FT Vest Laddered Deep Buffer ETF
FT Vest ラダー・ディープバッファーETF

交付運用報告書

2024年8月31日に終了する計算期間

免責事項

この交付運用報告書は、2024年8月31日付Annual Reportの記載事項の翻訳に基づいており、日本における投資家の参照用に作成されたものです。投資家は、この交付運用報告書及び上記Annual Reportとの間に齟齬が生じた場合、上記Annual Reportが優先されることにご留意下さい。

（注） 1. 本書に記載の「ドル」又は「$」という用語は、別段の記載がある場合を除き米ドルを指します。また、本書に記載の金額のうち通貨単位の記載がないものは、別段の記載がある場合を除きその通貨単位は米ドルです。

2. 本書は、運用報告書に記載すべき事項のうち重要なものを記載した書面です。その他の内容については、運用報告書（全体版）に記載しています。

2025年4月18日

金融庁長官　殿

発行者

受益証券発行者名	ファースト・トラスト・エクスチェンジ・トレーデッド・ファンド (First Trust Exchange-Traded Fund)
代表者の役職氏名	プレジデント兼チーフ・エグゼクティブ・オフィサー ジェームズ・エム・ディカス (James M. Dykas, President and Chief Executive Officer)
本店の所在地	アメリカ合衆国、イリノイ州、ウィートン、イースト・リバティー・ドライブ120 番地400 号室 (120 East Liberty Drive, Suite 400, Wheaton IL 60187, United State of America)
代理人の氏名又は名称	弁護士　樋　口　　航
代理人の住所又は所在地	〒100-8136 東京都千代田区大手町一丁目1番1号　大手町パークビルディング アンダーソン・毛利・友常法律事務所外国法共同事業
事務連絡者氏名	弁護士　樋　口　　航
事務連絡場所	〒100-8136 東京都千代田区大手町一丁目1番1号　大手町パークビルディング アンダーソン・毛利・友常法律事務所外国法共同事業
電話番号	(03)6775-1142

外国投資信託に関する投資信託財産運用報告書に記載すべき事項のうち重要なものを記載した書面

（交付運用報告書）

投資信託及び投資法人に関する法律第59条において準用する同法第14条第4項及び第6項の規定により外国投資信託に関する投資信託財産運用報告書に記載すべき事項のうち重要なものを記載した書面（交付運用報告書）を提出します。この報告書の記載事項は、事実に相違ありません。

本書の記載事項の説明

1. 運用方針

「年次株主報告書」を参照。

2. 計算期間中における資産の運用の経過

「年次株主報告書」及び「財務ハイライト」等を参照。

3. 運用状況の推移

「年次株主報告書」及び「財務ハイライト」等を参照。

4. 計算期間の末日における純資産及び基準価額の状況

「貸借対照表」、「損益計算書」、「純資産変動計算書」及び「財務ハイライト」等を参照。

5. 信託報酬その他の手数料等

「年次株主報告書」及び「損益計算書」等を参照。

6. 投資の対象とする有価証券等の主な銘柄

「年次株主報告書」等を参照。

年次株主報告書

この年次株主報告書には、2023 年 9 月 1 日から 2024 年 8 月 31 日までの年度（以下「対象期間」といいます。）の FT Vest ラダー・ディープバッファーETF（以下「本ファンド」といいます。）に関する重要な情報が記載されています。本ファンドに関する追加情報は、www.ftportfolios.com/fund-documents/etf/BUFD でご覧いただけます。また、1-800-621-1675 又は info@ftportfolios.com までお問い合わせのうえご請求いただくこともできます。

この年次株主報告書は、対象期間中に生じた本ファンドの変更点について記載しています。

昨年度の本ファンドの費用

（10,000 ドルを投資したという仮定に基づく。）

ファンド	10,000 ドルの投資に係る費用	10,000 ドルの投資に対する費用負担額の割合
FT Vest ラダー・ディープバッファーETF	20 ドル(1)	0.19%(1)

(1) 本ファンドの投資先である投資会社の AFFE（acquired fund fees and expenses）を除きます。

昨年度の本ファンドのパフォーマンス及び本ファンドのパフォーマンスに影響を与えた要因

本ファンドは、2024 年 8 月 31 日までの 12 ヶ月間に 13.97%のリターンを上げました。本ファンドは、同じ対象期間中に 27.14%のリターンを上げたベンチマークである S&P 500® Index のパフォーマンスを下回りました。

