

## 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   |  |
| 信託期間   | 無期限（1996年8月1日設定）  |  |
| 運用方針   | マザーファンドを通じて、NASDAQ市場に上場されている株式に投資し、キャピタルゲインの積極的な獲得をめざします。組入銘柄につきましては、ボトムアップ・アプローチを基本として、個別銘柄のファンダメンタルを重視した銘柄選定を行います。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。                                    |  |
| 主要運用対象 | ベビーファンド   | NASDAQ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できます。 |
|        | マザーファンド   | NASDAQ市場に上場されている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。<br>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。<br>外貨建資産への投資割合に制限を設けません。            |
| 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。原則として、決算日の基準価額水準が当初元本額10,000円(10,000口当たり)を超えている場合に、当期の基準価額上昇分の範囲内で分配します。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。 |  |

## 運用報告書（全体版）

三菱UFJ  
NASDAQオープン Bコース

第29期（決算日：2025年7月31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「三菱UFJ NASDAQオープン Bコース」は、去る7月31日に第29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             | 基準価額        |            |           |              | (参考指數)<br>NASDAQ総合指数<br>(配当込み、<br>円換算ベース) |           | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 純資産額          |
|-----------------|-------------|------------|-----------|--------------|---|-----------|--------|--------|---------------|
|                 | (分配落)       | 税分         | 込配金       | み期騰落率        | 中   |           |        |        |               |
| 25期(2021年8月2日)  | 円<br>15,417 | 円<br>2,800 | %<br>46.6 | 1,647,237.75 | %<br>46.0                                 | %<br>95.5 | %<br>— | %<br>— | 百万円<br>20,008 |
| 26期(2022年8月1日)  | 15,156      | 0          | △1.7      | 1,694,269.37 | 2.9                                       | 95.2      | —      | —      | 35,245        |
| 27期(2023年7月31日) | 17,110      | 1,600      | 23.4      | 2,089,183.03 | 23.3                                      | 97.7      | —      | —      | 33,671        |
| 28期(2024年7月31日) | 19,840      | 2,800      | 32.3      | 2,720,071.28 | 30.2                                      | 92.3      | —      | —      | 37,250        |
| 29期(2025年7月31日) | 22,997      | 2,300      | 27.5      | 3,300,538.59 | 21.3                                      | 98.9      | —      | —      | 50,405        |

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) NASDAQ総合指数とは、NASDAQ上場全銘柄の時価総額加重平均により算出され、1971年2月5日を基準値100としています。

NASDAQ総合指数(配当込み、円換算ベース)は、NASDAQ総合指数をもとに、配当込み指數が入手可能な2017年12月25日以降、委託会社が計算したものです。なお、設定来から配当込み指數に切り替える前までは、配当除く指數で算出し、連続して指数化しています。

(注) 外国の指數は、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。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年<br>月<br>日        | 基<br>準<br>価<br>額 | 騰<br>落<br>率 | (参考指數)<br>N A S D A Q 総合指數<br>(配当込み、円換算ベース) |       | 株組入比率     | 株式先物比率 |
|--------------------|------------------|-------------|---|-------|-----------|--------|
|                    |                  |             | 騰   | 落     |           |        |
| (期首)<br>2024年7月31日 | 円<br>19,840      | %<br>—      | 2,720,071.28                                | —     | %<br>92.3 | %<br>— |
| 8月末                | 19,267           | △ 2.9       | 2,640,907.33                                | △ 2.9 | 95.8      | —      |
| 9月末                | 19,782           | △ 0.3       | 2,694,122.54                                | △ 1.0 | 95.3      | —      |
| 10月末               | 22,002           | 10.9        | 2,978,695.13                                | 9.5   | 96.6      | —      |
| 11月末               | 22,456           | 13.2        | 2,995,198.18                                | 10.1  | 95.8      | —      |
| 12月末               | 24,379           | 22.9        | 3,253,568.83                                | 19.6  | 96.8      | —      |
| 2025年1月末           | 24,020           | 21.1        | 3,170,437.51                                | 16.6  | 96.1      | —      |
| 2月末                | 21,360           | 7.7         | 2,896,496.68                                | 6.5   | 95.9      | —      |
| 3月末                | 19,800           | △ 0.2       | 2,704,541.99                                | △ 0.6 | 94.5      | —      |
| 4月末                | 19,533           | △ 1.5       | 2,599,888.55                                | △ 4.4 | 94.8      | —      |
| 5月末                | 21,779           | 9.8         | 2,882,877.17                                | 6.0   | 95.4      | —      |
| 6月末                | 23,496           | 18.4        | 3,069,245.67                                | 12.8  | 97.0      | —      |
| (期末)<br>2025年7月31日 | 25,297           | 27.5        | 3,300,538.59                                | 21.3  | 98.9      | —      |

