

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	無期限（2021年1月29日設定）		
運用方針	NASDAQ100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等に投資を行います。マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。対象インデックスとの連動を維持するため、先物取引等を利用し株式等の実質投資比率が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。		
主要運用対象	ベビーファンド	NASDAQ100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。なお、米国の株式等（DR（預託証券））を含みます。以下同じ。）に直接投資することがあります。	
	マザーファンド	米国の株式等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	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。		
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。）			

運用報告書（全体版）

eMAXIS
イマックス

eMAXIS NASDAQ100
インデックス



第4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「eMAXIS NASDAQ 100インデックス」は、去る1月27日に第4期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。
今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

MUFG

三菱UFJ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

お客さま専用
フリーダイヤル

0120-151034
(受付時間：営業日の9:00～17:00、
土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く)

お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

eMAXIS専用サイト <https://emaxis.am.mufg.jp/>

本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			NASDAQ100指数 (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
		税 込 分 配	み 金	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率				
(設定日)	円	円		%		%	%	%	百万円
2021年1月29日	10,000	—		—	10,000.00	—	—	—	300
1期(2022年1月26日)	11,892		0	18.9	11,960.07	19.6	97.8	3.1	32,629
2期(2023年1月26日)	11,309		0	△ 4.9	11,409.45	△ 4.6	97.6	2.8	51,932
3期(2024年1月26日)	19,209		0	69.9	19,440.15	70.4	97.0	2.0	91,920
4期(2025年1月27日)	25,244		0	31.4	25,600.00	31.7	97.1	3.0	155,914

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) NASDAQ100指数（配当込み、円換算ベース）は、Nasdaq-100 Indexをもとに、委託会社が計算したものです。本ファンドは、Nasdaq, Inc. またはその関連会社（Nasdaq, Inc.、その関連会社と共に「Nasdaq社」と総称します。）によって、支援、承認、販売または促進されるものではありません。Nasdaq社は、本ファンドに関する記述および開示の合法性、適合性、正確性または妥当性を保証するものではありません。Nasdaq社は、本ファンドの投資者または公衆一般に対して、本ファンドへの投資の推奨およびNasdaq-100 Indexの一般的な株式市場への追従可能性に関して、明示的または黙示的を問わず、表明または保証も行いません。三菱UFJアセットマネジメント株式会社とNasdaq社の関係は、Nasdaq®、Nasdaq-100 Index®の商標登録およびNasdaq社の一定の商号の使用を許諾すること、ならびに三菱UFJアセットマネジメント株式会社または本ファンドとは無関係にNasdaq社が決定、構築および算出を行うNasdaq-100 Indexの使用の許諾に限られます。Nasdaq社は、Nasdaq-100 Indexの決定、構築および計算を行う際に、三菱UFJアセットマネジメント株式会社および本ファンドの投資者の要望を考慮するものではありません。Nasdaq社は、本ファンドの発行タイミング、価格、数量、および本ファンドの換金に関する計算方法について責任を負わず、また関与しません。Nasdaq社は、本ファンドの管理、マーケティングまたは取引について責任を負いません。Nasdaq社は、Nasdaq-100 Indexに含まれるデータの正確性および中断のない計算を保証するものではありません。Nasdaq社は、Nasdaq-100 Indexに含まれるデータを利用して、三菱UFJアセットマネジメント株式会社、本ファンドの投資者およびその他のいかなる個人および団体に生じた結果に関して、明示的または黙示的を問わず、保証を行いません。Nasdaq社は、明示的または黙示的を問わず保証を行わず、かつ、Nasdaq-100 Indexまたはその中に含まれるデータの使用に関する特定の目的に対する商品性または適合性について、明示的な全ての保証を否認します。先述の内容に限らず、Nasdaq社は、いかなる逸失利益または特別、付随的、懲罰的もしくは間接的な損害について、当該損失の可能性について通知されたとしても、一切の責任を負いません。

