

PayPay投信 NASDAQ100 インデックス

●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	無期限です。ただし、元本金額が10億円を下回った場合などはファンドを終了（繰上償還）させる場合があります。	
運用方針	この投資信託は、NASDAQ100指数（配当込み、円ベース）に概ね連動する投資成果を目指して運用を行ないます。	
主要運用対象	PayPay投信 NASDAQ100 インデックス	NASDAQ100インデックスマザーファンド（以下、「マザーファンド」という場合があります。）受益証券を中心に投資します。
	マザー ファンド	米国の金融商品取引所に上場されている株式のうちNASDAQ100指数に採用されている銘柄を主要投資対象とします。
組入制限	PayPay投信 NASDAQ100 インデックス	①マザーファンドへの投資割合には、制限を設けません。 ②株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ③外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 ④デリバティブの使用（マザーファンドにおける使用を含みます。）は、ヘッジ目的に限定しません。
	マザー ファンド	①株式への投資割合には、制限を設けません。 ②外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	①毎決算期に収益の分配を行なう方針です。ただし、基準価額の水準や市場動向等を勘案して収益の分配を行わない場合もあります。 ②分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とします。 ③信託財産に留保した収益の運用については、特に制限を設けず、「基本方針」および「運用方法」に基づき元本と同一の運用を行ないます。	

運用報告書（全体版）

第2期

（2023年6月26日決算）

受益者のみなさまへ

平素は「PayPay投信 NASDAQ100インデックス」にご投資いただき、厚くお礼申し上げます。

さて、当ファンドは、このたび第2期決算を行ないましたので、期中の運用状況につきまして、ご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

PayPayアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区神田錦町一丁目1番地

サポートダイヤル

0120-580446

（受付時間）営業日の午前9時～午後5時

<https://www.paypay-am.co.jp>

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			NASDAQ100指数 (配当込み、円ベース)		株 式 組入比率	株 式 先物比率	投資信託 証券比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	収益分配金 (課税前)	期 中 騰 落 率	(ベンチマーク)	期 中 騰 落 率				
(設 定 日) 2021年 6 月29日	円 10,000	円 —	% —	1,884,059	% —	% —	% —	% —	百万円 1
1 期 (2022年 6 月27日)	9,865	0	△1.4	1,926,641	2.3	96.7	2.9	—	998
2 期 (2023年 6 月26日)	12,901	0	30.8	2,548,988	32.3	98.8	0.7	—	1,297

*基準価額の騰落率は収益分配金（課税前）込み。

*当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は、買建比率－売建比率。

*設定日の基準価額は当初設定時の価額です。また、設定日の純資産総額は、当初設定元本総額を記載しています。

■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準 価 額		NASDAQ100指数 (配当込み、円ベース)		株 式 組入比率	株 式 先物比率	投資信託 証券比率
	騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率				
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2022年 6月27日	9,865	—	1,926,641	—	96.7	2.9	—
6月末	9,646	△2.2	1,884,024	△2.2	98.0	2.0	—
7月末	10,360	5.0	2,024,874	5.1	97.9	1.9	—
8月末	10,353	4.9	2,026,168	5.2	97.7	2.0	—
9月末	9,780	△0.9	1,915,802	△0.6	98.0	1.9	—
10月末	10,341	4.8	2,029,389	5.3	97.5	2.1	—
11月末	9,658	△2.1	1,896,162	△1.6	97.6	2.1	—
12月末	8,789	△10.9	1,726,139	△10.4	97.2	2.9	—
2023年 1月末	9,394	△4.8	1,846,868	△4.1	97.3	1.9	—
2月末	9,935	0.7	1,955,755	1.5	97.8	2.0	—
3月末	10,462	6.1	2,060,917	7.0	97.7	2.0	—
4月末	10,663	8.1	2,102,217	9.1	97.8	2.1	—
5月末	12,121	22.9	2,392,110	24.2	96.9	1.9	—
(期 末)							
2023年 6月26日	12,901	30.8	2,548,988	32.3	98.8	0.7	—

*期末基準価額は収益分配金（課税前）込み。騰落率は期首比。

*当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は、買建比率－売建比率。

※NASDAQ100指数（配当込み、円ベース）は、原則として基準価額計算日前日付のNASDAQ100指数（配当込み、米ドルベース）をもとに、基準価額計算日のわが国の対顧客電信売買相場の仲値を用いて円ベースに換算したものです。