(注) 期末基準価額は分配金込み、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29期：2024年8月1日～2025年7月31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29期首 | 19,840円 |
| 第29期末 | 22,997円 |
| 既払分配金 | 2,300円  |
| 騰落率   | 27.5%   |

(分配金再投資ベース)

※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27.5%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

**》基準価額の主な変動要因****上昇要因**

NASDAQ株式市況全体の上昇や組入銘柄（NVIDIA CORPなど）の値上がりなどが、基準価額の上昇要因となりました。

**下落要因**

米ドルが対円で下落したことが、基準価額の下落要因となりました。

第29期：2024年8月1日～2025年7月31日

## 〉投資環境について

### ► NASDAQ株式市況

#### NASDAQ株式市況は上昇しました。

期間の初めから2024年12月にかけては、9月の連邦公開市場委員会（FOMC）において大幅な利下げが決定し、ハト派的な政策金利見通しが示され、景気の軟着陸期待が高まったことなどから、株価は上昇しました。

12月以降は、トランプ政権の関税政策に対して、トランプ氏の発言や各国との関税交渉などのニュースに反応し、変動の

激しい展開となりました。しかし、各国との通商交渉が進展したことや、底堅い経済指標を背景に景気の軟着陸期待が高まったことが好感され、株価は上昇しました。

結果として、期間の初めからの株価は上昇しました。

### ► 為替市況

円に対して米ドルは下落しました。

## 〉当該投資信託のポートフォリオについて

### ▶三菱UFJ NASDAQオープンBコース

NASDAQマザーファンド受益証券を通じて、NASDAQ上場株式（REIT（不動産投資信託証券）含む）に投資しました。

### ▶NASDAQマザーファンド

NASDAQ上場株式を主要投資対象とし、新技術・新製品開発力、すぐれたビジネスモデル、マーケティング力に着目し、長期的な成長が期待できる企業を選定し、キャピタルゲインの積極的な獲得をめざしました。銘柄選定にあたっては、キャッシュフロー面等からの割安感にも着目しました。

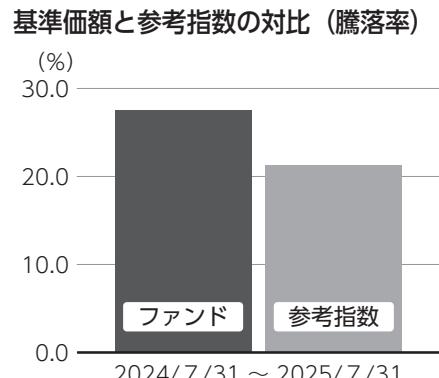
銘柄数は、期間の初め時点においては、49銘柄としていました。

当期間においては、業績を安定的に伸ばせるか徹底的な企業調査を行うと同時に、業績成長確度の高い銘柄への投資配分を引き上げ、期間末時点の組入銘柄は、46銘柄としました。

収益拡大余地が限定期と判断した「MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A」や、「QUALCOMM INC」の売却を行なう一方で、主にモバイルアプリの開発者や広告主向けに、アプリのマーケティング、収益化を行うソフトウェアプラットフォームを提供している「APPLOVIN CORP-CLASS A」や、データセンタークラウド、AI向けの接続ソリューションを提供する「CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDING」などのより成長性が高いと判断した銘柄を新規に組み入れました。

## 〉当該投資信託のベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。右記のグラフは当ファンド（ベビーファンド）の基準価額と参考指数の騰落率との対比です。参考指数はNASDAQ総合指数（配当込み、円換算ベース）です。



※ファンドの騰落率は分配金込みで計算しています。

## 〉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29期<br>2024年8月1日～2025年7月31日 |
|----------------|------------------------------|
| 当期分配金（対基準価額比率） | 2,300 (9.092%)               |
| 当期の収益          | 2,300                        |
| 当期の収益以外        | —                            |
| 翌期繰越分配対象額      | 13,088                       |

(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、ファンドの收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。)

## ▶ 三菱UFJ NASDAQオープン

### Bコース

NASDAQマザーファンド受益証券を高位に組み入れる方針です。

## ▶ NASDAQマザーファンド

アメリカでは、完全自動運転のタクシーや商用車のサービスが展開されるなど、多くのイノベーションが次々と登場しています。NASDAQ市場には、こうした新しいサービスや製品を提供する企業だけでなく、技術の進化に欠かせない半導体メーカー、患者さんの生活をより良くする医療機器やサービスを提供する企業など、今後の成長が期待される企業がたくさんあります。