(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	騰 落 率	N A S D A Q 1 0 0 指 数		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
			(配 当 込 み 、 円 換 算 ベー ス)	騰 落 率		
(期 首) 2024年 1 月26日	円 19,209	% —	19,440.15	% —	% 97.0	% 2.0
1 月 末	19,146	△ 0.3	19,376.98	△ 0.3	97.4	3.8
2 月 末	20,002	4.1	20,249.80	4.2	98.9	1.4
3 月 末	20,536	6.9	20,794.42	7.0	97.8	2.3
4 月 末	20,727	7.9	20,995.75	8.0	97.2	2.9
5 月 末	21,594	12.4	21,880.20	12.6	96.0	4.0
6 月 末	23,698	23.4	24,015.61	23.5	96.8	3.3
7 月 末	21,304	10.9	21,593.73	11.1	96.5	3.6
8 月 末	20,817	8.4	21,100.88	8.5	97.6	2.3
9 月 末	21,257	10.7	21,547.72	10.8	98.0	2.3
10月 末	23,317	21.4	23,639.03	21.6	96.3	3.7
11月 末	23,289	21.2	23,612.74	21.5	96.9	3.1
12月 末	25,306	31.7	25,659.50	32.0	96.9	3.5
(期 末) 2025年 1 月27日	25,244	31.4	25,600.00	31.7	97.1	3.0

(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：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4期首	19,209円
第4期末	25,244円
既払分配金	0円
騰落率	31.4%

※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31.4%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（31.7%）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：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。

▶ 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

▶ eMAXIS NASDAQ100インデックス

資産のほぼ全額をマザーファンドに投資したことにより、基準価額はマザーファンドとほぼ同様の推移となりました。

▶ NASDAQ100インデックスマザーファンド

NASDAQ100指数（配当込み、円換算ベース）に採用されている米国の株

式等を主要投資対象とし、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。

株式の国別比率、業種別比率などがベンチマークとほぼ同様になるようにマルチファクターモデルを用いてポートフォリオを構築しました。

（注）マルチファクターモデル

株式市場の構造（動向）を、複数の要因（業種・通貨・企業規模など）に分類し、高度な統計手法を用いて説明をするモデル

当該投資信託のベンチマークとの差異について

- ▶ **eMAXIS NASDAQ100インデックス**
ベンチマークとの乖離は△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△0.4%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0.1%程度でした。

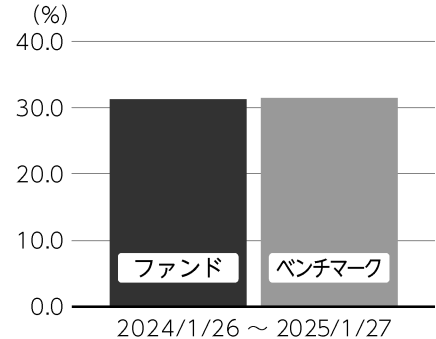
ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

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：銘柄選択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 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	15,243

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の運用方針 （作成対象期間末での見解です。）

▶ eMAXIS NASDAQ100 インデックス

マザーファンドの組入比率を高位に維持する方針です。

▶ NASDAQ100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	63	0.285	(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)	(34)	(0.153)	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)	(24)	(0.110)	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)	(5)	(0.022)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	0	0.002	(b) 売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 ÷ 期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(株 式)	(0)	(0.001)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(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	0.014	(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)	(0.010)	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	66	0.301	

期中の平均基準価額は、22,004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。

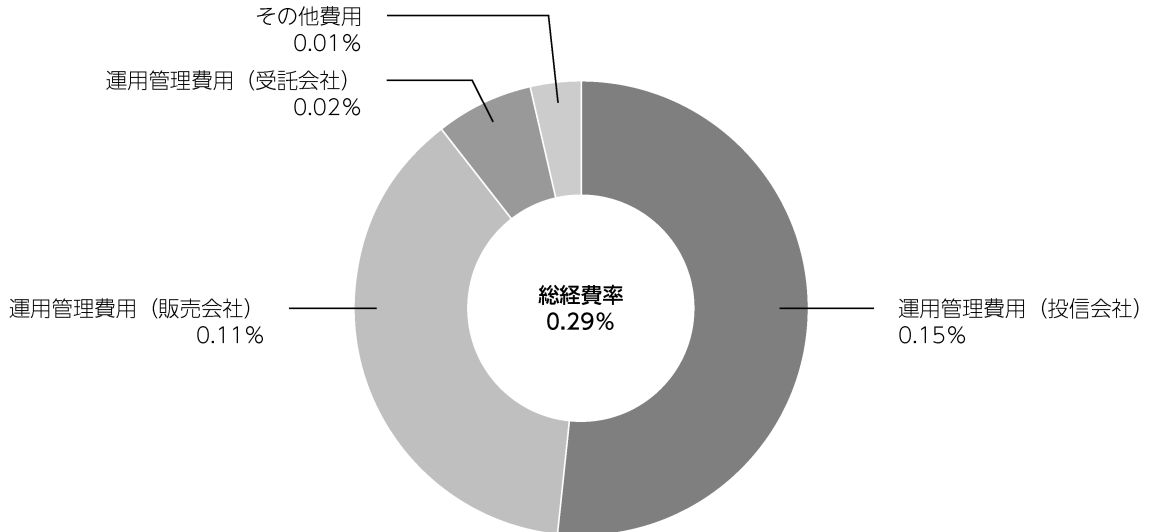
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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0.29%**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		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
NASDAQ100インデックスマザーファンド	16,020,459	37,032,541	2,465,859	5,336,449

