

auAM Quantitative-Control レバレッジNASDAQ100 (愛称：Q レバナス)

●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／特殊型（その他）	
信託期間	2024年3月22日から2034年3月21日まで	
運用方針	auAM Quantitative-ControlレバレッジNASDAQ100マザーファンド（以下、「マザーファンド」といいます。）の受益証券を高位に組み入れることにより、日々の基準価額の値動きがNASDAQ100指数（円ヘッジベース）の値動きの2倍を上回ることをめざして運用を行います。	
主要投資対象	ベビーファンド	auAM Quantitative-ControlレバレッジNASDAQ100マザーファンドの受益証券
	auAM Quantitative-ControlレバレッジNASDAQ100マザーファンド	米国の株価指数先物取引、ETF、米国の債券および国内の債券
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	マザーファンドの株式組入上限比率	無制限
分配方針	・分配対象額は、経費控除後の配当等収益（マザーファンドの信託財産に属する配当等収益のうち、信託財産に属するとみなした額を含みます。）および売買益（評価益を含みます。ただし、マザーファンドの信託財産に属する配当等収益のうち、信託財産に属するとみなした額を除きます。）等の全額とします。 ・原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。	

運用報告書（全体版）

第3期（決算日 2024年11月22日）
第4期（決算日 2025年2月25日）
(作成対象期間 2024年8月23日～2025年2月25日)

受益者の皆様へ

平素より格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、auAM Quantitative-ControlレバレッジNASDAQ100マザーファンドの受益証券を高位に組み入れることにより、日々の基準価額の値動きがNASDAQ100指数（円ヘッジベース）の値動きの2倍を上回ることをめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

auアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区西神田三丁目2番1号



ホームページ

<https://www.kddi-am.com/>



お問い合わせ先 03-5657-7185

(受付時間 営業日の午前9時～午後5時)

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			NASDAQ100指数 (円ヘッジベース)		株式先物 比 率	公 社 債 組入比率	純資産 総 額
	(分配落)	税引前 分配金	期 中 騰落率	(参考指数)	期 中 騰落率			
(設 定 日) 2024年 3 月22日	円 10,000	円 —	% —	10,000	—	% —	% —	百万円 10
1 期(2024年 5 月22日)	10,220	0	2.2	10,102	1.0	209.0	—	743
2 期(2024年 8 月22日)	10,358	0	1.4	10,582	4.8	233.6	—	1,821
3 期(2024年11月22日)	11,097	0	7.1	10,946	3.4	295.8	10.8	2,216
4 期(2025年 2 月25日)	11,793	0	6.3	11,158	1.9	239.9	8.9	2,753

- (注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。また、期中騰落率は、期末の基準価額（税引前分配金含む）を設定日の基準価額で除して算出したものです。
- (注2) 設定日の純資産は、設定元本を表示しております。
- (注3) NASDAQ100指数（円ヘッジベース）は、NASDAQ100指数（円ヘッジベース）の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000としてauアセットマネジメントが計算したものです。
- (注4) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注5) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
- (注6) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。
- (注7) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式先物比率」、「公社債組入比率」は、実質組入比率を記載しております。

