

運 用 報 告 書 (全 体 版)

2022年6月30日に終了する計算期間

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

目 次

パフォーマンスの概要に対する注記(未監査)	3
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)	4
パフォーマンスの概要(未監査)	6
ポートフォリオ統計(未監査)	8
投資一覧	9
財務諸表	21
財務ハイライト	24
財務諸表に対する注記	25
独立した登録公認会計士事務所の報告書	41
その他の情報	43

免責事項

この運用報告書の日本語版は SPDR シリーズ・トラストの 2022 年 6 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、英語版および日本語版との間に齟齬が生じた場合、英語版が優先されることにご留意下さい。

(注) 本書において、米ドルの円貨換算は、2023 年 2 月 6 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=132.40 円)による。また、本書において文中および表中の数字は四捨五入された数値として表示されている場合があり、したがって合計として表示された数字はかかる数値の総和と必ずしも一致するとは限らない。

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

パフォーマンスの概要に対する注記(未監査)

純資産価額(以下「NAV」という。)による本ファンドのトータル・リターン、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・インデックスについてパフォーマンスを示す表は、比較目的のためだけに記載されており、表示された期間を示している。本ファンドの受益権1口当たりのNAVは、本ファンドの受益権1口の価額であり、資産総額から負債総額を控除した後の額を発行済みの受益権数で除して計算される。NAV リターンは、本ファンドのNAVを基準とし、市場リターンは、本ファンドの受益権1口当たり市場価格を基準とする。市場リターンの計算に使われる市場価格は、本ファンドの受益権が上場されている取引所における本ファンドのNAVの計算時の買い呼び値の最高額と売り呼び値の最低額の間値を用いて決定される。NAV および市場リターンは、配当とキャピタルゲインの分配金が、NAVにより本ファンドに再投資されていることを前提としている。市場リターンには、流通市場での取引について支払われる売買委託手数料は含まれていない。売買委託手数料を含めたとしたら、市場リターンはこれより低くなるものと思われる。

インデックスは、特定の金融市場またはセクターについての統計的測定基準である。インデックスは、実際には証券ポートフォリオを有していないため、手数料または費用の控除額は反映されない。これに対して、本ファンドのパフォーマンスは、こうした控除額のマイナスの影響を受ける。本インデックスのリターンは、収益、値上がり益および損失の全ての項目と、配当およびその他の利益の再投資を反映している。

S&P コンポジット 1500[®]指数(S&P Composite 1500[®] Index)は、米国株式市場の大型、中型および小型株式セグメントのパフォーマンスを測定することを目的としている。本インデックスは、S&P500[®]指数、S&P 中型株式 400[®]指数および S&P 小型株式 600[®]指数に含まれる株式から構成されている。各原指数には、一定の米国証券取引所に上場しているものであり、特定の時価総額要件を満たす普通株式が含まれる。

財務諸表に対する注記を参照。

SPDR ポートフォリオ S&P1500 コンポジット・ストック・マーケット ETF
(SPDR Portfolio S&P 1500 Composite Stock Market ETF) -
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 ポートフォリオ S&P1500 コンポジット・ストック・マーケット ETF(SPDR Portfolio S&P 1500 Composite Stock Market ETF) (以下「本ファンド」という。)は、手数料および費用の控除前の段階で、原則として、米国上場エクイティ証券の広範な分野に連動する指数のトータル・リターンのパフォーマンスに一致した投資結果を提供することを追求している。本ファンドのベンチマークは S&P コンポジット 1500 指数(S&P Composite 1500 Index) (以下「本インデックス」という。)である。

2022 年 6 月 30 日に終了する 12 ヶ月間(以下「報告期間」という。)について、本ファンドのトータル・リターンは、-11.02%であり、本インデックスのトータル・リターンは、-11.02%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おらず、本インデックスのリターンは、リターンにマイナスの影響を及ぼす、いかなる種類の手数料および費用も反映していない。

米国では、製造およびサービスセクターが経済発展に貢献したため、報告期間の始め、経済成長は好調だった。雇用市場は、2021 年 7 月、2020 年 8 月以来最大の追加である約 943,000 の雇用を創出する形で改善した。再開により影響を受けた旅行および観光のようなセクターは、2021 年下半期に大きく貢献した。

