

# PayPay投資信託 インデックス 先進国株式

●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／内外／株式／インデックス型
信託期間	無期限です。ただし、受益権の口数が10億口を下ることとなった場合もしくはFTSEディベロップド・オールキャップ・インデックスが改廃され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、FTSEディベロップド・オールキャップ・インデックス（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	主として、投資信託証券（金融商品取引法第2条第1項第10号に規定する投資信託及び外国投資信託の受益証券並びに同項第11号に規定する投資証券及び外国投資証券をいい、この投資信託においては、上場投資信託証券とします。）に投資を行ないます。
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。 ③デリバティブの使用は、ヘッジ目的に限定しません。
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1期

（2024年7月16日決算）

### 受益者のみなさまへ

平素は「PayPay投資信託インデックス 先進国株式」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1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			FTSEディベロップド・ オールキャップ・インデックス		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	(配当込み、円ベース) (ベンチマーク)	期 中 騰 落 率			
(設 定 日) 2023年6月28日	円 10,000	円 —	% —	178,967	% —	% —	% —	百万円 5
1 期 (2024年7月16日)	13,322	0	33.2	247,656	38.4	—	98.9	216

\* 基準価額の騰落率は収益分配金（課税前）込み。

\* 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		FTSEディベロップド・オールキャップ・インデックス (配当込み、円ベース)		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		
(設 定 日)	円	%		%	%	%
2023年 6月28日	10,000	—	178,967	—	—	—
6月末	10,059	0.6	181,248	1.3	—	190.3
7月末	10,201	2.0	184,001	2.8	—	98.7
8月末	10,323	3.2	186,756	4.4	—	96.1
9月末	10,077	0.8	182,696	2.1	—	98.0
10月末	9,675	△3.3	175,906	△1.7	—	98.8
11月末	10,381	3.8	189,613	5.9	—	97.5
12月末	10,566	5.7	193,916	8.4	—	97.0
2024年 1月末	11,137	11.4	204,423	14.2	—	97.5
2月末	11,660	16.6	214,557	19.9	—	100.5
3月末	12,139	21.4	223,761	25.0	—	99.9
4月末	12,236	22.4	225,809	26.2	—	97.8
5月末	12,486	24.9	230,939	29.0	—	97.8
6月末	13,133	31.3	243,694	36.2	—	97.8
(期 末)						
2024年 7月16日	13,322	33.2	247,656	38.4	—	98.9

\* 期末基準価額は収益分配金（課税前）込み。騰落率は設定日比。

\* 株式先物比率は、買建比率－売建比率。

※ FTSEディベロップド・オールキャップ・インデックス（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FTSEディベロップド・オールキャップ・インデックス（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。

● 「FTSEディベロップド・オールキャップ・インデックス」について  
本ファンドは、FTSEインターナショナルリミテッド（以下「FTSE」といいます。）、ロンドン証券取引所（以下「LSEG」といいます。）（総称して、以下「ライセンス供与者」といいます。）のいずれによっても、支援、推奨、販売または販売促進するものではありません。ライセンス供与者は、「FTSEディベロップド・オールキャップ・インデックス」（以下、「本指数」といいます。）の使用およびいかなる時点における本指数値の利用から生じるいかなる結果に対しても、明示的か黙示的かを問わず、何ら表明や保証を行うものではありません。本指数はFTSEによって編集および計算されます。ライセンス供与者は、本指数の誤りについて何人に対しても責任を負わず（過失の有無を問わず）、かつ本指数の誤りに関して通知する義務を負いません。FTSE®はLSEGの商標であり、FTSEがライセンスに基づき使用しています。

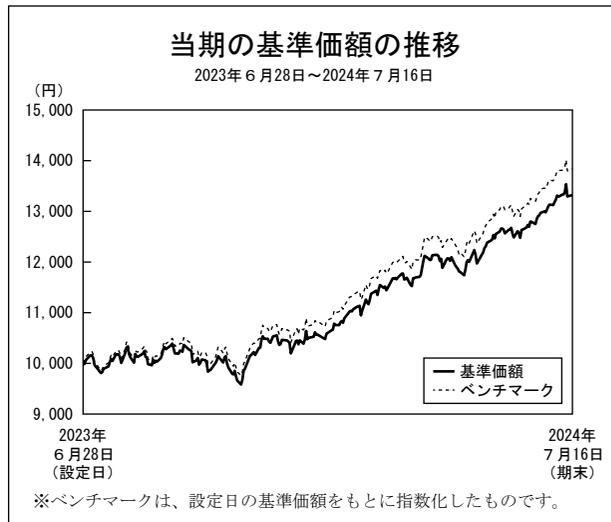
## ■当期の運用実績

### 〈基準価額の動き〉

当期末の基準価額は、13,322円となり、設定日比33.2%の上昇となりました。

### 〈基準価額の主な変動要因〉

投資信託証券への投資を通じて、実質的に先進国の企業の株式に投資を行ない、FTSEディベロップド・オールキャップ・インデックス（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（1万円当たり、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（1万円当たり）