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

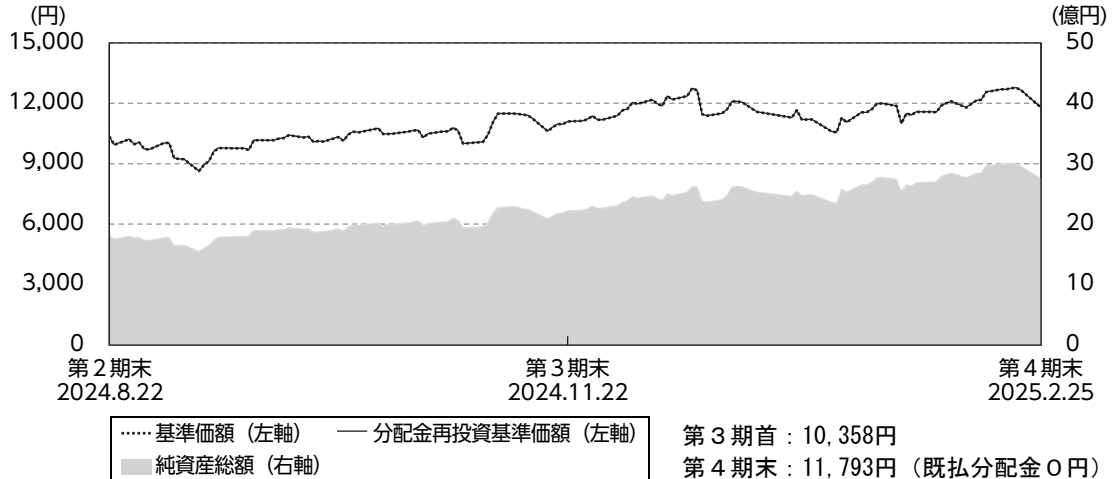
	年 月 日	基 準 価 額		NASDAQ100指数(円ヘッジベース)		株式先物 比 率	公 社 債 組入比率
			騰落率	(参考指数)	期 中 騰落率		
第 3 期		円	%			%	%
	(期 首)2024年 8 月22日	10,358	—	10,582	—	233.6	—
	8 月末	9,708	△6.3	10,310	△2.6	282.4	—
	9 月末	10,307	△0.5	10,633	0.5	186.6	—
	10月末	10,647	2.8	10,799	2.0	178.7	11.5
第 4 期	(期 末)2024年11月22日	11,097	7.1	10,946	3.4	295.8	10.8
	(期 首)2024年11月22日	11,097	—	10,946	—	295.8	10.8
	11 月末	11,184	0.8	10,935	△0.1	208.0	10.6
	12 月末	11,577	4.3	11,298	3.2	290.1	9.6
	2025年 1 月末	11,578	4.3	11,258	2.9	255.0	9.2
	(期 末)2025年 2 月25日	11,793	6.3	11,158	1.9	239.9	8.9

(注 1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注 2) NASDAQ100指数 (円ヘッジベース) は、NASDAQ100指数 (円ヘッジベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000としてauアセットマネジメントが計算したものです。
(注 3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注 4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注 5) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。
(注 6) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式先物比率」、「公社債組入比率」は、実質組入比率を記載しております。

当ファンドは、Nasdaq, Inc. またはその関連会社（以下、Nasdaq, Inc. およびその関連会社を「株式会社」と総称します。）によって、支援、推奨、販売または販売促進されるものではありません。株式会社は、ファンドの合法性もしくは適合性について、または当ファンドに関する記述および開示の正確性もしくは妥当性について認定するものではありません。株式会社は、当ファンドの保有者または公衆一般のいかなる者に対しても、一般的な証券投資または特に当ファンドへの投資についての妥当性や、NASDAQ-100 Index®の一般的な株式市況への追従可能性について、明示的か黙示的かを問わず、何らの表明もしくは保証も行いません。株式会社とauアセットマネジメント株式会社との関係は、Nasdaq®およびNASDAQ-100 Index®の登録商標ならびに株式会社の一定の商号について使用を許諾すること、ならびに、auアセットマネジメント株式会社または当ファンドとは無関係に、ナスダックが決定、構築および算出を行うNASDAQ-100 Index®の使用を許諾することに限られます。ナスダックは、NASDAQ-100 Index®の決定、構築および計算に関し、auアセットマネジメント株式会社または当ファンドの保有者の要望を考慮する義務を負いません。株式会社は、当ファンドの発行に関してその時期、価格もしくはその数量の決定について、または当ファンドを換金する際の算式の決定もしくは計算についての責任を負っておらず、また関与をしていません。株式会社は、NASDAQ-100 Index®とそれに含まれるデータの正確性および中断されない算出を保証しません。株式会社は、NASDAQ-100 Index®またはそれに含まれるデータの利用により、auアセットマネジメント株式会社、当ファンドの保有者またはその他いかなる者もしくは組織に生じた結果についても、明示的か黙示的かを問わず、何らの保証も行いません。株式会社は、明示的か黙示的かを問わず、何らの保証も行わず、かつNASDAQ-100 Index®またはそれに含まれるデータの利用に関する、特定の目的または利用のための市場商品性または適合性については、いかなる保証についても明示的に否認します。上記に限らず、いかなる場合においても、株式会社は、いかなる逸失利益または特別、付随的、懲罰的、間接的もしくは派生的損害や損失について、たとえもし当該損害等の可能性につき通知されていたとしても、何らの責任も負いません。Nasdaq®, [Nasdaq-100 Currency Hedged JPY TR™ Index] は、Nasdaq, Inc.（その関連会社を総称して「Nasdaq」といいます）の登録商標であり、auアセットマネジメント株式会社が使用許諾を受けています。Nasdaqは、auアセットマネジメント株式会社が採用するアクティブ投資プロセス、または商品のマーケティングまたは取引に関して、いかなる関係も責任も負いません。本商品およびアクティブ投資プロセスは、その合法性または適合性についてNasdaqによって通知されていません。本製品は、Nasdaqによって発行、承認、販売、または宣伝されるものではありません。Nasdaqは、製品に関していかなる保証も行わず、責任を負いません。