2022 年初め、ロシア・ウクライナ戦争および金融政策の引き締めに関する懸念が株式市場に重くのしかかった。地政学的リスクは、継続するロシア・ウクライナ戦争中に高まり続け、これにより台湾をめぐる米国と中国間の緊張の高まりは続いた。インフレ率が 7.9%に上昇し、過去 40 年間の最高値に達したため、米国の消費者マインドは物価上昇により悪影響を受けた。連邦準備制度理事会(以下「Fed」という。)は、2018 年以来最初の利上げを発表し、目標金利を 0.25%引き上げ、更なる利上げが適切であると明らかにした。プラスの面では、米国の労働市場は堅調なままであり続け、2 月の雇用統計は予想よりもはるかに好調で、賃金伸び率も前年同期比で 5.1%上昇した。市場は、2022 年第 2 四半期に不安定であり続け、株式および債権は急落し、報告期間中に本ファンドのパフォーマンスに悪影響を与えた。

本ファンドは、報告期間中、現金および未収金を株式化するために、株式指数先物を用いた。本ファンドが先物を用いたことにより、本ファンドは、本インデックスに連動しやす

財務諸表に対する注記を参照。

くなった。

個々の証券のレベルでは、報告期間中、本ファンドのパフォーマンスに最も貢献したのは、UnitedHealth Group、Eli Lilly および Pfizer であった。報告期間中、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のは、Amazon、Meta Platforms および PayPal 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の見解を全て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に更新する責任を負わない。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、この見解をファンドのために取引を行う意思を示すものとして、依拠することはできない。

財務諸表に対する注記を参照。

**SPDR ポートフォリオ S&P1500 コンポジット・ストック・マーケット ETF
パフォーマンスの概要(未監査)**

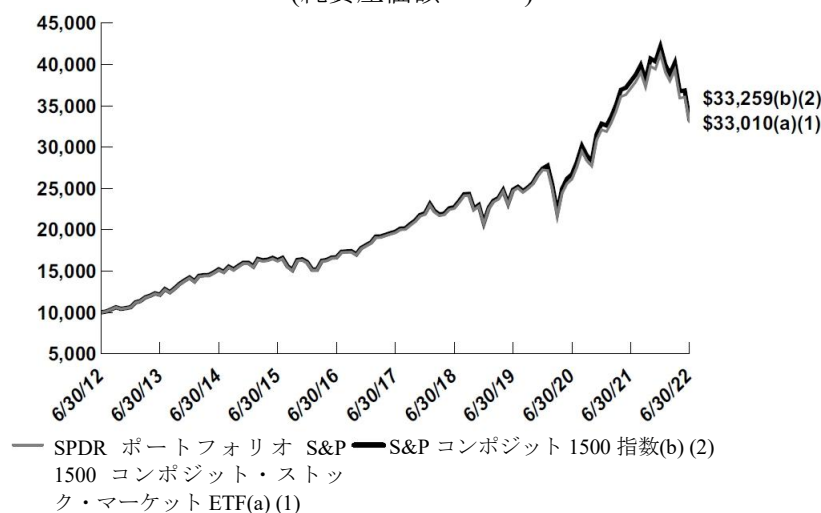
2022年6月30日現在のパフォーマンス

	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 ⁽¹⁾	市場価格 ⁽¹⁾	S&P コンポジット 1500 指数 ⁽²⁾	純資産価額 ⁽¹⁾	市場価格 ⁽¹⁾	S&P コンポジット 1500 指数 ⁽²⁾
1年	(11.02)%	(10.92)%	(11.02)%	(11.02)%	(10.92)%	(11.02)%
5年	68.20%	67.96%	68.36%	10.96%	10.93%	10.98%
10年	230.10%	230.54%	232.59%	12.68%	12.70%	12.77%

- (1) 2020年1月24日付けで、本ファンドはベンチマーク・インデックスを、SSGA 米国トータル・ストック・マーケット指数(SSGA Total Stock Market Index)から S&P コンポジット 1500 指数に変更した。2017年11月16日付けで、本ファンドはベンチマーク・インデックスを、ラッセル 3000 指数(Russell 3000 Index)から SSGA 米国トータル・ストック・マーケット指数に変更した。2013年7月9日付けで、本ファンドはベンチマーク・インデックスを、ダウ・ジョーンズ米国トータル・ストック・マーケット指数(Dow Jones U.S. Total Stock Market Index)からラッセル 3000 指数に変更した。上記の表に記載の本ファンドのパフォーマンスは、2020年1月24日より前の期間においては異なるベンチマーク・インデックスに連動させるという本ファンドの従前の投資戦略に基づいている。
- (2) 本インデックスのリターンは、2011年6月30日から2020年1月23日までの本ファンドの以前のベンチマーク・インデックスおよび2020年1月24日から2022年6月30日までの S&P コンポジット 株式 1500 指数を示している。

