

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（2023年1月12日設定）	
運用方針	S & P 5 0 0 クオリティ高配当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	ベビーフンド	S & P 5 0 0 クオリティ高配当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 S & P 5 0 0
クオリティ高配当インデックス



第3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 S & P 5 0 0 クオリティ高配当インデックス」は、去る1月27日に第3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。	
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			S&P500クオリティ高配当指数		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配率)	税込配分	期中騰落率	(配当込み、円換算ベース)	期中騰落率				
(設定日)	円	円	%		%	%	%	%	百万円
2023年1月12日	10,000	—	—	10,000.00	—	—	—	—	300
1期(2023年1月26日)	9,979	0	△ 0.2	9,943.88	△ 0.6	96.1	4.1	2.5	633
2期(2024年1月26日)	11,554	0	15.8	11,453.07	15.2	96.2	2.1	1.6	3,504
3期(2025年1月27日)	13,836	0	19.8	13,633.08	19.0	94.5	3.9	1.6	4,646

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 「S&P500クオリティ高配当指数(配当込み)」(「当指数」)はS&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社(「SPDJ」)の商品であり、これを利用するライセンスが三菱UFJアセットマネジメント株式会社に付与されています。

S&P500クオリティ高配当指数(配当込み、円換算ベース)は、S&P500クオリティ高配当指数(配当込み、米ドルベース)をもとに、委託会社が計算したものです。

Standard & Poor's[®]およびS&P[®]は、Standard & Poor's Financial Services LLC(「S&P」)の登録商標で、Dow Jones[®]は、Dow Jones Trademark Holdings LLC(「Dow Jones」)の登録商標です。これらの商標を利用するライセンスがSPDJに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが三菱UFJアセットマネジメント株式会社にそれぞれ付与されています。指数に直接投資することはできません。ファンドは、SPDJ、Dow Jones、S&P、それらの各関連会社(総称して「S&P Dow Jones Indices」)によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではありません。S&P Dow Jones Indicesは、ファンドの所有者またはいかなる一般人に対して、株式全般または具体的にファンドへの投資の妥当性、あるいは全般的な市場のパフォーマンスを追跡する当指数の能力に関して、明示または黙示を問わず、いかなる表明または保証もしません。指数の過去のパフォーマンスは、将来の成績を示唆または保証するものではありません。当指数に関して、S&P Dow Jones Indicesと三菱UFJアセットマネジメント株式会社との間にある唯一の関係は、当指数とS&P Dow Jones Indicesまたはそのライセンサーの特定の商標、サービスマーク、および商標名のライセンス供与です。当指数は三菱UFJアセットマネジメント株式会社またはファンドに関係なく、S&P Dow Jones Indicesによって決定、構成、計算されます。S&P Dow Jones Indicesは、当指数の決定、構成または計算において三菱UFJアセットマネジメント株式会社またはファンドの所有者のニーズを考慮する義務を負いません。S&P Dow Jones Indicesは、ファンドの価格および数量、またはファンドの発行または販売のタイミングの決定、もしくは場合によってはファンドが将来換金、譲渡、または償還される計算式の決定または計算に関して、責任を負わず、またこれに関与したこともありません。S&P Dow Jones Indicesは、ファンドの管理、マーケティング、または取引に関して、いかなる義務または責任も負いません。当指数に基づく投資商品が、指数のパフォーマンスを正確に追跡する、またはプラスの投資収益率を提供する保証はありません。S&P Dow Jones Indices LLCは投資または税務の顧問会社ではありません。免税証券のポートフォリオへの影響や特定の投資決断の税効果の評価は、税務顧問会社に相談してください。指数に証券が含まれることは、S&P Dow Jones Indicesがかかる証券の売り、買い、またはホルードの推奨を意味するものではなく、投資アドバイスとして見なしてはなりません。S&P DOW JONES INDICESは、当指数またはその関連データ、あるいは口頭または書面の通信(電子通信も含む)を含むがこれに限定されないあらゆる通信について、その妥当性、正確性、適時性、または完全性を保証しません。S&P DOW JONES INDICESは、これに含まれる過誤、遺漏または中断に対して、いかなる義務または責任も負わないものとします。S&P DOW JONES INDICESは、明示的または黙示的を問わず、いかなる保証もせず、商品性、特定の目的または使用への適合性、もしくは当指数を使用することによって、またはそれに関連するデータに関して、三菱UFJアセットマネジメント株式会社、ファンドの所有者、またはその他の人物や組織が得られる結果について、一切の保証を明示的に否認します。上記を制限することなく、いかなる場合においても、S&P DOW JONES INDICESは、利益の逸失、営業損失、時間または信用の喪失を含むがこれらに限定されない、間接的、特別、懲罰的、または派生的損害に対して、たとえその可能性について知らされていたとしても、契約の記述、不法行為、または厳格責任の有無を問わず、一切の責任を負わないものとします。S&P DOW JONES INDICESのライセンサーを除き、S&P DOW JONES INDICESと三菱UFJアセットマネジメント株式会社との間の契約または取り決めの第三者受益者は存在しません。

