

SPDR® S&P® アジア・パシフィック 新興国株式 ETF (GMF)

運 用 報 告 書
(全 体 版)

2021年9月30日に終了する計算期間

令和4年4月27日

金融庁長官 殿

発行者

受益証券発行者名	SPDR®インデックス・シェアズ・ファンズ (SPDR® Index Shares Funds)
代表者の役職氏名	プレジデント エレン・M・ニーダム (Ellen M. Needham, President)
本店の所在地	マサチューセッツ州 02111、ボストン、リンカーン・ストリート 1 (One Lincoln Street, Boston Massachusetts 02111)
代理人の氏名又は名称	弁護士 伊 東 啓
代理人の住所又は所在地	〒100-8124 東京都千代田区大手町 1-1-2 大手門タワー 西村あさひ法律事務所
事務連絡者氏名	弁護士 丸 川 顕 子
事務連絡場所	〒530-0017 大阪市北区角田町 8-1 大阪梅田ツインタワーズ・ノース 35 階 弁護士法人西村あさひ法律事務所 大阪事務所
電話番号	(06)6366-3013

外国投資信託に関する投資信託財産運用報告書

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 1 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。

目 次

パフォーマンス要約に対する注記(未監査).....	1
ファンドのパフォーマンスに関する経営陣による考察(未監査).....	2
投資一覧.....	7
財務書類.....	33
財務書類に対する注記.....	37
独立した登録公認会計士事務所の報告書.....	48
その他の情報(未監査).....	50

免責事項

この運用報告書は SPDR®インデックス・シェアズ・ファンズの 2021 年 9 月 30 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、Annual Report およびこの運用報告書との間に齟齬が生じた場合、Annual Report が優先されることにご留意下さい。

また、Annual Report には SPDR®インデックス・シェアズ・ファンズを構成する全てのファンドの情報が掲載されていますが、この運用報告書には日本で販売されたファンドのうち特定の 1 つのファンドの情報のみが掲載されています(但し、「財務書類に対する注記」および「その他の情報(未監査)」は、当該日本で販売された全てのファンドの情報が記載されています)。

(注) 本書に記載の「ドル」または「\$」は、別段の記載がある場合を除き米ドルを指します。

本書において、米ドルの円貨換算は、2022 年 4 月 20 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=129.43 円)によります。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りません。

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書類を構成するものではありません。

パフォーマンス要約に対する注記(未監査)

本ファンドの純資産価額(以下「NAV」という。)でのトータル・リターンに関するパフォーマンス・チャート(市場価格に基づくトータル・リターンおよびそのベンチマーク指数)は、比較目的のためにのみ提供され、対象期間について示す。本ファンドの受益権1口当たりNAVは本ファンドの受益権1口の価値であり、資産合計額から負債合計額を差し引いた額を発行済み受益権口数で除することによって算出される。NAVリターンは、本ファンドのNAVを基準とし、市場リターンは、本ファンドの受益権1口当たり市場価格を基準とする。市場リターンの計算に使われる市場価格は、本ファンドの受益権が上場されている取引所における本ファンドのNAVの計算時の買い呼び値の最高額と売り呼び値の最低額の間値を用いて決定される。NAVおよび市場リターンは、配当とキャピタルゲインの分配金が、NAVにより本ファンドに再投資されていることを前提としている。市場リターンには、流通市場での取引について支払われる売買委託手数料は含まれていない。売買委託手数料を含めたとしたら、市場リターンはこれより低くなるものと思われる。

インデックスは、特定の金融市場またはセクターについての統計的測定基準である。インデックスは、実際には証券ポートフォリオを有していないため、手数料または費用の控除額は反映されない。これに対して、本ファンドのパフォーマンスは、こうした控除額のマイナスの影響を受ける。インデックスのリターンは収入、損益、配当および他の収入の再投資全てを反映する。

S&P[®]エマージング・アジア・パシフィック BMI 指数は時価総額加重指数であり、アジア太平洋新興国に籍を置く上場企業の投資可能領域を定義して測定する。インデックスは、「浮動株調整」されており、投資家が公開で利用できる株式のみインデックスの算出に含まれる。

SPDR S&Pアジア・パシフィック新興国株式ETF
ファンドのパフォーマンスに関する経営陣による考察(未監査)

SPDR S&Pアジア・パシフィック新興国株式ETF(以下「本ファンド」という。)は、アジア太平洋地域の新興国市場に関するインデックスのトータル・リターン・パフォーマンスに概ね対応する投資結果(手数料および費用控除前)を実現することを目指している。本ファンドのベンチマークはS&Pアジア・パシフィック・エマージングBMI指数(S&P Asia Pacific Emerging BMI Index)(以下「本インデックス」という。)である。

2021年9月30日に終了した12カ月間(以下「報告期間」という。)、本ファンドのトータル・リターンは14.73%、本インデックスのトータル・リターンは15.77%であった。本ファンドと本インデックスのリターンは、配当およびその他の利益の再投資を反映している。本ファンドのパフォーマンスは、売買委託手数料および投資顧問費用を含め、本ファンドの運用費用を反映している。本インデックスは運用されているものではなく、そのリターンは、リターンに悪影響を及ぼすいかなる種類の手数料も費用も反映していない。手数料および費用、キャッシュ・ドラッグおよび証券組み入れ比率の相違の累積的効果が、本ファンドのパフォーマンスと本インデックスのパフォーマンスの相違の一因となった。

S&Pエマージング・アジア・パシフィック指数は、2020年の最終四半期において16.22%上昇し、同会計年度における最高のパフォーマンスの四半期となった。リスク資産は、第4四半期において、ワクチンに関する前向きな報道および米国の選挙の結果を受け反発した。中国は、輸出および製造の成長に牽引され、引き続き景気回復が持続した。世界中の諸国がコロナウイルス感染者の急増に対処する中で、新興国(EM)株式は、先進国市場の株式と比較してリスクが低下した。EMのうち、中国においては、パンデミックにより国内の省の間での移動を規制していた国内の統制が緩和された。EM株式は循環的回復への新たな期待、米ドル安および世界貿易活動の増加から恩恵を受けた。医療用品およびテクノロジー製品に対する高い需要が、中国の輸出の伸びにつながった。中国のウイルス制御の成功が景気回復の加速を可能にし、第3四半期は前年同期比4.9%のGDP成長率を記録した。夏季の強力な反発以降、中国は2020年において、2019年との比較で総合的にプラスの成長を示した数少ない主要経済国の一つだった可能性がある。中国では、輸入も回復しており、9月の最新データは前年同期比13.2%の輸入増を示している。

2021年第1四半期は、2020年に莫大なリターンをもたらした成長セクターを循環資産および価格資産が上回り、リスク資産が引き続き持ち直したため、本インデックスは2.78%上昇した。同四半期の初めにおいては、ワクチン接種が順調に進んだことによりウイルスに伴う規制の可能性に関する懸念が払拭され、また財政および金融刺激策の期待によって投資家心理が改善した。しかし、その後のワクチン配布ペースの減速および景気回復の時間軸が予想以上に長引くことへの懸念から、世界市場は短期的に停滞した。この下落は短期的に終わり、好調な製造データの報道、より堅調な石油価格およびさらなる財政刺激策への期待によって、株式は上向きの勢いを取り戻した。大多数の成人が少なくとも1回のワクチン接種を終え、COVID-19で入院した患者数が年初よりも大幅に減少した中で、継続的な上昇は、投資家が経済の再開が持続することを見据えている兆候であった。中国では、北部の省で新規感染者が確認され、より厳格な規制が春節まで延長されることになった。中国株式は、政策の引き締めにより、当四半期において急落した。好調な四半期のスタートにもかかわらず、同地域は、一部地域におけるCOVID-19罹患者数の増加をめぐる懸念から、厳しい財務書類に対する注記を参照

状況に置かれた。

本インデックスは、米国および欧州におけるワクチン接種の加速ならびに勢いが中国からシフトしたことによる後押しを受け、2021年第2四半期に4.61%上昇した。当四半期の後半のデータは、サプライ・チェーンの混乱、コロナウイルスの新たな変異株、およびインフレ懸念による中央銀行の引き締めの可能性などといった、持続的な逆風にもかかわらず、堅調な世界の回復サイクルの継続を示している。当四半期において、EM株式は、多くの諸国が感染者の急増、ロックダウンの再導入およびワクチン接種の減速に直面したことにより、先進国(DM)株式の後塵を拝した。中国経済が受けたパンデミックによる影響は比較的穏やかだが、金融政策の正常化およびテクノロジー・セクターへの規制強化に対する懸念が重しとなっている。中国は、2060年までに自国経済のカーボン・ニュートラルを達成するという宣言を再確認し、これが投資家心理の改善に貢献した。ほとんどのEM諸国は、ワクチン配布の物流面で、困難に直面している。この地域においては、インドとフィリピンで新たな感染拡大が確認されている。インドは特に、感染状況が悪化しており、医療インフラに対する圧迫が強まっている。台湾は、DMの強力な需要によって、何とか利益を挙げた。

当四半期において、本インデックスは7.35%下落し、当会計年度で最悪の四半期となった。世界の成長回復は、当四半期の前半に勢いを取り戻したが、後半には複数の逆風が、先行きに対する懸念を増幅した。ワクチン接種率の上昇、健全な製造、および労働活動によって加速された経済の再開が、引き続き第3四半期の回復への後押しとなった。しかし、サプライ・チェーンの混乱の悪化および米国と中国における政治および規制リスクの高まりが、世界のエネルギー危機と相まって、回復の機運に対する主要なリスクとなっている。当四半期においては、主に新興国株式が、中国株式市場の影響によって下落した。インドなど、一部の市場が好調なパフォーマンスを示したにもかかわらず、中国からの一連のネガティブな報道は絶えることがなく、地域の全体的なパフォーマンスに重くのしかかった。まず、平等・公正な競争を確保するための、テクノロジー・セクターに対する監視、住宅市場の安定化に向けた改革などといった、様々なセクターに対する規制強化が行われた。中国は、民間の個別学習指導企業を、非営利団体に転換し、これによって、その他のセクターでの同様の措置に対する懸念が高まった。続いて、子供がコンピューター・ゲームで週3時間以上遊ぶことを禁止するなど、テクノロジー・セクターに対する監視の強化が行われた。最後に、投資家は、巨大中国不動産デベロッパーの潜在的デフォルトや、その波及的な影響の可能性をめぐる懸念に対処しなければならなかった。これらの規制の結果として、ボラティリティが継続した。同地域内におけるコロナウイルスの拡大の観点から、中国の大規模な検査および移動規制は、引き続きデルタ変異株の抑制に有効であったことが証明された。インドでは、移動の再開にもかかわらず、感染者数は低水準に抑えられた。同地域のその他多くの国では、ワクチン接種が進まないことによって、依然としてデルタ変異株の感染リスクが高いままである。

本ファンドは報告期間中にデリバティブに投資していない。

個々の証券のレベルでは、報告期間に本ファンドのパフォーマンスに最も貢献したのは、Infosys Limited、Housing Development Finance Corporation Limited、およびTaiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.であった。また、報告期間に本ファンドのパフォーマンスに最もマイナスに寄与したものは、Kuaishou Technology Class B、TAL Education Group Sponsored ADR Class A、およびAlibaba Group Holding Ltd.であった。

財務書類に対する注記を参照

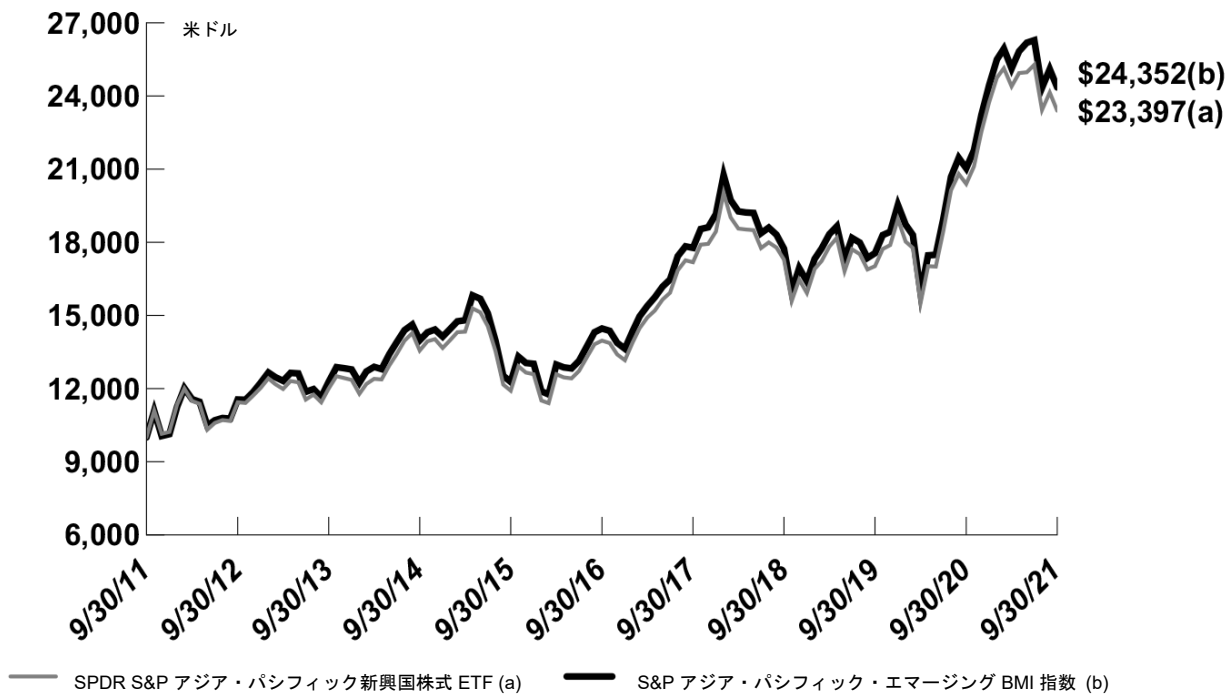
上記の見解は、報告期間のみを通じた本ファンドのポートフォリオ・マネージャーの見解を反映したもので、必ずしもアドバイザー全体の見解を反映しているものではない。この見解は、市場その他の状況により常に変更されることがあり、アドバイザーは、この見解を最新のものとする責任を負うものではない。この見解に投資助言として依拠することはできない。ファンドの投資判断は多くの要素に基づいているため、ファンドのために取引を行う意思を示すものとして、この見解に依拠することはできない。

SPDR S&P アジア・パシフィック新興国株式 ETF
パフォーマンスの概要(未監査)

2021年9月30日現在のパフォーマンス

	累積トータル・リターン			平均年間トータル・リターン		
	純資産価額	市場価格	S&P アジア・パシフィック・エマージング BMI 指数	純資産価額	市場価格	S&P アジア・パシフィック・エマージング BMI 指数
1年	14.73%	12.89%	15.77%	14.73%	12.89%	15.77%
5年	67.53%	65.06%	68.37%	10.87%	10.54%	10.98%
10年	133.97%	141.00%	143.52%	8.87%	9.19%	9.31%

投資額10,000ドルの価値の変化の比較(純資産価額ベース)



折れ線グラフは、累積トータル・リターンに基づく。

直近の目論見書の報酬・費用表に記載されているSPDR S&Pアジア・パシフィック新興国株式ETFの総経費比率は、0.49%である。2021年9月30日に終了した年度の総経費比率については、財務ハイライトを参照のこと。

記載されているパフォーマンスは、過去のパフォーマンスを示すものであり、将来の結果を保証するものではない。投資リターンおよび元本価値は変動するものであり、受益権を売却した際に、利益を得ることも、損失が生じることもある。現在のパフォーマンスが、以下に記載されたものを上回ることも、下回ることもある。直近の月末のパフォーマンスについては、<https://www.ssga.com/spdrs>をご覧ください。リターンは、受益者が本ファンドの分配金または本ファンドの受益権の償還も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。詳細については、1ページの「パフォーマンス要約に対する注記」を参照。

財務書類に対する注記を参照

SPDR S&P アジア・パシフィック新興国株式 ETF
 ポートフォリオの統計(未監査)

2021年9月30日現在の保有額上位10位

内容	純資産に対する百分比 (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. ADR	5.9%
Tencent Holdings, Ltd.	5.6
Alibaba Group Holding, Ltd. ADR	4.3
Meituan Class B	2.1
Reliance Industries, Ltd. GDR	1.9
Infosys, Ltd. ADR	1.5
Housing Development Finance Corp., Ltd.	1.3
China Construction Bank Corp. Class H	1.2
JD.com, Inc. ADR	1.2
MediaTek, Inc.	0.9
合計	25.9%

(保有額の上位10位は変動する可能性があり、本ファンドが特定の会社に投資し続けるという保証はない。)

SPDR S&Pアジア・パシフィック新興国株式ETF
投資一覧

2021年9月30日

銘柄	株式数	価額
普通株式 - 100.0%		
ケイマン諸島 - 0.0% (a)		
Hambrecht Asia Acquisition Corp. (b)	17,900	\$ 101,135
中国 - 48.1%		
111, Inc. ADR (b)(c)	15,270	94,216
17 Education & Technology Group, Inc. ADR (b)	89,044	80,149
21Vianet Group, Inc. ADR (b)	10,412	180,232
360 DigiTech, Inc. ADR (b)	4,605	93,574
360 Security Technology, Inc. Class A (b)	17,600	32,397
3SBio, Inc. (b)(c)(d)	40,000	39,308
51job, Inc. ADR (b)	3,100	215,543
515J Holding Group Co., Ltd. Class A	92,400	47,675
9F, Inc. ADR (b)(c)	52,995	90,091
AAC Technologies Holdings, Inc. (c)	71,500	341,213
Addsino Co., Ltd. Class A	30,100	70,283
Advanced Technology & Materials Co., Ltd. Class A	51,500	67,667
AECC Aero-Engine Control Co., Ltd. Class A	36,200	135,007
AECC Aviation Power Co., Ltd. Class A	15,800	130,214
Aerospace Hi-Tech Holdings Grp, Ltd. Class A (b)	42,667	57,119
Agile Group Holdings, Ltd.	337,598	315,713
Agora, Inc. ADR (b)	2,042	59,218
Agricultural Bank of China, Ltd. Class H	2,770,000	953,620
Air China, Ltd. Class H (b)	377,414	249,681
Airtac International Group	12,431	390,414
AK Medical Holdings, Ltd. (d)	10,000	13,925
Akeso, Inc. (b)(d)	61,000	335,378
Alibaba Group Holding, Ltd. ADR (b)	175,653	26,005,427
A-Living Smart City Services Co., Ltd. (d)	25,500	90,736
All Winner Technology Co., Ltd. Class A	10,000	112,333
Alpha Group Class A (b)	39,300	32,151
Alphamab Oncology (b)(c)(d)	66,000	149,556
Aluminum Corp. of China, Ltd. Class H (b)	706,304	534,402
Angang Steel Co., Ltd. Class H (c)	365,616	225,438
Anhui Conch Cement Co., Ltd. Class H	182,750	985,979
Anhui Expressway Co., Ltd. Class H	32,000	19,608
Anhui Guangxin Agrochemical Co., Ltd. Class A	29,800	150,616
Anhui Gujing Distillery Co., Ltd. Class B	15,100	196,668
Anhui Hengyuan Coal Industry and Electricity Power Co., Ltd. Class A	77,388	98,204
Anhui Honglu Steel Construction Group Co., Ltd. Class A	7,300	49,654
Anhui Jiangnan Chemical Industry Co., Ltd. Class A	101,080	91,620
Anhui Jinhe Industrial Co., Ltd. Class A	17,500	106,752
Anhui Transport Consulting & Design Institute Co., Ltd. Class A	40,000	54,044
Anhui Truchum Advanced Materials & Technology Co., Ltd. Class A	55,700	87,252
ANTA Sports Products, Ltd.	117,000	2,206,342
Aotecar New Energy Technology Co., Ltd. Class A (b)	266,400	142,817
Apeloa Pharmaceutical Co., Ltd. Class A	32,700	193,444
Ascentage Pharma Group International (b)(c)(d)	10,100	44,826
Autobio Diagnostics Co., Ltd. Class A	12,380	102,240
Autohome, Inc. ADR	5,592	262,433
Avary Holding Shenzhen Co., Ltd. Class A	11,000	56,807
AVIC Electromechanical Systems Co., Ltd. Class A	49,000	100,521