このアンダーパフォーマンスは、以下によるものでした。

以下に伴う本ファンドの NAV パフォーマンス*：
参照資産の変動　10.44%
その他の変数の変動　4.58%
手数料及び費用**　-1.05%

本ファンドは、複数のバッファー・ファンドで構成されるポートフォリオを有しているため、ポートフォリオ内の当該ファンドが保有するフレキシブル・エクスチェンジ・オプション（FLexible EXchange® Options）（以下「FLEX オプション」といいます。）の組み合わせの影響を受けます。

**本ファンドのパフォーマンスは、本ファンドがさらされる FLEX オプションの価値の変動により影響を受けます。弊社では、本ファンドのパフォーマンスへの影響を 3 つの要素によるものと考えています（3 つの要素に分けています）。3 つの要素のうちの第 1 の要素は、投資対象であるバッファー・ファンドの参照資産の変動による本ファンドのパフォーマンスへの影響です。第 2 の要素は、FLEX オプションの価格に影響を及ぼすその他の変数の変動（これには、a)参照資産の配当、b)金利、c)インプライド・ボラティリティ及び d)オプションの満期までの期間の変動が含まれます。）による本ファンドのパフォーマンスへの総合的な影響です。第 3 の要素は、対象期間中に生じた本ファンドの手数料及び費用による影響です。*

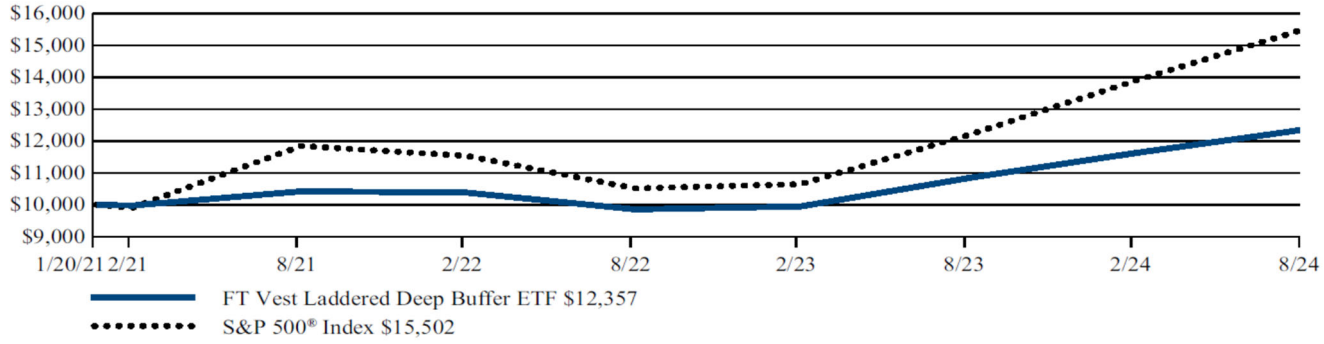
** *本ファンドの投資先である投資会社のAFFE（acquired fund fees and expenses）を含みます。*

本ファンドのパフォーマンス（2021 年 1 月 20 日から 2024 年 8 月 31 日まで）

以下のパフォーマンス折れ線グラフは、本ファンドに 10,000 ドルを初めて投資したと仮定した場合の 10 年間（本ファンドの存続期間がそれより短い場合は、本ファンドの存続期間）のパフォーマンスを示しています。その後の対象期間の終了時における口座価値を本ファンド又は指数の名称の横に記載しています。また、以下のパフォーマンス表は、対象期間の終了時における過去 1 年間、5 年間及び 10 年間（本ファンドの存続期間がそれより短い場合は、本ファンドの存続期間）の本ファンドの平均年間トータル・リターンを示しています。折れ線グラフ及びパフォーマンス表は、いずれも本ファンドのパフォーマンスを適切な総合指数と比較していますが、同一期間中に本ファンドが投資する市場セグメントを反映した別の指数

と比較する場合もあります。

10,000 ドルの投資パフォーマンス



平均年間トータル・リターン（2024 年 8 月 31 日時点）	1 年間	設定（2021 年 1 月 20 日）来
FT Vest ラダー・ディープバッファーETF	13.97%	6.04%
S&P 500® Index	27.14%	12.91%

