

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（2024年7月12日設定） | | | | |
| 運用方針 | <p>①日経半導体株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、主としてわが国の金融商品取引所上場株式に投資を行います。</p> <p>②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>③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。</p> <p>④株式以外の資産への実質投資割合（信託財産に属する株式以外の資産の時価総額と信託財産に属するマザーファンド受益証券の時価総額にマザーファンドの信託財産の総額に占める株式以外の資産の時価総額の割合を乗じて得た額との合計額が信託財産の総額に占める割合）は、原則として信託財産の総額の50%以下とします。</p> | | | | |
| 主要運用対象 | <table border="1"> <tr> <td>ベビーファンド</td> <td>日経半導体株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、わが国の金融商品取引所上場株式に直接投資することがあります。</td> </tr> <tr> <td>マザーファンド</td> <td>わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。</td> </tr> </table> | ベビーファンド | 日経半導体株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、わが国の金融商品取引所上場株式に直接投資することがあります。 | マザーファンド | わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。 |
| ベビーファンド | 日経半導体株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、わが国の金融商品取引所上場株式に直接投資することがあります。 | | | | |
| マザーファンド | わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。 | | | | |
| 主な組入制限 | <table border="1"> <tr> <td>ベビーファンド</td> <td>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は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。</td> </tr> <tr> <td>マザーファンド</td> <td>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は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。</td> </tr> </table> | 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は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 | 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は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 |
| 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は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 | | | | |
| 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は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 | | | | |
| 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> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin-top: 10px;"> <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> </div> | | | | |

運用報告書（全体版）



eMAXIS 日経半導体株インデックス



第1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 日経半導体株インデックス」は、去る1月27日に第1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。

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 | 基準価額 | | | | 日経半導体株指数 (トータルリターン) | 株式比率 | 株式比率 | 純資産額 |
|---------------------|-------------|--------|--------|-----------|------------------------|--------|--------|------------|
| | (分配落) | 税分 | 込金 | みなし配当 | | | | |
| (設定日) 2024年7月12日 | 円 10,000 | 円 — | % — | % — | 14,462.45 | % — | % — | 百万円 300 |
| 1期(2025年1月27日) | 8,136 | 0 | △18.6 | 11,622.55 | △19.6 | 99.4 | 0.6 | 4,692 |

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 「日経半導体株指数」は、株式会社日本経済新聞社（以下「日経」という。）によって独自に開発された手法によって、算出される著作物であり、日経半導体株指数自体及び日経半導体株指数を算出する手法に対して、著作権その他一切の知的財産権を有しています。日経半導体株指数を対象とする本件投資信託は、投資信託委託会社等の責任のもとで運用されるものであり、その運用及び本件受益権の取扱いに関して、日経は一切の義務ないし責任を負いません。日経は日経半導体株指数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、遅延又は中断に関して、責任を負いません。日経は、日経半導体株指数の構成銘柄、計算方法、その他日経半導体株指数の内容を変える権利及び公表を停止する権利を有しています。

日経半導体株指数は、S&P Dow Jones Indices LLCの子会社であるS&P OpcO, LLCとの契約に基づいて、算出、維持されます。S&P Dow Jones Indices、その関連会社あるいは第三者のライセンサーはいずれも日経半導体株指数をスポンサーもしくはプロモートするものではなく、また日経半導体株指数の算出上の過失に対し一切の責任を負いません。「S&P®」はStandard & Poor's Financial Services LLCの登録商標です。