●「NASDAQ100指数」について

本ファンドは、Nasdaq, Inc. またはその関連会社（Nasdaq, Inc.、その関連会社と共に「Nasdaq社」と総称します。）によって、支援、承認、販売または促進されるものではありません。Nasdaq社は、本ファンドに関する記述および開示の合法性、適合性、正確性または妥当性を保証するものではありません。Nasdaq社は、本ファンドの投資者または公衆一般に対して、本ファンドへの投資の推奨およびNASDAQ-100 Indexの一般的な株式市場への追従可能性に関して、明示的または黙示的を問わず、表明または保証も行いません。PayPayアセットマネジメント株式会社とNasdaq社の関係は、Nasdaq®、NASDAQ-100 Index®の商標登録およびNasdaq社の一定の商号の使用を許諾すること、ならびにPayPayアセットマネジメント株式会社または本ファンドとは無関係にNasdaq社が決定、構築および算出を行うNASDAQ-100 Indexの使用の許諾に限られます。Nasdaq社は、NASDAQ-100 Indexの決定、構築および計算を行う際に、PayPayアセットマネジメント株式会社および本ファンドの投資者の要望を考慮するものではありません。Nasdaq社は、本ファンドの発行タイミング、価格、数量、および本ファンドの換金に関する計算方法について責任を負わず、また関与しません。Nasdaq社は、本ファンドの管理、マーケティングまたは取引について責任を負いません。Nasdaq社は、NASDAQ-100 Indexに含まれるデータの正確性および中断のない計算を保証するものではありません。Nasdaq社は、NASDAQ-100 Indexに含まれるデータを利用して、PayPayアセットマネジメント株式会社、本ファンドの投資者およびその他のいかなる個人および団体に生じた結果に関して、明示的または黙示的を問わず、保証を行いません。Nasdaq社は、NASDAQ-100 Indexまたはその中に含まれるデータの使用に関する特定の目的に対する商品性または適合性について、明示的な全ての保証を否認します。上述の内容に限らず、Nasdaq社は、いかなる逸失利益または特別、付随的、懲罰的もしくは間接的な損害について、当該損失の可能性について通知されたとしても、一切の責任を負いません。

■当期の運用実績

〈基準価額の動き〉

当期末の基準価額は、12,901円となり、前期末比30.8%の上昇となりました。

〈基準価額の主な変動要因〉

NASDAQ100指数（配当込み、円ベース）に概ね連動する投資成果を目指して運用を行なった結果、ベンチマークが上昇したことなどから基準価額は上昇しました。詳しくは〈市況〉をご参照ください。

〈収益分配金〉

収益分配金（1万口当たり、課税前、以下同じ）については、基準価額の水準や分配原資の積み上がり状況等を勘案し、分配を見送らせていただきました。なお、収益分配に充てなかった利益につきましては、信託財産内に留保し元本部分と同一の運用を行います。

なお、分配原資の内訳は以下の通りです。

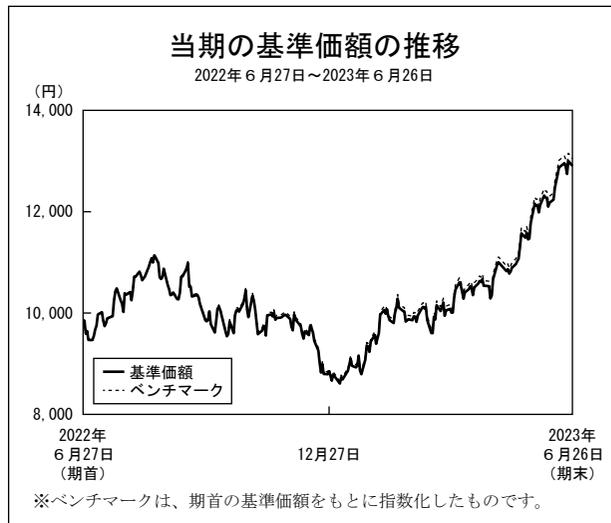
■分配原資の内訳（1万口当たり）

項 目	第2期	
	2022年6月28日 ～2023年6月26日	
当期分配金(税込み)	-円	
(対基準価額比率)	-%	
当期の収益	-円	
当期の収益以外	-円	
翌期繰越分配対象額	2,901円	

* 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（評価益を含む）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

* 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下を切捨てて表示しているため、合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

* 当期分配金の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、ファンドの収益率とは異なります。



〈市況〉

インフレのピークアウト期待などを背景に期初から2022年8月半ばまでの米国株式市場は上昇基調で推移しました。しかし、米連邦準備理事会（FRB）による積極的な利上げ継続が景気後退（リセッション）を招くとの警戒感などから2023年1月半ばまでは冴えない展開となりました。その後も、米国のシリコンバレー銀行の破綻などからリスク回避の動きが強まる場面がありました。しかし、利上げ打ち止め期待が広がったことや総じて良好な企業業績などを背景に3月半ば以降は上値を追う動きとなりました。為替相場は、2022年10月に約32年ぶりとなる1ドル＝150円台を付けました。その後は、日本の金融緩和政策が修正されるとの見方などから2023年の年明けにかけて円高が進行しましたが、植田日本銀行新総裁が金融緩和政策の早期修正に否定的な見解を示したことを受けて4月以降は再び円安基調で推移しました。

