

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)

2022 年 9 月 30 日に終了する計算期間

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.....	6
財務書類.....	30
財務書類に対する注記.....	34
独立した登録公認会計士事務所の報告書	47
その他の情報(未監査).....	49

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 2022 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、2023 年 4 月 21 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=134.32 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NAV計算時の本ファンドの受益権が上場されている取引所における最高の買い呼び値と最低の売り呼び値の中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指数は浮動株調整後の時価総額加重指数であり、アジア太平洋新興国市場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ように設計されている。

SPDR S&Pアジア・パシフィック新興国株式ETF
(SPDR S&P Emerging Asia Pacific 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エマージング・アジア・パシフィックBMI指数(S&P Emerging Asia Pacific BMI Index)(以下「本インデックス」という。)である。

2022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-25.42%、本インデックスのトータル・リターンは-25.46%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。キャッシュ・ドラッグ、源泉徴収税の相違、証券貸付収益、および証券組入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り、報告期間における本ファンドのパフォーマンスの主要な原動力となった。

本インデックスは2021年度第4四半期に0.31%下落した。株式市場は低調なスタートを切った後、企業業績が力強い伸びを示す中、前四半期に続き回復した。感染力の強いCOVID-19のオミクロン変異株の出現により11月末に株式市場のボラティリティは急上昇した。この地域では、ワクチン接種率の増加が経済を後押しし、移動が回復したが、四半期中頃にCOVID-19関連の懸念が再び浮上すると、この地域の大半の国の株式市場が下落した。中でも、中国株式のパフォーマンスは世界株式を大きく下回った。この地域の各国中央銀行はインフレリスクの高まりを受け政策金利の引き上げを示唆した。石炭不足により多くの国が増産の実施を迫られた。中国において、特に外需および国内経済活動の改善が見られた。中国経済の下振れリスクに関する懸念の高まりを受け、中国人民銀行は、同国経済全体のレバレッジ水準に対する監視姿勢を維持しつつ、金融緩和路線を推し進める姿勢を鮮明にした。

本インデックスは2022年度第1四半期に8.37%下落した。世界の経済成長および株式市場は、第1四半期にいくつもの逆風に直面した。ロシア・ウクライナ戦争を巡る懸念およびインフレ率の急上昇を受け各国中央銀行が採用した金融引き締め姿勢が投資家心理の重荷となった。中国ではオミクロン株感染の新たな波が起き、複数の都市が封鎖され、中国株式市場にさらなる下落圧力がかかった。特に、中国株式のパフォーマンスは世界株式を大きく下回った。この地域の各国中央銀行は、インフレリスクの高まりを受け政策金利の引き上げを示唆した。

本インデックスの下落基調は続き、2022年度第2四半期にさらに7.53%下落した。根強いインフレ圧力により各国中央銀行は金融引き締めの加速を迫られ、ハードランディングのリスクが発生した。主要先進国市場から入手するデータによれば、広範な景気減速に向かっていることが示された。ロシア・ウクライナ戦争が現在進行中であり、台湾を巡る米中間の緊張が高まり続ける中、依然として地政学的リスクは高い。利上げ財務書類に対する注記を参照

継続観測および経済成長見通しに関する懸念から、株式のバリュエーションは低下し続けた。物価や借入コストの上昇により消費が縮小し、景気後退入りする懸念が高まった。中国からの明るいニュースにもかかわらず、米ドル高が大きな逆風となりアジア太平洋地域の株式にマイナス寄与した。中国疾病対策予防センターの最近の研究により、中国が今年国内景気に深刻な影響を及ぼした厳しい制限を緩和できるかもしれないとの期待が高まった。

本インデックスは2022年度第3四半期に11.76%下落し、当年度で最悪の四半期となった。根強い高インフレが続き、地政学的緊張が高まり、各国中央銀行が予想を上回る将来の利上げを示唆しつつ積極的に利上げする中、第3四半期に世界の市場は下落し、成長は鈍化した。金融引き締めおよび持続的な高インフレの最中において、世界経済の成長期待は徐々に低下し、各国中央銀行のタカ派姿勢が強まった。インフレ率の上昇と金利の上昇、および世界経済の減速が懸念される中、アジア太平洋地域における投資家心理は第3四半期に一段と悲観へ転じた。ロシア・ウクライナ戦争および現在進行中の中国と台湾の緊張関係も同四半期の悲観的心理に拍車をかけた。中国では、COVID-19の蔓延によりさらなる都市封鎖が懸念され、ゼロコロナ政策を続ける同国の深刻な経済活動の減速の引き金となった。

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、New Oriental Education & Technology Group, Inc. Sponsored ADR、Indian Hotels Co. Ltd.、およびMahindra & Mahindra 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、Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.、Tencent Holdings Ltd.、およびAlibaba Group Holding Ltd.であった。

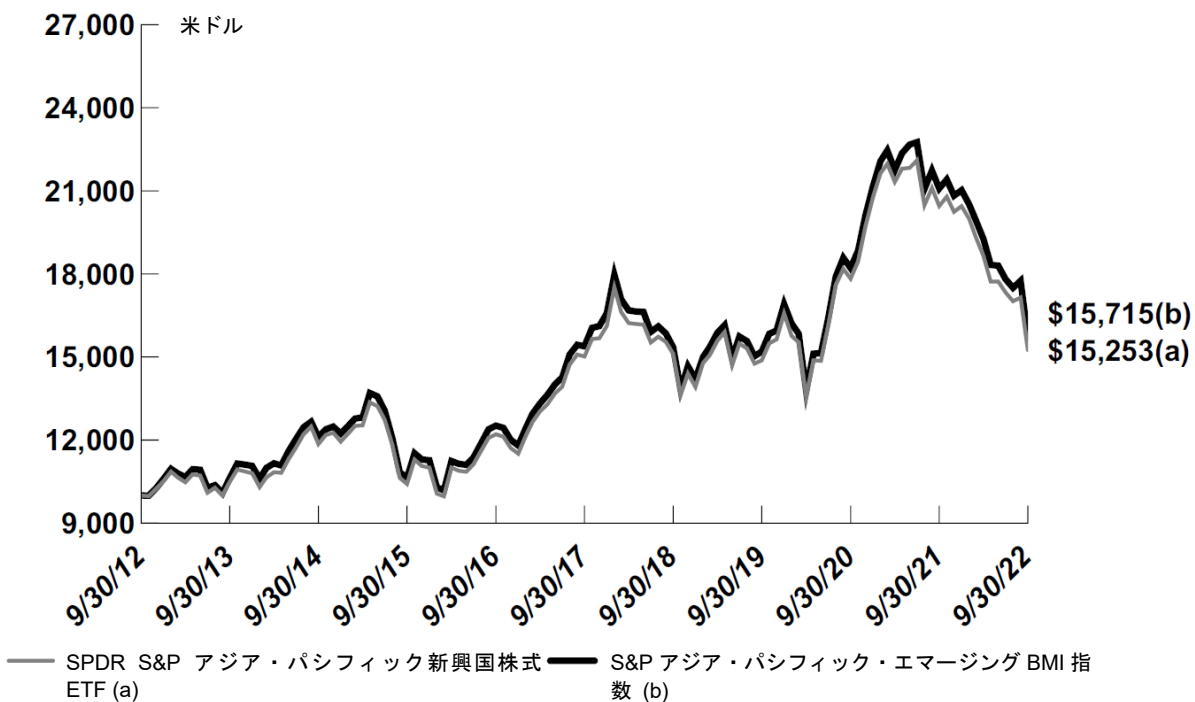
上記の見解は、報告期間のみを通じた本ファンドのポートフォリオ・マネージャーの見解を反映したもので、必ずしもアドバイザー全体の見解を反映しているものではない。この見解は、市場その他の状況により常に変更されることがあり、アドバイザーは、この見解を最新のものとする責任を負うものではない。この見解に投資助言として依拠することはできない。ファンドの投資判断は多くの要素に基づいているため、ファンドのために取引を行う意思を示すものとして、この見解に依拠することはできない。

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

2022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	(25.42)%	(25.67)%	(25.46)%	(25.42)%	(25.67)%	(25.46)%
5年	1.57%	(0.23)%	2.13%	0.31%	(0.05)%	0.42%
10年	52.53%	52.45%	57.15%	4.31%	4.31%	4.62%

投資額10,000ドル(1,343,200円)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の総経費率は、0.49%である。2022年9月30日に終了した年度の総経費率については、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)

2022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	5.0 %
Tencent Holdings, Ltd.	4.3
Alibaba Group Holding, Ltd. ADR	3.1
Reliance Industries, Ltd. GDR	2.2
Meituan Class B	1.8
Infosys, Ltd. ADR	1.5
Housing Development Finance Corp., Ltd.	1.3
ICICI Bank, Ltd. ADR	1.2
China Construction Bank Corp. Class H	1.1
JD.com, Inc. ADR	1.1
合計	22.6%

(保有額の上位10社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

2022年9月30日

銘柄	株式数	価額
普通株式 - 100.4%		
中国 - 42.4%		
111, Inc. ADR (a)	11,767 \$	31,536
360 DigiTech, Inc. ADR	3,549	45,498
360 Security Technology, Inc. Class A	14,400	13,129
37 Interactive Entertainment Network Technology Group Co., Ltd. Class A	22,100	54,001
3SBio, Inc. (b)	29,000	20,577
515J Holding Group Co., Ltd. Class A	77,200	32,703
9F, Inc. ADR (a)	346	78
AAC Technologies Holdings, Inc. (a)(c)	55,000	86,039
Addsino Co., Ltd. Class A	25,300	35,311
Advanced Technology & Materials Co., Ltd. Class A (a)	42,700	45,340
AECC Aero-Engine Control Co., Ltd. Class A	28,600	100,774
AECC Aviation Power Co., Ltd. Class A	13,100	77,084
Aerospace Hi-Tech Holdings Grp, Ltd. Class A	35,467	38,605
Agile Group Holdings, Ltd. (a)(c)	257,598	60,380
Agora, Inc. ADR (a)	1,573	5,710
Agricultural Bank of China, Ltd. Class H	2,065,703	618,403
Air China, Ltd. Class H (a)	289,414	221,211
Airtac International Group	12,088	278,699
AK Medical Holdings, Ltd. (b)	10,000	9,847
Akeso, Inc. (a)(b)	50,000	138,218
Alibaba Group Holding, Ltd. ADR (a)	131,066	10,483,969
A-Living Smart City Services Co., Ltd. (b)	20,000	15,847
All Winner Technology Co., Ltd. Class A	15,940	43,891
Alpha Group Class A (a)	32,900	20,028
Alphamab Oncology (a)(b)(c)	55,000	42,739
Aluminum Corp. of China, Ltd. Class H	546,304	178,856
Angang Steel Co., Ltd. Class H	277,616	68,609
Anhui Conch Cement Co., Ltd. Class H	136,860	434,122
Anhui Expressway Co., Ltd. Class H	32,000	20,342
Anhui Guangxin Agrochemical Co., Ltd. Class A	33,200	120,009
Anhui Gujing Distillery Co., Ltd. Class B	12,100	178,805
Anhui Honglu Steel Construction Group Co., Ltd. Class A	7,860	36,559
Anhui Jiangnan Chemical Industry Co., Ltd. Class A	84,280	56,863
Anhui Jinhe Industrial Co., Ltd. Class A	13,500	71,731
Anhui Transport Consulting & Design Institute Co., Ltd. Class A	33,600	42,842
Anhui Truchum Advanced Materials & Technology Co., Ltd. Class A	46,500	56,028
ANTA Sports Products, Ltd.	88,325	936,144
Aotecar New Energy Technology Co., Ltd. Class A (a)	210,800	75,105
Apeloa Pharmaceutical Co., Ltd. Class A	27,100	62,417
Ascentage Pharma Group International (a)(b)	7,900	11,916
Autohome, Inc. ADR	4,309	123,927
Avary Holding Shenzhen Co., Ltd. Class A	9,400	34,163
AVIC Electromechanical Systems Co., Ltd. Class A	41,000	65,217
AviChina Industry & Technology Co., Ltd. Class H	347,000	134,381
AVICOPTER PLC Class A	7,800	43,425
Bafang Electric Suzhou Co., Ltd. Class A	1,800	29,657
BAIC Motor Corp., Ltd. Class H (b)	155,000	33,962
Baidu, Inc. ADR (a)	22,322	2,622,612
Bank of China, Ltd. Class H	5,199,466	1,702,267

財務書類に対する注記を参照

		GMF
Bank of Communications Co., Ltd. Class H	1,806,975	952,990
Bank of Jiangsu Co., Ltd. Class A	107,350	112,031
Bank of Nanjing Co., Ltd. Class A	72,900	107,574
Bank of Ningbo Co., Ltd. Class A	42,260	187,021
Bank of Shanghai Co., Ltd. Class A	59,000	48,414
Baoshan Iron & Steel Co., Ltd. Class A	105,100	77,544
Baozun, Inc. ADR (a)	2,020	12,686
BBMG Corp. Class H	175,000	21,179
Beibuwan Port Co., Ltd. Class A	37,400	36,880
BeiGene, Ltd. ADR (a)	3,117	420,234
Beijing BDStar Navigation Co., Ltd. Class A	12,700	47,083
Beijing Capital International Airport Co., Ltd. Class H (a)	86,000	46,561
Beijing Chunlizhengda Medical Instruments Co., Ltd. Class H	3,250	4,902
Beijing Easpring Material Technology Co., Ltd. Class A	3,300	30,555
Beijing Enterprises Holdings, Ltd.	62,500	175,560
Beijing Enterprises Water Group, Ltd.	362,000	83,469
Beijing Jetsen Technology Co., Ltd. Class A (a)	199,400	124,185
Beijing Shiji Information Technology Co., Ltd. Class A	19,492	33,821
Beijing SL Pharmaceutical Co., Ltd. Class A	24,700	28,514
Beijing Tiantan Biological Products Corp., Ltd. Class A	27,107	76,768
Berry Genomics Co., Ltd. Class A (a)	14,200	22,627
Better Life Commercial Chain Share Co., Ltd. Class A	45,600	34,220
BGI Genomics Co., Ltd. Class A	400	2,992
Biem.L.Fdlkk Garment Co., Ltd. Class A	18,460	56,992
Bilibili, Inc. ADR (a)(c)	15,493	237,353
Bit Digital, Inc. (a)(c)	7,551	9,061
Blue Sail Medical Co., Ltd. Class A (a)	22,900	24,991
BOE Technology Group Co., Ltd. Class A	124,100	56,922
BOE Technology Group Co., Ltd. Class B	138,500	59,106
Bosideng International Holdings, Ltd.	154,000	76,314
B-Soft Co., Ltd. Class A	136,710	118,892
BTG Hotels Group Co., Ltd. Class A	18,100	54,306
BYD Co., Ltd. Class H	73,827	1,828,300
BYD Electronic International Co., Ltd. (c)	64,000	154,580
Canaan, Inc. ADR (a)(c)	12,459	40,866
Cango, Inc. ADR (c)	504	1,159
CanSino Biologics, Inc. Class H (b)(c)	4,000	22,701
CECEP Solar Energy Co., Ltd. Class A (a)	88,100	84,403
CETC Digital Technology Co., Ltd. Class A	18,200	41,663
CETC Potevio Science&Technology Co., Ltd. Class A	24,496	64,735
CGN New Energy Holdings Co., Ltd. (c)	110,000	31,529
CGN Nuclear Technology Development Co., Ltd. Class A	42,100	41,928
CGN Power Co., Ltd. Class H (b)	973,000	210,716
Changchun Faway Automobile Components Co., Ltd. Class A	34,490	38,171
Changchun High & New Technology Industry Group, Inc. Class A, NVDR	600	14,337
Changjiang Securities Co., Ltd. Class A	45,700	33,398
ChemPartner PharmaTech Co., Ltd. Class A (a)	2,000	2,682
Chengdu Hongqi Chain Co., Ltd. Class A	69,997	45,656
Chengdu Kanghong Pharmaceutical Group Co., Ltd. Class A	10,300	24,084
Chengtun Mining Group Co., Ltd. Class A	56,200	51,161
Chengxin Lithium Group Co., Ltd. Class A	8,400	55,095
Chifeng Jilong Gold Mining Co., Ltd. Class A (a)	76,600	217,901
China Animal Healthcare, Ltd. (d)	305,700	—
China Aoyuan Group, Ltd. (a)(d)	145,000	5,449
China Baoan Group Co., Ltd. Class A	61,900	97,419
China Cinda Asset Management Co., Ltd. Class H	858,600	95,158
China CITIC Bank Corp., Ltd. Class H	852,341	338,769
China Coal Energy Co., Ltd. Class H	92,000	83,446
China Common Rich Renewable Energy Investment, Ltd. (c)(d)	5,962,000	—
China Communications Services Corp., Ltd. Class H	106,000	35,649
China Conch Environment Protection Holdings, Ltd. (a)	119,083	60,983

