

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3期

（2024年6月25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3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
3期(2024年6月25日)	18,753	0	45.4	3,738,248	46.7	97.7	1.4	—	2,610

*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	騰 落 率			
(期 首) 2023年 6月26日	円	%		%	%	%	%
6 月 末	12,901	—	2,548,988	—	98.8	0.7	—
7 月 末	13,078	1.4	2,584,157	1.4	97.7	2.0	—
8 月 末	13,391	3.8	2,649,743	4.0	98.0	1.7	—
9 月 末	13,632	5.7	2,700,552	5.9	97.8	2.0	—
10 月 末	13,264	2.8	2,629,020	3.1	97.7	2.1	—
11 月 末	12,924	0.2	2,563,187	0.6	97.7	2.0	—
12 月 末	14,185	10.0	2,814,910	10.4	97.6	1.9	—
2024年 1 月 末	14,463	12.1	2,871,367	12.6	97.6	1.9	—
2 月 末	15,552	20.5	3,090,562	21.2	97.7	2.0	—
3 月 末	16,243	25.9	3,230,644	26.7	97.6	2.1	—
4 月 末	16,675	29.3	3,318,376	30.2	97.7	2.1	—
5 月 末	16,833	30.5	3,350,810	31.5	97.7	2.0	—
6 月 末	17,534	35.9	3,492,937	37.0	97.6	2.0	—
(期 末) 2024年 6月25日	18,753	45.4	3,738,248	46.7	97.7	1.4	—

* 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、18,753円となり、前期末比45.4%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、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ないます。

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）

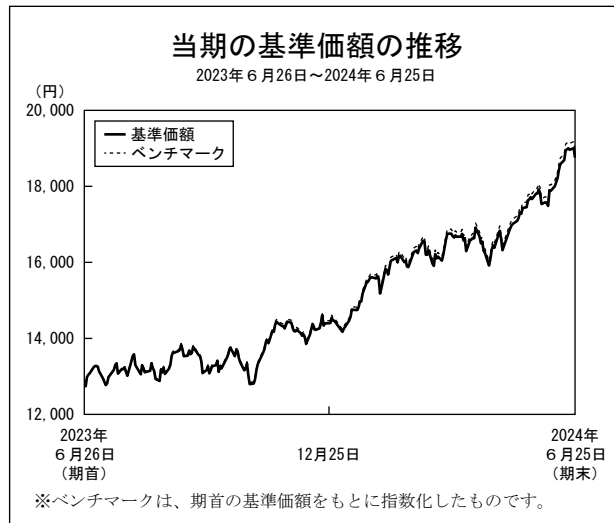
項 目	第3期	
	2023年6月27日 ～2024年6月25日	
当期分配金(税込み)	-円	
(対基準価額比率)	-%	
当期の収益	-円	
当期の収益以外	-円	
翌期繰越分配対象額	8,752円	

* 「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〉

米連邦公開市場委員会（FOMC）の結果を受けて金融引締め長期化観測が広がったことなどから2023年10月まで米国株式市場は上値の重い動きとなりました。その後は、米国のインフレの鈍化や景況感の悪化を示す経済指標が買い材料視されたことなどから上昇基調で推移しました。2024年4月には、中東を巡る地政学リスクの高まりを受けて下落する場面も見られましたが、米連邦準備理事会（FRB）高官のハト派的な発言を受けて利下げ期待が高まったことなどから期末にかけて堅調な動きとなりました。為替相場は、2023年12月にかけて方向感の無い動きとなりましたが、その後は、米国の長期金利の上昇などを受けて円安基調に転じました。本邦当局の為替介入と見られる円買いにより円高に振れる場面もありましたが、日本銀行が国債買入れ減額の先送りを決定したことなどを受けて期末にかけて円安が進行しました。

■当期の運用経過

〈PayPay投信 NASDAQ100インデックス〉

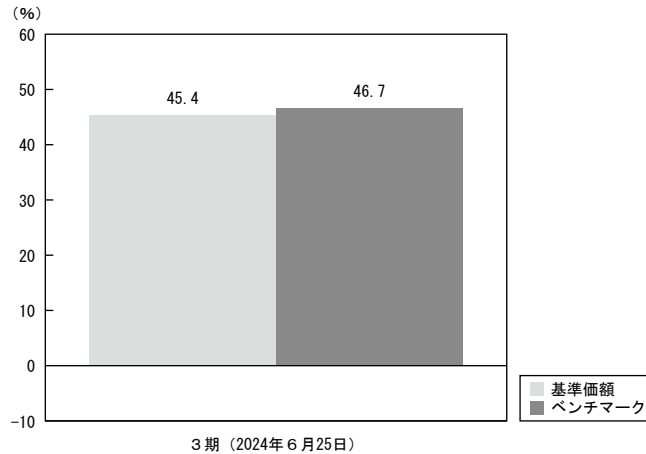
当ファンドは、NASDAQ100インデックスマザーファンド（以下、「マザーファンド」という場合があります。）受益証券を中心に投資を行なうことを基本としています。マザーファンドにおいては、米国の金融商品取引所に上場されている株式のうちNASDAQ100指数に採用されている銘柄を主要投資対象とし、NASDAQ100指数（配当込み、円ベース）に概ね連動する投資成果を目指して運用を行なうことを基本としています。なお、株式への投資に代えて、上場投資信託証券や株価指数先物取引を利用する場合があります。

