

FT Vest U.S. Equity Max Buffer ETF - March
FT Vest 米国株マックスバッファETF - 3月

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、事実と相違ありません。

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、2024年3月26日（運用開始）から2024年5月31日までの期間（以下「対象期間」といいます。）のFT Vest 米国株マックスバッファETF-3月（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/MARM 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 米国株マックスバッファETF-3月	16ドル ⁽¹⁾	0.85% ⁽²⁾

(1) 本ファンドは2024年3月26日に運用を開始しました。本ファンドが年度を通じて運用されていたと仮定すると、10,000ドルの投資に係る費用はこの金額を上回ります。

(2) 年率

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、本ファンドの設定日である2024年3月26日から2024年5月31日までの間に1.00%のリターンを上げました。本ファンドは、対象期間中に1.67%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、本ファンドがベンチマークと比べて低リスクリワードの設計であることが主な原因でした。

本ファンドの設定日である2024年3月26日から2024年5月31日までの間の本ファンドのパフォーマンスは、以下のよう考えられます。

+1.15%	保有するオプション・ポジションによるパフォーマンス
-0.15%	費用
+1.00%	本ファンドのトータル・パフォーマンス

本ファンドは、約1年間（以下「ターゲット・アウトカム期間」といいます。）にわたり、SPDR® S&P 500® ETF Trust（以下「SPY」又は「原資産ETF」といいます。）のプラスのプライスリターン（手数料及び費用控除前）にあらかじめ定められた上限まで参加すると同時に、SPYの損失に対する最大限のバッファ（手数料及び費用控除前）の提供を目指すよう設計されています。2024年3月27日から2025年3月21日までのターゲット・アウトカム期間中は、原資産ETFの損失の100%に対するバッファの提供を目指すとともに、収益をあらかじめ定められた上限である9.23%までに制限します。

キャップ及びバッファはターゲット・アウトカム期間の全期間を通じてシェアを保有する投資家にもみ意図した結果をもたらすものの、投資家は、ターゲット・アウトカム期間中はシェアが原則として原資産ETFと同じ方向に動くことを期待することができます。ただし、ターゲット・アウトカム期間中に投資家のシェアが原資産ETFの値動きと同様の値動きを示さない可能性もあります。ターゲット・アウトカム期間中は、本ファンドの純資産額と原資産ETFの価格パフォーマンスの間に大きな差がつく時期も生じ得ます。

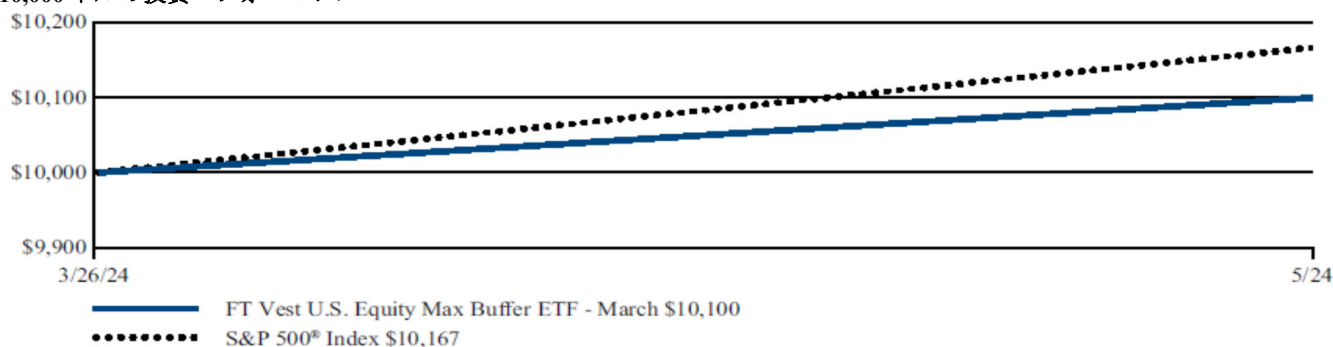
本ファンドは、ディープ・イン・ザ・マネーのロング・コール、ロング・プット及びショート・コールからなるオプション・パッケージを有していました。ロング・コールは、原則としてSPYと一致した動きになります。その他の2つのオプションであるロング・プット及びショート・コールは、原則としてSPYと反対方向に動く「ベアリッシュ」ポジションです（これら2つのオプションはバッファを提供するとともに、本ファンドのアップサイド・ポテンシャルを制限します（すなわち、

アップサイド・ポテンシャルに「キャップを掛けます」)。3つのオプションすべてを組み合わせると原則としてSPYと同じ方向への動きになりますが、SPYほどではありません。

本ファンドのパフォーマンス（2024年3月26日から2024年5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があります。

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5月31日時点）	設定（2024年3月26日）来
FT Vest 米国株マックスバッファETF-3月	1.00%
S&P 500 Index	1.67%