■当期の運用経過

〈PayPay投信 NASDAQ100インデックス〉

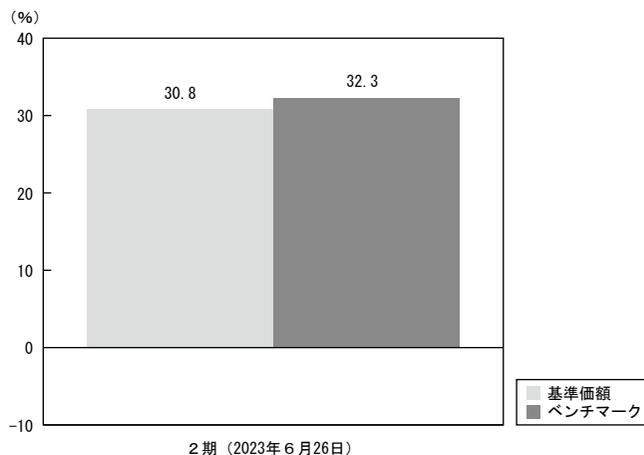
当ファンドは、NASDAQ100インデックスマザーファンド（以下、「マザーファンド」という場合があります。）受益証券を中心に投資を行なうことを基本としています。マザーファンドにおいては、米国の金融商品取引所に上場されている株式のうちNASDAQ100指数に採用されている銘柄を主要投資対象とし、NASDAQ100指数（配当込み、円ベース）に概ね連動する投資成果を目指して運用を行なうことを基本としています。なお、株式への投資に代えて、上場投資信託証券や株価指数先物取引を利用する場合があります。

当ファンドは、運用の基本方針に則り、ほぼ全額をマザーファンド受益証券に投資しました。

〈NASDAQ100インデックスマザーファンド〉

当期も、運用の基本方針に則り、米国の金融商品取引所に上場されている株式のうちNASDAQ100指数に採用されている銘柄を主要投資対象とし、NASDAQ100指数（配当込み、円ベース）に概ね連動する投資成果を目指して運用を行ないました。また、NASDAQ100指数に採用されている銘柄を一括で売買できない場合等においては、株式への投資に代えて、株価指数先物取引を利用することにより、期を通じて実質的な株式組入比率（上場投資信託証券や株価指数先物を含めた組入比率をいいます。）を概ね100%で推移させました。

■ベンチマークとの差異について



当期の当ファンドの基準価額の騰落率は+30.8%、ベンチマークの騰落率は+32.3%となりました。信託報酬やその他費用、有価証券売買時の売買委託手数料等がマイナス要因となりました。また、保有有価証券等（株価指数先物を含みます。）とベンチマークとの騰落率の差異もかい離要因としてあげられます。

■今後の運用方針

〈PayPay投信 NASDAQ100インデックス〉

引き続き、マザーファンド受益証券にほぼ全額投資し、NASDAQ100指数（配当込み、円ベース）に概ね連動する投資成果を目指して運用を行ないます。

〈NASDAQ100インデックスマザーファンド〉

今後も米国の金融商品取引所に上場されている株式のうちNASDAQ100指数に採用されている銘柄を主要投資対象とし、NASDAQ100指数（配当込み、円ベース）に概ね連動する投資成果を目指して運用を行なってまいります。なお、NASDAQ100指数に採用されている銘柄を一括で売買できない場合等においては、株式への投資に代えて、上場投資信託証券や株価指数先物取引を利用してまいります。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、宜しくお願い申し上げます。

※上記は作成日時点の見通しであり、今後予告なしに変更することがあります。また市場の変動等により方針通りの運用が行なわれない場合があります。

■ 1 万口 (元本10,000円) 当たりの費用の明細

項 目	第 2 期		項 目 の 概 要
	(2022. 6. 28～2023. 6. 26)		
	金 額	比 率	
信託報酬	42円	0.417%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率。期中の平均基準価額（月末値の平均値）は10,125円です。
（投信会社）	(18)	(0.176)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(22)	(0.219)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(2)	(0.022)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	4	0.038	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。売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(3)	(0.032)	
（先物・オプション）	(1)	(0.006)	
有価証券取引税	0	0.000	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。有価証券取引税は、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)	(0.000)	
その他費用	47	0.462	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）	(38)	(0.371)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(2)	(0.019)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（法定開示に係る費用）	(7)	(0.072)	印刷会社等に支払う目論見書、運用報告書等の作成、印刷、交付等に係る費用
合 計	93	0.917	

* 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって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。なお、売買委託手数料及びその他費用は、当ファンドが組入れているマザーファンド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。