財務書類に対する注記を参照

		GMF
China Conch Venture Holdings, Ltd.	113,083	180,359
China Construction Bank Corp. Class H	6,514,647	3,767,755
China Dongxiang Group Co., Ltd. (a)	359,000	14,863
China Eastern Airlines Corp., Ltd. Class H (a)(c)	142,000	48,299
China Education Group Holdings, Ltd. (a)	43,000	31,826
China Everbright Bank Co., Ltd. Class A	214,130	84,701
China Everbright Environment Group, Ltd.	310,000	128,740
China Everbright, Ltd.	96,000	55,522
China Evergrande Group (a)(d)	298,000	15,659
China Feihe, Ltd. (b)	130,000	91,084
China Galaxy Securities Co., Ltd. Class A	27,900	35,222
China Galaxy Securities Co., Ltd. Class H	267,600	123,745
China Gas Holdings, Ltd.	200,400	240,228
China Great Wall Securities Co., Ltd. Class A	20,200	23,178
China Harmony Auto Holding, Ltd.	47,000	9,041
China International Capital Corp., Ltd. Class H (b)(c)	64,400	93,689
China International Marine Containers Group Co., Ltd. Class H (c)	115,200	73,377
China Jinmao Holdings Group, Ltd.	354,000	72,154
China Kings Resources Group Co., Ltd. Class A	24,308	114,053
China Lesso Group Holdings, Ltd. (a)	102,000	94,985
China Life Insurance Co., Ltd. Class H	721,261	924,328
China Lilang, Ltd.	59,000	25,179
China Literature, Ltd. (a)(b)(c)	8,000	22,675
China Longyuan Power Group Corp., Ltd. Class H	369,637	463,818
China Medical System Holdings, Ltd.	127,000	151,593
China Meheco Co., Ltd. Class A	33,180	56,036
China Meidong Auto Holdings, Ltd.	14,000	22,151
China Mengniu Dairy Co., Ltd. (a)	270,041	1,071,578
China Merchants Bank Co., Ltd. Class A	122,245	577,003
China Merchants Bank Co., Ltd. Class H	288,946	1,343,524
China Merchants Port Holdings Co., Ltd.	327,009	411,162
China Merchants Securities Co., Ltd. Class A	35,266	61,043
China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings Co., Ltd. Class A	34,500	79,074
China Minmetals Rare Earth Co., Ltd. Class A (a)	3,200	11,814
China Minsheng Banking Corp., Ltd. Class H (c)	815,720	233,808
China National Accord Medicines Corp., Ltd. Class B	14,100	29,063
China National Building Material Co., Ltd. Class H	312,000	238,872
China Northern Rare Earth Group High-Tech Co., Ltd. Class A	17,200	64,079
China Oilfield Services, Ltd. Class H	108,557	107,729
China Overseas Land & Investment, Ltd.	352,669	918,748
China Overseas Property Holdings, Ltd.	192,361	167,368
China Pacific Insurance Group Co., Ltd. Class A	16,300	46,482
China Pacific Insurance Group Co., Ltd. Class H	220,397	405,985
China Petroleum & Chemical Corp. Class H	1,415,421	607,647
China Power International Development, Ltd.	205,000	81,740
China Railway Group, Ltd. Class H	475,000	232,965
China Resources Beer Holdings Co., Ltd.	141,590	985,731
China Resources Cement Holdings, Ltd.	34,000	15,766
China Resources Gas Group, Ltd.	66,800	212,316
China Resources Land, Ltd.	254,232	1,000,748
China Resources Medical Holdings Co., Ltd.	48,500	26,011
China Resources Power Holdings Co., Ltd.	243,695	378,741
China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical Co., Ltd. Class A	10,000	53,877
China Shenhua Energy Co., Ltd. Class H	339,523	1,014,257
China South City Holdings, Ltd. (a)(c)	284,000	14,652
China Southern Airlines Co., Ltd. Class H (a)(c)	186,000	98,096
China State Construction Engineering Corp., Ltd. Class A	149,500	107,997
China Taiping Insurance Holdings Co., Ltd.	93,541	78,766
China Testing & Certification International Group Co., Ltd. Class A	51,542	70,490
China Tourism Group Duty Free Corp., Ltd. Class A	10,500	291,988
China Tower Corp., Ltd. Class H (b)	2,900,000	310,322
China TransInfo Technology Co., Ltd. Class A (a)	26,000	30,307

財務書類に対する注記を参照

		GMF
China Travel International Investment Hong Kong, Ltd. (a)	182,000	31,995
China Vanke Co., Ltd. Class A	50,100	125,300
China Vanke Co., Ltd. Class H	107,200	195,284
China Yangtze Power Co., Ltd. Class A	125,800	401,267
China Yongda Automobiles Services Holdings, Ltd.	75,500	40,492
China Zhenhua Group Science & Technology Co., Ltd. Class A	15,800	257,041
Chinasoft International, Ltd. (a)	148,000	91,064
Chlitina Holding, Ltd.	19,000	93,058
Chongqing Brewery Co., Ltd. Class A	8,000	125,906
Chongqing Changan Automobile Co., Ltd. Class A	29,354	51,715
Chongqing Changan Automobile Co., Ltd. Class B	143,356	65,926
Chongqing Fuling Electric Power Industrial Co., Ltd. Class A	36,662	66,236
Chongqing Gas Group Corp., Ltd. Class A	41,600	46,507
Chongqing Rural Commercial Bank Co., Ltd. Class H	154,000	50,026
Chongqing Zaisheng Technology Corp., Ltd. Class A	5,740	4,275
Chongqing Zhifei Biological Products Co., Ltd. Class A	8,900	107,899
Chongqing Zongshen Power Machinery Co., Ltd. Class A	50,500	42,218
Chow Tai Seng Jewellery Co., Ltd. Class A	22,332	36,337
CIFI Ever Sunshine Services Group, Ltd. (c)	20,000	7,440
CIFI Holdings Group Co., Ltd. (a)	296,376	30,204
CITIC Resources Holdings, Ltd.	2,000	106
CITIC Securities Co., Ltd. Class A	43,575	106,475
CITIC Securities Co., Ltd. Class H	190,850	324,328
CITIC Telecom International Holdings, Ltd.	153,000	49,506
CITIC, Ltd.	450,000	424,209
CMOC Group, Ltd. Class H (c)	303,000	118,500
CMST Development Co., Ltd. Class A	85,900	58,559
CNNC Hua Yuan Titanium Dioxide Co., Ltd. Class A	99,735	96,389
Colour Life Services Group Co., Ltd. (a)(d)	65,000	2,567
Consun Pharmaceutical Group, Ltd.	130,400	55,815
Contemporary Amperex Technology Co., Ltd. Class A	10,312	579,870
COSCO SHIPPING Development Co., Ltd. Class H	934,339	117,835
COSCO SHIPPING Energy Transportation Co., Ltd. Class H (a)	183,215	152,409
COSCO SHIPPING Holdings Co., Ltd. Class A	163,500	252,733
COSCO SHIPPING Holdings Co., Ltd. Class H	114,950	134,867
COSCO SHIPPING Ports, Ltd.	35,619	22,461
Country Garden Holdings Co., Ltd. (a)(c)	600,825	139,301
Country Garden Services Holdings Co., Ltd.	64,865	95,522
CQ Pharmaceutical Holding Co., Ltd. Class A	63,300	42,531
CSC Financial Co., Ltd. Class A	14,100	45,826
CSG Holding Co., Ltd. Class B	142,750	54,737
CSG Smart Science&Technology Co., Ltd. Class A (a)	32,800	29,537
CSPC Pharmaceutical Group, Ltd.	626,320	620,743
CStone Pharmaceuticals (a)(b)(c)	47,500	21,179
CTS International Logistics Corp., Ltd. Class A	53,680	72,209
Daan Gene Co., Ltd. Class A	46,560	108,283
Dada Nexus, Ltd. ADR (a)	868	4,106
Dalian Huarui Heavy Industry Group Co., Ltd. Class A	86,200	66,381
Daqo New Energy Corp. ADR (a)	4,729	251,015
Datang International Power Generation Co., Ltd. Class H (a)	258,000	49,300
Dazhong Transportation Group Co., Ltd. Class B	71,450	17,863
Dazzle Fashion Co., Ltd. Class A	17,184	33,649
Deppon Logistics Co., Ltd. Class A (a)	24,800	57,224
DHC Software Co., Ltd. Class A	72,900	54,503
Digital China Group Co., Ltd. Class A	26,400	59,398
Digital China Information Service Co., Ltd. Class A	30,500	41,285
Do-Fluoride New Materials Co., Ltd. Class A	7,500	37,767
Dongfang Electric Corp., Ltd. Class H	7,400	10,087
Dongfeng Motor Group Co., Ltd. Class H (a)	332,468	177,883
Dongyue Group, Ltd.	90,000	89,772
Double Medical Technology, Inc. Class A	10,000	56,374
East Group Co., Ltd. Class A	26,000	23,705

財務書類に対する注記を参照

		GMF
East Money Information Co., Ltd. Class A	10,284	25,417
Ecovacs Robotics Co., Ltd. Class A	11,700	109,465
Eve Energy Co., Ltd. Class A	7,400	87,814
Everbright Securities Co., Ltd. Class A	26,400	48,696
Evergrande Property Services Group, Ltd. (a)(c)(d)	191,000	13,991
Fanhua, Inc. ADR	7,306	37,626
Far East Horizon, Ltd. (c)	215,000	145,161
FAW Jiefang Group Co., Ltd. Class A	34,800	35,048
FIH Mobile, Ltd. (a)	164,000	16,923
First Tractor Co., Ltd. Class H (c)	40,000	13,911
Flat Glass Group Co., Ltd. Class A (a)	24,500	112,377
Flat Glass Group Co., Ltd. Class H (a)(c)	19,000	46,230
Focus Media Information Technology Co., Ltd. Class A	82,700	64,033
Foran Energy Group Co., Ltd. Class A	33,170	54,204
Foshan Haitian Flavouring & Food Co., Ltd. Class A	22,468	261,013
Founder Securities Co., Ltd. Class A	45,300	41,620
Foxconn Industrial Internet Co., Ltd. Class A	22,900	27,368
Fufeng Group, Ltd.	83,000	42,399
Fujian Star-net Communication Co., Ltd. Class A	11,700	29,754
Fujian Sunner Development Co., Ltd. Class A	12,700	34,488
Full Truck Alliance Co., Ltd. ADR (a)(c)	30,600	200,430
Fuyao Glass Industry Group Co., Ltd. Class A	15,600	78,359
Ganfeng Lithium Co., Ltd. Class A	13,780	144,659
Ganfeng Lithium Co., Ltd. Class H (b)(c)	18,000	119,810
Gaotu Techedu, Inc. ADR (a)	38,289	46,330
GCL New Energy Holdings, Ltd. (a)	72,822	798
GCL System Integration Technology Co., Ltd. Class A (a)	65,500	29,033
GCL Technology Holdings, Ltd. (a)	229,000	70,014
GDS Holdings, Ltd. ADR (a)	4,678	82,613
Geely Automobile Holdings, Ltd.	408,709	563,349
Genimous Technology Co., Ltd. Class A (a)	40,000	28,952
Genscript Biotech Corp. (a)	90,000	196,741
Getein Biotech, Inc. Class A	28,728	46,583
GF Securities Co., Ltd. Class H	82,800	90,185
Giant Network Group Co., Ltd. Class A	20,000	21,068
GigaDevice Semiconductor, Inc. Class A	5,328	70,064
Ginlong Technologies Co., Ltd. Class A (a)	2,800	86,779
GoerTek, Inc. Class A	23,900	88,839
Goke Microelectronics Co., Ltd. Class A	8,200	75,983
Golden Solar New Energy Technology Holdings, Ltd. (a)(c)	52,000	51,404
GoldenHome Living Co., Ltd. Class A	16,048	57,874
Goldenmax International Group, Ltd. Class A	31,500	33,801
GOME Retail Holdings, Ltd. (a)(c)	1,212,322	22,702
Goodbaby International Holdings, Ltd. (a)	173,000	16,749
Gotion High-tech Co., Ltd. Class A	2,100	8,993
Grandblue Environment Co., Ltd. Class A	17,628	46,733
Great Wall Motor Co., Ltd. Class H	264,492	303,917
Greatown Holdings, Ltd. Class A (a)	43,900	19,520
Gree Real Estate Co., Ltd. Class A	60,100	43,163
Greentown China Holdings, Ltd.	79,500	149,482
Grinn Advanced Materials Co., Ltd. Class A	26,600	50,184
Guangdong Create Century Intelligent Equipment Group Corp Ltd Class A (a)	120,700	144,248
Guangdong Haid Group Co., Ltd. Class A	9,100	76,944
Guangdong Hongda Holdings Group Co., Ltd. Class A	18,500	68,170
Guangdong Huatie Tongda High-speed Railway Equipment Corp. Class A (a)	57,300	32,953
Guangdong Investment, Ltd.	260,000	208,334
Guangdong Kinlong Hardware Products Co., Ltd. Class A	1,400	17,385
Guangdong Xinbao Electrical Appliances Holdings Co., Ltd. Class A	32,000	79,538
Guangshen Railway Co., Ltd. Class H (a)	36,500	4,975
Guangzhou Automobile Group Co., Ltd. Class H	270,844	193,216