○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
	NASDAQ100インデックスマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	60,494,180千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	142,090,818千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.42

(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

<eMAXIS NASDAQ100インデックス>

該当事項はございません。

<NASDAQ100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 67,011	百万円 5,744	% 8.6	百万円 30,442	百万円 28,498	% 93.6

平均保有割合 79.7%

※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

(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 価 額
NASDAQ100インデックスマザーファンド	千口 47,218,282	千口 60,772,882	千円 155,900,676

○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
NASDAQ100インデックスマザーファンド	千円 155,900,676	% 99.7
コール・ローン等、その他	402,339	0.3
投資信託財産総額	156,303,015	100.0

(注) NASDAQ100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（192,094,640千円）の投資信託財産総額（192,382,608千円）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
	円
(A) 資産	156,303,015,864
コール・ローン等	402,334,248
NASDAQ100インデックスマザーファンド(評価額)	155,900,676,521
未収利息	5,095
(B) 負債	389,010,558
未払解約金	252,834,415
未払信託報酬	133,931,932
その他未払費用	2,244,211
(C) 純資産総額(A－B)	155,914,005,306
元本	61,763,670,839
次期繰越損益金	94,150,334,467
(D) 受益権総口数	61,763,670,839口
1万口当たり基準価額(C／D)	25,244円

<注記事項>

- ①期首元本額 47,852,821,535円
期中追加設定元本額 29,556,332,780円
期中一部解約元本額 15,645,483,476円
また、1口当たり純資産額は、期末25,244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	948,706,496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	27,390,580,587円
収益調整金額	45,823,760,718円
分配準備積立金額	19,987,286,666円
当ファンドの分配対象収益額	94,150,334,467円
1万口当たり収益分配対象額	15,243円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

○損益の状況 (2024年1月27日～2025年1月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	433,574
受取利息	435,403
その他収益金	502
支払利息	△ 2,331
(B) 有価証券売買損益	28,673,162,458
売買益	32,387,252,247
売買損	△ 3,714,089,789
(C) 信託報酬等	△ 334,308,949
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	28,339,287,083
(E) 前期繰越損益金	19,987,286,666
(F) 追加信託差損益金	45,823,760,718
(配当等相当額)	(14,767,684,150)
(売買損益相当額)	(31,056,076,568)
(G) 計(D＋E＋F)	94,150,334,467
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	94,150,334,467
追加信託差損益金	45,823,760,718
(配当等相当額)	(14,804,394,280)
(売買損益相当額)	(31,019,366,438)
分配準備積立金	48,326,573,749

- (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。

*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委託者の自らの募集を可能とするため、関連条文の追加および記載整備を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
(2024年6月5日)
- ②信託報酬率の引き下げを行うため、信託約款に所要の変更を行いました。
(2024年6月13日)
- ③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)

NASDAQ100インデックスマザーファンド

《第4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]

「NASDAQ100インデックスマザーファンド」は、1月27日に第4期の決算を行いました。

以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第4期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	主として米国の株式等に投資を行います。株式等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等の実質投資比率が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	米国の株式等（DR（預託証券）を含みます。）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。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		NASDAQ100指数		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	(配当込み、円換算ベース)	期 騰 落	中 率		
(設定日)	円	%		%	%	%	百万円
2021年1月29日	10,000	—	10,000.00	—	—	—	299
1期(2022年1月26日)	11,943	19.4	11,960.07	19.6	97.9	3.1	55,610
2期(2023年1月26日)	11,408	△ 4.5	11,409.45	△ 4.6	97.6	2.8	75,327
3期(2024年1月26日)	19,463	70.6	19,440.15	70.4	97.0	2.0	115,465
4期(2025年1月27日)	25,653	31.8	25,600.00	31.7	97.2	3.0	191,343