財務書類に対する注記を参照

		GMF
AviChina Industry & Technology Co., Ltd. Class H	450,000	284,406
AVICOPTER PLC Class A	9,400	80,979
Bafang Electric Suzhou Co., Ltd. Class A	1,800	73,071
BAIC Motor Corp., Ltd. Class H (c)(d)	199,000	69,020
Baidu, Inc. ADR (b)	31,447	4,834,976
Bank of China, Ltd. Class H	9,664,466	3,426,477
Bank of Communications Co., Ltd. Class H	2,636,630	1,564,776
Bank of Jiangsu Co., Ltd. Class A	135,550	122,234
Bank of Nanjing Co., Ltd. Class A	91,900	128,865
Bank of Ningbo Co., Ltd. Class A	48,600	264,687
Bank of Shanghai Co., Ltd. Class A	71,000	80,417
Baoshan Iron & Steel Co., Ltd. Class A	132,700	178,880
Baozun, Inc. ADR (b)	2,621	45,946
BBMG Corp. Class H	230,000	39,295
Beibuwan Port Co., Ltd. Class A	44,600	55,491
BeiGene, Ltd. ADR (b)	4,169	1,513,347
Beijing BDStar Navigation Co., Ltd. Class A (b)	15,100	94,545
Beijing Capital International Airport Co., Ltd. Class H (b)	108,000	63,679
Beijing Capital Land, Ltd. Class H (b)	532,000	191,351
Beijing Chunlizhengda Medical Instruments Co., Ltd. Class H (b)	3,250	6,972
Beijing Easpring Material Technology Co., Ltd. Class A	4,100	52,155
Beijing Enterprises Clean Energy Group, Ltd. (b)(c)	670,400	8,526
Beijing Enterprises Holdings, Ltd.	79,000	316,116
Beijing Enterprises Urban Resources Group, Ltd. (b)(c)	16,000	1,665
Beijing Enterprises Water Group, Ltd.	452,000	177,673
Beijing Jetsen Technology Co., Ltd. Class A (b)	251,700	172,376
Beijing Shiji Information Technology Co., Ltd. Class A	16,380	64,667
Beijing SL Pharmaceutical Co., Ltd. Class A	29,500	45,571
Beijing Tiantan Biological Products Corp., Ltd. Class A	28,556	141,630
Berry Genomics Co., Ltd. Class A (b)	16,900	56,167
BEST, Inc. ADR (b)(c)	90,265	150,743
Better Life Commercial Chain Share Co., Ltd. Class A	54,500	57,675
BGI Genomics Co., Ltd. Class A	400	5,424
Biem.L.Fdlkk Garment Co., Ltd. Class A	22,460	88,706
Bilibili, Inc. ADR (b)(c)	20,721	1,371,109
Bit Digital, Inc. (b)(c)	9,796	70,825
BIT Mining, Ltd. ADR (b)(c)	11,764	96,112
Blue Sail Medical Co., Ltd. Class A	27,700	77,169
BOE Technology Group Co., Ltd. Class A	148,900	116,508
BOE Technology Group Co., Ltd. Class B	165,800	69,859
Bosideng International Holdings, Ltd. (c)	198,000	140,908
Brilliance China Automotive Holdings, Ltd. (b)(e)	466,000	149,653
B-Soft Co., Ltd. Class A	172,510	199,132
BTG Hotels Group Co., Ltd. Class A (b)	21,800	73,635
BYD Co., Ltd. Class H	97,300	3,037,246
BYD Electronic International Co., Ltd. (c)	80,500	283,857
Canaan, Inc. ADR (b)(c)	16,163	98,756
Cango, Inc. ADR (c)	658	2,645
CanSino Biologics, Inc. Class H (b)(c)(d)	4,000	141,304
CECEP Solar Energy Co., Ltd. Class A	111,100	216,382
CETC Digital Technology Co., Ltd. Class A	17,200	77,898
CGN New Energy Holdings Co., Ltd.	146,000	154,915
CGN Nuclear Technology Development Co., Ltd. Class A	50,400	79,028
CGN Power Co., Ltd. Class H (c)(d)	1,263,000	384,514
Chacha Food Co., Ltd. Class A	14,400	103,705
Changchun Faway Automobile Components Co., Ltd. Class A	40,990	57,350
Changchun High & New Technology Industry Group, Inc. Class A	600	25,534
Changjiang Securities Co., Ltd. Class A	54,600	64,718
Changzhou Tronly New Electronic Materials Co., Ltd. Class A	11,800	20,331
ChemPartner PharmaTech Co., Ltd. Class A	2,000	4,816
Chengdu Fusen Noble-House Industrial Co., Ltd. Class A	35,700	71,356
Chengdu Hongqi Chain Co., Ltd. Class A	83,697	61,729

		GMF
Chengdu Kanghong Pharmaceutical Group Co., Ltd. Class A	12,700	36,069
Chengtun Mining Group Co., Ltd. Class A	67,400	124,064
Chengxin Lithium Group Co., Ltd. Class A (b)	10,000	92,408
Chifeng Jilong Gold Mining Co., Ltd. Class A (b)	96,600	229,751
China Aerospace International Holdings, Ltd.	232,000	17,881
China Animal Healthcare, Ltd. (b)(e)	305,700	-
China Aoyuan Group, Ltd. (c)	160,000	84,474
China Baoan Group Co., Ltd. Class A	78,100	232,098
China Building Material Test & Certification Group Co., Ltd. Class A	54,152	162,859
China Cinda Asset Management Co., Ltd. Class H	1,113,600	188,827
China CITIC Bank Corp., Ltd. Class H	1,344,341	607,873
China Coal Energy Co., Ltd. Class H	118,000	90,190
China Common Rich Renewable Energy Investment, Ltd. (b)(c)(e)	5,962,000	-
China Communications Services Corp., Ltd. Class H	128,000	71,032
China Conch Venture Holdings, Ltd.	151,100	699,730
China Construction Bank Corp. Class H	9,903,148	7,098,529
China Dongxiang Group Co., Ltd.	469,000	51,210
China Eastern Airlines Corp., Ltd. Class H (b)	186,000	71,441
China Education Group Holdings, Ltd.	54,000	93,091
China Everbright Bank Co., Ltd. Class A	270,430	142,045
China Everbright Environment Group, Ltd.	402,000	303,644
China Everbright, Ltd.	118,000	139,454
China Evergrande Group (c)	333,000	126,191
China Fangda Group Co., Ltd. Class B (b)	86,650	32,280
China Feihe, Ltd. (d)	167,000	281,886
China Fortune Land Development Co., Ltd. Class A (b)	20,470	12,718
China Galaxy Securities Co., Ltd. Class A	33,500	54,397
China Galaxy Securities Co., Ltd. Class H	346,600	201,692
China Gas Holdings, Ltd.	259,800	767,587
China Great Wall Securities Co., Ltd. Class A	24,200	44,395
China Harmony Auto Holding, Ltd.	60,000	31,678
China Index Holdings, Ltd. ADR (b)	5,802	8,471
China International Capital Corp., Ltd. Class H (d)	82,000	215,411
China International Marine Containers Group Co., Ltd. Class H	100,000	211,185
China Jinmao Holdings Group, Ltd.	464,000	166,893
China Kings Resources Group Co., Ltd. Class A	22,220	132,239
China Lesso Group Holdings, Ltd.	135,000	216,426
China Life Insurance Co., Ltd. Class H	960,708	1,577,187
China Lilang, Ltd.	81,000	47,135
China Literature, Ltd. (b)(c)(d)	10,200	77,830
China Longyuan Power Group Corp., Ltd. Class H	492,000	1,215,993
China Medical System Holdings, Ltd.	160,000	291,856
China Meheco Co., Ltd. Class A	28,500	49,855
China Meidong Auto Holdings, Ltd.	14,000	70,318
China Mengniu Dairy Co., Ltd. (b)	353,780	2,279,109
China Merchants Bank Co., Ltd. Class A	162,700	1,271,803
China Merchants Bank Co., Ltd. Class H	382,760	3,050,909
China Merchants Energy Shipping Co., Ltd. Class A	122,640	104,892
China Merchants Port Holdings Co., Ltd.	396,552	680,562
China Merchants Securities Co., Ltd. Class A	42,466	120,542
China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings Co., Ltd. Class A	41,000	82,203
China Minmetals Rare Earth Co., Ltd. Class A	4,000	24,729
China Minsheng Banking Corp., Ltd. Class H (c)	1,059,720	426,085
China Molybdenum Co., Ltd. Class H	402,000	250,454
China National Accord Medicines Corp., Ltd. Class B	17,000	44,091
China National Building Material Co., Ltd. Class H	400,000	541,579
China National Medicines Corp., Ltd. Class A	17,100	77,684
China Northern Rare Earth Group High-Tech Co., Ltd. Class A	21,500	147,475
China Oilfield Services, Ltd. Class H	152,557	145,607
China Overseas Land & Investment, Ltd.	470,084	1,071,248
China Overseas Property Holdings, Ltd.	247,361	205,270

		GMF
China Pacific Insurance Group Co., Ltd. Class A	19,500	82,000
China Pacific Insurance Group Co., Ltd. Class H	295,800	879,650
China Petroleum & Chemical Corp. Class H	2,841,726	1,409,063
China Power International Development, Ltd.	267,000	141,652
China Railway Group, Ltd. Class H	618,000	308,022
China Resources Beer Holdings Co., Ltd.	189,357	1,398,653
China Resources Cement Holdings, Ltd.	56,000	54,024
China Resources Gas Group, Ltd.	88,000	462,346
China Resources Land, Ltd.	346,767	1,463,302
China Resources Medical Holdings Co., Ltd.	65,000	52,771
China Resources Power Holdings Co., Ltd.	318,437	918,334
China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical Co., Ltd. Class A	12,400	54,334
China Science Publishing & Media, Ltd. Class A	34,300	45,439
China Shenhua Energy Co., Ltd. Class H	455,540	1,066,193
China Silver Group, Ltd. (b)	56,000	3,885
China South City Holdings, Ltd.	372,000	31,539
China Southern Airlines Co., Ltd. Class H (b)(c)	238,000	134,521
China State Construction Engineering Corp., Ltd. Class A	188,800	140,415
China Taiping Insurance Holdings Co., Ltd.	121,741	185,161
China Tourism Group Duty Free Corp., Ltd. Class A	13,800	555,934
China Tower Corp., Ltd. Class H (d)	3,766,000	493,448
China TransInfo Technology Co., Ltd. Class A	31,200	71,450
China Travel International Investment Hong Kong, Ltd. (b)	234,000	34,568
China Vanke Co., Ltd. Class A	63,100	208,345
China Vanke Co., Ltd. Class H	139,100	380,599
China Yangtze Power Co., Ltd. Class A	159,600	544,035
China Yongda Automobiles Services Holdings, Ltd.	97,500	140,777
China Zhenhua Group Science & Technology Co., Ltd. Class A	20,200	313,673
Chinasoft International, Ltd. (b)	192,000	339,376
Chlitina Holding, Ltd.	30,000	214,282
Chongqing Brewery Co., Ltd. Class A (b)	10,000	203,331
Chongqing Changan Automobile Co., Ltd. Class A	27,380	70,847
Chongqing Changan Automobile Co., Ltd. Class B	139,320	85,010
Chongqing Dima Industry Co., Ltd. Class A	120,900	45,707
Chongqing Fuling Electric Power Industrial Co., Ltd. Class A	36,952	97,619
Chongqing Gas Group Corp., Ltd. Class A	49,600	73,624
Chongqing Rural Commercial Bank Co., Ltd. Class H	198,000	72,234
Chongqing Zaisheng Technology Corp., Ltd. Class A	4,100	7,591
Chongqing Zhifei Biological Products Co., Ltd. Class A	10,900	268,514
Chongqing Zongshen Power Machinery Co., Ltd. Class A	60,200	63,334
Chow Tai Seng Jewellery Co., Ltd. Class A	27,132	83,868
CIFI Ever Sunshine Services Group, Ltd. (c)	20,000	39,873
CIFI Holdings Group Co., Ltd.	406,413	276,697
CITIC Resources Holdings, Ltd. (b)	2,000	139
CITIC Securities Co., Ltd. Class A	47,500	186,055
CITIC Securities Co., Ltd. Class H	212,500	541,579
CITIC Telecom International Holdings, Ltd.	197,000	67,061
CITIC, Ltd.	582,000	620,529
Cloopen Group Holding, Ltd. ADR (b)(c)	39,869	176,221
CMST Development Co., Ltd. Class A	103,100	92,014
CNNC Hua Yuan Titanium Dioxide Co., Ltd. Class A	86,900	194,024
Cogobuy Group (b)(c)(d)	3,000	971
Colour Life Services Group Co., Ltd. (b)(c)	73,000	23,725
Consun Pharmaceutical Group, Ltd.	170,400	77,488
Contemporary Amperex Technology Co., Ltd. Class A	13,900	1,132,266
COSCO SHIPPING Development Co., Ltd. Class H	1,213,339	241,588
COSCO SHIPPING Energy Transportation Co., Ltd. Class H (c)	241,215	118,366
COSCO SHIPPING Holdings Co., Ltd. Class A (b)	212,300	568,414
COSCO SHIPPING Holdings Co., Ltd. Class H (b)	147,950	226,924
COSCO SHIPPING Ports, Ltd.	42,351	36,668
Country Garden Holdings Co., Ltd. (c)	779,397	805,964
Country Garden Services Holdings Co., Ltd.	86,865	686,248

		GMF
CQ Pharmaceutical Holding Co., Ltd. Class A (b)	76,100	58,720
CSC Financial Co., Ltd. Class A	17,300	82,828
CSG Holding Co., Ltd. Class B	171,150	83,105
CSG Smart Science&Technology Co., Ltd. Class A (b)	39,200	67,722
CSPC Pharmaceutical Group, Ltd.	816,320	979,418
CStone Pharmaceuticals (b)(c)(d)	60,000	83,087
CTS International Logistics Corp., Ltd. Class A	64,180	126,490
D&O Home Collection Co., Ltd. Class A	20,500	41,800
Daan Gene Co., Ltd. Class A	58,560	168,494
Dada Nexus, Ltd. ADR (b)	1,128	22,605
Dalian Huarui Heavy Industry Group Co., Ltd. Class A	106,000	65,860
Daqo New Energy Corp. ADR (b)	6,137	349,809
Datang International Power Generation Co., Ltd. Class H	332,000	63,972
Dazhong Transportation Group Co., Ltd. Class B (b)	80,050	23,295
Dazzle Fashion Co., Ltd. Class A	20,384	62,630
Deppon Logistics Co., Ltd. Class A	29,600	50,082
DHC Software Co., Ltd. Class A	87,300	102,937
DIDI Global, Inc. ADR (b)	11,559	90,045
Digital China Group Co., Ltd. Class A	32,000	76,257
Digital China Information Service Co., Ltd. Class A	36,900	71,753
Do-Fluoride New Materials Co., Ltd. Class A (b)	9,100	75,758
Dongfang Electric Corp., Ltd. Class H (c)	9,600	15,884
Dongfeng Motor Group Co., Ltd. Class H	442,468	395,028
Dongyue Group, Ltd.	116,000	289,678
Double Medical Technology, Inc. Class A	12,400	101,790
East Group Co., Ltd. Class A	30,900	45,819
East Money Information Co., Ltd. Class A	10,320	54,958
Ebang International Holdings, Inc. Class A (b)(c)	26,091	49,573
Ecovacs Robotics Co., Ltd. Class A	14,700	345,976
Eve Energy Co., Ltd. Class A	9,400	144,233
Everbright Securities Co., Ltd. Class A	31,300	75,316
Evergrande Property Services Group, Ltd. (b)(c)(d)	213,500	140,420
Fanhua, Inc. ADR	9,479	114,127
Far East Horizon, Ltd. (c)	281,000	285,164
FAW Jiefang Group Co., Ltd.	42,000	69,957
FIH Mobile, Ltd. (b)	211,000	31,712
First Tractor Co., Ltd. Class H (c)	48,000	23,431
Flat Glass Group Co., Ltd. Class A	30,800	220,239
Flat Glass Group Co., Ltd. Class H (b)(c)	23,000	108,579
Focus Media Information Technology Co., Ltd. Class A	99,100	112,397
Foran Energy Group Co., Ltd. Class A	39,570	75,903
Foshan Haitian Flavouring & Food Co., Ltd. Class A	26,108	444,977
Founder Securities Co., Ltd. Class A	54,100	68,568
Foxconn Industrial Internet Co., Ltd. Class A	27,700	49,872
Fufeng Group, Ltd. (b)	105,000	37,227
Fujian Green Pine Co., Ltd. Class A	8,700	18,872
Fujian Star-net Communication Co., Ltd. Class A	14,100	54,049
Fujian Sunner Development Co., Ltd. Class A	15,100	50,536
Future FinTech Group, Inc. (b)	42,024	87,830
Fuyao Glass Industry Group Co., Ltd. Class A	19,600	128,308
Ganfeng Lithium Co., Ltd. Class A	13,100	330,727
Ganfeng Lithium Co., Ltd. Class H (d)	16,800	298,680
Gaotu Techedu, Inc. ADR (b)(c)	49,677	152,508
GCI Science & Technology Co., Ltd. Class A	30,796	69,761
GCL System Integration Technology Co., Ltd. Class A (b)	78,400	49,805
GDS Holdings, Ltd. ADR (b)	6,071	343,679
Geely Automobile Holdings, Ltd.	541,000	1,553,230
Genetron Holdings, Ltd. ADR (b)	9,796	135,675
Genimous Technology Co., Ltd. Class A (b)	48,000	48,268
Genscript Biotech Corp. (b)	112,000	431,619
Getein Biotech, Inc. Class A	24,520	69,715
GF Securities Co., Ltd. Class H	107,000	186,657

財務書類に対する注記を参照

		GMF
Giant Network Group Co., Ltd. Class A	24,000	38,674
Gigadevice Semiconductor Beijing, Inc. Class A	6,128	137,666
GoerTek, Inc. Class A	29,900	199,673
Goke Microelectronics Co., Ltd. Class A	10,000	188,100
Golden Solar New Energy Technology Holdings, Ltd. (b)	74,000	88,310
GoldenHome Living Co., Ltd. Class A	19,248	90,305
Goldenmax International Technology, Ltd. Class A	37,900	89,788
GOME Retail Holdings, Ltd. (b)(c)	1,528,322	143,317
Goodbaby International Holdings, Ltd. (b)	228,000	34,560
Grandblue Environment Co., Ltd. Class A	20,828	85,519
Great Wall Motor Co., Ltd. Class H	354,500	1,306,950
Greatown Holdings, Ltd. Class A	52,700	29,151
Gree Real Estate Co., Ltd. Class A (b)	72,100	81,104
Greentown China Holdings, Ltd. (c)	101,500	153,593
Grimm Advanced Materials Co., Ltd. Class A	32,200	65,458
Guangdong Create Century Intelligent Equipment Group Corp Ltd Class A (b)	156,300	375,856
Guangdong Haid Group Co., Ltd. Class A	10,700	111,742
Guangdong Hongda Blasting Co., Ltd. Class A	23,500	98,784
Guangdong Huatie Tongda High-speed Railway Equipment Corp. Class A	68,500	55,191
Guangdong Investment, Ltd.	348,000	454,186
Guangdong Kinlong Hardware Products Co., Ltd. Class A	1,400	29,798
Guangdong Xinbao Electrical Appliances Holdings Co., Ltd. Class A	40,300	114,706
Guangshen Railway Co., Ltd. Class H (b)	50,500	9,341
Guangxi Liuzhou Pharmaceutical Co., Ltd. Class A	25,680	64,896
Guangzhou Automobile Group Co., Ltd. Class H	358,844	317,143
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Co., Ltd. Class H	68,000	172,432
Guangzhou Great Power Energy & Technology Co., Ltd. Class A	7,400	31,416
Guangzhou Haige Communications Group, Inc. Co. Class A	37,000	58,705
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group Co., Ltd. Class A	9,792	155,391
Guangzhou R&F Properties Co., Ltd. Class H (c)	227,376	174,665
Guangzhou Restaurant Group Co., Ltd. Class A	16,700	54,882
Guangzhou Tinci Materials Technology Co., Ltd. Class A	6,610	155,797
Guizhou Panjiang Refined Coal Co., Ltd. Class A	118,684	173,594
Guocheng Mining Co., Ltd. Class A	46,900	76,084
Guolian Securities Co., Ltd. Class A	1,500	3,084
Guomai Technologies, Inc. Class A	55,900	48,590
Guosen Securities Co., Ltd. Class A	40,400	73,989
Guosheng Financial Holding, Inc. Class A (b)	1,900	2,694
Guotai Junan Securities Co., Ltd. Class A	37,000	102,217
Guoxuan High-Tech Co., Ltd. Class A (b)	2,200	16,188
Haidilao International Holding, Ltd. (c)(d)	75,000	286,622
Haier Smart Home Co., Ltd. Class A	35,900	145,458
Haier Smart Home Co., Ltd. Class H	206,200	727,096
Hailir Pesticides & Chemicals Group Co., Ltd. Class A	27,500	74,822
Hainan Strait Shipping Co., Ltd. Class A	105,975	114,119
Haisco Pharmaceutical Group Co., Ltd. Class A	19,400	55,278
Haitian International Holdings, Ltd.	70,000	216,259
Haitong Securities Co., Ltd. Class A	28,400	53,421
Haitong Securities Co., Ltd. Class H	332,800	304,813
Hang Zhou Great Star Industrial Co., Ltd. Class A (b)	51,300	218,426
Hangcha Group Co., Ltd. Class A	45,160	112,795
Hangjin Technology Co., Ltd. Class A	5,400	23,929
Hangzhou Chang Chuan Technology Co., Ltd. Class A	14,300	105,821
Hangzhou Oxygen Plant Group Co., Ltd. Class A	26,700	116,993
Hangzhou Robam Appliances Co., Ltd. Class A	15,300	80,127
Hangzhou Silan Microelectronics Co., Ltd. Class A	20,900	184,875
Hangzhou Tigermed Consulting Co., Ltd. Class A	5,000	134,800
Han's Laser Technology Industry Group Co., Ltd. Class A	11,000	64,476
Hansoh Pharmaceutical Group Co., Ltd. (d)	40,000	101,739
Harbin Boshi Automation Co., Ltd. Class A	39,789	78,172

