

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&P500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	ベビーファンド	S&P500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 S&P500 クオリティ高配当インデックス

第2期（決算日：2024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。さて、お手持ちの「eMAXIS S&P500クオリティ高配当インデックス」は、去る1月26日に第2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。

eMAXIS専用サイト <https://emaxis.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
	(分配額)	税込分配金	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

(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(「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&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上の決定または計算に関して、責任を負わず、またこれに関与することもありません。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」は買建比率ー売建比率。

(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 (配当込み、円換算ベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2023年 1 月26日	円 9,979	% —	9,943.88	% —	% 96.1	% 4.1	% 2.5
1 月 末	10,041	0.6	10,005.76	0.6	106.5	3.7	2.9
2 月 末	10,265	2.9	10,220.74	2.8	96.9	2.9	2.6
3 月 末	9,976	△ 0.0	9,921.12	△ 0.2	95.3	3.2	2.5
4 月 末	10,025	0.5	9,971.07	0.3	95.9	2.0	2.5
5 月 末	10,056	0.8	9,993.11	0.5	95.0	1.1	2.5
6 月 末	10,858	8.8	10,791.83	8.5	95.7	2.3	1.3
7 月 末	11,015	10.4	10,953.76	10.2	96.4	2.2	1.2
8 月 末	11,194	12.2	11,128.96	11.9	95.8	3.1	1.3
9 月 末	11,033	10.6	10,971.24	10.3	96.3	3.0	1.2
10 月 末	10,600	6.2	10,542.95	6.0	95.8	3.4	1.2
11 月 末	10,907	9.3	10,827.16	8.9	95.4	3.3	1.2
12 月 末	11,141	11.6	11,057.93	11.2	95.0	3.1	1.6
(期 末) 2024年 1 月26日	11,554	15.8	11,453.07	15.2	96.2	2.1	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。

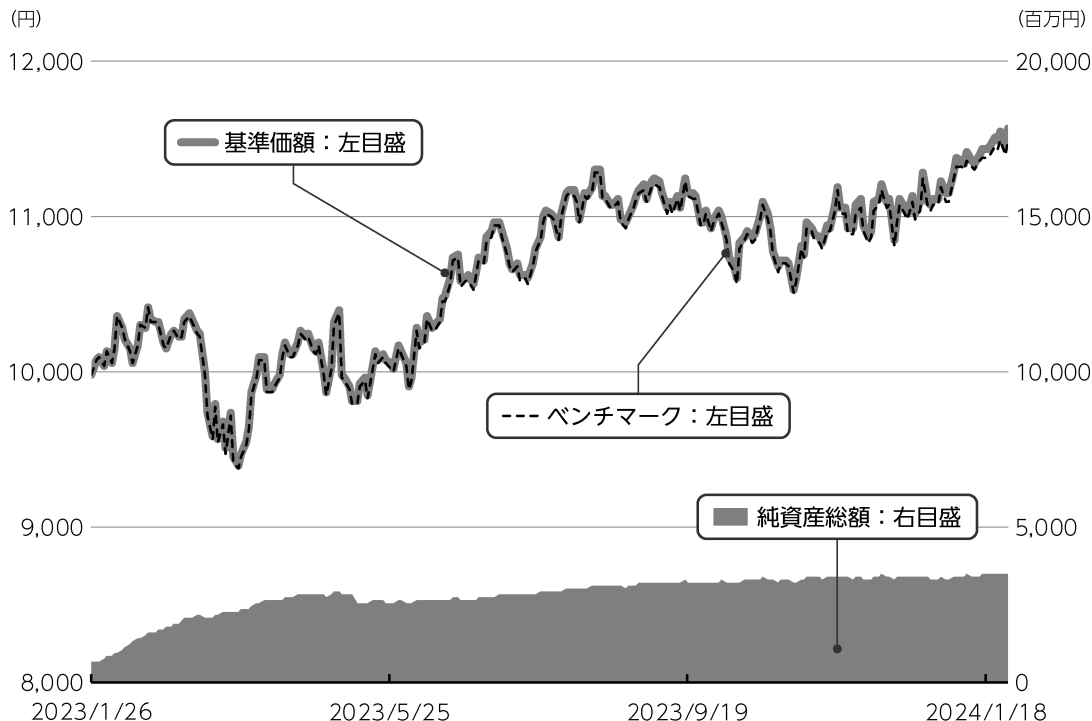
(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第2期：2023年1月27日～2024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	9,979円
第2期末	11,554円
既払分配金	0円
騰落率	15.8%

