

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 NASDAQ100
インデックス

第5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			NASDAQ100指数		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
		税込分配	み入金	期騰落	中率	(配当込み、円換算ベース)			
(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	
5期(2026年1月26日)	29,647	0	17.4	30,107.73	17.6	96.8	3.3	211,979	

(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		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) 2025年 1 月27日	円 25,244	% —	25,600.00	% —	% 97.1	% 3.0
1 月 末	24,747	△ 2.0	25,097.25	△ 2.0	96.4	3.7
2 月 末	22,928	△ 9.2	23,253.11	△ 9.2	96.6	3.4
3 月 末	21,503	△14.8	21,808.66	△14.8	96.1	3.9
4 月 末	20,782	△17.7	21,083.84	△17.6	96.7	3.5
5 月 末	22,934	△ 9.2	23,269.42	△ 9.1	96.5	2.4
6 月 末	24,361	△ 3.5	24,717.77	△ 3.4	97.5	2.4
7 月 末	26,036	3.1	26,422.70	3.2	96.8	3.2
8 月 末	26,009	3.0	26,397.39	3.1	95.2	4.7
9 月 末	27,376	8.4	27,787.68	8.5	97.4	2.6
10 月 末	29,627	17.4	30,079.95	17.5	96.6	3.3
11 月 末	29,547	17.0	29,998.81	17.2	98.4	1.6
12 月 末	29,881	18.4	30,340.14	18.5	96.8	4.2
(期 末) 2026年 1 月26日	29,647	17.4	30,107.73	17.6	96.8	3.3

(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5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5期首	25,244円
第5期末	29,647円
既払分配金	0円
騰落率	17.4%

※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17.4%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（17.6%）を0.2%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5期：2025年1月28日～2026年1月26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。

米国関税発の国際貿易摩擦を警戒する動きなどを受けて米国株式市況は下落する局面もありましたが、主要国での政策金利の引き下げや、堅調な企業決算などを

受けて上昇して期間を終えました。

▶ 為替市況

米ドルは円に対して下落しました。

為替市況は、期間の初めに比べて円高・米ドル安となりました。

▶ 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。

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。

▶ 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

（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 $\Delta 0.2\%$ 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 $\Delta 0.3\%$ 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。

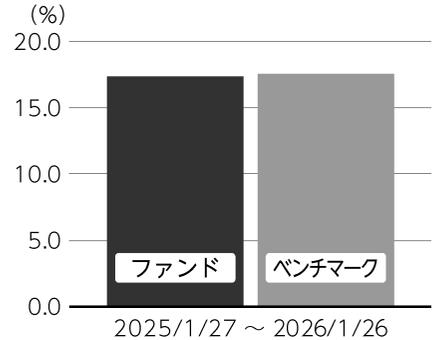
ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

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：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5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	19,647

(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。

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	52	0.203	(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)	(32)	(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)	(15)	(0.058)	交付運用報告書等各种書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(6)	(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	0.001	(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)	(0.000)	
(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	2	0.008	(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)	(1)	(0.005)	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	54	0.212	

期中の平均基準価額は、25,525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。

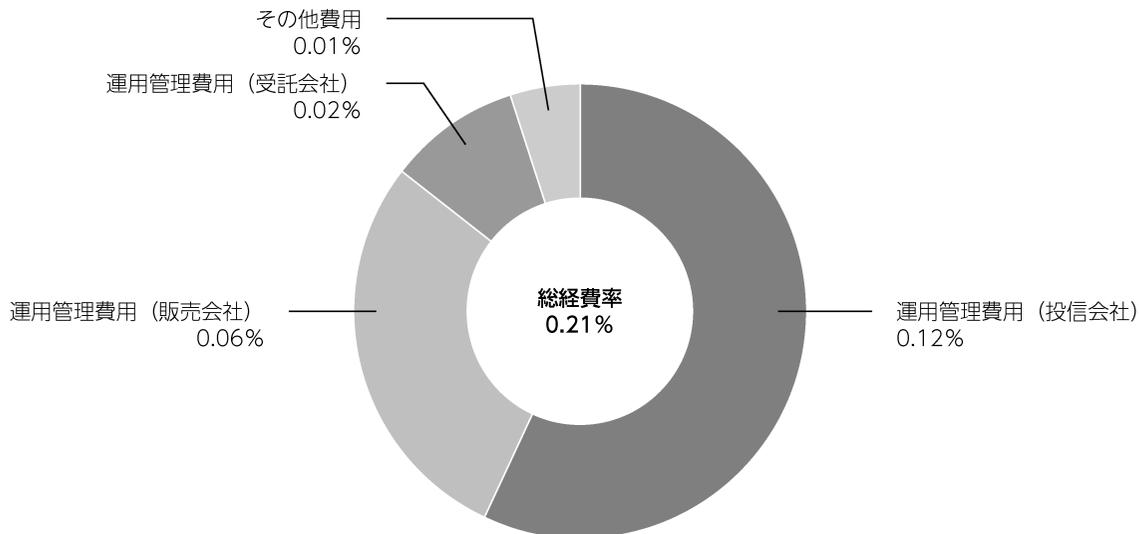
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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0.21%**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
NASDAQ100インデックスマザーファンド	14,050,690 千口	37,638,561 千円	4,614,095 千口	13,093,430 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	
	NASDAQ100インデックスマザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	95,080,247千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	203,639,595千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.46	