(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 | | 日経半導体株指数 (トータルリターン) | 株式比率 | 株式比率 | 株式比率 |
|---------------------|-------------|--------|------------------------|--------|--------|--------|
| | 騰落率 | 率 | | | | |
| (設定日) 2024年7月12日 | 円 10,000 | % — | 14,462.45 | % — | % — | % — |
| 7月末 | 8,764 | △12.4 | 12,500.64 | △13.6 | 99.5 | 0.6 |
| 8月末 | 8,270 | △17.3 | 11,780.75 | △18.5 | 99.7 | 0.3 |
| 9月末 | 7,704 | △23.0 | 10,977.61 | △24.1 | 99.1 | 0.9 |
| 10月末 | 8,249 | △17.5 | 11,768.29 | △18.6 | 99.4 | 0.6 |
| 11月末 | 7,586 | △24.1 | 10,821.19 | △25.2 | 99.2 | 0.8 |
| 12月末 | 7,877 | △21.2 | 11,246.56 | △22.2 | 99.7 | 0.3 |
| (期末) 2025年1月27日 | 8,136 | △18.6 | 11,622.55 | △19.6 | 99.4 | 0.6 |

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 謙落率は設定日比。

(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1期：2024年7月12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1期首 | 10,000円 |
| 第1期末 | 8,136円 |
| 既払分配金 | 0円 |
| 騰落率 | -18.6% |

※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

基準価額は設定時に比べ18.6%の下落となりました。

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（-19.6%）を1.0%上回りました。

基準価額の主な変動要因**下落要因**

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1期：2024年7月12日～2025年1月27日

〉投資環境について

▶ 国内株式市況

国内株式市況は下落しました。

半導体関連業種への業績懸念が生じたことや急速な円高等を背景に、国内株式市況は下落しました。

〉当該投資信託のポートフォリオについて

▶ eMAXIS 日経半導体株インデックス

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。

▶ 日経半導体株インデックスマザーファンド

資産のほぼ全額を株式（先物を含む）に投資しました。

株式ポートフォリオはベンチマークである日経半導体株指数（トータルリターン）の個別銘柄構成比率に合わせて構築しました。

〉当該投資信託のベンチマークとの差異について

► e MAX I S 日経半導体株インデックス

ベンチマークとのカイ離は1.0%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△0.1%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1.1%程度でした。

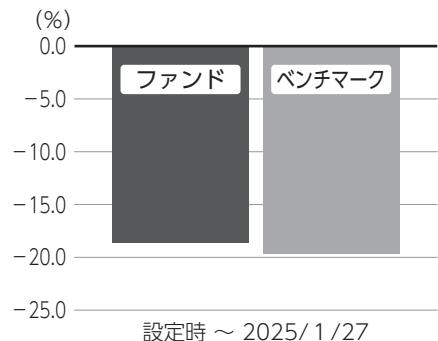
ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

主なプラス要因：組入要因によるものです。

主なマイナス要因：その他の要因*によるものです。

*配当評価差異等が含まれます。

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1期 2024年7月12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 | 51 | |

(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 日経半導体株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。

▶ 日経半導体株インデックススマザーファンド
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7月12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 | 19 | 0.242 | (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) | (10) | (0.124) | 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) | (8) | (0.106) | 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) | (1) | (0.012) | 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 | 0.008 | (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) | (0.000) | |
| (先物・オプション) | (1) | (0.008) | |
| (c)その他費用 | 0 | 0.002 | (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) | (0) | (0.002) | 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 | 20 | 0.252 | |