※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15.8%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（15.2%）を0.6%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2期：2023年1月27日～2024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。

主要国の長期金利の上昇などを受けて米国株式市況は下落する場面がみられたものの、その後は主要中銀による政策金利の据え置きやインフレ率の鈍化を受けて上昇して期間を終えました。そのような

環境下でクオリティ高配当米国株式はほぼ横ばいとなりました。

▶ 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14.3%の円安・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・REIT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0.6%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△0.4%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1.0%程度でした。

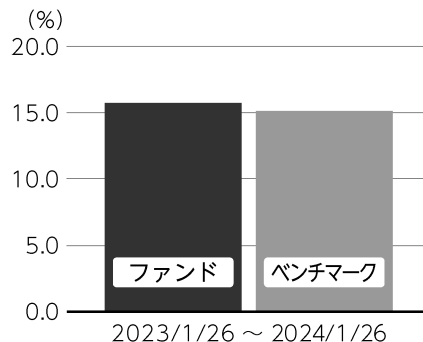
ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

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2期
	2023年1月27日～2024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	1,554

(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。

2023年1月27日～2024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	35	0.330	(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)	(16)	(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)	(16)	(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)	(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	3	0.025	(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)	(2)	(0.021)	
(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	0.001	(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)	(0.001)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	48	0.451	(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)	(48)	(0.447)	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	86	0.807	

期中の平均基準価額は、10,644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。

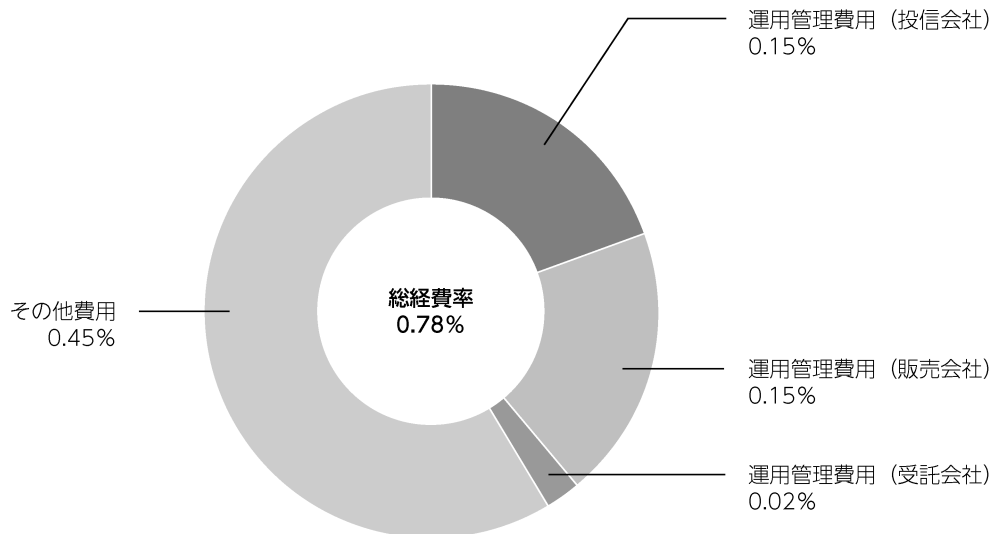
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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0.78%**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