(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

<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 67,733	百万円 9,824	% 14.5	百万円 39,798	百万円 39,797	% 100.0

平均保有割合 81.6%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該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

(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
NASDAQ100インデックスマザーファンド	千口 60,772,882	千口 70,209,477	千円 211,962,412

○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
NASDAQ100インデックスマザーファンド	千円 211,962,412	% 99.8
コール・ローン等、その他	525,707	0.2
投資信託財産総額	212,488,119	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(257,438,235千円)の投資信託財産総額(257,883,346千円)に対する比率は99.8%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=154.85円	1ユーロ=183.68円		
-----------------	--------------	--	--

○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	212,488,119,114
コール・ローン等	525,696,817
NASDAQ100インデックスマザーファンド(評価額)	211,962,412,029
未収利息	10,268
(B) 負債	508,625,033
未払解約金	306,922,007
未払信託報酬	198,378,899
その他未払費用	3,324,127
(C) 純資産総額(A-B)	211,979,494,081
元本	71,500,772,114
次期繰越損益金	140,478,721,967
(D) 受益権総口数	71,500,772,114口
1万口当たり基準価額(C/D)	29.647円

<注記事項>

- ①期首元本額 61,763,670,839円
 期中追加設定元本額 28,807,298,733円
 期中一部解約元本額 19,070,197,458円
 また、1口当たり純資産額は、期末2.9647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	2,057,982
受取利息	2,057,982
(B) 有価証券売買損益	29,003,738,883
売買益	33,010,018,266
売買損	△ 4,006,279,383
(C) 信託報酬等	△ 356,408,989
(D) 当期損益金(A+B+C)	28,649,387,876
(E) 前期繰越損益金	36,496,668,397
(F) 追加信託差損益金	75,332,665,694
(配当等相当額)	(36,586,981,876)
(売買損益相当額)	(38,745,683,818)
(G) 計(D+E+F)	140,478,721,967
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	140,478,721,967
追加信託差損益金	75,332,665,694
(配当等相当額)	(36,622,085,824)
(売買損益相当額)	(38,710,579,870)
分配準備積立金	65,146,056,273

- (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	1,204,638,392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	27,444,749,484円
収益調整金額	75,332,665,694円
分配準備積立金額	36,496,668,397円
当ファンドの分配対象収益額	140,478,721,967円
1万口当たり収益分配対象額	19,647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)
- ②2025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

NASDAQ100インデックスマザーファンド

《第5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]

「NASDAQ100インデックスマザーファンド」は、1月26日に第5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5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	純資産総額
	期騰落	率	(配当込み、円換算ベース)	期騰落率			
(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
5期(2026年1月26日)	30,190	17.7	30,107.73	17.6	96.8	3.3	257,866