最近のパフォーマンスに関する情報は、www.ftportfolios.com/etf/BUFD をご覧ください。

本ファンドの過去のパフォーマンスは、本ファンドの将来のパフォーマンスを完全に予測するものではありません。グラフ及び表は、本ファンドの分配時や本ファンドのシェアの償還時にシェア保有者が支払う税金の控除を反映していません。

本ファンドの主要指標（2024 年 8 月 31 日時点）

本ファンドの純資産	978,328,172 ドル
保有銘柄の総数	13
アドバイザリーフィーの支払総額	1,509,179 ドル
ポートフォリオ回転率	1%

本ファンドの投資先（2024 年 8 月 31 日時点）

以下の表は、本ファンドの投資構成（本ファンドの純資産に占める割合を表しています。）を示しています。

本ファンドの配分	
上場投資信託	100.0%
マネー・マーケット・ファンド	0.0%
その他の資産及び負債（純額）	(0.0%)
合計	100.0%

0.0%と表示されている数値は、0.1%未満を表します。

本ファンドの実質的な変更点

この年次株主報告書は、2023 年 9 月 1 日以降における本ファンドの変更点をまとめたものです。詳細については、www.ftportfolios.com/fund-documents/etf/BUFD にある本ファンドの目論見書及び該当する補完書面をご覧いただくか、あるいは 1-800-621-1675 又は info@ftportfolios.com までご請求のうえ本ファンドの目論見書及び該当する補完書面をご覧ください。

2024 年 5 月 10 日より、本ファンドの名称が「FT Vest ファンド・オブ・ディープバッファーETF」から「FT Vest ラダー・ディープバッファーETF」に変更されました。2024 年 8 月 31 日に終了した年度においては、1940 年投資会社法に基づく本ファンドの分散類型が非分散型から分散型に変更されました。これに伴い、本ファンドの主要な投資戦略及び主要なリスクが見直されました。契約に基づき、2024 年 8 月 1 日より、本ファンドの投資顧問は、日々の平均純資産の 0.10%に相当する運用手数料を 2025 年 12 月 31 日まで免除することに同意しました。

本ファンドに関する追加情報の入手先

本ファンドに関する追加情報（目論見書、財務情報、本ファンドの保有銘柄や議決権の代理行使に関する情報等）を確認するには www.ftportfolios.com/fund-documents/etf/BUFD をご覧ください。また、1-800-621-1675 又は info@ftportfolios.com までお問い合わせのうえご請求いただくこともできます。

その他の情報

本ファンドは、SPDR® S&P 500® ETF Trust、PDR 及び Standard & Poor's（これらの関連会社と合わせて以下「会社」といいます。）がスポンサー、推奨、販売及び宣伝を行うものではありません。会社は、本ファンドに関する記載内容及び開示内容の適法性及び適切性並びにそれらの正確性及び妥当性についての判断を行っていません。会社は、本ファンドへの投資の可否並びに SPDR® S&P 500® ETF Trust の利用により本ファンド、シェア保有者及びその他の者が得ることとなる結果についていかなる表明及び保証（明示・黙示を問いません。）も行いません。会社は、本ファンドの運用、運営、マーケティング及び取引に関していかなる責任も負いません。

貸借対照表

2024 年 8 月 31 日

資　　産:	
投資（評価額）－関連ファンド	$978,152,739
投資（評価額）－非関連ファンド	255,807
投資合計（評価額）	978,408,546
受取勘定:	
売却されたシェア	—
配当	486
資産合計	978,409,032
負　　債:	
支払勘定:	
購入された投資有価証券	—
投資顧問料	80,860
負債合計	80,860
純資産	$978,328,172
純資産の内訳:	
払込資本	$857,284,206
額面価額	394,500
分配可能利益（損失）累計額	120,649,466
純資産	$978,328,172
シェア 1 口当たり純資産価額	$24.80
発行済シェア数（授権数の制限なし／シェア 1 口当たりの額面価額 0.01 ドル）	39,450,002
投資（取得額）－関連ファンド	$856,184,899
投資（取得額）－非関連ファンド	$255,807
投資合計（取得額）	$856,440,706

