マネックス・アセットマネジメント株式会社

【臨時レポート】

〒107-6026 東京都港区赤坂一丁目 12-32
アーク森ビル 26 階
マネックス・アセットマネジメント株式会社

2026 年 11 月 6 日

受益者の皆さまへ

マネックス・アセットマネジメント株式会社

マネックス・アクティビスト・ファンド（愛称：日本の未来）の基準価額下落について

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。

当社が設定・運用するマネックス・アクティビスト・ファンド（愛称：日本の未来）の基準価額が前営業日比 5%以上の下落となりましたので、お知らせいたします。

【基準価額及び下落率】

（2026 年 11 月 6 日）

ファンド名	基準価額（円）	前日比（円）	下落率（%）
マネックス・アクティビスト・ファンド （愛称：日本の未来）	27,922	▲1,771	▲5.96

次ページ以降に基準価額の下落、及び今後の見通しについて記載しておりますのでご参照ください。

※4 ページの【本資料についての留意事項】を必ずご確認ください。

〒107-6026 東京都港区赤坂一丁目 12-32
アーク森ビル 26 階
マネックス・アセットマネジメント株式会社

１．基準価額の下落について

米国中間選挙で民主党が上下両院を制したことを受け、AI 関連の規制強化やデータセンター建設の減速に対する懸念が高まっています。これまで拡大してきた AI 関連投資の持続性については、AI 特化型クラウド事業者の事業継続性や、ハイパースケーラーと呼ばれる巨大 IT 企業の投資額が課題ではないかという懸念がくすぶっていたこともあり、11 月 5 日の米国株式市場ではハイテク株を中心に株価が大幅に下落しました。

こうした米国市場の動きを受け、11 月 6 日の日本株式市場でも半導体関連銘柄を中心に幅広い銘柄が売られ、日経平均株価と TOPIX が大きく下落しました。この影響を受け、当ファンドの基準価額も前営業日比 5.96%下落しました。

（ご参考）

【市場データ下落率】

国内	取引終値	前日比	下落率
日経平均株価	57,434.77（円）	▲3,643.13（円）	▲5.96%
TOPIX（東証株価指数）	3,707.99（ポイント）	▲232.40（ポイント）	▲5.90%

２．今後の見通しについて

足元の株式市場では、AI 関連投資の持続性や今後の政策動向に対する不透明感が高まっており、当面は株価の変動が大きい展開が続く可能性があります。今後は、AI 関連の規制強化の動向に加え、実際の設備投資計画や企業業績に変化が生じるかが重要になると考えています。

株式市場全体が大きく下落する局面では、個別企業の事業環境や業績見通しにかかわらず、幅広い銘柄の株価が下落する傾向があります。しかし、株価の下落が必ずしも企業の中長期的な価値の低下を意味するわけではありません。

当ファンドでは、投資先企業の財務状況に加え、経営戦略や事業モデルなどを多面的に分析し、潜在的な企業価値に対して株価が割安に評価されている企業に投資しています。また、投資後も各企業の事業環境や業績見通し、株価水準、組入比率などを継続的に点検し、ポートフォリオを運営しています。今回の市場環境の変化についても、こうした日頃の分析やリスク管理を踏まえ、投資先企業の中長期的な企業価値への影響を注視しています。

こうした企業分析や運用管理に加え、当ファンドは、投資先企業との建設的な対話を通じて、事業収益性や資本効率の改善などを後押しし、中長期的な企業価値の向上を目指してきました。今後もこうした取り組みを継続し、短期的な市場動向に過度に左右されることなく、投資先企業の経営課題や企業変革の進捗を丁寧に確認しながら、受益者の皆さまの中長期的な資産形成に貢献できるよう、運用に取り組んでまいります。