投資額 10,000 ドル(1,324,000 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。

直近の目論見書の手数料および費用の表に記載されている SPDR ポートフォリオ S&P1500 コンポジット・ストック・マーケット ETF の費用総額の割合は、0.03%である。2022年6月30日に終了する会計期間に関する費用総額の割合については、財務ハイライトをご参照頂きたい。

財務諸表に対する注記を参照。

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。投資リターンと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、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、www.ssga.com をご覧頂きたい。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「パフォーマンスの概要に対する注記」(1 頁)をご参照頂きたい。

財務諸表に対する注記を参照。

SPDR ポートフォリオ S&P1500 コンポジット・ストック・マーケット ETF
ポートフォリオ統計(未監査)

2022 年 6 月 30 日現在の保有額上位 10 位

銘 柄	純資産に対する百分 比(%)
Apple, Inc.	6.1%
Microsoft Corp.	5.5
Amazon.com, Inc.	2.7
Alphabet, Inc. Class A	1.9
Alphabet, Inc. Class C	1.7
Tesla, Inc.	1.6
Berkshire Hathaway, Inc. Class B	1.4
UnitedHealth Group, Inc.	1.4
Johnson & Johnson	1.3
NVIDIA Corp.	1.1
合 計	24.7%

(保有額の上位 10 位は変わる可能性があり、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。)

2022 年 6 月 30 日現在のセクター別内訳

	純資産に対する百分 比(%)
情報技術	25.7%
ヘルスケア	14.7
金融	11.3
一般消費財	10.8
資本財	8.6
通信サービス	8.3
生活必需品	6.8
エネルギー	4.3
不動産	3.3
公益事業	3.1
素材	2.9
短期投資	0.6
その他資産を超過する負債	(0.4)
合 計	100.0%

(本ファンドのセクター別内訳は、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更する可能性がある。)

