

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 500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 & P 500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4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			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
	(分配落)	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
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
4期(2026年1月26日)	14,663	0	6.0	14,365.24	5.4	96.3	3.6	—	4,588

(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 (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) 2025年1月27日	円 13,836	% —	13,633.08	% —	% 94.5	% 3.9	% 1.6
1月末	13,702	△ 1.0	13,503.37	△ 1.0	94.6	3.8	1.6
2月末	13,263	△ 4.1	13,078.28	△ 4.1	95.6	2.8	1.7
3月末	13,039	△ 5.8	12,864.59	△ 5.6	94.7	3.7	1.6
4月末	11,853	△14.3	11,678.31	△14.3	94.8	3.5	1.7
5月末	12,202	△11.8	11,998.26	△12.0	93.9	4.3	1.7
6月末	12,403	△10.4	12,171.53	△10.7	93.5	4.9	1.5
7月末	13,062	△ 5.6	12,814.05	△ 6.0	94.6	3.8	1.5
8月末	13,214	△ 4.5	12,961.11	△ 4.9	95.3	3.1	1.5
9月末	13,360	△ 3.4	13,088.18	△ 4.0	96.8	1.6	1.5
10月末	13,636	△ 1.4	13,351.83	△ 2.1	97.0	1.5	1.5
11月末	14,051	1.6	13,754.43	0.9	97.7	0.8	1.5
12月末	14,124	2.1	13,811.63	1.3	96.3	3.6	—
(期 末) 2026年1月26日	14,663	6.0	14,365.24	5.4	96.3	3.6	—

(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4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4期首	13,836円
第4期末	14,663円
既払分配金	0円
騰落率	6.0%

※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6.0%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（5.4%）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4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 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。

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。

▶ 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

(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△0.3%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0.9%程度でした。

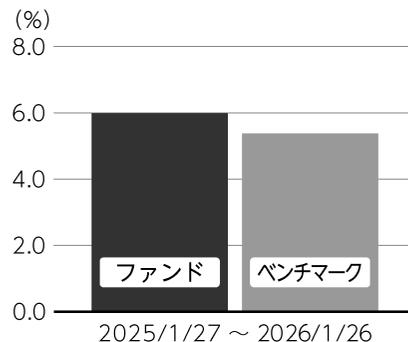
ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

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4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	4,663

(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。

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	43	0.329	(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)	(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	2	0.018	(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)	(0.015)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.002)	
(c) その他費用	5	0.037	(c) 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)	(4)	(0.033)	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	0.384	

期中の平均基準価額は、13,148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。

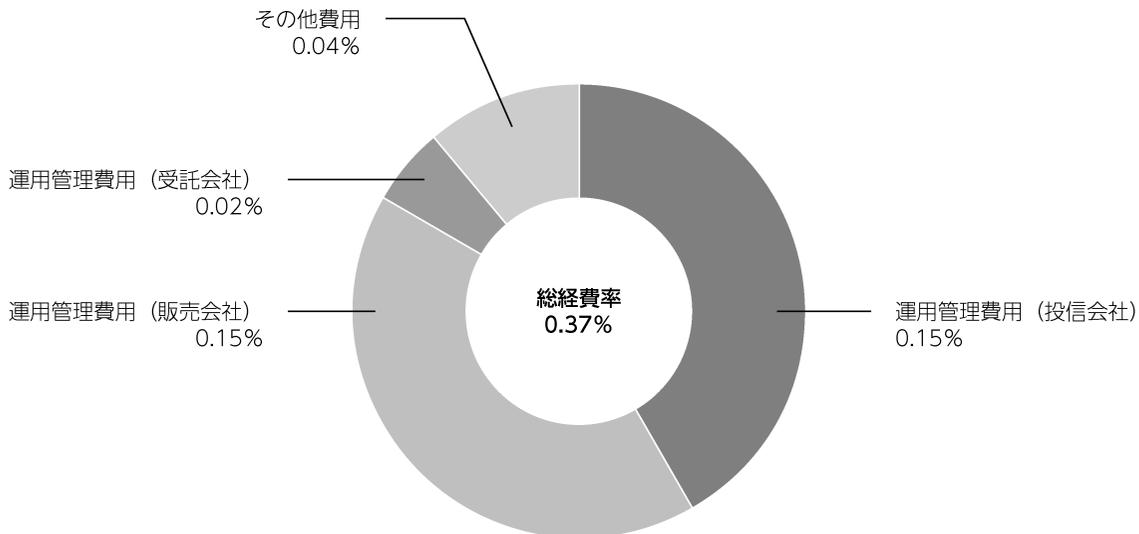
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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