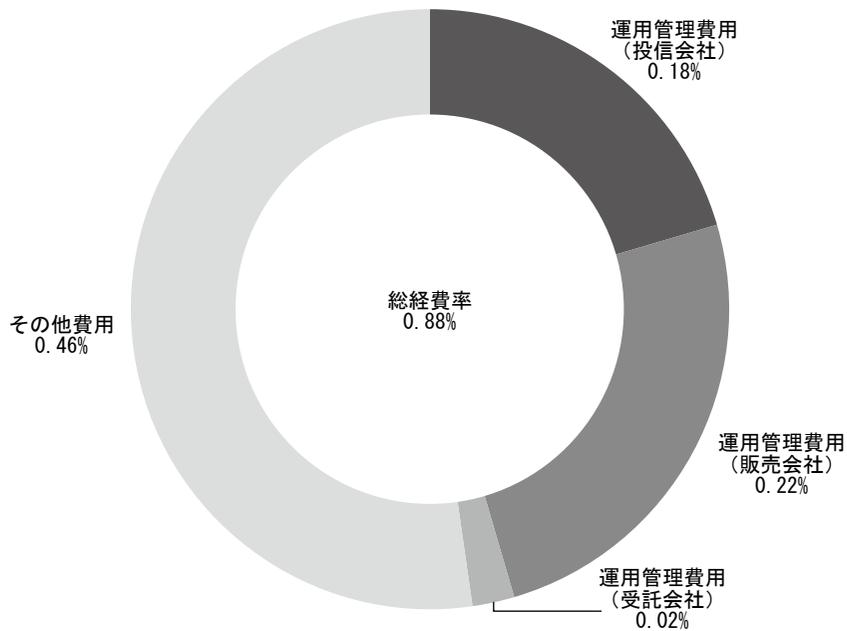
* 「金額」欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 「比率」欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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0.88%です。



*費用は、1万口当たりの費用の明細において用いた簡便法により算出したものです。

*各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

*各比率は、年率換算した値です。

*上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異なります。

■ 売買及び取引の状況 (2022年6月28日から2023年6月26日まで)

(1) 親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
NASDAQ100インデックスマザーファンド	288,691	283,800	300,349	330,700

* 単位未満は切捨て。

■ 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	
	PayPay投信 NASDAQ100インデックス	NASDAQ100インデックスマザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	－千円	587,389千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	－千円	1,082,779千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	－	0.54

* 期中の株式売買金額は、受渡し代金。

* 期中の平均組入株式時価総額は、各月末現在の組入株式時価総額の単純平均。

* 単位未満は切捨て。

* ー印は該当なし。

■ 利害関係人との取引状況 (自2022年6月28日 至2023年6月26日)

〈PayPay投信 NASDAQ100インデックス〉

期中における利害関係人との取引はありません。

〈NASDAQ100インデックスマザーファンド〉

期中における利害関係人との取引はありません。

* 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

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 1	百万円 －	百万円 1	百万円 －	当初設定時における取得分の処分

* 単位未満は切捨て。

■組入資産の明細 (2023年6月26日現在)

(1) 親投資信託残高

項 目	期 首 (前 期 末)		当 期 末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
	千口	千円	千口	千円
NASDAQ100インデックスマザーファンド	1,000,704	993,098	989,047	1,291,299

*単位未満は切捨て。

*NASDAQ100インデックスマザーファンド合計の受益権口数は989,047千口です。

■投資信託財産の構成 (2023年6月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
NASDAQ100インデックスマザーファンド	1,291,299	99.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	12,186	0.9
投 資 信 託 財 産 総 額	1,303,485	100.0

*評価額の単位未満は切捨て。

*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、6月26日における邦貨換算レートは1米ドル=143.49円です。

*NASDAQ100インデックスマザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(1,289,071千円)の投資信託財産総額(1,291,310千円)に対する比率は、99.8%です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年6月26日)現在

項 目	当 期 末
	円
(A)資 産	1,303,485,350
コール・ローン等	12,185,382
NASDAQ100インデックス マザーファンド(評価額)	1,291,299,968
(B)負 債	5,937,527
未払解約金	3,187,480
未払信託報酬	2,441,176
未払利息	23
その他未払費用	308,848
(C)純資産総額(A - B)	1,297,547,823
元 本	1,005,766,376
次期繰越損益金	291,781,447
(D)受 益 権 総 口 数	1,005,766,376口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,901円

■損益の状況

(自2022年6月28日 至2023年6月26日)

項 目	当 期
	円
(A)配 当 等 収 益	△3,013
受 取 利 息	60
支 払 利 息	△3,073
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	300,571,447
売 買 益	347,899,506
売 買 損	△47,328,059
(C)信 託 報 酬 等	△5,685,460
(D)当 期 損 益 金 (A + B + C)	294,882,974
(E)前 期 繰 越 損 益 金	△29,590,822
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	26,489,295
(配 当 等 相 当 額)	(940,822)
(売 買 損 益 相 当 額)	(25,548,473)
(G)計 (D + E + F)	291,781,447
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	291,781,447
追 加 信 託 差 損 益 金	26,489,295
(配 当 等 相 当 額)	(1,427,850)
(売 買 損 益 相 当 額)	(25,061,445)
分 配 準 備 積 立 金	265,292,152

* 損益の状況の中で(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。

* 損益の状況の中で(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。

* 損益の状況の中で(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。

(注記事項)