財務書類に対する注記を参照

		GMF
Health & Happiness H&H International Holdings, Ltd.	24,000	57,220
Hebei Hengshui Laobaigan Liquor Co., Ltd. Class A	3,800	13,095
Hefei Meiya Optoelectronic Technology, Inc. Class A	11,900	70,120
Hello Group, Inc. ADR	15,144	160,224
Henan Lingrui Pharmaceutical Co. Class A	43,000	71,955
Henan Shuanghui Investment & Development Co., Ltd. Class A	21,800	91,706
Henan Yicheng New Energy Co., Ltd. Class A (b)	30,900	31,551
Henan Yuguang Gold & Lead Co., Ltd. Class A	36,700	32,185
Hengan International Group Co., Ltd.	86,500	463,354
Hengdian Group DMEGC Magnetics Co., Ltd. Class A	50,800	103,426
Hengli Petrochemical Co., Ltd. Class A	31,300	126,286
Hexing Electrical Co., Ltd. Class A	23,400	45,828
Hisense Home Appliances Group Co., Ltd. Class A	45,600	84,785
Hua Hong Semiconductor, Ltd. (b)(d)	46,000	238,726
Huabao Flavours & Fragrances Co., Ltd. Class A	1,700	11,363
Huadian Power International Corp., Ltd. Class H (c)	200,000	82,984
Huadong Medicine Co., Ltd. Class A	19,300	88,755
Huafon Chemical Co., Ltd. Class A	70,200	132,373
Hualan Biological Engineering, Inc. Class A	22,844	98,752
Huaneng Power International, Inc. Class H (c)	608,472	327,503
Huangshan Tourism Development Co., Ltd. Class B (b)	61,200	42,840
Huatai Securities Co., Ltd. Class A	66,000	173,743
Huatai Securities Co., Ltd. Class H (d)	70,400	108,702
Huaxin Cement Co., Ltd. Class B	32,500	59,800
Huayu Automotive Systems Co., Ltd. Class A	19,600	69,302
Huazhu Group, Ltd. ADR (b)	16,407	752,425
Hubei Biocause Pharmaceutical Co., Ltd. Class A	59,300	30,780
Hubei Dinglong Co., Ltd. Class A	7,400	21,705
Huizhou Desay Sv Automotive Co., Ltd. Class A	14,200	184,992
Hunan Aihua Group Co., Ltd. Class A	17,400	87,377
Hundsun Technologies, Inc. Class A	17,676	156,877
Huolinhe Opencut Coal Industry Corp., Ltd. of Inner Mongolia Class A	62,200	146,393
HUYA, Inc. ADR (b)	5,541	46,212
Hytera Communications Corp., Ltd. Class A	38,700	33,519
HyUnion Holding Co., Ltd. Class A (b)	23,900	19,293
Iflytek Co., Ltd. Class A	15,200	124,586
IKD Co., Ltd. Class A	32,800	60,579
I-Mab ADR (b)	1,628	118,014
Industrial & Commercial Bank of China, Ltd. Class H	7,943,138	4,418,155
Industrial Bank Co., Ltd. Class A	134,400	381,085
INESA Intelligent Tech, Inc. Class B	532,300	241,664
Inner Mongolia Junzheng Energy & Chemical Industry Group Co., Ltd. Class A	184,200	163,251
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co., Ltd. Class A	27,900	162,973
Inner Mongolia Yitai Coal Co., Ltd. Class B	214,681	186,343
Inner Mongolia Yuan Xing Energy Co., Ltd. Class A (b)	53,100	78,243
InnoCare Pharma, Ltd. (b)(d)	42,000	113,570
Innovent Biologics, Inc. (b)(d)	86,500	838,927
Intco Medical Technology Co., Ltd. Class A	5,850	53,143
iQIYI, Inc. ADR (b)	23,739	190,624
IReader Technology Co., Ltd. Class A	23,000	68,387
JA Solar Technology Co., Ltd. Class A	14,000	143,059
Jason Furniture Hangzhou Co., Ltd. Class A	10,300	95,755
JC Finance & Tax Interconnect Holdings, Ltd. Class A (b)	38,700	38,916
JD Health International, Inc. (b)(c)(d)	44,750	431,712
JD.com, Inc. ADR (b)	95,926	6,929,694
Jiajiayue Group Co., Ltd. Class A	21,100	49,137
Jiangsu Akcome Science & Technology Co., Ltd. Class A (b)	329,300	227,051
Jiangsu Eastern Shenghong Co., Ltd. Class A	20,800	90,625
Jiangsu Expressway Co., Ltd. Class H	364,299	369,229
Jiangsu Guotai International Group Co., Ltd. Class A	137,400	271,862

財務書類に対する注記を参照

GMF

Jiangsu Hengli Hydraulic Co., Ltd. Class A	14,782	193,719
Jiangsu Hengrui Medicine Co., Ltd. Class A	48,456	377,122
Jiangsu Hoperun Software Co., Ltd. Class A (b)	20,700	96,540
Jiangsu King's Luck Brewery JSC, Ltd. Class A	12,200	85,631
Jiangsu Leike Defense Technology Co., Ltd. Class A (b)	66,600	62,534
Jiangsu Shagang Co., Ltd. Class A	110,300	117,239
Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock Co., Ltd. Class A	9,800	252,182
Jiangsu Yangnong Chemical Co., Ltd. Class A	9,800	159,208
Jiangsu Yoke Technology Co., Ltd. Class A	35,600	421,199
Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply Co., Ltd. Class A	19,697	98,912
Jiangsu Zhongnan Construction Group Co., Ltd. Class A	52,300	36,061
Jiangxi Copper Co., Ltd. Class H	267,578	483,278
Jiangxi Lianchuang Optoelectronic Science & Technology Co., Ltd. Class A	28,100	133,839
Jiangxi Zhengbang Technology Co., Ltd. Class A	24,300	35,505
Jiayou International Logistics Co., Ltd. Class A	29,923	76,268
Jinke Properties Group Co., Ltd. Class A	92,600	74,034
JinkoSolar Holding Co., Ltd. ADR (b)(c)	3,640	166,748
Jinneng Science&Technology Co., Ltd. Class A	31,600	82,941
JiuGui Liquor Co., Ltd. Class A	400	15,354
Jizhong Energy Resources Co., Ltd. Class A	175,100	244,717
JL Mag Rare-Earth Co., Ltd. Class A	4,000	18,884
Joicare Pharmaceutical Group Industry Co., Ltd. Class A	38,000	67,003
Joinn Laboratories China Co., Ltd. Class A	19,188	469,740
Jointown Pharmaceutical Group Co., Ltd. Class A	28,200	67,638
Joy City Property, Ltd.	102,000	5,503
Joyoung Co., Ltd. Class A	27,200	91,538
JOYY, Inc. ADR (c)	4,023	220,581
Juwei Food Co., Ltd. Class A	9,800	97,104
JW Cayman Therapeutics Co., Ltd. (b)(d)	36,000	68,997
Kama Co., Ltd. Class B (b)	232,849	77,073
Kandi Technologies Group, Inc. (b)(c)	5,641	25,102
KE Holdings, Inc. ADR (b)	23,314	425,714
Keshun Waterproof Technologies Co., Ltd. Class A	7,020	16,642
Kingboard Holdings, Ltd.	101,200	458,248
KingClean Electric Co., Ltd. Class A	24,440	96,866
Kingdee International Software Group Co., Ltd. (b)	229,000	766,309
Kingsoft Cloud Holdings, Ltd. ADR (b)	564	15,972
Kingsoft Corp., Ltd.	100,000	398,862
Kintor Pharmaceutical, Ltd. (b)(c)(d)	31,500	211,426
Konka Group Co., Ltd. Class B	366,000	121,300
Koolearn Technology Holding, Ltd. (b)(d)	169,500	91,667
KTK Group Co., Ltd. Class A.	34,758	44,484
Kuaishou Technology (b)(c)(d)	86,100	914,681
Kuang-Chi Technologies Co., Ltd. Class A (b)	40,300	140,244
Kunlun Energy Co., Ltd.	412,000	429,748
Kunshan Kersen Science & Technology Co., Ltd. Class A (b)	46,500	87,971
Kweichow Moutai Co., Ltd. Class A	9,100	2,580,260
KWG Group Holdings, Ltd.	169,951	166,138
KWG Living Group Holdings, Ltd.	80,225	59,360
Launch Tech Co., Ltd. Class H (b)	23,100	9,199
LB Group Co., Ltd. Class A	5,000	22,242
Lee & Man Paper Manufacturing, Ltd.	220,000	161,934
Lenovo Group, Ltd.	733,703	788,872
Lens Technology Co., Ltd. Class A	9,300	30,145
LexinFintech Holdings, Ltd. ADR (b)	7,402	43,598
Li Auto, Inc. ADR (b)	12,525	329,282
Li Ning Co., Ltd.	233,374	2,702,583
Lier Chemical Co., Ltd. Class A	5,100	22,126
Lifetech Scientific Corp. (b)(c)	248,000	129,979
Lingyi iTech Guangdong Co. Class A	47,600	47,644
Livzon Pharmaceutical Group, Inc. Class H	40,097	147,312

財務書類に対する注記を参照

		GMF
Lizhong Sitong Light Alloys Group Co., Ltd. Class A	6,100	16,323
Longfor Group Holdings, Ltd. (d)	128,500	592,596
LONGi Green Energy Technology Co., Ltd. Class A	51,080	652,786
Lu Thai Textile Co., Ltd. Class B	61,400	29,499
Luenmei Quantum Co., Ltd. Class A	37,500	54,327
Lufax Holding, Ltd. ADR (b)	12,539	87,522
Luokung Technology Corp. (b)	78,954	91,587
Luoyang Glass Co., Ltd. Class H (b)	64,000	81,884
Lushang Health Industry Development Co., Ltd. Class A	300	621
Luxshare Precision Industry Co., Ltd. Class A	61,608	340,877
Luye Pharma Group, Ltd. (b)(c)(d)	200,500	104,826
Luzhou Laojiao Co., Ltd. Class A	11,100	381,087
Maanshan Iron & Steel Co., Ltd. Class A	238,200	182,691
Mango Excellent Media Co., Ltd. Class A	1,400	9,456
Markor International Home Furnishings Co., Ltd. Class A (b)	96,900	47,144
Maxscend Microelectronics Co., Ltd. Class A	1,620	88,355
Mayinglong Pharmaceutical Group Co., Ltd. Class A	20,600	81,583
Meinian Onehealth Healthcare Holdings Co., Ltd. Class A (b)	49,200	56,564
Meituan Class B (b)(d)	396,700	12,566,553
Metallurgical Corp. of China, Ltd. Class H	430,000	132,569
Microport Scientific Corp.	73,063	412,024
Milkyway Chemical Supply Chain Service Co., Ltd. Class A	10,500	148,031
Ming Yuan Cloud Group Holdings, Ltd. (c)	49,000	169,950
Minth Group, Ltd.	80,000	273,358
MLS Co., Ltd. Class A	32,800	78,570
Montnets Cloud Technology Group Co., Ltd. Class A (b)	22,300	62,159
Muyuan Foods Co., Ltd. Class A	39,714	319,361
NanJi E-Commerce Co., Ltd. Class A	40,600	41,518
Nanjing Hanrui Cobalt Co., Ltd. Class A	1,000	11,613
Nanjing King-Friend Biochemical Pharmaceutical Co., Ltd. Class A	17,544	97,859
Nanjing Xinjiekou Department Store Co., Ltd. Class A	33,900	52,105
NARI Technology Co., Ltd. Class A	42,600	237,026
National Agricultural Holdings, Ltd. (b)(c)(e)	112,000	-
NAURA Technology Group Co., Ltd. Class A	700	39,663
NavInfo Co., Ltd. Class A (b)	28,700	49,004
NetDragon Websoft Holdings, Ltd.	56,500	127,739
NetEase, Inc. ADR	42,500	3,629,500
New China Life Insurance Co., Ltd. Class A	10,600	65,958
New China Life Insurance Co., Ltd. Class H	78,600	232,226
New Hope Liuhe Co., Ltd. Class A (b)	34,300	78,443
New Oriental Education & Technology Group, Inc. ADR (b)	154,941	317,629
Newborn Town, Inc. (b)	162,000	88,235
Newland Digital Technology Co., Ltd. Class A	22,899	54,533
Ningbo Huaxiang Electronic Co., Ltd. Class A	25,000	84,173
Ningbo Jifeng Auto Parts Co., Ltd. Class A	43,600	66,001
Ningbo Orient Wires & Cables Co., Ltd. Class A	3,200	14,775
Ningbo Sanxing Medical Electric Co., Ltd. Class A	44,300	112,775
Ningbo Tuopu Group Co., Ltd. Class A	30,400	171,642
Ningbo Xusheng Auto Technology Co., Ltd. Class A	12,900	66,958
NIO, Inc. ADR (b)	131,520	4,686,058
Niu Technologies ADR (b)(c)	3,831	88,764
Noah Holdings, Ltd. ADR (b)	2,843	105,561
Nongfu Spring Co., Ltd. Class H (d)	61,000	310,695
Offcn Education Technology Co., Ltd. Class A (b)	28,100	47,196
Offshore Oil Engineering Co., Ltd. Class A	27,900	20,707
Oppein Home Group, Inc. Class A	13,680	277,394
Orient Securities Co., Ltd. Class A	36,700	86,035
PCI-Suntek Technology Co., Ltd. Class A	53,790	67,258
People's Insurance Co. Group of China, Ltd. Class A	24,400	19,130
People's Insurance Co. Group of China, Ltd. Class H	555,000	172,532
Perfect World Co., Ltd. Class A	20,200	47,198

		GMF
PetroChina Co., Ltd. Class H	1,047,208	496,387
Pharmaron Beijing Co., Ltd. Class A	7,200	240,309
PhiChem Corp. Class A	11,500	28,830
PICC Property & Casualty Co., Ltd. Class H	840,433	815,100
Pinduoduo, Inc. ADR (b)	37,424	3,393,234
Ping An Bank Co., Ltd. Class A	152,600	423,941
Ping An Healthcare & Technology Co., Ltd. (b)(c)(d)	36,600	237,899
Ping An Insurance Group Co. of China, Ltd. Class A	47,300	354,420
Ping An Insurance Group Co. of China, Ltd. Class H	544,728	3,726,149
Pingdingshan Tianan Coal Mining Co., Ltd. Class A	124,200	245,552
Poly Developments & Holdings Group Co., Ltd. Class A	63,100	137,170
Poly Property Group Co., Ltd.	276,000	72,681
Pop Mart International Group, Ltd. (b)(c)(d)	25,800	176,482
Postal Savings Bank of China Co., Ltd. Class H (d)	429,000	296,483
Qianhe Condiment & Food Co., Ltd. Class A	28,340	86,285
Qingdao East Steel Tower Stock Co., Ltd. Class A	56,200	76,541
Qingdao Topscmm Communication, Inc. Class A	26,260	30,028
Qudian, Inc. ADR (b)(c)	13,654	19,935
Qutoutiao, Inc. ADR (b)(c)	91,690	90,773
Rainbow Digital Commercial Co., Ltd. Class A	34,700	32,743
Red Avenue New Materials Group Co., Ltd. Class A	2,100	16,259
RLX Technology, Inc. ADR (b)	63,451	286,799
Roshow Technology Co., Ltd. Class A (b)	26,600	53,002
SAIC Motor Corp., Ltd. Class A	38,700	114,409
Sailun Group Co., Ltd. Class A	85,800	152,350
Sanan Optoelectronics Co., Ltd. Class A	31,100	152,705
Sany Heavy Industry Co., Ltd. Class A	51,800	204,182
SDIC Capital Co., Ltd. Class A	51,372	70,045
Seazen Group, Ltd.	158,000	126,446
Seazen Holdings Co., Ltd. Class A	16,800	97,041
SF Holding Co., Ltd. Class A	16,800	170,108
Shaanxi Coal Industry Co., Ltd. Class A	74,700	171,298
Shandong Airlines Co., Ltd. Class B (b)	86,200	45,953
Shandong Chenming Paper Holdings, Ltd. Class H (c)	63,850	36,663
Shandong Dawn Polymer Co., Ltd. Class A	6,100	14,206
Shandong Denghai Seeds Co., Ltd. Class A	3,800	12,152
Shandong Gold Mining Co., Ltd. Class A	41,960	127,492
Shandong Himile Mechanical Science & Technology Co., Ltd. Class A	18,900	74,528
Shandong Linglong Tyre Co., Ltd. Class A	18,000	98,339
Shandong Molong Petroleum Machinery Co., Ltd. Class A (b)	140,600	107,182
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co., Ltd. Class H	224,000	400,542
Shandong Xinhua Pharmaceutical Co., Ltd. Class A	63,900	77,722
Shandong Yisheng Livestock & Poultry Breeding Co., Ltd. Class A	27,160	46,038
Shang Gong Group Co., Ltd. Class B (b)	186,500	69,938
Shanghai AtHub Co., Ltd. Class A	27,220	132,515
Shanghai Bairun Investment Holding Group Co., Ltd. Class A	25,740	297,083
Shanghai Baosight Software Co., Ltd. Class A	12,510	127,930
Shanghai Baosight Software Co., Ltd. Class B	65,608	245,636
Shanghai Belling Co., Ltd. Class A	21,600	119,747
Shanghai Chlor-Alkali Chemical Co., Ltd. Class B	133,000	87,913
Shanghai Daimay Automotive Interior Co., Ltd. Class A	26,737	66,035
Shanghai Diesel Engine Co., Ltd. Class B	223,900	126,727
Shanghai Electric Group Co., Ltd. Class H (c)	448,418	140,551
Shanghai Fengyuzhu Culture & Technology Co., Ltd. Class A	31,345	72,996
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co., Ltd. Class A	13,300	107,777
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co., Ltd. Class H (c)	36,000	185,211
Shanghai Fudan Microelectronics Group Co., Ltd. Class H (b)	36,000	92,027
Shanghai Fudan-Zhangjiang Bio-Pharmaceutical Co., Ltd. Class H (c)	187,000	93,444
Shanghai Haixin Group Co. Class B	221,613	81,554
Shanghai Haohai Biological Technology Co., Ltd. Class H (d)	11,100	89,403
Shanghai Henlius Biotech, Inc. Class H (b)(c)(d)	1,400	4,415

財務書類に対する注記を参照

		GMF
Shanghai Highly Group Co., Ltd. Class B	151,900	79,748
Shanghai Industrial Holdings, Ltd.	47,000	70,518
Shanghai Industrial Urban Development Group, Ltd.	49,000	4,280
Shanghai International Airport Co., Ltd. Class A (b)	16,200	111,071
Shanghai International Port Group Co., Ltd. Class A	124,800	117,761
Shanghai Jin Jiang Online Network Service Co., Ltd. Class B	133,596	88,975
Shanghai Jinjiang International Travel Co., Ltd. Class B	59,974	85,043
Shanghai Jinqiao Export Processing Zone Development Co., Ltd. Class A	28,900	51,719
Shanghai Kehua Bio-Engineering Co., Ltd. Class A	113,600	231,988
Shanghai Lingyun Industries Development Co., Ltd. Class B (b)	318,400	210,781
Shanghai Lujiazui Finance & Trade Zone Development Co., Ltd. Class B	193,064	174,916
Shanghai M&G Stationery, Inc. Class A	9,996	105,288
Shanghai Mechanical and Electrical Industry Co., Ltd. Class B	58,084	75,045
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co., Ltd. Class A	20,600	61,060
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co., Ltd. Class H	68,500	133,046
Shanghai Pudong Development Bank Co., Ltd. Class A	171,100	238,596
Shanghai Putailai New Energy Technology Co., Ltd. Class A	13,540	360,843
Shanghai RAAS Blood Products Co., Ltd. Class A	51,000	53,892
Shanghai Runda Medical Technology Co., Ltd. Class A	34,900	55,319
Shanghai Wanye Enterprises Co., Ltd. Class A	36,400	151,714
Shanghai Weaver Network Co., Ltd. Class A	16,384	167,572
Shanghai Yaoji Technology Co., Ltd. Class A	6,500	17,343
Shanghai Zhangjiang High-Tech Park Development Co., Ltd. Class A	23,300	60,940
Shanghai Zhenhua Heavy Industries Co., Ltd. Class B (b)	164,200	48,439
Shanxi Blue Flame Holding Co., Ltd. Class A	49,000	90,119
Shanxi Coking Coal Energy Group Co., Ltd. Class A	83,870	154,121
Shanxi Lu'an Environmental Energy Development Co., Ltd. Class A	47,500	110,470
Shanxi Meijin Energy Co., Ltd. Class A (b)	43,600	72,757
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co., Ltd. Class A	13,600	664,828
Shengda Resources Co., Ltd. Class A (b)	24,200	44,508
Shengyi Technology Co., Ltd. Class A	24,200	81,217
Shenyang Xingqi Pharmaceutical Co., Ltd. Class A	300	5,936
Shenzhen Agricultural Products Group Co., Ltd. Class A	85,100	77,268
Shenzhen Aisidi Co., Ltd. Class A	61,200	95,394
Shenzhen Capchem Technology Co., Ltd. Class A	2,400	57,639
Shenzhen Das Intellitech Co., Ltd. Class A	139,183	76,341
Shenzhen Ellassay Fashion Co., Ltd. Class A	29,180	62,393
Shenzhen Expressway Co., Ltd. Class H	29,000	28,759
Shenzhen Fastprint Circuit Tech Co., Ltd. Class A	46,000	86,170
Shenzhen Gas Corp., Ltd. Class A	55,200	87,667
Shenzhen Gongjin Electronics Co., Ltd. Class A	33,800	44,986
Shenzhen Goodix Technology Co., Ltd. Class A	900	15,448
Shenzhen H&T Intelligent Control Co., Ltd. Class A	27,200	87,660
Shenzhen Huaqiang Industry Co., Ltd. Class A	25,000	54,734
Shenzhen Investment, Ltd.	344,197	86,661
Shenzhen Kangtai Biological Products Co., Ltd. Class A	3,900	66,549
Shenzhen Kingdom Sci-Tech Co., Ltd. Class A	17,300	34,471
Shenzhen Kinwong Electronic Co., Ltd. Class A	14,820	56,051
Shenzhen Megmeet Electrical Co., Ltd. Class A	16,900	84,238
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co., Ltd. Class A	4,700	280,675
Shenzhen MTC Co., Ltd. Class A (b)	155,800	119,493
Shenzhen Neptunus Bioengineering Co., Ltd. Class A (b)	110,993	54,688
Shenzhen SC New Energy Technology Corp. Class A	600	12,773
Shenzhen SDG Information Co., Ltd. Class A (b)	32,000	34,806
Shenzhen Senior Technology Material Co., Ltd. Class A	9,436	65,865
Shenzhen Sunlord Electronics Co., Ltd. Class A	15,800	83,064
Shenzhen Suntak Circuit Technology Co., Ltd. Class A	19,900	37,216
Shenzhen World Union Group, Inc. Class A	14,800	8,829
Shenzhen Yitao Intelligent Control Co., Ltd. Class A (b)	16,100	17,038
Shenzhen Ysstech Info-tech Co., Ltd. Class A	169,800	275,458

