

# 交 付 運 用 報 告 書

2024年6月30日に終了する計算期間

SPDR ポートフォリオ S&P1500 コンポジット・ストック・マーケット ETF  
(SPDR Portfolio S&P 1500 Composite Stock Market ETF)

**免責事項**

この運用報告書の日本語版は SPDR シリーズ・トラストの 2024 年 6 月 30 日付 Annual Report 及び Annual Financial Statements and Other Information 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、英語版および日本語版との間に齟齬が生じた場合、英語版が優先されることにご留意下さい。

(注) 本書において、米ドルの円貨換算は、2025 年 2 月 7 日現在の株式会社三菱 UFJ 銀行の対顧客直物電信売買相場仲値(1 米ドル=151.30 円)による。また、本書において文中および表中の数字は四捨五入された数値として表示されている場合があり、したがって合計として表示された数字はかかる数値の総和と必ずしも一致するとは限らない。

なお、米ドルの円貨換算は、原文には含まれておらず、監査報告その他本書面上の報告の対象たる財務諸表を構成するものではない。

交付運用報告書は、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)に記載しております。

運用報告書(全体版)は、受益者の方からのご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

財務諸表に対する注記を参照。

SPDR ポートフォリオ S&P 1500 コンポジット・  
 ストック・マーケット ETF  
 (SPDR Portfolio S&P 1500 Composite Stock Market ETF)



年次受益者宛報告書  
 2024年6月30日

## SPTM

### 主要上場取引所：NYSEArca

本年次受益者宛報告書には、2024年6月30日に終了する年度の SPDR ポートフォリオ S&P 1500 コンポジット・ストック・マーケット ETF (SPDR Portfolio S&P 1500 Composite Stock Market ETF) (以下「本ポートフォリオ」という。)に関する重要な情報が記載されている。本ポートフォリオに関する追加情報(目論見書、Statement of Additional Information、財務諸表及びその他の情報を含む。)は、[www.ssga.com/us/en/institutional/fund-finder?tab=documents&type=etfs](http://www.ssga.com/us/en/institutional/fund-finder?tab=documents&type=etfs) で確認できる。本ポートフォリオに関するこの情報は、1-866-787-2257 に連絡することで請求することもできる。

### 前年度の本ポートフォリオ費用

本ポートフォリオ名称	投資額 10,000 ドルの費用	投資額 10,000 ドルに対する支払費用割合
SPDR ポートフォリオ S&P 1500 コンポジット・ストック・マーケット ETF	\$3	0.03%

### 前年度における本ファンドのパフォーマンス及びパフォーマンスに対する影響要因

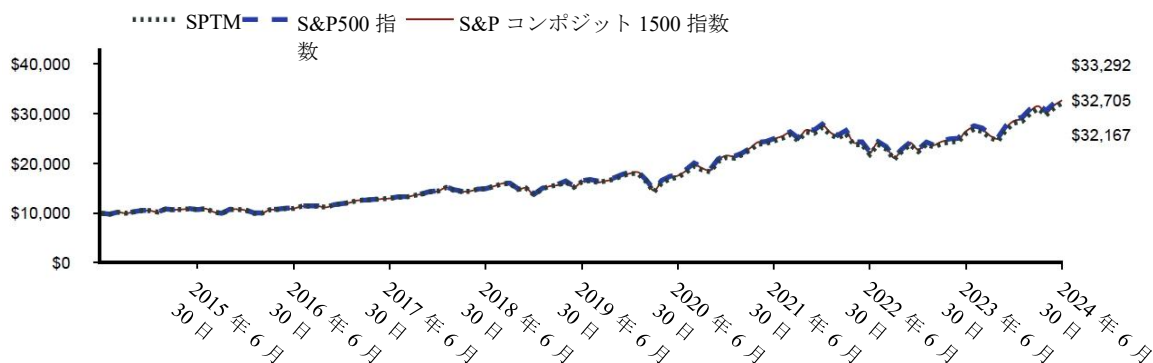
報告期間の市場環境は、インフレ、経済成長及びそれらのいずれかが金利決定に関して連邦準備制度理事会やその他の中央銀行に及ぼす影響に関するニュースに大きく左右されていた。このマクロ経済的観点と並んで、人工知能ブームが急成長するとの見通しがあり、AI 関連の技術及び半導体企業の価値が押し上げられた。AI 関連の半導体株は急騰を続け、AI がマクロ経済に関する懸念を超越した巨大な長期成長機会であるとの投資家の考えを示した。これらとマグニフィセント・セブンは、報告期間の終わりまで市場を再び引き上げ、最終的には、その年の堅調な純利益をもたらした。本ファンドは、報告期間中、現金及び会計発生高を株式化するために、株式指数先物を用いた。本ファンドが先物を用いたことにより、本ファンドは、本インデックスに連動しやすくなった。