当ファンドでは、このような大きな市場の変化に注目し、長期的に成長が見込まれる企業に投資しています。たとえば、自動運転のサービスを展開する企業、サイバー攻撃に対応するセキュリティソフトを開発する企業、患者さんの治療時の負担軽減を見込める手術支援ロボットやがんの検査機器を提供している企業などに注目しています。

金融政策や景気の先行きにはまだ不透明な部分がありますが、投資対象となる企業には中長期的な成長の可能性が大きいと考えています。運用にあたっては、成長が期待される企業を中心にポートフォリオを組み、業績や株価の動きに応じて柔軟に投資判断を行っていく方針です。

2024年8月1日～2025年7月31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    | 363   | 1.672   | (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)     | (172) | (0.792) | 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)     | (167) | (0.770) | 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)     | (24)  | (0.110) | 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 | 18    | 0.082   | (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<br>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)       | (18)  | (0.082) |  |
| (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<br>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     | 0.011   | (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)   | (0.008) | 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)      | (0)   | (0.000) | 信託事務の処理等に要するその他諸費用   |
| 合計         | 383   | 1.766   |  |

期中の平均基準価額は、21,726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。

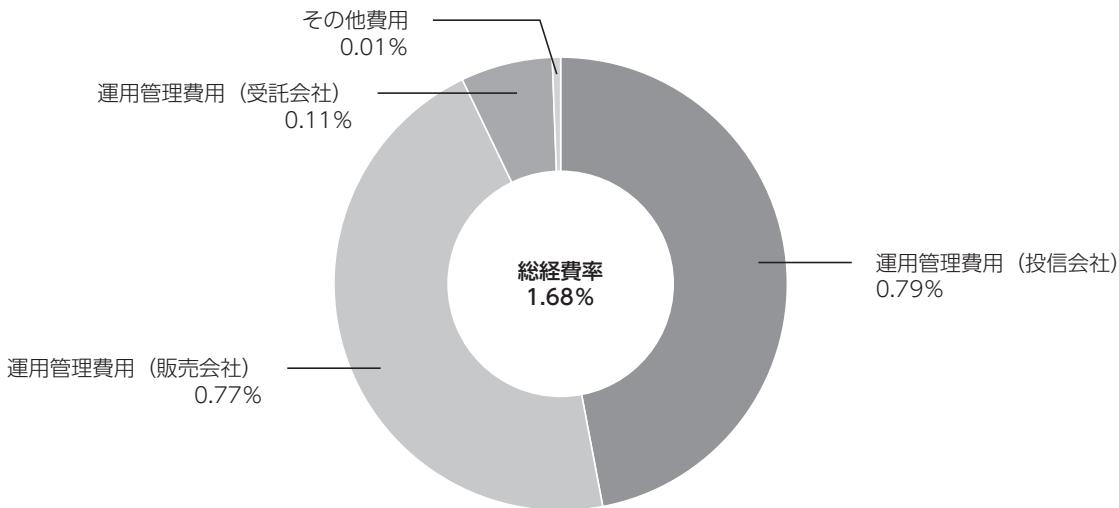
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.68%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8月1日～2025年7月31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              |
| NASDAQマザーファンド | 千口<br>692,756 | 千円<br>9,744,000 | 千口<br>421,915 | 千円<br>7,073,000 |

## ○株式売買比率

(2024年8月1日～2025年7月31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            |
|---------------------|---------------|
|                     | NASDAQマザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額       | 44,335,034千円  |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 53,929,151千円  |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.82          |

(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8月1日～2025年7月31日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;三菱UFJ NASDAQオープン Bコース&gt;

該当事項はございません。

## &lt;NASDAQマザーファンド&gt;

| 区分     | 買付額等<br>A    | うち利害関係人<br>との取引状況B | B<br>A | 売付額等<br>C    | うち利害関係人<br>との取引状況D | D<br>C |
|--------|--------------|--------------------|--------|--------------|--------------------|--------|
|        |              |                    | %      |              |                    | %      |
| 為替直物取引 | 百万円<br>9,164 | 百万円<br>886         | 9.7    | 百万円<br>8,508 | 百万円<br>1,170       | 13.8   |

平均保有割合 82.7%

※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モルガン・スタンレーMUF G証券です。

## ○組入資産の明細

(2025年7月31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            |
| NASDAQマザーファンド | 千円<br>2,630,479 | 千円<br>2,901,320 | 千円<br>50,398,836 |

## ○投資信託財産の構成

(2025年7月31日現在)

| 項 目           | 当 期 末            |           |
|---------------|------------------|-----------|
|               | 評 價 額            | 比 率       |
| NASDAQマザーファンド | 千円<br>50,398,836 | %<br>90.0 |
| コール・ローン等、その他  | 5,599,416        | 10.0      |
| 投資信託財産総額      | 55,998,252       | 100.0     |