財務諸表に対する注記を参照。

SPDR ポートフォリオ S&P1500 コンポジット・ストック・マーケット ETF

投資一覧

2022年6月30日

銘柄	口数	価額	銘柄	口数	価額
普通株式 — 99.8%			Ameris Bancorp	8,157	327,748
航空宇宙・防衛 — 1.7%			Associated Banc-Corp.	23,514	429,366
AAR Corp. (a)	5,154	215,643	Banc of California, Inc.	7,635	134,529
Aerojet Rocketdyne Holdings, Inc. (a)	10,713	434,948	BancFirst Corp. (b)	2,635	252,196
AeroVironment, Inc. (a) (b)	2,860	235,092	Bancorp, Inc. (a)	7,566	147,688
Axon Enterprise, Inc. (a)	9,333	869,556	Bank of America Corp.	1,048,373	32,635,851
Boeing Co. (a)	80,641	11,025,238	Bank of Hawaii Corp.	6,055	450,492
Curtiss-Wright Corp.	6,371	841,354	BankOZK	17,928	672,838
General Dynamics Corp.	33,841	7,487,321	BankUnited, Inc.	13,620	484,463
Hexcel Corp.	12,588	658,478	Banner Corp.	4,702	264,299
HowmetAerospace, Inc.	57,916	1,821,458	Berkshire Hills Bancorp, Inc.	6,616	163,878
Huntington Ingalls Industries, Inc.	6,154	1,340,464	Brookline Bancorp, Inc.	12,504	166,428
Kaman Corp.	4,100	128,125	Cadence Bank	25,443	597,402
L3Harris Technologies, Inc.	29,386	7,102,596	Cathay General Bancorp	10,980	429,867
Lockheed Martin Corp.	35,827	15,404,177	Central Pacific Financial Corp.	4,996	107,164
Mercury Systems, Inc. (a)	7,893	507,757	Citigroup, Inc.	287,568	13,225,252
Moog, Inc. Class A	4,326	343,441	Citizens Financial Group, Inc.	72,097	2,573,142
National Presto Industries, Inc.	108	7,089	City Holding Co.	2,524	201,617
NorthropGrumman Corp.	21,443	10,261,977	Columbia Banking System, Inc.	8,534	244,499
ParkAerospace Corp. (b)	2,675	34,133	Comerica, Inc.	20,531	1,506,565
Raytheon Technologies Corp.	219,682	21,113,637	Commerce Bancshares, Inc.	16,387	1,075,807
Textron, Inc.	33,833	2,066,181	Community Bank System, Inc.	7,784	492,572
TransDigmGroup, Inc. (a)	7,704	4,134,506	Cullen/Frost Bankers, Inc.	8,522	992,387
TriumphGroup, Inc. (a)	9,860	131,040	Customers Bancorp, Inc. (a)	5,057	171,432
Woodward, Inc.	8,484	784,685	CVB Financial Corp.	17,991	446,357
		<u>86,948,896</u>	Dime Community Bancshares, Inc.	4,949	146,738
航空貨物・物流 — 0.7%			Eagle Bancorp, Inc.	5,158	244,541
Atlas Air Worldwide Holdings, Inc. (a) (b)	4,414	272,388	East West Bancorp, Inc.	20,936	1,356,653
C.H. Robinson Worldwide, Inc.	20,169	2,044,532	FB Financial Corp.	2,799	109,777
Expeditors International of Washington, Inc.	24,957	2,432,309	Fifth Third Bancorp	103,682	3,483,715
FedEx Corp.	35,282	7,998,782	First BanCorp (c)	32,381	418,039
ForwardAir Corp.	4,204	386,600	First Bancorp (c)	886	30,921
GXO Logistics, Inc. (a)	13,808	597,472	First Commonwealth Financial Corp.	14,975	200,965
HubGroup, Inc. Class A(a)	4,954	351,437	First Financial Bancorp	13,086	253,868
United Parcel Service, Inc. Class B	106,024	<u>19,353,621</u>	First Financial Bankshares, Inc.	20,611	809,394
		<u>33,437,141</u>	First Hawaiian, Inc.	19,452	441,755
旅客航空輸送業 — 0.2%			First Horizon Corp.	82,169	1,796,214
AlaskaAirGroup, Inc. (a)	18,349	734,877	First Republic Bank	25,681	3,703,200
Allegiant Travel Co. (a)	1,977	223,579	FNB Corp.	48,290	524,429
