

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	ベビーファンド	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。	
	<div style="border: 1px solid black; padding: 5px;"> 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。） </div>	

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。
 ※公募株式投資信託は税法上、「NISA（少額投資非課税制度）」およびジュニアNISA（未成年者少額投資非課税制度）」の適用対象です。
 詳しくは販売会社にお問い合わせください。

運用報告書（全体版）



イーマックス

eMAXIS S&P500 クオリティ高配当インデックス



第1期（決算日：2023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1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国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12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.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

(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国際投信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国際投信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、または販売促進進んで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な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国際投信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国際投信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国際投信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、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国際投信株式会社、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、S&P DOW JONES INDICESのライセンスを除き、S&P DOW JONES INDICESと三菱UFJ国際投信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			
(設定日) 2023年1月12日	円 10,000	% —	10,000.00	% —	% —	% —	% —
(期 末) 2023年1月26日	9,979	△0.2	9,943.88	△0.6	96.1	4.1	2.5

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 騰落率は設定日比。

(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。

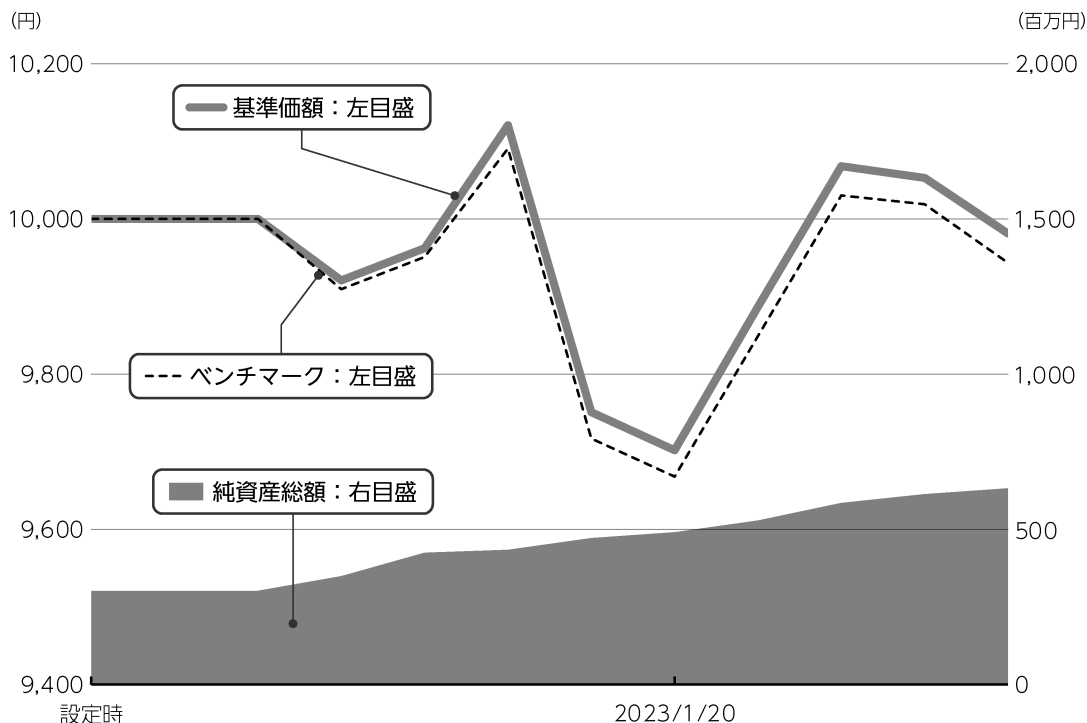
(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第1期：2023年1月12日～2023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1期首	10,000円
第1期末	9,979円
既払分配金	0円
騰落率	-0.2%