財務書類に対する注記を参照

		GMF
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Co., Ltd. Class H	46,000	99,385
Guangzhou Great Power Energy & Technology Co., Ltd. Class A	5,900	62,168
Guangzhou Haige Communications Group, Inc. Co. Class A	30,600	33,351
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group Co., Ltd. Class A	8,192	72,829
Guangzhou R&F Properties Co., Ltd. Class H (a)(c)	174,576	29,578
Guangzhou Restaurant Group Co., Ltd. Class A	14,200	43,043
Guangzhou Tinci Materials Technology Co., Ltd. Class A	10,920	67,488
Guizhou Panjiang Refined Coal Co., Ltd. Class A	94,084	111,911
Guocheng Mining Co., Ltd. Class A (a)	36,900	85,041
Guolian Securities Co., Ltd. Class A	1,500	1,839
Guomai Technologies, Inc. Class A	46,600	31,441
Guosen Securities Co., Ltd. Class A	33,900	40,894
Guosheng Financial Holding, Inc. Class A (a)	1,900	2,033
Guotai Junan Securities Co., Ltd. Class A	30,600	58,675
H World Group, Ltd. ADR	12,646	424,147
Haidilao International Holding, Ltd. (a)(b)(c)	54,000	105,938
Haier Smart Home Co., Ltd. Class A	28,600	99,370
Haier Smart Home Co., Ltd. Class H	153,498	470,277
Hainan Strait Shipping Co., Ltd. Class A	88,375	61,114
Haisco Pharmaceutical Group Co., Ltd. Class A	16,200	43,538
Haitian International Holdings, Ltd. (a)	55,000	104,536
Haitong Securities Co., Ltd. Class A	23,600	28,668
Haitong Securities Co., Ltd. Class H	256,400	135,877
Hang Zhou Great Star Industrial Co., Ltd. Class A (a)	40,300	107,404
Hangcha Group Co., Ltd. Class A	35,860	62,423
Hangjin Technology Co., Ltd. Class A	4,600	20,235
Hangzhou Chang Chuan Technology Co., Ltd. Class A	11,300	90,379
Hangzhou Oxygen Plant Group Co., Ltd. Class A	21,100	101,487
Hangzhou Robam Appliances Co., Ltd. Class A	12,900	41,491
Hangzhou Silan Microelectronics Co., Ltd. Class A	16,900	75,976
Hangzhou Tigermed Consulting Co., Ltd. Class A	11,200	143,245
Han's Laser Technology Industry Group Co., Ltd. Class A	9,400	34,361
Hansoh Pharmaceutical Group Co., Ltd. (b)	40,000	63,287
Harbin Boshi Automation Co., Ltd. Class A	33,389	66,880
Health & Happiness H&H International Holdings, Ltd.	18,500	17,393
Hebei Hengshui Laobaigan Liquor Co., Ltd. Class A	3,200	10,696
Hefei Meiya Optoelectronic Technology, Inc. Class A	13,350	42,845
Hello Group, Inc. ADR	11,673	53,929
Henan Lingrui Pharmaceutical Co. Class A	35,800	57,950
Henan Shuanghui Investment & Development Co., Ltd. Class A	18,200	62,444
Henan Yicheng New Energy Co., Ltd. Class A (a)	26,000	17,104
Henan Yuguang Gold & Lead Co., Ltd. Class A	30,600	22,405
Hengan International Group Co., Ltd.	64,500	288,405
Hengdian Group DMEGC Magnetics Co., Ltd. Class A	40,200	111,592
Hengli Petrochemical Co., Ltd. Class A	26,100	61,945
Hexing Electrical Co., Ltd. Class A	19,400	40,492
Hisense Home Appliances Group Co., Ltd. Class A	37,000	58,179
Hua Hong Semiconductor, Ltd. (a)(b)	35,000	80,077
Huabao Flavours & Fragrances Co., Ltd. Class A	1,700	5,394
Huadian Power International Corp., Ltd. Class H (c)	156,000	57,035
Huadong Medicine Co., Ltd. Class A	15,300	86,102
Huafon Chemical Co., Ltd. Class A	58,600	53,675
Hualan Biological Engineering, Inc. Class A	18,844	48,001
Huaneng Power International, Inc. Class H (a)	476,472	207,587
Huangshan Tourism Development Co., Ltd. Class B	50,800	36,017
Huatai Securities Co., Ltd. Class A	52,000	88,403
Huatai Securities Co., Ltd. Class H (b)	55,000	60,536
Huayu Automotive Systems Co., Ltd. Class A	16,400	38,003
Hubei Biocause Pharmaceutical Co., Ltd. Class A	49,600	21,081
Hubei Dinglong Co., Ltd. Class A	6,000	19,778
Huizhou Desay Sv Automotive Co., Ltd. Class A	10,900	210,916
Hunan Aihua Group Co., Ltd. Class A	14,200	55,671

財務書類に対する注記を参照

		GMF
Hundsun Technologies, Inc. Class A	17,818	84,702
Huolinhe Opencut Coal Industry Corp., Ltd. of Inner Mongolia Class A	49,200	90,199
HUYA, Inc. ADR (a)	4,270	9,479
Hytera Communications Corp., Ltd. Class A (a)	32,300	20,298
HyUnion Holding Co., Ltd. Class A (a)	19,900	21,019
Iflytek Co., Ltd. Class A	12,800	58,927
IKD Co., Ltd. Class A	27,200	69,363
I-Mab ADR (a)(c)	1,256	5,037
Industrial & Commercial Bank of China, Ltd. Class H	4,945,028	2,318,208
Industrial Bank Co., Ltd. Class A	103,600	241,956
INESA Intelligent Tech, Inc. Class B	410,400	167,443
Ingdan, Inc. (a)(b)(c)	3,000	596
Inner Mongolia Junzheng Energy & Chemical Industry Group Co., Ltd. Class A	145,900	80,429
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co., Ltd. Class A	21,900	101,311
Inner Mongolia Yitai Coal Co., Ltd. Class B	165,581	249,531
Inner Mongolia Yuan Xing Energy Co., Ltd. Class A	44,300	46,169
InnoCare Pharma, Ltd. (a)(b)	31,000	31,435
Innovent Biologics, Inc. (a)(b)	64,500	200,897
Intco Medical Technology Co., Ltd. Class A	5,980	16,717
iQIYI, Inc. ADR (a)(c)	18,297	49,585
IReader Technology Co., Ltd. Class A	19,000	35,499
JA Solar Technology Co., Ltd. Class A	15,760	141,570
Jason Furniture Hangzhou Co., Ltd. Class A	11,010	61,682
JD Health International, Inc. (a)(b)	34,500	198,213
JD.com, Inc. ADR	72,872	3,665,462
JD.com, Inc. Class A	13,681	346,125
Jiajiayue Group Co., Ltd. Class A (a)	17,900	27,092
Jiangsu Akcome Science & Technology Co., Ltd. Class A (a)	260,600	110,759
Jiangsu Eastern Shenghong Co., Ltd. Class A	17,600	43,005
Jiangsu Expressway Co., Ltd. Class H	276,299	207,315
Jiangsu GoodWe Power Supply Technology Co., Ltd. Class A	2,197	87,222
Jiangsu Guotai International Group Co., Ltd. Class A	108,800	126,821
Jiangsu Hengli Hydraulic Co., Ltd. Class A	11,782	74,832
Jiangsu Hengrui Medicine Co., Ltd. Class A	37,456	184,413
Jiangsu Hoperun Software Co., Ltd. Class A (a)	17,500	39,496
Jiangsu King's Luck Brewery JSC, Ltd. Class A	10,200	65,643
Jiangsu Leike Defense Technology Co., Ltd. Class A (a)	55,400	36,679
Jiangsu Shagang Co., Ltd. Class A	91,900	48,856
Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock Co., Ltd. Class A	7,600	168,595
Jiangsu Yangnong Chemical Co., Ltd. Class A	7,800	109,421
Jiangsu Yoke Technology Co., Ltd. Class A	27,500	237,192
Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply Co., Ltd. Class A	16,497	66,667
Jiangsu Zhongnan Construction Group Co., Ltd. Class A (a)	43,500	14,156
Jiangxi Copper Co., Ltd. Class H	205,578	237,793
Jiangxi Lianchuang Optoelectronic Science & Technology Co., Ltd. Class A	22,100	77,468
Jiangxi Zhengbang Technology Co., Ltd. Class A (a)	20,800	13,042
Jinke Properties Group Co., Ltd. Class A (a)	77,400	22,691
JinkoSolar Holding Co., Ltd. ADR (a)(c)	2,805	155,369
Jinneng Science&Technology Co., Ltd. Class A	26,400	34,439
JiuGui Liquor Co., Ltd. Class A	400	7,050
Jizhong Energy Resources Co., Ltd. Class A	138,500	140,848
JL Mag Rare-Earth Co., Ltd. Class A	3,200	14,835
Joincare Pharmaceutical Group Industry Co., Ltd. Class A	31,600	46,630
Joynn Laboratories China Co., Ltd. Class A	20,623	163,470
Jointown Pharmaceutical Group Co., Ltd. Class A	23,400	37,550
Joy City Property, Ltd. (a)	80,000	2,395
Joyoung Co., Ltd. Class A	22,400	46,408
JOYY, Inc. ADR	3,099	80,574
Juewei Food Co., Ltd. Class A	8,200	57,625
JW Cayman Therapeutics Co., Ltd. (a)(b)	27,000	10,869

財務書類に対する注記を参照

		GMF
Kama Co., Ltd. Class B (a)	184,549	82,862
Kandi Technologies Group, Inc. (a)(c)	4,347	9,172
Kanzhun, Ltd. ADR (a)	6,700	113,096
KE Holdings, Inc. ADR (a)	35,269	617,913
Keshun Waterproof Technologies Co., Ltd. Class A (a)	6,220	8,306
Kingboard Holdings, Ltd.	79,200	223,982
KingClean Electric Co., Ltd. Class A	19,440	90,067
Kingdee International Software Group Co., Ltd. (a)	174,000	227,865
Kingsoft Cloud Holdings, Ltd. ADR (a)(c)	432	860
Kingsoft Corp., Ltd.	77,200	205,541
Kintor Pharmaceutical, Ltd. (a)(b)(c)	26,000	36,897
Konka Group Co., Ltd. Class B	290,100	73,173
Koolearn Technology Holding, Ltd. (a)(b)(c)	42,500	159,445
Kuaishou Technology (a)(b)	90,394	586,705
Kuang-Chi Technologies Co., Ltd. Class A (a)	32,000	66,656
Kunlun Energy Co., Ltd.	324,000	234,026
Kunshan Kersen Science & Technology Co., Ltd. Class A (a)	38,500	36,074
Kweichow Moutai Co., Ltd. Class A	6,771	1,778,430
KWG Group Holdings, Ltd. (a)	134,951	16,676
KWG Living Group Holdings, Ltd.	62,416	8,349
LB Group Co., Ltd. Class A	4,600	10,163
Lee & Man Paper Manufacturing, Ltd.	165,000	52,969
Lenovo Group, Ltd.	557,703	387,910
Lens Technology Co., Ltd. Class A	7,900	10,228
LexinFintech Holdings, Ltd. ADR (a)	5,706	9,643
Li Auto, Inc. ADR (a)	25,155	578,817
Li Ning Co., Ltd.	174,757	1,337,966
Lier Chemical Co., Ltd. Class A	6,260	16,596
Lifetech Scientific Corp. (a)	182,000	60,513
Lingyi iTech Guangdong Co. Class A (a)	39,600	24,718
Livzon Pharmaceutical Group, Inc. Class H	30,997	77,711
Lizhong Sitong Light Alloys Group Co., Ltd. Class A	5,800	20,949
Longfor Group Holdings, Ltd. (b)	101,000	290,137
LONGi Green Energy Technology Co., Ltd. Class A (a)	55,012	369,697
Lu Thai Textile Co., Ltd. Class B	51,000	30,211
Luenmei Quantum Co., Ltd. Class A	31,100	30,886
Lufax Holding, Ltd. ADR	9,663	24,544
Luokung Technology Corp. (a)	60,854	11,118
Luoyang Glass Co., Ltd. Class H (a)(c)	42,000	47,083
Lushang Health Industry Development Co., Ltd. Class A	300	324
Luxshare Precision Industry Co., Ltd. Class A	47,308	195,094
Luye Pharma Group, Ltd. (a)(b)(c)	155,000	43,045
Luzhou Laojiao Co., Ltd. Class A	8,900	287,955
Maanshan Iron & Steel Co., Ltd. Class A	188,600	71,163
Mango Excellent Media Co., Ltd. Class A	1,400	4,896
Markor International Home Furnishings Co., Ltd. Class A (a)	80,900	31,206
Maxscend Microelectronics Co., Ltd. Class A	2,592	32,144
Mayinglong Pharmaceutical Group Co., Ltd. Class A	17,400	49,985
Meinian Onehealth Healthcare Holdings Co., Ltd. Class A (a)	41,200	24,677
Meituan Class B (a)(b)	290,838	6,135,463
Metallurgical Corp. of China, Ltd. Class H	331,000	53,973
Microport Scientific Corp. (a)	56,563	97,419
Milkyway Chemical Supply Chain Service Co., Ltd. Class A	8,500	149,561
Ming Yuan Cloud Group Holdings, Ltd. (c)	38,000	22,510
Minth Group, Ltd.	58,000	128,414
MLS Co., Ltd. Class A	27,200	31,591
Montnets Cloud Technology Group Co., Ltd. Class A (a)	18,300	25,105
Muyuan Foods Co., Ltd. Class A	30,914	236,414
NanJi E-Commerce Co., Ltd. Class A	34,100	21,285
Nanjing Hanrui Cobalt Co., Ltd. Class A	1,000	6,151
Nanjing King-Friend Biochemical Pharmaceutical Co., Ltd. Class A	18,647	43,524
NARI Technology Co., Ltd. Class A	40,280	140,517

財務書類に対する注記を参照

		GMF
NAURA Technology Group Co., Ltd. Class A	700	27,336
NavInfo Co., Ltd. Class A	23,900	38,687
NetDragon Websoft Holdings, Ltd.	45,500	82,886
NetEase, Inc. ADR	29,028	2,194,517
New China Life Insurance Co., Ltd. Class A	9,000	34,010
New China Life Insurance Co., Ltd. Class H	60,600	115,643
New Hope Liuhe Co., Ltd. Class A (a)	28,700	55,958
New Oriental Education & Technology Group, Inc. ADR (a)	11,942	286,250
Newborn Town, Inc. (a)(c)	118,000	24,051
Newland Digital Technology Co., Ltd. Class A	18,899	32,103
Ningbo Huaxiang Electronic Co., Ltd. Class A	21,000	35,642
Ningbo Orient Wires & Cables Co., Ltd. Class A	2,400	23,474
Ningbo Sanxing Medical Electric Co., Ltd. Class A	37,100	59,534
Ningbo Tuopu Group Co., Ltd. Class A	23,800	246,374
Ningbo Xusheng Auto Technology Co., Ltd. Class A	13,920	70,604
NIO, Inc. ADR (a)	99,706	1,572,364
Niu Technologies ADR (a)	2,952	12,103
Noah Holdings, Ltd. ADR (a)	2,192	28,956
Nongfu Spring Co., Ltd. Class H (b)	47,800	277,365
Offcn Education Technology Co., Ltd. Class A (a)	23,300	13,237
Offshore Oil Engineering Co., Ltd. Class A	25,500	15,917
Oppein Home Group, Inc. Class A	10,380	165,415
Orient Securities Co., Ltd. Class A	40,856	44,070
PCI Technology Group Co., Ltd. Class A	44,990	35,088
People's Insurance Co. Group of China, Ltd. Class A (a)	21,800	15,320
People's Insurance Co. Group of China, Ltd. Class H (a)	427,000	124,022
Perfect World Co., Ltd. Class A	17,000	29,616
PetroChina Co., Ltd. Class H	805,208	330,293
Pharmaron Beijing Co., Ltd. Class A	9,100	68,992
PhiChem Corp. Class A	9,900	23,218
PICC Property & Casualty Co., Ltd. Class H	642,433	666,175
Pinduoduo, Inc. ADR (a)	32,959	2,062,574
Ping An Bank Co., Ltd. Class A	117,800	195,641
Ping An Healthcare & Technology Co., Ltd. (a)(b)(c)	27,800	52,413
Ping An Insurance Group Co. of China, Ltd. Class A	36,300	211,716
Ping An Insurance Group Co. of China, Ltd. Class H	412,682	2,060,808
Pingdingshan Tianan Coal Mining Co., Ltd. Class A	98,200	187,883
Poly Developments & Holdings Group Co., Ltd. Class A	50,100	126,495
Poly Property Group Co., Ltd.	228,155	40,691
Pop Mart International Group, Ltd. (b)(c)	19,200	35,319
Postal Savings Bank of China Co., Ltd. Class H (b)(c)	330,000	194,639
Pylon Technologies Co., Ltd. Class A	1,778	99,759
Qianhe Condiment & Food Co., Ltd. Class A	28,248	59,752
Qingdao East Steel Tower Stock Co., Ltd. Class A	46,600	53,992
Qudian, Inc. ADR (a)	10,524	9,472
Rainbow Digital Commercial Co., Ltd. Class A	29,100	25,756
Red Avenue New Materials Group Co., Ltd. Class A	2,100	8,268
RLX Technology, Inc. ADR (a)(c)	48,905	51,350
Roshow Technology Co., Ltd. Class A (a)	22,300	30,342
SAIC Motor Corp., Ltd. Class A	32,300	64,789
Sailun Group Co., Ltd. Class A	67,800	96,244
Sany Heavy Industry Co., Ltd. Class A	40,800	79,435
Satellite Chemical Co., Ltd. Class A	39,851	118,896
Seazen Group, Ltd. (a)	120,952	28,351
Seazen Holdings Co., Ltd. Class A (a)	14,000	34,327
SF Holding Co., Ltd. Class A	13,500	89,417
Shaanxi Coal Industry Co., Ltd. Class A	59,100	188,761
Shandong Chenming Paper Holdings, Ltd. Class H (a)	47,350	13,089
Shandong Dawn Polymer Co., Ltd. Class A	6,100	16,026
Shandong Denghai Seeds Co., Ltd. Class A	3,400	9,104
Shandong Gold Mining Co., Ltd. Class A	32,960	79,197
Shandong Himile Mechanical Science & Technology Co., Ltd. Class A	15,700	50,871