(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
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 274,993	千円 362,501	千口 512,423	千円 684,045

○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	
	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	6,492,370千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,158,224千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.56	

(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 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	342	1	0.3%	661	—	—%

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モルガン・スタンレーMUF G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
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 3,335,282	千口 3,097,852	千円 4,588,539

○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
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 4,588,539	% 99.8
コール・ローン等、その他	11,245	0.2
投資信託財産総額	4,599,784	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(4,582,525千円)の投資信託財産総額(4,588,504千円)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=154.85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	4,599,784,538
コール・ローン等	11,245,134
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)	4,588,539,185
未収利息	219
(B) 負債	10,792,333
未払解約金	3,446,116
未払信託報酬	7,271,138
その他未払費用	75,079
(C) 純資産総額(A-B)	4,588,992,205
元本	3,129,621,031
次期繰越損益金	1,459,371,174
(D) 受益権総口数	3,129,621,031口
1万口当たり基準価額(C/D)	14.663円

<注記事項>

- ①期首元本額 3,358,316,696円
 期中追加設定元本額 841,879,484円
 期中一部解約元本額 1,070,575,149円
 また、1口当たり純資産額は、期末14.663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	50,366
受取利息	50,366
(B) 有価証券売買損益	316,718,128
売買益	356,890,998
売買損	△ 40,172,870
(C) 信託報酬等	△ 14,455,841
(D) 当期損益金(A+B+C)	302,312,653
(E) 前期繰越損益金	595,547,889
(F) 追加信託差損益金	561,510,632
(配当等相当額)	(313,342,576)
(売買損益相当額)	(248,168,056)
(G) 計(D+E+F)	1,459,371,174
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	1,459,371,174
追加信託差損益金	561,510,632
(配当等相当額)	(316,094,572)
(売買損益相当額)	(245,416,060)
分配準備積立金	897,860,542

- (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	122,430,504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	179,882,149円
収益調整金額	561,510,632円
分配準備積立金額	595,547,889円
当ファンドの分配対象収益額	1,459,371,174円
1万口当たり収益分配対象額	4.663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

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4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]

「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4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4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	S & P 5 0 0クオリティ高配当指数		株式組入比率	株先物比率	投資信託組入比率	純資産総額	
		期中騰落率	(配当込み、円換算ベース)					期中騰落率
(設定日)	円	%		%		%	百万円	
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
4期(2026年1月26日)	14,812	6.3	14,365.24	5.4	96.3	3.6	—	4,588

(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が付与されています。

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 (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			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2025年1月27日	13,930	—	13,633.08	—	94.5	3.9	1.6
1月末	13,796	△ 1.0	13,503.37	△ 1.0	94.6	3.8	1.6
2月末	13,357	△ 4.1	13,078.28	△ 4.1	95.6	2.8	1.7
3月末	13,135	△ 5.7	12,864.59	△ 5.6	94.7	3.7	1.6
4月末	11,944	△14.3	11,678.31	△14.3	94.8	3.5	1.7
5月末	12,299	△11.7	11,998.26	△12.0	93.9	4.3	1.7
6月末	12,505	△10.2	12,171.53	△10.7	93.5	4.9	1.5
7月末	13,173	△ 5.4	12,814.05	△ 6.0	94.6	3.8	1.5
8月末	13,330	△ 4.3	12,961.11	△ 4.9	95.3	3.1	1.5
9月末	13,481	△ 3.2	13,088.18	△ 4.0	96.8	1.6	1.5
10月末	13,764	△ 1.2	13,351.83	△ 2.1	97.0	1.5	1.5
11月末	14,186	1.8	13,754.43	0.9	97.7	0.8	1.5
12月末	14,264	2.4	13,811.63	1.3	96.3	3.6	—
(期 末)							
2026年1月26日	14,812	6.3	14,365.24	5.4	96.3	3.6	—

(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

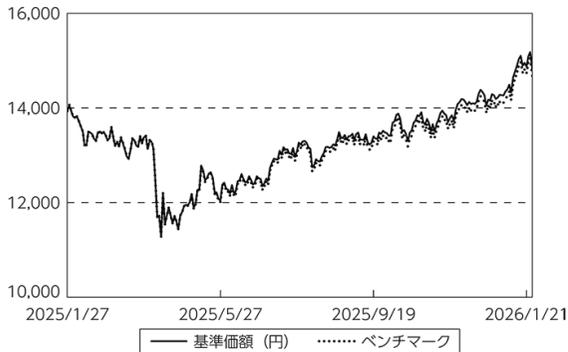
◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ6.3%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(5.4%)を0.9%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