※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

基準価額は設定時に比べ0.2%の下落となりました。

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（-0.6%）を0.4%上回りました。

> 基準価額の主な変動要因**下落要因**

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1期：2023年1月12日～2023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。
利上げペースの減速が期待されたこと等により、米国株式市況は上昇しました。
そのような環境下でクオリティ高配当米国株式は小幅に下落しました。

▶ 為替市況

米ドルは円に対して下落しました。
為替市況は、設定時に比べて2.1%の円高・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。

▶ 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0.4%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△0.0%程度でした。

マザーファンド保有による要因

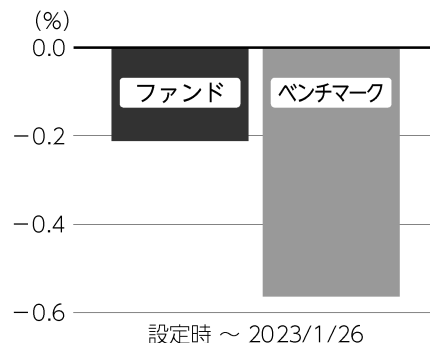
マザーファンド保有による影響は0.4%程度でした。

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：取引要因によるものです。

主なマイナス要因：ありません。

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1期
	2023年1月12日～2023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	5

(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12日～2023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	1	0.014	(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)	(1)	(0.006)	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)	(1)	(0.006)	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)	(0)	(0.001)	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	0.024	(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)	(0.024)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	0	0.000	(c) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.000)	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
合 計	3	0.038	

期中の平均基準価額は、9,948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。

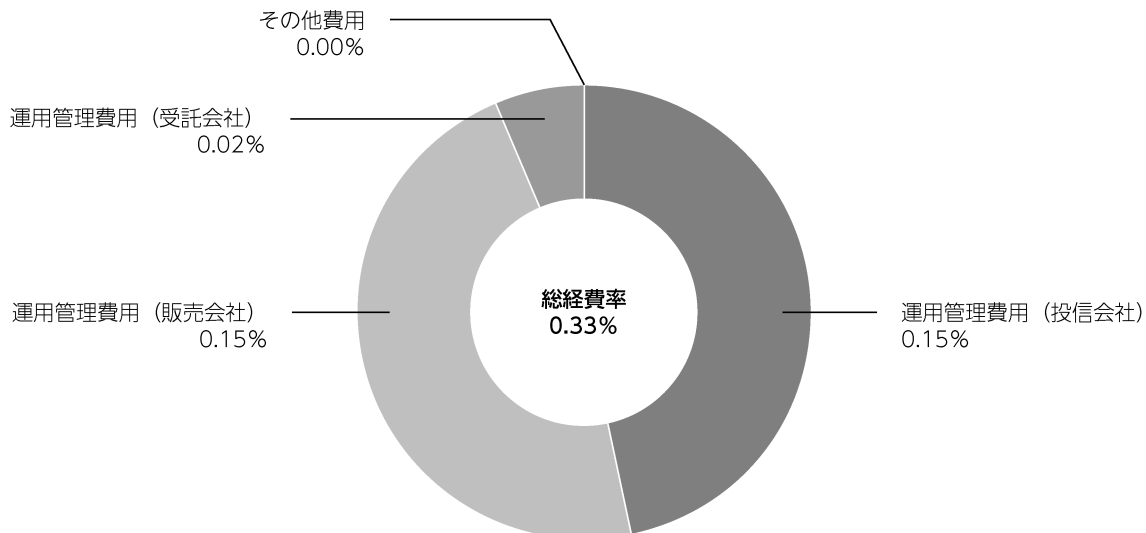
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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0.33%**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12日～2023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 635,002	千円 633,465	千口 3	千円 3

○株式売買比率

(2023年1月12日～2023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 & 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	
(a) 期中の株式売買金額	610,406千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	－千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	－	

(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12日～2023年1月26日)

該当事項はございません。

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。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年1月12日～2023年1月26日)

設定時残高(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 －	百万円 300	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2023年1月26日現在)