(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」、「投資信託証券組入比率」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		S & P 5 0 0 クオリティ 高 配 当 指 数		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落 率	(配 当 込 み 、 円 換 算 ベー ス)	騰 落 率			
(期 首) 2024年 1 月26日	円 11,554	% －	11,453.07	% －	% 96.2	% 2.1	% 1.6
1 月 末	11,627	0.6	11,525.78	0.6	96.3	2.1	1.5
2 月 末	12,021	4.0	11,909.41	4.0	95.3	3.1	1.5
3 月 末	12,832	11.1	12,723.03	11.1	93.7	4.8	1.4
4 月 末	12,821	11.0	12,708.71	11.0	95.0	3.7	1.4
5 月 末	12,711	10.0	12,587.58	9.9	96.2	2.3	1.4
6 月 末	13,189	14.2	13,036.27	13.8	93.2	5.1	1.6
7 月 末	13,114	13.5	12,980.97	13.3	95.6	2.8	1.7
8 月 末	12,780	10.6	12,648.01	10.4	95.2	3.0	1.8
9 月 末	12,844	11.2	12,704.85	10.9	94.0	4.1	1.9
10月 末	13,627	17.9	13,463.22	17.6	93.8	4.4	1.8
11月 末	13,897	20.3	13,729.18	19.9	94.6	3.7	1.8
12月 末	13,810	19.5	13,607.71	18.8	95.6	2.7	1.6
(期 末) 2025年 1 月27日	13,836	19.8	13,633.08	19.0	94.5	3.9	1.6

(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」、「投資信託証券組入比率」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3期：2024年1月27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3期首	11,554円
第3期末	13,836円
既払分配金	0円
騰落率	19.8%

※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19.8%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（19.0%）を0.8%上回りました。

> 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3期：2024年1月27日～2025年1月27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。

主要国での政策金利の引き下げやインフレ率の鈍化などを受けて米国株式市況は上昇しました。

▶ 為替市況

米ドルは円に対して上昇しました。

為替市況は、期間の初めに比べて円安・米ドル高となりました。

当該投資信託のポートフォリオについて

▶ eMAXIS S&P500クオリティ高配当インデックス

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。

▶ S&P500クオリティ高配当インデックスマザーファンド

S&P500クオリティ高配当指数（配当込み、円換算ベース）に採用されている株式（先物・不動産投資信託証券（R

EIT）を含む）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 S&P500クオリティ高配当インデックス

ベンチマークとの乖離は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△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。

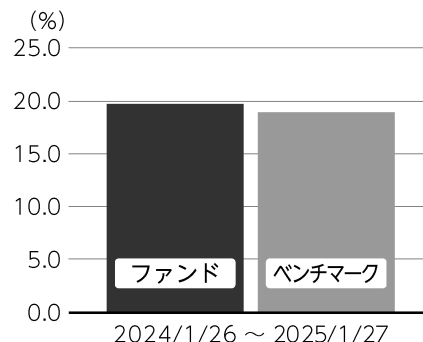
ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