財務書類に対する注記を参照

		GMF
Shandong Hi-Speed New Energy Group, Ltd. (a)(c)	450,400	3,041
Shandong Linglong Tyre Co., Ltd. Class A	14,800	37,783
Shandong Molong Petroleum Machinery Co., Ltd. Class A (a)	117,300	81,116
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co., Ltd. Class H	172,000	231,381
Shandong Xinhua Pharmaceutical Co., Ltd. Class A	50,700	128,081
Shandong Yisheng Livestock & Poultry Breeding Co., Ltd. Class A (a)	22,360	29,388
Shang Gong Group Co., Ltd. Class B	156,000	54,444
Shanghai AtHub Co., Ltd. Class A	21,220	63,162
Shanghai Bairun Investment Holding Group Co., Ltd. Class A	28,736	108,589
Shanghai Baosight Software Co., Ltd. Class A	13,143	67,824
Shanghai Baosight Software Co., Ltd. Class B	65,590	190,867
Shanghai Belling Co., Ltd. Class A	18,300	43,843
Shanghai Chlor-Alkali Chemical Co., Ltd. Class B	111,000	67,377
Shanghai Daimay Automotive Interior Co., Ltd. Class A	28,988	58,146
Shanghai Electric Group Co., Ltd. Class H (a)	338,418	67,253
Shanghai Fengyuzhu Culture & Technology Co., Ltd. Class A	37,551	52,356
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co., Ltd. Class A	10,900	45,195
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co., Ltd. Class H (c)	27,000	65,489
Shanghai Fudan Microelectronics Group Co., Ltd. Class H	30,000	137,199
Shanghai Fudan-Zhangjiang Bio-Pharmaceutical Co., Ltd. Class H	143,000	53,922
Shanghai Haixin Group Co. Class B	184,713	56,153
Shanghai Haohai Biological Technology Co., Ltd. Class H (b)(c)	8,900	28,628
Shanghai Henlius Biotech, Inc. Class H (a)(b)(c)	1,400	2,033
Shanghai Industrial Holdings, Ltd.	36,000	38,981
Shanghai International Airport Co., Ltd. Class A (a)	13,200	106,983
Shanghai International Port Group Co., Ltd. Class A	101,400	79,082
Shanghai Jin Jiang Online Network Service Co., Ltd. Class B	111,396	67,952
Shanghai Jinjiang International Travel Co., Ltd. Class B	50,274	65,959
Shanghai Jinqiao Export Processing Zone Development Co., Ltd. Class A	24,100	35,968
Shanghai Junshi Biosciences Co., Ltd. Class A (a)	8,177	57,911
Shanghai Lingyun Industries Development Co., Ltd. Class B (a)	252,300	148,100
Shanghai Lujiazui Finance & Trade Zone Development Co., Ltd. Class B	152,764	119,614
Shanghai M&G Stationery, Inc. Class A	8,396	53,102
Shanghai Mechanical & Electrical Industry Co., Ltd. Class B	48,484	49,357
Shanghai Medicilon, Inc. Class A	2,605	81,667
Shanghai New Power Automotive Technology Co., Ltd. Class B	177,300	71,097
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co., Ltd. Class A	17,400	40,296
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co., Ltd. Class H	53,000	73,188
Shanghai Pudong Development Bank Co., Ltd. Class A	73,600	72,680
Shanghai Putailai New Energy Technology Co., Ltd. Class A	20,480	160,297
Shanghai RAAS Blood Products Co., Ltd. Class A	42,500	31,774
Shanghai Runda Medical Technology Co., Ltd. Class A (a)	29,300	42,496
Shanghai Wanye Enterprises Co., Ltd. Class A	28,800	78,412
Shanghai Yaoji Technology Co., Ltd. Class A	6,300	11,029
Shanghai Zhangjiang High-Tech Park Development Co., Ltd. Class A	19,300	28,128
Shanghai Zhenhua Heavy Industries Co., Ltd. Class B	136,900	33,130
Shanxi Blue Flame Holding Co., Ltd. Class A	41,000	50,724
Shanxi Coking Coal Energy Group Co., Ltd. Class A	66,570	139,879
Shanxi Lu'an Environmental Energy Development Co., Ltd. Class A	37,500	88,790
Shanxi Meijin Energy Co., Ltd. Class A	36,400	49,067
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co., Ltd. Class A	10,300	437,607
Shengda Resources Co., Ltd. Class A (a)	20,200	28,363
Shengyi Technology Co., Ltd. Class A	20,200	37,118
Shenyang Xingqi Pharmaceutical Co., Ltd. Class A	300	3,823
Shenzhen Agricultural Products Group Co., Ltd. Class A	71,000	51,688
Shenzhen Aisidi Co., Ltd. Class A	50,800	59,856
Shenzhen Capchem Technology Co., Ltd. Class A	3,680	21,618
Shenzhen Das Intellitech Co., Ltd. Class A (a)	116,283	47,791
Shenzhen Expressway Corp., Ltd. Class H	29,000	21,205
Shenzhen Fastprint Circuit Tech Co., Ltd. Class A	38,400	48,962

財務書類に対する注記を参照

		GMF
Shenzhen Gas Corp., Ltd. Class A	46,000	43,876
Shenzhen Gongjin Electronics Co., Ltd. Class A	28,200	31,645
Shenzhen H&T Intelligent Control Co., Ltd. Class A	22,400	46,125
Shenzhen Huaqiang Industry Co., Ltd. Class A	21,000	35,142
Shenzhen Investment, Ltd.	256,197	38,838
Shenzhen Kangtai Biological Products Co., Ltd. Class A	5,020	21,343
Shenzhen Kingdom Sci-Tech Co., Ltd. Class A	14,100	19,462
Shenzhen Kinwong Electronic Co., Ltd. Class A	12,420	33,658
Shenzhen Megmeet Electrical Co., Ltd. Class A	14,100	57,119
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co., Ltd. Class A	3,700	155,180
Shenzhen MTC Co., Ltd. Class A (a)	130,100	59,492
Shenzhen Neptunus Bioengineering Co., Ltd. Class A (a)	92,593	41,951
Shenzhen SC New Energy Technology Corp. Class A	600	9,697
Shenzhen Senior Technology Material Co., Ltd. Class A	11,740	32,968
Shenzhen Sunlord Electronics Co., Ltd. Class A	13,400	37,254
Shenzhen Suntain Circuit Technology Co., Ltd. Class A	16,700	23,542
Shenzhen World Union Group, Inc. Class A (a)	14,800	5,937
Shenzhen Yitao Intelligent Control Co., Ltd. Class A (a)	15,500	10,697
Shenzhen Ysstech Info-tech Co., Ltd. Class A	134,500	133,007
Shenzhou International Group Holdings, Ltd.	41,587	325,018
Shijiazhuang Changshan BeiMing Technology Co., Ltd. Class A (a)	53,800	41,204
Shimao Group Holdings, Ltd. (a)(d)	139,500	39,274
Sichuan Kelun Pharmaceutical Co., Ltd. Class A	12,600	38,953
Sichuan New Energy Power Co., Ltd. (a)	14,700	38,827
Sichuan Yahua Industrial Group Co., Ltd. Class A	3,600	12,836
Sinofibers Technology Co., Ltd. Class A	1,900	12,180
Sinoma Science & Technology Co., Ltd. Class A	22,600	63,148
Sino-Ocean Group Holding, Ltd. (a)	652,711	68,182
Sinopec Oilfield Service Corp. Class A (a)	140,900	36,366
Sinopec Oilfield Service Corp. Class H (a)	6,000	348
Sinopec Shanghai Petrochemical Co., Ltd. Class H	474,878	62,310
Sinopharm Group Co., Ltd. Class H	94,800	190,085
Sinotrans, Ltd. Class H	181,000	45,654
Sinotruk Hong Kong, Ltd.	27,000	22,598
SITC International Holdings Co., Ltd.	150,000	277,456
Skshu Paint Co., Ltd. Class A (a)	14,719	180,840
Skyworth Digital Co., Ltd. Class A	32,700	73,297
Smoores International Holdings, Ltd. (b)(c)	99,000	118,423
Sohu.com, Ltd. ADR (a)(c)	3,515	56,474
SooChow Securities Co., Ltd. Class A	47,590	41,121
South Manganese Investment, Ltd. (a)(c)	420,000	37,988
State Grid Information & Communication Co., Ltd. Class A	6,300	10,825
STO Express Co., Ltd. Class A (a)	19,294	34,506
Sun Art Retail Group, Ltd.	179,500	38,416
Sunac China Holdings, Ltd. (a)(d)	222,000	64,763
Sunac Services Holdings, Ltd. (b)(c)	8,751	2,196
Sungrow Power Supply Co., Ltd. Class A	12,800	198,612
Suning Universal Co., Ltd. Class A (a)	82,000	35,426
Sunny Optical Technology Group Co., Ltd.	54,629	522,984
Sunresin New Materials Co., Ltd. Class A	2,450	25,042
Sunward Intelligent Equipment Co., Ltd. Class A (a)	70,600	59,220
Sunwoda Electronic Co., Ltd. Class A	17,400	56,819
Suzhou Dongshan Precision Manufacturing Co., Ltd. Class A	14,800	48,059
Suzhou Maxwell Technologies Co., Ltd. Class A	864	58,652
Taiji Computer Corp., Ltd. Class A	15,679	37,080
TAL Education Group ADR (a)	32,807	162,067
TCL Electronics Holdings, Ltd. (a)	102,000	35,733
TCL Zhonghuan Renewable Energy Technology Co., Ltd. Class A	23,900	150,055
Tencent Holdings, Ltd.	426,496	14,473,883
Tencent Music Entertainment Group ADR (a)	14,812	60,137
Tianma Microelectronics Co., Ltd. Class A	21,900	26,142
Tianneng Power International, Ltd. (c)	74,000	64,668

財務書類に対する注記を参照

		GMF
Tianshui Huatian Technology Co., Ltd. Class A	49,400	56,127
Tibet Summit Resources Co., Ltd. Class A (a)	8,900	27,839
Times China Holdings, Ltd. (a)(c)	35,000	3,745
Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	246,383	424,977
Tong Ren Tang Technologies Co., Ltd. Class H	104,000	60,678
Tongcheng Travel Holdings, Ltd. (a)	39,600	77,688
TongFu Microelectronics Co., Ltd. Class A (a)	27,600	58,381
Tongwei Co., Ltd. Class A	27,400	180,485
Topchoice Medical Corp. Class A (a)	7,800	140,045
TravelSky Technology, Ltd. Class H	78,000	119,436
Trip.com Group, Ltd. ADR (a)	31,304	854,912
Tsingtao Brewery Co., Ltd. Class H	48,000	455,241
Tuya, Inc. ADR (a)(c)	7,551	7,020
Unigroup Guoxin Microelectronics Co., Ltd. Class A	10,599	214,087
Uni-President China Holdings, Ltd.	149,000	125,086
Unisplendour Corp., Ltd. Class A	19,320	42,981
Universal Scientific Industrial Shanghai Co., Ltd. Class A	20,200	42,728
Up Fintech Holding, Ltd. ADR (a)(c)	13,347	43,912
Uxin, Ltd. ADR (a)(c)	42,608	25,565
Valiant Co., Ltd. Class A	22,900	46,833
Venus MedTech Hangzhou, Inc. Class H (a)(b)(c)	4,500	5,262
Vipshop Holdings, Ltd. ADR (a)	32,290	271,559
Visionox Technology, Inc. Class A (a)	30,400	23,794
Visual China Group Co., Ltd. Class A	21,300	29,579
Viva Biotech Holdings (a)(b)(c)	21,500	3,643
Vnet Group, Inc. ADR (a)	8,024	44,132
Walvax Biotechnology Co., Ltd. Class A	6,400	33,306
Wangneng Environment Co., Ltd. Class A	20,000	50,272
Wanhua Chemical Group Co., Ltd. Class A	14,500	187,322
Want Want China Holdings, Ltd.	786,287	513,848
Wasu Media Holding Co., Ltd. Class A	34,000	31,858
Weibo Corp. ADR (a)	3,360	57,456
Weichai Power Co., Ltd. Class A	102,900	138,852
Weichai Power Co., Ltd. Class H	42,000	39,860
Weimob, Inc. (a)(b)(c)	165,000	58,434
West China Cement, Ltd. (a)	310,000	31,593
Westone Information Industry, Inc. Class A	10,100	38,960
Will Semiconductor Co., Ltd. Shanghai Class A	6,755	75,925
Wingtech Technology Co., Ltd. Class A	2,200	14,711
Winning Health Technology Group Co., Ltd. Class A	83,600	82,555
Wuhan Guide Infrared Co., Ltd. Class A	55,994	91,266
Wuliangye Yibin Co., Ltd. Class A	22,744	539,891
WUS Printed Circuit Kunshan Co., Ltd. Class A	22,350	31,225
Wushang Group Co., Ltd. Class A	1,000	1,442
WuXi AppTec Co., Ltd. Class A	25,740	258,839
Wuxi Biologics Cayman, Inc. (a)(b)	224,280	1,354,268
Wuxi Shangji Automation Co., Ltd. Class A	15,382	291,063
Wuxi Taiji Industry Co., Ltd. Class A	40,200	32,310
X Financial ADR (a)	5,643	12,584
XD, Inc. (a)(c)	30,800	62,778
Xiamen Comfort Science & Technology Group Co., Ltd. Class A	20,900	22,427
Xiamen Faratronic Co., Ltd. Class A	7,800	175,789
Xiamen Intretech, Inc. Class A	14,360	37,727
Xiamen ITG Group Corp., Ltd. Class A	42,100	37,676
Xiamen Jihong Technology Co., Ltd. Class A (a)	9,900	16,011
Xiamen Kingdomway Group Co. Class A	20,100	52,864
Xianhe Co., Ltd. Class A	1,000	3,229
Xiaomi Corp. Class B (a)(b)	830,243	947,652
Xilinmen Furniture Co., Ltd. Class A	24,600	111,386
Xinhuanet Co., Ltd. Class A	14,900	33,649
Xinjiang Goldwind Science & Technology Co., Ltd. Class A	28,900	45,970
Xinjiang Goldwind Science & Technology Co., Ltd. Class H	25,259	29,314