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+45.4%、ベンチマークの騰落率は+46.7%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 3 期		項 目 の 概 要
	(2023. 6. 27~2024. 6. 25)		
	金 額	比 率	
信託報酬	30円	0.202%	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14,814円です。
（投信会社）	(18)	(0.124)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(8)	(0.056)	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）	(3)	(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	8	0.051	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）	(7)	(0.046)	
（先物・オプション）	(1)	(0.005)	
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	41	0.275	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）	(39)	(0.265)	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)	(0.010)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	79	0.528	

* 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。

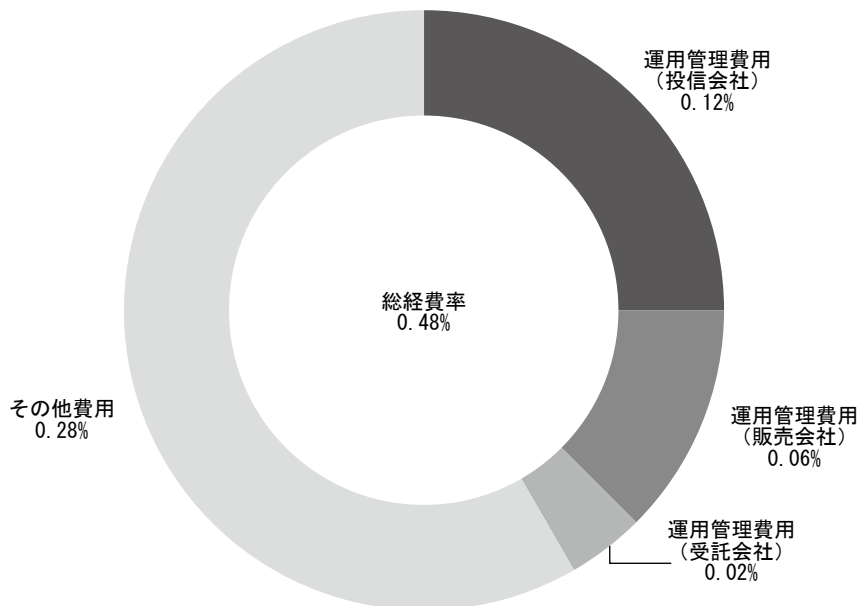
* 「金額」欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 「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0.48%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 (2023年6月27日から2024年6月25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	488,952	775,500	112,664	167,500

* 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	1,234,546千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	－千円	1,643,084千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	－	0.75

* 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2023年6月27日 至2024年6月25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。

■組入資産の明細 (2024年6月25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	989,047	1,291,299	1,365,335	2,601,783

*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1,365,335千口です。

■投資信託財産の構成 (2024年6月25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	2,601,783	99.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	19,089	0.7
投 資 信 託 財 産 総 額	2,620,872	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25日における邦貨換算レートは1米ドル=159.56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(2,599,553千円)の投資信託財産総額(2,668,730千円)に対する比率は、97.4%です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年6月25日)現在

項 目	当 期 末
	円
(A)資 産	2,620,872,458
コール・ローン等	19,088,451
NASDAQ100インデックス マザーファンド(評価額)	2,601,783,980
未 収 利 息	27
(B)負 債	10,407,909
未 払 解 約 金	8,210,772
未 払 信 託 報 酬	2,093,759
そ の 他 未 払 費 用	103,378
(C)純 資 産 総 額 (A - B)	2,610,464,549
元 本	1,392,029,283
次 期 繰 越 損 益 金	1,218,435,266
(D)受 益 権 総 口 数	1,392,029.283口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	18,753円

■損益の状況

(自2023年6月27日 至2024年6月25日)

