

## 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	ベビーフンド	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	ベビーフンド	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>	
	<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）

## eMAXIS 日経半導体株インデックス

第2期（決算日：2026年1月26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。  
ここに謹んで運用経過等をご報告申し上げます。  
今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、よろしく  
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。

## 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 (分配落)	標準価額			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	純資産総額
		税分配分	み入金	期中騰落	期中騰落	期中騰落			
(設定日)	円	円		%		%	%	%	百万円
2024年7月12日	10,000	—		—	14,462.45	—	—	—	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
2期(2026年1月26日)	14,273	0		75.4	20,481.05	76.2	97.9	2.0	11,710

(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 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<sup>®</sup>」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		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	円	騰 落 率	(トータルリターン)	騰 落 率		
(期 首) 2025年1月27日	8,136	—	11,622.55	—	99.4	0.6
1月末	8,028	△ 1.3	11,467.33	△ 1.3	99.7	0.3
2月末	7,586	△ 6.8	10,840.24	△ 6.7	99.6	0.3
3月末	6,770	△16.8	9,671.85	△16.8	99.0	1.0
4月末	6,541	△19.6	9,338.75	△19.6	98.8	1.1
5月末	7,260	△10.8	10,378.93	△10.7	99.2	0.8
6月末	8,530	4.8	12,206.74	5.0	99.4	0.5
7月末	8,558	5.2	12,250.33	5.4	99.7	0.2
8月末	8,348	2.6	11,950.28	2.8	99.7	0.3
9月末	9,627	18.3	13,772.28	18.5	99.2	0.8
10月末	11,928	46.6	17,086.90	47.0	93.1	0.8
11月末	11,057	35.9	15,831.95	36.2	98.9	1.0
12月末	11,660	43.3	16,707.70	43.8	99.7	0.3
(期 末) 2026年1月26日	14,273	75.4	20,481.05	76.2	97.9	2.0

(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2期：2025年1月28日～2026年1月26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2期首	8,136円
第2期末	14,273円
既払分配金	0円
騰落率	75.4%

※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75.4%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（76.2%）を0.8%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2期：2025年1月28日～2026年1月26日

## 投資環境について

### ▶ 国内株式市況

**国内株式市況は上昇しました。**

日米関税合意や高市政権への期待等を背景に国内株式市況は上昇しました。

## 当該投資信託のポートフォリオについて

### ▶ 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

▶ **eMAXIS 日経半導体株インデックス**  
ベンチマークとの乖離は $\Delta 0.8\%$ 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等による影響は $\Delta 0.6\%$ 程度でした。

### マザーファンド保有による要因

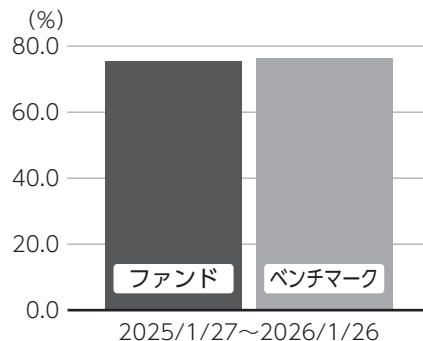
マザーファンド保有による影響は $\Delta 0.2\%$ 程度でした。

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**：ありません。

**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2期 2025年1月28日～2026年1月26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	4,273

(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。

2025年1月28日～2026年1月26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	29	0.325	(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 )	(15)	(0.168)	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 )	(12)	(0.135)	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 )	(2)	(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	0.005	(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
(先物・オプション)	(0)	(0.005)	
(c) その他費用	0	0.003	(c) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数
( 監 査 費 用 )	(0)	(0.003)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
合 計	29	0.333	