※4 ページの【本資料についての留意事項】を必ずご確認ください。

〒107-6026 東京都港区赤坂一丁目 12-32
アーク森ビル 26 階
マネックス・アセットマネジメント株式会社

＜投資信託に係るリスクについて＞

・当ファンドは、投資対象のマザーファンドを通じて主に値動きのある国内の株式を実質的な投資対象としています。当ファンドの基準価額は、マザーファンドが組入れた有価証券の値動き等の影響により上下するため、これにより元本損失が生じることがあります。
・当ファンドは、投資元本及び分配金の保証された商品ではありません。
・当ファンドの投資対象のマザーファンドは特化型運用を行います。そのため、同一銘柄を純資産総額の10%を超えて組入れる可能性があります。特定の銘柄への投資が集中することによって、その銘柄に経営破綻や経営・財務状況の悪化などが生じた場合には、大きな損失が発生することがあります。

＜投資信託に係る費用について＞

・当ファンドをご購入の際に、購入申込受付日の翌営業日の基準価額に 3.3%（税込）を上限として販売会社が定める手数料率を乗じて得た額が購入時手数料としてかかります。また、換金時に直接ご負担いただく費用として、申込日の翌営業日の基準価額に 0.3%を乗じた額の信託財産留保額がかかります。その他に、当ファンドの保有期間中に間接的にご負担いただく費用として、純資産総額に対して年率 2.2%（税込）を乗じた額の基本報酬に、運用実績に応じた成功報酬（ハイ・ウォーター・マーク超過分の 22%（税込）。詳細は交付目論見書をご参照ください。）を加えた信託報酬や、その他費用がかかります。その他費用については、運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。手数料（費用）の合計額については、申込金額、保有期間等の各条件により異なりますので、事前に料率、上限額等を表示することができません。

＜その他重要事項＞

・投資信託は、預金や保険契約とは異なり、預金保険機構及び保険契約者保護機構等の保護の対象ではなく、また、登録金融機関から購入された場合は投資者保護基金の補償対象ではありません。
・投資信託のお取引に関しては、クーリング・オフの適用はありません。
・投資信託のお申込みにあたっては、取扱い販売会社にて投資信託説明書（交付目論見書）の内容を必ずご確認いただき、ご自身でご判断ください。

※4 ページの【本資料についての留意事項】を必ずご確認ください。

〒107-6026 東京都港区赤坂一丁目 12-32
アーク森ビル 26 階
マネックス・アセットマネジメント株式会社

【本資料についての留意事項】

●本資料はマネックス・アセットマネジメント株式会社が作成した資料であり、金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。本資料は投資勧誘を目的とするものではありません。投資信託の取得にあたっては、投資信託説明書（交付目論見書）の内容を必ずご確認の上、ご自身でご判断ください。

●投資信託は、株式や債券等の値動きのある有価証券（外貨建資産には為替リスクもあります）に投資をしますので、市場環境、組入有価証券の発行者に係る信用状況等の変化により基準価額は変動します。このため、購入金額について元本保証及び利回り保証のいずれもありません。

●本資料掲題データは、マネックス・アセットマネジメント株式会社が信頼できると判断したデータにより作成しておりますが、その内容の完全性、正確性について、当社が保証するものではありません。また掲載データについてはあくまでも過去の実績であり、将来の運用成果を保証するものではありません。

●本資料における見解はあくまでも作成時点のものであり、今後予告なく変更される場合があります。

●投資信託は

1. 預金・金融債・保険契約ではありません。また、預金保険機構及び保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また証券会社を通して購入していない場合には投資者保護基金の対象にもなりません。
2. 金融機関の預金・金融債あるいは保険契約における保険金額とは異なり、購入金額については元本保証及び利回り保証のいずれもありません。
3. 投資した資産の価値が減少して購入金額を下回る場合がありますが、これによる損失は購入者が負担することとなります。

マネックス・アセットマネジメント株式会社
金融商品取引業者登録番号：関東財務局長（金商）第 2882 号
加入協会：一般社団法人 資産運用業協会