■運用経過

□基準価額等の推移について



（注1）分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

（注2）分配金を再投資するかどうかについてはお客様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などにより課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

□基準価額の主な変動要因

auAM Quantitative-ControlレバレッジNASDAQ100マザーファンド（以下、「マザーファンド」といいます。）の受益証券を高位に組み入れることにより、日々の基準価額の値動きがNASDAQ100指数（円ヘッジベース）の値動きの2倍を上回ることがめざした運用を行った結果、基準価額・分配金再投資基準価額は第3期が7.1%上昇、第4期が6.3%の上昇となりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

□投資環境について

(2024年8月23日～2025年2月25日)

＜株式市況＞

(第3期：2024年8月23日～2024年11月22日)

NASDAQ100指数は上昇しました。

期初は米景気後退懸念を背景にNASDAQ指数は大幅に下落しましたが、その後FRBが50bpの利下げを実施したことや中国当局による追加の金融緩和策を受けて反発上昇しました。9月後半から10月半ばにかけては上値の重い展開が続きましたが、その後米景気のソフトランディング観測が強まり上昇しました。11月には米大統領選挙結果を受けて大きく上昇しました。数日間の上昇後はやや反落する動きとなるも期末まで堅調に推移しました。

(第4期：2024年11月23日～2025年2月25日)

NASDAQ100指数は上昇しました。

期初から12月半ばまでは前期からの流れが継続し、米国のソフトランディング期待やAIブームなどが下支え要因となり、NASDAQ100指数は上昇基調で推移しました。その後FOMCの結果がタカ派寄りの内容となったことで、大幅安となりました。1月に入ると金利上昇への嫌気などから軟調な値動きとなりましたが、米CPI後は反発上昇に転じました。その後は月末にかけて上昇基調で推移しましたが、中国のスタートアップ企業、DeepSeekのAIモデルの台頭により米テック企業の優位性に対する懸念が高まり、NASDAQ100指数は大幅下落しました。期末にかけては景気減速懸念が高まった他、トランプ大統領の関税に関する発言などにより、NASDAQ100指数は下落し期末を迎えました。

□ポートフォリオについて

<当ファンド>

auAM Quantitative-ControlレバレッジNASDAQ100マザーファンドの受益証券を高位に組み入れることにより、日々の基準価額の値動きがNASDAQ100指数（円ヘッジベース）の値動きの2倍を上回ることがめざした運用を行いました。実質組入外貨建資産については、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行いました。

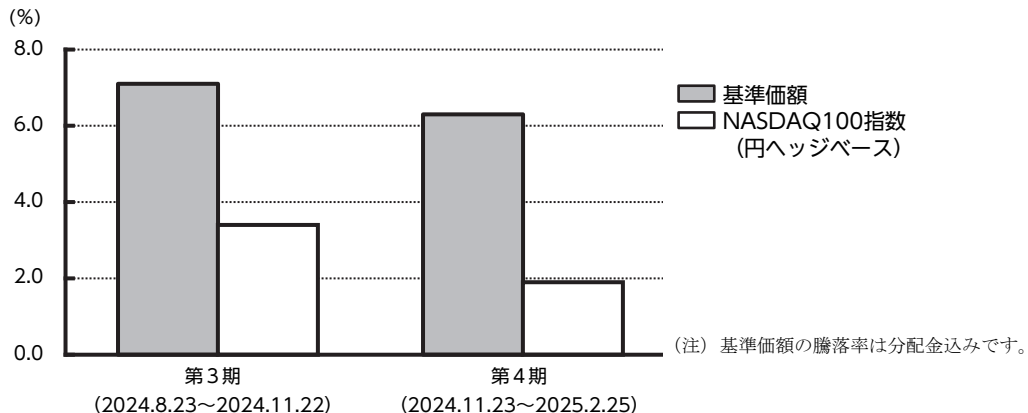
<auAM Quantitative-ControlレバレッジNASDAQ100マザーファンド>