財務書類に対する注記を参照

		GMF
Xinjiang Xintai Natural Gas Co., Ltd. Class A	20,292	62,990
Xinte Energy Co., Ltd. Class H	24,000	50,997
Xinyi Glass Holdings, Ltd.	262,721	382,205
Xinyi Solar Holdings, Ltd.	292,228	309,356
XPeng, Inc. ADR (a)(c)	14,357	171,566
Xtep International Holdings, Ltd.	102,965	109,525
Yadea Group Holdings, Ltd. (b)	80,000	128,409
Yangzijiang Shipbuilding Holdings, Ltd.	253,400	181,896
Yankuang Energy Group Co., Ltd. Class H (c)	162,882	592,400
Yantai Changyu Pioneer Wine Co., Ltd. Class B	29,153	42,783
Yantai Dongcheng Pharmaceutical Co., Ltd. Class A	37,400	71,714
Yantai Eddie Precision Machinery Co., Ltd. Class A	22,281	44,661
Yantai Jereh Oilfield Services Group Co., Ltd. Class A	9,300	42,566
Yantai Zhenghai Magnetic Material Co., Ltd. Class A (a)	17,800	30,835
Yatsen Holding, Ltd. ADR (a)(c)	16,912	18,434
Yeahka, Ltd. (a)(c)	8,000	18,059
YGSOFT, Inc. Class A	61,118	48,009
Yidu Tech, Inc. (a)(b)(c)	33,200	20,385
Yifan Pharmaceutical Co., Ltd. Class A (a)	23,300	34,186
Yifeng Pharmacy Chain Co., Ltd. Class A	13,798	96,307
Yihai International Holding, Ltd. (a)	20,000	42,294
Yixintang Pharmaceutical Group Co., Ltd. Class A	12,600	42,736
Yonyou Network Technology Co., Ltd. Class A	22,620	55,843
Youdao, Inc. ADR (a)	7,551	29,675
YTO Express Group Co., Ltd. Class A	28,100	81,787
Yum China Holdings, Inc.	31,732	1,501,876
Yunda Holding Co., Ltd. Class A	23,030	50,556
Yunnan Energy New Material Co., Ltd. Class A	9,200	224,698
Yunnan Lincang Xinyuan Germanium Industrial Co., Ltd. Class A (a)	96,900	131,300
Zai Lab, Ltd. ADR (a)	5,020	171,684
ZBOM Home Collection Co., Ltd. Class A	700	2,293
Zhaojin Mining Industry Co., Ltd. Class H (a)	62,500	42,676
Zhejiang Century Huatong Group Co., Ltd. Class A (a)	136,418	71,374
Zhejiang Crystal-Optech Co., Ltd. Class A	22,300	33,376
Zhejiang Dahua Technology Co., Ltd. Class A	18,700	33,706
Zhejiang Dingli Machinery Co., Ltd. Class A	11,220	57,114
Zhejiang Expressway Co., Ltd. Class H	186,000	126,766
Zhejiang Hisoar Pharmaceutical Co., Ltd. Class A	42,700	40,669
Zhejiang Huayou Cobalt Co., Ltd. Class A	3,670	33,121
Zhejiang Jiechang Linear Motion Technology Co., Ltd. Class A	16,636	60,578
Zhejiang Jiemei Electronic & Technology Co., Ltd. Class A	14,080	47,578
Zhejiang Jingu Co., Ltd. Class A (a)	8,500	7,881
Zhejiang Jingxin Pharmaceutical Co., Ltd. Class A	30,360	40,755
Zhejiang Jinke Tom Culture Industry Co., Ltd. Class A (a)	88,600	37,532
Zhejiang JIULI Hi-tech Metals Co., Ltd. Class A	37,100	84,305
Zhejiang Medicine Co., Ltd. Class A	23,300	44,285
Zhejiang Meida Industrial Co., Ltd. Class A	36,400	58,563
Zhejiang Narada Power Source Co., Ltd. Class A (a)	25,600	71,207
Zhejiang NHU Co., Ltd. Class A	19,324	60,147
Zhejiang Semir Garment Co., Ltd. Class A	28,300	18,975
Zhejiang Shibao Co., Ltd. Class A (a)	59,100	71,293
Zhejiang Starry Pharmaceutical Co., Ltd. Class A	700	1,688
Zhejiang Supor Co., Ltd. Class A (a)	8,390	54,288
Zhejiang Xianju Pharmaceutical Co., Ltd. Class A	37,900	50,823
Zhejiang Yasha Decoration Co., Ltd. Class A	70,900	43,559
Zhejiang Yongtai Technology Co., Ltd. Class A	33,607	108,234
Zhengzhou Coal Mining Machinery Group Co., Ltd. Class H	39,200	39,201
Zhihu, Inc. ADR (a)(c)	8,305	8,803
ZhongAn Online P&C Insurance Co., Ltd. Class H (a)(b)(c)	18,700	41,927
Zhongsheng Group Holdings, Ltd.	44,500	177,719
Zhongtian Financial Group Co., Ltd. Class A (a)	97,800	19,343
Zhuzhou CRRC Times Electric Co., Ltd.	62,100	261,061

財務書類に対する注記を参照

		GMF
Zijin Mining Group Co., Ltd. Class H	792,506	772,325
Zoomlion Heavy Industry Science & Technology Co., Ltd. Class A	89,600	69,627
ZTE Corp. Class A	9,900	29,717
ZTE Corp. Class H	78,440	140,694
ZTO Express Cayman, Inc. ADR	35,424	851,239
		142,146,669
香港 - 0.4%		
CT Environmental Group Ltd (c)(d)	438,000	—
Alibaba Pictures Group, Ltd. (a)	930,107	47,987
China Fiber Optic Network System Group, Ltd. (d)	686,800	—
China First Capital Group, Ltd. (a)	66,800	809
China High Speed Transmission Equipment Group Co., Ltd. (a)	8,000	3,608
China Huishan Dairy Holdings Co., Ltd. (d)	549,000	—
China Investment Fund Co., Ltd. (a)	24,000	12,077
Chongsing Holdings, Ltd. (d)	2,260,000	—
Citychamp Watch & Jewellery Group, Ltd. (a)	340,000	48,943
Comba Telecom Systems Holdings, Ltd. (c)	257,847	40,402
Digital China Holdings, Ltd.	109,000	43,739
Fullshare Holdings, Ltd. (a)(c)	31,100	907
Guotai Junan International Holdings, Ltd.	18,000	1,330
Hi Sun Technology China, Ltd. (a)(c)	186,000	20,614
Huabao International Holdings, Ltd. (c)	47,000	21,794
Huiyuan Juice Group, Ltd. (d)	157,000	—
National Agricultural Holdings, Ltd. (c)(d)	112,000	—
Nine Dragons Paper Holdings, Ltd. (a)	136,000	84,546
Sino Biopharmaceutical, Ltd.	854,000	401,440
Skyworth Group, Ltd.	92,755	37,221
Solargiga Energy Holdings, Ltd. (a)	1,108,000	34,299
SSY Group, Ltd.	260,691	109,591
Tech Pro Technology Development, Ltd. (c)(d)	1,684,800	—
United Energy Group, Ltd.	234,000	26,828
United Laboratories International Holdings, Ltd.	84,000	34,992
Vinda International Holdings, Ltd.	31,000	72,979
Wasion Holdings, Ltd.	8,000	2,028
WH Group, Ltd. (b)	545,759	344,145
		1,390,279
インド - 26.2%		
Aarti Drugs, Ltd.	2,771	15,967
Aavas Financiers, Ltd. (a)	6,679	184,045
Acrysil, Ltd.	10,087	75,599
Adani Enterprises, Ltd.	8,606	365,577
Adani Green Energy, Ltd. (a)	26,997	750,263
Adani Ports & Special Economic Zone, Ltd.	82,448	831,714
Adani Power, Ltd. (a)	68,581	314,869
Adani Total Gas, Ltd.	18,185	746,579
Adani Transmission, Ltd. (a)	17,136	692,970
Affle India, Ltd. (a)	707	10,960
AIA Engineering, Ltd.	7,573	233,582
Ajanta Pharma, Ltd.	4,602	71,982
Alembic Pharmaceuticals, Ltd.	9,541	70,914
Alok Industries, Ltd. (a)	319,262	70,837
Amber Enterprises India, Ltd. (a)	508	14,760
APL Apollo Tubes, Ltd.	4,156	53,031
Apollo Hospitals Enterprise, Ltd.	18,546	999,303
Apollo Tyres, Ltd.	46,040	157,728
Ashok Leyland, Ltd.	45,947	86,216
Asian Paints, Ltd.	23,507	965,824
Astral, Ltd.	2,125	58,315
AstraZeneca Pharma India, Ltd.	7,413	283,535
AU Small Finance Bank, Ltd. (b)	14,095	107,283
Aurobindo Pharma, Ltd.	31,567	198,130

財務書類に対する注記を参照

		GMF
Avenue Supermarts, Ltd. (a)(b)	4,856	261,841
Axis Bank, Ltd.	147,891	1,332,907
Azure Power Global, Ltd. (a)	1,401	7,762
Bajaj Auto, Ltd.	5,563	241,236
Bajaj Electricals, Ltd.	21,727	321,079
Bajaj Finance, Ltd.	15,832	1,427,631
Bajaj Finserv, Ltd.	25,980	535,991
Bajaj Hindusthan Sugar, Ltd. (a)	400,298	51,174
Balkrishna Industries, Ltd.	4,033	93,382
Bandhan Bank, Ltd. (a)(b)	46,454	152,237
Bank of Baroda	44,871	73,028
BEML, Ltd.	6,425	117,109
BEML, Ltd.	6,425	29,613
Bharat Electronics, Ltd.	273,423	339,295
Bharat Forge, Ltd.	24,523	209,656
Bharat Heavy Electricals, Ltd.	215,516	158,687
Bharat Petroleum Corp., Ltd.	51,690	193,668
Bharti Airtel, Ltd.	186,700	1,835,760
Biocon, Ltd.	118,370	423,346
Birlasoft, Ltd.	47,682	165,551
Bosch, Ltd.	684	132,971
Brightcom Group, Ltd. (e)	271,260	112,537
Britannia Industries, Ltd.	4,235	200,062
Can Fin Homes, Ltd.	54,863	323,575
Cholamandalam Financial Holdings, Ltd.	31,889	256,206
Cholamandalam Investment & Finance Co., Ltd.	56,323	506,934
Cipla, Ltd.	78,053	1,069,746
City Union Bank, Ltd.	249	533
Coal India, Ltd.	122,294	319,072
Crompton Greaves Consumer Electricals, Ltd.	24,711	125,117
Dabur India, Ltd.	30,641	215,802
DCB Bank, Ltd.	66,110	83,540
Deepak Nitrite, Ltd.	2,675	66,948
Dhani Services, Ltd. (a)	21,503	12,688
Dish TV India, Ltd. (a)	132,633	28,695
Dishman Carbogen Amcis, Ltd. (a)	3,772	4,470
Divi's Laboratories, Ltd.	8,081	368,055
Dixon Technologies India, Ltd.	8,288	445,375
DLF, Ltd.	59,064	258,977
Dr Lal PathLabs, Ltd. (b)	7,049	218,247
Dr Reddy's Laboratories, Ltd.	9,516	507,165
Edelweiss Financial Services, Ltd.	35,647	26,883
Eicher Motors, Ltd.	8,940	403,486
Elecon Engineering Co., Ltd.	21,231	89,229
Emami, Ltd.	11,455	71,010
Escorts, Ltd.	24,015	628,129
Federal Bank, Ltd.	145,255	212,032
Fine Organic Industries, Ltd.	23	1,973
Fortis Healthcare, Ltd. (a)	42,242	137,187
Future Retail, Ltd. (a)	46,206	2,215
GAIL India, Ltd.	211,022	225,804
Gillette India, Ltd.	904	57,495
Glenmark Pharmaceuticals, Ltd.	17,031	81,364
GMR Infrastructure, Ltd. (a)	559,961	244,700
Godrej Consumer Products, Ltd. (a)	43,078	482,111
Godrej Industries, Ltd. (a)	16,532	89,213
Godrej Properties, Ltd. (a)	2,352	34,518
Granules India, Ltd.	54,045	229,430
Graphite India, Ltd.	2,624	11,486
Grasim Industries, Ltd.	12,975	267,128
GTL Infrastructure, Ltd. (a)	3,934,957	67,718
Gujarat Pipavav Port, Ltd.	42,343	45,361

財務書類に対する注記を参照

		GMF
Havells India, Ltd.	30,828	511,032
HCL Technologies, Ltd.	86,074	986,477
HDFC Bank, Ltd.	194,435	3,397,123
HDFC Life Insurance Co., Ltd. (b)	30,581	199,403
HEG, Ltd.	1,889	24,562
Hero MotoCorp, Ltd.	10,851	340,024
HFCL, Ltd.	94,469	84,597
Hikal, Ltd.	9,222	38,083
Hindalco Industries, Ltd.	100,127	480,688
Hindustan Construction Co., Ltd. (a)	558,714	94,434
Hindustan Copper, Ltd.	23,542	30,950
Hindustan Petroleum Corp., Ltd.	48,311	128,451
Hindustan Unilever, Ltd.	75,487	2,502,075
Hindustan Zinc, Ltd.	135,639	445,509
Housing Development Finance Corp., Ltd.	154,729	4,351,270
ICICI Bank, Ltd. ADR	180,853	3,792,487
ICICI Bank, Ltd.	603	6,389
ICICI Lombard General Insurance Co., Ltd. (b)	2,194	31,046
ICICI Prudential Life Insurance Co., Ltd. (b)	10,423	67,387
IDFC First Bank, Ltd. (a)	104,769	64,200
IDFC, Ltd.	146,261	119,290
IIFL Finance, Ltd.	120,102	519,228
India Cements, Ltd.	32,992	109,134
Indiabulls Housing Finance, Ltd. (a)	38,977	56,896
Indiabulls Real Estate, Ltd. (a)	31,112	29,735
IndiaMart InterMesh, Ltd. (b)	386	21,152
Indian Hotels Co., Ltd.	294,762	1,201,857
Indian Oil Corp., Ltd.	292,920	241,066
Indus Towers, Ltd.	65,642	159,322
Infibeam Avenues, Ltd.	821,286	148,405
Info Edge India, Ltd.	2,925	138,809
Infosys, Ltd. ADR	298,353	5,063,050
InterGlobe Aviation, Ltd. (a)(b)	6,634	151,295
IOL Chemicals & Pharmaceuticals, Ltd.	1,895	8,167
Ipca Laboratories, Ltd.	25,508	286,902
ITC, Ltd. GDR	191,979	783,274
Jaiprakash Power Ventures, Ltd. (a)	1,354,413	122,370
Jindal Steel & Power, Ltd.	53,831	283,609
Johnson Controls-Hitachi Air Conditioning India, Ltd. (a)	2,486	42,468
JSW Energy, Ltd.	51,496	190,124
JSW Steel, Ltd.	130,574	1,013,839
Jubilant Foodworks, Ltd.	42,905	328,415
Jubilant Ingrevia, Ltd.	10,015	63,462
Jubilant Pharmova, Ltd.	9,659	39,888
Just Dial, Ltd. (a)	662	4,630
Karnataka Bank, Ltd.	56,646	54,661
Kaveri Seed Co., Ltd.	11,017	58,233
Kotak Mahindra Bank, Ltd.	75,380	1,685,669
Larsen & Toubro, Ltd. GDR	44,485	1,014,258
Laurus Labs, Ltd. (b)	83,753	528,145
Lemon Tree Hotels, Ltd. (a)(b)	287,160	306,393
LIC Housing Finance, Ltd.	35,709	181,659
Lupin, Ltd.	22,672	189,469
Mahindra & Mahindra Financial Services, Ltd.	71,808	163,518
Mahindra & Mahindra, Ltd.	100,503	1,566,760
MakeMyTrip, Ltd. (a)(c)	10,213	313,539
Manappuram Finance, Ltd.	58,970	70,640
Marico, Ltd.	48,106	318,051
Marksans Pharma, Ltd.	228,335	130,796
Maruti Suzuki India, Ltd.	7,510	814,977
Max Financial Services, Ltd. (a)	13,955	130,816
Meghmani Finechem, Ltd. (a)	1,782	31,128