損益計算書

2024 年 8 月 31 日に終了した年度について

投資利益:	
配当－非関連ファンド	$5,353
投資利益合計	5,353
費　　用:	
投資顧問料	1,590,039
費用合計	1,590,039
投資顧問により放棄された報酬の控除額	(80,860)
正味費用	1,509,179
正味投資利益（損失）	(1,503,826)
実現及び未実現の正味利益（損失）:	
正味実現利益（損失）の内訳:	
投資－関連ファンド	45,357
現物交換－関連ファンド	11,825,938
正味実現利益（損失）	11,871,295
関連ファンドへの投資に係る未実現増価（減価）の正味変動額	97,826,952
実現及び未実現の正味利益（損失）	109,698,247
運用による純資産の正味増加（減少）額	$108,194,421

純資産変動計算書

	2024年8月31日に終了した年度	2023年8月31日に終了した年度
運　　用:		
正味投資利益（損失）	$(1,503,826)	$(1,056,312)
正味実現利益（損失）	11,871,295	2,570,981
未実現増価（減価）の正味変動額	97,826,952	48,164,752
運用による純資産の正味増加（減少）額	108,194,421	49,679,421
シェア保有者取引:		
シェア売却手取金	359,919,209	224,691,913
交換済シェア費用	(103,276,819)	(202,012,465)
シェア保有者取引による純資産の正味増加（減少）額	256,642,390	22,679,448
純資産の増加（減少）額合計	364,836,811	72,358,869
純資産:		
期首	613,491,361	541,132,492
期末	$978,328,172	$613,491,361
発行済シェア数の変動:		
期首における発行済シェア数	28,200,002	27,350,002
売却されたシェア数	15,750,000	10,900,000
交換されたシェア数	(4,500,000)	(10,050,000)
期末における発行済シェア数	39,450,002	28,200,002

財務ハイライト

各計算期間中の発行済シェア 1 口について

	8 月 31 日に終了した年度			2021 年 8 月 31 日に終了した期間[a]
	2024	2023	2022	
期首における純資産価額	$21.76	$19.79	$20.92	$20.07
投資運用による利益:				
正味投資利益（損失）	(0.04)[b]	(0.04)[b]	(0.03)	(0.01)
実現及び未実現の正味利益（損失）	3.08	2.01	(1.10)	0.86
投資運用による合計額	3.04	1.97	(1.13)	0.85
期末における純資産価額	$24.80	$21.76	$19.79	$20.92
トータル・リターン[c]	13.97%	9.95%	(5.40)%	4.24%
平均純資産に対する比率／補足データ:				
期末における純資産（千単位）	$978,328	$613,491	$541,132	$161,109
平均純資産に対する費用合計の比率[d]	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%[e]
平均純資産に対する正味費用の比率[d]	0.19%	0.20%	0.20%	0.20%[e]
平均純資産に対する正味投資利益（損失）の比率[d]	(0.19)%	(0.20)%	(0.20)%	(0.20)%[e]
ポートフォリオ・ターンオーバー比率[f]	1%	2%	2%	6%

(a) 運用開始日は 2021 年 1 月 20 日であり、これは投資業務の開始日と一致し、また最初のクリエーション・ユニットが設定された日でもあります。

(b) 平均発行済シェアを基準としています。

(c) トータル・リターンは、当初投資が期首の純資産価額で行われ、すべての分配が期中の純資産価額で再投資され、当該期間の最終日に純資産価額で交換（redemption）がなされる、という前提で計算されています。表示されたリターンは、シェア保有者が本ファンドの分配金や本ファンドのシェアの交換（redemption）又は売却に対して支払う税金の控除を反映していません。トータル・リターンは表示された期間について計算されており、1 年未満の期間については年換算されていません。仮に投資顧問により一部の報酬が放棄されなかったとすると、トータル・リターンはこれを下回ることとなります。

(d) 平均純資産に対する費用の比率及び平均純資産に対する正味投資利益（損失）の比率は、本ファンドが投資する原投資会社の費用及び利益に対する本ファンドの比例持分を反映していません。

(e) 年換算されています。

(f) ポートフォリオ・ターンオーバー比率は、表示された期間について計算されており、1 年未満の期間については年換算されていません。また、設定（creation）や交換（redemption）の処理及び現物取引により受領又は交付された有価証券を含みません。