- ・期首元本額 1,011,770,441円
- ・期中追加設定元本額 650,599,360円
- ・期中一部解約元本額 656,603,425円

■収益分配金のお知らせ

当期の収益分配は、見送らせていただきました。

NASDAQ100インデックスマザーファンド 運用報告書

第2期（決算日 2023年6月26日）

（計算期間：2022年6月28日～2023年6月26日）

「NASDAQ100インデックスマザーファンド」の第2期の運用状況をご報告申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	無期限です。
運用方針	この投資信託は、NASDAQ100指数（配当込み、円ベース）に概ね連動する投資成果を目指して運用を行ないます。
主要運用対象	米国の金融商品取引所に上場されている株式のうちNASDAQ100指数に採用されている銘柄を主要投資対象とします。
組入制限	①株式への投資割合には、制限を設けません。 ②外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

PayPayアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区神田錦町一丁目1番地

<https://www.paypay-am.co.jp>

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		NASDAQ100指数 (配当込み、円ベース)		株 式 組入比率	株 式 先物比率	投資信託 証券比率	純 資 産 総 額
	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率				
(設 定 日) 2021年 6 月29日	円 10,000	% —	1,884,059	% —	% —	% —	% —	百万円 0.9975
1 期 (2022年 6 月27日)	9,924	△0.8	1,926,641	2.3	97.2	3.0	—	993
2 期 (2023年 6 月26日)	13,056	31.6	2,548,988	32.3	99.3	0.7	—	1,291

*株式先物比率は、買建比率－売建比率。

*設定日の基準価額は当初設定時の価額です。また、設定日の純資産総額は、当初設定元本総額を記載しています。

■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準 価 額		NASDAQ100指数 (配当込み、円ベース)		株 式 組入比率	株 式 先物比率	投資信託 証券比率
		騰 落 率		騰 落 率			
(期 首) 2022年 6月27日	円	%		%	%	%	%
	9,924	—	1,926,641	—	97.2	3.0	—
6 月末	9,704	△2.2	1,884,024	△2.2	98.4	2.0	—
7 月末	10,430	5.1	2,024,874	5.1	98.4	1.9	—
8 月末	10,429	5.1	2,026,168	5.2	98.0	2.0	—
9 月末	9,856	△0.7	1,915,802	△0.6	98.3	1.9	—
10 月末	10,427	5.1	2,029,389	5.3	97.8	2.1	—
11 月末	9,740	△1.9	1,896,162	△1.6	97.9	2.1	—
12 月末	8,864	△10.7	1,726,139	△10.4	97.7	2.9	—
2023年 1 月末	9,481	△4.5	1,846,868	△4.1	97.5	2.0	—
2 月末	10,033	1.1	1,955,755	1.5	98.1	2.0	—
3 月末	10,572	6.5	2,060,917	7.0	98.0	2.0	—
4 月末	10,780	8.6	2,102,217	9.1	97.9	2.1	—
5 月末	12,261	23.5	2,392,110	24.2	96.9	1.9	—
(期 末) 2023年 6月26日	13,056	31.6	2,548,988	32.3	99.3	0.7	—

*騰落率は期首比。

*株式先物比率は、買建比率－売建比率。

※NASDAQ100指数（配当込み、円ベース）は、NASDAQ100指数（配当込み、米ドルベース）をもとに、わが国の対顧客電信売買相場の仲値を用いて円ベースに換算したものです。

●「NASDAQ100指数」について

本ファンドは、Nasdaq, Inc. またはその関連会社 (Nasdaq, Inc.、その関連会社と共に「Nasdaq社」と総称します。) によって、支援、承認、販売または促進されるものではありません。Nasdaq社は、本ファンドに関する記述および開示の合法性、適合性、正確性または妥当性を保証するものではありません。Nasdaq社は、本ファンドの投資者または公衆一般に対して、本ファンドへの投資の推奨およびNASDAQ-100 Indexの一般的な株式市場への追随可能性に関して、明示的または黙示的を問わず、表明または保証も行いません。PayPayアセットマネジメント株式会社とNasdaq社の関係は、Nasdaq®、Nasdaq-100 Index®の商標登録およびNasdaq社の一定の商号の使用を許諾すること、ならびにPayPayアセットマネジメント株式会社または本ファンドとは無関係にNasdaq社が決定、構築および算出を行うNASDAQ-100 Indexの使用の許諾に限られます。Nasdaq社は、NASDAQ-100 Indexの決定、構築および計算を行う際に、PayPayアセットマネジメント株式会社および本ファンドの投資者の要望を考慮するものではありません。Nasdaq社は、本ファンドの発行タイミング、価格、数量、および本ファンドの換金に関する計算方法について責任を負わず、また関与しません。Nasdaq社は、本ファンドの管理、マーケティングまたは取引について責任を負いません。Nasdaq社は、NASDAQ-100 Indexに含まれるデータの正確性および中断のない計算を保証するものではありません。Nasdaq社は、NASDAQ-100 Indexに含まれるデータを利用して、PayPayアセットマネジメント株式会社、本ファンドの投資者およびその他のいかなる個人および団体に生じた結果に関して、明示的または黙示的を問わず、保証を行いません。Nasdaq社は、NASDAQ-100 Indexまたはその中に含まれるデータの使用に関する特定の目的に対する商品性または適合性について、明示的な全ての保証を否認します。上述の内容に限らず、Nasdaq社は、いかなる逸失利益または特別、付随的、懲罰的もしくは間接的な損害について、当該損失の可能性について通知されたとしても、一切の責任を負いません。