(2023年1月27日～2024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
S&P500クオリティ高配当インデックスマザーファンド	千口 3,111,007	千円 3,213,096	千口 723,896	千円 748,569

○株式売買比率

(2023年1月27日～2024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	
	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	7,602,237千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,597,368千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.92	

(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

(2023年1月27日～2024年1月26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	3,189	62	1.9	750	—	—

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銀行、三菱UFJ信託銀行です。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年1月27日～2024年1月26日)

期首残高(元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高(元本)	取引の理由
百万円 300	百万円 —	百万円 300	百万円 —	当初設定時における取得とその処分

○組入資産の明細

(2024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
S&P500クオリティ高配当インデックスマザーファンド	千口 634,998	千口 3,022,109	千円 3,503,833

○投資信託財産の構成

(2024年1月26日現在)

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	
S&P500クオリティ高配当インデックスマザーファンド	千円 3,503,833	% 99.2
コール・ローン等、その他	29,002	0.8
投資信託財産総額	3,532,835	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(3,506,294千円)の投資信託財産総額(3,511,338千円)に対する比率は99.9%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=147.70円			
-----------------	--	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年1月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,532,835,235
コール・ローン等	21,647,867
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)	3,503,833,508
未収入金	7,353,860
(B) 負債	28,476,005
未払解約金	22,995,901
未払信託報酬	5,424,110
未払利息	5
その他未払費用	55,989
(C) 純資産総額(A-B)	3,504,359,230
元本	3,032,982,425
次期繰越損益金	471,376,805
(D) 受益権総口数	3,032,982,425口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,554円

○損益の状況 (2023年1月27日～2024年1月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 4,083
受取利息	76
支払利息	△ 4,159
(B) 有価証券売買損益	332,142,248
売買益	427,248,524
売買損	△ 95,106,276
(C) 信託報酬等	△ 9,362,379
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	322,775,786
(E) 前期繰越損益金	126,885
(F) 追加信託差損益金	148,474,134
(配当等相当額)	(1,618,740)
(売買損益相当額)	(146,855,394)
(G) 計(D+E+F)	471,376,805
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	471,376,805
追加信託差損益金	148,474,134
(配当等相当額)	(13,453,340)
(売買損益相当額)	(135,020,794)
分配準備積立金	322,902,671

<注記事項>

- ①期首元本額 635,172,854円
 期中追加設定元本額 4,680,709,758円
 期中一部解約元本額 2,282,900,187円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.1554円です。

- (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	2023年1月27日～ 2024年1月26日
費用控除後の配当等収益額	85,619,332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	237,156,454円
収益調整金額	148,474,134円
分配準備積立金額	126,885円
当ファンドの分配対象収益額	471,376,805円
1万口当たり収益分配対象額	1,554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委託会社の商号変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。
2023年10月1日より商号を三菱UFJアセットマネジメント株式会社に変更しました。
(2023年10月1日)
- ②新NISA (成長投資枠) の要件対応のため、デリバティブ取引にかかる投資制限について記載整備を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
(2023年10月26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

《第2期》決算日2024年1月26日

[計算期間：2023年1月27日～2024年1月26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	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	期中騰落率 %	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)		株式組入比率 %	株先物比率 %	投資信託組入比率 %	純資産総額 百万円
			期中騰落率 %	期中騰落率 %				
(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