株価指数先物取引の買建玉の時価総額が、原則として信託財産の純資産総額の1～3倍程度になるように調整しました。日々の基準価額の値動きがNASDAQ100指数（円ヘッジベース）の値動きの2倍を上回ることがめざしました。為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行いました。

□ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



口分配金について

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（１万口当り）＞

項目	第 3 期	第 4 期
	2024年 8 月23日～2024年11月22日	2024年11月23日～2025年 2 月25日
当期分配金（税引前）（円）	0	0
（対基準価額比率）（％）	(0.00)	(0.00)
当期の収益（円）	－	－
当期の収益以外（円）	－	－
翌期繰越分配対象額（円）	1,444	1,866

（注１）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

（注２）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税引前）に合致しない場合があります。

（注３）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

■今後の運用方針

＜当ファンド＞

auAM Quantitative-ControlレバレッジNASDAQ100マザーファンドの受益証券を高位に組み入れることにより、日々の基準価額の値動きがNASDAQ100指数（円ヘッジベース）の値動きの２倍を上回ることをめざした運用を行います。実質組入外貨建資産については、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

＜auAM Quantitative-ControlレバレッジNASDAQ100マザーファンド＞

株価指数先物取引の買建玉の時価総額が、原則として信託財産の純資産総額の１～３倍程度になるように調整します。日々の基準価額の値動きがNASDAQ100指数（円ヘッジベース）の値動きの２倍を上回ることをめざします。為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

■ 1 万口当りの費用の明細

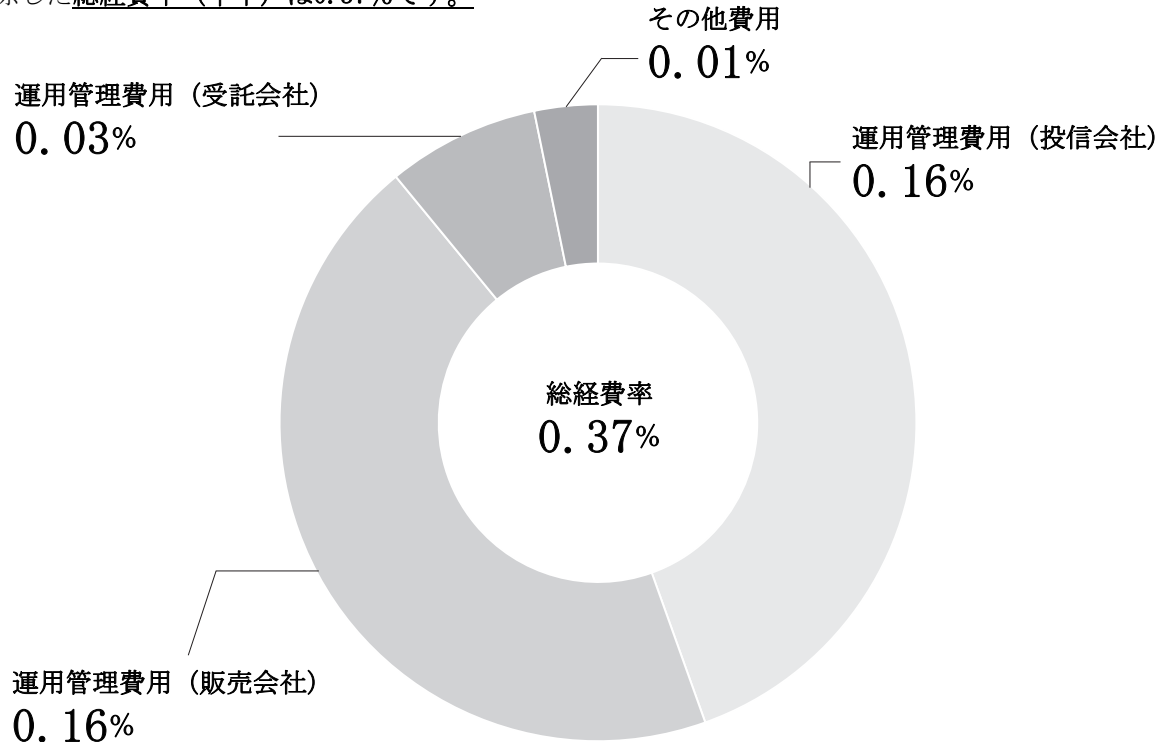
項目	第 3 期～第 4 期 (2024. 8. 23～2025. 2. 25)		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
運用管理費用 (信託報酬)	20円	0.183%	運用管理費用（信託報酬）＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は11,042円です。
(投信会社)	(9)	(0.084)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(9)	(0.084)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託銀行)	(2)	(0.014)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	5	0.043	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数
(先物・オプション)	(5)	(0.043)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	－	－	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数
			有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用 (監査費用)	1	0.005	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	25	0.231	