### 本ファンドのパフォーマンス

本ファンドのベンチマークは、市場パフォーマンスの一般的な尺度として使用される運用されていないインデックスである。計算は、配当及びキャピタルゲインを前提としてい

る。

投資額 10,000 ドルの価値の変化の比較  
(純資産価額ベース)



平均年間トータル・リターン(%)

名 称	1 年	5 年	10 年
SPTM	23.52%	14.53%	12.39%
S&P500 指数	24.56%	15.05%	12.86%
S&P コンポジット 1500 指数	23.52%	14.56%	12.41%

(1)2020年1月24日付で、本ファンドはベンチマーク・インデックスを、SSGA 米国トータル・ストック・マーケット指数から S&P コンポジット 1500 指数に変更した。2017年11月16日付で、本ファンドはベンチマーク・インデックスを、ラッセル3000指数から SSGA 米国トータル・ストック・マーケット指数に変更した。2013年7月9日付で、本ファンドはベンチマーク・インデックスを、ダウ・ジョーンズ米国トータル・ストック・マーケット指数からラッセル3000指数に変更した。本ファンドのパフォーマンスは、2020年1月24日より前の期間においては異なるベンチマーク・インデックスに連動させるという本ファンドの以前の投資戦略に基づいている。(2)インデックスのリターンは、2014年6月30日から2020年1月23日までの本ファンドの以前のベンチマーク・インデックス及び2020年1月24日から2024年6月30日までの S&P コンポジット 1500 指数を示している。

本ファンドの過去のパフォーマンスは、必ずしも本ファンドの将来のパフォーマンスを示すものではない。リターンは、受益者が本ファンドの分配金又は本ファンドの受益権の償還若しくは売却に関して支払う租税の控除額は反映していない。更新されたパフォーマンス情報は、1-866-787-2257 に電話するか [www.ssga.com/us/en/institutional/fund-finder?tab=documents&type=etfs](http://www.ssga.com/us/en/institutional/fund-finder?tab=documents&type=etfs) のウェブサイトで見ることができる。

### 主要な本ポートフォリオ統計

統計項目	価 額
純資産合計	\$8,578,278,357
ポートフォリオの保有銘柄数	1,515
ポートフォリオの回転率	3%
支払投資顧問報酬合計	\$2,222,943

### 本ポートフォリオの投資先

産 業	産業上位 10 位		保有額上位 10 位	
	純資産合計に対する 価額割合		保有銘柄	純資産合計に対する 価額割合
半導体・半導体製造装置	11.3%		Microsoft Corp.	6.7%
ソフトウェア	10.3%		NVIDIA Corp.	6.1%
テクノロジー・ハードウェア・記憶装置・周辺機器	6.5%		Apple, Inc.	6.1%
インタラクティブメディア・サービス	6.2%		Alphabet, Inc.	4.0%
銀行	4.2%		Amazon.com, Inc.	3.6%
大規模小売り	3.7%		Meta Platforms, Inc.	2.2%
金融サービス	3.7%		Berkshire Hathaway, Inc., B	1.5%
医薬品	3.5%		Eli Lilly & Co.	1.5%
石油・ガス・消耗燃料	3.4%		Broadcom, Inc.	1.4%
ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	2.5%		JPMorgan Chase & Co.	1.2%