(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の間わず、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の間わず、一切の責任を負わないものとします。S&P DOW JONES INDICESのライセンスを除き、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 (配当込み、円換算ベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2023年1月26日	円	%		%	%	%	%
	9,980	—	9,943.88	—	96.1	4.1	2.5
1月末	10,043	0.6	10,005.76	0.6	106.5	3.7	2.9
2月末	10,269	2.9	10,220.74	2.8	96.9	2.9	2.6
3月末	9,983	0.0	9,921.12	△ 0.2	95.3	3.2	2.5
4月末	10,034	0.5	9,971.07	0.3	95.9	2.0	2.5
5月末	10,069	0.9	9,993.11	0.5	95.0	1.1	2.5
6月末	10,875	9.0	10,791.83	8.5	95.8	2.3	1.3
7月末	11,035	10.6	10,953.76	10.2	96.4	2.2	1.2
8月末	11,217	12.4	11,128.96	11.9	95.8	3.1	1.3
9月末	11,059	10.8	10,971.24	10.3	96.3	3.0	1.2
10月末	10,628	6.5	10,542.95	6.0	95.8	3.4	1.2
11月末	10,939	9.6	10,827.16	8.9	95.4	3.3	1.2
12月末	11,177	12.0	11,057.93	11.2	95.1	3.1	1.6
(期 末) 2024年1月26日	円	%		%	%	%	%
	11,594	16.2	11,453.07	15.2	96.2	2.1	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

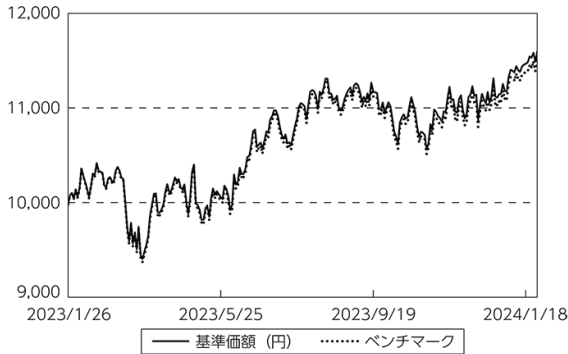
◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ16.2%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(15.2%)を1.0%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。
- ・主要国の長期金利の上昇などを受けて米国株式市況は下落する場面がみられたものの、その後は主要中銀による政策金利の据え置きやインフレ率の鈍化を受けて上昇して期間を終えました。そのような環境下でクオリティ高配当米国株式

はほぼ横ばいとなりました。

◎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14.3%の円安・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 500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・REIT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15.2%の上昇になったため、カイ離は1.0%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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年1月27日～2024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	円	%	(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)	3	0.025	
(投資信託証券)	(2)	(0.021)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.001	(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)	(0.001)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	48	0.447	(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)	(48)	(0.447)	
(そ の 他)	(0)	(0.000)	
合 計	51	0.473	
期中の平均基準価額は、10,663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

(2023年1月27日～2024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 6,118 (10)	千アメリカドル 36,042 (△ 9)	百株 3,250	千アメリカドル 17,941

(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
	WEYERHAEUSER CO	7	226	9	279
	PUBLIC STORAGE	1	357	0.141	41
	小 計	8	583	9	320

(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 1,576	百万円 1,551	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

(2023年1月27日～2024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	7,602,237千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,597,368千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.92

(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

(2023年1月27日～2024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 3,189	百万円 62	% 1.9	百万円 750	百万円 —	% —