期中の平均基準価額は、7,997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。

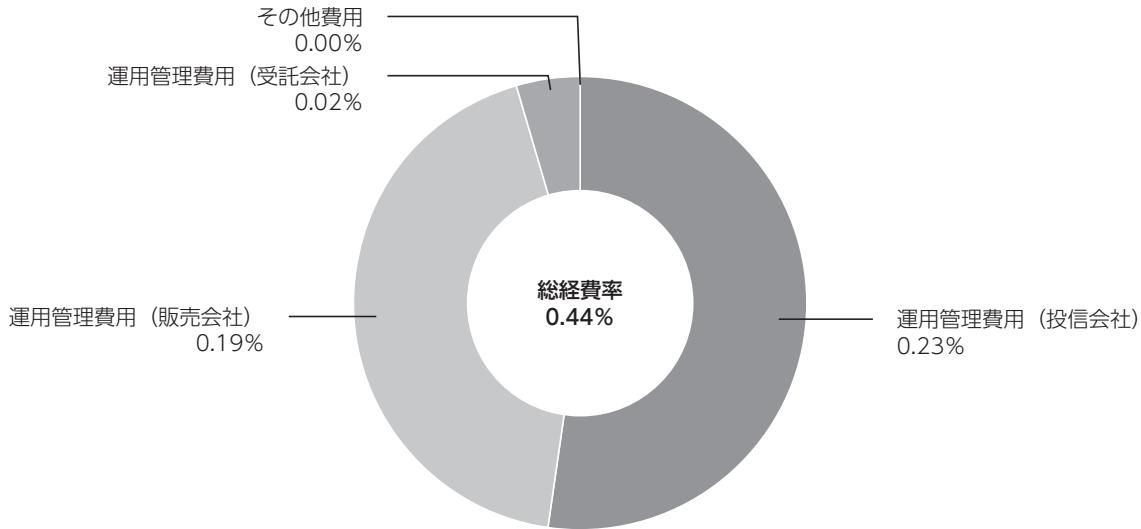
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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0.44%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7月12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 |
| 日経半導体株インデックススマザーファンド | 千口 7,712,492 | 千円 6,747,910 | 千口 1,959,307 | 千円 1,557,454 |

○株式売買比率

(2024年7月12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 |
|---------------------|----------------------|
| | 日経半導体株インデックススマザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額 | 10,156,084千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 5,377,120千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.88 |

(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7月12日～2025年1月27日)

利害関係人との取引状況

<e MAX I S 日経半導体株インデックス>

該当事項はございません。

<日経半導体株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 | B A | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況D | D C |
|-----|--------------|--------------------|--------|--------------|--------------------|--------|
| | | | % | | | % |
| 株式 | 百万円 8,253 | 百万円 1,210 | 14.7 | 百万円 1,902 | 百万円 677 | 35.6 |

平均保有割合 83.4%

※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。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2024年7月12日～2025年1月27日)

| | | | | 取引の理由 |
|------------|----------|------------|----------|------------------|
| 設定時残高(元本) | 当期設定元本 | 当期解約元本 | 期末残高(元本) | |
| 百万円 300 | 百万円 — | 百万円 300 | 百万円 — | 当初設定時における取得とその処分 |

○組入資産の明細

(2025年1月27日現在)

親投資信託残高

| 銘 柄 | 当期末 | |
|---------------------|-----------------|-----------------|
| | 口 数 | 評 価 額 |
| 日経半導体株インデックスマザーファンド | 千口 5,753,184 | 千円 4,691,722 |

○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 |
| 日経半導体株インデックスマザーファンド | 千円 4,691,722 | % 98.7 |
| コール・ローン等、その他 | 63,257 | 1.3 |
| 投資信託財産総額 | 4,754,979 | 100.0 |

○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 |
| コール・ローン等 | 4,754,979,543 |
| 日経半導体株インデックスマザーファンド(評価額) | 41,896,376 |
| 未収入金 | 4,691,722,210 |
| 未収利息 | 21,360,427 |
| 未収利息 | 530 |
| (B) 負債 | 62,776,743 |
| 未払解約金 | 52,218,790 |
| 未払信託報酬 | 10,489,833 |
| その他未払費用 | 68,120 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 4,692,202,800 |
| 元本 | 5,767,219,945 |
| 次期繰越損益金 | △1,075,017,145 |
| (D) 受益権総口数 | 5,767,219,945口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 8,136円 |

<注記事項>

- ①設定元本額 300,000,000円
 期中追加設定元本額 9,551,346,052円
 期中一部解約元本額 4,084,126,107円
 また、1口当たり純資産額は、期末0.8136円です。