最近のパフォーマンスに関する情報は、www.ftportfolios.com/etf/MARM 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5月31日時点）

本ファンドの純資産	199,523,652 ドル
保有銘柄の総数	4
アドバイザーフィーの支払総額	184,291 ドル
ポートフォリオ回転率	0%

本ファンドの投資先（2024年5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	
マネー・マーケット・ファンド	1.0%
買建オプション	101.8%
売建オプション	(2.7%)
その他の資産及び負債（純額）	(0.1%)
合計	100.0%

本ファンドの実質的な変更点

この年次株主報告書は、2024年3月27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/MARM で入手可能な2024年4月5日付けの本ファンドの目論見書補完書面をご覧ください。

ただか、あるいは 1-800-621-1675 又は info@ftportfolios.com までご請求のうえかかる本ファンドの目論見書補完書面をご覧ください。

本ファンドの目論見書の記載にかかわらず、本ファンドは、7%以上のキャップを設定すると同時に原資産 ETF の損失の 100% に対するバッファーを設けることができるターゲット・アウトカム期間中は本ファンドの目論見書に記載するプット・オプションを売却することができません。そのため、かかるターゲット・アウトカム期間中は 3 種類の FLEX オプションの保有のみを行うことができます。

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/MARM 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 Services, LLC 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、本ファンド及び FLEX オプション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、本ファンド及び FLEX オプション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、FLEX オプション、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、本ファンド及び FLEX オプションの運用、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5月31日

資 産:

投資（評価額）	\$1,938,924
買建オプション契約（評価額）	203,049,725
未収配当金	6,130
資産合計	<u>204,994,779</u>

負 債:

売建オプション契約（評価額）	5,343,763
ブローカーへの支払金	142
未払いの投資顧問料	127,222
負債合計	<u>5,471,127</u>
純資産	<u>\$199,523,652</u>

純資産の内訳:

払込資本	\$197,207,819
額面価額	68,000
分配可能利益（損失）累計額	2,247,833
純資産	<u>\$199,523,652</u>
シェア1口当たり純資産価額	<u>\$29.34</u>
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）	<u>6,800,002</u>
投資（取得額）	<u>\$1,938,924</u>
買建オプション契約について支払われたプレミアム	<u>\$200,942,206</u>
売建オプション契約について受領されたプレミアム	<u>\$5,562,053</u>

損益計算書

2024年5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	\$6,130
投資利益合計	<u>6,130</u>

費用:

投資顧問料	184,291
費用合計	<u>184,291</u>

正味投資利益（損失）	<u>(178,161)</u>
------------------	------------------

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:

現物交換－買建オプション契約	73,625
現物交換－売建オプション契約	<u>26,391</u>
正味実現利益（損失）	<u>100,016</u>

未実現増価（減価）の正味変動額の内訳:

買建オプション契約	2,107,519
売建オプション契約	<u>218,290</u>
未実現増価（減価）の正味変動額	<u>2,325,809</u>

実現及び未実現の正味利益（損失）	<u>2,425,825</u>
------------------------	------------------

運用による純資産の正味増加（減少）額	<u>\$2,247,664</u>
--------------------------	--------------------

- (a) 運用開始日は2024年3月26日であり、これは投資業務の開始日と一致し、また最初のクレーション・ユニットが設定された日でもあります。

純資産変動計算書

	2024年5月31日に 終了した期間 ^(a)
運用:	
正味投資利益（損失）	\$(178,161)
正味実現利益（損失）	100,016
未実現増価（減価）の正味変動額	2,325,809
運用による純資産の正味増加（減少）額	<u>2,247,664</u>
シェア保有者取引:	
シェア売却手取金	199,455,651
交換済シェア費用	<u>(2,179,663)</u>
シェア保有者取引による純資産の正味増加（減少）額	197,275,988
純資産の増加（減少）額合計	<u>199,523,652</u>
純資産:	
期首	—
期末	<u>\$199,523,652</u>
発行済シェア数の変動:	
期首における発行済シェア数	—
売却されたシェア数	6,875,002
交換されたシェア数	<u>(75,000)</u>
期末における発行済シェア数	<u>6,800,002</u>

(a) 運用開始日は2024年3月26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。

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

	2024 年 5 月 31 日に 終了した期間 ^(a)
期首における純資産価額	\$29.05
投資運用による利益:	
正味投資利益 (損失) ^(b)	(0.04)
実現及び未実現の正味利益 (損失)	0.33
投資運用による合計額	0.29
期末における純資産価額	\$29.34
トータル・リターン ^(c)	1.00%
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)	\$199,524
平均純資産に対する費用合計の比率	0.85% ^(d)
平均純資産に対する正味投資利益 (損失) の比率	(0.82)% ^(d)
ポートフォリオ・ターンオーバー比率 ^(e)	0%

- (a) 運用開始日は 2024 年 3 月 26 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。
- (d) 年換算されています。
- (e) 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、デリバティブ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。