親投資信託残高

銘柄	当 期 末	
	口 数	評 価 額
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	千口 634,998	千円 633,728

○投資信託財産の構成

(2023年1月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
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	千円 633,728	% 99.9
コール・ローン等、その他	763	0.1
投資信託財産総額	634,491	100.0

(注) 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において、期末における外貨建純資産（617,776千円）の投資信託財産総額（678,009千円）に対する比率は91.1%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=129.27円			
------------------	--	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年1月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	634,491,960
コール・ローン等	763,095
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)	633,728,865
(B) 負債	669,037
未払解約金	610,742
未払信託報酬	57,703
その他未払費用	592
(C) 純資産総額(A-B)	633,822,923
元本	635,172,854
次期繰越損益金	△ 1,349,931
(D) 受益権総口数	635,172,854口
1万円当たり基準価額(C/D)	9,979円

<注記事項>

- ①設定元本額 300,000,000円
 期中追加設定元本額 342,710,294円
 期中一部解約元本額 7,537,440円
 また、1口当たり純資産額は、期末0.9979円です。

②純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,349,931円です。

③分配金の計算過程

項 目	2023年1月12日～ 2023年1月26日
費用控除後の配当等収益額	102,885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	196,918円
収益調整金額	66,309円
分配準備積立金額	－円
当ファンドの分配対象収益額	366,112円
1万円当たり収益分配対象額	5円
1万円当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

*三菱UFJ国際投信では本資料のほか、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。

○損益の状況 (2023年1月12日～2023年1月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 5
支払利息	△ 5
(B) 有価証券売買損益	358,103
売買益	386,396
売買損	△ 28,293
(C) 信託報酬等	△ 58,295
(D) 当期損益金(A+B+C)	299,803
(E) 追加信託差損益金 (売買損益相当額)	△1,649,734 (△1,649,734)
(F) 計(D+E)	△1,349,931
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	△1,349,931
追加信託差損益金 (配当等相当額)	△1,649,734 (66,309)
(売買損益相当額)	(△1,716,043)
分配準備積立金	299,803

- (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) (E)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1期》決算日2023年1月26日

[計算期間：2023年1月12日～2023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1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1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	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 組 入 比 %	純 資 産 額 百万円
		期 騰 落 率 %	期 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

(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(「SPDJ」)の商品であり、これを利用するライセンスが三菱UFJ国際投信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国際投信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国際投信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スの特定の商標、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国際投信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国際投信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国際投信株式会社、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国際投信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 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率			
(設定日) 2023年1月12日	円 10,000	% —	10,000.00	% —	% —	% —	% —
(期 末) 2023年1月26日	9,980	△0.2	9,943.88	△0.6	96.1	4.1	2.5

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 騰落率は設定日比。

(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

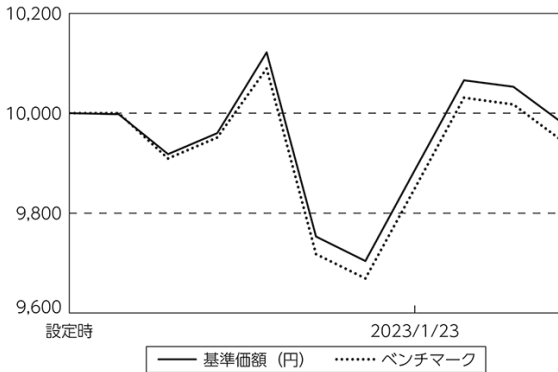
◎基準価額の動き

基準価額は設定時に比べ0.2%の下落となりました。

◎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(−0.6%)を0.4%上回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは設定時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

(下落要因)

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。
- ・利上げペースの減速が期待されたこと等により、米国株式市況は上昇しました。そのような環境下でクオリティ高配当米国株式は小幅に下落しました。

◎為替市況

- ・米ドルは円に対して下落しました。
- ・為替市況は、設定時に比べて2.1%の円高・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・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0.6%の下落になったため、乖離は0.4%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)