②純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,075,017,145円です。

③分配金の計算過程

| 項目 | 目 | 2024年7月12日～ 2025年1月27日 |
|---------------------------|---|---------------------------|
| 費用控除後の配当等収益額 | | 24,248,471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 | | －円 |
| 収益調整金額 | | 5,724,127円 |
| 分配準備積立金額 | | －円 |
| 当ファンドの分配対象収益額 | | 29,972,598円 |
| 1万口当たり収益分配対象額 | | 51円 |
| 1万口当たり分配金額 | | －円 |
| 収益分配金金額 | | －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7月12日～2025年1月27日)

| 項目 | 当期 |
|------------------|-----------------|
| (A) 配当等収益 | 円 32,898 |
| 受取利息 | 32,898 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 167,886,236 |
| 売買益 | 280,126,231 |
| 売買損 | △ 448,012,467 |
| (C) 信託報酬等 | △ 10,557,953 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 178,411,291 |
| (E) 追加信託差損益金 | △ 896,605,854 |
| (売買損益相当額) | (△ 896,605,854) |
| (F) 計(D+E) | △ 1,075,017,145 |
| (G) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(F+G) | △ 1,075,017,145 |
| 追加信託差損益金 | △ 896,605,854 |
| (配当等相当額) | (5,724,127) |
| (売買損益相当額) | (△ 902,329,981) |
| 分配準備積立金 | 24,248,471 |
| 繰越損益金 | △ 202,659,762 |

(注) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換算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) (E) 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。

日経半導体株インデックスマザーファンド

《第1期》決算日2025年1月27日

[計算期間：2024年7月12日～2025年1月27日]

「日経半導体株インデックスマザーファンド」は、1月27日に第1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1期の運用状況をご報告申し上げます。

| | |
|--------|--|
| 運用方針 | ①主としてわが国の金融商品取引所上場株式に投資を行います。 ②株式の組入比率は高位を維持することを基本とします。 ③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。 ④株式以外の資産への投資割合は、原則として信託財産の総額の50%以下とします。 |
| 主要運用対象 | わが国の金融商品取引所上場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は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 |

○設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | 日経半導体株指数 (トータルリターン) | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 純資産額 |
|---------------------|-------------|--------|------------------------|----------------|--------|--------|------------|
| | 期初 | 期末 | 騰落率 | 期初 | 期末 | | |
| (設定日) 2024年7月12日 | 円 10,000 | % — | | % 14,462.45 | — | % — | 百万円 299 |
| 1期(2025年1月27日) | 8,155 | △18.5 | | 11,622.55 | △19.6 | 99.4 | 0.6 |

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 「日経半導体株指数」は、株式会社日本経済新聞社（以下「日経」という。）によって独自に開発された手法によって、算出される著作物であり、日経半導体株指数自体及び日経半導体株指数を算出する手法に対して、著作権その他一切の知的財産権を有しています。日経半導体株指数を対象とする本件投資信託は、投資信託委託会社等の責任のもとで運用されるものであり、その運用及び本件受益権の取引に関して、日経は一切の義務ないし責任を負いません。日経は日経半導体株指数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、遅延又は中断に関して、責任を負いません。日経は、日経半導体株指数の構成銘柄、計算方法、その他日経半導体株指数の内容を変える権利及び公表を停止する権利を有しています。

日経半導体株指数は、S&P Dow Jones Indices LLCの子会社であるS&P Opcos, LLCとの契約に基づいて、算出、維持されます。S&P Dow Jones Indices、その関連会社あるいは第三者のライセンサーはいずれも日経半導体株指数をスポンサーもしくはプロモートするものではなく、また日経半導体株指数の算出上の過失に対し一切の責任を負いません。「S&P®」はStandard & Poor's Financial Services LLCの登録商標です。