(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随可能性に関して、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		NASDAQ100指数 (配当込み、 円換算ベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2025年1月27日	円 25,653	% —	25,600.00	% —	% 97.2	% 3.0
1月末	25,149	△ 2.0	25,097.25	△ 2.0	96.4	3.7
2月末	23,304	△ 9.2	23,253.11	△ 9.2	96.6	3.4
3月末	21,859	△14.8	21,808.66	△14.8	96.1	3.9
4月末	21,130	△17.6	21,083.84	△17.6	96.7	3.5
5月末	23,322	△ 9.1	23,269.42	△ 9.1	96.5	2.4
6月末	24,777	△ 3.4	24,717.77	△ 3.4	97.5	2.4
7月末	26,486	3.2	26,422.70	3.2	96.8	3.2
8月末	26,463	3.2	26,397.39	3.1	95.2	4.7
9月末	27,859	8.6	27,787.68	8.5	97.4	2.6
10月末	30,155	17.5	30,079.95	17.5	96.6	3.3
11月末	30,078	17.2	29,998.81	17.2	98.4	1.6
12月末	30,424	18.6	30,340.14	18.5	96.8	4.2
(期 末) 2026年1月26日	30,190	17.7	30,107.73	17.6	96.8	3.3

(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17.7%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(17.6%)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。

- ・ 米国関税発の国際貿易摩擦を警戒する動きなどを受けて米国株式市況は下落する局面もありましたが、主要国での政策金利の引き下げや、堅調な企業決算などを受けて上昇して期間を終えました。

◎ 為替市況

米ドルは円に対して下落しました。

- ・ 為替市況は、期間の初めに比べて円高・米ドル安となりました。

● 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17.6%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)

- ・ 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 (株 式) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 0 (0) (0)	% 0.001 (0.001) (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	1 (1) (0)	0.005 (0.005) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	1	0.006	
期中の平均基準価額は、25,966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
外 国	アメリカ	百株 24,147 (4,537)	千アメリカドル 403,118 (1,066)	百株 11,608 (68)	千アメリカドル 218,345 (2,443)

(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 90,476	百万円 88,783	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

(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	95,080,247千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	203,639,595千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.46

(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	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 67,733	百万円 9,824	% 14.5	百万円 39,798	百万円 39,797	% 100.0

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

(2026年1月26日現在)