- ・取引要因によるものです。

(主なマイナス要因)

- ・ありません。

○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12日～2023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	0.024	
(投資信託証券)	(2)	(0.023)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
合 計	(0)	(0.000)	
期中の平均基準価額は、9,949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12日～2023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 734	千アメリカドル 4,721	百株 -	千アメリカドル -

(注) 金額は受渡代金。

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	1	62	-	-
	PUBLIC STORAGE	0.206	60	-	-
	小 計	2	122	-	-

(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 51	百万円 25	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12日～2023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	610,406千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	—千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	—

(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12日～2023年1月26日)

該当事項はございません。

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。

○組入資産の明細

(2023年1月26日現在)

外国株式

銘柄	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	千アメリカドル	千円	
AFLAC INC	8	63	8,267	保険
BEST BUY CO INC	7	62	8,122	小売
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	7	56	7,339	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLACKROCK INC	0.87	65	8,448	各種金融
CORNING INC	18	65	8,517	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COCA-COLA CO/THE	9	59	7,632	食品・飲料・タバコ
CAMPBELL SOUP CO	10	56	7,339	食品・飲料・タバコ
CHEVRON CORP	3	65	8,426	エネルギー
TAPESTRY INC	16	73	9,491	耐久消費財・アパレル
COLGATE-PALMOLIVE CO	7	59	7,708	家庭用品・パーソナル用品
TARGET CORP	4	66	8,533	小売
DTE ENERGY COMPANY	5	59	7,652	公益事業
EXXON MOBIL CORP	5	66	8,649	エネルギー
EOG RESOURCES INC	5	66	8,615	エネルギー
EMERSON ELECTRIC CO	6	57	7,484	資本財
GENERAL MILLS INC	7	55	7,177	食品・飲料・タバコ
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	8	63	8,171	保険
HASBRO INC	10	65	8,526	耐久消費財・アパレル
INTERNATIONAL PAPER CO	16	61	7,962	素材
ILLINOIS TOOL WORKS	2	63	8,207	資本財
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	19	69	8,955	メディア・娯楽
JOHNSON & JOHNSON	3	58	7,625	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KELLOGG CO	8	57	7,438	食品・飲料・タバコ
KIMBERLY-CLARK CORP	4	59	7,665	家庭用品・パーソナル用品
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	9	59	7,663	食品・飲料・タバコ
LOCKHEED MARTIN CORP	1	57	7,456	資本財
MEDTRONIC PLC	7	63	8,176	ヘルスケア機器・サービス
3M CO	4	54	7,109	資本財
NEWMONT CORP	13	72	9,393	素材
OMNICOM GROUP	8	70	9,073	メディア・娯楽
PEPSICO INC	3	57	7,423	食品・飲料・タバコ
PROCTER & GAMBLE CO/THE	4	57	7,419	家庭用品・パーソナル用品
PFIZER INC	11	53	6,892	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	6	63	8,147	保険
PPL CORP	21	62	8,061	公益事業
ROBERT HALF INTL INC	8	66	8,544	商業・専門サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC	3	61	7,942	半導体・半導体製造装置
UNION PACIFIC CORP	2	58	7,502	運輸
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	6	62	8,054	資本財
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	3	61	7,891	運輸
VALERO ENERGY CORP	5	76	9,895	エネルギー
PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B	32	70	9,119	メディア・娯楽
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	15	54	7,095	食品・生活必需品小売り
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	8	64	8,356	ソフトウェア・サービス
CISCO SYSTEMS INC	12	60	7,833	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TYSON FOODS INC-CL A	9	63	8,166	食品・飲料・タバコ