(注) NASDAQマザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（64,983,588千円）の投資信託財産総額（65,835,705千円）に対する比率は98.7%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=149.39円 | 1 ユーロ=170.75円 |  |  |
|-------------------|---------------|--|--|

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年7月31日現在)

| 項目                 | 当期末             |
|--------------------|-----------------|
| (A) 資産             | 円               |
| コレ・ローン等            | 55,998,252,213  |
| NASDAQマザーファンド(評価額) | 999,402,788     |
| 未収入金               | 50,398,836,703  |
| 未収利息               | 4,600,000,000   |
| 未収利息               | 12,722          |
| (B) 負債             | 5,592,268,772   |
| 未払収益分配金            | 5,041,178,632   |
| 未払解約金              | 150,892,266     |
| 未払信託報酬             | 399,383,400     |
| その他未払費用            | 814,474         |
| (C) 純資産総額(A-B)     | 50,405,983,441  |
| 元本                 | 21,918,167,967  |
| 次期繰越損益金            | 28,487,815,474  |
| (D) 受益権総口数         | 21,918,167,967口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)    | 22,997円         |

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 18,775,206,601円  
 期中追加設定元本額 9,457,823,804円  
 期中一部解約元本額 6,314,862,438円  
 また、1口当たり純資産額は、期末2,2997円です。

## ○損益の状況 (2024年8月1日～2025年7月31日)

| 項目               | 当期                |
|------------------|-------------------|
| (A) 配当等収益        | 円                 |
| 受取利息             | 1,840,750         |
| (B) 有価証券売買損益     | 1,840,750         |
| 売買益              | 11,423,985,706    |
| 売買損              | 12,721,528,261    |
| (C) 信託報酬等        | △ 1,297,542,555   |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 773,557,317     |
| (E) 前期繰越損益金      | 10,652,269,139    |
| (F) 追加信託差損益金     | 4,272,459,891     |
| (配当等相当額)         | 18,604,265,076    |
| (売買損益相当額)        | ( 18,798,330,430) |
| (G) 計(D+E+F)     | (△ 194,065,354)   |
| (H) 収益分配金        | 33,528,994,106    |
| 次期繰越損益金(G+H)     | △ 5,041,178,632   |
| 追加信託差損益金         | 28,487,815,474    |
| (配当等相当額)         | 18,604,265,076    |
| (売買損益相当額)        | ( 18,804,465,377) |
| 分配準備積立金          | (△ 200,200,301)   |
|                  | 9,883,550,398     |

- (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。

## ②分配金の計算過程

| 項目                        | 目 | 2024年8月1日～<br>2025年7月31日 |
|---------------------------|---|--------------------------|
| 費用控除後の配当等収益額              |   | 155,002,066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 |   | 10,497,267,073円          |
| 収益調整金額                    |   | 18,804,465,377円          |
| 分配準備積立金額                  |   | 4,272,459,891円           |
| 当ファンドの分配対象収益額             |   | 33,729,194,407円          |
| 1万口当たり収益分配対象額             |   | 15,388円                  |
| 1万口当たり分配金額                |   | 2,300円                   |
| 収益分配金金額                   |   | 5,041,178,632円           |

## 〇分配金のお知らせ

|                |        |
|----------------|--------|
| 1万口当たり分配金（税込み） | 2,300円 |
|----------------|--------|

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

\*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]

①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)

②投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。

(2025年4月1日)

## NASDAQマザーファンド

## 《第29期》決算日2025年7月31日

[計算期間：2024年8月1日～2025年7月31日]

「NASDAQマザーファンド」は、7月31日に第29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29期の運用状況をご報告申し上げます。

|        |   |
|--------|---|
| 運用方針   | NASDAQ市場に上場されている株式を投資対象とし、キャピタルゲインの積極的な獲得をめざします。組入銘柄につきましては、ボトムアップ・アプローチを基本として、個別銘柄のファンダメンタルを重視した銘柄選定を行います。外貨建資産につきましては、原則として為替ヘッジを行いません。 |
| 主要運用対象 | NASDAQ市場に上場されている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     | (参考指數)<br>NASDAQ総合指数<br>(配当込み、円換算ベース) |                | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 純資産額     |
|-----------------|----------|---------------------------------------|----------------|--------|--------|----------|
|                 |          | 期騰落率                                  | 中率             |        |        |          |
| 25期(2021年8月2日)  | 円 79,344 | % 49.4                                | % 1,647,237.75 | % 46.0 | % 96.0 | % 25,346 |
| 26期(2022年8月1日)  | 79,282   | △ 0.1                                 | 1,694,269.37   | 2.9    | 96.1   | — 41,288 |
| 27期(2023年7月31日) | 99,787   | 25.9                                  | 2,089,183.03   | 23.3   | 97.9   | — 46,124 |
| 28期(2024年7月31日) | 133,497  | 33.8                                  | 2,720,071.28   | 30.2   | 97.9   | — 44,252 |
| 29期(2025年7月31日) | 173,710  | 30.1                                  | 3,300,538.59   | 21.3   | 98.9   | — 60,233 |