主なプラス要因：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：取引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3期 2024年1月27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	3,835

(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 S&P500クオリティ高配当インデックス

マザーファンドの組入比率を高位に維持する方針です。

▶ S&P500クオリティ高配当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。

※北米市場の決済制度の制約上、パフォーマンスを考慮して、一時的にベンチマークに連動するETFの組入を行うことがあります。

2024年1月27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	43	0.331	(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)	(20)	(0.154)	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)	(20)	(0.154)	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)	(3)	(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	1	0.010	(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)	(1)	(0.007)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(0)	(0.003)	
(c)有価証券取引税	0	0.002	(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)	(0.002)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d)その他費用	6	0.043	(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)	(5)	(0.039)	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)	(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
(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	50	0.386	

期中の平均基準価額は、12,959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。

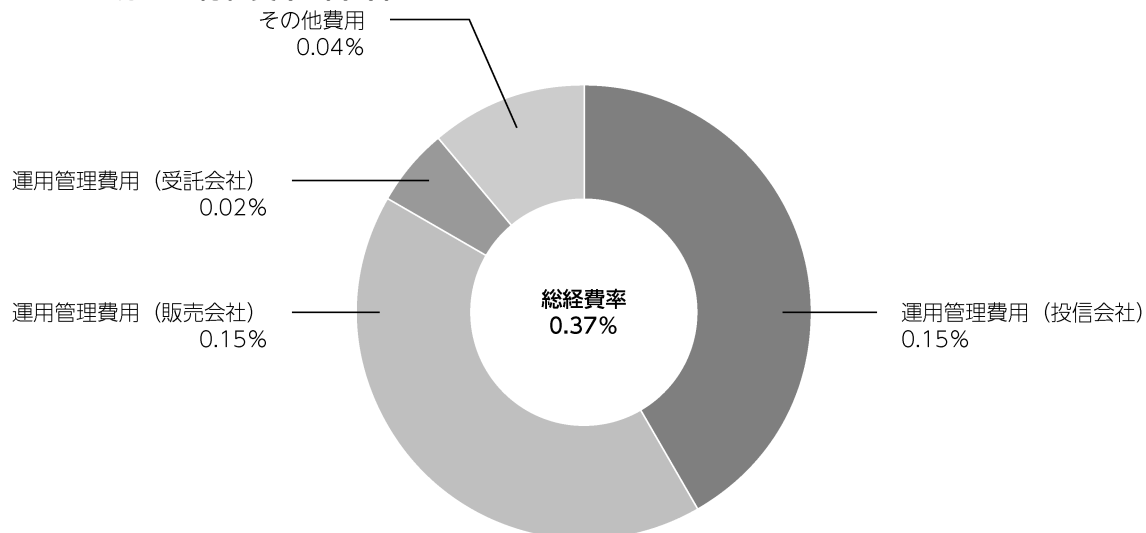
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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0.37%**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1月27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
	千口	千円	千口	千円
S&P500クオリティ高配当インデックスマザーファンド	575,523	742,379	262,350	333,815

○株式売買比率

(2024年1月27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	
	S&P500クオリティ高配当インデックスマザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	6,652,553千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,927,332千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.69	

(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1月27日～2025年1月27日)

利害関係人との取引状況

<eMAXIS S&P500クオリティ高配当インデックス>

該当事項はございません。

<S&P500クオリティ高配当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 727	百万円 39	% 5.4	百万円 319	百万円 —	% —

平均保有割合 100.0%

※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

(2025年1月27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
	千口	千口	千円
S&P500クオリティ高配当インデックスマザーファンド	3,022,109	3,335,282	4,646,048