■当期の運用経過

当ファンドは、米国の金融商品取引所に上場されている株式のうちNASDAQ100指数に採用されている銘柄を主要投資対象とし、NASDAQ100指数（配当込み、円ベース）に概ね連動する投資成果を目指して運用を行なうことを基本としています。なお、株式への投資に代えて、上場投資信託証券や株価指数先物取引を利用する場合があります。

当期も、運用の基本方針に則り、米国の金融商品取引所に上場されている株式のうちNASDAQ100指数に採用されている銘柄を主要投資対象とし、NASDAQ100指数（配当込み、円ベース）に概ね連動する投資成果を目指して運用を行ないました。また、NASDAQ100指数に採用されている銘柄を一括で売買できない場合等においては、株式への投資に代えて、株価指数先物取引を利用することにより、期を通じて実質的な株式組入比率（上場投資信託証券や株価指数先物を含めた組入比率をいいます。）を概ね100%で推移させました。

■ベンチマークとの差異について

当期の当ファンドの基準価額の騰落率は+31.6%、ベンチマークの騰落率は+32.3%となりました。その他費用や有価証券売買時の売買委託手数料等がマイナス要因となりました。また、保有有価証券等（株価指数先物を含みます。）とベンチマークとの騰落率の差異もかい離要因としてあげられます。

■今後の運用方針

今後も米国の金融商品取引所に上場されている株式のうちNASDAQ100指数に採用されている銘柄を主要投資対象とし、NASDAQ100指数（配当込み、円ベース）に概ね連動する投資成果を目指して運用を行なってまいります。なお、NASDAQ100指数に採用されている銘柄を一括で売買できない場合等においては、株式への投資に代えて、上場投資信託証券や株価指数先物取引を利用してまいります。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、宜しくお願い申し上げます。

※上記は作成日時点のものであり、今後予告なしに変更することがあります。また市場の変動等により方針通りの運用が行なわれない場合があります。

■ 1 万口 (元本10,000円) 当たりの費用の明細

項 目	第 2 期		項 目 の 概 要
	(2022. 6. 28～2023. 6. 26)		
	金 額	比 率	
売買委託手数料 (株式) (先物・オプション)	4円 (3) (1)	0.038% (0.032) (0.006)	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。売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税 (株式)	0 (0)	0.000 (0.000)	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。有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用 (保管費用)	38 (38)	0.372 (0.372)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
合 計	42	0.410	期中の平均基準価額 (月末値の平均値) は10,214円です。

* 期中の費用 (消費税のかかるものは消費税を含む) は追加、解約によって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。

* 「金額」欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 「比率」欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 売買及び取引の状況 (2022年6月28日から2023年6月26日まで)

(1) 株 式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
外国	百株		百株	
アメリカ	205 (68)	千米ドル 2,065 (-)	189 (7)	千米ドル 2,208 (-)

* 金額は受渡し代金。

* 単位未満は切捨て。

* () 内は増資割当、株式転換・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。

* -印は該当なし。

(2) 先物取引の銘柄別取引状況

銘 柄 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 NASDAQ100先物	百万円 527	百万円 557	百万円 -	百万円 -

* 単位未満は切捨て。

* 期中の取引金額は、各月末 (決算日の属する月については決算日) 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。

* -印は該当なし。

■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	587,389千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,082,779千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.54

*期中の株式売買金額は、受渡し代金。

*期中の平均組入株式時価総額は、各月末現在の組入株式時価総額の単純平均。

*単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況（自2022年6月28日 至2023年6月26日）

期中における利害関係人との取引はありません。

*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6月26日現在)