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指數を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) NASDAQ総合指数とは、NASDAQ上場全銘柄の時価総額加重平均により算出され、1971年2月5日を基準値100としています。

NASDAQ総合指数(配当込み、円換算ベース)は、NASDAQ総合指數をもとに、配当込み指數が入手可能な2017年12月25日以降、委託会社が計算したものです。なお、設定来から配当込み指數に切り替える前までは、配当除く指數で算出し、連続して指數化しています。

(注) 外国の指數は、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<br>月<br>日        | 基<br>準<br>価<br>額 | (参考指數)      |                             | 株組入比率  | 株先物比率     |
|--------------------|------------------|-------------|-----------------------------|--------|-----------|
|                    |                  | 騰<br>落<br>率 | NASDAQ総合指數<br>(配当込み、円換算ベース) |        |           |
| (期首)<br>2024年7月31日 | 円<br>133,497     | %<br>—      | 2,720,071.28                | %<br>— | %<br>97.9 |
| 8月末                | 129,916          | △ 2.7       | 2,640,907.33                | △ 2.9  | 96.4      |
| 9月末                | 133,608          | 0.1         | 2,694,122.54                | △ 1.0  | 96.1      |
| 10月末               | 148,920          | 11.6        | 2,978,695.13                | 9.5    | 97.0      |
| 11月末               | 152,229          | 14.0        | 2,995,198.18                | 10.1   | 96.5      |
| 12月末               | 165,556          | 24.0        | 3,253,568.83                | 19.6   | 97.2      |
| 2025年1月末           | 163,327          | 22.3        | 3,170,437.51                | 16.6   | 96.6      |
| 2月末                | 145,341          | 8.9         | 2,896,496.68                | 6.5    | 96.5      |
| 3月末                | 134,867          | 1.0         | 2,704,541.99                | △ 0.6  | 95.2      |
| 4月末                | 133,294          | △ 0.2       | 2,599,888.55                | △ 4.4  | 95.3      |
| 5月末                | 148,913          | 11.5        | 2,882,877.17                | 6.0    | 95.6      |
| 6月末                | 160,906          | 20.5        | 3,069,245.67                | 12.8   | 97.1      |
| (期末)<br>2025年7月31日 | 173,710          | 30.1        | 3,300,538.59                | 21.3   | 98.9      |

(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30.1%の上昇となりました。



(注) 参照指數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)

NASDAQ株式市況全体の上昇や組入銘柄(NVIDIA CORPなど)の値上がりなどが、基準価額の上昇要因となりました。

#### (下落要因)

米ドルが対円で下落したことが、基準価額の下落要因となりました。

### ●投資環境について

#### ◎NASDAQ株式市況

##### NASDAQ株式市況は上昇しました。

期間の初めから2024年12月にかけては、9月の米連邦公開市場委員会(FOMC)において大幅な利下げが決定し、ハト派的な政策金利見通しが示され、景気の軟着陸期待が高まったことなどから、株価は上昇しました。

12月以降は、トランプ政権の関税政策に対して、トランプ氏の発言や各国との関税交渉などの

ニュースに反応し、変動の激しい展開となりました。しかし、各国との通商交渉が進展したことや、底堅い経済指標を背景に景気の軟着陸期待が高まったことが好感され、株価は上昇しました。

結果として、期間の初めからの株価は上昇しました。

#### ◎為替市況

円に対して米ドルは下落しました。

#### ●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・NASDAQ上場株式を主要投資対象とし、新技術・新製品開発力、すぐれたビジネスモデル、マーケティング力に着目し、長期的な成長が期待できる企業を選定し、キャピタルゲインの積極的な獲得をめざしました。銘柄選定にあたっては、キャッシュフロー面等からの割安感にも着目しました。
- ・銘柄数は、期間の初め時点においては、49銘柄としていました。
- ・当期間においては、業績を安定的に伸ばせるか徹底的な企業調査を行うと同時に、業績成長確度の高い銘柄への投資配分を引き上げ、期間末時点の組入銘柄は、46銘柄としました。
- ・収益拡大余地が限定的と判断した「MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A」や、「QUALCOMM INC」の売却を行う一方で、主にモバイルアプリの開発者や広告主向けに、アプリのマーケティング、収益化を行うソフトウェアプラットフォームを提供している「APPLOVIN CORP-CLASS A」や、データセンターやクラウド、AI向けの接続ソリューションを提供する「CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDING」などのより成長性が高いと判断した銘柄を新規に組み入れました。