American Airlines Group, Inc. (a)	90,100	1,142,468	Fulton Financial Corp.	24,665	356,409
Delta Air Lines, Inc. (a)	93,242	2,701,221	Glacier Bancorp, Inc.	13,120	622,150
Hawaiian Holdings, Inc. (a) (b)	6,325	90,511	Hancock Whitney Corp.	13,508	598,810
JetBlue Airways Corp. (a)	44,066	368,832	Hanmi Financial Corp.	5,056	113,457
SkyWest, Inc. (a)	7,498	159,333	Heritage Financial Corp.	4,950	124,542
Southwest Airlines Co. (a)	84,706	3,059,581	Hilltop Holdings, Inc.	9,268	247,085
United Airlines Holdings, Inc. (a)	44,065	<u>1,560,782</u>	Home BancShares, Inc.	22,865	474,906
		<u>10,041,184</u>	HomeStreet, Inc.	3,802	131,815
自動車部品 — 0.2%			Hope Bancorp, Inc.	20,010	276,938
Adient PLC (a)	13,110	388,449	Huntington Bancshares, Inc.	214,585	2,581,458
American Axle & Manufacturing Holdings, Inc. (a) (b)	13,355	100,563	Independent Bank Corp.	5,381	427,413
Aptiv PLC (a)	38,884	3,463,398	Independent Bank Group, Inc.	5,292	359,380
BorgWarner, Inc.	35,548	1,186,237	International Bancshares Corp.	8,027	321,722
Dana, Inc.	22,618	318,235	JPMorgan Chase & Co.	434,204	48,895,712
Dorman Products, Inc. (a) (b)	4,352	477,458	KeyCorp.	141,994	2,446,557
Fox Factory Holding Corp. (a)	5,282	425,412	Lakeland Financial Corp.	3,700	245,754
Gentex Corp.	36,248	1,013,857	M&T Bank Corp.	26,226	4,180,162
Genther, Inc. (a)	4,785	298,632	Meta FinancialGroup, Inc.	5,110	197,604
Goodyear Tire & Rubber Co. (a)	41,152	440,738	National Bank Holdings Corp. Class A	5,076	194,259
LCI Industries.	3,896	435,884	NBT Bancorp, Inc.	7,395	277,978
Lear Corp.	8,202	1,032,550	OFG Bancorp.	7,030	178,562
Motorcar Parts of America, Inc. (a) (b)	1,132	14,852	Old National Bancorp	41,912	619,878
Patrick Industries, Inc.	2,905	150,595	Pacific Premier Bancorp, Inc.	14,578	426,261
Standard Motor Products, Inc.	2,345	105,502	PacWest Bancorp.	17,920	477,747
Visteon Corp. (a)	4,187	433,689	Park National Corp. (b)	2,135	258,869
XPEL, Inc. (a) (b)	2,400	<u>110,232</u>	Pinnacle Financial Partners, Inc.	10,840	783,840
		<u>10,396,283</u>	PNC Financial Services Group, Inc.	61,892	9,764,701
自動車 — 1.9%			Preferred Bank.	2,085	141,822
FordMotor Co.	570,453	6,349,142	Prosperity Bancshares, Inc.	13,457	918,709
GeneralMotors Co. (a)	211,247	6,709,205	Regions Financial Corp.	142,372	2,669,475
Harley-Davidson, Inc. (b)	22,686	718,239	Renasant Corp.	8,384	241,543
Tesla, Inc. (a)	122,644	82,590,922	S&T Bancorp, Inc.	5,467	149,960
Thor Industries, Inc. (b)	7,799	582,819	Seacoast Banking Corp. of Florida.	5,612	185,420
Winnebago Industries, Inc. (b)	4,929	<u>239,352</u>	ServisFirst Bancshares, Inc.	6,977	550,625
		<u>97,189,679</u>	Signature Bank.	9,444	1,692,459
銀行 — 4.0%			Simmons First National Corp. Class A	16,753	356,169
Allegiance Bancshares, Inc.	2,386	90,095	Southside Bancshares, Inc.	4,926	184,331
			SVB FinancialGroup (a)	8,719	3,443,918
			Synovus Financial Corp.	22,010	793,461
			Texas Capital Bancshares, Inc. (a)	7,487	394,116

