,629	△ 1.5	17,673	△ 1.0	98.7
6月末	17,042	1.0	18,129	1.6	100.7
7月末	17,609	4.3	18,761	5.1	93.6
8月末	17,792	5.4	18,974	6.3	92.9
9月末	18,140	7.5	19,360	8.5	96.6
10月末	17,988	6.6	19,221	7.7	105.6
11月末	19,001	12.6	20,342	14.0	95.4
12月末	18,166	7.6	19,477	9.1	102.4
(期 末) 2025年1月27日	18,690	10.7	20,070	12.5	94.9
					3.8

(注) 謄落率は期首比。

(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8期：2024年1月27日～2025年1月27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8期首	16,879円
第8期末	18,690円
既払分配金	0円
騰落率	10.7%

※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

基準価額は期間の初めに比べ10.7%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（12.5%）を1.8%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8期：2024年1月27日～2025年1月27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。

主要国での政策金利の引き下げやインフレ率の鈍化などを受けて米国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

▶N Yダウ・インデックスファンド (為替ヘッジあり)

資産のほぼ全額をマザーファンドに投資し、為替ヘッジを行うことで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。

▶N Yダウインデックススマザーファンド
ダウ・ジョーンズ工業株価平均（N Y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

▶ N Yダウ・インデックスファンド（為替ヘッジあり）

ベンチマークとのカイ離は△1.8%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・為替ヘッジ等による影響は△2.1%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。

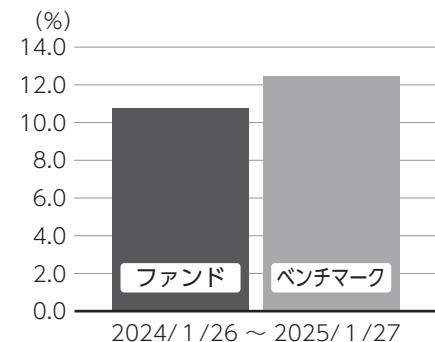
主なプラス要因：その他の要因*によるものです。

*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した。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8期 2024年1月27日～2025年1月27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	8,690

(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。)

▶ N Yダウ・インデックスファンド (為替ヘッジあり)

マザーファンドの組入比率を高位に維持する方針です。

実質組入外貨建資産については、原則としてベンチマークとの連動を維持するため、為替ヘッジを行います。

▶ N Yワ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。

2024年1月27日～2025年1月27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	116	0.661	(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)	(56)	(0.320)	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)	(52)	(0.298)	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)	(8)	(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	0.003	(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)	(0.002)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(c)有価証券取引税	0	0.000	(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)	(0.000)	
(d)その他費用	3	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)	(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
(その他の)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	120	0.680	

期中の平均基準価額は、17,600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。

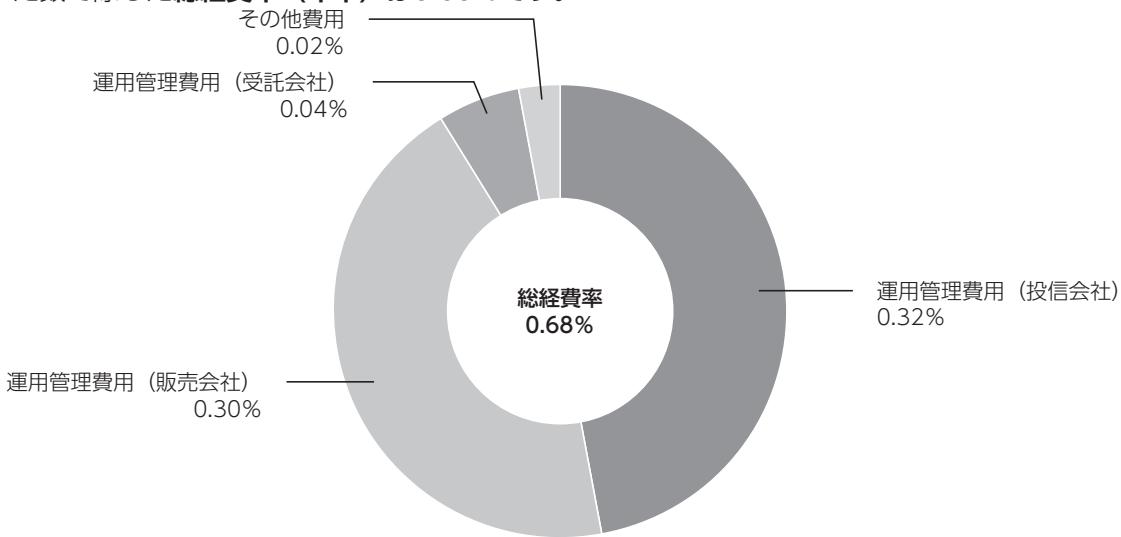
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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