○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
	千円	%
S&P500クオリティ高配当インデックスマザーファンド	4,646,048	99.5
コール・ローン等、その他	23,910	0.5
投資信託財産総額	4,669,958	100.0

(注) S&P500クオリティ高配当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（4,645,514千円）の投資信託財産総額（4,654,545千円）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＝155.60円			
------------------	--	--	--

○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
	円
(A) 資産	4,669,958,549
コール・ローン等	15,912,001
S&P500クオリティ高配当インデックスマザーファンド(評価額)	4,646,048,282
未収入金	7,998,065
未収利息	201
(B) 負債	23,459,626
未払解約金	16,089,403
未払信託報酬	7,294,903
その他未払費用	75,320
(C) 純資産総額(A－B)	4,646,498,923
元本	3,358,316,696
次期繰越損益金	1,288,182,227
(D) 受益権総口数	3,358,316,696口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,836円

<注記事項>

- ①期首元本額 3,032,982,425円
期中追加設定元本額 1,464,254,862円
期中一部解約元本額 1,138,920,591円
また、1口当たり純資産額は、期末1.3836円です。

②分配金の計算過程

項 目	2024年1月27日～ 2025年1月27日
費用控除後の配当等収益額	111,012,529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	487,694,169円
収益調整金額	463,696,175円
分配準備積立金額	225,779,354円
当ファンドの分配対象収益額	1,288,182,227円
1万口当たり収益分配対象額	3,835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1月27日～2025年1月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	15,422
受取利息	15,519
支払利息	△ 97
(B) 有価証券売買損益	612,600,555
売買益	737,436,060
売買損	△ 124,835,505
(C) 信託報酬等	△ 13,909,279
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	598,706,698
(E) 前期繰越損益金	225,779,354
(F) 追加信託差損益金	463,696,175
(配当等相当額)	(146,656,550)
(売買損益相当額)	(317,039,625)
(G) 計(D＋E＋F)	1,288,182,227
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	1,288,182,227
追加信託差損益金	463,696,175
(配当等相当額)	(150,821,420)
(売買損益相当額)	(312,874,755)
分配準備積立金	824,486,052

- (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。

S & P 5 0 0 クオリティ高配当インデックスマザーファンド

《第3期》決算日2025年1月27日

[計算期間：2024年1月27日～2025年1月27日]

「S & P 5 0 0 クオリティ高配当インデックスマザーファンド」は、1月27日に第3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3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に投資を行います。 株式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 円	期 中 率 騰 落 率	S & P 5 0 0 クオリティ 高 配 当 指 数 (配当込み、期 中 率 円換算ベース) 騰 落 率		株 式 組 入 比 率 %	株 式 先 物 比 率 %	投 資 信 託 組 入 比 率 %	純 資 産 額 百万円
(設定日) 2023年1月12日	10,000	—	10,000.00	—	—	—	—	299
1期(2023年1月26日)	9,980	△ 0.2	9,943.88	△ 0.6	96.1	4.1	2.5	633
2期(2024年1月26日)	11,594	16.2	11,453.07	15.2	96.2	2.1	1.6	3,503
3期(2025年1月27日)	13,930	20.1	13,633.08	19.0	94.5	3.9	1.6	4,646

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 「S & P 5 0 0 クオリティ高配当指数 (配当込み)」(「当指数」)はS&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社(「SPDJI」)の商品であり、これを利用するライセンスが三菱UFJアセットマネジメント株式会社に付与されています。

S & P 5 0 0 クオリティ高配当指数 (配当込み、円換算ベース)は、S & P 5 0 0 クオリティ高配当指数 (配当込み、米ドルベース)をもとに、委託会社が計算したものです。