#### ○今後の運用方針

アメリカでは、完全自動運転のタクシーや商用車のサービスが展開されるなど、多くのイノベーションが次々と登場しています。NASDAQ市場には、こうした新しいサービスや製品を提供する企業だけでなく、技術の進化に欠かせない半導体メーカー、患者さんの生活をより良くする医療機器やサービスを提供する企業など、今後の成長が期待される企業がたくさんあります。

当ファンドでは、このような大きな市場の変化に注目し、長期的に成長が見込まれる企業に投資しています。たとえば、自動運転のサービスを開拓する企業、サイバー攻撃に対応するセキュリティソフトを開発する企業、患者さんの治療時の負担軽減を見込める手術支援ロボットやがんの検査機器を提供している企業などに注目しています。

金融政策や景気の先行きにはまだ不透明な部分がありますが、投資対象となる企業には中長期的な成長の可能性が大きいと考えています。運用にあたっては、成長が期待される企業を中心にポートフォリオを組み、業績や株価の動きに応じて柔軟に投資判断を行っていく方針です。

## ○1万口当たりの費用明細

(2024年8月1日～2025年7月31日)

| 項目                            | 当期                |                             | 項目の概要   |
|-------------------------------|-------------------|-----------------------------|---|
|                               | 金額                | 比率                          |   |
| (a) 売買委託手数料<br>(株式)           | 円<br>122<br>(122) | %<br>0.083<br>(0.083)       | (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<br>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<br>(株式)           | 1<br>(1)          | 0.001<br>(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<br>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<br>(保管費用)<br>(その他) | 12<br>(12)<br>(0) | 0.008<br>(0.008)<br>(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<br>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<br>信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| 合計                            | 135               | 0.092                       |   |
| 期中の平均基準価額は、147,779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8月1日～2025年7月31日)

## 株式

|        |      | 買付                     |                            | 売付           |                    |
|--------|------|------------------------|----------------------------|--------------|--------------------|
|        |      | 株数                     | 金額                         | 株数           | 金額                 |
| 外<br>国 | アメリカ | 百株<br>21,263<br>( 957) | 千アメリカドル<br>152,147<br>( -) | 百株<br>15,922 | 千アメリカドル<br>145,428 |

(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。

## ○株式売買比率

(2024年8月1日～2025年7月31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       | 44,335,034千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 53,929,151千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.82         |

(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8月1日～2025年7月31日)

## 利害関係人との取引状況

| 区分     | 買付額等<br>A    | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C    | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|--------|--------------|--------------------|---------------|--------------|--------------------|---------------|
|        |              |                    |               |              |                    |               |
| 為替直物取引 | 百万円<br>9,164 | 百万円<br>886         | %<br>9.7      | 百万円<br>8,508 | 百万円<br>1,170       | %<br>13.8     |

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モルガン・スタンレーMUF G証券です。

## ○組入資産の明細

(2025年7月31日現在)