項 目	第1期	
	2023年6月28日 ～2024年7月16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	3,321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〉

先進国の株式市場は、米国国債の格下げや原油相場の上昇などを背景に2023年10月にかけて上値の重い動きとなりました。その後は、米国の長期金利の低下を受けて反発に転じ、米国景気がソフトランディング（軟着陸）に向かうとの見方などを背景に上昇基調で推移しました。中東を巡る地政学的リスクの高まりや米国の利下げ観測の後退などが重石となり、2024年4月には下落する場面も見られましたが、米欧の弱い経済指標やインフレ指標の発表を受けて利下げ期待が高まったことや米連邦準備理事会（FRB）高官によるハト派的な発言が相次いだことなどを背景に期末にかけて底堅い動きとなりました。為替市場は、日米の金利差に加えて本邦投資家の海外投資拡大に伴うドル買い需要の増加などを背景に円安ドル高基調で推移しました。

## ■当期の運用経過

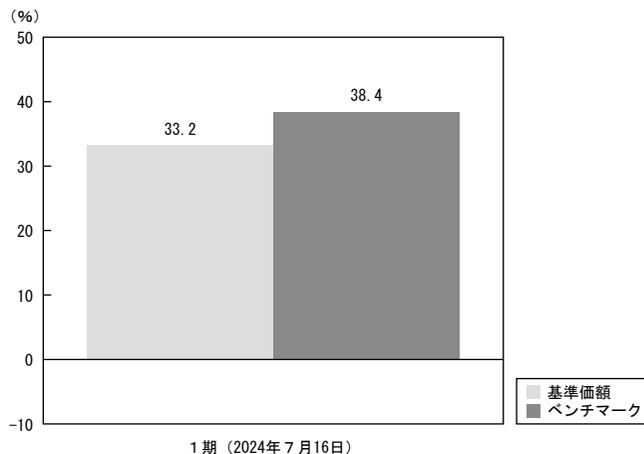
当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、実質的に先進国の企業の株式に投資を行ない、FTSEディベロップド・オールキャップ・インデックス（配当込み、円ベース）に概ね連動する投資成果を目指して運用を行なうことを基本としています。

当期も、運用の基本方針に則り、投資信託証券への投資を通じて、実質的に先進国の企業の株式に投資を行ない、FTSEディベロップド・オールキャップ・インデックス（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。

※当ファンドにおいて、先進国の株式への投資は、上場投資信託証券であるシュワブ・U.S. ブロードマーケット・ETF、SPDR ポートフォリオディベロップドワールド（米国を除く）・ETFを通じて行ないます。

シュワブ・U.S. ブロードマーケット・ETFは米国の企業の株式、SPDR ポートフォリオディベロップドワールド（米国を除く）・ETFは先進国（米国を除く）の企業の株式を主要投資対象とします。

## ■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+33.2%、ベンチマークの騰落率は+38.4%となりました。その他費用（保管費用）や信託報酬等がマイナス要因となりました。また、保有有価証券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

今後も投資信託証券への投資を通じて、実質的に先進国の企業の株式に投資を行ない、FTSEディベロップド・オールキャップ・インデックス（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。

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。

## ■ 1 万口 (元本10,000円) 当たりの費用の明細

項 目	第 1 期		項 目 の 概 要
	(2023. 6. 28～2024. 7. 16)		
	金 額	比 率	
信託報酬	7円	0.060%	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11,082円です。
（投信会社）	(2)	(0.021)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(2)	(0.021)	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)	(0.019)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
その他費用	158	1.422	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）	(158)	(1.422)	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	165	1.482	