外国株式

銘柄	株数	当期		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	298	344	8,889	1,376,467		商業・専門サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	1,188	1,387	36,032	5,579,700		半導体・半導体製造装置
ANALOG DEVICES INC	363	417	12,753	1,974,895		半導体・半導体製造装置
CSX CORP	1,412	1,587	5,815	900,479		運輸
EXELON CORP	736	861	3,793	587,481		公益事業
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	476	541	11,983	1,855,667		資本財
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	979	1,099	6,422	994,557		食品・飲料・タバコ
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	203	228	7,312	1,132,290		消費者サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	816	959	38,332	5,935,714		半導体・半導体製造装置
PEPSICO INC	1,005	1,165	16,849	2,609,099		食品・飲料・タバコ
ROPER TECHNOLOGIES INC	78	91	3,739	579,048		ソフトウェア・サービス
WESTERN DIGITAL CORP	—	291	6,888	1,066,669		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TEXAS INSTRUMENTS INC	668	774	14,970	2,318,152		半導体・半導体製造装置
WALMART INC	—	4,165	49,039	7,593,728		生活必需品流通・小売り
XCEL ENERGY INC	420	504	3,781	585,608		公益事業
CADENCE DESIGN SYS INC	200	232	7,385	1,143,570		ソフトウェア・サービス
INTEL CORP	3,159	4,065	18,323	2,837,341		半導体・半導体製造装置
CISCO SYSTEMS INC	2,917	3,367	25,118	3,889,585		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CINTAS CORP	295	342	6,609	1,023,414		商業・専門サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	324	377	37,139	5,751,023		生活必需品流通・小売り
APPLIED MATERIALS INC	603	678	21,888	3,389,505		半導体・半導体製造装置
ELECTRONIC ARTS INC	192	213	4,348	673,391		メディア・娯楽
ROSS STORES INC	243	277	5,226	809,310		一般消費財・サービス流通・小売り
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	393	460	3,441	532,884		半導体・半導体製造装置
AMGEN INC	393	458	15,822	2,450,083		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP	2,213	2,294	106,916	16,556,007		ソフトウェア・サービス
ANSYS INC	64	—	—	—		ソフトウェア・サービス
STARBUCKS CORP	830	969	9,460	1,465,011		消費者サービス
NETFLIX INC	313	3,611	31,102	4,816,154		メディア・娯楽
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	42	719	7,138	1,105,459		一般消費財・サービス流通・小売り
ASML HOLDING NV-NY REG SHS	64	74	10,387	1,608,464		半導体・半導体製造装置
LAM RESEARCH CORP	942	1,070	23,330	3,612,791		半導体・半導体製造装置
COPART INC	705	825	3,415	528,915		商業・専門サービス
COMCAST CORP-CLASS A	2,796	3,097	9,076	1,405,436		電気通信サービス
PACCAR INC	384	447	5,461	845,649		資本財
GILEAD SCIENCES INC	912	1,057	14,373	2,225,780		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTUITIVE SURGICAL INC	260	302	15,831	2,451,559		ヘルスケア機器・サービス
INTUIT INC	205	237	13,375	2,071,205		ソフトウェア・サービス
PAYCHEX INC	263	306	3,270	506,478		商業・専門サービス
ON SEMICONDUCTOR	311	—	—	—		半導体・半導体製造装置
OLD DOMINION FREIGHT LINE	156	178	3,106	481,022		運輸
AUTODESK INC	157	180	4,878	755,455		ソフトウェア・サービス
AXON ENTERPRISE INC	55	67	4,123	638,598		資本財
ALPHABET INC-CL A	1,739	1,796	58,902	9,120,994		メディア・娯楽
QUALCOMM INC	813	912	14,223	2,202,518		半導体・半導体製造装置
SYNOPSYS INC	112	158	7,937	1,229,122		ソフトウェア・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		
AMAZON.COM INC	3,130	3,300	78,931	12,222,565	一般消費財・サービス流通・小売り	
KLA CORP	97	111	16,941	2,623,410	半導体・半導体製造装置	
NVIDIA CORP	7,291	7,502	140,791	21,801,627	半導体・半導体製造装置	
BOOKING HOLDINGS INC	24	27	14,005	2,168,763	消費者サービス	
AMERICAN ELECTRIC POWER	390	455	5,309	822,116	公益事業	
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	426	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BIOGEN INC	106	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ADOBE INC	322	356	10,741	1,663,286	ソフトウェア・サービス	
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	188	216	10,129	1,568,532	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	363	411	3,462	536,218	ソフトウェア・サービス	
FASTENAL CO	419	978	4,294	665,004	資本財	
STRATEGY INC	165	228	3,721	576,302	ソフトウェア・サービス	
APPLE INC	4,500	4,561	113,152	17,521,722	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
COSTAR GROUP INC	300	361	2,369	366,943	不動産管理・開発	
MONSTER BEVERAGE CORP	712	832	6,828	1,057,362	食品・飲料・タバコ	
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	—	40	4,343	672,552	半導体・半導体製造装置	
LULULEMON ATHLETICA INC	86	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
MERCADOLIBRE INC	37	43	9,235	1,430,075	一般消費財・サービス流通・小売り	
KEURIG DR PEPPER INC	993	1,157	3,214	497,747	食品・飲料・タバコ	
T-MOBILE US INC	850	953	17,734	2,746,175	電気通信サービス	
VERISK ANALYTICS INC	103	118	2,590	401,076	商業・専門サービス	
FORTINET INC	561	633	5,174	801,259	ソフトウェア・サービス	
NXP SEMICONDUCTORS NV	186	214	4,986	772,173	半導体・半導体製造装置	
DEXCOM INC	286	332	2,421	375,037	ヘルスケア機器・サービス	
REGENERON PHARMACEUTICALS	79	88	6,633	1,027,197	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	649	906	59,729	9,249,052	メディア・娯楽	
TESLA INC	1,080	1,365	61,328	9,496,729	自動車・自動車部品	
WORKDAY INC-CLASS A	156	181	3,435	532,037	ソフトウェア・サービス	
ALPHABET INC-CL C	1,647	1,669	54,824	8,489,572	メディア・娯楽	
DIAMONDBACK ENERGY INC	213	244	3,761	582,440	エネルギー	
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	128	157	3,870	599,269	メディア・娯楽	
PALO ALTO NETWORKS INC	480	594	10,703	1,657,479	ソフトウェア・サービス	
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	—	112	4,030	624,177	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
KRAFT HEINZ CO/THE	885	1,008	2,340	362,424	食品・飲料・タバコ	
PAYPAL HOLDINGS INC	734	797	4,515	699,181	金融サービス	
CDW CORP/DE	97	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	104	110	2,114	327,405	メディア・娯楽	
IDEXX LABORATORIES INC	59	68	4,722	731,254	ヘルスケア機器・サービス	
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	337	390	3,508	543,355	食品・飲料・タバコ	
ATLASSIAN CORP-CL A	118	143	1,886	292,190	ソフトウェア・サービス	
BAKER HUGHES CO	724	841	4,534	702,219	エネルギー	
SHOPIFY INC - CLASS A	—	1,042	14,368	2,224,970	ソフトウェア・サービス	
ZSCALER INC	112	135	2,849	441,191	ソフトウェア・サービス	
BROADCOM INC	2,300	1,457	46,661	7,225,463	半導体・半導体製造装置	
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	329	—	—	—	メディア・娯楽	
PDD HOLDINGS INC	489	569	6,056	937,771	一般消費財・サービス流通・小売り	
MONGODB INC	54	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	171	213	9,678	1,498,686	ソフトウェア・サービス	
DATADOG INC - CLASS A	229	277	3,609	558,938	ソフトウェア・サービス	
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	1,597	1,946	33,020	5,113,189	ソフトウェア・サービス	
DOORDASH INC - A	284	346	7,176	1,111,325	消費者サービス	
AIRBNB INC-CLASS A	317	362	4,790	741,758	消費者サービス	