期中の平均基準価額は、8,972円です。

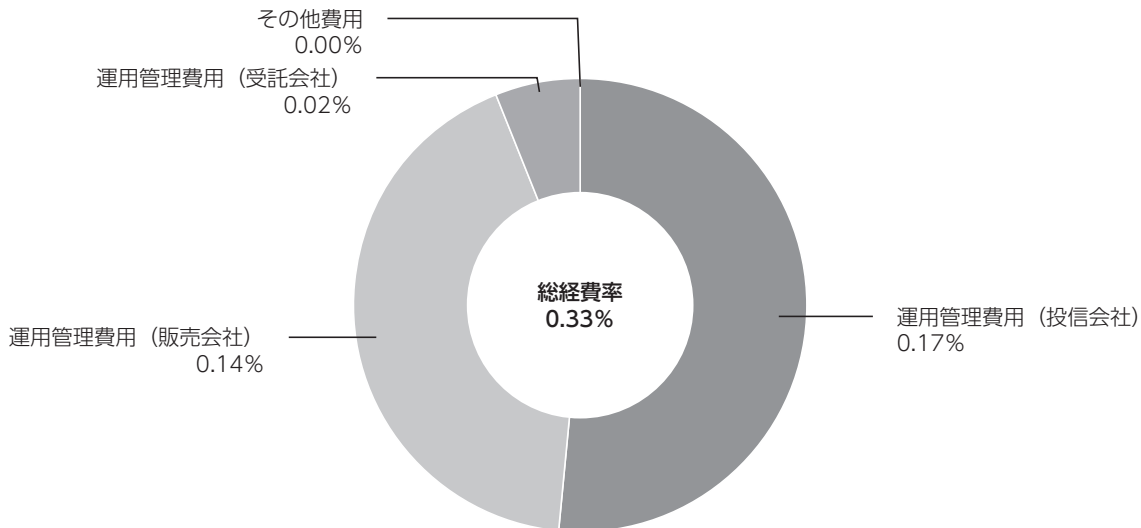
- (注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

- (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0.33%**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

(2025年1月28日～2026年1月26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マザーファンド	4,703,402 千口	4,964,409 千円	2,299,140 千口	2,098,517 千円

## ○株式売買比率

(2025年1月28日～2026年1月26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マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	12,928,833千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,813,163千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.89

(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

(2025年1月28日～2026年1月26日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;eMAXIS 日経半導体株インデックス&gt;

該当事項はございません。

## &lt;日経半導体株インデックスマザーファンド&gt;

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 7,614	百万円 2,232	% 29.3	百万円 5,314	百万円 1,478	% 27.8

平均保有割合 80.7%

※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

(2026年1月26日現在)

## 親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
日経半導体株インデックスマザーファンド		千口 5,753,184	千口 8,157,447	千円 11,709,199

## ○投資信託財産の構成

(2026年1月26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 11,709,199	% 99.4
コール・ローン等、その他	66,648	0.6
投資信託財産総額	11,775,847	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年1月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,775,847,528
コール・ローン等	66,646,570
日経半導体株インデックスマザーファンド(評価額)	11,709,199,657
未収利息	1,301
(B) 負債	65,657,695
未払解約金	55,698,006
未払信託報酬	9,864,755
その他未払費用	94,934
(C) 純資産総額(A-B)	11,710,189,833
元本	8,204,424,950
次期繰越損益金	3,505,764,883
(D) 受益権総口数	8,204,424,950口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,273円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 5,767,219,945円  
 期中追加設定元本額 9,280,263,944円  
 期中一部解約元本額 6,843,058,939円  
 また、1口当たり純資産額は、期末14,273円です。

## ○損益の状況 (2025年1月28日～2026年1月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	159,240
受取利息	159,240
(B) 有価証券売買損益	3,292,362,547
売買益	4,161,424,803
売買損	△ 869,062,256
(C) 信託報酬等	△ 18,625,955
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,273,895,832
(E) 前期繰越損益金	△ 60,013,535
(F) 追加信託差損益金	291,882,586
(配当等相当額)	( 34,590,480)
(売買損益相当額)	( 257,292,106)
(G) 計(D+E+F)	3,505,764,883
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	3,505,764,883
追加信託差損益金	291,882,586
(配当等相当額)	( 42,617,396)
(売買損益相当額)	( 249,265,190)
分配準備積立金	3,213,882,297

- (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	2025年1月28日～ 2026年1月26日
費用控除後の配当等収益額	83,160,717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	3,122,564,939円
収益調整金額	291,882,586円
分配準備積立金額	8,156,641円
当ファンドの分配対象収益額	3,505,764,883円
1万口当たり収益分配対象額	4,273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】