- ・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・不動産投資信託証券(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5.4%の上昇になったため、乖離は0.9%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

(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	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)	2	0.018	
(投資信託証券)	(2)	(0.015)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(b) そ の 他 費 用	4	0.034	(b) 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)	(4)	(0.033)	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
(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	6	0.052	
期中の平均基準価額は、13,260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 3,694 (7)	千アメリカドル 21,407 (△ 6)	百株 3,171 (44)	千アメリカドル 21,669 (362)

(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 PUBLIC STORAGE	千口 0.036	千アメリカドル 10	千口 1	千アメリカドル 425

(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 1,346	百万円 1,374	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	6,492,370千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,158,224千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.56

(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 342	百万円 1	% 0.3	百万円 661	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モルガン・スタンレーMUF G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	期首(前期末)		当 期		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	17	19	503	77,905	商業・専門サービス
ACCENTURE PLC-CL A	—	18	522	80,910	ソフトウェア・サービス
BAXTER INTERNATIONAL INC	166	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BECTON DICKINSON AND CO	—	25	514	79,680	ヘルスケア機器・サービス
BEST BUY CO INC	57	68	457	70,872	一般消費財・サービス流通・小売り
AVERY DENNISON CORP	—	28	535	82,920	素材
COCA-COLA CO/THE	63	72	525	81,323	食品・飲料・タバコ
CHEVRON CORP	—	33	557	86,279	エネルギー
CONOCOPHILLIPS	50	—	—	—	エネルギー
CME GROUP INC	21	—	—	—	金融サービス
COLGATE-PALMOLIVE CO	43	65	563	87,319	家庭用品・パーソナル用品
DEVON ENERGY CORP	149	—	—	—	エネルギー
TARGET CORP	29	53	578	89,504	生活必需品流通・小売り
EXXON MOBIL CORP	45	—	—	—	エネルギー
EOG RESOURCES INC	39	45	491	76,174	エネルギー
EVEREST GROUP LTD	13	—	—	—	保険
GENERAL MILLS INC	60	—	—	—	食品・飲料・タバコ
GENERAL DYNAMICS CORP	19	—	—	—	資本財
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	22	—	—	—	資本財
HERSHEY CO/THE	21	—	—	—	食品・飲料・タバコ
INTERNATIONAL PAPER CO	90	—	—	—	素材
ILLINOIS TOOL WORKS	18	19	515	79,823	資本財
JOHNSON & JOHNSON	34	24	539	83,517	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KELLANOVA	49	—	—	—	食品・飲料・タバコ
KIMBERLY-CLARK CORP	30	49	501	77,663	家庭用品・パーソナル用品
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	64	93	548	84,906	食品・飲料・タバコ
KROGER CO	64	—	—	—	生活必需品流通・小売り
LOCKHEED MARTIN CORP	10	10	638	98,899	資本財
MEDTRONIC PLC	61	50	506	78,434	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO. INC.	49	51	560	86,823	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
3M CO	38	—	—	—	資本財
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	49	78	478	74,064	食品・飲料・タバコ
OMNICOM GROUP	55	—	—	—	メディア・娯楽
PEPSICO INC	25	—	—	—	食品・飲料・タバコ
PACKAGING CORP OF AMERICA	—	24	562	87,149	素材
PROCTER & GAMBLE CO/THE	23	36	543	84,144	家庭用品・パーソナル用品
PFIZER INC	—	196	503	77,952	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	—	56	511	79,192	保険
PPG INDUSTRIES INC	40	50	565	87,583	素材
SLB LTD	—	126	622	96,437	エネルギー
STANLEY BLACK & DECKER INC	—	66	550	85,189	資本財
AT&T INC	—	207	489	75,779	電気通信サービス
UNION PACIFIC CORP	21	21	493	76,421	運輸
RTX CORP	42	—	—	—	資本財
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	39	50	548	84,907	運輸
VALERO ENERGY CORP	—	28	537	83,291	エネルギー