(2024年1月27日～2025年1月27日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定期		解約	
	口数	金額	口数	金額
N Yダウインデックススマザーファンド	千口 277,517	千円 1,387,132	千口 518,695	千円 2,624,224

○株式売買比率

(2024年1月27日～2025年1月27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
	N Yダウインデックススマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	37,213,155千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	108,721,975千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.34

(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

(2024年1月27日～2025年1月27日)

利害関係人との取引状況

< N Yダウ・インデックスファンド（為替ヘッジあり）>

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	$\frac{D}{C}$
						%
為替先物取引	百万円 64,130	百万円 64,130	100.0	百万円 63,295	百万円 63,007	99.5

< N Yダウインデックススマザーファンド >

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 22,778	百万円 1,316	5.8	百万円 12,751	百万円 12,717	99.7

平均保有割合 4.6%

※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ペーパ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M U F G証券です。

○組入資産の明細

(2025年1月27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 價 額
N Yダウインデックスマザーファンド	千円 1,148,521	千円 907,343	千円 5,177,481

○投資信託財産の構成

(2025年1月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 價 額	比 率
N Yダウインデックスマザーファンド	千円 5,177,481	% 98.4
コール・ローン等、その他	86,477	1.6
投資信託財産総額	5,263,958	100.0

(注) N Y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（134,637,255千円）の投資信託財産総額（134,754,016千円）に対する比率は99.9%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=155.60円			
------------------	--	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年1月27日現在）

項目	当期末
(A) 資産	円
コレル・ローン等	10,266,278,982
NYダウインデックススマザーファンド(評価額)	18,222,332
未収入金	5,177,481,065
未収利息	5,070,575,355
未収利息	230
(B) 負債	5,022,653,718
未払金	5,002,348,513
未払解約金	2,974,474
未払信託報酬	17,241,709
その他未払費用	89,022
(C) 純資産総額(A-B)	5,243,625,264
元本	2,805,517,524
次期繰越損益金	2,438,107,740
(D) 受益権総口数	2,805,517,524口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,690円

<注記事項>

- ①期首元本額 2,975,041,020円
 期中追加設定元本額 680,501,414円
 期中一部解約元本額 850,024,910円
 また、1口当たり純資産額は、期末1,8690円です。

②分配金の計算過程

項目	2024年1月27日～ 2025年1月27日
費用控除後の配当等収益額	79,232,208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	387,727,172円
収益調整金額	1,485,376,966円
分配準備積立金額	485,771,394円
当ファンドの分配対象収益額	2,438,107,740円
1万口当たり収益分配対象額	8,690円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金額	－円

*三菱UFJアセットマネジメント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（<https://www.am.mufg.jp/>）をご覧ください。

[お知らせ]

東京証券取引所の取引時間の延伸に伴い、申込締切時間の変更を行いました。詳細は、当社ホームページ（<https://www.am.mufg.jp/>）から当該ファンドページの目論見書をご覧ください。
 (2024年11月5日)

○損益の状況（2024年1月27日～2025年1月27日）

項目	当期
(A) 配当等収益	円 15,592
受取利息	15,691
支払利息	△ 99
(B) 有価証券売買損益	501,131,167
売買益	2,064,082,131
売買損	△1,562,950,964
(C) 信託報酬等	△ 34,187,379
(D) 当期損益金(A+B+C)	466,959,380
(E) 前期繰越損益金	485,771,394
(F) 追加信託差損益金	1,485,376,966
(配当等相当額)	(1,456,629,568)
(売買損益相当額)	(28,747,398)
(G) 計(D+E+F)	2,438,107,740
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	2,438,107,740
追加信託差損益金	1,485,376,966
(配当等相当額)	(1,458,209,692)
(売買損益相当額)	(27,167,274)
分配準備積立金	952,730,774

(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12期》決算日2025年1月27日

[計算期間：2024年1月27日～2025年1月27日]