(1) 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・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
APPLE INC	62	59	1,105	158,630	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ADOBE SYSTEMS INC	3	2	133	19,196	ソフトウェア・サービス
ANALOG DEVICES INC	3	3	56	8,137	半導体・半導体製造装置
AUTOMATIC DATA PROCESSING	2	2	53	7,670	商業・専門サービス
AUTODESK INC	1	1	26	3,768	ソフトウェア・サービス
AMERICAN ELECTRIC POWER	3	3	25	3,725	公益事業
ALIGN TECHNOLOGY INC	0.51	0.46	15	2,170	ヘルスケア機器・サービス
APPLIED MATERIALS INC	5	5	69	9,957	半導体・半導体製造装置
ADVANCED MICRO DEVICES	10	9	107	15,359	半導体・半導体製造装置
AMGEN INC	3	3	73	10,493	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMAZON.COM INC	39	47	616	88,501	一般消費財・サービス流通・小売り
ANSYS INC	0.56	0.53	16	2,430	ソフトウェア・サービス
ACTIVISION BLIZZARD INC	5	4	38	5,558	メディア・娯楽
BROADCOM LTD	2	2	207	29,728	半導体・半導体製造装置
BIOGEN INC	0.94	0.87	24	3,551	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CADENCE DESIGN SYS INC	1	1	37	5,334	ソフトウェア・サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	1	0.92	30	4,307	メディア・娯楽
COMCAST CORP-CLASS A	28	25	101	14,611	メディア・娯楽
COSTCO WHOLESALE CORP	2	2	140	20,167	生活必需品流通・小売り
CISCO SYSTEMS INC	26	24	124	17,859	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CSX CORP	13	12	40	5,848	運輸
CINTAS CORP	0.66	0.61	29	4,224	商業・専門サービス
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	3	3	19	2,732	ソフトウェア・サービス
DOLLAR TREE INC	1	1	19	2,762	生活必需品流通・小売り
ELECTRONIC ARTS INC	1	1	20	2,983	メディア・娯楽
EBAY INC	3	3	14	2,016	一般消費財・サービス流通・小売り
EXELON CORP	6	6	23	3,432	公益事業
FASTENAL CO	3	3	19	2,816	資本財
XXXFISERV INC	4	—	—	—	金融サービス
GILEAD SCIENCES INC	8	7	58	8,370	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALPHABET INC-CL C	1	27	341	49,019	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL A	1	28	345	49,591	メディア・娯楽
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	4	4	80	11,570	資本財
IDEXX LABORATORIES INC	0.54	0.5	24	3,499	ヘルスケア機器・サービス
ILLUMINA INC	1	0.95	19	2,749	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTEL CORP	26	24	82	11,828	半導体・半導体製造装置
INTUIT INC	1	1	76	10,977	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	2	2	69	9,955	ヘルスケア機器・サービス
KRAFT HEINZ CO/THE	7	7	26	3,813	食品・飲料・タバコ
KLA-TENCOR CORP	0.96	0.84	38	5,507	半導体・半導体製造装置
LAM RESEARCH CORP	0.89	0.81	49	7,075	半導体・半導体製造装置
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	2	1	31	4,575	消費者サービス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	3	3	27	3,893	半導体・半導体製造装置
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	8	8	60	8,632	食品・飲料・タバコ
META PLATFORMS INC-A	13	13	388	55,681	メディア・娯楽

銘柄	期首(前期末)		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
MONSTER BEVERAGE CORP	3	6	37	5,343	食品・飲料・タバコ
MICROSOFT CORP	28	34	1,155	165,848	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	7	6	43	6,172	半導体・半導体製造装置
NETFLIX INC	2	2	114	16,366	メディア・娯楽
NVIDIA CORP	13	14	629	90,303	半導体・半導体製造装置
OREILLY AUTOMOTIVE INC	0.42	0.37	34	4,909	一般消費財・サービス流通・小売り
PAYCHEX INC	2	2	23	3,390	商業・専門サービス
PACCAR INC	2	3	24	3,545	資本財
PEPSICO INC	8	8	154	22,187	食品・飲料・タバコ
PAYPAL HOLDINGS INC	7	6	45	6,560	金融サービス
QUALCOMM INC	7	6	76	10,953	半導体・半導体製造装置
REGENERON PHARMACEUTICALS	0.69	0.65	50	7,272	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROSS STORES INC	2	2	22	3,243	一般消費財・サービス流通・小売り
STARBUCKS CORP	7	6	68	9,792	消費者サービス
SYNOPSYS INC	0.98	0.92	38	5,538	ソフトウェア・サービス
SKYWORKS SOLUTIONS INC	1	—	—	—	半導体・半導体製造装置
TEXAS INSTRUMENTS INC	5	5	91	13,161	半導体・半導体製造装置
VERISK ANALYTICS INC	1	0.87	19	2,800	商業・専門サービス
VERISIGN INC	0.7	—	—	—	ソフトウェア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	1	1	53	7,717	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	5	5	16	2,347	生活必需品流通・小売り
XCEL ENERGY INC (アメリカ・・・米国店頭市場)	3	3	20	2,958	公益事業
AIRBNB INC-CLASS A	2	2	30	4,420	消費者サービス
ASML HOLDING NV-NY REG SHS	0.55	0.53	36	5,307	半導体・半導体製造装置
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	3	3	26	3,766	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAIDU INC - SPON ADR	1	—	—	—	メディア・娯楽
BOOKING HOLDINGS INC	0.26	0.23	60	8,659	消費者サービス
BAKER HUGHES CO	—	6	18	2,605	エネルギー
CONSTELLATION ENERGY	2	1	17	2,554	公益事業
COPART INC	1	2	25	3,685	商業・専門サービス
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	1	1	18	2,720	ソフトウェア・サービス
COSTAR GROUP INC	—	2	21	3,062	商業・専門サービス
DATADOG INC - CLASS A	1	1	16	2,392	ソフトウェア・サービス
DOCUSIGN INC	1	—	—	—	ソフトウェア・サービス
DEXCOM INC	2	2	29	4,237	ヘルスケア機器・サービス
ENPHASE ENERGY INC	—	0.82	13	1,867	半導体・半導体製造装置
DIAMONDBACK ENERGY INC	—	1	13	1,997	エネルギー
FORTINET INC	5	4	33	4,858	ソフトウェア・サービス
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	—	2	21	3,138	ヘルスケア機器・サービス
GLOBALFOUNDRIES INC	—	3	18	2,723	半導体・半導体製造装置
JD.COM INC-ADR	3	2	9	1,390	一般消費財・サービス流通・小売り
KEURIG DR PEPPER INC	9	8	26	3,798	食品・飲料・タバコ
LUCID GROUP INC	10	11	6	867	自動車・自動車部品
LULULEMON ATHLETICA INC	0.79	0.74	27	3,973	耐久消費財・アパレル
MERCADOLIBRE INC	0.32	0.3	36	5,279	一般消費財・サービス流通・小売り
MODERNA INC	2	2	27	3,961	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MARVELL TECHNOLOGY INC	5	5	29	4,272	半導体・半導体製造装置
MATCH GROUP INC	1	—	—	—	メディア・娯楽
NETEASE INC-ADR	1	—	—	—	メディア・娯楽