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) NASDAQ100指数（配当込み、円換算ベース）は、Nasdaq-100 Indexをもとに、委託会社が計算したものです。本ファンドは、Nasdaq, Inc. またはその関連会社（Nasdaq, Inc.、その関連会社と共に「Nasdaq社」と総称します。）によって、支援、承認、販売または促進されるものではありません。Nasdaq社は、本ファンドに関する記述および開示の合法性、適合性、正確性または妥当性を保証するものではありません。Nasdaq社は、本ファンドの投資者または公衆一般に対して、本ファンドへの投資の推奨およびNasdaq-100 Indexの一般的な株式市場への追従可能性に関して、明示的または黙示的を問わず、表明または保証も行いません。三菱UFJアセットマネジメント株式会社とNasdaq社の関係は、Nasdaq[®]、Nasdaq-100 Index[®]の商標登録およびNasdaq社の一定の商号の使用を許諾すること、ならびに三菱UFJアセットマネジメント株式会社または本ファンドとは無関係にNasdaq社が決定、構築および算出を行うNasdaq-100 Indexの使用の許諾に限られます。Nasdaq社は、Nasdaq-100 Indexの決定、構築および計算を行う際に、三菱UFJアセットマネジメント株式会社および本ファンドの投資者の要望を考慮するものではありません。Nasdaq社は、本ファンドの発行タイミング、価格、数量、および本ファンドの換金に関する計算方法について責任を負わず、また関与しません。Nasdaq社は、本ファンドの管理、マーケティングまたは取引について責任を負いません。Nasdaq社は、Nasdaq-100 Indexに含まれるデータの正確性および中断のない計算を保証するものではありません。Nasdaq社は、Nasdaq-100 Indexに含まれるデータを利用して、三菱UFJアセットマネジメント株式会社、本ファンドの投資者およびその他のいかなる個人および団体に生じた結果に関して、明示的または黙示的を問わず、保証を行いません。Nasdaq社は、明示的または黙示的を問わず保証を行わず、かつ、Nasdaq-100 Indexまたはその中に含まれるデータの使用に関する特定の目的に対する商品性または適合性について、明示的な全ての保証を否認します。先述の内容に限らず、Nasdaq社は、いかなる逸失利益または特別、付随的、懲罰的もしくは間接的な損害について、当該損失の可能性について通知されたとしても、一切の責任を負いません。

(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。

(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		N A S D A Q 1 0 0 指 数		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率	(配 当 込 み 、 円換算ベース)	騰 落 率		
(期 首) 2024年1月26日	円 19,463	% —	19,440.15	% —	% 97.0	% 2.0
1月末	19,400	△ 0.3	19,376.98	△ 0.3	97.4	3.8
2月末	20,275	4.2	20,249.80	4.2	98.9	1.4
3月末	20,823	7.0	20,794.42	7.0	97.8	2.3
4月末	21,025	8.0	20,995.75	8.0	97.2	2.9
5月末	21,913	12.6	21,880.20	12.6	96.0	4.0
6月末	24,053	23.6	24,015.61	23.5	96.8	3.3
7月末	21,627	11.1	21,593.73	11.1	96.5	3.6
8月末	21,137	8.6	21,100.88	8.5	97.6	2.3
9月末	21,587	10.9	21,547.72	10.8	98.0	2.3
10月末	23,683	21.7	23,639.03	21.6	96.3	3.7
11月末	23,659	21.6	23,612.74	21.5	96.9	3.1
12月末	25,712	32.1	25,659.50	32.0	96.9	3.5
(期 末) 2025年1月27日	25,653	31.8	25,600.00	31.7	97.2	3.0

(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

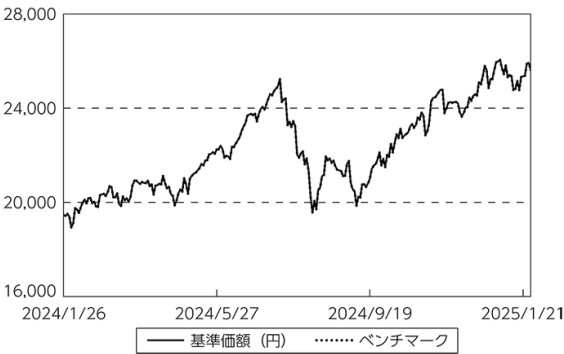
◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ31.8%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(31.7%)を0.1%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