項 目	当 期
	円
(A)配 当 等 収 益	313
受 取 利 息	2,283
支 払 利 息	△1,970
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	609,656,760
売 買 益	700,705,466
売 買 損	△91,048,706
(C)信 託 報 酬 等	△4,332,266
(D)当 期 損 益 金 (A + B + C)	605,324,807
(E)前 期 繰 越 損 益 金	163,864,479
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	449,245,980
(配 当 等 相 当 額)	(205,287,165)
(売 買 損 益 相 当 額)	(243,958,815)
(G)計 (D + E + F)	1,218,435,266
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	1,218,435,266
追 加 信 託 差 損 益 金	449,245,980
(配 当 等 相 当 額)	(206,273,491)
(売 買 損 益 相 当 額)	(242,972,489)
分 配 準 備 積 立 金	769,189,286

* 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	1,005,766,376円
・ 期中追加設定元本額	924,635,008円
・ 期中一部解約元本額	538,372,101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。

■お知らせ

投資制限の追加（デリバティブ取引について、新NISAの成長投資枠の対象要件を満たすことを明確にするもの）及び信託報酬率の引き下げに係る投資信託約款の変更を2023年9月26日付で行ない、同日付で適用いたしました。

NASDAQ100インデックスマザーファンド 運用報告書

第3期（決算日 2024年6月25日）

（計算期間：2023年6月27日～2024年6月25日）

「NASDAQ100インデックスマザーファンド」の第3期の運用状況をご報告申し上げます。

●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
3期(2024年6月25日)	19,056	46.0	3,738,248	46.7	98.1	1.5	—	2,601

*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) 2023年 6月26日	円	%		%	%	%	%
6月末	13,056	—	2,548,988	—	99.3	0.7	—
7月末	13,236	1.4	2,584,157	1.4	97.7	2.0	—
8月末	13,559	3.9	2,649,743	4.0	98.2	1.7	—
9月末	13,809	5.8	2,700,552	5.9	97.9	2.0	—
10月末	13,439	2.9	2,629,020	3.1	97.9	2.1	—
11月末	13,098	0.3	2,563,187	0.6	98.0	2.0	—
12月末	14,382	10.2	2,814,910	10.4	98.0	2.0	—
2024年 1月末	14,668	12.3	2,871,367	12.6	98.1	1.9	—
2月末	15,779	20.9	3,090,562	21.2	98.0	2.0	—
3月末	16,486	26.3	3,230,644	26.7	97.9	2.1	—
4月末	16,930	29.7	3,318,376	30.2	97.9	2.1	—
5月末	17,093	30.9	3,350,810	31.5	98.0	2.0	—
6月末	17,810	36.4	3,492,937	37.0	98.0	2.0	—
(期 末) 2024年 6月25日	19,056	46.0	3,738,248	46.7	98.1	1.5	—

*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+46.0%、ベンチマークの騰落率は+46.7%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 3 期		項 目 の 概 要
	(2023. 6. 27~2024. 6. 25)		
	金 額	比 率	
売買委託手数料 (株式) (先物・オプション)	8円 (7) (1)	0.052% (0.047) (0.005)	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)	40 (40)	0.265 (0.265)	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	48	0.317	期中の平均基準価額 (月末値の平均値) は15,024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 (2023年6月27日から2024年6月25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	423 (96)	千米ドル 6,210 (-)	180 (1)	千米ドル 2,201 (32)

* 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 1,072	百万円 1,063	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	1,234,546千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,643,084千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.75