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信託銀行です。

○組入資産の明細

(2024年1月26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	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	—	15	363	53,634	商業・専門サービス
AFLAC INC	8	42	361	53,412	保険
BAXTER INTERNATIONAL INC	—	97	379	56,021	ヘルスケア機器・サービス
BEST BUY CO INC	7	47	357	52,798	一般消費財・サービス流通・小売り
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	7	69	346	51,218	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLACKROCK INC	0.87	4	373	55,106	金融サービス
CVS HEALTH CORP	—	46	337	49,793	ヘルスケア機器・サービス
CORNING INC	18	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COCA-COLA CO/THE	9	60	354	52,427	食品・飲料・タバコ
CAMPBELL SOUP CO	10	81	362	53,548	食品・飲料・タバコ
CHEVRON CORP	3	24	362	53,477	エネルギー
TAPESTRY INC	16	104	401	59,267	耐久消費財・アパレル
COLGATE-PALMOLIVE CO	7	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
TARGET CORP	4	—	—	—	生活必需品流通・小売り
DTE ENERGY COMPANY	5	—	—	—	公益事業
EXXON MOBIL CORP	5	35	360	53,293	エネルギー
EOG RESOURCES INC	5	29	339	50,143	エネルギー
EMERSON ELECTRIC CO	6	39	377	55,820	資本財
GENERAL MILLS INC	7	53	346	51,143	食品・飲料・タバコ
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	8	44	391	57,801	保険
HERSHEY CO/THE	—	18	358	52,944	食品・飲料・タバコ
HASBRO INC	10	—	—	—	耐久消費財・アパレル
INTERNATIONAL PAPER CO	16	—	—	—	素材
ILLINOIS TOOL WORKS	2	14	369	54,562	資本財
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	19	112	370	54,768	メディア・娯楽
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	—	45	377	55,696	素材
JOHNSON & JOHNSON	3	22	363	53,662	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KELLANOVA	8	65	357	52,842	食品・飲料・タバコ
KIMBERLY-CLARK CORP	4	29	353	52,178	家庭用品・パーソナル用品
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	9	—	—	—	食品・飲料・タバコ
LOCKHEED MARTIN CORP	1	7	338	49,976	資本財
MEDTRONIC PLC	7	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO. INC.	—	33	407	60,149	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
3M CO	4	—	—	—	資本財
NEWMONT CORP	13	—	—	—	素材
OMNICOM GROUP	8	42	390	57,674	メディア・娯楽
PEPSICO INC	3	21	353	52,227	食品・飲料・タバコ
PROCTER & GAMBLE CO/THE	4	24	377	55,692	家庭用品・パーソナル用品
PFIZER INC	11	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	6	46	375	55,397	保険
PPL CORP	21	—	—	—	公益事業
ROBERT HALF INC	8	42	343	50,711	商業・専門サービス
SYSCO CORP	—	47	358	52,952	生活必需品流通・小売り
TEXAS INSTRUMENTS INC	3	—	—	—	半導体・半導体製造装置
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	—	62	349	51,590	資本財
UNION PACIFIC CORP	2	15	369	54,590	運輸

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		
RTX CORP	6	—	—	—	資本財	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	3	—	—	—	運輸	
VALERO ENERGY CORP	5	28	385	56,898	エネルギー	
PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B	32	—	—	—	メディア・娯楽	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	15	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	8	—	—	—	金融サービス	
CONSOLIDATED EDISON INC	—	38	344	50,871	公益事業	
CISCO SYSTEMS INC	12	72	380	56,183	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TYSON FOODS INC-CL A	9	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
AMGEN INC	2	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
COMCAST CORP-CLASS A	—	83	378	55,851	メディア・娯楽	
GILEAD SCIENCES INC	6	44	357	52,732	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PAYCHEX INC	5	28	343	50,688	商業・専門サービス	
GARMIN LTD	6	28	352	52,136	耐久消費財・アパレル	
QUALCOMM INC	5	26	408	60,346	半導体・半導体製造装置	
T ROWE PRICE GROUP INC	5	35	397	58,762	金融サービス	
EBAY INC	—	85	359	53,035	一般消費財・サービス流通・小売り	
JM SMUCKER CO/THE	3	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	—	47	244	36,183	食品・飲料・タバコ	
JUNIPER NETWORKS INC	18	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
NETAPP INC	9	39	351	51,853	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
FASTENAL CO	12	—	—	—	資本財	
CINCINNATI FINANCIAL CORP	—	34	384	56,743	保険	
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	6	41	361	53,432	運輸	
ONEOK INC	9	—	—	—	エネルギー	
CUMMINS INC	2	—	—	—	資本財	
RALPH LAUREN CORP	—	26	378	55,918	耐久消費財・アパレル	
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	5	—	—	—	金融サービス	
LKQ CORP	—	77	368	54,355	一般消費財・サービス流通・小売り	
HORMEL FOODS CORP	—	112	340	50,353	食品・飲料・タバコ	
EASTMAN CHEMICAL CO	7	41	350	51,793	素材	
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	—	17	367	54,284	資本財	
MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	11	56	354	52,417	食品・飲料・タバコ	
COTERRA ENERGY INC	—	142	359	53,116	エネルギー	
LYONDELLBASELL INDU-CL A	7	37	362	53,510	素材	
MARATHON PETROLEUM CORP	5	—	—	—	エネルギー	
PHILLIPS 66	6	—	—	—	エネルギー	
KINDER MORGAN INC	35	—	—	—	エネルギー	
ABBVIE INC	3	23	389	57,462	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SNAP-ON INC	2	12	364	53,870	資本財	
WESTROCK CO	17	—	—	—	素材	
KRAFT HEINZ CO/THE	15	97	361	53,415	食品・飲料・タバコ	
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	37	216	345	50,980	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
BROADCOM INC	1	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
DOW INC	12	—	—	—	素材	
VIATRIS INC	56	357	419	62,032	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
APA CORP	14	102	326	48,279	エネルギー	
KENVUE INC	—	170	354	52,294	家庭用品・パーソナル用品	
BUNGE GLOBAL SA	—	33	297	43,960	食品・飲料・タバコ	
合 計	株 数	金 額	734	3,613	22,818	3,370,291
	銘柄 数	< 比 率 >	75	63	—	< 96.2% >