(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 | 日 経 半 導 体 株 指 数 | | 株 組 入 比 率 | 株 式 先 物 比 率 |
|---------------------|-------------|-----------------|------------|-----------|-------------|
| | | 騰 落 率 | (トータルリターン) | | |
| (設定日) 2024年7月12日 | 円 10,000 | % — | 14,462.45 | % — | % — |
| 7月末 | 8,765 | △12.4 | 12,500.64 | △13.6 | 99.5 |
| 8月末 | 8,274 | △17.3 | 11,780.75 | △18.5 | 99.7 |
| 9月末 | 7,711 | △22.9 | 10,977.61 | △24.1 | 99.1 |
| 10月末 | 8,260 | △17.4 | 11,768.29 | △18.6 | 99.4 |
| 11月末 | 7,598 | △24.0 | 10,821.19 | △25.2 | 99.2 |
| 12月末 | 7,893 | △21.1 | 11,246.56 | △22.2 | 99.7 |
| (期末) 2025年1月27日 | 8,155 | △18.5 | 11,622.55 | △19.6 | 99.4 |
| | | | | | 0.6 |

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 謄落率は設定日比。

(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

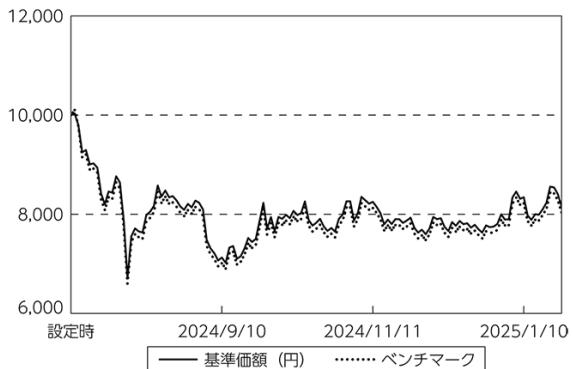
◎基準価額の動き

基準価額は設定時に比べ18.5%の下落となりました。

◎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（-19.6%）を1.1%上回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは設定時の値をファンド基準価額と同一になるよう指標化しています。

●基準価額の主な変動要因
(下落要因)

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
◎国内株式市況

- ・国内株式市況は下落しました。
- ・半導体関連業種への業績懸念が生じたことや急速な円高等を背景に、国内株式市況は下落しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて
・資産のほぼ全額を株式（先物を含む）に投資しました。
・株式ポートフォリオはベンチマークである日経半導体株指数（トータルリターン）の個別銘柄構成比率に合わせて構築しました。

●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19.6%の下落になったため、カイ離は1.1%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)
・組入要因によるものです。

- (主なマイナス要因)
・その他の要因※によるものです。
※配当評価差異等が含まれます。

○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7月12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 1 (0) (1) | % 0.008 (0.000) (0.008) | (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 |
| 合計 | 1 | 0.008 | |
| 期中の平均基準価額は、8,006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7月12日～2025年1月27日)

株式

| 国内 | 上場 | 買付 | | 売付 | |
|----|----|-----------------------|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | 株数 | 金額 | 株数 | 金額 |
| | | 千株 1,335 (152) | 千円 8,253,180 (-) | 千株 360 | 千円 1,902,903 |

(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

| 国内 | 種類別 | 買建 | | 売建 | |
|----|--------|--------------|--------------|------------|------------|
| | | 新規買付額 | 決済額 | 新規売付額 | 決済額 |
| | 株式先物取引 | 百万円 7,047 | 百万円 7,018 | 百万円 546 | 百万円 546 |

○株式売買比率

(2024年7月12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 | 10,156,084千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 5,377,120千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.88 |

(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7月12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 | $\frac{B}{A}$ | 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 8,253 | 百万円 1,210 | % 14.7 | 百万円 1,902 | 百万円 677 | % 35.6 |

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)