*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2023年6月27日 至2024年6月25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 (2024年6月25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	59	64	1,341	214,110	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ADOBE SYSTEMS INC	2	4	255	40,731	ソフトウェア・サービス
ANALOG DEVICES INC	3	5	123	19,648	半導体・半導体製造装置
AUTOMATIC DATA PROCESSING	2	4	110	17,654	商業・専門サービス
AUTODESK INC	1	2	55	8,929	ソフトウェア・サービス
AMERICAN ELECTRIC POWER	3	5	50	8,044	公益事業
ALIGN TECHNOLOGY INC	0.46	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
APPLIED MATERIALS INC	5	8	206	32,969	半導体・半導体製造装置
ADVANCED MICRO DEVICES	9	17	281	44,874	半導体・半導体製造装置
AMGEN INC	3	5	185	29,595	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMAZON.COM INC	47	43	811	129,541	一般消費財・サービス流通・小売り
ANSYS INC	0.53	0.95	30	4,867	ソフトウェア・サービス
ACTIVISION BLIZZARD INC	4	—	—	—	メディア・娯楽
BROADCOM LTD	2	5	800	127,788	半導体・半導体製造装置
BIOGEN INC	0.87	1	35	5,712	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	2	91	14,600	ソフトウェア・サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	0.92	1	44	7,115	メディア・娯楽
COMCAST CORP-CLASS A	25	42	163	26,100	メディア・娯楽
COSTCO WHOLESALE CORP	2	4	408	65,230	生活必需品流通・小売り
CISCO SYSTEMS INC	24	43	206	33,004	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CSX CORP	12	21	70	11,249	運輸
CINTAS CORP	0.61	1	78	12,479	商業・専門サービス
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	3	5	37	5,917	ソフトウェア・サービス
DOLLAR TREE INC	1	2	25	4,059	生活必需品流通・小売り
ELECTRONIC ARTS INC	1	2	40	6,512	メディア・娯楽
EBAY INC	3	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
EXELON CORP	6	10	38	6,122	公益事業
FASTENAL CO	3	6	40	6,454	資本財
GILEAD SCIENCES INC	7	13	95	15,269	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALPHABET INC-CL C	27	23	427	68,136	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL A	28	24	442	70,632	メディア・娯楽
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	4	7	152	24,354	資本財
IDEXX LABORATORIES INC	0.5	0.9	44	7,057	ヘルスケア機器・サービス
ILLUMINA INC	0.95	1	19	3,043	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTEL CORP	24	46	141	22,549	半導体・半導体製造装置
INTUIT INC	1	3	189	30,262	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	2	3	165	26,356	ヘルスケア機器・サービス
KRAFT HEINZ CO/THE	7	13	43	6,989	食品・飲料・タバコ
KLA-TENCOR CORP	0.84	1	115	18,496	半導体・半導体製造装置
LAM RESEARCH CORP	0.81	1	145	23,210	半導体・半導体製造装置
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	1	3	76	12,151	消費者サービス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	3	5	51	8,295	半導体・半導体製造装置
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	8	14	99	15,906	食品・飲料・タバコ
META PLATFORMS INC-A	13	14	731	116,702	メディア・娯楽
MONSTER BEVERAGE CORP	6	11	55	8,931	食品・飲料・タバコ

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	
MICROSOFT CORP	34	31	1,398	223,219	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	6	12	167	26,683	半導体・半導体製造装置
NETFLIX INC	2	4	313	49,958	メディア・娯楽
NVIDIA CORP	14	103	1,221	194,901	半導体・半導体製造装置
OREILLY AUTOMOTIVE INC	0.37	0.64	69	11,064	一般消費財・サービス流通・小売り
PAYCHEX INC	2	3	49	7,865	商業・専門サービス
PACCAR INC	3	5	60	9,704	資本財
PEPSICO INC	8	14	250	40,040	食品・飲料・タバコ
PAYPAL HOLDINGS INC	6	11	67	10,783	金融サービス
QUALCOMM INC	6	12	243	38,839	半導体・半導体製造装置
REGENERON PHARMACEUTICALS	0.65	1	125	20,031	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROSS STORES INC	2	3	54	8,668	一般消費財・サービス流通・小売り
STARBUCKS CORP	6	12	98	15,647	消費者サービス
SYNOPSYS INC	0.92	1	98	15,775	ソフトウェア・サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC	5	9	191	30,599	半導体・半導体製造装置
VERISK ANALYTICS INC	0.87	1	42	6,721	商業・専門サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	1	2	132	21,219	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	9	14	2,378	生活必需品流通・小売り
XCEL ENERGY INC (アメリカ・・・米国店頭市場)	3	6	32	5,193	公益事業
ATRBNB INC-CLASS A	2	4	71	11,341	消費者サービス
ARM HOLDINGS PLC-ADR	—	1	19	3,085	半導体・半導体製造装置
ASML HOLDING NV-NY REG SHS	0.53	0.99	99	15,828	半導体・半導体製造装置
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	3	6	50	8,003	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOOKING HOLDINGS INC	0.23	0.37	147	23,503	消費者サービス
BAKER HUGHES CO	6	10	37	5,951	エネルギー
COCA-COLA EUROPAFCIFIC PARTNE	—	4	37	6,048	食品・飲料・タバコ
CDW CORP/DE	—	1	33	5,395	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CONSTELLATION ENERGY	1	3	73	11,792	公益事業
COPART INC	2	10	57	9,154	商業・専門サービス
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	1	2	94	15,135	ソフトウェア・サービス
COSTAR GROUP INC	2	4	33	5,268	不動産管理・開発
DOORDASH INC-A	—	4	45	7,330	消費者サービス
DATADOG INC - CLASS A	1	3	39	6,333	ソフトウェア・サービス
DEXCOM INC	2	4	47	7,621	ヘルスケア機器・サービス
ENPHASE ENERGY INC	0.82	—	—	—	半導体・半導体製造装置
DIAMONDBACK ENERGY INC	1	1	38	6,129	エネルギー
FORTINET INC	4	8	48	7,718	ソフトウェア・サービス
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	2	4	39	6,240	ヘルスケア機器・サービス
GLOBALFOUNDRIES INC	3	5	30	4,819	半導体・半導体製造装置
JD.COM INC-ADR	2	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
KEURIG DR PEPPER INC	8	14	51	8,143	食品・飲料・タバコ
LUCID GROUP INC	11	—	—	—	自動車・自動車部品
LINDE PLC	—	5	231	36,909	素材
LULULEMON ATHLETICA INC	0.74	1	40	6,527	耐久消費財・アパレル
MONGODB INC	—	0.8	18	2,985	ソフトウェア・サービス
MERCADOLIBRE INC	0.3	0.55	87	13,890	一般消費財・サービス流通・小売り
MODERNA INC	2	4	56	9,093	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MARVELL TECHNOLOGY INC	5	9	63	10,164	半導体・半導体製造装置
NXP SEMICONDUCTORS NV	1	2	74	11,855	半導体・半導体製造装置