財務書類に対する注記を参照

		GMF
Mindtree, Ltd.	10,619	412,372
Motherson Sumi Wiring India, Ltd.	94,847	102,016
Muthoot Finance, Ltd.	9,548	122,068
Natco Pharma, Ltd.	9,107	67,817
Navin Fluorine International, Ltd.	5,283	291,639
NCC, Ltd.	80,287	70,811
Nestle India, Ltd.	1,981	466,199
NOCIL, Ltd.	13,839	43,030
NTPC, Ltd.	133,795	262,570
Oberoi Realty, Ltd.	307	3,464
Oil & Natural Gas Corp., Ltd.	313,206	488,186
Olectra Greentech, Ltd.	14,368	103,630
One 97 Communications, Ltd. (a)	11,274	88,410
Page Industries, Ltd.	715	445,307
PI Industries, Ltd.	8,158	300,678
Piramal Enterprises, Ltd.	4,452	47,297
Piramal Pharma, Ltd. (a)	18,272	48,933
PNB Housing Finance, Ltd. (a)(b)	38,445	185,417
Power Finance Corp., Ltd.	74,720	96,074
Power Grid Corp. of India, Ltd.	101,065	263,622
Rajesh Exports, Ltd.	24,276	172,720
RattanIndia Infrastructure, Ltd. (a)	211,078	121,559
RattanIndia Power, Ltd. (a)	1,463,577	78,260
Raymond, Ltd.	8,381	105,753
RBL Bank, Ltd. (a)(b)	50,379	70,443
REC, Ltd.	89,238	103,113
Reliance Industries, Ltd. GDR (b)	123,155	7,204,568
Reliance Infrastructure, Ltd. (a)	69,958	117,555
Reliance Power, Ltd. (a)	488,014	98,381
Religare Enterprises, Ltd. (a)	38,991	80,162
Route Mobile, Ltd.	5,461	91,775
Samvardhana Motherson International, Ltd.	86,518	115,923
SBI Life Insurance Co., Ltd. (b)	17,057	262,183
Sequent Scientific, Ltd. (a)	98,595	125,378
Shilpa Medicare, Ltd.	12,178	57,925
Shree Renuka Sugars, Ltd. (a)	219,943	160,325
Shriram City Union Finance, Ltd.	6,693	143,834
Shriram Transport Finance Co., Ltd. (a)	17,616	259,320
Siemens, Ltd.	24,956	849,994
Solara Active Pharma Sciences, Ltd. (a)	1,120	5,736
South Indian Bank, Ltd. (a)	471,773	55,093
SpiceJet, Ltd. (a)	60,419	29,039
State Bank of India	150,857	983,940
Steel Authority of India, Ltd.	194,064	183,088
Strides Pharma Science, Ltd. (a)	13,341	54,470
Subex, Ltd. (a)	108,869	42,490
Sun Pharma Advanced Research Co., Ltd. (a)	24,578	66,512
Sun Pharmaceutical Industries, Ltd.	102,519	1,195,491
Suzlon Energy, Ltd. (a)	929,305	99,383
Tarsons Products, Ltd. (a)	9,947	99,719
Tata Communications, Ltd.	2,776	39,269
Tata Consultancy Services, Ltd.	77,726	2,870,658
Tata Consumer Products, Ltd.	14,198	140,119
Tata Elxsi, Ltd.	1,334	140,309
Tata Motors, Ltd. (a)	140,531	698,930
Tata Steel, Ltd.	322,052	393,107
Tata Teleservices Maharashtra, Ltd. (a)	182,566	232,047
TCI Express, Ltd.	1,025	23,277
Tech Mahindra, Ltd.	43,083	534,147
Thyrocare Technologies, Ltd. (b)	32,774	282,130
Titan Co., Ltd.	15,083	483,344
Torrent Pharmaceuticals, Ltd.	13,653	261,786

財務書類に対する注記を参照

		GMF
Trent, Ltd.	5,436	94,886
TVS Motor Co., Ltd.	33,429	424,174
Ujjivan Financial Services, Ltd. (a)	16,448	42,661
UltraTech Cement, Ltd.	5,782	444,578
United Breweries, Ltd.	6,597	138,417
United Spirits, Ltd. (a)	42,170	436,623
UPL, Ltd.	37,589	310,526
Vakrangee, Ltd.	153,483	65,090
Vedanta, Ltd.	52,858	175,465
V-Mart Retail, Ltd.	2,769	95,649
Vodafone Idea, Ltd. (a)	688,506	74,478
Wipro, Ltd. ADR	210,429	991,121
WNS Holdings, Ltd. ADR (a)	8,160	667,814
Wockhardt, Ltd. (a)	25,497	76,474
Yes Bank, Ltd. (a)	162,974	31,352
Zee Entertainment Enterprises, Ltd.	68,234	216,525
Zomato, Ltd. (a)	184,114	141,110
Zydus Lifesciences, Ltd.	23,189	110,285
		87,837,432
インドネシア - 3.7%		
Ace Hardware Indonesia Tbk PT	1,922,500	77,014
Adaro Energy Indonesia Tbk PT	1,622,300	421,889
Adaro Minerals Indonesia Tbk PT (a)	643,900	76,114
AKR Corporindo Tbk PT	523,700	46,429
Astra International Tbk PT	2,043,351	888,997
Bank Central Asia Tbk PT	5,313,975	2,983,713
Bank Jago Tbk PT (a)	128,600	55,739
Bank Mandiri Persero Tbk PT	2,038,340	1,261,622
Bank MNC Internasional Tbk PT (a)	3,240,000	22,767
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	449,000	264,638
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	6,202,731	1,828,945
Barito Pacific Tbk PT	1,595,900	83,319
Berkah Beton Sadaya Tbk PT	270,300	71,891
Chandra Asri Petrochemical Tbk PT	498,912	78,633
Charoen Pokphand Indonesia Tbk PT	467,200	173,350
Ciputra Development Tbk PT	741,596	46,266
Elang Mahkota Teknologi Tbk PT	833,300	83,180
GoTo Gojek Tokopedia Tbk PT (a)	55,266,100	892,823
Gudang Garam Tbk PT	1,900	2,860
Indah Kiat Pulp & Paper Tbk PT	177,200	105,313
Indocement Tunggal Prakarsa Tbk PT	228,725	142,695
Kalbe Farma Tbk PT	815,400	97,993
Lippo Karawaci Tbk PT (a)	3,249,010	21,336
Matahari Department Store Tbk PT	16,400	4,146
Media Nusantara Citra Tbk PT (a)	335,900	18,309
Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk PT	64,300	31,142
Pakuwon Jati Tbk PT	1,841,100	54,650
Perusahaan Gas Negara Tbk PT	1,287,240	148,357
PP Persero Tbk PT (a)	628,276	36,514
Semen Indonesia Persero Tbk PT	434,900	213,487
Summarecon Agung Tbk PT	790,127	30,873
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	4,616,894	1,352,247
Tower Bersama Infrastructure Tbk PT	777,900	144,571
Transcoal Pacific Tbk PT	72,900	43,565
Unilever Indonesia Tbk PT	268,200	85,070
United Tractors Tbk PT	152,545	328,832
Wijaya Karya Persero Tbk PT (a)	594,257	36,098
		12,255,387
マレーシア - 3.1%		
AEON Credit Service M Bhd	51,850	152,072
Alliance Bank Malaysia Bhd	542,710	413,148

財務書類に対する注記を参照

		GMF
AMMB Holdings Bhd	87,200	73,341
Astro Malaysia Holdings Bhd	165,600	27,320
Axiata Group Bhd (a)	381,583	215,602
Bermaz Auto Bhd (a)	210,880	85,043
British American Tobacco Malaysia Bhd	4,500	9,957
Bursa Malaysia Bhd.	273,151	365,811
Cahaya Mata Sarawak Bhd	209,000	36,959
Carlsberg Brewery Malaysia Bhd Class B	71,303	345,982
CIMB Group Holdings Bhd	432,436	478,412
Datasonic Group Bhd.	406,600	40,774
Dayang Enterprise Holdings Bhd	133,850	32,041
Dialog Group Bhd	475,300	203,978
DiGi.Com Bhd.	162,600	118,522
Eco World Development Group Bhd	178,300	23,456
Frontken Corp. Bhd	148,400	88,010
Gamuda Bhd	164,941	139,793
Genting Bhd	372,200	359,598
Genting Malaysia Bhd	412,600	248,254
Globetronics Technology Bhd	110,900	27,982
Hartalega Holdings Bhd	84,500	30,250
Hibiscus Petroleum Bhd	202,000	36,593
Hong Leong Bank Bhd	42,000	185,680
IHH Healthcare Bhd	106,300	135,253
IJM Corp. Bhd	793,480	285,769
Inari Amertron Bhd	478,312	259,941
IOI Corp. Bhd	526,996	428,461
IOI Properties Group Bhd (a)	460,516	92,858
KNM Group Bhd (a)	755,600	16,295
Kuala Lumpur Kepong Bhd	41,996	187,474
Malayan Banking Bhd	355,659	658,088
Malaysia Airports Holdings Bhd (a)	107,400	129,705
Maxis Bhd	279,200	211,342
MISC Bhd	66,600	97,092
My EG Services Bhd	687,025	125,937
Padini Holdings Bhd	165,600	112,495
Pentamaster Corp. Bhd	275,375	246,454
Petronas Chemicals Group Bhd	110,000	199,030
PPB Group Bhd	95,820	332,694
Press Metal Aluminium Holdings Bhd	716,570	624,314
Public Bank Bhd	1,039,273	948,054
RHB Bank Bhd	223,308	267,758
Sapura Energy Bhd (a)	964,500	8,320
Sime Darby Bhd	290,188	133,923
Sime Darby Plantation Bhd.	277,399	244,676
Sime Darby Property Bhd	337,688	32,771
Supermax Corp. Bhd	156,534	22,786
Telekom Malaysia Bhd	110,309	130,125
Tenaga Nasional Bhd	195,550	339,482
Top Glove Corp. Bhd (a)	354,400	47,768
Velesto Energy Bhd (a)	719,100	17,834
Yinson Holdings Bhd	313,420	145,321
YTL Corp. Bhd	357,910	44,768
		10,265,366
パキスタン - 0.1%		
Fauji Fertilizer Co., Ltd.	11,248	4,996
Habib Bank, Ltd.	75,849	23,180
Lucky Cement, Ltd. (a)	29,299	63,782
Millat Tractors, Ltd.	32,750	118,314
United Bank, Ltd.	79,275	39,929
		250,201
フィリピン - 1.0%		

財務書類に対する注記を参照

		GMF
Aboitiz Equity Ventures, Inc.	96,270	88,100
Alliance Global Group, Inc.	640,400	90,120
Ayala Land, Inc.	997,851	388,928
Bank of the Philippine Islands	80,550	122,972
BDO Unibank, Inc.	160,535	305,325
Bloomberry Resorts Corp. (a)	377,800	43,177
Cebu Air, Inc. (a)	51,930	32,686
D&L Industries, Inc.	1,299,300	148,492
Globe Telecom, Inc.	2,059	71,297
GT Capital Holdings, Inc.	6,544	46,391
JG Summit Holdings, Inc.	290,352	208,261
Jollibee Foods Corp.	36,400	142,185
LT Group, Inc.	448,000	63,121
Metro Pacific Investments Corp.	1,073,000	60,948
Metropolitan Bank & Trust Co.	76,960	63,668
PLDT, Inc.	14,919	383,759
Puregold Price Club, Inc.	272,450	131,287
SM Investments Corp.	26,935	333,098
SM Prime Holdings, Inc.	844,800	433,748
Universal Robina Corp.	77,170	150,062
		3,307,625
台湾 - 20.1%		
Accton Technology Corp.	31,000	266,071
Acer, Inc.	541,395	373,446
Advantech Co., Ltd.	42,082	389,022
ASE Technology Holding Co., Ltd.	348,043	878,083
Asia Cement Corp.	410,687	509,656
Asustek Computer, Inc.	99,737	735,093
AUO Corp. ADR	114,858	741,983
Bank of Kaohsiung Co., Ltd.	255,392	102,160
Catcher Technology Co., Ltd.	81,539	443,021
Cathay Financial Holding Co., Ltd.	972,580	1,223,805
Center Laboratories, Inc.	63,666	92,243
Chailease Holding Co., Ltd.	97,274	559,152
Chang Hwa Commercial Bank, Ltd.	518,258	279,950
Cheng Shin Rubber Industry Co., Ltd.	104,000	116,942
China Development Financial Holding Corp.	2,596,559	981,408
China Steel Chemical Corp.	18,877	63,322
China Steel Corp.	1,222,216	1,027,849
Chroma ATE, Inc.	17,000	96,381
Chunghwa Telecom Co., Ltd.	225,074	808,165
Compal Electronics, Inc.	754,029	515,368
Compeq Manufacturing Co., Ltd.	44,000	62,641
CTBC Financial Holding Co., Ltd.	1,860,570	1,163,259
Delta Electronics, Inc.	201,986	1,609,577
E.Sun Financial Holding Co., Ltd.	850,823	690,059
Eclat Textile Co., Ltd.	30,365	374,912
eCloudvalley Digital Technology Co., Ltd.	14,311	56,119
EirGenix, Inc. (a)	19,000	64,333
Elite Material Co., Ltd.	17,000	85,672
Elite Semiconductor Microelectronics Technology, Inc.	18,000	36,171
eMemory Technology, Inc.	11,318	408,174
ENNOSTAR, Inc.	90,585	118,263
Evergreen Marine Corp. Taiwan, Ltd. (a)	67,465	310,242
Everlight Electronics Co., Ltd.	127,996	140,498
Far Eastern New Century Corp.	672,352	685,079
Far EasTone Telecommunications Co., Ltd.	93,000	212,076
Feng TAY Enterprise Co., Ltd.	48,830	243,004
Firich Enterprises Co., Ltd.	32,784	29,068
First Financial Holding Co., Ltd.	646,701	529,599
FocalTech Systems Co., Ltd.	20,000	38,426

財務書類に対する注記を参照

		GMF
Formosa Chemicals & Fibre Corp.	456,182	992,856
Formosa Petrochemical Corp.	159,000	415,166
Formosa Plastics Corp.	493,663	1,346,537
Foxconn Technology Co., Ltd.	186,519	269,360
Fubon Financial Holding Co., Ltd.	815,478	1,281,689
Genius Electronic Optical Co., Ltd.	6,475	70,462
Giant Manufacturing Co., Ltd.	36,000	233,015
Globalwafers Co., Ltd.	15,884	183,360
Himax Technologies, Inc. ADR (c)	16,147	78,151
Hiwin Technologies Corp.	31,745	176,978
Holy Stone Enterprise Co., Ltd.	14,000	38,319
Hon Hai Precision Industry Co., Ltd.	1,076,765	3,459,322
Hotai Motor Co., Ltd.	32,000	576,522
HTC Corp. (a)	91,710	158,295
Hua Nan Financial Holdings Co., Ltd.	792,909	555,678
Innolux Corp. (a)	770,753	253,689
Inventec Corp.	296,000	213,500
ITEQ Corp.	17,267	31,816
King Yuan Electronics Co., Ltd.	278,898	270,562
Largan Precision Co., Ltd.	10,142	535,067
Lite-On Technology Corp.	419,394	842,777
Macronix International Co., Ltd.	210,673	206,698
Makalot Industrial Co., Ltd.	40,069	231,587
MediaTek, Inc.	127,601	2,214,500
Medigen Biotechnology Corp. (a)	14,000	14,860
Medigen Vaccine Biologics Corp. (a)	25,467	63,930
Mega Financial Holding Co., Ltd.	787,937	773,071
Merry Electronics Co., Ltd.	38,809	104,146
Microbio Co., Ltd.	3,610	7,539
Micro-Star International Co., Ltd.	38,000	128,665
Motech Industries, Inc.	85,627	70,526
Nan Ya Plastics Corp.	703,704	1,482,812
Nanya Technology Corp.	56,000	86,340
Nien Made Enterprise Co., Ltd.	11,000	87,137
Novatek Microelectronics Corp.	60,599	418,003
Nuvoton Technology Corp.	20,000	68,034
O-Bank Co., Ltd.	697,281	181,628
Oneness Biotech Co., Ltd. (a)	16,000	127,248
PChome Online, Inc.	18,957	28,929
Pegatron Corp.	268,900	495,469
PharmaEssentia Corp. (a)	11,000	167,517
Phoenix Silicon International Corp.	18,479	31,663
Pou Chen Corp.	190,000	170,557
Powertech Technology, Inc.	177,518	431,089
President Chain Store Corp.	43,000	382,610
Promos Technologies, Inc. (d)	2,232	—
Quanta Computer, Inc.	420,729	1,020,383
Radiant Opto-Electronics Corp.	36,000	113,956
RDC Semiconductor Co., Ltd. (a)	10,000	91,814
Realtek Semiconductor Corp.	58,825	500,260
RichWave Technology Corp.	14,201	43,611
Ritek Corp. (a)	63,593	15,123
Senhwa Biosciences, Inc. (a)	1,000	1,575
Shanghai Commercial & Savings Bank, Ltd.	299,000	463,347
Shin Kong Financial Holding Co., Ltd.	2,149,143	555,749
Silicon Motion Technology Corp. ADR	3,071	200,198
Simplo Technology Co., Ltd.	16,000	133,044
Sino-American Silicon Products, Inc.	26,000	107,279
SinoPac Financial Holdings Co., Ltd.	1,607,416	875,879
Sitronix Technology Corp.	10,000	51,813
Synnex Technology International Corp.	175,000	291,033
TA-I Technology Co., Ltd.	15,750	19,868