「NYダウインデックスマザーファンド」は、1月27日に第12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12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	純資産額
		期騰落率	中率			
8期(2021年1月26日)	円 24,764	% 3.5	23,182	% 3.2	98.1	% 2.1 33,233
9期(2022年1月26日)	30,576	23.5	28,540	23.1	97.9	2.3 48,426
10期(2023年1月26日)	34,791	13.8	32,355	13.4	97.9	2.2 67,357
11期(2024年1月26日)	45,670	31.3	42,317	30.8	97.3	2.8 99,198
12期(2025年1月27日)	57,062	24.9	52,725	24.6	96.1	3.8 134,562

(注) ダウ・ジョーンズ工業株価平均とは、S & P Dow Jones Indices LLC ('SPDJI') 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アセットマネジメント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アセットマネジメント株式会社にそれぞれ付与されています。三菱UFJアセットマネジメント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・ジョーンズ 工業株価平均 (N Y 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	%			
(期 首) 2024年1月26日	円 45,670	% —		42,317	% —	% 97.3
1月末	46,125	1.0		42,739	1.0	97.1
2月末	47,787	4.6		44,260	4.6	98.0
3月末	49,155	7.6		45,512	7.6	97.7
4月末	49,145	7.6		45,507	7.5	97.9
5月末	48,857	7.0		45,217	6.9	98.3
6月末	51,647	13.1		47,790	12.9	97.7
7月末	50,895	11.4		47,087	11.3	98.2
8月末	49,134	7.6		45,442	7.4	97.2
9月末	49,648	8.7		45,906	8.5	97.5
10月末	53,267	16.6		49,244	16.4	97.6
11月末	55,550	21.6		51,339	21.3	96.7
12月末	56,103	22.8		51,843	22.5	97.0
(期 末) 2025年1月27日	57,062	24.9		52,725	24.6	96.1
						3.8

(注) 謄落率は期首比。

(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

基準価額は期間の初めに比べ24.9%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの謄落率は、ベンチマークの謄落率(24.6%)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。
- ・主要国での政策金利の引き下げやインフレ率の鈍化などを受けて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上昇しました。
- ・為替市況は、期間の初めに比べて円安・米ドル高となりました。

●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（N Y 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24.6%の上昇になったため、カイ離は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

(2024年1月27日～2025年1月27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 (1) (0)	% 0.003 (0.002) (0.001)	(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)	0.000 (0.000)	(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) その他の費用 （保管費用） （その他）	5 (5) (0)	0.009 (0.009) (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	7	0.012	
期中の平均基準価額は、50,822円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しております。

(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おります。

○売買及び取引の状況

(2024年1月27日～2025年1月27日)

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外 国	アメリカ	百株 6,704 (1,037)	千アメリカドル 154,336 (—)	百株 7,177	千アメリカドル 89,611

(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 37,766	百万円 35,893	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

(2024年1月27日～2025年1月27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			37,213,155千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額			108,721,975千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)			0.34

(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

(2024年1月27日～2025年1月27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	B A	売付額等 C		うち利害関係人 との取引状況D	D C
				C	D C		
為替直物取引	百万円 22,778	百万円 1,316	% 5.8	百万円 12,751	百万円 12,717	% 99.7	

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井UFJ銀行、三井UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUF G証券です。