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	
OLD DOMINION FREIGHT LINE	0.66	2	41	6,630	運輸
ON SEMICONDUCTOR	2	4	31	5,051	半導体・半導体製造装置
PALO ALTO NETWORKS INC	1	3	111	17,786	ソフトウェア・サービス
PDD HOLDINGS INC-ADR	3	7	102	16,372	一般消費財・サービス流通・小売り
ROPER TECHNOLOGIES INC	—	1	65	10,412	ソフトウェア・サービス
SEAGEN INC	1	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SIRIUS XM HOLDINGS INC	23	—	—	—	メディア・娯楽
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	0.91	1	28	4,547	ソフトウェア・サービス
T-MOBILE US INC	7	12	226	36,145	電気通信サービス
TESLA INC	14	20	370	59,138	自動車・自動車部品
TRADE DESK INC/THE-CLASS A	—	4	46	7,379	メディア・娯楽
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	—	1	29	4,739	メディア・娯楽
WARNER BROS DISCOVERY INC	14	26	19	3,103	メディア・娯楽
WORKDAY INC-CLASS A	1	2	50	8,026	ソフトウェア・サービス
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	1	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ZSCALER INC	0.87	1	29	4,709	ソフトウェア・サービス
合 計		632	970	15,989	2,551,273
	株数、金額	632	970	15,989	2,551,273
	銘柄数<比率>	101	101	—	<98.1%>

*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	37	—	△0.570633

*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 (2024年6月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
	2,551,273	95.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	117,457	4.4
投 資 信 託 財 産 総 額	2,668,730	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25日における邦貨換算レートは1米ドル=159.56円です。

*外貨建資産(2,599,553千円)の投資信託財産総額に対する比率は、97.4%です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年6月25日)現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	2,682,288,528
コール・ローン等	69,125,051
株 式 (評 価 額)	2,551,273,425
未 収 入 金	15,456,569
未 収 配 当 金	1,308,907
未 収 利 息	3
差 入 委 託 証 拠 金	45,124,573
(B)負 債	80,489,410
未 払 金	80,489,410
(C)純 資 産 総 額 (A - B)	2,601,799,118
元 本	1,365,335,842
次 期 繰 越 損 益 金	1,236,463,276
(D)受 益 権 総 口 数	1,365,335,842口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	19,056円

■損益の状況

(自2023年6月27日 至2024年6月25日)

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	16,585,936
受 取 配 当 金	14,049,295
受 取 利 息	66,597
そ の 他 収 益 金	2,470,736
支 払 利 息	△692
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	673,125,161
売 買 益	741,005,632
売 買 損	△67,880,471
(C)先 物 取 引 等 取 引 損 益	17,167,061
取 引 益	22,955,004
取 引 損	△5,787,943
(D)信 託 報 酬 等	△4,390,017
(E)当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	702,488,141
(F)前 期 繰 越 損 益 金	302,263,820
(G)追 加 信 託 差 損 益 金	286,547,063
(H)解 約 差 損 益 金	△54,835,748
(I)計 (E + F + G + H)	1,236,463,276
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	1,236,463,276

*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	989,047,157円
・期中追加設定元本額	488,952,937円
・期中一部解約元本額	112,664,252円

※期末における元本の内訳

PayPay投信 NASDAQ100インデックス	1,365,335,842円
--------------------------	----------------

■お知らせ

投資制限の追加（デリバティブ取引について、新N I S Aの成長投資枠の対象要件を満たすことを明確にするもの）に係る投資信託約款の変更を2023年9月26日付で行ない、同日付で適用いたしました。