Standard & Poor's[®]およびS&P[®]は、Standard & Poor's Financial Services LLC (「S&P」)の登録商標で、Dow Jones[®]は、Dow Jones Trademark Holdings LLC (「Dow Jones」)の登録商標です。これらの商標を利用するライセンスがSPDJIに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが三菱UFJアセットマネジメント株式会社にそれぞれ付与されています。指数に直接投資することはできません。ファンドは、SPDJI、Dow Jones、S&P、それらの各関連会社(総称して「S&P Dow Jones Indices」)によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではありません。S&P Dow Jones Indicesは、ファンドの所有者またはいかなる一般人に対して、株式全般または具体的にファンドへの投資の妥当性、あるいは全般的な市場のパフォーマンスを追跡する当指数の能力に関して、明示または黙示を問わず、いかなる表明または保証もしません。指数の過去のパフォーマンスは、将来の成績を示唆または保証するものでもありません。当指数に関して、S&P Dow Jones Indicesと三菱UFJアセットマネジメント株式会社との間にある唯一の関係は、当指数とS&P Dow Jones Indicesまたはそのライセンサーの特定の商標、サービスマーク、および商標名のライセンス供与です。当指数は三菱UFJアセットマネジメント株式会社またはファンドに關係なく、S&P Dow Jones Indicesによって決定、構成、計算されます。S&P Dow Jones Indicesは、当指数の決定、構成または計算において三菱UFJアセットマネジメント株式会社またはファンドの所有者のニーズを考慮する義務を負いません。S&P Dow Jones Indicesは、ファンドの価格および数量、またはファンドの発行または販売のタイミングの決定、もしくは場合によってはファンドが将来換金、譲渡、または償還される計算式の決定または計算に関して、責任を負

わず、またこれに関与したこともありません。S&P Dow Jones Indicesは、ファンドの管理、マーケティング、または取引に関して、いかなる義務または責任も負いません。当指数に基づく投資商品が、指数のパフォーマンスを正確に追跡する、またはプラスの投資収益率を提供する保証はありません。S&P Dow Jones Indices LLCは投資または税務の顧問会社ではありません。免税証券のポートフォリオへの影響や特定の投資決断の税効果の評価は、税務顧問会社に相談してください。指数に証券が含まれることは、S&P Dow Jones Indicesがかかる証券の売り、買い、またはホールドの推奨を意味するものではなく、投資アドバイスとして見なしてはなりません。S&P DOW JONES INDICESは、当指数またはその関連データ、あるいは口頭または書面の通信（電子通信も含む）を含むがこれに限定されないあらゆる通信について、その妥当性、正確性、適時性、または完全性を保証しません。S&P DOW JONES INDICESは、これに含まれる過誤、遺漏または中断に対して、いかなる義務または責任も負わないものとします。S&P DOW JONES INDICESは、明示的または黙示的を問わず、いかなる保証もせず、商品性、特定の目的または使用への適合性、もしくは当指数を使用することによって、またはそれに関連するデータに関して、三菱UFJアセットマネジメント株式会社、ファンドの所有者、またはその他の人物や組織が得られる結果について、一切の保証を明示的に否認します。上記を制限することなく、いかなる場合においても、S&P DOW JONES INDICESは、利益の逸失、営業損失、時間または信用の喪失を含むがこれらに限定されない、間接的、特別、懲罰的、または派生的損害に対して、たとえその可能性について知らされていたとしても、契約の記述、不法行為、または厳格責任の有無を問わず、一切の責任を負わないものとします。S&P DOW JONES INDICESのライセンサーを除き、S&P DOW JONES INDICESと三菱UFJアセットマネジメント株式会社との間の契約または取り決めの第三者受益者は存在しません。