○組入資産の明細

(2025年1月27日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額	
		外貨建額	邦貨換算額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
AMERICAN EXPRESS CO	1,131	1,150	36,969	5,752,457	金融サービス
BOEING CO/THE	1,131	1,150	20,255	3,151,732	資本財
VERIZON COMMUNICATIONS INC	1,131	1,150	4,548	707,824	電気通信サービス
JPMORGAN CHASE & CO	1,131	1,150	30,469	4,741,024	銀行
CATERPILLAR INC	1,131	1,150	46,897	7,297,175	資本財
COCA-COLA CO/THE	1,131	1,150	7,123	1,108,458	食品・飲料・タバコ
CHEVRON CORP	1,131	1,150	17,907	2,786,363	エネルギー
WALT DISNEY CO/THE	1,131	1,150	12,903	2,007,828	メディア・娯楽
GOLDMAN SACHS GROUP INC	1,131	1,150	73,274	11,401,445	金融サービス
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	1,131	1,150	25,484	3,965,354	資本財
HOME DEPOT INC	1,131	1,150	47,687	7,420,158	一般消費財・サービス流通・小売り
INTL BUSINESS MACHINES CORP	1,131	1,150	25,862	4,024,250	ソフトウェア・サービス
JOHNSON & JOHNSON	1,131	1,150	16,891	2,628,293	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MCDONALD'S CORP	1,131	1,150	32,841	5,110,153	消費者サービス
MERCK & CO. INC.	1,131	1,150	10,992	1,710,485	医薬品・バイオテクノロジー・ライフケイエンス
3M CO	1,131	1,150	17,191	2,675,016	資本財
PROCTER & GAMBLE CO/THE	1,131	1,150	18,881	2,937,989	家庭用品・パーソナル用品
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	—	1,150	41,434	6,447,213	素材
TRAVELERS COS INC/THE	1,131	1,150	27,825	4,329,649	保険
UNITEDHEALTH GROUP INC	1,131	1,150	61,264	9,532,711	ヘルスケア機器・サービス
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	1,131	—	—	—	生活必需品流通・小売り
WALMART INC	1,131	1,150	10,901	1,696,343	生活必需品流通・小売り
INTEL CORP	1,131	—	—	—	半導体・半導体製造装置
CISCO SYSTEMS INC	1,131	1,150	7,159	1,114,008	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NIKE INC -CL B	1,131	1,150	8,464	1,317,011	耐久消費財・アパレル
AMGEN INC	1,131	1,150	31,686	4,930,422	医薬品・バイオテクノロジー・ライフケイエンス
MICROSOFT CORP	1,131	1,150	51,088	7,949,326	ソフトウェア・サービス
SALESFORCE INC	1,131	1,150	38,412	5,976,942	ソフトウェア・サービス
AMAZON.COM INC	—	1,150	27,019	4,204,159	一般消費財・サービス流通・小売り
NVIDIA CORP	—	1,150	16,408	2,553,107	半導体・半導体製造装置
APPLE INC	1,131	1,150	25,630	3,988,089	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VISA INC-CLASS A SHARES	1,131	1,150	37,988	5,911,064	金融サービス
DOW INC	1,131	—	—	—	素材
合計	株数	金額	33,949	34,514	831,465
	銘柄数	<比率>	30	30	<96.1%>

(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	当期末		
		買建額	売建額	
外 国	株式先物取引	EMINIDOW	百万円	百万円
			5,170	—

(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

(2025年1月27日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 129,376,063	% 96.0
コール・ローン等、その他	5,377,953	4.0
投資信託財産総額	134,754,016	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（134,637,255千円）の投資信託財産総額（134,754,016千円）に対する比率は99.9%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=155.60円		
-------------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年1月27日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円 134,851,720,228
コール・ローン等	4,325,684,439
株式(評価額)	129,376,063,193
未収入金	234,335,016
未配当金	81,265,504
未利息	1,474
差入委託証拠金	834,370,602
(B) 負債	289,606,210
未払金	97,703,643
未払解約金	191,902,567
(C) 純資産総額(A-B)	134,562,114,018
元本	23,581,709,844
次期繰越損益金	110,980,404,174
(D) 受益権総口数	23,581,709,844口
1万口当たり基準価額(C/D)	57,062円

<注記事項>

- ①期首元本額 21,720,486,525円
 期中追加設定元本額 5,479,637,778円
 期中一部解約元本額 3,618,414,459円
 また、1口当たり純資産額は、期末5.7062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 MAX I S NYダウインデックス	12,560,894,878円
NYダウ・インデックスファンド（為替ヘッジなし）	8,061,097,799円
MAX I S NYダウ上場投信（為替ヘッジあり）	1,429,613,145円
NYダウ・インデックスファンド（為替ヘッジあり）	907,343,077円
MAX I S NYダウ上場投信	622,760,945円
合計	23,581,709,844円

○損益の状況 (2024年1月27日～2025年1月27日)

項目	当期
(A) 配当等収益	円 1,956,034,179
受取配当金	1,834,026,662
受取利息	122,410,597
その他の収益	2,404
支払利息	△ 405,484
(B) 有価証券売買損益	22,938,608,640
売買益	26,472,850,408
売買損	△ 3,534,241,768
(C) 先物取引等取引損益	375,210,081
取引益	636,536,142
取引損	△ 261,326,061
(D) 保管費用等	△ 10,320,219
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	25,259,532,681
(F) 前期繰越損益金	77,477,668,461
(G) 追加信託差損益金	22,787,913,460
(H) 解約差損益金	△ 14,544,710,428
(I) 計(E+F+G+H)	110,980,404,174
次期繰越損益金(I)	110,980,404,174

(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。