- ①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)
- ②信託報酬率の引き下げのため、信託報酬率の変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。  
(2025年4月26日)
- ③2025年4月に使用開始の交付目論見書、請求目論見書記載の「代表的な資産クラスの騰落率の平均値」について誤りがございました。  
誤記載の内容および訂正内容については、下記の通りです。

記

<誤記載の箇所>

交付目論見書、請求目論見書の「ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較」のグラフのうち、「新興国債」の騰落率の「平均値」(2020年2月末～2025年1月末)

<訂正内容>

正：6.7

誤：6.6

# 日経半導体株インデックスマザーファンド

## 《第2期》決算日2026年1月26日

[計算期間：2025年1月28日～2026年1月26日]

「日経半導体株インデックスマザーファンド」は、1月26日に第2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2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)		株組入比率	株先物比率	純資産額
	期騰落	率	期騰落	率			
(設定日)	円	%		%	%	%	百万円
2024年7月12日	10,000	—	14,462.45	—	—	—	299
1期(2025年1月27日)	8,155	△18.5	11,622.55	△19.6	99.4	0.6	5,826
2期(2026年1月26日)	14,354	76.0	20,481.05	76.2	97.9	2.0	13,333

(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 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<sup>®</sup>」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 先 物 比 率
	円	騰 落 率	(トータルリターン)	騰 落 率		
(期 首) 2025年1月27日	8,155	—	11,622.55	—	99.4	0.6
1月末	8,047	△ 1.3	11,467.33	△ 1.3	99.7	0.3
2月末	7,607	△ 6.7	10,840.24	△ 6.7	99.6	0.3
3月末	6,791	△16.7	9,671.85	△16.8	99.0	1.0
4月末	6,563	△19.5	9,338.75	△19.6	98.9	1.1
5月末	7,287	△10.6	10,378.93	△10.7	99.2	0.8
6月末	8,564	5.0	12,206.74	5.0	99.4	0.5
7月末	8,594	5.4	12,250.33	5.4	99.7	0.2
8月末	8,385	2.8	11,950.28	2.8	99.7	0.3
9月末	9,672	18.6	13,772.28	18.5	99.2	0.8
10月末	11,987	47.0	17,086.90	47.0	93.1	0.8
11月末	11,114	36.3	15,831.95	36.2	98.9	1.0
12月末	11,724	43.8	16,707.70	43.8	99.7	0.3
(期 末) 2026年1月26日	14,354	76.0	20,481.05	76.2	97.9	2.0

(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

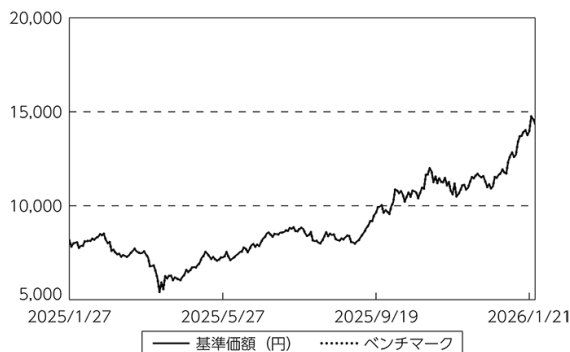
## ◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ76.0%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(76.2%)を0.2%下回りました。

## 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****◎ 国内株式市況**

- ・国内株式市況は上昇しました。
- ・日米関税合意や高市政権への期待等を背景に国内株式市況は上昇しました。

**● 当該投資信託のポートフォリオについて**

- ・資産のほぼ全額を株式（先物を含む）に投資しました。
- ・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76.2%の上昇になったため、乖離は $\Delta 0.2\%$ 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)

- ・ありません。

(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

(2025年1月28日～2026年1月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 0 (0)	% 0.005 (0.005)	(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	0	0.005	
期中の平均基準価額は、9,011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

(2025年1月28日～2026年1月26日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 1,367 ( 121)	千円 7,614,797 ( - )	千株 956	千円 5,314,035

(注) 金額は受渡代金。

(注) ( )内は株式分割・増資割当および合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	株式先物取引	百万円 6,805	百万円 6,578	百万円 708	百万円 710