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	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			
CONAGRA BRANDS INC	142	—	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
CISCO SYSTEMS INC	—	63	470	72,824	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TYSON FOODS INC-CL A	66	87	540	83,765	—	食品・飲料・タバコ	
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	84	—	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
NIKE INC -CL B	65	76	500	77,459	—	耐久消費財・アパレル	
AMGEN INC	—	16	552	85,628	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SKYWORKS SOLUTIONS INC	55	73	433	67,132	—	半導体・半導体製造装置	
POOL CORP	—	21	557	86,303	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
COMCAST CORP-CLASS A	126	194	568	88,037	—	電気通信サービス	
GILEAD SCIENCES INC	—	41	566	87,773	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PAYCHEX INC	35	—	—	—	—	商業・専門サービス	
QUALCOMM INC	31	27	432	67,005	—	半導体・半導体製造装置	
T ROWE PRICE GROUP INC	42	48	516	79,919	—	金融サービス	
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	76	—	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
FASTENAL CO	—	123	542	84,016	—	資本財	
CINCINNATI FINANCIAL CORP	33	31	488	75,647	—	保険	
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	45	—	—	—	—	運輸	
CONSTELLATION BRANDS INC-A	—	34	540	83,768	—	食品・飲料・タバコ	
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	—	66	614	95,114	—	素材	
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	89	166	459	71,099	—	食品・飲料・タバコ	
CUMMINS INC	13	—	—	—	—	資本財	
MOSAIC CO/THE	—	213	613	94,976	—	素材	
BLACKSTONE INC	—	32	486	75,288	—	金融サービス	
HORMEL FOODS CORP	—	213	524	81,187	—	食品・飲料・タバコ	
EASTMAN CHEMICAL CO	51	—	—	—	—	素材	
MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	65	—	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
COTERRA ENERGY INC	199	187	513	79,506	—	エネルギー	
LYONDELLBASELL INDU-CL A	66	—	—	—	—	素材	
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	26	—	—	—	—	資本財	
MARATHON PETROLEUM CORP	34	26	463	71,831	—	エネルギー	
ABBVIE INC	29	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SNAP-ON INC	14	14	535	82,989	—	資本財	
SMITH (A. O.) CORP	—	74	539	83,580	—	資本財	
BAKER HUGHES CO	119	—	—	—	—	エネルギー	
DUPONT DE NEMOURS INC	—	123	545	84,433	—	素材	
THE CIGNA GROUP	—	19	538	83,312	—	ヘルスケア機器・サービス	
DOW INC	123	—	—	—	—	素材	
KENVUE INC	181	292	519	80,517	—	家庭用品・パーソナル用品	
合 計	株 数	金 額	3,457	3,943	28,532	4,418,192	
	銘柄 数 < 比 率 >		60	54	—	< 96.3% >	

(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

2026年1月26日現在の組入れはございません。

銘		柄		期首(前期末)	
				口数	
(アメリカ)				千口	
PUBLIC STORAGE				1	
合 計				1	
		銘 柄		数 数	
				1	

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期	
			買 建 額	売 建 額
外 国	株式先物取引	SP500MIC2603	百万円 166	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

(2026年1月26日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
株式	千円 4,418,192	% 96.3
コール・ローン等、その他	170,312	3.7
投資信託財産総額	4,588,504	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(4,582,525千円)の投資信託財産総額(4,588,504千円)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=154.85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	4,590,151,628
コール・ローン等	51,349,500
株式(評価額)	4,418,192,371
未収入金	2,903,726
未収配当金	5,741,611
未収利息	115
差入委託証拠金	111,964,305
(B) 負債	1,702,910
未払金	1,702,910
(C) 純資産総額(A-B)	4,588,448,718
元本	3,097,852,542
次期繰越損益金	1,490,596,176
(D) 受益権総口数	3,097,852,542口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,812円

<注記事項>

- ①期首元本額 3,335,282,328円
 期中追加設定元本額 274,993,370円
 期中一部解約元本額 512,423,156円
 また、1口当たり純資産額は、期末14,812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 3,097,852,542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	139,548,801
受取配当金	134,274,167
受取利息	5,326,171
支払利息	△ 51,537
(B) 有価証券売買損益	106,694,654
売買益	587,222,180
売買損	△ 480,527,526
(C) 先物取引等取引損益	18,998,338
取引益	36,789,813
取引損	△ 17,791,475
(D) 保管費用等	△ 1,464,301
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	263,777,492
(F) 前期繰越損益金	1,310,932,002
(G) 追加信託差損益金	87,508,615
(H) 解約差損益金	△ 171,621,933
(I) 計(E+F+G+H)	1,490,596,176
次期繰越損益金(I)	1,490,596,176

(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。