国内株式

| 銘柄 | 当期末 | |
|------------------|------|---------|
| | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千円 |
| 化学 (12.6%) | | |
| 日産化学 | 22.8 | 108,596 |
| トクヤマ | 11.9 | 31,552 |
| 信越化学工業 | 50.8 | 261,569 |
| 東京応化工業 | 21.1 | 78,006 |
| 住友ベークライト | 15.5 | 58,869 |
| 日本化薬 | 28.2 | 36,462 |
| ADEKA | 17.1 | 50,316 |
| 太陽ホールディングス | 9.6 | 41,472 |
| デクセリアルズ | 29.8 | 61,686 |
| 金属製品 (1.2%) | | |
| SUMCO | 57.8 | 70,284 |
| 機械 (15.7%) | | |
| ディスコ | 17.9 | 833,782 |
| TOWA | 12.4 | 24,626 |
| ローツエ | 29.1 | 50,401 |
| 電気機器 (62.7%) | | |
| KOKUSAI ELECTRIC | 39 | 87,418 |
| ソシオネクスト | 29.6 | 76,501 |
| サンケン電気 | 4.1 | 25,272 |

| 銘柄 | 当期末 | |
|----------------------|---------|-----------------|
| | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千円 |
| ルネサスエレクトロニクス | 308.9 | 654,404 |
| アルパック | 8.1 | 49,231 |
| ソニーグループ | 107.4 | 350,231 |
| アドバンテスト | 96 | 881,760 |
| フェローテックホールディングス | 7.8 | 21,091 |
| レーザーテック | 15.6 | 236,808 |
| ローム | 66.7 | 101,984 |
| S C R E E N ホールディングス | 16.8 | 179,760 |
| 東京エレクトロン | 37.5 | 967,687 |
| 精密機器 (6.1%) | | |
| 東京精密 | 7 | 52,759 |
| HOYA | 14.1 | 301,669 |
| 卸売業 (1.7%) | | |
| 東京エレクトロン デバイス | 5.2 | 15,938 |
| マクニカホールディングス | 30.1 | 55,233 |
| 加賀電子 | 9.5 | 26,030 |
| 合計 | 株数・金額 | 1,127 5,791,406 |
| | 銘柄数<比率> | 30 <99.4%> |

(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 | 当期末 | |
|-----------|--------|-----------|----------|
| | | 買建額 | 売建額 |
| 国内 | 株式先物取引 | 百万円 35 | 百万円 — |
| 日経225mini | | | |

○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 5,791,406 | % 98.9 |
| コール・ローン等、その他 | 62,004 | 1.1 |
| 投資信託財産総額 | 5,853,410 | 100.0 |

○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 5,853,289,440 |
| コール・ローン等 | 43,193,659 |
| 株式(評価額) | 5,791,406,850 |
| 未収入金 | 4,991,012 |
| 未収配当金 | 11,338,100 |
| 未収利息 | 547 |
| 差入委託証拠金 | 2,359,272 |
| (B) 負債 | 27,130,916 |
| 未払金 | 315,990 |
| 未払解約金 | 26,814,926 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 5,826,158,524 |
| 元本 | 7,144,254,613 |
| 次期繰越損益金 | △1,318,096,089 |
| (D) 受益権総口数 | 7,144,254,613口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 8,155円 |

<注記事項>

- ①設定元本額 299,970,000円
 期中追加設定元本額 8,939,892,889円
 期中一部解約元本額 2,095,608,276円
 また、1口当たり純資産額は、期末0.8155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 日経半導体株インデックス 5,753,184,807円
 MAX I S 日経半導体株上場投信 1,391,069,806円
 合計 7,144,254,613円

- ③純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,318,096,089円です。

○損益の状況 (2024年7月12日～2025年1月27日)

| 項目 | 当期 |
|------------------|-----------------|
| (A) 配当等収益 | 円 41,540,772 |
| 受取配当金 | 41,429,050 |
| 受取利息 | 111,722 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 558,870,102 |
| 売買益 | 445,139,886 |
| 売買損 | △1,004,009,988 |
| (C) 先物取引等取引損益 | 6,159,184 |
| 取引益 | 44,230,478 |
| 取引損 | △ 38,071,294 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 511,170,146 |
| (E) 追加信託差損益金 | △1,237,776,460 |
| (F) 解約差損益金 | 430,850,517 |
| (G) 計(D+E+F) | △1,318,096,089 |
| 次期繰越損益金(G) | △1,318,096,089 |

(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算によるものを含みます。

(注) (E) 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) (F) 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。