- ・NASDAQ100指数(配当込み、円換算ベース)に採用されている米国の株式等を主要投資対象とし、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。
- ・株式の国別比率、業種別比率などがベンチマークとほぼ同様になるようにマルチファクターモデルを用いてポートフォリオを構築しました。

(注) マルチファクターモデル

株式市場の構造(動向)を、複数の要因(業種・通貨・企業規模など)に分類し、高度な統計手法を用いて説明をするモデル

●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31.7%の上昇になったため、カイ離は0.1%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)

- ・銘柄選択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	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	0	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
(株 式)	(0)	(0.001)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	0	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
(株 式)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	2	0.010	(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
(保 管 費 用)	(2)	(0.010)	
(そ の 他)	(0)	(0.000)	
合 計	2	0.012	
期中の平均基準価額は、22,335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

(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 18,229 (9,722)	千アメリカドル 308,733 (-)	百株 7,123	千アメリカドル 81,276

(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 83,409	百万円 80,862	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	60,494,180千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	142,090,818千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.42

(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			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	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 67,011	百万円 5,744	% 8.6	百万円 30,442	百万円 28,498	% 93.6

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

(2025年1月27日現在)

外国株式

銘柄	柄	期首(前期末)	当 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	
AUTOMATIC DATA PROCESSING		238	298	8,867	1,379,836	商業・専門サービス
ADVANCED MICRO DEVICES		936	1,188	14,602	2,272,222	半導体・半導体製造装置
ANALOG DEVICES INC		287	363	7,902	1,229,660	半導体・半導体製造装置
CSX CORP		1,145	1,412	4,617	718,553	運輸
EXELON CORP		576	736	2,898	451,035	公益事業
HONEYWELL INTERNATIONAL INC		382	476	10,551	1,641,764	資本財
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A		788	979	5,624	875,184	食品・飲料・タバコ
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A		170	203	5,783	899,932	消費者サービス
MICRON TECHNOLOGY INC		639	816	8,421	1,310,343	半導体・半導体製造装置
PEPSICO INC		796	1,005	14,987	2,332,001	食品・飲料・タバコ
ROPER TECHNOLOGIES INC		61	78	4,173	649,460	ソフトウェア・サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC		526	668	12,397	1,929,002	半導体・半導体製造装置
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC		500	—	—	—	生活必需品流通・小売り
XCEL ENERGY INC		319	420	2,802	435,993	公益事業
CADENCE DESIGN SYS INC		157	200	6,438	1,001,871	ソフトウェア・サービス
INTEL CORP		2,443	3,159	6,581	1,024,027	半導体・半導体製造装置
CISCO SYSTEMS INC		2,354	2,917	18,155	2,825,050	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CINTAS CORP		59	295	5,831	907,380	商業・専門サービス
COSTCO WHOLESALE CORP		256	324	30,499	4,745,674	生活必需品流通・小売り
APPLIED MATERIALS INC		484	603	11,278	1,754,859	半導体・半導体製造装置
ELECTRONIC ARTS INC		155	192	2,239	348,461	メディア・娯楽
ROSS STORES INC		196	243	3,627	564,509	一般消費財・サービス流通・小売り
MICROCHIP TECHNOLOGY INC		313	393	2,218	345,162	半導体・半導体製造装置
AMGEN INC		310	393	10,845	1,687,515	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP		1,667	2,213	98,303	15,295,999	ソフトウェア・サービス
ANSYS INC		50	64	2,289	356,216	ソフトウェア・サービス
STARBUCKS CORP		658	830	8,206	1,276,972	消費者サービス
NETFLIX INC		253	313	30,611	4,763,114	メディア・娯楽
O'REILLY AUTOMOTIVE INC		34	42	5,303	825,172	一般消費財・サービス流通・小売り
ASML HOLDING NV-NY REG SHS		50	64	4,758	740,369	半導体・半導体製造装置
LAM RESEARCH CORP		76	942	7,510	1,168,593	半導体・半導体製造装置
COPART INC		556	705	4,072	633,702	商業・専門サービス
COMCAST CORP-CLASS A		2,327	2,796	10,519	1,636,797	メディア・娯楽
PACCAR INC		297	384	4,220	656,776	資本財
GILEAD SCIENCES INC		722	912	8,496	1,322,091	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTUITIVE SURGICAL INC		204	260	15,239	2,371,193	ヘルスケア機器・サービス
INTUIT INC		162	205	12,260	1,907,806	ソフトウェア・サービス
PAYCHEX INC		209	263	3,852	599,378	商業・専門サービス
ON SEMICONDUCTOR		249	311	1,699	264,514	半導体・半導体製造装置
OLD DOMINION FREIGHT LINE		63	156	2,984	464,352	運輸
AUTODESK INC		123	157	4,738	737,244	ソフトウェア・サービス
AXON ENTERPRISE INC		—	55	3,409	530,478	資本財
ALPHABET INC-CL A		1,327	1,739	34,831	5,419,817	メディア・娯楽
QUALCOMM INC		644	813	14,007	2,179,542	半導体・半導体製造装置
SYNOPSYS INC		88	112	6,146	956,360	ソフトウェア・サービス
AMAZON.COM INC		2,318	3,130	73,528	11,440,958	一般消費財・サービス流通・小売り