財務書類に対する注記を参照

		GMF
Shenzhen Zhenye Group Co., Ltd. Class A	73,200	50,925
Shenzhou International Group Holdings, Ltd.	55,100	1,173,538
Shijiazhuang Changshan BeiMing Technology Co., Ltd. Class A (b)	64,300	73,625
Shimao Group Holdings, Ltd.	154,500	283,015
Shinva Medical Instrument Co., Ltd. Class A	27,500	113,213
Sichuan Kelun Pharmaceutical Co., Ltd. Class A	15,000	41,765
Sichuan New Energy Power Co., Ltd. (b)	17,900	79,737
Sichuan Yahua Industrial Group Co., Ltd. Class A	4,000	20,514
Sinofibers Technology Co., Ltd. Class A	1,900	15,897
Sinoma Science & Technology Co., Ltd. Class A	28,000	153,579
Sino-Ocean Group Holding, Ltd.	847,211	166,511
Sinopec Oilfield Service Corp. Class A (b)	168,700	66,131
Sinopec Oilfield Service Corp. Class H (b)	6,000	632
Sinopec Shanghai Petrochemical Co., Ltd. Class H	614,878	150,073
Sinopharm Group Co., Ltd. Class H	121,200	316,053
Sinotrans, Ltd. Class H	236,000	92,767
Sinotruk Hong Kong, Ltd.	34,500	51,409
SITC International Holdings Co., Ltd.	194,000	696,537
Skshu Paint Co., Ltd. Class A	19,119	296,235
Skyworth Digital Co., Ltd. Class A	41,400	44,261
Smoore International Holdings, Ltd. (d)	132,000	615,519
Sohu.com, Ltd. ADR (b)	4,559	95,010
SooChow Securities Co., Ltd. Class A	49,790	76,915
SOS, Ltd. ADR (b)(c)	36,440	77,617
South Manganese Investment, Ltd. (b)	541,000	82,005
Spring Airlines Co., Ltd. Class A (b)	10,200	86,259
State Grid Information & Communication Co., Ltd. Class A	6,500	15,953
STO Express Co., Ltd. Class A (b)	23,294	27,286
Sun Art Retail Group, Ltd.	234,500	108,444
Sunac China Holdings, Ltd.	247,000	526,703
Sunac Services Holdings, Ltd. (d)	8,751	18,099
Sunfly Intelligent Technology Co., Ltd. Class A	2,100	3,986
Sungrow Power Supply Co., Ltd. Class A	16,500	379,341
Suning Universal Co., Ltd. Class A (b)	98,100	72,959
Sunny Optical Technology Group Co., Ltd.	72,400	1,904,712
Sunresin New Materials Co., Ltd. Class A	1,700	19,331
Sunward Intelligent Equipment Co., Ltd. Class A	84,600	121,644
Sunwoda Electronic Co., Ltd. Class A	20,600	119,374
Suzhou Dongshan Precision Manufacturing Co., Ltd. Class A	18,000	58,234
Suzhou Maxwell Technologies Co., Ltd. Class A	540	50,999
Taiji Computer Corp., Ltd. Class A	18,879	70,321
TAL Education Group ADR (b)	42,566	206,019
TCL Electronics Holdings, Ltd.	135,000	67,286
Tencent Holdings, Ltd.	570,370	33,806,108
Tencent Music Entertainment Group ADR (b)	19,218	139,330
Tianfeng Securities Co., Ltd. Class A (b)	56,610	38,243
Tianjin Zhonghuan Semiconductor Co., Ltd. Class A	30,900	219,613
Tianjin ZhongXin Pharmaceutical Group Corp., Ltd. Class S	38,345	41,029
Tianli Education International Holdings, Ltd.	17,000	3,734
Tianma Microelectronics Co., Ltd. Class A	26,000	54,667
Tianneng Power International, Ltd. (c)	96,000	107,535
Tianshui Huatian Technology Co., Ltd. Class A	59,000	110,522
Tibet Summit Resources Co., Ltd. Class A	10,500	57,430
Times China Holdings, Ltd.	46,000	38,232
Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	312,383	581,054
Tong Ren Tang Technologies Co., Ltd. Class H	137,000	102,777
Tongcheng-Elong Holdings, Ltd. (b)	52,800	127,648
TongFu Microelectronics Co., Ltd. Class A	33,200	97,584
Tonghua Dongbao Pharmaceutical Co., Ltd. Class A	22,500	36,675
Tongwei Co., Ltd. Class A	35,500	280,194
Topchoice Medical Corp. Class A (b)	9,800	458,599
TravelSky Technology, Ltd. Class H	100,000	192,687

		GMF
Trip.com Group, Ltd. ADR (b)	41,891	1,288,148
Tsingtao Brewery Co., Ltd. Class H	70,000	548,515
Tuya, Inc. ADR (b)	9,796	88,850
UE Furniture Co., Ltd. Class A	43,797	73,968
Unigroup Guoxin Microelectronics Co., Ltd. Class A	9,800	314,013
Uni-President China Holdings, Ltd.	193,000	183,712
Unisplendour Corp., Ltd. Class A	23,320	90,115
Universal Scientific Industrial Shanghai Co., Ltd. Class A	24,200	51,970
Up Fintech Holding, Ltd. ADR (b)(c)	17,317	183,387
Uxin, Ltd. ADR (b)	55,282	152,578
Valiant Co., Ltd. Class A	27,700	80,945
Vatti Corp., Ltd. Class A	38,600	40,311
Venus MedTech Hangzhou, Inc. Class H (b)(c)(d)	4,500	23,238
Vipshop Holdings, Ltd. ADR (b)	41,896	466,721
Visionox Technology, Inc. Class A (b)	36,500	48,750
Visual China Group Co., Ltd. Class A	25,300	51,823
Viva Biotech Holdings (c)(d)	27,000	21,226
Walvax Biotechnology Co., Ltd. Class A	8,000	78,314
Wangfujing Group Co., Ltd. Class A	3,800	17,487
Wangneng Environment Co., Ltd. Class A	24,000	81,475
Wanhua Chemical Group Co., Ltd. Class A	18,900	312,608
Want Want China Holdings, Ltd.	1,056,000	798,988
Wasu Media Holding Co., Ltd. Class A	40,500	47,127
Weibo Corp. ADR (b)	4,361	207,104
Weichai Power Co., Ltd. Class A	129,900	345,380
Weichai Power Co., Ltd. Class H	53,000	110,158
Weimob, Inc. (b)(c)(d)	209,000	302,842
West China Cement, Ltd.	398,000	74,133
Westone Information Industry, Inc. Class A	11,800	75,967
Will Semiconductor Co., Ltd. Class A	6,100	229,303
Wingtech Technology Co., Ltd. Class A	3,000	43,536
Winning Health Technology Group Co., Ltd. Class A	105,600	237,739
Wuhan Department Store Group Co., Ltd. Class A	1,000	1,652
Wuhan Guide Infrared Co., Ltd. Class A	50,510	182,975
Wuhu Sanqi Interactive Entertainment Network Technology Group Co., Ltd. Class A	26,200	85,209
Wuliangye Yibin Co., Ltd. Class A	30,100	1,023,185
WUS Printed Circuit Kunshan Co., Ltd. Class A	26,450	45,941
WuXi AppTec Co., Ltd. Class A	33,948	803,727
Wuxi Biologics Cayman, Inc. (b)(d)	295,000	4,793,729
Wuxi Shangji Automation Co., Ltd. Class A	14,230	616,251
Wuxi Taiji Industry Co., Ltd. Class A	48,200	60,343
X Financial ADR (b)	23,020	95,533
XD, Inc. (b)(c)	39,600	220,519
Xiamen Comfort Science & Technology Group Co., Ltd. Class A	24,900	52,045
Xiamen Faratronic Co., Ltd. Class A	10,000	276,976
Xiamen Intretech, Inc. Class A	16,860	88,036
Xiamen ITG Group Corp., Ltd. Class A	50,200	60,669
Xiamen Jihong Technology Co., Ltd. Class A	11,600	29,602
Xiamen Kingdomway Group Co. Class A	24,100	117,251
Xiangpiaopiao Food Co., Ltd. Class A	12,600	28,249
Xianhe Co., Ltd. Class A	1,000	5,051
Xiaomi Corp. Class B (b)(d)	1,098,600	3,012,995
Xilinmen Furniture Co., Ltd. Class A	30,900	116,102
Xinhuanet Co., Ltd. Class A	18,100	50,340
Xinjiang Goldwind Science & Technology Co., Ltd. Class A	34,500	92,959
Xinjiang Goldwind Science & Technology Co., Ltd. Class H	31,859	67,118
Xinjiang Xintai Natural Gas Co., Ltd. Class A	24,292	135,725
Xinte Energy Co., Ltd. Class H	32,800	87,639
Xinyi Solar Holdings, Ltd.	380,228	779,539
XPeng, Inc. ADR (b)	19,296	685,780
Xtep International Holdings, Ltd. (c)	134,500	188,326

		GMF
Yadea Group Holdings, Ltd. (d)	102,000	166,666
Yangzijiang Shipbuilding Holdings, Ltd.	328,900	334,327
Yantai Changyu Pioneer Wine Co., Ltd. Class B	34,753	63,527
Yantai Dongcheng Pharmaceutical Co., Ltd. Class A	44,600	99,925
Yantai Eddie Precision Machinery Co., Ltd. Class A	26,681	148,908
Yantai Jerih Oilfield Services Group Co., Ltd. Class A	10,900	81,775
Yantai Zhenghai Magnetic Material Co., Ltd. Class A	21,000	37,223
Yanzhou Coal Mining Co., Ltd. Class H	238,882	452,316
Yatsen Holding, Ltd. ADR (b)	21,943	83,603
Yeahka, Ltd. (b)(c)	12,400	40,061
YGSOFT, Inc. Class A	61,032	70,451
Yidu Tech, Inc. (b)(c)(d)	43,100	143,119
Yifan Pharmaceutical Co., Ltd. Class A	28,100	68,313
Yifeng Pharmacy Chain Co., Ltd. Class A	17,798	143,619
Yihai International Holding, Ltd. (b)(c)	27,000	150,354
Yixintang Pharmaceutical Group Co., Ltd. Class A	15,000	70,003
Yonghui Superstores Co., Ltd. Class A	69,400	42,152
Yonyou Network Technology Co., Ltd. Class A	27,420	140,754
Youdao, Inc. ADR (b)	9,796	118,434
YTO Express Group Co., Ltd. Class A	34,400	74,247
Yum China Holdings, Inc.	42,060	2,444,107
Yunda Holding Co., Ltd. Class A	27,830	83,007
Yunnan Energy New Material Co., Ltd. Class A	12,500	542,532
Yunnan Lincang Xinyuan Germanium Industrial Co., Ltd. Class A (b)	122,200	216,226
Zai Lab, Ltd. ADR (b)	6,514	686,510
ZBOM Home Collection Co., Ltd. Class A	700	2,302
Zhaojin Mining Industry Co., Ltd. Class H (c)	79,000	55,612
Zhejiang Century Huatong Group Co., Ltd. Class A (b)	172,018	197,232
Zhejiang Crystal-Optech Co., Ltd. Class A	26,800	60,460
Zhejiang Dahua Technology Co., Ltd. Class A	22,700	83,428
Zhejiang Dingli Machinery Co., Ltd. Class A	13,620	148,777
Zhejiang Expressway Co., Ltd. Class H	230,000	189,681
Zhejiang Hisoar Pharmaceutical Co., Ltd. Class A	50,800	59,742
Zhejiang Huayou Cobalt Co., Ltd. Class A	3,600	57,676
Zhejiang Jianfeng Group Co., Ltd. Class A	27,200	51,543
Zhejiang Jiechang Linear Motion Technology Co., Ltd. Class A	19,836	130,498
Zhejiang Jiemei Electronic & Technology Co., Ltd. Class A	17,080	75,423
Zhejiang Jingu Co., Ltd. Class A (b)	8,500	7,441
Zhejiang Jingxin Pharmaceutical Co., Ltd. Class A	36,760	45,793
Zhejiang Jinke Culture Industry Co., Ltd. Class A (b)	106,200	59,896
Zhejiang JIULI Hi-tech Metals Co., Ltd. Class A	47,100	102,242
Zhejiang Longsheng Group Co., Ltd. Class A	25,000	52,371
Zhejiang Medicine Co., Ltd. Class A	28,100	71,404
Zhejiang Meida Industrial Co., Ltd. Class A	43,600	105,183
Zhejiang NHU Co., Ltd. Class A	19,320	80,405
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co., Ltd. Class A	34,850	122,898
Zhejiang Satellite Petrochemical Co., Ltd. Class A	35,740	216,135
Zhejiang Semir Garment Co., Ltd. Class A	33,900	40,130
Zhejiang Shibao Co., Ltd. Class A (b)	70,800	57,702
Zhejiang Starry Pharmaceutical Co., Ltd. Class A	500	3,857
Zhejiang Supor Co., Ltd. Class A	9,990	72,301
Zhejiang Xianju Pharmaceutical Co., Ltd. Class A	45,200	75,077
Zhejiang Yasha Decoration Co., Ltd. Class A	85,300	98,596
Zhejiang Yongtai Technology Co., Ltd. Class A (b)	42,607	350,679
Zhengzhou Coal Mining Machinery Group Co., Ltd. Class H (c)	50,200	52,234
Zhihu, Inc. ADR (b)	10,775	99,453
ZhongAn Online P&C Insurance Co., Ltd. Class H (b)(c)(d)	24,200	99,633
Zhongsheng Group Holdings, Ltd.	55,500	447,014
Zhongtian Financial Group Co., Ltd. Class A (b)	117,100	49,351
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Class H (b)	80,800	373,139
Zijin Mining Group Co., Ltd. Class H	1,058,685	1,308,286
Zoomlion Heavy Industry Science & Technology Co., Ltd. Class A	107,300	137,159

財務書類に対する注記を参照

		GMF
ZTE Corp. Class A	11,500	59,032
ZTE Corp. Class H	102,240	336,219
ZTO Express Cayman, Inc. ADR	47,182	1,446,600
		<u>288,648,011</u>
香港 - 0.7%		
CT Environmental Group Ltd (b)(c)(e)	438,000	-
Alibaba Pictures Group, Ltd. (b)(c)	1,220,107	137,925
China Fiber Optic Network System Group, Ltd. (b)(e)	686,800	-
China First Capital Group, Ltd. (b)	66,800	2,145
China High Speed Transmission Equipment Group Co., Ltd. (b)(c)	8,000	6,721
China Huishan Dairy Holdings Co., Ltd. (b)(c)(e)	549,000	-
China Investment Fund Co., Ltd. (b)	24,000	10,975
Chongsing Holdings, Ltd. (b)(e)	2,260,000	-
Citychamp Watch & Jewellery Group, Ltd. (b)	450,000	79,772
Comba Telecom Systems Holdings, Ltd. (c)	345,847	88,409
CP Pokphand Co., Ltd.	842,000	103,835
Dawnrays Pharmaceutical Holdings, Ltd.	192,000	41,435
Digital China Holdings, Ltd.	142,000	78,072
Fullshare Holdings, Ltd. (b)(c)	31,100	424
Guotai Junan International Holdings, Ltd.	25,000	3,982
Hi Sun Technology China, Ltd. (b)(c)	252,000	41,435
Huabao International Holdings, Ltd. (c)	58,000	113,696
Huiyuan Juice Group, Ltd. (b)(e)	157,000	-
Nine Dragons Paper Holdings, Ltd.	180,000	221,744
Sino Biopharmaceutical, Ltd.	1,107,000	918,631
Skyworth Group, Ltd. (b)	114,755	34,494
Solargiga Energy Holdings, Ltd. (b)	1,438,000	91,438
SSY Group, Ltd.	334,691	181,004
Tech Pro Technology Development, Ltd. (b)(c)(e)	1,684,800	-
United Energy Group, Ltd.	300,000	38,537
United Laboratories International Holdings, Ltd.	106,000	70,534
Vinda International Holdings, Ltd. (c)	42,000	124,090
Wasion Holdings, Ltd.	8,000	2,703
WH Group, Ltd. (d)	708,759	505,304
Xinyi Glass Holdings, Ltd.	350,000	1,047,574
		<u>3,944,879</u>
インド - 20.7%		
Aarti Drugs, Ltd.	3,031	24,798
Aavas Financiers, Ltd. (b)	8,434	290,877
Acrysil, Ltd.	12,741	136,357
Adani Enterprises, Ltd.	5,686	112,460
Adani Green Energy, Ltd. (b)	35,026	541,050
Adani Ports & Special Economic Zone, Ltd.	110,207	1,095,574
Adani Power, Ltd. (b)	88,977	116,394
Adani Total Gas, Ltd.	23,592	452,325
Adani Transmission, Ltd. (b)	22,233	466,810
Affle India, Ltd. (b)	155	11,160
AIA Engineering, Ltd.	9,827	258,863
Ajanta Pharma, Ltd.	3,876	118,957
Alembic Pharmaceuticals, Ltd.	11,440	121,617
Alok Industries, Ltd. (b)	382,767	122,729
Amber Enterprises India, Ltd. (b)	592	26,030
APL Apollo Tubes, Ltd. (b)	4,812	53,275
Apollo Hospitals Enterprise, Ltd.	24,630	1,487,074
Apollo Tyres, Ltd.	58,143	176,793
Ashok Leyland, Ltd.	58,022	104,589
Asian Paints, Ltd.	31,303	1,368,324
Astral, Ltd.	2,543	74,014
AstraZeneca Pharma India, Ltd.	9,360	389,595
AU Small Finance Bank, Ltd. (b)(d)	8,343	130,859

財務書類に対する注記を参照

		GMF
Aurobindo Pharma, Ltd.	40,956	399,918
Avenue Supermarts, Ltd. (b)(d)	6,298	360,618
Axis Bank, Ltd. (b)	196,208	2,026,247
Azure Power Global, Ltd. (b)	1,815	39,930
Bajaj Auto, Ltd.	7,218	372,693
Bajaj Electricals, Ltd. (b)	28,187	495,805
Bajaj Finance, Ltd.	21,001	2,169,516
Bajaj Finserv, Ltd.	3,368	807,056
Bajaj Hindusthan Sugar, Ltd. (b)	479,922	102,802
Balkrishna Industries, Ltd.	5,094	173,876
Bandhan Bank, Ltd. (d)	58,663	223,659
Bank of Baroda (b)	53,720	59,164
BEML, Ltd.	8,113	156,680
Bharat Electronics, Ltd.	118,245	323,301
Bharat Forge, Ltd.	31,819	316,122
Bharat Heavy Electricals, Ltd. (b)	272,166	237,049
Bharat Petroleum Corp., Ltd.	67,061	390,472
Bharti Airtel, Ltd.	247,237	2,292,590
Biocon, Ltd. (b)	153,575	750,418
Birlasoft, Ltd.	61,860	341,396
Bosch, Ltd.	864	180,122
Brightcom Group, Ltd.	205,251	161,071
Britannia Industries, Ltd.	5,495	292,337
Cadila Healthcare, Ltd.	29,785	221,439
Can Fin Homes, Ltd.	71,179	658,593
Cholamandalam Financial Holdings, Ltd.	40,270	373,390
Cholamandalam Investment & Finance Co., Ltd.	73,074	555,482
Cipla, Ltd.	104,106	1,379,454
City Union Bank, Ltd.	249	529
Coal India, Ltd.	158,668	395,668
Crompton Greaves Consumer Electricals, Ltd.	31,206	201,334
Dabur India, Ltd.	39,754	330,473
DCB Bank, Ltd. (b)	83,488	102,353
Deepak Nitrite, Ltd.	3,207	103,975
Dhani Services, Ltd. (b)	25,110	62,008
Dish TV India, Ltd. (b)	158,792	43,855
Dishman Carbogen Amcis, Ltd. (b)	3,772	10,163
Divi's Laboratories, Ltd.	10,483	677,711
Dixon Technologies India, Ltd.	10,753	668,105
DLF, Ltd.	76,631	430,709
Dr Lal PathLabs, Ltd. (d)	9,145	452,990
Dr Reddy's Laboratories, Ltd.	12,347	811,855
Edelweiss Financial Services, Ltd..	42,679	45,538
Eicher Motors, Ltd.	11,599	436,005
Emami, Ltd.	13,732	106,189
Escorts, Ltd.	41,576	829,027
Federal Bank, Ltd.	188,456	214,029
Fine Organic Industries, Ltd.	23	953
Fortis Healthcare, Ltd. (b)	53,347	189,376
Future Consumer, Ltd. (b)	407,650	41,738
Future Lifestyle Fashions, Ltd. (b)	37,116	29,477
Future Retail, Ltd. (b)	51,480	35,960
GAIL India, Ltd.	188,707	403,841
Gillette India, Ltd.	1,084	86,147
Glenmark Pharmaceuticals, Ltd.	21,507	147,900
GMR Infrastructure, Ltd. (b)	726,497	375,348
Godrej Consumer Products, Ltd. (b)	55,887	775,427
Godrej Industries, Ltd. (b)	20,876	162,882
Godrej Properties, Ltd. (b)	2,817	87,739
Granules India, Ltd.	70,118	302,614
Graphite India, Ltd.	2,872	23,391
Grasim Industries, Ltd.	16,835	378,636

		GMF
GTL Infrastructure, Ltd. (b)	4,717,663	111,224
Gujarat Pipavav Port, Ltd.	50,696	75,538
Havells India, Ltd.	39,996	739,867
HCL Technologies, Ltd.	114,273	1,969,863
HDFC Life Insurance Co., Ltd. (d)	39,676	386,136
HEG, Ltd.	2,263	68,536
Hero MotoCorp, Ltd.	14,078	537,212
HFCL, Ltd.	119,301	114,757
Hikal, Ltd.	11,057	89,891
Hindalco Industries, Ltd.	134,653	885,170
Hindustan Construction Co., Ltd. (b)	705,575	91,729
Hindustan Copper, Ltd.	28,185	41,749
Hindustan Petroleum Corp., Ltd.	61,011	246,584
Hindustan Unilever, Ltd.	99,728	3,629,990
Hindustan Zinc, Ltd.	175,980	738,747
Housing Development Finance Corp., Ltd.	203,659	7,557,010
ICICI Bank, Ltd. ADR	238,413	4,498,853
ICICI Bank, Ltd.	603	5,693
ICICI Lombard General Insurance Co., Ltd. (d)	2,627	56,254
ICICI Prudential Life Insurance Co., Ltd. (d)	13,163	119,141
IDFC First Bank, Ltd. (b)	125,608	80,633
IDFC, Ltd. (b)	184,708	136,738
IIFL Finance, Ltd.	155,822	602,484
India Cements, Ltd.	41,665	112,431
Indiabulls Housing Finance, Ltd.	46,728	145,829
Indiabulls Real Estate, Ltd. (b)	37,247	75,244
IndiaMart InterMesh, Ltd. (d)	466	52,603
Indian Hotels Co., Ltd.	353,347	863,523
Indian Oil Corp., Ltd.	253,359	427,684
Indus Towers, Ltd.	82,899	344,763
Infibeam Avenues, Ltd.	518,587	288,890
Info Edge India, Ltd.	3,694	320,065
Infosys, Ltd. ADR	392,503	8,733,192
Inox Wind, Ltd. (b)	69,874	92,252
InterGlobe Aviation, Ltd. (b)(d)	8,379	228,215
IOL Chemicals & Pharmaceuticals, Ltd.	2,075	16,599
Ipca Laboratories, Ltd.	16,547	537,545
ITC, Ltd. GDR	219,627	698,414
Jaiprakash Power Ventures, Ltd. (b)	1,710,433	100,238
Jindal Steel & Power, Ltd. (b)	69,840	366,242
Johnson Controls-Hitachi Air Conditioning India, Ltd. (b)	2,979	86,040
JSW Energy, Ltd.	28,720	150,860
JSW Steel, Ltd.	173,644	1,563,387
Jubilant Foodworks, Ltd.	11,133	606,074
Jubilant Ingrevia, Ltd.	12,007	122,250
Jubilant Pharmova, Ltd.	11,582	97,311
Just Dial, Ltd. (b)	5,747	76,588
Karnataka Bank, Ltd.	67,817	62,264
Kaveri Seed Co., Ltd.	13,206	103,029
Kotak Mahindra Bank, Ltd.	99,742	2,694,858
Larsen & Toubro, Ltd. GDR	59,185	1,373,092
Laurus Labs, Ltd. (d)	108,663	902,432
Lemon Tree Hotels, Ltd. (b)(d)	372,564	227,873
LIC Housing Finance, Ltd.	45,096	259,449
Lupin, Ltd.	28,631	367,051
Mahindra & Mahindra Financial Services, Ltd.	90,684	226,260
Mahindra & Mahindra, Ltd.	133,674	1,446,188
MakeMyTrip, Ltd. (b)	13,250	360,268
Manappuram Finance, Ltd.	74,470	169,703
Marico, Ltd.	62,416	460,379
Marksans Pharma, Ltd.	288,355	268,048
Maruti Suzuki India, Ltd.	10,055	994,026