(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		S & P 5 0 0クオリティ 高 配 当 指 数		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 券 証 組 入 比 率
		騰 落 率	(配当込み、 円換算ベース)	騰 落 率			
(期 首) 2024年 1 月26日	円	%		%	%	%	%
	11,594	—	11,453.07	—	96.2	2.1	1.6
1 月末	11,668	0.6	11,525.78	0.6	96.4	2.1	1.5
2 月末	12,066	4.1	11,909.41	4.0	95.3	3.1	1.5
3 月末	12,884	11.1	12,723.03	11.1	93.7	4.8	1.4
4 月末	12,876	11.1	12,708.71	11.0	95.0	3.7	1.4
5 月末	12,770	10.1	12,587.58	9.9	96.2	2.3	1.4
6 月末	13,253	14.3	13,036.27	13.8	93.2	5.1	1.6
7 月末	13,182	13.7	12,980.97	13.3	95.6	2.8	1.7
8 月末	12,849	10.8	12,648.01	10.4	95.2	3.0	1.8
9 月末	12,917	11.4	12,704.85	10.9	94.0	4.1	1.9
10月末	13,709	18.2	13,463.22	17.6	93.8	4.4	1.8
11月末	13,984	20.6	13,729.18	19.9	94.6	3.7	1.8
12月末	13,900	19.9	13,607.71	18.8	95.6	2.7	1.6
(期 末) 2025年 1 月27日							
	13,930	20.1	13,633.08	19.0	94.5	3.9	1.6

(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

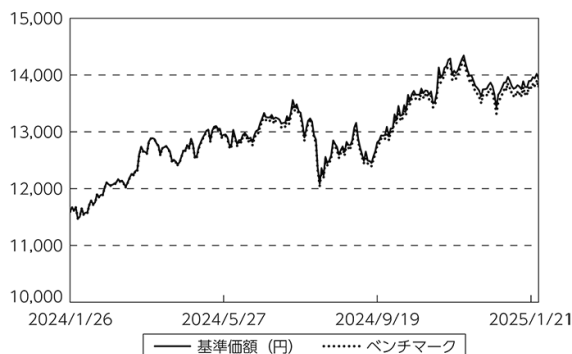
◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ20.1%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(19.0%)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。
- ・主要国での政策金利の引き下げやインフレ率の鈍化などを受けて米国株式市況は上昇しました。

◎為替市況

- ・米ドルは円に対して上昇しました。
- ・為替市況は、期間の初めに比べて円安・米ドル高となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・S & P 5 0 0 クオリティ高配当指数(配当込み、円換算ベース)に採用されている株式(先物・不動産投資信託証券(R E I T)を含む)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

ベンチマークは19.0%の上昇になったため、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)

- ・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)

- ・取引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。

※北米市場の決済制度の制約上、パフォーマンスを考慮して、一時的にベンチマークに連動するETFの組入を行うことがあります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 1 月27日～2025年 1 月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.010	(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
(株 式)	(1)	(0.007)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.003)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.002	(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
(株 式)	(0)	(0.002)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	5	0.039	(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
(保 管 費 用)	(5)	(0.039)	
(そ の 他)	(0)	(0.000)	
合 計	6	0.051	
期中の平均基準価額は、13,026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

(2024年1月27日～2025年1月27日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株	千アメリカドル	百株	千アメリカドル
		2,989	22,321	3,145	19,430
		(87)	(385)	(87)	(442)

(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。

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
	PUBLIC STORAGE	0.313	91	0.006	1

(注) 金額は受渡代金。

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	百万円	百万円	百万円
		1,508	1,432	—	—

(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

(2024年1月27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	6,652,553千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,927,332千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.69

(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 1 月27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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	727	39	5.4	319	—	—

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

(2025年1月27日現在)