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	
NXP SEMICONDUCTORS NV	1	1	29	4,223	半導体・半導体製造装置
OLD DOMINION FREIGHT LINE	0.73	0.66	21	3,093	運輸
OKTA INC	0.97	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ON SEMICONDUCTOR	—	2	22	3,265	半導体・半導体製造装置
PALO ALTO NETWORKS INC	0.64	1	44	6,405	ソフトウェア・サービス
PDD HOLDINGS INC-ADR	2	3	25	3,595	一般消費財・サービス流通・小売り
SEAGEN INC	1	1	22	3,214	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SIRIUS XM HOLDINGS INC	25	23	8	1,290	メディア・娯楽
SPLUNK INC	1	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	0.92	0.91	14	2,120	ソフトウェア・サービス
T-MOBILE US INC	8	7	97	14,024	電気通信サービス
TESLA INC	4	14	377	54,198	自動車・自動車部品
WARNER BROS DISCOVERY INC	—	14	17	2,481	メディア・娯楽
WORKDAY INC-CLASS A	1	1	27	3,922	ソフトウェア・サービス
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	1	1	9	1,414	ソフトウェア・サービス
ZSCALER INC	0.91	0.87	12	1,781	ソフトウェア・サービス
合 計	株数、金額	555	632	8,932	1,281,708
	銘柄数<比率>	102	101	—	<99.3%>

*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。

*< > は純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

*単位未満は切捨て。ただし、株数が単位未満の場合は小数で記載。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当 期 末		
	買 建 額	売 建 額	評 価 損 益
外国	百万円	百万円	百万円
株式先物取引 NASDAQ100先物	8	—	0.287683

*単位未満は切捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

*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。

*一印は組入れなし。

■投資信託財産の構成 (2023年6月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
	1,281,708	99.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	9,602	0.7
投 資 信 託 財 産 総 額	1,291,310	100.0

*評価額の単位未満は切捨て。

*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、6月26日における邦貨換算レートは1米ドル=143.49円です。

*外貨建資産(1,289,071千円)の投資信託財産総額に対する比率は、99.8%です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年6月26日)現在

項 目	当 期 末
	円
(A)資 産	1,291,310,981
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3,448,889
株 式 (評 価 額)	1,281,708,852
未 収 入 金	288,128
未 収 配 当 金	533,509
差 入 委 託 証 拠 金	5,331,603
(B)負 債	4
未 払 利 息	4
(C)純 資 産 総 額 (A - B)	1,291,310,977
元 本	989,047,157
次 期 繰 越 損 益 金	302,263,820
(D)受 益 権 総 口 数	989,047,157口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	13,056円

■損益の状況

(自2022年6月28日 至2023年6月26日)

項 目	当 期
	円
(A)配 当 等 収 益	9,732,004
受 取 配 当 金	8,999,567
受 取 利 息	32,683
そ の 他 収 益 金	701,547
支 払 利 息	△1,793
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	331,115,013
売 買 益	370,550,613
売 買 損	△39,435,600
(C)先 物 取 引 等 取 引 損 益	8,359,905
取 引 益	16,927,781
取 引 損	△8,567,876
(D)そ の 他 費 用 等	△4,120,272
(E)当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	345,086,650
(F)前 期 繰 越 損 益 金	△7,579,935
(G)追 加 信 託 差 損 益 金	△4,891,961
(H)解 約 差 損 益 金	△30,350,934
(I)計 (E + F + G + H)	302,263,820
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	302,263,820

*損益の状況の中で(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。

*損益の状況の中で(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。

*損益の状況の中で(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。

(注記事項)

・期首元本額	1,000,704,262円
・期中追加設定元本額	288,691,961円
・期中一部解約元本額	300,349,066円

※期末における元本の内訳

PayPay投信 NASDAQ100インデックス	989,047,157円
--------------------------	--------------