財務書類に対する注記を参照

Max Financial Services, Ltd. (b)	17,621	240,787
Meghmani Finechem, Ltd. (b)	1,782	18,682
Mindtree, Ltd.	14,263	807,060
Motherson Sumi Systems, Ltd.	109,259	332,587
Muthoot Finance, Ltd.	12,059	235,616
Natco Pharma, Ltd.	10,918	131,137
Navin Fluorine International, Ltd.	6,855	340,291
NCC, Ltd.	96,256	106,919
Nestle India, Ltd.	2,571	673,531
NOCIL, Ltd.	16,571	64,898
NTPC, Ltd.	173,586	331,726
Oberoi Realty, Ltd. (b)	307	3,988
Oil & Natural Gas Corp., Ltd.	421,382	820,312
Olectra Greentech, Ltd. (b)	18,143	100,874
Page Industries, Ltd.	928	396,378
PI Industries, Ltd.	10,583	453,154
Piramal Enterprises, Ltd.	5,477	191,535
PNB Housing Finance, Ltd. (b)(d)	48,551	406,775
Power Finance Corp., Ltd.	94,361	180,643
Power Grid Corp. of India, Ltd.	131,123	335,459
Rajesh Exports, Ltd.	30,655	242,423
RattanIndia Infrastructure, Ltd. (b)	260,215	155,826
RattanIndia Power, Ltd. (b)	1,800,278	107,928
Raymond, Ltd. (b)	10,568	65,349
RBL Bank, Ltd. (b)(d)	63,621	163,622
REC, Ltd.	84,522	179,742
Reliance Industries, Ltd. GDR (d)	169,413	11,537,025
Reliance Infrastructure, Ltd. (b)	88,348	121,939
Reliance Power, Ltd. (b)	616,293	113,333
Religare Enterprises, Ltd. (b)	46,748	111,820
RepcO Home Finance, Ltd.	117,270	495,053
SBI Life Insurance Co., Ltd. (d)	22,129	362,251
Sequent Scientific, Ltd.	124,514	368,623
Shilpa Medicare, Ltd.	14,602	109,553
Shree Renuka Sugars, Ltd. (b)	277,759	104,963
Shriram City Union Finance, Ltd.	8,451	231,491
Shriram Transport Finance Co., Ltd.	22,857	399,957
Siemens, Ltd.	33,353	956,814
Solara Active Pharma Sciences, Ltd.	1,170	25,213
South Indian Bank, Ltd. (b)	564,817	77,615
SpiceJet, Ltd. (b)	72,335	73,234
State Bank of India	201,072	1,227,114
Steel Authority of India, Ltd.	245,076	375,237
Strides Pharma Science, Ltd.	15,997	127,045
Subex, Ltd.	130,525	90,120
Sun Pharma Advanced Research Co., Ltd. (b)	29,464	117,435
Sun Pharmaceutical Industries, Ltd.	136,479	1,504,482
Suzlon Energy, Ltd. (b)	1,173,580	101,978
Tata Communications, Ltd.	3,324	62,324
Tata Consultancy Services, Ltd.	102,446	5,210,872
Tata Consumer Products, Ltd.	17,931	196,540
Tata Motors, Ltd. (b)	187,473	841,927
Tata Steel, Ltd.	41,783	725,528
Tata Teleservices Maharashtra, Ltd. (b)	236,863	112,803
TCI Express, Ltd.	1,226	25,492
Tech Mahindra, Ltd.	57,453	1,068,601
Thyrocare Technologies, Ltd. (d)	42,523	668,086
Titan Co., Ltd.	19,567	569,882
Torrent Pharmaceuticals, Ltd.	8,858	368,211
Trent, Ltd.	6,865	94,877
TVS Motor Co., Ltd.	43,370	321,035
Ujjivan Financial Services, Ltd.	19,690	41,302

		GMF
UltraTech Cement, Ltd.	7,500	747,307
United Breweries, Ltd.	8,332	176,400
United Spirits, Ltd. (b)	54,712	628,807
UPL, Ltd.	48,767	464,954
Vakrangee, Ltd.	184,010	100,400
Vedanta, Ltd..	66,753	258,684
V-Mart Retail, Ltd. (b)	3,498	167,262
Vodafone Idea, Ltd. (b)	825,457	132,336
Wipro, Ltd. ADR	278,472	2,458,908
WNS Holdings, Ltd. ADR (b)	10,940	894,892
Wockhardt, Ltd. (b)	23,255	142,470
Yes Bank, Ltd. (b)	162,974	27,555
Zee Entertainment Enterprises, Ltd.	88,528	361,614
		<u>123,899,233</u>
インドネシア - 2.2%		
Ace Hardware Indonesia Tbk PT	2,494,300	221,328
Adaro Energy Tbk PT	2,104,900	258,838
AKR Corporindo Tbk PT	135,800	41,369
Astra International Tbk PT	2,728,500	1,048,507
Bank Central Asia Tbk PT	1,402,796	3,430,418
Bank Jago Tbk PT (b)	166,700	175,872
Bank Mandiri Persero Tbk PT	2,714,010	1,166,195
Bank MNC Internasional Tbk PT (b)	4,203,800	78,128
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	582,500	218,756
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	8,208,634	2,208,087
Barito Pacific Tbk PT	2,070,700	139,614
Chandra Asri Petrochemical Tbk PT	161,778	81,384
Charoen Pokphand Indonesia Tbk PT	606,100	272,083
Ciputra Development Tbk PT	962,196	62,858
Gudang Garam Tbk PT	2,300	5,231
Indah Kiat Pulp & Paper Tbk PT	229,800	137,679
Indocement Tunggal Prakarsa Tbk PT	296,825	217,758
Kalbe Farma Tbk PT	1,057,800	105,688
Kresna Graha Investama Tbk PT (b)	9,062,700	81,683
Lippo Karawaci Tbk PT (b)	4,215,210	45,060
Matahari Department Store Tbk PT (b)	21,100	4,128
Media Nusantara Citra Tbk PT	436,000	25,437
Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk PT	83,400	46,325
Pakuwon Jati Tbk PT (b)	2,388,600	80,774
Perusahaan Gas Negara Tbk PT (b)	1,669,940	138,846
PP Persero Tbk PT (b)	814,976	62,066
Semen Indonesia Persero Tbk PT	564,300	323,302
Summarecon Agung Tbk PT (b)	1,025,127	60,523
Surya Semesta Internusa Tbk PT (b)	1,439,200	50,077
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	6,128,570	1,580,047
Tower Bersama Infrastructure Tbk PT	1,713,600	354,393
Transcoal Pacific Tbk PT (b)	91,900	61,320
Unilever Indonesia Tbk PT	347,900	96,014
United Tractors Tbk PT.	198,045	359,767
Wijaya Karya Persero Tbk PT (b)	771,057	65,186
		<u>13,304,741</u>
マカオ - 0.0% (a)		
Huasheng International Holding, Ltd.	248,000	33,132
マレーシア - 2.8%		
AEON Credit Service M Bhd	65,650	193,822
AirAsia Group Bhd (b)	269,800	67,668
Alliance Bank Malaysia Bhd	704,210	432,299
AMMB Holdings Bhd (b)	104,500	79,377
Astro Malaysia Holdings Bhd.	198,500	48,837
Axiata Group Bhd	495,083	462,385
Bermaz Auto Bhd	266,480	101,207

財務書類に対する注記を参照

		GMF
British American Tobacco Malaysia Bhd	4,900	16,526
Bursa Malaysia Bhd	354,451	624,829
Cahaya Mata Sarawak Bhd	250,200	75,302
Careplus Group Bhd	3,300	977
Carlsberg Brewery Malaysia Bhd Class B	92,203	493,335
CIMB Group Holdings Bhd	530,746	605,987
Datasonic Group Bhd	486,500	57,522
Dayang Enterprise Holdings Bhd (b)	160,350	36,770
Dialog Group Bhd	616,800	352,120
DiGi.Com Bhd	205,200	218,115
Eco World Development Group Bhd	213,600	40,307
Frontken Corp. Bhd	187,600	161,767
Gamuda Bhd (b)	199,241	143,250
Genting Bhd	483,000	581,469
Genting Malaysia Bhd	535,400	383,662
Globetronics Technology Bhd	132,600	65,247
Hartalega Holdings Bhd	101,300	148,810
Hibiscus Petroleum Bhd	241,800	40,430
Hong Leong Bank Bhd	54,500	246,041
IHH Healthcare Bhd	134,300	214,931
IJM Corp. Bhd	1,029,280	445,001
Inari Amertron Bhd	620,512	546,922
IOI Corp. Bhd	683,896	615,858
IOI Properties Group Bhd	581,616	166,712
KNM Group Bhd (b)	904,700	49,703
Kuala Lumpur Kepong Bhd	54,496	261,904
Malayan Banking Bhd	573,548	1,102,845
Malaysia Airports Holdings Bhd (b)	135,700	223,655
Maxis Bhd	361,900	405,425
MISC Bhd	83,900	138,481
My EG Services Bhd	854,558	187,793
Padini Holdings Bhd	209,200	155,907
Pentamaster Corp. Bhd	356,975	468,122
Petronas Chemicals Group Bhd	142,600	296,338
PPB Group Bhd	124,420	545,647
Press Metal Aluminium Holdings Bhd	955,780	1,310,445
Public Bank Bhd	1,384,700	1,346,167
RHB Bank Bhd	277,883	362,413
Sapura Energy Bhd (b)	964,500	26,494
Sime Darby Bhd	366,288	198,608
Sime Darby Plantation Bhd	359,899	307,760
Sime Darby Property Bhd	404,288	63,253
Supermax Corp. Bhd	180,982	103,319
Telekom Malaysia Bhd	139,309	189,672
Tenaga Nasional Bhd	322,950	746,723
Top Glove Corp. Bhd	425,000	292,368
Velesto Energy Bhd (b)	786,700	27,247
Yinson Holdings Bhd	141,500	186,233
YTL Corp. Bhd	428,210	62,393
		16,726,400
パキスタン - 0.1%		
Bank Alfalah, Ltd.	393,746	74,818
Fauji Fertilizer Co., Ltd.	11,248	6,743
Habib Bank, Ltd.	90,809	58,326
Lucky Cement, Ltd. (b)	35,128	149,157
Millat Tractors, Ltd.	23,868	150,456
National Bank of Pakistan (b)	362,500	71,201
Nishat Mills, Ltd.	109,300	58,332
Searle Co., Ltd.	58,799	69,595
United Bank, Ltd.	94,910	66,094
		704,722

財務書類に対する注記を参照

フィリピン - 1.0%		
Aboitiz Equity Ventures, Inc.	124,870	118,970
Alliance Global Group, Inc.	830,800	167,756
Ayala Land, Inc.	1,337,188	878,177
Bank of the Philippine Islands	104,510	166,876
BDO Unibank, Inc.	208,265	451,561
Bloomberry Resorts Corp. (b)	477,000	55,546
Cebu Air, Inc. (b)	65,730	50,125
Cosco Capital, Inc.	1,554,100	153,551
D&L Industries, Inc.	1,685,700	251,153
DoubleDragon Properties Corp.	544,870	109,593
Globe Telecom, Inc.	2,480	145,076
GT Capital Holdings, Inc.	8,244	82,424
JG Summit Holdings, Inc.	376,702	480,016
Jollibee Foods Corp.	47,240	189,849
LT Group, Inc.	565,800	112,029
Metro Pacific Investments Corp.	1,355,000	96,956
Metropolitan Bank & Trust Co.	97,110	83,194
PLDT, Inc.	19,369	637,913
Puregold Price Club, Inc.	353,750	308,604
SM Investments Corp.	34,955	678,405
SM Prime Holdings, Inc.	1,096,100	703,730
Universal Robina Corp.	100,120	266,738
		<u>6,188,242</u>
シンガポール - 0.0% (a)		
Silverlake Axis, Ltd.	232,900	50,608
台湾 - 21.5%		
Accton Technology Corp.	42,000	396,475
Acer, Inc.	706,395	627,529
Advantech Co., Ltd.	54,980	720,292
ASE Technology Holding Co., Ltd.	466,898	1,826,668
Asia Cement Corp.	548,073	897,045
Asustek Computer, Inc.	135,138	1,578,845
AU Optronics Corp. ADR	166,439	1,046,901
Bank of Kaohsiung Co., Ltd.	313,546	123,233
Baotek Industrial Materials, Ltd. (b)	22,000	36,324
Catcher Technology Co., Ltd.	103,539	622,486
Cathay Financial Holding Co., Ltd.	1,289,952	2,680,793
Center Laboratories, Inc.	75,557	165,159
Chailease Holding Co., Ltd.	127,950	1,129,761
Chang Hwa Commercial Bank, Ltd.	666,850	393,736
Cheng Shin Rubber Industry Co., Ltd.	134,000	170,744
Chilisin Electronics Corp.	14,937	46,215
China Development Financial Holding Corp.	3,274,272	1,668,838
China Life Insurance Co., Ltd.	180,672	188,062
China Steel Chemical Corp.	18,877	79,274
China Steel Corp.	1,756,625	2,288,742
Chroma ATE, Inc.	28,000	176,881
Chung Lien Transportation Co., Ltd.	73,000	203,851
Chunghwa Telecom Co., Ltd.	298,268	1,182,987
Compal Electronics, Inc.	1,014,431	859,302
Compeq Manufacturing Co., Ltd.	52,000	69,618
CTBC Financial Holding Co., Ltd.	2,625,515	2,158,048
Delta Electronics, Inc.	263,787	2,385,970
E.Sun Financial Holding Co., Ltd.	1,065,457	1,005,779
Eclat Textile Co., Ltd.	41,365	901,224
eCloudvalley Digital Technology Co., Ltd.	17,604	217,992
EirGenix, Inc. (b)	22,000	99,891
Elite Material Co., Ltd.	21,000	163,942
Elite Semiconductor Microelectronics Technology, Inc.	21,000	98,742
eMemory Technology, Inc.	14,000	992,444

		GMF
ENNOSTAR, Inc. (b)	119,585	304,752
Evergreen Marine Corp. Taiwan, Ltd.	229,000	1,035,660
Everlight Electronics Co., Ltd.	164,996	282,490
Far Eastern New Century Corp.	902,170	966,593
Far Eastone Telecommunications Co., Ltd.	126,000	278,136
Feng TAY Enterprise Co., Ltd.	59,830	461,709
Firich Enterprises Co., Ltd. (b)	38,640	40,775
First Financial Holding Co., Ltd.	1,093,315	884,918
FocalTech Systems Co., Ltd.	20,000	111,269
Formosa Chemicals & Fibre Corp.	609,691	1,836,043
Formosa Petrochemical Corp.	203,000	722,801
Formosa Plastics Corp.	650,137	2,648,572
Foxconn Technology Co., Ltd.	241,519	609,421
Fubon Financial Holding Co., Ltd.	1,018,197	2,803,098
Genius Electronic Optical Co., Ltd.	6,475	95,752
Giant Manufacturing Co., Ltd.	47,000	537,302
Globalwafers Co., Ltd.	17,000	485,095
Himax Technologies, Inc. ADR (c)	20,951	223,547
Hiwin Technologies Corp.	41,717	463,431
Holy Stone Enterprise Co., Ltd.	14,000	58,290
Hon Hai Precision Industry Co., Ltd.	1,414,760	5,331,914
Hotai Motor Co., Ltd.	43,000	902,891
HTC Corp. (b)	120,710	159,442
Hua Nan Financial Holdings Co., Ltd.	1,031,035	754,944
Innolux Corp.	1,001,753	611,253
Inventec Corp.	384,000	355,600
ITEQ Corp.	17,267	89,866
King Yuan Electronics Co., Ltd.	364,898	536,335
Largan Precision Co., Ltd.	10,710	841,869
Lite-On Technology Corp.	555,891	1,247,041
Macronix International Co., Ltd.	276,673	365,945
Makalot Industrial Co., Ltd.	50,069	442,993
MediaTek, Inc.	167,219	5,431,819
Medigen Biotechnology Corp. (b)	14,000	28,743
Medigen Vaccine Biologics Corp. (b)	20,000	196,335
Mega Financial Holding Co., Ltd.	1,024,148	1,178,153
Merry Electronics Co., Ltd.	47,789	151,632
Microbio Co., Ltd. (b)	3,294	6,325
Micro-Star International Co., Ltd.	48,000	223,112
Motech Industries, Inc.	95,869	101,855
Nan Ya Plastics Corp.	927,759	3,046,964
Nanya Technology Corp.	72,000	170,306
Nien Made Enterprise Co., Ltd.	11,000	156,350
Novatek Microelectronics Corp.	84,062	1,237,071
Nuvoton Technology Corp.	23,000	110,623
O-Bank Co., Ltd.	906,281	247,548
Oneness Biotech Co., Ltd. (b)	16,000	106,244
PChome Online, Inc.	24,957	118,244
Pegatron Corp.	356,630	857,638
Phoenix Silicon International Corp.	23,320	41,851
Pou Chen Corp.	240,000	290,734
Powertech Technology, Inc.	232,518	872,135
President Chain Store Corp.	54,000	542,704
Promos Technologies, Inc. (e)	2,232	-
Quanta Computer, Inc.	563,194	1,566,646
Radiant Opto-Electronics Corp.	46,000	154,376
RDC Semiconductor Co., Ltd. (b).	10,000	116,653
Realtek Semiconductor Corp.	82,161	1,461,236
RichWave Technology Corp.	14,000	118,842
Ritek Corp. (b)	69,593	24,080
Senhwa Biosciences, Inc. (b)	1,000	5,258

		GMF
Shanghai Commercial & Savings Bank, Ltd.	387,000	616,744
Shin Kong Financial Holding Co., Ltd.	2,873,176	960,114
Silicon Motion Technology Corp. ADR	3,984	274,816
Simplo Technology Co., Ltd.	16,000	165,683
Sino-American Silicon Products, Inc.	36,000	234,526
SinoPac Financial Holdings Co., Ltd.	2,641,630	1,317,947
Sitronix Technology Corp.	10,000	87,579
Synnex Technology International Corp.	230,000	430,933
TA-I Technology Co., Ltd.	15,750	35,219
Taishin Financial Holding Co., Ltd.	1,186,774	771,006
Taiwan Cement Corp.	963,656	1,764,019
Taiwan Cooperative Financial Holding Co., Ltd.	312,382	247,793
Taiwan FU Hsing Industrial Co., Ltd.	218,000	316,509
Taiwan High Speed Rail Corp.	130,000	138,117
Taiwan Mobile Co., Ltd.	204,200	724,875
Taiwan Paiho, Ltd.	30,000	87,436
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. ADR	319,424	35,663,690
Taiwan Surface Mounting Technology Corp.	20,000	73,222
Taiwan Union Technology Corp.	13,000	50,394
Teco Electric and Machinery Co., Ltd.	165,000	185,074
TPK Holding Co., Ltd.	31,000	43,339
Tripod Technology Corp.	168,361	673,794
Unimicron Technology Corp.	110,000	521,168
Uni-President Enterprises Corp.	565,971	1,387,478
United Integrated Services Co., Ltd.	84,755	538,455
United Microelectronics Corp. ADR (c)	288,527	3,297,864
Vanguard International Semiconductor Corp.	25,000	135,945
Voltronic Power Technology Corp.	7,350	451,123
Walsin Lihwa Corp.	556,000	502,906
Walsin Technology Corp. (b)	35,000	192,208
Win Semiconductors Corp.	36,000	400,567
Winbond Electronics Corp.	123,000	116,994
Wistron Corp.	846,715	835,759
Wiwynn Corp.	10,000	312,270
Yageo Corp.	35,144	558,182
Yang Ming Marine Transport Corp. (b)	133,000	570,467
Yuanta Financial Holding Co., Ltd.	1,862,518	1,651,234
Zhen Ding Technology Holding, Ltd.	60,000	212,990
		128,805,456
タイ - 2.8%		
Advanced Info Service PCL	195,698	1,133,643
Airports of Thailand PCL	414,300	746,928
Bangkok Bank PCL NVDR	33,300	114,658
Bangkok Dusit Medical Services PCL Class F	116,500	78,505
Bangkok Expressway & Metro PCL	2,193,807	567,336
Beauty Community PCL (b)	37,300	1,610
BEC World PCL (b)	33,100	13,109
Bumrungrad Hospital PCL	42,600	178,156
Carabao Group PCL Class F	19,500	69,159
Central Plaza Hotel PCL (b)	57,500	58,205
Charoen Pokphand Foods PCL	279,400	212,636
Chularat Hospital PCL Class F	2,319,800	257,794
CP ALL PCL	823,579	1,545,656
CPN Retail Growth Leasehold REIT (b)	43,700	26,606
Delta Electronics Thailand PCL	35,000	486,183
Electricity Generating PCL	26,099	134,217
Energy Absolute PCL	273,500	495,105
Frasers Property Thailand Industrial Freehold & Leasehold REIT	86,287	31,623
Global Power Synergy PCL Class F	34,800	77,653
Gulf Energy Development PCL	316,800	388,568
Gunkul Engineering PCL	1,891,943	271,755