TSR AR SPTM

## SPDR シリーズ・トラスト

## 財務ハイライト

## 各期間中の1口当たりの発行済受益権に関する主要なデータ

SPDR ポートフォリオ S&P 1500 コンポジット・ストック・ マーケットETF					
	2024年6 月30日終 了年度	2023年6 月30日終 了年度	2022年6 月30日終 了年度	2021年6 月30日終 了年度	2020年6 月30日終 了年度
期首純資産価額	\$54.48	\$46.46	\$52.97	\$37.81	\$36.49
投資活動による利益(損失)：					
純投資利益(損失)(a)	0.88	0.82	0.76	0.68	0.72
実現及び未実現の純利益(損失)(b)	11.84	8.02	(6.51)	15.15	1.35
投資活動による合計	12.72	8.84	(5.75)	15.83	2.07
純平準化貸記額及び借記額(a)	0.00(c)	0.00(c)	0.01	0.01	(0.02)
関係会社による出資	—	—	—	0.00(c)	—
その他の元本	—	—	0.00(c)	—	—
受益者への分配金原資の内訳：					
純投資利益	(0.88)	(0.82)	(0.77)	(0.68)	(0.73)
期末純資産価額	\$66.32	\$54.48	\$46.46	\$52.97	\$37.81
トータル・リターン(d)	23.52%	19.26%	(11.02)%	42.13%	5.76%
比率及び補足データ：					
期末純資産(単位：1,000)	\$8,578,278	\$6,540,117	\$5,117,088	\$5,182,681	\$3,391,957
平均純資産に対する比率：					
費用合計	0.03%	0.04%	0.03%	0.03%	0.03%
純投資利益(損失)	1.50%	1.67%	1.41%	1.48%	1.93%
ポートフォリオの回転率(e)	3%	2%	1%	3%	12%

- (a) 受益権1口当たりの数字は発行済平均受益権数を用いて計算されており、当年度の受益権1口当たりのデータをより適切に示している。
- (b) 1口当たりの発行済受益権について本項目に示された額は、本ファンドの市場価格の変動に関連して、本ファンドの受益権の売却及び買戻しの時期により、当会計期間の有価証券の損益総額の変動と一致していないことがある。
- (c) 受益権1口当たり0.005ドル(0.7565円)未満の額
- (d) トータル・リターンは、各報告期間の初日に受益権が純資産価額で購入され、末日に純資産価額で売却されたという前提で計算されている。この計算の目的上、分配金は、各分配金の各支払日に受益権1口当たり純資産価額で再投資されることを前提としている。1年に満たない期間のトータル・リターンは、年率換算されていない。売買委託手数料はこの計算には含まれていない。
- (e) ポートフォリオの回転率には、現物による設定又は償還の手続きにおいて受領した又は引き渡した有価証券は含まれていない。

## 関係会社への報酬及び関係会社との取引

### 投資顧問報酬

本トラストは、本ファンドのために、SSGA FM と投資顧問契約を締結している。アドバイザーによる本ファンドへの投資助言サービス、ファシリティの提供及びアドバイザーが負担する費用に対して、本ファンドは、日々発生する月々の報酬(以下「運用報酬/投資顧問報酬」という。)を、以下の表に示される本ファンドの日々の平均純資産に対する割合に基づいて、アドバイザーに支払う。

	年間割合
SPDR ダウ・ジョーンズ REIT ETF	0.25%
SPDR ポートフォリオ S&P 400 中型株式 ETF	0.03(1)
SPDR ポートフォリオ S&P 500 ETF	0.02(1)
SPDR ポートフォリオ S&P 500 グロース株式 ETF	0.04
SPDR ポートフォリオ S&P 500 高配当株式 ETF	0.07
SPDR ポートフォリオ S&P 500 バリューストック株式 ETF	0.04
SPDR ポートフォリオ S&P 600 小型株式 ETF	0.03(1)
SPDR ポートフォリオ S&P 1500 コンポジット・ストック・マーケット ETF	0.03
SPDR S&P 米国高配当株式 ETF	0.35

- (1) 2023 年 8 月 1 日を効力発生日として、次のとおり以下の本ファンドに関して運用報酬が減額された。SPDR ポートフォリオ S&P 400 中型株式 ETF は 0.05%から 0.03%、SPDR ポートフォリオ S&P 500 ETF は 0.03%から 0.02%、SPDR ポートフォリオ S&P 600 小型株式 ETF は 0.05%から 0.03%。