\* 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。

\* 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

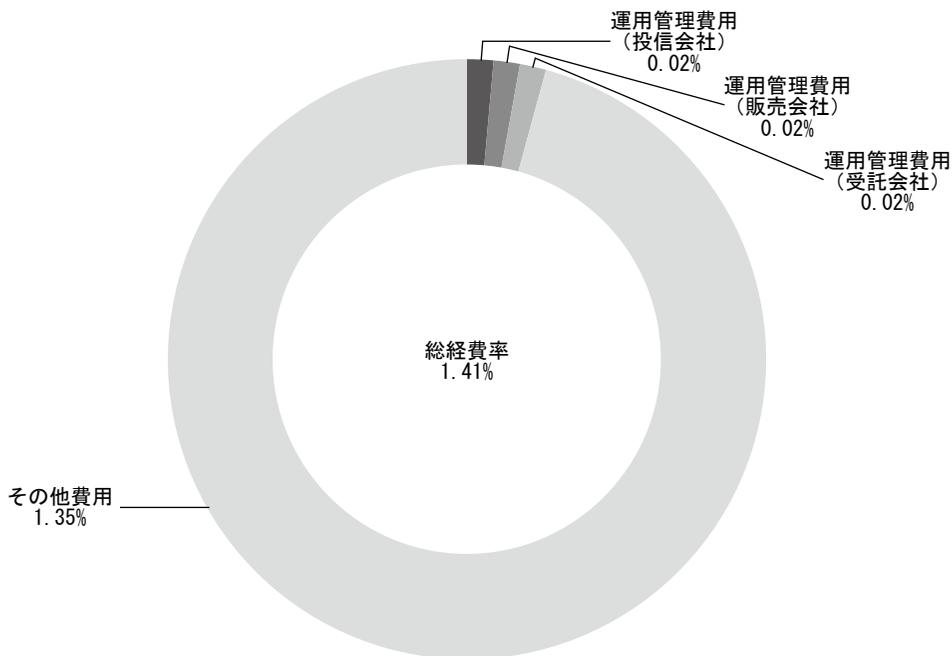
\* 「金額」欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\* 「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1.41%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28日から2024年7月16日まで)

### ● 投資信託証券

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外国	口	千米ドル	口	千米ドル
(アメリカ)				
シュワブ・U.S. ブロードマーケット・ETF	16,019	915	1,415	76
SPDR ポートフォリオディベロップドワールド (米国を除く)・ETF	12,290	418	1,089	35

\*金額は受渡し代金。

\*単位未満は切捨て。

\*管理上の都合により、口数の単位を調整して表示する場合があります（後掲の「組入資産の明細」において同じ）。

## ■ 利害関係人との取引状況 (自2023年6月28日 至2024年7月16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。

## ■ 自社による当ファンドの設定・解約状況

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 5	百万円 -	百万円 5	百万円 -	当初設定時における取得とその処分

\*単位未満は切捨て。

## ■ 組入資産の明細 (2024年7月16日現在)

### ● 外国投資信託証券

銘 柄	当 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	千米ドル	千円	%
シュワブ・U.S. ブロードマーケット・ETF	14,604	948	150,248	69.3
SPDR ポートフォリオディベロップドワールド (米国を除く)・ETF	11,201	406	64,389	29.7
合 計	口数・金額	25,805	1,354	214,637
	銘柄数<比率>	2	-	<98.9%>

\*評価額の単位未満は切捨て。

\*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7月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	214,637	96.3
コール・ローン等、その他	8,193	3.7
投資信託財産総額	222,830	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、7月16日における邦貨換算レートは1米ドル=158.45円です。

\*外貨建資産(211,389千円)の投資信託財産総額に対する比率は、94.9%です。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年7月16日)現在

項 目	当 期 末
	円
(A)資 産	228,058,411
コール・ローン等	7,327,789
投資信託受益証券(評価額)	214,637,954
未 収 入 金	5,228,061
未 収 配 当 金	864,602
未 収 利 息	5
(B)負 債	11,112,992
未 払 金	10,536,039
未 払 解 約 金	537,602
未 払 信 託 報 酬	39,351
(C)純資産総額(A - B)	216,945,419
元 本	162,851,490
次 期 繰 越 損 益 金	54,093,929
(D)受 益 権 総 口 数	162,851,490口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	13,322円

## ■損益の状況

(自2023年6月28日 至2024年7月16日)

項 目	当 期
	円
(A)配 当 等 収 益	1,759,300
受 取 配 当 金	2,988,905
受 取 利 息	771,245
支 払 利 息	△2,000,850
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	24,554,669
売 買 益	28,318,953
売 買 損	△3,764,284
(C)信 託 報 酬 等	△1,165,606
(D)当 期 損 益 金 (A + B + C)	25,148,363
(E)追 加 信 託 差 損 益 金	28,945,566
( 配 当 等 相 当 額 )	(1,121,858)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(27,823,708)
(F)計 ( D + E )	54,093,929
(G)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 ( F + G )	54,093,929
追 加 信 託 差 損 益 金	28,945,566
( 配 当 等 相 当 額 )	(1,121,858)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(27,823,708)
分 配 準 備 積 立 金	25,148,363

\*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(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。

(注記事項)

・当初設定元本額	5,000,000円
・期中追加設定元本額	248,401,528円
・期中一部解約元本額	90,550,038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、つみたてNISA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8月15日付で行ない、同日付で適用いたしました。