財務書類に対する注記を参照

		GMF
Hana Microelectronics PCL	123,400	288,122
Ichitan Group PCL	157,900	51,801
Indorama Ventures PCL	199,600	262,515
IRPC PCL	2,761,891	339,573
Jasmine International PCL (c)	738,125	62,392
Kasikornbank PCL	68,954	272,066
Kasikornbank PCL NVDR	106,100	418,630
KCE Electronics PCL	346,462	806,380
Krungthai Card PCL	105,500	170,715
Lotus's Retail Growth Freehold & Leasehold Property Fund	324,200	147,560
MC Group PCL	358,400	97,981
Mega Lifesciences PCL	273,300	403,872
Minor International PCL (b)	398,703	371,188
Muangthai Capital PCL	27,900	48,032
PTG Energy PCL	212,700	101,840
PTT Exploration & Production PCL	184,507	640,744
PTT Global Chemical PCL NVDR	93,000	173,851
PTT PCL	1,005,217	1,158,666
Siam Cement PCL NVDR	59,200	703,366
Siam Commercial Bank PCL	284,297	1,025,099
Srisawad Corp. PCL	293,231	545,989
Super Energy Corp. PCL NVDR	1,199,700	32,975
SVI PCL (c)	946,040	134,210
Thai Beverage PCL	1,178,100	568,397
Thai Oil PCL	341,540	527,426
Thai Union Group PCL Class F	259,000	166,109
TMBThanachart Bank PCL	3,905,433	128,123
True Corp. PCL NVDR	1,650,683	185,388
WHA Premium Growth Freehold & Leasehold Real Estate Investment Trust Class F	80,000	30,028
		16,752,143
米国 - 0.1%		
Ideanomics, Inc. (b)(c)	68,340	134,630
JS Global Lifestyle Co., Ltd. (d)	91,000	211,583
Legend Biotech Corp. ADR (b)	1,911	96,620
		442,833
普通株式合計		
(Cost \$460,935,674)		599,601,535
新株予約権 - 0.0% (a)		
インド - 0.0% (a)		
Bharti Airtel, Ltd. (expiring 10/21/21) (b) (Cost: \$0)	17,659	36,471
ワラント - 0.0% (a)		
マレーシア - 0.0% (a)		
Frontken Corp. Bhd (expiring 05/03/26) (b)	73,100	10,214
タイ - 0.0% (a)		
Minor International PCL (expiring 2/15/24) (b)	14,243	1,684
Srisawad Corp. PCL (expiring 8/29/25) (b)	11,785	3,692
		5,376
ワラント合計		
(Cost \$0)		15,590
短期投資 - 1.4%		
State Street Navigator Securities Lending Portfolio II (f) (g) (Cost \$8,324,543)	8,324,543	8,324,543
投資合計 - 101.4%		
(Cost \$469,260,217)		607,978,139
その他の資産を超過する負債 - (1.4)%		(8,530,981)
純資産 - 100.0%		\$ 599,447,158

(a) 額は純資産の0.05%未満である。

財務書類に対する注記を参照

- (b) 無配証券
(c) 2021年9月30日時点で、有価証券の全部または一部が貸し付けられている。
(d) 1933年証券法(改正を含む。)ルール144Aに従い購入した証券。これらの証券(2021年9月30日現在純資産の7.8%)は、流動性があるものと考えられており、登録を免除された取引において、通常は適格機関投資家たる買主に転売される。
(e) 受託者が承認した方針および手続に従って、本トラスの監視委員会により誠実に決定された公正価値で評価されている。有価証券の価値は、レベル3インプットに基づいて決定されている。2021年9月30日現在、当該有価証券の公正価値総額は149,653ドル(19,369,587円)であり、本ファンドの純資産額の0.05%未満である。
(f) 本ファンドは関係会社に投資した。2021年9月30日に終了した期間のそれら取引に関連する額は、後掲の関係会社表で示される。
(g) 貸付証券の現金担保の投資

ADR 米国預託証券
GDR グローバル預託証券
NVDR 議決権なし預託証券
REIT 不動産投資信託

以下の表は、公正価値ヒエラルキーに従った2021年9月30日現在における本ファンドの投資価値の概要である。

項目	レベル1 - 市場 価格	レベル2 - その他の 重要な 観察可能な インプット	レベル3 - 重要な 観察不能な インプット	合計
資産:				
投資:				
普通株式合計	\$ 584,477,357	\$ 14,974,525	\$ 149,653(a)	\$ 599,601,535
新株予約権	-	36,471	-	36,471
ワラント	15,590	-	-	15,590
短期投資	8,324,543	-	-	8,324,543
投資合計	\$ 592,817,490	\$ 15,010,996	\$ 149,653	\$ 607,978,139

(a) 本ファンドは、2021年9月30日現在、0ドル(0円)と評価されたレベル3の有価証券を保有している。

2021年9月30日現在のセクター内訳

	純資産に対する 百分比(%)
情報技術	21.3%
金融	17.3
一般消費財・サービス	17.3
通信サービス	10.1
資本財・サービス	6.7
素材	6.6
ヘルスケア	6.4
生活必需品	5.7
エネルギー	4.1
不動産	2.3
公益事業	2.2
短期投資	1.4
その他の資産を超過する負債	(1.4)
合計	100.0%

(本ファンドのセクター内訳は、純資産に対する百分比として表示されており、時間の経過とともに変動する可能性がある。)

関係会社表

	保有株式 数(2020 年9月 30日)	評価額 (2020年9 月30日)	購入原価	証券売却 手取金	実現利益 (損失)	未実現増価 /減価の変 動額	保有株式 数(2021 年9月30 日)	評価額 (2021年9 月30日)	受取配当 金
State Street Institutional Liquid Reserves Fund, Premier Class	468,596	\$ 468,690	\$ 44,120,863	\$ 44,589,797	\$ 244	\$ -	-	\$ -	1,058
State Street Navigator Securities Lending Portfolio II	2,793,649	2,793,649	73,154,664	67,623,770	-	-	8,324,543	8,324,543	67,495
合計		\$ 3,262,339	\$ 117,275,527	\$ 112,213,567	\$ 244	-	\$ 8,324,543	\$ 8,324,543	\$ 68,553

財務書類

貸借対照表

2021年9月30日

	SPDR S&P アジア・パシフィック 新興国株式 ETF
資産	
関係を有していない発行体への投資(評価額)*	\$ 599,653,596
関係を有する発行体への投資(評価額)	8,324,543
投資総額	607,978,139
外国通貨(評価額)	4,999,599
現金	-
売却投資債権	-
未収配当金 — 関係を有していない発行体	826,504
未収配当金 — 関係を有する発行体	32
有価証券貸付収益未収金 — 関係を有していない発行体	11,378
有価証券貸付収益未収金 — 関係を有する発行体	8,992
未収還付外国税額	-
その他未収金	-
資産合計	613,824,644
負債	
保管会社への債務	2,343,339
借受証券返還債務	8,324,543
証券買入債務	3
買戻し受益権にかかる債務	-
未払繰延外国税額	3,457,476
未払投資顧問報酬	252,125
未払受託者報酬および費用	-
未払費用およびその他の債務	-
負債合計	14,377,486
純資産	\$ 599,447,158
純資産の内訳:	
払込資本	\$ 538,068,943
配当可能利益(損失)合計**	61,378,215
純資産	\$ 599,447,158
受益権 1 口当たり純資産価額	
受益権 1 口当たり純資産価額	\$ 124.88
発行済み受益権(授權額の上限なし、額面価額 0.01 ドル)	4,800,000
投資費用:	
関係を有していない発行体への投資	\$ 460,935,674
関係を有する発行体への投資	8,324,543
投資費用総額	\$ 469,260,217
外国通貨(取得価額)	\$ 5,023,513
* 貸付証券への投資額を含む(評価額)	\$ 15,449,265
** 繰延外国税を含む	\$ 3,457,476

損益計算書

2021年9月30日終了年度

**SPDR S&P
アジア・パシフィック
新興国株式ETF**

投資利益		
受取配当金 — 関係を有していない発行体	\$	14,235,564
受取配当金 — 関係を有する発行体		1,058
受取配当金 - 非現金取引		-
非関係会社への証券貸付による収益		108,275
関係会社への証券貸付による収益		67,495
源泉徴収外国税		(1,816,511)
投資利益(損失)合計		<u>12,595,881</u>
費用		
投資顧問報酬		3,430,536
受託者の報酬および費用		7,601
雑費用		2
費用合計		<u>3,438,139</u>
アドバイザーによって放棄/払い戻された費用		-
純費用		<u>3,438,139</u>
純投資利益(損失)	\$	<u>9,157,742</u>
実現および未実現の利益(損失)		
正味実現利益(損失)の内訳:		
投資 — 関係を有していない発行体*		(4,048,066)
投資 — 関係を有する発行体		244
現物償還 — 関係を有していない発行体		44,308,245
外国通貨取引		(216,403)
正味実現利益(損失)		<u>40,044,020</u>
未実現増価/減価の純変動額の内訳:		
投資 — 関係を有していない発行体**		31,355,565
投資 — 関係を有する発行体		-
外国通貨換算		(99,369)
未実現増価/減価の純変動額		<u>31,256,196</u>
正味実現および未実現利益(損失)		<u>71,300,216</u>
運用による純資産の純増加(減少)	\$	<u>80,457,958</u>
* 外国のキャピタルゲイン税を含む	\$	<u>-</u>
** 繰延外国税を含む	\$	<u>(3,457,476)</u>

純資産変動計算書

SPDR S&P アジア・パシフィック新興国株式
ETF

	年度終了日 2021/9/30	年度終了日 2020/9/30
運用による純資産の増加(減少):		
純投資利益(損失)	\$ 9,157,742	\$ 8,370,423
正味実現利益(損失)	40,044,020	5,562,897
未実現増価/減価の純変動額	31,256,196	74,027,618
運用による純資産の純増加(減少)	80,457,958	87,960,938
受益者への配当	(8,793,546)	(8,869,600)
実質持分取引による内訳:		
受益権売却手取金	141,771,150	72,097,299
償還受益権費用	(154,728,400)	(51,145,494)
その他資本	300,832	128,898
実質持分取引による純資産の純増加(減少)	(12,656,418)	21,080,703
期間中の純資産の純増加(減少)	59,007,994	100,172,041
期首における純資産	540,439,164	440,267,123
期末における純資産	\$ 599,447,158	\$ 540,439,164
実質持分:		
売却受益権数	1,100,000	700,000
償還受益権数	(1,200,000)	(500,000)
純増加(減少)	(100,000)	200,000

財務ハイライト

各期間中の発行済受益権1口当たりの要約データ

	SPDR S&P アジア・パシフィック新興国株式 ETF				
	年度終了日 2021/9/30	年度終了日 2020/9/30	年度終了日 2019/9/30(a)	年度終了日 2018/9/30(a)	年度終了日 2017/9/30(a)
期首純資産額	\$ 110.29	\$ 93.67	\$ 97.31	\$ 98.49	\$ 81.92
投資活動による 利益(損失):					
純投資利益(損失) (b)	1.69	1.66	1.89	1.93	1.71
正味実現および 未実現利益(損失) (c)	14.53	16.72	(3.50)	(1.22)	16.67
投資活動による 合計	16.22	18.38	(1.61)	0.71	18.38
その他資本	0.06	0.03	0.02	0.01	0.00(d)
受益者への分配 金原資の内訳:					
純投資利益	(1.69)	(1.79)	(2.05)	(1.90)	(1.81)
期末純資産額	\$ 124.88	\$ 110.29	\$ 93.67	\$ 97.31	\$ 98.49
トータル・リ ターン (e)	14.73%	19.82%	(1.56)%	0.63%	23.02%
比率および補足 データ:					
期末純資産(単 位: 1,000)	\$599,447	\$540,439	\$440,267	\$437,903	\$413,653
平均純資産に対 する比率:					
費用合計	0.49%	0.49%	0.49%	0.49%	0.49%
純投資利益(損 失)	1.31%	1.67%	2.01%	1.86%	1.98%
ポートフォリオ オ・ターンオー バー比率(f)	17%	8%	14%	5%	4%

- (a) 2020年9月30日に終了した年度より、本ファンドはアーンスト・アンド・ヤング・エルエルピーによる監査を受けている。過年度については、別の独立登録会計事務所による監査を受けている。
- (b) 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、当期間の受益権1口当たりのデータをより適切に示している。
- (c) 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た本ファンドの受益権の売却およ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。
- (d) 金額は受益権1口当たり0.005ドル未満である。
- (e) トータル・リターンは、受益権が各報告期間の初日に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、各分配金の支払日に受益権1口当たり純資産額で再投資されることを前提としている。1年未満の期間についてのトータル・リターンは年率換算されない。売買委託手数料はこの計算には含まれていない。
- (f) ポートフォリオ・ターンオーバー比率は、現物による設定または償還により受け渡された証券を除外している。

SPDRインデックス・シェアズ・ファンズ 財務書類に対する注記 2021年9月30日

1. 設 立

SPDRインデックス・シェアズ・ファンズ(以下「本トラスト」という。)は、1940年投資会社法(改正を含む。以下「1940年法」という。)に基づき登録されたマサチューセッツの事業トラストで、オープンエンド運用投資会社である。

2021年9月30日現在、本トラストは24のシリーズから成り、そのそれぞれが本トラストの別個の受益権を表象する。本トラストの信託宣言において、額面金額0.01ドルの受益権を無制限に発行する権限を本トラストの受託者会(以下「受託者会」という。)に付与することが認められている。本運用報告書の財務書類は、以下のシリーズ¹(以下それぞれ、また総称して「本ファンド」という。)に関するものである。

SPDR S&Pアジア・パシフィック新興国株式ETF

各本ファンドは、「非分散型投資会社」であるSPDR S&Pアジア・パシフィック新興国株式ETFを除き、1940年法上の「分散型投資会社」に分類される。

本トラストの組織関連書類に基づき、本トラストの役員および受託者は、本トラストに対する職務の遂行に起因する一定の責任について補償される。さらには、通常の業務過程において、本トラストは、一般的な補償条項を定めた契約をサービス提供者と締結する。本トラストに対してなされる可能性のある未発生将来の請求を含むため、こうした取り決めに基づき本トラストが最大限負うことのあるリスクは不明である。

2. 重要な会計方針の概要

以下は、本トラストが財務書類を作成するにあたって従った重要な会計方針の概要である。

米国で一般に認められた会計原則(以下「米国GAAP」という。)に従って財務書類を作成するには、経営陣は、財務書類における計上額および開示内容に影響する見積りおよび仮定を行わなければならない。実際の結果はこうした見積りと相違することがあり得る。本ファンドは、米国GAAP上の投資会社に該当し、投資会社に適用のある会計および報告に関するガイダンスに準拠している。

証券の評価

各本ファンドの投資は、ニューヨーク株式取引所(以下「NYSE」という。)が開いている日は毎日公正価値で評価

¹原文の Annual Report には 9 のファンドが記載されているが、本ファンド以外のファンド名は省略する。

され、財務報告上、報告期間の最終日がNYSEが開いていない日の場合、報告日の公正価値で評価される。通常、公正価値とは、測定日において市場参加者間で秩序ある取引が行われた場合に、あるファンドが資産の売却によって受け取るであろう価格または負債の移転のために支払うであろう価格、と定義されている。公正価値での評価は、その本質から証券を現時点で売却した場合における評価の誠実な見積りであり、実際の市場価格を反映していない可能性がある。各本ファンドの投資は、オーバーサイト・コミッティー(本書において「監視委員会」という。)が策定し、本トラストの受託者会が承認した方針および手続に従って評価される。監視委員会は、本ファンドのために、投資の評価方法を監視する。受託者会は、投資の公正価値の決定に対する監視に責任を負う。

各本ファンドの投資を評価するために用いる、主要な投資カテゴリー別の評価方法は、以下のとおりである。

- ・市場相場が容易に入手できる公認の証券取引所で取引される株式投資(上場投資信託である登録投資会社を含む。)は、それらが取引されている発行市場または取引所における直近の売値または公式の終値(のいずれか該当する方)で評価される。公認の取引所で取引されている株式への投資であって評価日に売買がなかったものは、直近公表売値または公正価値で評価される。
- ・新株予約権およびワラントは、独立価格情報提供事業者またはブローカーから入手した最終報告売買価格で評価日に評価される。独立価格情報提供事業者およびブローカーのいずれからでも、当該価格が入手できないときは、受託者会が承認した評価方針および手続に従って、当該新株予約権およびワラントの本源的価値に基づいて評価を行う。
- ・公認の証券取引所で取引されていない、登録投資会社(マネー・マーケット・ファンドを含む。)その他プール型投資ビークルの小口化された持分への投資は、その日に公表された1受益権または1投資単位当たりの純資産価額(以下「NAV」という。)で評価される。

価格もしくは相場が容易に入手できない場合またはこれらの評価方法の適用した結果として得られた価格がその投資の公正価値を表していないと考えられる場合には、当該投資の公正価値は、受託者会が承認した評価方針および手続に従って監視委員会が誠実に決定する。

公正価値評価によって、本ファンドのNAVを計算するために用いられる価格と、当該本ファンドの対象ベンチマークが採用する価格に差異が生じる可能性がある。本ファンドの投資価値を決定するために多様なインプットが用いられている。

本ファンドは、その資産および負債の公正価値を評価する上で評価技法に対するインプットを優先順位付けした3つのレベルで構成される公正価値ヒエラルキーを用いており、活発な市場における同一資産または負債の容易に入手可能な調整前市場価格(レベル1測定)を最高順位とし、時価が容易に入手可能ではないか、または時価が信頼できない場合において、観察不能なインプット(レベル3測定)を最低順位として、取り扱うというものである。ある投資について決定された価値が公正価値ヒエラルキー中のどの分類に属するかは、当該投資の価格設定の透明性に基づいて決まるものであって、その分類は、必ずしも、その金融

商品に投資することに伴うリスクを示唆するものではない。

公正価値ヒエラルキーの3つのレベルは、以下のとおりである。

- ・ レベル1 – 同一の資産または負債の活発な市場における調整前市場価格。
- ・ レベル2 – レベル1に含まれる市場価格以外のインプットで、資産または負債について直接的または間接的に観測可能であるもの。これには、活発な市場における類似の資産もしくは負債の市場価格、活発でないと考えられる市場における同一もしくは類似の資産もしくは負債の市場価格、資産または負債について観測可能である市場価格以外のインプット(為替レート、融資条件、金利、イールドカーブ、ボラティリティ、期限前償還率、損失規模、信用リスクおよびデフォルト率等)またはその他の市場に裏付けられたインプットが含まれる。
- ・ レベル3 – 投資の公正価値の決定に利用される監視委員会の定める前提を含む、資産または負債についての観測不能なインプット。

2021年9月30日現在における公正価値ヒエラルキーに従った各本ファンドの投資価値は、各本ファンドのそれぞれの投資一覧で開示されている。

投資取引および収益認識

投資取引は、財務報告の目的上、取引日に計上される。投資の売却または処分および外国為替取引により実現した損益(該当する場合は)、個別原価法で計上される。

受取配当金およびキャピタルゲインの分配(該当する場合は)、外国源泉徴収税(もしあれば)を控除の上、配当または分配落ち日、または情報が利用可能になったときに認識される。株式による非現金配当の受け取り(もしあれば)は、受取配当金として公正価値で計上される。

一部の本ファンドは、不動産投資信託(以下「REIT」という。)に投資している。REITは、分配金の税務上の性質を毎年決定し、分配金の一部を資本の償還またはキャピタルゲインと見なすことがある。本ファンドの方針としては、REITによる分配金は全て、いったんは受取配当金として計上した上で、その一部を年度末に資本の償還またはキャピタルゲインの分配として再分類する。これは、REITによって提供された情報および/または当該再分類のうち実際の情報がまだ報告されていないものに関するSSGA Funds Management, Inc.(以下「アドバイザー」または「SSGA FM」という。)の推定に基づいて行われる。

費用

特定の本ファンドについてのものであることが直接認識できる一定の費用は、本トラスト内の当該ファンドの負担となる。特定の本ファンドに帰属させることのできないその他の費用は、費用の性質および種類ならびに本トラスト内の本ファンドの関連する純資産を斟酌した上で、衡平と考えられる方法により配分

される。

外国通貨換算

本ファンドの会計記録は米ドルで行われている。外国通貨ならびに外貨建ての投資有価証券ならびにその他の資産および負債は、期末時点の為替レートを使用して米ドルに換算されている。外貨建ての有価証券の売買、収益の受領および費用の支払いは、それぞれの取引日の実勢為替レートで米ドルに換算される。

為替レートの変動の投資に対する影響は、投資有価証券の実現および未実現の純利益(損失)に含まれる。実現および未実現の利益(損失)を生じさせるその他の外国通貨取引は、別途開示される。

外国税

本ファンドは、収益、株式配当、投資にかかる実現および未実現のキャピタルゲインまたは一定の外国為替取引に対して外国税の賦課を受ける可能性がある(なお、かかる税の一部は返還請求が可能な場合がある)。外国税は、本ファンドが投資を行う外国の管轄地において適用される外国の税制および税率についてのSSGA FMの理解に従って計上される。これらの外国税(もしあれば)は、本ファンドが支払いを行い、ファンドの損益計算書に反映される。2021年9月30日時点の未払外国税または繰延外国税(もしあれば)は、本ファンドの貸借対照表で開示される。

平準化

本トラストの一定の本ファンドは「平準化」として知られる会計実務に従っており、これにより本ファンドの受益権の売却手取金および再取得費用の一部(取引日の分配可能な受益権1口当たり純投資利益の額に相当する)は、未分配の純投資利益に貸記または借記される。そのため、受益権1口当たりの未分配の純投資利益は、本ファンドの受益権の売却または再取得による影響を受けない。平準化に関連する額は、純資産変動計算書で確認することができる。