- (注 1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。
- (注 2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
- (注 3) 各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。
- (注 4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。

(参考情報)

■総経費率

当作成期中の運用・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0.37%です。**



(注1) 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2) 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3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2024年 8 月23日から2025年 2 月25日まで)

	第 3 期～第 4 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
auAM Quantitative-Controlレバレッジ NASDAQ100マザーファンド	千口 715, 977	千円 790, 500	千口 128, 151	千円 146, 000

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等 (2024年 8 月23日から2025年 2 月25日まで)

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(注) 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す。

■組入資産明細表

親投資信託残高

	第 2 期末	第 4 期末	
	口 数	口 数	評 価 額
auAM Quantitative-Controlレバレッジ NASDAQ100マザーファンド	千口 1, 708, 259	千口 2, 296, 085	千円 2, 723, 846

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年 2 月25日現在

項 目	第 4 期末	
	評 価 額	比 率
auAM Quantitative-Controlレバレッジ NASDAQ100マザーファンド	千円 2, 723, 846	% 97. 4
コール・ローン等、その他	71, 880	2. 6
投資信託財産総額	2, 795, 726	100. 0

(注 1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注 2) 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、2 月25日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル=150. 23円です。

(注 3) auAM Quantitative-Controlレバレッジ NASDAQ100マザーファンドにおいて、第 4 期末における外貨建資産 (423, 663 千円) の投資信託財産総額 (3, 628, 911 千円) に対する比率は、11. 7%です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

■損益の状況

第 3 期 自2024年 8 月23 日 至2024年11月22 日
第 4 期 自2024年11月23 日 至2025年 2 月25 日

2024年11月22日現在 2025年 2 月25日現在

項 目	第 3 期末	第 4 期末
(A) 資 産	2, 225, 744, 729円	2, 795, 726, 930円
コー ル ・ ロ ー ン 等	54, 447, 265	61, 880, 653
auAM Quantitative-Controlレバレッジ N A S D A Q 1 0 0 マザーファンド(評価額)	2, 171, 297, 464	2, 723, 846, 277
未 収 入 金	－	10, 000, 000
(B) 負 債	8, 952, 620	41, 810, 017
未 払 解 約 金	7, 167, 370	39, 340, 838
未 払 信 託 報 酬	1, 737, 192	2, 402, 689
そ の 他 未 払 費 用	48, 058	66, 490
(C) 純資産総額 (A－B)	2, 216, 792, 109	2, 753, 916, 913
元 本	1, 997, 676, 578	2, 335, 156, 617
次 期 繰 越 損 益 金	219, 115, 531	418, 760, 296
(D) 受 益 権 総 口 数	1, 997, 676, 578口	2, 335, 156, 617口
1万円当り基準価額 (C／D)	11, 097円	11, 793円

項 目	第 3 期	第 4 期
(A) 配 当 等 収 益	35, 445円	48, 617円
受 取 利 息	35, 445	48, 617
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	146, 637, 139	103, 677, 129
売 買 益	167, 935, 641	155, 850, 832
売 買 損	△ 21, 298, 502	△ 52, 173, 703
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1, 785, 250	△ 2, 469, 179
(D) 当期損益金 (A＋B＋C)	144, 887, 334	101, 256, 567
(E) 前期繰越損益金	3, 380, 354	104, 994, 657
(F) 追加信託差損益金	70, 847, 843	212, 509, 072
(配 当 等 相 当 額)	(136, 728, 421)	(229, 420, 808)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 65, 880, 578)	(△ 16, 911, 736)
(G) 合 計 (D＋E＋F)	219, 115, 531	418, 760, 296
次期繰越損益金 (G)	219, 115, 531	418, 760, 296
追加信託差損益金	70, 847, 843	212, 509, 072
(配 当 等 相 当 額)	(136, 191, 026)	(229, 629, 382)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 65, 343, 183)	(△ 17, 120, 310)
分 配 準 備 積 立 金	152, 385, 973	206, 251, 224
繰 越 損 益 金	△ 4, 118, 285	－