財務書類に対する注記を参照

		GMF
Taishin Financial Holding Co., Ltd.	961,579	414,931
Taiwan Cement Corp.	796,631	848,094
Taiwan Cooperative Financial Holding Co., Ltd.	246,983	204,205
Taiwan FU Hsing Industrial Co., Ltd.	167,000	218,027
Taiwan High Speed Rail Corp.	100,000	89,767
Taiwan Mobile Co., Ltd.	153,260	461,484
Taiwan Paiho, Ltd.	20,000	37,166
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. ADR	241,951	16,588,161
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	26,000	345,586
Taiwan Surface Mounting Technology Corp.	20,000	52,285
Taiwan Union Technology Corp.	13,000	18,344
Teco Electric and Machinery Co., Ltd.	132,000	117,037
TPK Holding Co., Ltd.	23,000	22,856
Tripod Technology Corp.	128,361	377,616
Unimicron Technology Corp.	84,540	312,874
Uni-President Enterprises Corp.	421,893	894,308
United Integrated Services Co., Ltd.	62,755	296,490
United Microelectronics Corp. ADR (a)(c)	218,501	1,217,051
Vanguard International Semiconductor Corp.	19,000	38,899
Voltronic Power Technology Corp.	6,804	301,100
Walsin Lihwa Corp.	460,453	587,368
Walsin Technology Corp.	25,000	58,663
Win Semiconductors Corp.	25,000	97,247
Winbond Electronics Corp.	93,000	57,852
Wistron Corp.	632,976	529,324
Wiwynn Corp.	9,248	235,358
Yageo Corp. (a)	27,134	229,898
Yang Ming Marine Transport Corp.	100,000	193,707
Yuanta Financial Holding Co., Ltd.	1,445,130	889,864
Zhen Ding Technology Holding, Ltd.	50,000	166,934
		67,405,399
タイ - 3.3%		
Advanced Info Service PCL	146,961	759,740
Airports of Thailand PCL (a)	319,500	614,097
Bangkok Bank PCL NVDR	25,600	92,641
Bangkok Dusit Medical Services PCL Class F	89,700	70,152
Bangkok Expressway & Metro PCL	1,690,807	412,392
Beauty Community PCL (a)	28,500	1,005
BEC World PCL	25,400	7,003
Bumrungrad Hospital PCL	32,700	196,790
Carabao Group PCL Class F	15,100	34,127
Central Plaza Hotel PCL (a)	44,300	57,548
Charoen Pokphand Foods PCL	215,400	142,762
Chularat Hospital PCL Class F	1,787,900	174,429
CP ALL PCL	618,854	922,867
CPN Retail Growth Leasehold REIT	33,800	16,667
Delta Electronics Thailand PCL	27,300	473,335
Electricity Generating PCL	20,199	88,357
Energy Absolute PCL	210,800	493,189
Frasers Property Thailand Industrial Freehold & Leasehold REIT	66,487	18,155
Global Power Synergy PCL Class F	27,100	45,801
Gulf Energy Development PCL	244,200	339,886
Gunkul Engineering PCL	1,458,043	202,935
Hana Microelectronics PCL	95,200	92,752
Ichitan Group PCL	121,800	28,093
Indorama Ventures PCL	153,800	159,019
IRPC PCL (c)	2,128,791	176,082
Jasmine International PCL (a)	568,825	39,510
Kasikornbank PCL	53,154	202,921
Kasikornbank PCL NVDR	81,900	312,662
KCE Electronics PCL	237,470	272,285

財務書類に対する注記を参照

		GMF
Krungthai Card PCL	81,300	123,933
MC Group PCL	276,000	73,171
Mega Lifesciences PCL	210,700	258,348
Minor International PCL (a)	319,246	224,285
Muangthai Capital PCL	21,300	20,470
PTG Energy PCL	163,900	69,523
PTT Exploration & Production PCL	142,307	605,522
PTT Global Chemical PCL NVDR	71,700	78,885
PTT PCL	681,583	614,364
SCB X PCL	223,328	615,751
Siam Cement PCL NVDR	45,700	394,968
Srisawad Corp. PCL	226,131	257,785
Super Energy Corp. PCL NVDR	924,800	16,917
SVI PCL	729,240	151,764
Thai Beverage PCL	907,900	379,636
Thai Oil PCL (a)	287,049	390,012
Thai Union Group PCL Class F	199,700	99,003
TMBThanachart Bank PCL	3,044,836	97,674
True Corp. PCL NVDR (c)	1,272,383	170,348
WHA Premium Growth Freehold & Leasehold Real Estate Investment Trust Class F,	61,700	16,521
		11,106,082
米国 - 0.1%		
Ideanomics, Inc. (a)(c)	52,674	14,485
JS Global Lifestyle Co., Ltd. (b)	69,000	66,715
Legend Biotech Corp. ADR (a)	5,847	238,558
		319,758
普通株式合計		
(Cost \$363,143,002)		336,284,198
ワラント - 0.0% (f)		
マレーシア - 0.0% (f)		
Eco World Development Group Bhd (expiring 04/12/29) (a) (Cost: \$0)	38,320	537
ワラント合計		
(Cost \$0)		537
短期投資 - 1.0%		
State Street Navigator Securities Lending Portfolio II (g)(h) (Cost \$3,218,731)	3,218,731	3,218,731
投資合計 - 101.4%		
(Cost \$366,361,733)		339,503,466
その他の資産を超過する負債 - (1.4)%		(4,691,416)
純資産 - 100.0%	\$	334,812,050

(a) 無配証券

(b) 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(2022年9月30日現在純資産の6.8%)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。

(c) 2022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) 受託者が承認した方針および手続に従って、本トラスト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。2022年9月30日現在、当該有価証券の公正価値総額は141,703ドル(19,033,546円)であり、本ファンドの純資産額の0.05%未満である。

(e) 異なる証券取引所で取引された発行体の普通株式の別個の保有数を反映している。

(f) 額は純資産の0.05%未満である。

(g) 本ファンドは関係会社に投資した。2022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。

(h) 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

財務書類に対する注記を参照

以下の表は、公正価値ヒエラルキーに従った2022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	\$ 326,148,020	\$ 9,994,475	\$ 141,703	\$ 336,284,198
ワラント	537	—	—	537
短期投資	3,218,731	—	—	3,218,731
投資合計	\$ 329,367,288	\$ 9,994,475	\$ 141,703	\$ 339,503,466

2022年9月30日現在のセクター内訳

	純資産に対する百分比(%)
金融	19.9%
情報技術	19.1
一般消費財・サービス	16.7
通信サービス	9.0
資本財・サービス	7.5
素材	6.5
生活必需品	6.5
ヘルスケア	5.7
エネルギー	4.9
公益事業	2.7
不動産	1.9
短期投資	1.0
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 (2021年9月 30日)	評価額 (2021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 (2022年9月 30日)	評価額 (2022年9月 30日)	受取配当金
State Street Institutional Liquid Reserves Fund, Premier Class	—	\$ —	\$ 24,637,924	\$ 24,638,184	\$ 260	\$ —	—	\$ —	\$ 3,620
State Street Navigator Securities Lending Portfolio II	8,324,543	8,324,543	45,081,987	50,187,799	—	—	3,218,731	3,218,731	155,319
合計		\$ 8,324,543	\$ 69,719,911	\$ 74,825,983	\$ 260	\$ —		\$ 3,218,731	\$ 158,939

財務書類に対する注記を参照

財務書類
貸借対照表
2022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)	\$ 336,284,735
関係を有する発行体への投資(評価額)	3,218,731
投資総額	339,503,466
外国通貨(評価額)	1,572,304
ブローカーに対する現金(純額)	—
現金	—
売却投資債権	5,919
未収配当金—関係を有していない発行体	443,334
未収配当金—関係を有する発行体	1,408
有価証券貸付収益未収金 — 関係を有していない発行体	10,584
有価証券貸付収益未収金 — 関係を有する発行体	8,681
アドバイザーからの未収金	—
未収還付外国税額	—
その他の未収金	—
資産合計	341,545,696
負 債	
保管会社への債務	1,322,314
借受証券返還債務	3,218,731
証券買入債務	4,127
ブローカーに対する債務—未決済の先物契約にかかる累積変動証拠金	—
未払繰延外国税額	2,031,585
未払税額	—
未払投資顧問報酬	146,219
未払受託者報酬および費用	253
未払費用およびその他の債務	10,417
負債合計	6,733,646
純資産	\$ 334,812,050
純資産の内訳:	
払込資本	\$ 431,893,479
配当可能利益(損失)合計	(97,081,429)
純資産	\$ 334,812,050
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	\$ 90.49
発行済受益権(授權額の上限なし、額面価額0.01ドル(1.34円))	3,700,000
投資費用:	
関係を有していない発行体への投資	\$ 363,143,002
関係を有する発行体への投資	3,218,731
投資費用総額	\$ 366,361,733
外国通貨(取得価額)	\$ 1,596,526
*貸付証券への投資額を含む(評価額)	\$ 5,809,263
**繰延外国税を含む	\$ 2,031,585

財務書類に対する注記を参照

損益計算書

2022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	\$	13,026,972
受取配当金 — 関係を有する発行体		3,620
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		134,322
関係会社への証券貸付による収益		155,319
EU還付請求		—
控除:税金		—
源泉徴収外国税		(1,654,626)
投資利益(損失)合計		11,665,607
費用		
投資顧問報酬		2,370,271
受託者の報酬および費用		5,690
専門家の報酬および費用		—
雑費用		10,710
費用合計		2,386,671
純投資利益(損失)	\$	9,278,936
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		11,517,088
投資 — 関係を有する発行体		260
現物償還 — 関係を有していない発行体		16,464,843
外国通貨取引		(344,986)
先物取引		—
未実現の利益(損失)		27,637,205
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		(164,150,298)
投資 — 関係を有する発行体		—
外国通貨換算		(895)
先物取引		—
未実現増価(減価)の純変動額		(164,151,193)
正味実現および未実現利益(損失)		(136,513,988)
運用による純資産の純増加(減少)	\$	(127,235,052)
* 外国のキャピタルゲイン税を含む	\$	(796,566)
** 繰延外国税を含む	\$	(2,031,585)

財務書類に対する注記を参照

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 2022/9/30	年度終了日 2021/9/30
運用による純資産の増加(減少):		
純投資利益(損失)	\$ 9,278,936	\$ 9,157,742
正味実現利益(損失)	27,637,205	40,044,020
未実現増価/減価の純変動額	(164,151,193)	31,256,196
運用による純資産の純増加(減少)	(127,235,052)	80,457,958
正味平準化貸記額および借記額	—	—
受益者への配当	(15,021,993)	(8,793,546)
実質持分取引による内訳:		
受益権売却手取金	—	141,771,150
償還受益権費用	(122,500,655)	(154,728,400)
正味利益平準化	—	—
その他資本	122,592	300,832
実質持分取引による純資産の純増加(減少)	(122,378,063)	(12,656,418)
期間中の純資産の純増加(減少)	(264,635,108)	59,007,994
期首における純資産	599,447,158	540,439,164
期末における純資産	\$ 334,812,050	\$ 599,447,158
実質持分:		
売却受益権数	—	1,100,000
償還受益権数	(1,100,000)	(1,200,000)
受益権取引による純増加(減少)	(1,100,000)	(100,000)

財務書類に対する注記を参照

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 2022/9/30	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)
期首純資産額	\$ 124.88	\$ 110.29	\$ 93.67	\$ 97.31	\$ 98.49
投資活動による利益(損失):					
純投資利益(損失) (b)	2.17	1.69	1.66	1.89	1.93
正味実現および未実現利益(損失) (c)	(33.17)	14.53	16.72	(3.50)	(1.22)
投資活動による合計	(31.00)	16.22	18.38	(1.61)	0.71
その他資本	0.03	0.06	0.03	0.02	0.01
受益者への分配金原資の内訳:					
純投資利益	(3.42)	(1.69)	(1.79)	(2.05)	(1.90)
期末純資産額	\$ 90.49	\$ 124.88	\$ 110.29	\$ 93.67	\$ 97.31
トータル・リターン (d)	(25.42)%	14.73%	19.82%	(1.56)%	0.63%
比率および補足データ:					
期末純資産(単位:1,000)	\$ 334,812	\$ 599,447	\$ 540,439	\$ 440,267	\$ 437,903
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)	1.92%	1.31%	1.67%	2.01%	1.86%
ポートフォリオ・ターンオーバー比率 (e)	2%	17%	8%	14%	5%

- (a) 本ファンドは、2020年9月30日に終了した年度から、アーンスト・アンド・ヤング・エルエルピーが監査を行った。過年度は別の独立登録公認会計事務所が監査を行った。
- (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、当年度の受益権1口当たりのデータをより適切に表示している。
- (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) 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。
- (e) 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

2022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。

2022年9月30日現在、本トラストは26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(1.34円)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

各ファンドは、1940年法上の「分散型投資会社」に分類される。ただし、それぞれが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を除く。

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の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

¹原文の Annual Report には 16 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。

評価され、また財務報告上、報告期間の終了日がNYSEが開いていない日の場合、報告日現在で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、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への投資(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。
- ・ 取引所で取引される先物取引は、最も活発に取引される発行市場の決済価格で評価される。公認の取引所で取引される先物取引であって評価日に売買がなかったものは、独立価格情報提供事業者もしくはブローカーから報告を受けた直近の売買価格または公正価値で評価される。

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を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。

2022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、または情報が入手可能となった時に認識される。株式による非現金配当(もしあれば)の受け取りは、受取配当金として公正価値で計上される。本ファンドが受け取った分配金には、マネジメントの見積りによる資本の返還が含まれる場合がある。かかる金額は、投資取得原価の減額として計上するか、キャピタルゲインに再分類する。

本ファンドの中には、米国不動産投資信託(以下「US REIT」という。)に投資しているものがある。US REITは、その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返還またはキャピタルゲインとみなすことがある。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返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、当該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ファンズ・マネジメント・インク(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本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、本ファンドの損益計算書に反映される。2022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。

複数の訴訟の結果を受け、欧州連合(以下「EU」という。)の特定の国における特定の本ファンドは、当該国で稼得した配当金に対し以前源泉徴収された税金について追加の還付請求の申立てを行った。これらの追加申立ては、EU域内の現地管轄税務当局による各種行政手続およびいくつかの関連司法手続の対象となる。当該EU還付請求で認識された収入は損益計算書に反映され、その還付金額が投資利益合計の5%を超える場合は「EU還付請求」として個別表示される。当該収入の最終的な解決、当該EU還付請求を受ける可能性、および将来の支払い時期に関して不確実性が存する場合、その金額が財務書類に反映されることはない。

米国所得税法上、本ファンドが受けるEU還付請求により、本ファンドの受益者が自身の個人所得税申告書において税額控除として使用できる外国税額がある場合はその金額が減額される。本ファンドが当会計年度に受けるEU還付請求の金額が外国源泉徴収税の納付額を超え、かつ、本ファンドが以前に外国税額控除を受益者に付与していた場合、本ファンドは、本ファンドの受益者の代わりにその関連租税債務を支払うために、米国内国歳入庁(IRS)と最終合意を締結することになる。

平準化

特定の本ファンドは、「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いについては、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. デリバティブ金融商品

先物取引

本ファンドは、本ファンドの目的を達成するために、先物取引を行う場合がある。先物取引とは、標準化された取引所取引であり、一定の金融商品を定められた価格で売買することを先日付で約定するものをいう。先物取引の約定時に、本ファンドは、ブローカーに対して、清算機関が求める当初預託証拠金の額に相当する額の証拠金(現金または有価証券)を預託しなければならない。預託有価証券(もしあれば)は投資一覧で指定され、預託現金(もしあれば)は貸借対照表上のブローカーに対する現金(純額)に含まれる。その後の支払いは、契約価額(累積)、為替および/またはその他の取引手数料の日々の変動に応じ、本ファンドが支払うか、または支払いを受領する。当該支払いの累計額は、相当額が未実現損益と相殺された上で未収または未払いの変動証拠金として計上される。本ファンドは、当該契約が終了した時に実現損益の認識を行う。

契約期間中に、原商品の市場金利または価値に不利な変動が生じたことに起因して先物取引価格が下落した場合、または取引相手が契約に基づき履行しなかった場合、損失が生じる可能性がある。また、先物取引の利用には、先物取引の価格変動が当該取引の原資産の価格変動と相関しないというリスクも伴う。