銘柄	株数	当 期 末				業 種 等
		株 数	評 価 額		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		
MARVELL TECHNOLOGY INC	634	734	5,895	912,849	半導体・半導体製造装置	
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	—	182	6,299	975,510	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
APPROVIN CORP-CLASS A	218	262	13,748	2,128,948	ソフトウェア・サービス	
CONSTELLATION ENERGY	229	266	7,693	1,191,401	公益事業	
WARNER BROS DISCOVERY INC	1,797	2,111	6,036	934,685	メディア・娯楽	
GLOBALFOUNDRIES INC	404	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	334	388	3,096	479,568	ヘルスケア機器・サービス	
LINDE PLC	348	397	17,971	2,782,899	素材	
INSMED INC	—	181	2,839	439,685	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ARM HOLDINGS PLC-ADR	93	117	1,368	211,942	半導体・半導体製造装置	
THOMSON REUTERS CORP	—	379	4,678	724,479	商業・専門サービス	
FERROVIAL SE	—	625	4,192	649,215	資本財	
合 計	株 数 銘柄 数 < 比 率 >	69,710 101	86,718 101	1,612,571 —	249,706,724 <96.8%>	

(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	百万円	百万円
	NQ EMINI2603	8,449	—

(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

(2026年1月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
	249,706,724	96.8
コール・ローン等、その他	8,176,622	3.2
投資信託財産総額	257,883,346	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(257,438,235千円)の投資信託財産総額(257,883,346千円)に対する比率は99.8%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=154.85円	1 ユーロ=183.68円		
------------------	---------------	--	--

○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	258,524,765,133
コール・ローン等	6,132,773,171
株式(評価額)	249,706,724,677
未収入金	686,808,258
未収配当金	15,590,263
未収利息	8,557
差入委託証拠金	1,982,860,207
(B) 負債	657,877,036
未払金	656,788,680
未払解約金	1,088,356
(C) 純資産総額(A-B)	257,866,888,097
元本	85,413,363,068
次期繰越損益金	172,453,525,029
(D) 受益権総口数	85,413,363,068口
1万口当たり基準価額(C/D)	30,190円

<注記事項>

- ①期首元本額 74,589,466,599円
 期中追加設定元本額 29,917,050,907円
 期中一部解約元本額 19,093,154,438円
 また、1口当たり純資産額は、期末3.0190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	70,209,477,320円
MAXISナスダック100上場投信	9,969,236,331円
MAXISナスダック100上場投信(為替ヘッジあり)	5,180,497,696円
eMAXIS/PayPay証券 全世界バランス	54,151,721円
合計	85,413,363,068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
	円
(A) 配当等収益	1,542,152,072
受取配当金	1,337,706,872
受取利息	202,788,352
その他収益金	1,656,848
(B) 有価証券売買損益	35,793,660,754
売買益	46,078,954,159
売買損	△ 10,285,293,405
(C) 先物取引等取引損益	1,269,777,271
取引益	2,439,893,576
取引損	△ 1,170,116,305
(D) 保管費用等	△ 10,129,244
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	38,595,460,853
(F) 前期繰越損益金	116,754,222,361
(G) 追加信託差損益金	49,405,215,490
(H) 解約差損益金	△ 32,301,373,675
(I) 計(E+F+G+H)	172,453,525,029
次期繰越損益金(I)	172,453,525,029

(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。