## ○株式売買比率

(2025年1月28日～2026年1月26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	12,928,833千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,813,163千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.89

(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

(2025年1月28日～2026年1月26日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
株式	百万円 7,614	百万円 2,232	% 29.3	百万円 5,314	百万円 1,478	% 27.8

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

(2026年1月26日現在)

## 国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
<b>化学 (11.3%)</b>				
日産化学	22.8	27.1	145,364	
トクヤマ	11.9	14.3	63,992	
信越化学工業	50.8	117.9	642,437	
東京応化工業	21.1	25.4	165,074	
住友ベークライト	15.5	18.6	98,580	
日本化薬	28.2	31.8	57,383	
ADEKA	17.1	20.6	91,237	
太陽ホールディングス	9.6	23.2	117,368	
デクセラアルズ	29.8	35	97,055	
<b>非鉄金属 (3.6%)</b>				
JX金属	—	184.2	472,288	
<b>金属製品 (0.8%)</b>				
SUMCO	57.8	69.5	108,732	
<b>機械 (12.3%)</b>				
ディスコ	17.9	21.5	1,429,750	
TOWA	12.4	14.9	44,700	
ローツェ	29.1	35	122,815	
<b>電気機器 (66.0%)</b>				
キオクシアホールディングス	—	107.1	1,868,895	
KOKUSAI ELECTRIC	39	47.3	295,625	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
ソシオネクスト	29.6	35.7	80,414	
サンケン電気	4.1	—	—	
ルネサスエレクトロニクス	308.9	371	873,705	
アルバック	8.1	9.8	79,291	
ソニーグループ	107.4	126.7	449,278	
アドバンテスト	96	71.2	1,678,540	
フェローテック	7.8	9.4	62,604	
レーザーテック	15.6	18.7	667,590	
ローム	66.7	80.1	216,149	
SCREENホールディングス	16.8	18.9	359,667	
東京エレクトロン	37.5	48.2	1,980,538	
<b>精密機器 (5.0%)</b>				
東京精密	7	8.4	109,998	
HOYA	14.1	21.9	543,777	
<b>卸売業 (1.0%)</b>				
東京エレクトロン デバイス	5.2	—	—	
マクニカホールディングス	30.1	35.5	93,010	
加賀電子	9.5	10.4	40,248	
合 計	株 数 ・ 金 額	1,127	1,659	13,056,110
	銘柄数 < 比率 >	30	30	< 97.9% >

(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	日経225mini 百万円 269	百万円 —

## ○投資信託財産の構成

(2026年1月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 13,056,110	% 94.5
コール・ローン等、その他	760,479	5.5
投資信託財産総額	13,816,589	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年1月26日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	13,816,589,753 円
コール・ローン等	730,056,337
株式(評価額)	13,056,110,550
未収配当金	12,579,700
未収利息	14,260
差入委託証拠金	17,828,906
(B) 負債	483,498,725
未払金	483,460,512
未払解約金	38,213
(C) 純資産総額(A-B)	13,333,091,028
元本	9,288,718,112
次期繰越損益金	4,044,372,916
(D) 受益権総口数	9,288,718,112口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,354円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 7,144,254,613円  
 期中追加設定元本額 6,547,502,831円  
 期中一部解約元本額 4,403,039,332円  
 また、1口当たり純資産額は、期末14,354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	8,157,447,163円
MAX I S 日経半導体株上場投信	1,131,270,949円
合計	9,288,718,112円

## 【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)

## ○損益の状況 (2025年1月28日～2026年1月26日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	103,737,637 円
受取配当金	103,325,550
受取利息	412,087
(B) 有価証券売買損益	4,963,941,539
売買益	5,230,461,223
売買損	△ 266,519,684
(C) 先物取引等取引損益	4,511,597
取引益	58,581,560
取引損	△ 54,069,963
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,072,190,773
(E) 前期繰越損益金	△ 1,318,096,089
(F) 追加信託差損益金	△ 85,682,775
(G) 解約差損益金	375,961,007
(H) 計(D+E+F+G)	4,044,372,916
次期繰越損益金(H)	4,044,372,916

(注) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。