アドバイザーはまた随時、運用報酬の全部又は一部を放棄することができる。アドバイザーは、2024 年 10 月 31 日まで、本ファンドの運用報酬の一部を放棄し、取得したファンドの報酬及び費用があればこれに相当する額の費用(キャッシュ・マネジメントのための取得した資金があればその保有額を除く。)を償還することに契約上合意した。この放棄及び/又は償還は、放棄又は償還した金額をアドバイザーが取り戻すことは規定していない。この放棄及び/又は償還は、受託者会の同意がなければ、2024 年 10 月 31 日より前に終了することはできない。

アドバイザーは、本ファンドの全ての費用を支払うが、運用報酬、売買委託手数料、租税、利息、1940 年法において定義された本トラストの「利害関係者」ではない本トラストの受託者(以下「独立受託者」という。)の報酬及び費用(受託者の法律顧問の報酬を含む。)、取得したファンドの報酬及び費用、訴訟費用並びにその他の特別費用は支払わない。

### アドミニストレーター、カストディアン、サブアドミニストレーター及び名義書換代理人の報酬

SSGA FM がアドミニストレーターに就任し、アドバイザーの関係会社であるステート・ス

トリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー(State Street Bank and Trust Company) (以下「ステート・ストリート」という。)がカスタディアン、サブアドミニストレーター及び名義書換代理人に就任している。ステート・ストリートは、カスタディアン、サブアドミニストレーター及び名義書換代理人としてのサービスに対する報酬をアドバイザーから受け取る。

## 販売会社

アドバイザーの関係会社であるステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ・ファンズ・ディストリビューターズ・エルエルシー(State Street Global Advisors Funds Distributors, LLC) (以下「SSGA FD」又は「販売会社」という。)は、本トラストの販売会社を務めている。

## 関係会社とのその他の取引—証券貸付

ステート・ストリートは本ファンドの関係会社であり、2017年1月6日付の変更及び書換済み証券貸付授權契約(その後の変更を含む。)に基づき、本ファンドの証券貸付代理人も務めている。

ステート・ストリートが現金担保又は(借入人に支払われる割戻しの控除後の)手数料収入の投資により回収した純手取金は、次のとおり支払われる。暦年初来の純手取金が SPDR ETF 全てに関して特定の最低基準を下回る場合には、本ファンドは、純手取金の 85%を保持し、かかる純手取金の 15%がステート・ストリートに支払われる。暦年初来の純手取金が特定の最低基準を上回る日後の営業日から、本ファンドは、純手取金の 90%を保持し、かかる純手取金の 10%がステート・ストリートに支払われる。

さらに、貸付活動による現金担保は、SSGA FM が投資顧問を務める、関係を有するファンドであるステート・ストリート・ナビゲーター・セキュリティーズ・レンディング・ポートフォリオ II(State Street Navigator Securities Lending Portfolio II)に投資される。証券貸付に関する追加の情報については注記 9 を参照。

## 関係会社とのその他の取引

本ファンドは、関係会社に投資することがあり、これには、ステート・ストリート・コーポレーション(State Street Corporation)、関係ファンド、又は、本ファンドが当該法人の議決権付証券若しくは発行済株式の 5%超を所有している結果として関係会社とみなされる法人により発行された証券が含まれる。2024年6月30日に終了する年度中のこれらの取引に関

連する金額は、投資一覧で開示されている。

### カストディアンに対する債務

特定の状況では、費用の支払い、資本取引、証券の取引、投資活動又はデリバティブ取引のために、本ファンドがカストディアンとの間で当座借越しを有することがある。カストディアンに対する債務(もしあれば)の金額は、本ファンドの関係会社であるカストディアンとしてのステート・ストリートの当座借越金に反映する。

本報告書に含まれる情報は、本トラスの受益権保有者への情報提供を目的としている。本報告書は、本トラスに関する重要な情報を含む本トラスの最新の目論見書が事前に又は同時に提供されていない限り、投資を検討している人に配布することは認められていない。最新の目論見書及び SAI は、1-866-787-2257 に電話して販売会社から入手することも、<https://www.ssga.com/spdrs> のサイトで入手することもできる。投資を行う前に目論見書を慎重にお読み頂きたい。