外国株式

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	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
AUTOMATIC DATA PROCESSING	15	17	505	78,727	商業・専門サービス
AFLAC INC	42	—	—	—	保険
BAXTER INTERNATIONAL INC	97	166	540	84,150	ヘルスケア機器・サービス
BEST BUY CO INC	47	57	488	76,045	一般消費財・サービス流通・小売り
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	69	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLACKROCK INC	4	—	—	—	金融サービス
CVS HEALTH CORP	46	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
COCA-COLA CO/THE	60	63	394	61,421	食品・飲料・タバコ
THE CAMPBELL'S COMPANY	81	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CHEVRON CORP	24	—	—	—	エネルギー
TAPESTRY INC	104	—	—	—	耐久消費財・アパレル
CONOCOPHILLIPS	—	50	509	79,255	エネルギー
CME GROUP INC	—	21	499	77,779	金融サービス
COLGATE-PALMOLIVE CO	—	43	378	58,880	家庭用品・パーソナル用品
DEVON ENERGY CORP	—	149	536	83,455	エネルギー
TARGET CORP	—	29	412	64,173	生活必需品流通・小売り
EXXON MOBIL CORP	35	45	495	77,081	エネルギー
EOG RESOURCES INC	29	39	525	81,757	エネルギー
EMERSON ELECTRIC CO	39	—	—	—	資本財
EVEREST GROUP LTD	—	13	508	79,144	保険
GENERAL MILLS INC	53	60	364	56,680	食品・飲料・タバコ
GENERAL DYNAMICS CORP	—	19	511	79,637	資本財
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	—	22	491	76,516	資本財
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	44	—	—	—	保険
HERSHEY CO/THE	18	21	331	51,544	食品・飲料・タバコ
INTERNATIONAL PAPER CO	—	90	546	85,075	素材
ILLINOIS TOOL WORKS	14	18	482	75,097	資本財
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	112	—	—	—	メディア・娯楽
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	45	—	—	—	素材
JOHNSON & JOHNSON	22	34	505	78,724	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KELLANOVA	65	49	408	63,631	食品・飲料・タバコ
KIMBERLY-CLARK CORP	29	30	393	61,220	家庭用品・パーソナル用品
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	—	64	373	58,047	食品・飲料・タバコ
KROGER CO	—	64	380	59,223	生活必需品流通・小売り
LOCKHEED MARTIN CORP	7	10	507	79,028	資本財
MEDTRONIC PLC	—	61	552	85,969	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO. INC.	33	49	473	73,653	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
3M CO	—	38	581	90,424	資本財
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	—	49	374	58,206	食品・飲料・タバコ
OMNICOM GROUP	42	55	484	75,357	メディア・娯楽
PEPSICO INC	21	25	379	59,098	食品・飲料・タバコ
PROCTER & GAMBLE CO/THE	24	23	386	60,063	家庭用品・パーソナル用品
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	46	—	—	—	保険
PPG INDUSTRIES INC	—	40	499	77,736	素材
ROBERT HALF INC	42	—	—	—	商業・専門サービス
SYSCO CORP	47	—	—	—	生活必需品流通・小売り