(注 1) 当作成期首における元本額は1,758,462,064円、当作成期間
(第 3 期～第 4 期) 中における追加設定元本額は
1,091,219,056円、同解約元本額は753,739,017円です。
(注 2) 第 4 期末の計算口数当りの純資産額は11,793円です。

(注 1) 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
表示しております。
(注 2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、
元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理
されます。
(注 3) 収益分配金の計算過程は下記「分配金の計算過程」をご参照
ください。
分配金の計算過程

項 目	第 3 期	第 4 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円	1, 477, 417円
(b) 経費控除後・繰越欠損金繰戻後の有価証券売買等損益	121, 952, 459円	96, 862, 816円
(c) 収益調整金	136, 191, 026円	229, 629, 382円
(d) 分配準備積立金	30, 433, 514円	107, 910, 991円
(e) 分配対象額 (a＋b＋c＋d)	288, 576, 999円	435, 880, 606円
(f) 分配対象額 (1 万円当たり)	1, 444. 56円	1, 866. 60円
(g) 分配金	0円	0円
(h) 分配金 (1 万円当たり)	0円	0円

■お知らせ

該当事項はございません。

収益分配金のお知らせ		
1 万口当り分配金	第 3 期	第 4 期
	0 円	0 円

- ・ 分配金には、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）」があります。
- ・ 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・ 分配落ち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）、残りの額が普通分配金です。
- ・ 元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における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。

auAM Quantitative-ControlレバレッジNASDAQ100マザーファンド

運用報告書 第1期（決算日 2025年2月25日）

（作成対象期間 2024年3月22日～2025年2月25日）

auAM Quantitative-ControlレバレッジNASDAQ100マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りでした。

運用方針	日々の基準価額の値動きがNASDAQ100指数（円ヘッジベース）の値動きの2倍を上回ることをめざして運用を行います。
主要投資対象	米国の株価指数先物取引、ETF、米国の債券および国内の債券
株式組入制限	無制限

auアセットマネジメント株式会社

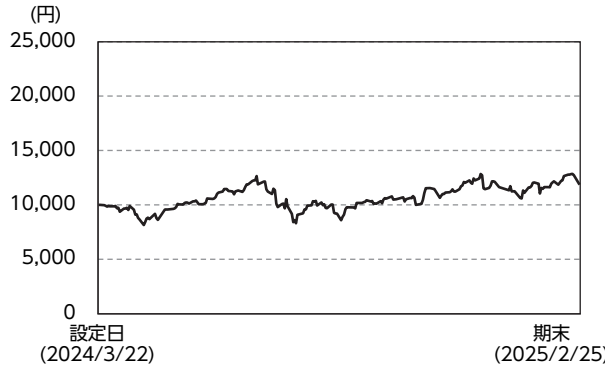
東京都千代田区西神田三丁目2番1号



ホームページ

<https://www.kddi-am.com/>

■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 (円ヘッジベース)		株式先物 比率	公社債 組入比率
	騰落率	(参考指数)	期 中 騰落率			
(設定日) 2024年 3 月 22 日	円	%	10,000	—	%	%
3 月末	9,866	△ 1.3	9,944	△ 0.6	242.9	—
4 月末	9,178	△ 8.2	9,637	△ 3.6	272.2	—
5 月末	10,067	0.7	9,997	△ 0.0	151.9	—
6 月末	11,330	13.3	10,648	6.5	238.2	—
7 月末	9,686	△ 3.1	10,088	0.9	314.9	—
8 月末	9,702	△ 3.0	10,310	3.1	290.9	—
9 月末	10,321	3.2	10,633	6.3	191.4	—
10 月末	10,674	6.7	10,799	8.0	183.1	11.8
11 月末	11,229	12.3	10,935	9.3	212.4	10.8
12 月末	11,634	16.3	11,298	13.0	297.2	9.8
2025年 1 月末	11,640	16.4	11,258	12.6	258.2	9.3
(期 末) 2025年 2 月 25 日	11,863	18.6	11,158	11.6	242.5	9.0