銘柄	柄	期首(前期末)	当 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	
KLA CORP		78	97	7,346	1,143,152	半導体・半導体製造装置
NVIDIA CORP		554	7,291	103,997	16,181,989	半導体・半導体製造装置
DOLLAR TREE INC		126	—	—	—	生活必需品流通・小売り
BOOKING HOLDINGS INC		20	24	11,550	1,797,194	消費者サービス
AMERICAN ELECTRIC POWER		304	390	3,830	595,994	公益事業
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR		337	426	2,945	458,370	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOGEN INC		83	106	1,560	242,842	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ILLUMINA INC		92	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADOBE INC		263	322	14,039	2,184,577	ソフトウェア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC		149	188	8,293	1,290,457	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A		290	363	2,907	452,406	ソフトウェア・サービス
FASTENAL CO		331	419	3,169	493,204	資本財
MICROSTRATEGY INC-CL A		—	165	5,858	911,644	ソフトウェア・サービス
SIRIUS XM HOLDINGS INC		2,224	—	—	—	メディア・娯楽
APPLE INC		3,489	4,500	100,267	15,601,655	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COSTAR GROUP INC		236	300	2,227	346,536	不動産管理・開発
MONSTER BEVERAGE CORP		602	712	3,439	535,188	食品・飲料・タバコ
LULULEMON ATHLETICA INC		70	86	3,447	536,486	耐久消費財・アパレル
MERCADOLIBRE INC		29	37	6,846	1,065,326	一般消費財・サービス流通・小売り
KEURIG DR PEPPER INC		810	993	3,095	481,621	食品・飲料・タバコ
T-MOBILE US INC		670	850	18,580	2,891,180	電気通信サービス
VERISK ANALYTICS INC		84	103	2,885	448,945	商業・専門サービス
FORTINET INC		445	561	5,440	846,549	ソフトウェア・サービス
NXP SEMICONDUCTORS NV		149	186	3,973	618,298	半導体・半導体製造装置
DEXCOM INC		223	286	2,539	395,131	ヘルスケア機器・サービス
REGENERON PHARMACEUTICALS		62	79	5,350	832,495	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
META PLATFORMS INC-CLASS A		792	649	42,028	6,539,646	メディア・娯楽
SPLUNK INC		97	—	—	—	ソフトウェア・サービス
TESLA INC		1,079	1,080	43,912	6,832,811	自動車・自動車部品
WORKDAY INC-CLASS A		121	156	4,029	627,059	ソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL C		1,284	1,647	33,268	5,176,512	メディア・娯楽
DIAMONDBACK ENERGY INC		103	213	3,705	576,631	エネルギー
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE		98	128	2,386	371,312	メディア・娯楽
PALO ALTO NETWORKS INC		182	480	9,022	1,403,938	ソフトウェア・サービス
KRAFT HEINZ CO/THE		710	885	2,596	403,967	食品・飲料・タバコ
PAYPAL HOLDINGS INC		624	734	6,544	1,018,283	金融サービス
CDW CORP/DE		77	97	1,904	296,396	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A		85	104	3,829	595,804	メディア・娯楽
IDEXX LABORATORIES INC		48	59	2,611	406,288	ヘルスケア機器・サービス
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE		264	337	2,589	402,899	食品・飲料・タバコ
ATLASSIAN CORP-CL A		89	118	3,131	487,324	ソフトウェア・サービス
BAKER HUGHES CO		583	724	3,301	513,757	エネルギー
ZSCALER INC		85	112	2,174	338,338	ソフトウェア・サービス
BROADCOM INC		270	2,300	56,281	8,757,437	半導体・半導体製造装置
TRADE DESK INC/THE -CLASS A		258	329	3,951	614,831	メディア・娯楽
PDD HOLDINGS INC		387	489	5,447	847,670	一般消費財・サービス流通・小売り
MONGODB INC		41	54	1,416	220,473	ソフトウェア・サービス
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A		131	171	6,422	999,380	ソフトウェア・サービス
DATADOG INC - CLASS A		175	229	3,234	503,346	ソフトウェア・サービス
MODERNA INC		220	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A		—	1,597	12,616	1,963,115	ソフトウェア・サービス
DOORDASH INC - A		214	284	5,223	812,808	消費者サービス