S & P 5 0 0 クオリティ高配当インデックスマザーファンド

銘 柄	株 数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		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	
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	62	—	—	—	資本財
UNION PACIFIC CORP	15	21	534	83,226	運輸
RTX CORP	—	42	537	83,666	資本財
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	—	39	522	81,224	運輸
VALERO ENERGY CORP	28	—	—	—	エネルギー
CONAGRA BRANDS INC	—	142	367	57,238	食品・飲料・タバコ
CONSOLIDATED EDISON INC	38	—	—	—	公益事業
CISCO SYSTEMS INC	72	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TYSON FOODS INC-CL A	—	66	375	58,427	食品・飲料・タバコ
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	—	84	475	73,984	半導体・半導体製造装置
NIKE INC -CL B	—	65	481	74,878	耐久消費財・アパレル
SKYWORKS SOLUTIONS INC	—	55	506	78,815	半導体・半導体製造装置
COMCAST CORP-CLASS A	83	126	476	74,095	メディア・娯楽
GILEAD SCIENCES INC	44	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PAYCHEX INC	28	35	523	81,481	商業・専門サービス
GARMIN LTD	28	—	—	—	耐久消費財・アパレル
QUALCOMM INC	26	31	548	85,348	半導体・半導体製造装置
T ROWE PRICE GROUP INC	35	42	482	75,118	金融サービス
EBAY INC	85	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	47	76	387	60,351	食品・飲料・タバコ
NETAPP INC	39	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CINCINNATI FINANCIAL CORP	34	33	455	70,897	保険
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	41	45	490	76,356	運輸
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	—	89	303	47,216	食品・飲料・タバコ
CUMMINS INC	—	13	505	78,652	資本財
RALPH LAUREN CORP	26	—	—	—	耐久消費財・アパレル
LKQ CORP	77	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
HORMEL FOODS CORP	112	—	—	—	食品・飲料・タバコ
EASTMAN CHEMICAL CO	41	51	472	73,540	素材
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	17	—	—	—	資本財
MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	56	65	363	56,552	食品・飲料・タバコ
COTERRA ENERGY INC	142	199	578	90,079	エネルギー
LYONDELLBASELL INDU-CL A	37	66	516	80,384	素材
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	—	26	533	82,958	資本財
MARATHON PETROLEUM CORP	—	34	526	81,882	エネルギー
ABBVIE INC	23	29	496	77,243	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SNAP-ON INC	12	14	498	77,602	資本財
KRAFT HEINZ CO/THE	97	—	—	—	食品・飲料・タバコ
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	216	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BAKER HUGHES CO	—	119	546	84,965	エネルギー
DOW INC	—	123	511	79,608	素材
VIATRIS INC	357	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APA CORP	102	—	—	—	エネルギー
KENVUE INC	170	181	376	58,578	家庭用品・パーソナル用品
BUNGE GLOBAL SA	33	—	—	—	食品・飲料・タバコ
合 計	株 数 ・ 金 額	3,613	3,457	28,221	4,391,190
銘 柄 数 < 比 率 >		63	60	—	<94.5%>

(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。

外国投資信託証券

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) PUBLIC STORAGE		千口 1	千口 1	千アメリカドル 464	千円 72,334	% 1.6
合 計	口 数 ・ 金 額	1	1	464	72,334	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.6%>	

(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) 比率および合計欄の< >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
外国	株式先物取引	SP500MIC2503	百万円 181 百万円 —

(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

(2025年1月27日現在)

項 目	当 期 末
	評 価 額 比 率
株式	千円 4,391,190 % 94.3
投資証券	72,334 1.6
コール・ローン等、その他	191,021 4.1
投資信託財産総額	4,654,545 100.0

(注) 期末における外貨建純資産（4,645,514千円）の投資信託財産総額（4,654,545千円）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＝155.60円			
------------------	--	--	--

○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
	円
(A) 資産	4,661,524,379
コール・ローン等	113,862,974
株式(評価額)	4,391,190,109
投資証券(評価額)	72,334,439
未収入金	8,868,368
未収配当金	3,285,173
未収利息	109
差入委託証拠金	71,983,207
(B) 負債	15,310,049
未払金	7,311,984
未払解約金	7,998,065
(C) 純資産総額(A－B)	4,646,214,330
元本	3,335,282,328
次期繰越損益金	1,310,932,002
(D) 受益権総口数	3,335,282,328口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,930円

<注記事項>

- ①期首元本額 3,022,109,288円
 期中追加設定元本額 575,523,787円
 期中一部解約元本額 262,350,747円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.3930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 M A X I S S & P 5 0 0 クオリティ高配当インデックス 3,335,282,328円

○損益の状況 (2024年1月27日～2025年1月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	115,423,186
受取配当金	109,303,905
受取利息	6,138,533
支払利息	△ 19,252
(B) 有価証券売買損益	594,622,724
売買益	857,110,220
売買損	△ 262,487,496
(C) 先物取引等取引損益	25,249,444
取引益	31,749,315
取引損	△ 6,499,871
(D) 保管費用等	△ 1,628,902
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	733,666,452
(F) 前期繰越損益金	481,874,987
(G) 追加信託差損益金	166,855,550
(H) 解約差損益金	△ 71,464,987
(I) 計(E+F+G+H)	1,310,932,002
次期繰越損益金(I)	1,310,932,002

(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。