(注 1) 騰落率は設定日比です。

(注 2) NASDAQ100指数 (円ヘッジベース) は、NASDAQ100指数 (円ヘッジベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を 10,000 として au アセットマネジメントが計算したものです。

(注 3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注 4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注 5) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

■運用経過

□基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

設定時：10,000円 期末時：11,863円

騰落率：18.6%

【基準価額の主な変動要因】

日々の基準価額の値動きがNASDAQ100指数 (円ヘッジベース) の値動きの 2 倍を上回ることをめざした運用を行った結果、基準価額・分配金再投資基準価額は18.6%の上昇となりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

□投資環境について

＜株式市況＞

(第 1 期：2024年 3 月 22 日～2025年 2 月 25 日)

NASDAQ100指数は上昇しました。

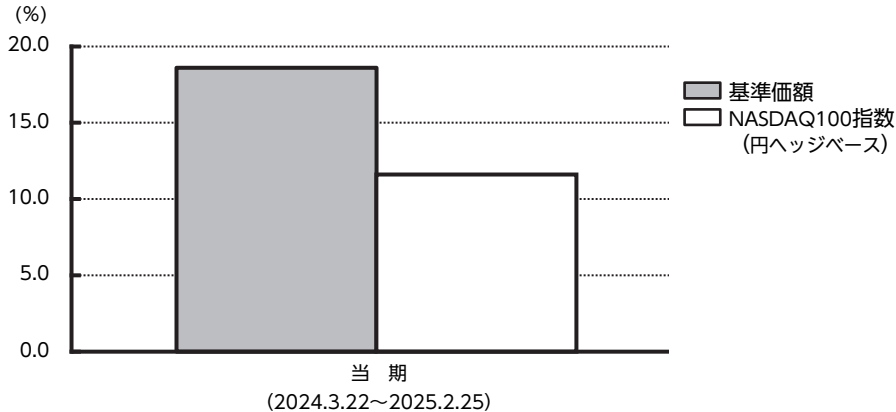
期初は小動きでの推移が続きましたが、4 月中旬に中東情勢悪化による投資家のリスクセンチメントの後退やAI関連企業への決算期待の一部剥落などが起こり、NASDAQ100指数は下落しました。4 月末から 5 月初旬にかけて同懸念が和らぐと同指数も反発上昇し、その後は米景気の底堅さやAIブームなどが下支え要因となり上昇基調で推移しました。しかし 7 月中旬の米企業決算シーズンに差し掛かると、マグニフィセント 7 の決算に対する懸念が浮上し同指数は下落しました。また、7 月末の日銀の利上げ決定によるグローバル投資資金の巻き戻し、8 月初の米雇用統計の悪化による米景気後退懸念の高まりが絡み合い、8 月初に急激なリスクオフ相場となり同指数も大幅に下落しましたが、その後は同懸念が和らぐと、反発上昇基調で推移しました。9 月後半から 10 月半ばにかけては上値の重い展開が続きましたが、その後米景気のソフトランディング観測が強まり上昇しました。11 月には米大統領選挙結果を受けて大きく上昇しました。12 月半ばまでは米国のソフトランディング期待やAIブームなどが下支え要因となり、同指数は上昇基調で推移しました。その後FOMCの結果がタカ派寄りの内容となったことで、大幅安となりました。1 月に入ると金利上昇への嫌気などから軟調な値動きとなりましたが、米CPI後は反発上昇に転じました。その後は月末にかけて上昇基調で推移しましたが、中国のスタートアップ企業、DeepSeekのAIモデルの台頭により米テック企業の優位性に対する懸念が高まり、同指数は大幅下落しました。期末にかけては景気減速懸念が高まった他、トランプ大統領の関税に関する発言などにより、同指数は下落して期末を迎えました。

□ポートフォリオについて

株価指数先物取引の買建玉の時価総額が、原則として信託財産の純資産総額の 1～3 倍程度になるように調整しました。日々の基準価額の値動きがNASDAQ100指数 (円ヘッジベース) の値動きの 2 倍を上回ることをめざしました。為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行いました。

□ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。
以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。。



■今後の運用方針

株価指数先物取引の買建玉の時価総額が、原則として信託財産の純資産総額の1～3倍程度になるように調整します。日々の基準価額の値動きがNASDAQ100指数（円ヘッジベース）の値動きの2倍を上回ることをめざします。為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物・オプション)	8円 (8)
有価証券取引税	—
その他費用 (その他)	0 (0)
合 計	8

(注 1) 費用の項目および算出法については前掲の「1 万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。
(注 2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 公社債

(2024年 3 月22日から2025年 2 月25日まで)

		買 付 額	売 付 額
国 内		千円	千円
	国債証券	299, 885	— (—)

(注 1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
(注 2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注 3) 単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2024年 3 月22日から2025年 2 月25日まで)

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		百万円	百万円	百万円	百万円
	株式先物取引	128, 392	120, 348	—	—

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 単位未満は切捨て。

■先物・オプション取引状況等

先物取引の銘柄別取引状況・残高状況

(2024年3月22日から2025年2月25日まで)

銘柄別			買 建		売 建		作成期末評価額		
			新規買付額	決済額	新規売付額	決済額	買建額	売建額	評価損益
外国	株式	NASDAQ 100 E-MINI (アメリカ)	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
			128,392	120,348	—	—	8,044	—	△261

(注) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

(1) 公社債

(2024年3月22日から2025年2月25日まで)

当 期			
買 付		売 付	
銘柄	金額	銘柄	金額
1261国庫短期証券	千円 299,885		千円

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の銘柄別取引状況

銘柄別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
外国	NASDAQ 100 E-MINI	百万円	百万円
		8,044	—

(注1) 外貨建の評価額は、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2) 評価額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

作成期 区分	当期			期末			
	額面金額	評価額	組入率 比	うちBB格 以下組入率 比	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	千円 300,000 (300,000)	千円 299,968 (299,968)	% 9.0 (9.0)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 9.0 (9.0)
合計	300,000 (300,000)	299,968 (299,968)	9.0 (9.0)	— (—)	— (—)	— (—)	9.0 (9.0)

(注1) ()内は非上場債で内書き。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

当期					
区分	銘柄	年利率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券	1261国庫短期証券	% —	千円 300,000	千円 299,968	2025/04/10
合計	銘柄数 金額	1銘柄	300,000	299,968	

(注) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年2月25日現在

項目	当期	
	評価額	比率
公社債	千円 299,968	% 8.3
コール・ローン等、その他	3,328,942	91.7
投資信託財産総額	3,628,911	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 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、2月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝150.23円です。
(注3) 当期末における外貨建資産（423,663千円）の投資信託財産総額（3,628,911千円）に対する比率は、11.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年2月25日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	7,246,766,223円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,251,797,684
公 社 債 （ 評 価 額 ）	299,968,826
未 収 入 金	3,661,662,995
差 入 委 託 証 拠 金	2,033,336,718
(B) 負 債	3,929,886,335
未 払 金	3,919,886,335
未 払 解 約 金	10,000,000
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	3,316,879,888
元 本	2,796,085,541
次 期 繰 越 損 益 金	520,794,347
(D) 受 益 権 総 口 数	2,796,085,541口
1 万口あたり基準価額 (C／D)	11,863円

(注1) 設定日における元本額は509,900,000円、当期中における追加設定元本額は2,449,214,245円、同解約元本額は163,028,704円です。

(注2) 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、auAMQuantitative-ControlレバレッジNASDAQ100 2,296,085,541円、auAM安定ファンドIV (適格機関投資家限定) 500,000,000円です。

(注3) 当期末の計算口数当りの純資産額は11,863円です。

■損益の状況

当期 自2024年3月22日 至2025年2月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 4,316,133円
受 取 利 息	7,284,323
支 払 利 息	△ 11,600,456
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 963,164
売 買 益	163,418,531
売 買 損	△ 164,381,695
(C) 先 物 取 引 等 損 益	428,266,885
取 引 益	1,854,632,392
取 引 損	△1,426,365,507
(D) そ の 他 費 用	△ 7,700
(E) 当 期 損 益 金 (A+B+C+D)	422,979,888
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 13,971,296
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	111,785,755
(H) 合 計 (E+F+G)	520,794,347
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	520,794,347

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。