分配

以下の本ファンドは、半期毎に純投資利益(もしあれば)を原資とする受益者に対する配当を宣言し、分配する。

SPDR S&Pアジア・パシフィック新興国株式ETF

正味実現キャピタルゲイン(もしあれば)は、毎年分配される。分配の宣言および支払については、指数トラッキングを改善し、または1986年内国歳入法典(改正を含む。)(以下「内国歳入法典」という。)で規定される分配要件を遵守する目的で、より多くの頻度で他のいずれの時期においても実行することができる。分配される収益およびキャピタルゲインの額および性質は、適用される税制に従って決定され、米国GAAPの目的上認識される純投資利益および実現利益とは相違する可能性がある。

3. 手数料および関係会社との取引

投資顧問報酬

本トラストは、本ファンドに代わり、SSGA FMと投資顧問契約を締結している。本ファンドに対するそのアドバイザー・サービス、提供されるファシリティ、およびアドバイザーが負担する費用のために、各本ファンドは、各本ファンドの日次の平均純資産額に対し以下の表で示される割合に基づいて日々発生して毎月支払われる報酬(以下「運用および投資顧問報酬」という。)をアドバイザーに支払う。

	年間割合
SPDR S&P アジア・パシフィック新興国株式 ETF	0.49

それぞれの契約報酬の放棄および／または費用払戻しは、アドバイザーが過去に放棄したあらゆる報酬について、アドバイザーによる回収を過去に規定しておらず、現在も規定していない。2021年3月24日付で、受託者会の承認によって契約上の報酬放棄は終了した。

アドバイザーは、時に、自身の運用報酬の全部または一部を放棄する場合がある。アドバイザーは、2022年1月31日まで、各本ファンドに関して取得ファンドの全ての報酬および費用(取得ファンドにおける現金管理のために保有されるもの(もしあれば)を除く。)に相当する金額の、自身の運用報酬の一部の放棄、および／または費用の払戻しについて契約上同意している。この権利放棄および／または払戻しについては、放棄され、または払い戻された金額をアドバイザーが回収することは規定されていない。この放棄および／または払戻しは、本ファンドの受託者会の承認がない限り、2022年1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、各本ファンドの全ての費用を支払うが、運用報酬、委託売買手数料、租税、利息、独立受託者の報酬および費用(受託者の弁護士の報酬を含む。)、訴訟費用、取得ファンドの報酬および費用、その他の特別費は支払わない。

アドミニストレーター、保管会社、サブ・アドミニストレーターおよび名義書換代理人

SSGA FMがアドミニストレーターを務めており、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(以下「ステート・ストリート」という。)が、保管会社、サブ・アドミニストレーターおよび名義書換代理人を務めている。ステート・ストリートは、保管会社、サブ・アドミニストレーターおよ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。

販売業者

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」または「販売業者」という。)は、アドバイザーの関係会社で、本トラストの販売業者を務める。

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(本ファンドの関係会社)は、2017年1月6日付修正・訂正済み証券貸付許可基本契約書(変更を含む。)に従って本ファンドの証券貸付代理人を務める。

ステート・ストリートが現金担保または手数料収入の投資により回収した手取金は、(証券貸付契約の条件に基づきステート・ストリートに支払うその他の額の控除後に)85%が本ファンドに、15%がステート・ストリートに、それぞれ配分される。

また、貸付業務の現金担保は、SSGA FMが投資アドバイザーを務めるステート・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)(関係マネー・マーケット・ファンド)に投資される。証券貸付に関する情報については注記8を参照されたい。

関係会社とのその他の取引

本ファンドは、関係事業体(ステート・ストリート・コーポレーションが発行した証券を含む。)、関係性を有するファンド、または本ファンドがその議決権付証券もしくは発行済み株式の5%超を所有することにより関係会社とみなされる事業体に投資することができる。2021年9月30日終了年度のそれらの取引に関する額は、投資一覧で開示されている。

保管会社への債務

特定の状況において、本ファンドは費用の支払、資本取引、証券の取引、投資活動またはデリバティブ取引のために保管会社に当座借越を行う場合がある。保管会社への債務の額(もしあれば)は、本ファンドの関係会社であるステート・ストリート(保管会社)からの当座借越金を反映している。

4. 受託者の報酬

1940年法で定義される本トラスの「関係者」ではない本トラスの受託者(以下「独立受託者」という。)の手数料および費用は、本ファンドから直接支払われる。独立受託者は、会議への出席および業界のセミナーに関する旅費その他の現金支払費用について償還を受ける。

5. 投資取引

2021年9月30日に終了した年度について、投資の購入額および売却額(現物による取引および短期投資を除く。)は以下のとおりであった。

	購入	売却
SPDR S&P アジア・パシフィック新興国株式 ETF	\$ 143,631,606	\$ 112,802,804

2021年9月30日に終了した年度について、現物による拋出、現物による償還、現物による正味実現利益／(損失)の額は、以下のとおりであった。

	現物による拋出	現物による償還	現物による正味 実現利益/(損失)
SPDR S&P アジア・パシフィック新興国株式 ETF	\$ 46,392,366	\$ 89,763,112	\$ 44,308,245

6. 受益者の取引

各本ファンドは、特定の数の口数またはその倍数(以下「クリエイション・ユニット」という。)によってのみ、NAV で、各本ファンドの受益権を発行および償還する。総数がクリエイション・ユニットとならない限り、各本ファンドの受益権は償還できない。各本ファンドの資本受益権の取引は、純資産変動計算書で詳細に開示されている。

本ファンドのクリエイション・ユニットの購入対価は、所定の有価証券のポートフォリオの現物での拋出および所定の額の現金によって構成されることがある。クリエイション・ユニットを購入および償還する投資家は、クリエイション・ユニット(現金を対価とするクリエイション・ユニットを含む。)の発行および償還に伴う名義書換費用およびその他の取引費用と相殺するために、購入取引手数料および償還取引手数料を本トラストおよび/または保管会社に直接支払うことができる。追加の変動手数料が、一定の取引について請求されることがある。当該変動手数料(もしあれば)は、純資産変動計算書上の「その他資本」に含まれる。

7. 所得税の情報

本ファンドは、内国歳入法のサブチャプターMに基づく「規制対象投資会社」の要件を満たしており、今後も要件を満たすことを想定している。本ファンドは、各会計年度に係る課税所得(正味実現キャピタルゲインを含む。)を分配する限り、連邦所得税の対象とはならない。したがって、連邦所得税の引当金は必要がない。

本ファンドは、連邦税ならびに様々な州税および地方税の申告書を必要に応じて提出する。現在のところ、税務調査を受けている所得税の申告書はない。一般的に、連邦税の申告書は、提出日から3年間の期間にわたって内国歳入庁による調査の対象となるが、州税の申告書の調査対象期間は、管轄地によってさらに1年間追加されることがある。SSGA FMは、全ての調査対象期間に係る申告書に対する本ファンドの税務上のポジションを分析し、租税債務の認識を必要とするような不確実な税務上のポジションが存在しないと判断している。

受益者への分配は、権利落ち日に計上される。収益配当金およびキャピタルゲインの分配は、所得税のルールおよび規則に従って決定されるが、これは米国で一般に認められた会計原則とは相違する可能性がある。

財務書類中の一定の資本勘定は、帳簿と税務との永久差異に合わせて調整された。これらの調整による純資

産価額または運用成果への影響はない。帳簿と税務との一時差異は将来解消される。これらの帳簿と税務との差異は、主に、分配の性質、非課税配当の所得調整、外国為替損益、外国キャピタルゲイン税、現物取引、先物契約、コーポレート・アクション、受動的外国投資会社、当期利益を超える分配、ウォッシュ・セールスの損失繰延べ、およびパートナーシップ・ベシス・アジャストメントについての処理が異なることによるものである。

2021年9月30日に終了した年度に支払われた分配金の税務上の性質は、以下のとおりであった。

	通常 所得	長期 キャピタル ゲイン	合計
SPDR S&P アジア・パンフィック新興国株式 ETF	\$ 8,793,546	\$ -	\$ 8,793,546

2020年9月30日に終了した期間に支払われた分配金の税務上の性質は、以下のとおりであった。

	通常 所得	長期 キャピタル ゲイン	合計
SPDR S&P アジア・パンフィック新興国株式 ETF	\$ 8,869,600	\$ -	\$ 8,869,600

2021年9月30日現在、課税基準による分配可能利益の構成要素は以下のとおりであった。

	未分配 通常 所得	繰越キャピ タルロス	未分配 長期 キャピタ ルゲイン	未実現純 利益(損失)	合計
SPDR S&P アジア・パンフィック新興国株式 ETF	\$ 6,373,549	\$ (77,110,619)	\$ -	\$ 132,115,285	\$ 61,378,215

2021年9月30日現在、以下の本ファンドに、将来の実現キャピタルゲインと相殺するために使用できるキャピタルロス繰越金が存在した。

	繰越期限 なし 短期	繰越期限 なし 長期
SPDR S&P アジア・パンフィック新興国株式 ETF	\$ 12,725,265	\$ 64,385,354

2021年9月30日現在、連邦所得税上の原価に基づく投資およびその他の金融商品の未実現増価および未実現減価の総額は、以下のとおりであった。

	所得税上の 原価	未実現 増価総額	未実現 減価総額	正味未実現 増価 (減価)
SPDR S&P アジア・パンフィック新興国株式 ETF	\$ 472,306,124	\$ 213,997,516	\$ 78,325,501	\$ 135,672,015

8. 証券の貸付

各本ファンドは、適格なブローカー・ディーラーまたは機関投資家に証券を貸し付けることができる。貸付については、貸し付けた証券の相場以上の額に、日々決定され、適宜調整される経過利息および配当を加えた額に相当する現金、現金同等物または米国政府債により常に担保される。貸し付けた証券に係る担保の額は、証券の価格の市場変動により、一時的に証券価格を上回ることも、下回ることもある。各貸付に関して、ある米国の営業日において、証券担保の市場価格の総額に現金担保を加えた総額が、貸付の対象となる証券の市場価格の総額を下回る場合には、借入人は、翌営業日に追加担保の提供を通知される。

本ファンドは、一定の受益権を行使するために、貸し付けた証券の登録上の所有権を回復するが、借入人が財務的に破綻した場合には、貸し付けた証券の回収が遅れるリスクを負い、当該証券に対する権利を失う可能性すらある。また、本ファンドは、投資することのある現金担保を失うリスクを負う。本ファンドは、担保として保有する現金、現金等価物または米国政府債について生じた利息または配当から、借入人に支払った手数料の割り戻しおよび貸付代理人のステート・ストリートに支払った手数料が控除された後に、証券貸付の報酬を受領する。さらに、本ファンドは、貸し付けた証券の市場価格の割合に相当する現金以外の担保について、借入人から手数料を受け取る。

2021年9月30日時点における貸し付けた証券の市場価格および投資した現金担保の額は、本ファンドの貸借対照表で開示されている。現金以外の担保は、貸付代理人により本ファンドに代わり保有されているため、本ファンドの貸借対照表では開示されておらず、本ファンドはそれらの証券を再度担保に供することはできない。証券貸付収入は、本ファンドの損益計算書で開示されたとおり、現金以外の担保および現金担保の投資による収入(借入人に支払われた払戻手数料および貸付代理人であるステート・ストリートに支払われた手数料控除後)を示している。

2021年9月30日現在の、各ファンドの証券貸付約定ならびに関連する現金担保および現金以外の担保の概要は、以下のとおりであった。

ファンド	貸付証券の 市場価格	受入現金担保	受入非現金担保 *	受入担保合計
SPDR S&P アジア・パシフィック新興国株式ETF	\$ 15,449,265	\$ 8,324,543	\$ 8,427,547	\$ 16,752,090

* 現金以外の担保には、米国財務省証券および米国政府機関証券が含まれる。

ファンド	有価証券 貸付取引	2021年9月30日現在の契約の残存期間					借入合計	有価証券 貸付取引 において 認識され た負債の 総額
		オーバー ナイト および継 続	30日未 満	30日か ら 90日	90日超			
SPDR S&P アジア・パシフィック 新興国株式ETF	普通株式	\$ 8,324,543	-	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 8,324,543	\$ 8,324,543

9. クレジットライン

一定の本ファンドおよび他の関係性を有するファンド(それぞれ「本参加者」といい、総称して「本参加者等」という。)は、シンジケート銀行団が提供する 500 百万ドル(64,715 百万円)のリボルビング・クレジット・ファシリティのうち 200 百万ドル(25,886 百万円)を利用することができ、これに基づき、本参加者等は、受益者による償還に応じる資金を借り入れることができる。本契約は、延長または更新されない限り、2022年10月に終了する。

2021年9月30日現在、以下の本ファンドがクレジット・ファシリティに参加している。

SPDR S&P アジア・パシフィック新興国株式 ETF

本ファンドについて、2021年9月30日現在でローン残高はなかった。

本参加者等は年間コミットメント・フィーを請求されるが、これは共同で利用するクレジットラインのうち未使用部分に基づいて算定される。コミットメント・フィーは、本参加者等の中で純資産額に基づき振り分けられる。コミットメント・フィーは、ファンドの通常の運営費用であり、アドバイザーによって支払われる。金利は、ニューヨーク連銀公定歩合に1.25%を上乗せした金利(年率)で計算される。2020年10月8日より前は、金利は、ニューヨーク連銀公定歩合と1カ月LIBORのいずれか高い方に1%を上乗せした金利(年率)で計算されていた。

10. リスク

集中リスク

本ファンドが自らの資産の多くの割合を同一の国、州、地域、通貨または経済セクターに属する発行体の債務に投資することができることの結果として、経済、ビジネスまたは政治の悪化が本ファンドの投資の価値に対して、本ファンドがより広く分散されている場合よりも強く影響することがある。

外国および新興国市場のリスク

外国市場への投資には、米国での投資に通常伴わないリスクと考慮事項が伴う。外国の有価証券は、本ファンドが投資する国における政府の規制、経済、政治および社会の不安定性を原因とする損失のリスクにさらされることがある。外国市場は、米国での投資と比べて流動性が低いことがあり、為替変動のリスクにさらされることがある。本ファンドが新興国市場に所在する発行体の有価証券に投資する限りにおいて、これらのリスクはさらに顕著なものになることがある。

信用リスク

各本ファンドは、発行体もしくは保証人が履行を怠った場合、または本ファンドとの間で未決済もしくは未完了の取引を有する機関もしくは事業者が債務不履行に陥った場合、信用リスクにさらされる可能性がある。

市場リスク

各本ファンドの投資は、通常の経済状況の変化、通常の市場変動および証券市場への投資に内在するリスクによる影響を免れない。投資市場は激しく変動する場合があります、また、投資価格も様々な要因(景気拡大または後退、金利変動、発行体の実際のまたは認知された信用力の変動、および通常の市場流動性を含むがこれらに限定されない。)に起因して大きく変動する場合があります。各本ファンドは、地政学的イベントにより証券市場が混乱し、世界経済および市場に悪影響が生じるリスクの影響を免れない。国内的、地域的または世界的なイベント(例えば、戦争、テロ行為、感染症の蔓延やその他の公衆衛生上の問題などのイベント)は、本ファンドとその投資に重大な影響を及ぼす恐れがある。

2019年12月に中国で最初に確認された新型コロナウイルスが原因の呼吸器疾患(通称 COVID-19)が大流行した結果、世界的なパンデミックに発展し、米国をはじめとする世界各国の経済と市場に大混乱が生じた。金融市場は、激しいボラティリティと深刻な損失を経験したが、これは今後も続く可能性があり、その結果、多くの金融商品で取引が中断され、中断は今後も続く可能性がある。多くの金融商品で一定期間にわたり流動性が著しく低下し、低下は今後も続く可能性がある。一部の金利は超低水準となり、利回りがマイナスとなるケースも見られた。各国政府と中央銀行(米国連邦準備制度理事会を含む。)は、国内/世界経済および金融市場を支援するため、臨時的かつ前例のない措置を講じた。こうした措置の影響、および当該措置が経済と市場の混乱を和らげる上で効果的か否かは、当分の間判明しないであろう。また、COVID-19の大流行とその影響を和らげるために講じた措置により、サービス提供者が本ファンドに提供するサービスに混乱が生じる可能性もある。

11. 後発事象

経営陣は、財務書類の公表日までに本ファンドに生じた全ての後発事象の影響を評価したところ、財務書類の調整を必要とするか、または財務書類において開示を必要とする後発事象は存在しないと判断した。

独立した登録公認会計士事務所の報告書

2021年9月30日

SPDR S&P アジア・パシフィック新興国株式 ETF[中略]²の受益者および SDPR インデックス・シェアズ・ファンズ受託者会 御中

財務書類に関する意見

当職らは、SPDR インデックス・シェアズ・ファンズ(以下「本トラスト」という。)を構成する 9 つのファンドである、SPDR S&P アジア・パシフィック新興国株式 ETF[中略]³(以下「本ファンド」と総称する。)の 2021 年 9 月 30 日現在の貸借対照表(投資一覧を含む。)、同日に終了した年度の関連する損益計算書、同日に終了した 2 年間の各年度の純資産変動計算書および財務ハイライト、ならびにそれらの関連注記(以下「財務書類」と総称する。)を監査した。当職らの意見では、財務書類は、2021 年 9 月 30 日現在の各本ファンド(SPDR インデックス・シェアズ・ファンズを構成する 9 つのファンド)の財政状態、同日に終了した年度の各本ファンドの業績、同日に終了した 2 年間の各年度の純資産の変動および財務ハイライトを、米国で一般に受け入れられている会計原則に従って、全ての重大な点で公正に表している。

2019 年 10 月 1 日より前に終了した期間の財務ハイライトは別の独立登録公認会計士事務所に監査されたが、同公認会計士事務所の 2019 年 11 月 26 日付け報告書では、当該財務ハイライトに関して無限定適正意見が表明された。

意見の根拠

当該財務書類については、本トラストの経営陣が責任を負う。当職らの責任は、本ファンドの財務書類について、当職らによる監査に基づいて意見を表明することである。当職らは、米国公開会社会計監視委員会(以下「PCAOB」という。)に登録された公認会計士事務所であり、米国連邦証券法ならびに証券取引委員会およびPCAOBの適用ルールと規則に従い本トラストに対して独立の立場でなければならない。

当職らは、PCAOBの基準に従って監査を行った。当該基準により、財務書類に重要な不実表示(誤謬または不正によるかを問わない。)がないことに関して合理的な確信を得るために監査を計画し、実施することを求められている。本トラストは財務報告に対する本トラストの内部統制の監査を受ける義務はなく、また、当職らが同監査を実施することもない。当職らは、監査の一環として、財務報告に対する内部統制を把握する必要があるが、これは、財務報告に対する本トラストの内部統制の有効性に関する意見の表明を目的とするものではない。したがって、当職らがそうした意見を表明することはない。

監査には、財務書類における重要な不実表示(誤謬または不正によるかを問わない。)のリスクを評価する手続の実施および当該リスクに対処するための手続の実施が含まれる。こうした手続には、財務書類の金額お

² 本ファンド以外のファンド名は省略する。

³ 本ファンド以外のファンド名は省略する。

よび開示内容を裏付ける証拠の検証(試査ベース)が含まれる。当職らの手続には、保管会社、ブローカーおよびその他の者とのやり取りにより、またはブローカーおよびその他の者からの返答がない場合には別の適切な監査手続により、2021年9月30日現在所有されている証券を確認する作業が含まれる。また、当職らの監査には、使用した会計原則および経営陣による重要な見積りの評価、ならびに財務書類の表示全体の評価も含まれる。当職らは、当職らの監査が当職らの意見についての合理的な根拠を提供すると考えている。

アーンスト・アンド・ヤング・エルエルピー

当職らは、2000年以来、ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズの投資会社の1つ以上の監査人としての業務に従事してきた。

マサチューセッツ州ボストン

2021年11月24日

SPDRインデックス・シェアズ・ファンズ

その他の情報(未監査)

2021年9月30日

費用の例

受益者は、本ファンドの受益者として、(1) 購入時の支払い、配当金の再投資またはその他の分売にかかる販売手数料(もしあれば)を含む取引費用、ならびに (2) 投資顧問報酬を含む継続的費用の 2 種類の費用ならびにその他の本ファンドの費用を負担する。この例は、本ファンドへの投資にかかる継続的費用(ドル建て)を理解し、他のミューチュアル・ファンドへの投資にかかる継続的費用と比較できるようにするためのものである。示されている期間の期首に 1,000 ドル(129,430 円)を投資し、2021 年 4 月 1 日から 9 月 30 日までの全期間にわたって保有したという前提に立っている。

以下の表は、受益者の本ファンドの費用を次の 2 つの形で示している。

ファンド実際リターン基準 - 本セクションは、受益者が当該期間にわたって支払った実際の費用を見積もるために有用である。示されている「期末アカウントの価額」は、各本ファンドの実際のリターンから得た値であり、三番目の列は、本ファンドへの投資を 1,000 ドル(129,430 円)で始めた投資家が支払うこととなった金額を示す。この情報および投資額を使って、当該期間中に支払った費用を見積もることができる。そのためには、アカウントの価額を 1,000 ドル(129,430 円)で除し(例えば、8,600 ドル(1,113,098 円)のアカウントの価額÷1,000 ドル(129,430 円)=8.6)、その額に、本ファンドの「当該期間中に支払った費用」の項目の数字を乗じるだけである。

仮定リターン率5%基準 - 本セクションは、受益者の本ファンドの費用を他のミューチュアル・ファンドの費用と比較するのに有用となることを意図したものである。ここでは、本ファンドの費用控除前の年率のリターン率は5%であったが、費用割合は変わらないことを仮定している。使用されているリターンは本ファンドの実際のリターンではないため、結果は、受益者の投資には当てはまらない。本例は、米国証券取引委員会(以下「SEC」という。)が5%のリターンに基づいて費用を算出することを全てのミューチュアル・ファンドに義務付けているため比較に有益である。この仮定例を他のファンドの受益者宛報告書に記載されている仮定例と比較することで、本ファンドの費用を評価することができる。

表に記載された費用は、継続的費用のみを強調するもので、販売手数料等の取引費用は反映していない。したがって、表の仮定リターン率 5%のセクションは、継続的費用のみを比較するのに有用であって、保有している別個のファンドの費用総額を判断するのに有用なものではない。さらに、こうした取引費用が含まれる場合には、費用はさらに増える。