## 外国株式

| 銘<br>柄                       | 期首(前期末) |        | 当<br>期<br>末 |                 | 業<br>種<br>等            |
|------------------------------|---------|--------|-------------|-----------------|------------------------|
|                              | 株<br>数  | 株<br>数 | 評<br>価<br>額 | 外貨建金額<br>邦貨換算金額 |                        |
| (アメリカ)                       | 百株      | 百株     | 千アメリカドル     | 千円              |                        |
| ADVANCED MICRO DEVICES       | 127     | —      | —           | —               | 半導体・半導体製造装置            |
| MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A | 510     | —      | —           | —               | 食品・飲料・タバコ              |
| MICRON TECHNOLOGY INC        | 423     | —      | —           | —               | 半導体・半導体製造装置            |
| PEPSICO INC                  | 13      | —      | —           | —               | 食品・飲料・タバコ              |
| CADENCE DESIGN SYS INC       | 394     | 373    | 13,839      | 2,067,470       | ソフトウェア・サービス            |
| CINTAS CORP                  | 101     | 351    | 7,831       | 1,170,002       | 商業・専門サービス              |
| COSTCO WHOLESALE CORP        | 38      | 32     | 2,968       | 443,394         | 生活必需品流通・小売り            |
| AXCELIS TECHNOLOGIES INC     | 494     | 545    | 3,972       | 593,452         | 半導体・半導体製造装置            |
| AMGEN INC                    | 46      | —      | —           | —               | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MICROSOFT CORP               | 601     | 707    | 36,286      | 5,420,775       | ソフトウェア・サービス            |
| NETFLIX INC                  | 64      | 42     | 4,973       | 743,012         | メディア・娯楽                |
| ASML HOLDING NV-NY REG SHS   | 2       | —      | —           | —               | 半導体・半導体製造装置            |
| LAM RESEARCH CORP            | 64      | 547    | 5,420       | 809,727         | 半導体・半導体製造装置            |
| COPART INC                   | 1,117   | 1,387  | 6,419       | 958,939         | 商業・専門サービス              |
| INTUITIVE SURGICAL INC       | 212     | 88     | 4,404       | 657,986         | ヘルスケア機器・サービス           |
| QUALCOMM INC                 | 303     | —      | —           | —               | 半導体・半導体製造装置            |
| AMAZON.COM INC               | 1,431   | 1,525  | 35,103      | 5,244,182       | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| KLA CORP                     | 66      | 68     | 6,289       | 939,652         | 半導体・半導体製造装置            |
| NVIDIA CORP                  | 2,350   | 2,062  | 36,965      | 5,522,272       | 半導体・半導体製造装置            |
| VERTEX PHARMACEUTICALS INC   | 63      | 85     | 3,987       | 595,746         | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフケイエンス |
| APPLE INC                    | 496     | 709    | 14,821      | 2,214,205       | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| COSTAR GROUP INC             | 543     | 920    | 8,855       | 1,322,848       | 不動産管理・開発               |
| LULULEMON ATHLETICA INC      | 99      | —      | —           | —               | 耐久消費財・アパレル             |
| ULTA BEAUTY INC              | 65      | —      | —           | —               | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| DEXCOM INC                   | 167     | 259    | 2,306       | 344,591         | ヘルスケア機器・サービス           |
| META PLATFORMS INC-CLASS A   | 214     | 279    | 19,396      | 2,897,622       | メディア・娯楽                |
| TESLA INC                    | 356     | 409    | 13,048      | 1,949,350       | 自動車・自動車部品              |
| ALPHABET INC-CL C            | 1,333   | 1,370  | 27,049      | 4,040,891       | メディア・娯楽                |
| PALO ALTO NETWORKS INC       | 239     | 464    | 8,492       | 1,268,708       | ソフトウェア・サービス            |
| SPROUTS FARMERS MARKET INC   | 460     | 217    | 3,429       | 512,393         | 生活必需品流通・小売り            |
| IDEXX LABORATORIES INC       | 21      | 181    | 10,354      | 1,546,907       | ヘルスケア機器・サービス           |
| ZSCALER INC                  | —       | 250    | 7,193       | 1,074,599       | ソフトウェア・サービス            |
| BROADCOM INC                 | 740     | 823    | 24,905      | 3,720,651       | 半導体・半導体製造装置            |
| TRADE DESK INC/THE -CLASS A  | 356     | —      | —           | —               | メディア・娯楽                |
| CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A | 231     | 19     | 879         | 131,460         | ソフトウェア・サービス            |
| TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A | 267     | 245    | 3,579       | 534,807         | 金融サービス                 |
| LYFT INC-A                   | 2,510   | —      | —           | —               | 運輸                     |
| MODERNA INC                  | 102     | 480    | 1,543       | 230,538         | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフケイエンス |
| PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A  | —       | 258    | 4,092       | 611,324         | ソフトウェア・サービス            |
| AIRBNB INC-CLASS A           | 203     | 121    | 1,630       | 243,576         | 消費者サービス                |
| SITIME CORP                  | 295     | 273    | 5,333       | 796,827         | 半導体・半導体製造装置            |
| INMODE LTD                   | 1,266   | —      | —           | —               | ヘルスケア機器・サービス           |
| MONDAY.COM LTD               | 159     | 178    | 4,943       | 738,522         | ソフトウェア・サービス            |
| APPLOVIN CORP-CLASS A        | —       | 55     | 1,998       | 298,511         | ソフトウェア・サービス            |
| ROBINHOOD MARKETS INC - A    | —       | 333    | 3,533       | 527,814         | 金融サービス                 |
| SOFI TECHNOLOGIES INC        | 3,770   | 6,197  | 13,552      | 2,024,658       | 金融サービス                 |