(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) WEYERHAEUSER CO PUBLIC STORAGE	千口 1 0.206	千口 — 1	千アメリカドル — 374	千円 — 55,316	% — 1.6
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2 1	374 —	55,316 <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 SP500MIC2403	百万円 72	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

(2024年1月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 3,370,291	% 96.0
投資証券	55,316	1.6
コール・ローン等、その他	85,731	2.4
投資信託財産総額	3,511,338	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(3,506,294千円)の投資信託財産総額(3,511,338千円)に対する比率は99.9%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=147.70円			
------------------	--	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年1月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,522,409,933
コール・ローン等	26,750,828
株式(評価額)	3,370,291,419
投資証券(評価額)	55,316,178
未収入金	13,357,395
未収配当金	3,899,680
差入委託証拠金	52,794,433
(B) 負債	18,425,658
未払金	11,071,797
未払解約金	7,353,860
未払利息	1
(C) 純資産総額(A-B)	3,503,984,275
元本	3,022,109,288
次期繰越損益金	481,874,987
(D) 受益権総口数	3,022,109,288口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,594円

<注記事項>

- ①期首元本額 634,998,863円
 期中追加設定元本額 3,111,007,294円
 期中一部解約元本額 723,896,869円
 また、1口当たり純資産額は、期末11,594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 S & P 5 0 0 クオリティ高配当インデックス 3,022,109,288円

【お 知 ら せ】

- ①新NISA(成長投資枠)の要件対応のため、デリバティブ取引にかかる投資制限について記載整備を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
 (2023年7月3日)
- ②委託会社の商号変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。
 2023年10月1日より商号を三菱UFJアセットマネジメント株式会社に変更しました。
 (2023年10月1日)

○損益の状況 (2023年1月27日～2024年1月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	90,748,932
受取配当金	87,430,206
受取利息	3,325,684
支払利息	△ 6,958
(B) 有価証券売買損益	310,740,454
売買益	550,027,996
売買損	△239,287,542
(C) 先物取引等取引損益	16,751,005
取引益	27,284,572
取引損	△ 10,533,567
(D) 保管費用等	△ 12,524,732
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	405,715,659
(F) 前期繰越損益金	△ 1,257,422
(G) 追加信託差損益金	102,089,340
(H) 解約差損益金	△ 24,672,590
(I) 計(E+F+G+H)	481,874,987
次期繰越損益金(I)	481,874,987

(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。