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	邦貨換算金額		
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカドル	千円		
AIRBNB INC-CLASS A		251	317	4,030	627,071	消費者サービス	
MARVELL TECHNOLOGY INC		499	634	7,869	1,224,485	半導体・半導体製造装置	
APPROVIN CORP-CLASS A		—	218	7,944	1,236,127	ソフトウェア・サービス	
CONSTELLATION ENERGY		185	229	7,960	1,238,660	公益事業	
WARNER BROS DISCOVERY INC		1,413	1,797	1,841	286,611	メディア・娯楽	
GLOBALFOUNDRIES INC		317	404	1,686	262,492	半導体・半導体製造装置	
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY		263	334	2,967	461,759	ヘルスケア機器・サービス	
LINDE PLC		—	348	15,321	2,384,022	素材	
ARM HOLDINGS PLC-ADR		—	93	1,524	237,278	半導体・半導体製造装置	
合 計	株 数 ・ 金 額	48,881	69,710	1,194,709	185,896,754		
	銘 柄 数 < 比 率 >	101	101	—	<97.2%>		

(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	NQ EMINI2503	百万円 百万円
			5,659 —

(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 185,896,754	% 96.6
コール・ローン等、その他	6,485,854	3.4
投資信託財産総額	192,382,608	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（192,094,640千円）の投資信託財産総額（192,382,608千円）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
	円
(A) 資産	193,455,119,276
コール・ローン等	3,967,103,844
株式(評価額)	185,896,754,213
未収入金	1,238,764,778
未収配当金	12,585,848
未収利息	3,574
差入委託証拠金	2,339,907,019
(B) 負債	2,111,430,316
未払金	1,074,499,972
未払解約金	1,036,930,344
(C) 純資産総額(A－B)	191,343,688,960
元本	74,589,466,599
次期繰越損益金	116,754,222,361
(D) 受益権総口数	74,589,466,599口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,653円

<注記事項>

- ①期首元本額 59,326,561,109円
 期中追加設定元本額 35,140,631,730円
 期中一部解約元本額 19,877,726,240円
 また、1口当たり純資産額は、期末25,653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 NASDAQ100インデックス	60,772,882,907円
MAXISナスダック100上場投信	11,659,468,594円
MAXISナスダック100上場投信(為替ヘッジあり)	2,143,088,049円
eMAXIS/PayPay証券 全世界バランス	14,027,049円
合計	74,589,466,599円

○損益の状況 (2024年1月27日～2025年1月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,230,487,006
受取配当金	1,054,236,998
受取利息	176,243,772
その他収益金	12,559
支払利息	△ 6,323
(B) 有価証券売買損益	38,677,565,757
売買益	46,453,518,877
売買損	△ 7,775,953,120
(C) 先物取引等取引損益	725,467,946
取引益	1,708,942,819
取引損	△ 983,474,873
(D) 保管費用等	△ 15,444,625
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	40,618,076,084
(F) 前期繰越損益金	56,139,158,898
(G) 追加信託差損益金	44,088,037,395
(H) 解約差損益金	△ 24,091,050,016
(I) 計(E+F+G+H)	116,754,222,361
次期繰越損益金(I)	116,754,222,361

(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。