4. 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。

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

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、2023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/または払戻しにおいては、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。この権利放棄および/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、2023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、1940年法で定義される本トラストの「利害関係者」に該当しない本トラストの受託者(以下「独立受託者」という。)の報酬および費用(受託者の弁護士報酬を含む。)、訴訟費用、取得ファンドの報酬ならびに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は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・カンパニー(State Street Bank and Trust Company)(以下「ステート・ストリート」という。)が、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。

2022年1月1日より、ステート・ストリートが現金担保の投資または手数料収入(借入人に支払われる手数料割り戻し控除後)に関して収受した純収入は、以下のとおり支払われている。暦年ベースの年初来純収入がSPDR ETF全体の特定の閾値を下回る場合、各本ファンドは当該純収入の85%を留保し、当該純収入の15%はステート・ストリートへ支払われる。暦年ベースの年初来純収入が特定の閾値を上回る場合は上回った日の翌営業日より、各本ファンドは当該純収入の90%を留保し、当該純収入の10%はステート・ストリートへ支払われる。2022年1月1日より前は、純収入の85%が本ファンドへ、15%がステート・ストリートへ支払われた。

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。証券貸付の追加情報については、注記9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。2022年9月30日に終了した年度のそれらの取引に關係する額は、投資一覧で開示される。

保管会社への債務

特定の状況において、本ファンドは、費用の支払い、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。

5. 受託者の報酬

独立受託者および利害関係のある非管理受託者1名の報酬および費用は、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。

6. 投資取引

2022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	\$ 10,756,862	\$ 71,008,368

2022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	\$ -	\$ 66,026,959	\$ 16,464,843

7. 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。

8. 所得税の情報

本ファンドは、内国歳入法典のサブチャプターMにおける「規制投資会社」の要件を満たしており、今後と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各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、分配の性格、非課税配当金所得調整、外国為替損益、外国のキャピタルゲイン税、現物取引、先物取引、コーポレート・アクション、受動的外国投資企業、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・ベース調整に関する処理の違いによるものである。

2022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・パシフィック新興国株式 ETF	\$ 15,021,993	\$ -	\$ 15,021,993

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・パシフィック新興国株式 ETF	\$ 8,793,546	\$ -	\$ 8,793,546

2022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・パシフィック新興国株式 ETF	\$ 6,104,486	\$ (67,274,392)	\$ -	\$ (35,911,523)	\$ (97,081,429)

2022年9月30日現在、以下の本ファンドには、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・パシフィック新興国株式 ETF	\$ 14,018,763	\$ 53,255,629

2022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評価益および未実現評価損の総額は、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・パシフィック新興国株式 ETF	\$ 373,283,255	\$ 85,497,284	\$ 119,277,073	\$ (33,779,789)

9. 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、現金同等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。

2022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。

2022年9月30日現在の、各本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	\$ 5,809,263	\$ 3,218,731	\$ 3,361,738	\$ 6,580,469

ファンド	有価証券 貸付取引	2022年9月30日現在の本件契約の残存期間				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	\$ 3,218,731	-	\$ -	\$ -	\$ 3,218,731	\$ 3,218,731

10. 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 1,275 百万ドル(171,258 百万円)(2022年10月6日より前: 11 億ドル(1,477.52 億円))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(26,864 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。本件契約は、延長または更新されない限り、2023年10月に終了する。

2022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

本ファンドは、2022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る。本参加者はその借入に関連する利息費用を負担し支払う。金利は、ニューヨーク連銀公定歩合と1カ月SOFRレートのいずれか高い方に1%を上乗せした金利(年率)で計算される。2021年10月7日より前は、本ファンドは500百万ドル(67,160百万円)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(26,864百万円)を利用することができ、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)で計算された。

11. 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

本ファンドが保有する投資の市場価格は、急激にまたは予期せずに変動する可能性がある。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、インフレ、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。全般的な経済状況には変化がないとしても、本ファンドが投資する特定の産業、セクターまたは企業が低調な業績の場合やイベントにより悪影響を受ける場合、本ファンドの投資の価値が低下する可能性がある。さらに、法律、政治、規制および税に関する変更により、市場価格および証券価格が変動する可能性もある。国内的、地域的または世界的なイベント(例えば、戦争、軍事衝突、テロ行為、自然災害、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を原因とする呼吸器疾患(通称 COVID-19)が大流行し、世界中に広がった。COVID-19の感染拡大の影響を抑止・軽減するための組織的な試みとして、各国政府と企業は、国境の閉鎖、国外および国内旅行の制限、さらには長期にわたる大規模な隔離検疫の義務化といった積極的な対策を世界中で実施し、そうした対策は今後も続く可能性がある。COVID-19は、医療サービスおよびプロセスの実施における混乱と遅延、組織的イベントおよび教育機関の中止、生産およびサプライチェーンの混乱、特定の財およびサービスへの消費者の需要の減少、ならびに様々な懸念および不確実性を引き起こし、これら全てが世界中の市場でボラティリティを上昇させる要因となったが、こうした状況は今後も続く可能性がある。COVID-19の影響は特定のセクターおよび産業においてより顕著に表れる可能性が高く、それらのセクターまたは産業への本ファンドの投資の価値にも悪影響が生じる可能性がある。COVID-19および将来起こり得るその他のエピソードやパンデミックは、現時点では予想もできないような形で、多くの国の経済、世界経済、個々の企業および資本市場に悪影響を及ぼす可能性がある。また、発展途上または新興市場国では医療資源が限られていることから感染症の影響をより大きく受ける可能性もある。COVID-19が引き起こす政治的、経済的および社会的ストレスは、特定の国においてその他の既存の政治的、社会的および経済的リスクを悪化させる可能性もある。COVID-19およびその影響がどの程度の期間続くかは現時点で判断できないが、その影響は長期に及ぶ可能性がある。

ロシア制裁リスク

ロシア、ロシア企業またはロシアの個人に対し、米国、EU および英国を含む複数の国や地域が示唆したまたは科した制裁ならびに既に実施されているまたは将来実施される可能性のあるその他の政府間措置は、ロシア通貨の価値の切り下げ、ロシアの信用格付けの格下げ、ロシアの資産の即時凍結、ロシアの有価証券、不動産もしくは利権の価値および流動性の低下、ならびに／またはロシア経済もしくは本ファンドへのその他の悪影響をもたらす可能性がある。特定の時期に実施される制裁の範囲および規模は、本ファンドへ悪影響を及ぼす形で拡大または修正される可能性がある。制裁、または新たなもしくは修正された制裁の示唆により、一定の影響を受ける有価証券またはその他の投資商品の取得、売却、保有、受渡し、引渡しまたは取引に関する本ファンドの遂行能力が損なわれる可能性がある。また、制裁の結果、ロシアも対抗措置やその他の対応策を講じることが考えられ、ロシアの有価証券の価値および流動性はさらに悪化するかもしれない。これらの制裁およびその結果生じるロシア経済の混乱は、その他の地域および世界の市場においてボラティリティを引き起こし、他国の様々なセクターおよび産業ならびに企業のパフォーマンスに悪影響を及ぼす可能性があるため、たとえ本ファンドがロシアの発行体の有価証券に対する直接的なエクスポージャーを

有してしないとしても本ファンドのパフォーマンスに悪影響が生じる恐れがある。制裁の実施、ロシア政府の対抗措置、およびそれらがロシアの有価証券の流通市場に及ぼした影響の総合的な結果として、特定の本ファンドは特定のロシアの有価証券を評価するため本ファンドの受託者が承認する公正価値評価手続を利用しておりまた将来利用する可能性もあるが、それにより当該有価証券の価値はゼロとみなされる恐れがある。制裁および関連措置に伴い特定の本ファンドの保有資産の流動性が低下することで、本ファンドは純資産総額(NAV)に対するプレミアムもしくはディスカウントの拡大、および／またはビッド・アスク・スプレッドの拡大を体験する可能性がある。さらに、制裁の対象となるもしくは制裁の影響を受ける有価証券を本ファンドが保有することが不可能もしくは違法になった場合、または本ファンドの投資アドバイザーが適切とみなす場合、本ファンドは設定取引に関して制裁の影響を受ける有価証券の現物預託を禁止し、代わりに現金預託を要求する可能性があり、それにより本ファンドの取引費用が増加する可能性もある。

12. 受益権分割[中略]

13. 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。

SPDRインデックス・シェアズ・ファンズ
独立した登録公認会計士事務所の報告書
2022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 SPDR インデックス・シェア・ファンズの受託者会 御中

財務書類に対する意見

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 16 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 2022 年 9 月 30 日現在の貸借対照表(投資一覧を含む。)、以下の表の各対象期間の関連する損益計算書、純資産変動計算書、財務ハイライト、およびそれらの関連注記(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、2022 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 16 のファンド)の財政状態、以下の表の各対象期間の各本ファンドの業績、純資産の変動および財務ハイライトを、米国で一般に公正妥当と認められた会計原則に従って、全ての重大な点で公正に表している。

SPDR®インデックス・シェアズ・ファンズを構成する個別ファンド	損益計算書	純資産変動計算書	財務ハイライト
SPDR S&P アジア・パシフィック新興国株式 ETF	2022 年 9 月 30 日に終了した年度	2022 年 9 月 30 日に終了した 2 年間の各年度	2022 年 1 月 11 日(運用開始日) ~2022 年 9 月 30 日の期間

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実施した。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

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。

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2022年9月30日現在所有されている有価証券を確認する作業が含まれ、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その他の監査手続を実施した。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年以降、ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズの1つ以上の投資会社の監査人を務めてきた。

マサチューセッツ州ボストン

2022年11月23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)

2022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(134,320円)を投資し、2022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、各本ファンドへの投資を1,000ドル(134,320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(134,320円)で除し(例えば、8,600ドル(1,155,152円)のアカウントの価額÷1,000ドル(134,320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	0.50%	\$ 818.00	\$ 2.27	\$ 1,022.40	\$ 2.52

(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、2022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

2022年9月30日に終了した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。2022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。

SPDR S&P アジア・パシフィック新興国株式 ETF	金額
	\$ 2,371,871

2022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。

	<u>金額</u>
SPDR S&P アジア・パシフィック新興国株式 ETF	\$ 12,720,006

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。

本ファンドが 6 月 30 日に終了した 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。

受益者集会の結果

2022 年 10 月 20 日、SPDR インデックス・シェアズ・ファンズの特選受益者集会(以下「受益者集会」という。)が開催された。受益者集会の目的は受託者の選任について受益者の承認を得ることであった。受益者集会において各本ファンドの受益者は受託者の選任を承認した。投票の結果は以下のとおりである。

受託者候補者	賛成票	留保票
Clare S. Richer	458,963,922.211	3,805,311.071
Sandra G. Sponem	458,912,867.553	3,856,365.729
Kristi L. Rowsell	459,030,936.405	3,738,296.877
Gunjan Chauhan	458,827,846.171	3,941,387.111
Carolyn M. Clancy	459,042,164.143	3,727,069.139

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できる。

投資顧問契約の承認

2022 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って、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判断した資料を請求し、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。)がそれらの資料を提供した。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1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。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、当該 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み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共に調査した。

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(いく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1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、本件契約の条件が公正かつ合理的であり、本件契約の継続が、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、またはアドバイザーはアンダーパフォーマンスの是正に適宜細心の注意を払ってきた。(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) 本トラスト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、本トラスト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
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)	125	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)	125	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	元最高財務責任 者、パトナム・ インベストメン ツ・エルエル シー(2008年12 月～2017年5月)	125	プリンシパル・ファイ ナンシャル・グループ (ディレクター兼財務 委員会委員長)、ベイ 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)、 ノートルダム大学(受 託者)、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・ インバスター・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)
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	元最高財務責任 者、M.A.モーテ ンソン・カンパ ニーズ・インク (建設および不動 産会社)(2007年2 月～2017年4月)	125	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、フィデュー
シャリー／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・
ミュニシパル・ボン
ド・アンド・インベス
トメント・グレード・
デット・トラスト、
グッゲンハイム・スト
ラテジック・オポチュ
ニティーズ・ファン
ド、グッゲンハイム・
エンハンスド・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・アンド・イ
ンカム・ファンド、
グッゲンハイム・アク
ティブ・アロケーショ
ン・ファンド(受託者
兼監査委員会委員長)

CAROLYN M. CLANCY c/o SPDR Index Shares Funds One Iron Street Boston, MA 02210 1960 年	独立受託者	在任期間：無 制限 在職期間： 2022 年 10 月 以降	フィデリティ・ インベストメン ツ、戦略、分析 および市場準備 担当責任者、元 エグゼクティ ブ・バイス・プ レジデント (2020 年 4 月～ 2021 年 6 月)、 フィデリティ・ インベストメン ツ、ブロー カー・ディー ラー・ビジネス 担当責任者、エ グゼクティブ・ バイス・プレジ デント (2017 年 7 月～ 2020 年 3 月)	125	アサンブション大学 (受託者)、ビッグ・シ スター・アソシエ ーション・オブ・グレー ター・ボストン(ディ レクター)
KRISTI L. ROWSELL c/o SPDR Index Shares Funds One Iron Street Boston, MA 02210 1966 年	独立受託者	在任期間：無 制限 在職期間： 2022 年 10 月 以降	ハリス・アソシ エイツ、パート ナー兼プレジデ ント(2010 年～ 2021 年)	125	オークマーク・ファン ズ(受託者)、米国投資 信託協会、理事会(メ ンバー)、ハビタッ ト・フォー・ヒューマ ニティ・シカゴ(ディ レクター)
利害関係のある受託者 JAMES E. ROSS* c/o SPDR Index	利害関係の ある受託者	在任期間：無 制限	フュージョン・ アクイジショ	136	The Select Sector SPDR Trust (2005 年 11 月～

Shares Funds
One Iron Street
Boston, MA 02210
1965 年

在職期間：受託者については 2010 年 4 月以降

ン・コープ II、非常勤会長(2020 年 2 月～現在)、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～2021 年 9 月)、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・マーケット・エルエルシー、ディレクター(2013 年～2017 年 4 月)、SSGA 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)

現在)、SSGA SPDR ETFs ヨーロッパ I ピーエルシー(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)

GUNJAN CHAUHAN**
c/o SPDR Index Shares Funds
One Iron Street
Boston, MA 02210
1982 年

利害関係のある受託者

在任期間：無制限
在職期間：2022 年 10 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・マネージング・ディレクター(2018 年 4 月～現在)、ステート・ストリート・グローバル

125

ステート・ストリート ICAV(ディレクター)

ル・アドバイザーズ、マネージング・ディレクター(2015年6月～2018年3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、SSGA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り、これにはSPDRシリーズ・トラスト、SSGAアクティブ・トラストおよびSPDRインデックス・シェアズ・ファンズの各シリーズが含まれる。

* 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。

** チョウハン(Chauhan)氏は、アドバイザーの関係会社に対する自身のポジションのために、利害関係のある受託者である。

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	SSGA ファンズ・マネジメント・インク、会長(2020年3月～現在)*、SSGA 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(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)	SSGA ファンズ・マネジメント・インク、最高運営責任者(2005年4月～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SSGA 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)
DARLENE ANDERSON-	財務部長代理	在任期間：無制限	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

VASQUEZ SSGA Funds Management, Inc. One Iron Street Boston, MA 02210 1968年		在職期間：2016 年11月以降	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、バイス・プレジデント補佐(2011年11月～2017年7月)
RYAN HILL SSGA Funds Management, Inc. One Iron Street Boston, MA 02210 1982年	財務副部長	在任期間：無制限 在職期間：2022 年5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5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・プレジデント補佐(2014年5月～2017年5月)
JOHN BETTENCOURT SSGA Funds Management, Inc. One Iron Street Boston, MA 02210 1976年	財務副部長	在任期間：無制限 在職期間：2022 年5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(2020年3月～現在)、ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ、アシスタント・バイス・プレジデント(2007年6月～2020年3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 URMAN SSGA Funds Management, Inc. One Iron Street Boston, MA 02210 1985年	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・アドバイザーズ、バイス・プレジデント兼カウンセル(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)
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・プレジデント兼カウンセル(2010年10月～2019年10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シリーズ・トラスト

受託者

Gunjan Chauhan
Dwight D. Churchill
Carolyn M. Clancy
Clare S. Richer
James E. Ross
Kristi L. Rowsell
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、本トラスに関する重要な情報を含む本トラスの最新の目論見書が事前に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。