| 銘柄                             | 期首(前期末)        |              | 当期末          |              |                       | 業種等                    |  |
|--------------------------------|----------------|--------------|--------------|--------------|-----------------------|------------------------|--|
|                                | 株数             | 株数           | 評価額          |              | 外貨建金額<br>邦貨換算金額       |                        |  |
|                                |                |              | 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           |                       |                        |  |
| DRAFTKINGS INC-CL A            | 680            | 814          | 3,724        | 556,335      |                       | 消費者サービス                |  |
| AURORA INNOVATION INC          | —              | 1,950        | 1,129        | 168,668      |                       | ソフトウェア・サービス            |  |
| PROCEPT BIOROBOTICS CORP       | —              | 1,040        | 5,340        | 797,802      |                       | ヘルスケア機器・サービス           |  |
| GITLAB INC-CL A                | 330            | 330          | 1,523        | 227,612      |                       | ソフトウェア・サービス            |  |
| MOBILEYE GLOBAL INC-A          | 1,778          | 2,720        | 3,794        | 566,845      |                       | 自動車・自動車部品              |  |
| NEXTRACKER INC-CL A            | 730            | 744          | 4,380        | 654,428      |                       | 資本財                    |  |
| NATERA INC                     | 167            | 239          | 3,368        | 503,286      |                       | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |  |
| VAXCYTE INC                    | 230            | —            | —            | —            |                       | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |  |
| TRANSMEDICS GROUP INC          | —              | 383          | 4,124        | 616,220      |                       | ヘルスケア機器・サービス           |  |
| CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDING | —              | 160          | 1,856        | 277,291      |                       | 半導体・半導体製造装置            |  |
| ARM HOLDINGS PLC-ADR           | 104            | 630          | 10,289       | 1,537,144    |                       | 半導体・半導体製造装置            |  |
| ASTERA LABS INC                | —              | 627          | 8,080        | 1,207,093    |                       | 半導体・半導体製造装置            |  |
| RIGETTI COMPUTING INC          | —              | 1,140        | 1,615        | 241,321      |                       | 半導体・半導体製造装置            |  |
| 合計                             | 株数<br>銘柄数 <比率> | 26,330<br>49 | 32,629<br>46 | 398,630<br>— | 59,551,480<br><98.9%> |                        |  |

(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。

## ○投資信託財産の構成

(2025年7月31日現在)

| 項目           | 当期末              |           |
|--------------|------------------|-----------|
|              | 評価額              | 比率        |
| 株式           | 千円<br>59,551,480 | %<br>90.5 |
| コール・ローン等、その他 | 6,284,225        | 9.5       |
| 投資信託財産総額     | 65,835,705       | 100.0     |

(注) 期末における外貨建純資産（64,983,588千円）の投資信託財産総額（65,835,705千円）に対する比率は98.7%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=149.39円 | 1 ヨーロ=170.75円 |  |
|------------------|---------------|--|

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年7月31日現在)

| 項目              | 当期末            |
|-----------------|----------------|
| (A) 資産          | 円              |
| コレ・ローン等         | 70,722,675,687 |
| 株式(評価額)         | 1,664,608,173  |
| 未収入金            | 59,551,480,309 |
| 未収配当金           | 9,506,412,250  |
| 未利利息            | 164,108        |
| 未利利息            | 10,847         |
| (B) 負債          | 10,489,312,300 |
| 未払金             | 4,929,312,300  |
| 未払解約金           | 5,560,000,000  |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 60,233,363,387 |
| 元本              | 3,467,469,621  |
| 次期繰越損益金         | 56,765,893,766 |
| (D) 受益権総口数      | 3,467,469,621口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 173,710円       |

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 3,314,910,449円  
 期中追加設定元本額 1,034,827,321円  
 期中一部解約元本額 882,268,149円  
 また、1口当たり純資産額は、期末17,3710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）

- |                       |                |
|-----------------------|----------------|
| 三井UFJ NASDAQオープン Bコース | 2,901,320,402円 |
| 三井UFJ NASDAQオープン Aコース | 566,149,219円   |
| 合計                    | 3,467,469,621円 |

## ○損益の状況 (2024年8月1日～2025年7月31日)

| 項目               | 当期              |
|------------------|-----------------|
| (A) 配当等収益        | 円               |
| 受取配当金            | 199,765,283     |
| 受取利息             | 144,775,526     |
| その他収益金           | 54,586,323      |
| (B) 有価証券売買損益     | 403,434         |
| 売買益              | 15,179,097,910  |
| 売買損              | 18,722,205,253  |
| (C) 保管費用等        | △ 3,543,107,343 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 4,487,903     |
| (E) 前期繰越損益金      | 15,374,375,290  |
| (F) 追加信託差損益金     | 40,938,077,648  |
| (G) 解約差損益金       | 13,586,172,679  |
| (H) 計(D+E+F+G)   | △13,132,731,851 |
| 次期繰越損益金(H)       | 56,765,893,766  |
|                  | 56,765,893,766  |

(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) (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。

## [お知らせ]

投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。  
 (2025年4月1日)