銘柄	株数	当期末		業種等	
		評価額			
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	千アメリカドル	千円		
AMGEN INC	2	56	7,295	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GILEAD SCIENCES INC	6	58	7,563	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PAYCHEX INC	5	59	7,652	ソフトウェア・サービス	
GARMIN LTD	6	63	8,210	耐久消費財・アパレル	
QUALCOMM INC	5	67	8,715	半導体・半導体製造装置	
T ROWE PRICE GROUP INC	5	59	7,704	各種金融	
JM SMUCKER CO/THE	3	59	7,685	食品・飲料・タバコ	
JUNIPER NETWORKS INC	18	60	7,813	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
NETAPP INC	9	63	8,167	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
FASTENAL CO	12	59	7,680	資本財	
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	6	62	8,036	運輸	
ONEOK INC	9	66	8,594	エネルギー	
CUMMINS INC	2	63	8,181	資本財	
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	5	68	8,822	各種金融	
EASTMAN CHEMICAL CO	7	65	8,427	素材	
MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	11	61	7,976	食品・飲料・タバコ	
LYONDELLBASELL INDU-CL A	7	69	9,025	素材	
MARATHON PETROLEUM CORP	5	74	9,615	エネルギー	
PHILLIPS 66	6	67	8,780	エネルギー	
KINDER MORGAN INC	35	64	8,364	エネルギー	
ABBVIE INC	3	55	7,164	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SNAP-ON INC	2	63	8,149	資本財	
WESTROCK CO	17	62	8,084	素材	
KRAFT HEINZ CO/THE	15	61	7,911	食品・飲料・タバコ	
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	37	61	7,900	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
BROADCOM INC	1	65	8,479	半導体・半導体製造装置	
DOW INC	12	70	9,122	素材	
VIATRIS INC	56	66	8,540	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
APA CORP	14	64	8,332	エネルギー	
合計	株数・金額	734	4,712	609,182	
	銘柄数<比率>	75	—	<96.1%>	

(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	口数	当期末		比率	
		評価額			
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	千口	千アメリカドル	千円	%	
WEYERHAEUSER CO	1	63	8,230	1.3	
PUBLIC STORAGE	0.206	60	7,783	1.2	
合計	口数・金額	2	123	16,013	
	銘柄数<比率>	2	—	<2.5%>	

(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) 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	
			買 建 額	売 建 額
外国	株式先物取引	SP EMINI	百万円 26	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

(2023年1月26日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
株式	千円 609,182	% 89.8
投資証券	16,013	2.4
コール・ローン等、その他	52,814	7.8
投資信託財産総額	678,009	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（617,776千円）の投資信託財産総額（678,009千円）に対する比率は91.1%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=129.27円		
------------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年1月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	697,655,667
コール・ローン等	45,944,474
株式(評価額)	609,182,696
投資証券(評価額)	16,013,675
未収入金	19,832,251
未収配当金	124,522
差入委託証拠金	6,558,049
(B) 負債	63,914,226
未払金	63,914,219
未払利息	7
(C) 純資産総額(A-B)	633,741,441
元本	634,998,863
次期繰越損益金	△ 1,257,422
(D) 受益権総口数	634,998,863口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,980円

<注記事項>

- ①設定元本額 299,985,000円
 期中追加設定元本額 335,017,860円
 期中一部解約元本額 3,997円
 また、1口当たり純資産額は、期末0.9980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 MAX I S S & P 5 0 0 クオリティ高配当インデックス 634,998,863円

- ③純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,257,422円です。

○損益の状況 (2023年1月12日～2023年1月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	122,898
受取配当金	124,521
支払利息	△ 1,623
(B) 有価証券売買損益	△ 123,512
売買益	7,951,914
売買損	△8,075,426
(C) 先物取引等取引損益	280,375
取引益	280,375
(D) 当期損益金(A+B+C)	279,761
(E) 追加信託差損益金	△1,537,199
(F) 解約差損益金	16
(G) 計(D+E+F)	△1,257,422
次期繰越損益金(G)	△1,257,422

- (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) (E)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) (F)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。