	年率 費用率	実際		仮定(費用控除前の 年率のリターン率が5%と仮定)	
		期末アカウン トの価額	当該期間に 支払った費用 (a)	期末アカウン トの価額	当該期間 に 支払った 費用(a)
SPDR S&P アジア・パシフィック新興 国株式ETF	0.49%	\$ 959.20	\$ 2.41	\$ 1,022.60	\$ 2.48

(a) 費用は、本ファンドの年率の純費用率に、当該期間のアカウントの平均価額を乗じ、さらに183を乗じた額を、365で除して得た額である。

租税に関する情報

連邦所得税の目的のため、以下の情報は、2021年9月30日に終了した会計年度の本トラスの分配に関して提供される。

受取配当控除

各本ファンドは、受取会社配当控除に関して、その純課税所得の最大許容額を適格と報告する。

適格受取配当

2021年9月30日終了の会計年度中に本ファンドが分配した配当の一部は、適格受取配当とみなされ、軽減税率の適用を受けられる。各本ファンドは、その純課税所得の最大許容額を、2003年雇用および成長減税調整法で定める適格受取配当として報告する。

適格事業所得控除

各本ファンドは、REITの適格配当のうち、第199A条に基づき適格事業所得控除が適用される最大許容額を報告する。

適格受取利息

各本ファンドは、その純課税所得および短期キャピタルゲインの最大許容額を適格受取利息として報告する。

外国税控除

本トラスは、内国歳入法典第 853 条に基づき、本ファンドによって支払われた外国税に関して受益者へのパススルー課税を選択している。2021年9月30日に終了した会計年度、パススルーする外国税の合計額は、以下のとおりである。

	金額
SPDR S&P アジア・パシフィック新興国株式 ETF	\$ 1,838,045

2021年9月30日に終了した会計年度、以下の本ファンドから得られた外国源泉収入の額は、以下のとおりである。

	金額
SPDR S&P アジア・パシフィック新興国株式 ETF	\$ 14,137,811

プレミアム/ディスカウントに関する情報

過去の暦年中に本ファンドの受益権が本ファンドのNAVを上回る価格(すなわちプレミアム)または下回る価格(すなわちディスカウント)により取引所で取引された頻度に関する情報については、<https://www.ssga.com/spdrs> を参照されたい。

議決権の代理行使に関する方針および手続ならびに記録

本トラストの議決権の代理行使に関する方針および本ファンドの投資顧問が本ファンドの証券ポートフォリオに関して議決権の代理行使を行うのに用いる手続に関する説明は、(i) 無料で、1-866-787-2257(通話料無料)に電話して請求するか、または (ii) SECのウェブサイト(www.sec.gov)で入手することができる。

投資アドバイザーが6月30日に終了した前12カ月間にどのように議決権を行使したかについては、各年の8月31日までに上記と同じ電話番号またはSECのウェブサイト(www.sec.gov)および本ファンドのウェブサイト(<https://www.ssga.com/spdrs>)で入手可能である。

四半期ポートフォリオ一覧

本ファンドの第1四半期および第3四半期終了後、完全な投資の一覧表がフォームN-PORTの付表としてSECに提出される。これは、本ファンドのウェブサイト(<https://www.ssga.com/spdrs>)およびSECのウェブサイト(www.sec.gov)で入手可能である。本ファンドの投資の一覧表は、電話(1-866-787-2257 (通話料無料))で要請すれば無料で入手可能である。

投資顧問契約の承認

2021年9月30日より前に開催された会議において、本トラストの受託者会(以下「受託者会」という。)は、本トラストのシリーズ(以下「SPDR ETF」と総称する。)についての本トラストと SSGA Funds Management, Inc.(以下「アドバイザー」または「SSGA FM」という。)との間の投資顧問契約(以下「本件契約」という。)の継続に関する議案を検討した。また、1940年投資会社法(改正を含む。)で定義される「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。)は、本件契約を検討するために別途会議を行った。独立受託者は、当該プロセスの間、自身の独立法律顧問の助言を受けた。

本件契約を検討するにあたり、受託者会は、受託者会が法律顧問の助言に従い合理的に必要と考える資料を請求し、本トラストの投資アドバイザーおよびアドミニストレーターを務める SSGA FM、ならびに本トラストのサブ・アドミニストレーター、名義書換代理人および保管会社を務めるステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー(以下「ステート・ストリート」という。)がそれら資料を提供した。本件契約の承認の是非の決定において、受託者会は、下記を含む様々な要素を検討した。

- (i) 本件契約に基づきSPDR ETFに関してアドバイザーが提供したサービスの性質、範囲および質
- (ii) SPDR ETF の投資パフォーマンス
- (iii) アドバイザーおよびその関係会社が本トラストの関係から実現した利益
- (iv) 類似ファンドに対して請求した報酬額
- (v) アドバイザーに対するその他の便益
- (vi) SPDR ETF が成長した場合に共有される規模の経済の範囲

サービスの性質、範囲および質

受託者会は、アドバイザーが提供したサービスの性質、範囲および質を検討した。その際、受託者会は、本トラストの過去の経験、ならびに会議前および会議中に、提供された資料に依拠した。受託者会は、本件契約および各 SPDR ETF の投資業務の管理に関するアドバイザーの責任について、各 SPDR ETF の投資目的、投資方針、適用ある法律上および規制上の要件に従って検討した。受託者会は、上場投資信託としての各 SPDR ETF の性質、アドバイザーの上場投資信託の運用に関する経験および専門知識について評価した。受託者会は、アドバイザーの経営幹部(SPDR ETF のポートフォリオ運用および規制コンプライアンスを担当する個人を含む。)の経歴および経験について検討した。受託者会はまた、アドバイザーのポートフォリオ運用資源、構造および実務(各 SPDR ETF の投資目的と投資方針ならびに適用法令の遵守の監視および徹底に関連するものを含む。)についても検討した。さらに、受託者会は、アドバイザーの最良執行手続および投資運用業務全般に関する情報についても検討し、アドバイザーが広範にわたる種類の資産について幅広い顧客にサービスを提供していることに注目した。受託者会は、アドバイザーの投資運用業務に関する一般的な知識およびステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ(幹部役職員の全てがアドバイザーと同じである。)を構成する関係会社の一般的な知識を調査した。受託者会は、アドバイザーおよびその関係会社が、インデックス商品全般、特に上場投資信託について、世界最大の投資運用会社の一つであることを考慮した。受託者会は、指数ベースの投資目的を有する株式上場投資信託の運用に関するアドバイザーの経験について具体的に検討した。

投資パフォーマンス

受託者会は、SPDR ETF のパフォーマンスを検討し、各 SPDR ETF の独特な指数投資目標によって、投資パフォーマンス(絶対値)の分析については、アクティブ運用されるファンドよりも、優先順位が劣ることに注目した。むしろ、受託者会は、各 SPDR ETF がパッシブ運用される指数ファンドとしての目的を達成できる範囲を重視した。受託者会は、SPDR ETF の指数トラッキングに関する情報を検討した。

アドバイザーが実現した利益

受託者会は、SPDR ETF の投資顧問契約について、アドバイザーおよびその関係会社にとっての利益を検討した(これらの事業体にとっての SPDR ETF の過去の利益に関するデータを含む。)。受託者会(独立受託者を含む。)は、自身の独立法律顧問と共に、アドバイザーおよびステート・ストリートの代表者との間で、利益計算の基準となる費用を計算する際に用いた手法について協議する機会を持った。

類似ファンドに対して請求した報酬額

受託者会は、類似するファンド(すなわち、株式指数に連動する上場投資信託)が支払った手数料に関する比較可能な情報の検討を通じて、各 SPDR ETF の均一の手数料を評価した。受託者会は、ブロードリッジ・フィナンシャル・ソリューションズ・インク(Broadridge Financial Solutions, Inc.)から独自に入手したデータおよび同様の上場投資信託に関する比較可能な情報に基づいて、各 SPDR ETF について同様の上場投資信託の領域を検討した。受託者会は、当該検討を行うに際して、データについてファンド毎の分析を利用した。受託者会によって適切と見なされた一部の事例において、受託者会は SPDR ETF の手数料と類似ファンドによって支払われた手数料の差異の理由を経営陣とともに調査した。

その他の便益

受託者会は、アドバイザーまたはその関係会社がそれ以外の方法により本トラストとの関係から便益を得られるか否かについても検討し、アドバイザーは、本トラストの株式委託売買に関係してソフトダラーの取り決めを維持していないことに注目した。

規模の経済

受託者会は、各 SPDR ETF の資産規模の成長に伴い生じる規模の経済またはその他の効率性に関する情報を精査した。受託者会は、各 SPDR ETF の投資顧問報酬料率が、SPDR ETF 資産の増加に伴うブレイクポイントを定めていないことに注目した。しかしながら、受託者会はさらに、比較的低い投資顧問報酬を設定し、報酬を低くすることの利益を運用開始時から SPDR ETF と効果的に共有することにより、SPDR ETF について(幾つかの要素の中でも)将来における規模の経済が斟酌されているというアドバイザーの主張に注目した。アドバイザーはまた、均一の手数料の一つの利点として、変動しない費用構造を提供することを主張したが、ブレイクポイントの追加によってこれが失われたり希釈化されたりする可能性がある。受託者会は、

SPDR ETF の規模の成長に伴う手数料の監視を続け、費用のブレイクポイントを保証できるか否かを評価する。

結論

受託者会(個別に議決権を行使する独立受託者を含む。)は、前記の要素(その要素は、それ自体決定的ではなく、また、各受託者により異なる評価がなされる可能性もなかった。)について比較検討した上で、各 SPDR ETF に関する本件契約の継続を承認した。投資顧問契約の継続の承認にあたり、受託者会(個別に議決権を行使する独立受託者を含む。)は、投資顧問契約の条件が公正かつ合理的であり、投資顧問契約の継続が、該当する SPDR ETF およびその受益者にとっての最善の利益に適うものであることを認識した。当該要素に関する受託者会の結論は以下のとおりである。(a) SPDR ETF に関してアドバイザーが提供したサービスの性質、範囲および品質は適切だった。(b) 各 SPDR ETF のパフォーマンス、および、より重要な点として指数トラッキングは十分なものであった。(c) 各 SPDR ETF についてのアドバイザー統一手数料は、提供されたサービスおよび類似のファンドに課された手数料と比較して、合理的であった。(d) 本トラスのアドバイザーおよび関係会社との関係による利益は、提供されたサービスの性質、範囲および品質の観点から、過剰ではなかった。(e) アドバイザーまたはその関係会社の追加的な潜在的利益は受託者会の結論に重大な影響を及ぼす大きさではなかった。(f) アドバイザーに支払われた手数料は、本トラスの比較的低い手数料構造による SPDR ETF に関する規模の経済を適切に共有した。

受託者と役員の情報

氏名、住所および 生年月日	ファンドに おける地位	在任期間および 在職期間	過去5年間の 主な職業	受託者が監督 するファン ド・コンプ レックスに属 すポートフォ リオ数	受託者の 兼職の状況
受託者					
独立受託者					
DWIGHT D. CHURCHILL c/o SPDR Index Shares Funds One Iron Street Boston, MA 02210 1953年	独立受託 者、監査委 員会委員長	在任期間：無制限 在職期間：2010年 4月以降	自営コンサルタント (2010年以降)、CFA インスティテュー ト、最高経営責任者 兼プレジデント (2014年6月～2015 年1月)	118	アフィリエイテッ ド・マネージャー ズ・グループ・イン ク(会長、ディレク ター、兼監査委員会 委員長)
CARL G. VERBONCOEUR c/o SPDR Index Shares Funds One Iron Street Boston, MA 02210 1952年	独立受託 者、会長、 受託者会会 長	在任期間：無制限 在職期間：2010年 4月以降	自営コンサルタント (2009年以降)	118	ザ・モトレー・フー ル・ファンズ・トラ スト(受託者)
CLARE S. RICHER c/o SPDR Index Shares Funds One Iron Street Boston, MA 02210 1958年	独立受託者	在任期間：無制限 在職期間：2018年 7月以降	パトナム・インベス トメンツ・エルエル シー、元最高財務責 任者(2008年12月～ 2017年5月)	118	プリンシパル・ファ イナンシャル・グ ループ(ディレク ター)、ペイン・ キャピタル・スペ シャルティ・ファイ ナンス(ディレク ター)、パトナム・ アクイジション・ ファイナンシング・ インク(ディレク ター)、パトナム・ アクイジション・ ファイナンシング・ エルエルシー(ディ レクター)、パトナ ム GP インク(ディ レクター)、パトナ ム・インベスター・ サービシズ・インク (ディレクター)、パ トナム・インベスト メンツ・リミッテッ ド(ディレクター)、 ノートルダム大学 (受託者)
SANDRA G. SPONEM c/o SPDR Index Shares Funds One Iron Street Boston, MA 02210 1958年	独立受託者	在任期間：無制限 在職期間：2018年 7月以降	M.A.モーテンソン・ カンパニーズ・イン ク、元最高財務責任 者(2007年2月～ 2017年4月)	118	ライデックス・シ リーズ・ファンズ、 ライデックス・ダイ ナミック・ファン ズ、ライデックス・ バリアブル・トラ スト、グッゲンハイ ム・ファンズ・トラ スト、グッゲンハイ

GMF

ム・バリアブル・ファンズ・トラスト、グッゲンハイム・ストラテジー・ファンズ・トラスト、トランスペアレント・バリュー・トラスト、フィデュシヤリー/クレイモア・エナジー・インフラストラクチャー・ファンド、グッゲンハイム・タクサブル・ミューニシパル・マネージド・デュレーション・トラスト、グッゲンハイム・ストラテジック・オポチュニティ・ファンド、グッゲンハイム・エンハンスト・エクイティ・インカム・ファンド、グッゲンハイム・クレジット・アロケーション・ファンド、グッゲンハイム・エナジー&インカム・ファンド(受託者および監査委員会委員長)

利害関係のある受託者

JAMES E. ROSS*
c/o SPDR Index Shares Funds
One Iron Street
Boston, MA 02210
1965年

利害関係のある受託者

在任期間：無制限
在職期間：受託者については2010年4月以降

フュージョン・アクイジション・コープ、非常勤会長(2020年6月～現在)、SSGA ファンズ・マネジメント・インク、元会長兼ディレクター(2005年～2020年3月)、ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ、元エグゼクティブ・バイス・プレジデント(2012年～2020年3月)、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、元最高経営責任者兼マネージャー(2017年5月～2020年3月)、ステート・ストリート・グローバル・マーケッツ・エ

129

SSGA SPDR ETFs ヨーロッパ I ピールエルシー (ディレクター) (2016年11月～2020年3月)、SSGA SPDR ETFs ヨーロッパ II ピールエルシー (ディレクター) (2016年11月～2020年3月)、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・トラスト(2016年7月～2020年3月)、SSGA ファンズ (2014年1月～2020年3月)、ステート・ストリート・インスティテューショナル・インベストメント・トラスト(2007年2月～2020年3月)、ステート・ストリー

ルエルシー、ディレクター(2013年～2017年4月)、SSGAFファンズ・マネジメント・インク、プレジデント(2005年～2012年)、ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ、プリンシパル(2000年～2005年)

ト・マスター・ファンズ(2007年2月～2020年3月)、エルファン・ファンズ(2016年7月～2018年12月)

† 受託者が監督するポートフォリオの数を決定するにあたって、「ファンド・コンプレックス」は、SSGAFファンズ・マネジメント・インクが投資アドバイザーを務める登録投資会社から成る。

* ロス(Ross)氏は、アドバイザーにおける以前の地位およびアドバイザーの関係会社における所有持分のために、利害関係のある受託者となっている。ロス氏は、過去にも、2005年11月から2009年12月まで、利害関係のある受託者であった。

役員

氏名、住所および生年月日	ファンドにおける地位	在任期間および在職期間	過去5年間の主な職業
ELLEN M. NEEDHAM SSGA Funds Management, Inc. One Iron Street Boston, MA 02210 1967年	プレジデント	在任期間：無制限 在職期間：2012年10月以降	SSGAFファンズ・マネジメント・インク、会長(2020年3月～現在)*、SSGAFファンズ・マネジメント・インク、プレジデントおよびディレクター(2001年～現在)*、ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ、シニア・マネージング・ディレクター(1992年～現在)*、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、マネージャー(2017年5月～現在)
BRUCE S. ROSENBERG SSGA Funds Management, Inc. One Iron Street Boston, MA 02210 1961年	財務部長	在任期間：無制限 在職期間：2016年2月以降	ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズおよびSSGAFファンズ・マネジメント・インク、マネージング・ディレクター(2015年7月～現在)、クレディ・スイス、ディレクター(2008年4月～2015年7月)
ANN M. CARPENTER SSGA Funds Management, Inc. One Iron Street Boston, MA 02210 1966年	バイス・プレジデント、財務部長代理	在任期間：無制限 在職期間：2012年8月以降 (バイス・プレジデントに関して)無制限 在職期間：2016年2月以降 (財務部長代理に関して)	SSGAFファンズ・マネジメント・インク、最高運営責任者(2005年～現在)*、ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ、マネージング・ディレクター(2005年4月～現在)*
MICHAEL P. RILEY SSGA Funds Management, Inc. One Iron Street Boston, MA 02210 1969年	バイス・プレジデント	在任期間：無制限 在職期間：2005年2月以降	ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ、マネージング・ディレクター(2005年～現在)*
CHAD C. HALLETT SSGA Funds Management, Inc. One Iron Street Boston, MA 02210 1969年	財務部長代理	在任期間：無制限 在職期間：2016年2月以降	ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズおよびSSGAFファンズ・マネジメント・インク、バイス・プレジデント(2014年11月～現在)、ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー、バイス・プレジデント(2001

年～2014年11月)*

DARLENE ANDERSON-VASQUEZ SSGA Funds Management, Inc. One Iron Street Boston, MA 02210 1968年	財務部長代理	在任期間：無制限 在職期間：2016年11月以降	ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズおよびSSGAファンズ・マネジメント・インク、マネージング・ディレクター(2016年5月～現在)、ジョン・ハンコック・インベストメンツ、シニア・バイス・プレジデント(2007年9月～2016年5月)
ARTHUR A. JENSEN SSGA Funds Management, Inc. 1600 Summer Street Stamford, CT 06905 1966年	財務部長代理	在任期間：無制限 在職期間：2017年8月以降	ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズおよびSSGAファンズ・マネジメント・インク、バイス・プレジデント(2016年7月～現在)、GEアセット・マネジメント・インコーポレイテッド、ミューチュアル・ファンド・コントローラー(2011年4月～2016年7月)
DAVID LANCASTER SSGA Funds Management, Inc. One Iron Street Boston, MA 02210 1971年	財務副部長	在任期間：無制限 在職期間：2020年11月以降	ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズおよびSSGAファンズ・マネジメント・インク、バイス・プレジデント(2017年7月～現在)、ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー、アシスタント・バイス・プレジデント(2011年11月～2017年7月)
BRIAN HARRIS SSGA Funds Management, Inc. One Iron Street Boston, MA 02210 1973年	最高コンプライアンス責任者、マネー・ロンダリング防止責任者、倫理規範コンプライアンス責任者	在任期間：無制限 在職期間：2013年11月以降	ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズおよびSSGAファンズ・マネジメント・インク、マネージング・ディレクター(2013年6月～現在)*
SEAN O' MALLEY SSGA Funds Management, Inc. One Iron Street Boston, MA 02210 1969年	最高法務責任者	在任期間：無制限 在職期間：2019年8月以降	ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ、シニア・バイス・プレジデント兼デピュティ・ゼネラル・カウンセル(2013年11月～現在)
DAVID BARR SSGA Funds Management, Inc. One Iron Street Boston, MA 02210 1974年	秘書役補佐	在任期間：無制限 在職期間：2020年11月以降	ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ、バイス・プレジデント兼シニア・カウンセル(2019年10月～現在)、 イトン・バンス・コープ、バイス・プレジデント(2010年10月～2019年10月)
TIMOTHY COLLINS SSGA Funds Management, Inc. One Iron Street Boston, MA 02210 1967年	秘書役補佐	在任期間：無制限 在職期間：2021年8月以降	ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ、バイス・プレジデント兼シニア・カウンセル(2021年8月～現在)、ステート・ストリート・コーポレーション、バイス・プレジデント兼マネージング・カウンセル(2020年3月～2021年8月)、バイス・プレジデント兼シニア・カウンセル(2018年4月～2020年3月)、サットン・プレイス・インベストメンツ、カウンセル(2010年1月～2018年3月)
DAVID URMAN SSGA Funds Management, Inc. One Iron Street Boston, MA 02210	秘書役	在任期間：無制限 在職期間：2019年8月以降	ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ、バイス・プレジデント兼シニア・カウンセル(2019年4月～現在)、 ステート・ストリート・グローバル・ア

1985 年

GMF
ドバイザーズ、バイス・プレジデント兼
カウンセラー(2015 年 8 月～2019 年 4 月)、
ロープス・アンド・グレイ LLP、アソシ
エイト(2012 年 11 月～2015 年 8 月)

* 記載されている期間中、多くの役職を務め、多くの関係会社に勤務した。

本トラストの追加情報明細(SAI)は、本ファンドのディレクターについての追加情報を含んでおり、電
話で請求することにより(1-866-787-2257)、無料で入手することができる。

SPDRインデックス・シェアズ・ファンズ

受託者

Dwight D. Churchill

Clare S. Richer

James E. Ross

Sandra G. Sponem

Carl G. Verboncoeur, Chairman

投資顧問およびアドミニストレーター

SSGA Funds Management, Inc.

One Iron Street

Boston, MA 02210

販売会社

State Street Global Advisors Funds Distributors, LLC

One Iron Street

Boston, MA 02210

保管会社、サブ・アドミニストレーターおよび名義書換代理人

State Street Bank and Trust Company

One Lincoln Street

Boston, MA 02111

法律顧問

Morgan, Lewis & Bockius LLP

1111 Pennsylvania Avenue, NW

Washington, DC 20004

独立した登録公認会計士事務所

Ernst & Young LLP

200 Clarendon Street

Boston, MA 02116

本報告書に含まれる情報は、本トラストの受益者への情報提供を目的としている。本報告書は、本トラストに関する重要な情報を含む本トラストの最新の目論見書が事前にまた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。最新の目論見書および 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。