財務諸表に対する注記を参照。

銘柄	口数	価額	銘柄	口数	価額
Tompkins Financial Corp.	1,807	130,285	PLC.	105,411	5,047,079
Triumph Bancorp, Inc. (a)	2,857	178,734	Lennox International, Inc.	5,019	1,036,875
Truist Financial Corp.	197,094	9,348,168	Masco Corp.	38,440	1,945,064
Trustmark Corp.	9,861	287,843	Owens Corning	15,973	1,186,954
UMB Financial Corp.	5,164	444,620	PGT Innovations, Inc. (a)	7,962	132,488
Umpqua Holdings Corp.	32,780	549,721	Quanex Building Products Corp.		
United Bankshares, Inc.	16,271	570,624	(b)	4,939	112,362
United Community Banks, Inc.	11,104	335,230	Resideo Technologies, Inc. (a)	18,734	363,814
US Bancorp.	200,174	9,212,007	Simpson Manufacturing Co., Inc.	6,111	614,828
Valley National Bancorp.	57,599	599,606	Trane Technologies PLC	35,060	4,553,242
Veritex Holdings, Inc.	5,045	147,617	Trex Co., Inc. (a)	17,312	942,119
Washington Federal, Inc.	11,668	350,273	UFP Industries, Inc.	9,116	621,164
Webster Financial Corp.	27,130	1,143,530			29,315,804
Wells Fargo & Co.	557,913	21,853,452	資本市場 — 2.8%		
Westamerica Bancorp	3,058	170,208	Affiliated Managers Group, Inc.	6,848	798,477
Wintrust Financial Corp.	8,036	644,085	Ameriprise Financial, Inc.	17,086	4,061,000
Zions Bancorp NA	23,783	1,210,555	B Riley Financial, Inc. (b)	2,563	108,287
		206,286,678	Bank of New York Mellon Corp.	118,664	4,949,475
飲料 — 1.7%			BlackRock, Inc.	20,580	12,534,043
Boston Beer Co., Inc. Class A			Blucora, Inc. (a)	7,463	137,767
(a) (b)	1,411	427,491	BrightSphere Investment Group, Inc. (b)	4,084	73,553
Brown-Forman Corp. Class B.	27,037	1,896,916	ChoeGlobalMarkets, Inc.	16,119	1,824,510
Celsius Holdings, Inc. (a) (b)	4,152	270,960	Charles Schwab Corp.	218,451	13,801,734
Coca-Cola Co.	564,790	35,530,939	CMEGroup, Inc.	52,567	10,760,465
Coca-Cola Consolidated, Inc.	486	274,055	Donnelley Financial Solutions, Inc. (a)	4,711	137,985
Constellation Brands, Inc. Class A	24,739	5,765,671	Evercore, Inc. Class A.	5,527	517,382
Keurig Dr. Pepper, Inc.	108,578	3,842,575	FactSet Research Systems, Inc.	5,777	2,221,661
MGP Ingredients, Inc. (b)	2,416	241,818	Federated Hermes, Inc.	14,005	445,219
Molson Coors Beverage Co. Class B	28,124	1,533,039	Franklin Resources, Inc. (b)	40,766	950,255
Monster Beverage Corp. (a)	54,026	5,008,210	Goldman Sachs Group, Inc.	49,191	14,610,711
National Beverage Corp. (b)	4,038	197,620	Interactive Brokers Group, Inc. Class A	11,796	648,898
PepsiCo, Inc.	201,677	33,611,489	Intercontinental Exchange, Inc.	82,068	7,717,675
		88,600,783	Invesco, Ltd.	55,454	894,473
バイオテクノロジー — 2.2%			Janus Henderson Group PLC (b)	22,425	527,212
AbbVie, Inc.	257,766	39,479,440	Jefferies Financial Group, Inc.	30,536	843,404
Amgen, Inc.	78,597	19,122,650	MarketAxess Holdings, Inc.	5,683	1,454,905
Anika Therapeutics, Inc. (a)	2,514	56,112	Moody's Corp.	23,735	6,455,208
Arcus Biosciences, Inc. (a) (b)	6,745	170,918	Morgan Stanley	208,309	15,843,982
Arrowhead Pharmaceuticals, Inc. (a)	14,149	498,186	MSCI, Inc.	11,998	4,944,976
Avid Bioservices, Inc. (a) (b)	8,908	135,936	Nasdaq, Inc.	17,141	2,614,688
Biogen, Inc. (a)	22,423	4,572,947	Northern Trust Corp.	30,458	2,938,588
Coherus Biosciences, Inc. (a) (b)	9,000	65,160	Piper Sandler Cos.	2,120	240,323
Cytokinetics, Inc. (a) (b)	8,646	339,701	Raymond James Financial, Inc. S&P Global, Inc.	51,827	17,468,809
Dynavax Technologies Corp. (a) (b)	16,366	206,048	SEI Investments Co.	17,839	963,663
Eagle Pharmaceuticals, Inc. (a) (b)	2,389	106,143	State Street Corp. (d)	51,584	3,180,154
Emergent BioSolutions, Inc. (a)	7,301	226,623	Stifel Financial Corp.	15,296	856,882
Enanta Pharmaceuticals, Inc. (a) (b)	2,533	119,735	StoneX Group, Inc. (a)	2,467	192,599
Exelixis, Inc. (a)	45,918	956,013	TRowe Price Group, Inc.	33,024	3,751,857
Gilead Sciences, Inc.	183,437	11,338,241	Virtus Investment Partners, Inc.	850	145,367
Halozyne Therapeutics, Inc. (a)	18,972	834,768	WisdomTree Investments, Inc. (b)	17,534	88,897
Incyte Corp. (a)	27,206	2,066,840			142,128,810
Ironwood Pharmaceuticals, Inc. (a) (b)	260	2,998	化学 — 1.9%		
iTeos Therapeutics, Inc. (a)	2,910	59,946	AdvanSix, Inc.	4,909	164,157
Ligand Pharmaceuticals, Inc. (a)	2,323	207,258	Air Products & Chemicals, Inc.	32,399	7,791,311
Moderna, Inc. (a)	51,081	7,296,921	Albemarle Corp.	17,461	3,649,000
MyriadGenetics, Inc. (a) (b)	12,030	218,585	American Vanguard Corp.	3,981	88,975
Neurocrine Biosciences, Inc. (a)	13,576	1,323,388	Ashland Global Holdings, Inc.	8,324	857,788
Organogenesis Holdings, Inc. (a) (b)	7,212	35,195	Avient Corp.	11,630	466,130
Regeneron Pharmaceuticals, Inc. (a)	15,276	9,030,102	Balchem Corp.	4,746	615,746
REGENXBIO, Inc. (a) (b)	4,966	122,660	Cabot Corp.	8,367	533,731
Spectrum Pharmaceuticals, Inc. (a)	22	17	Celanese Corp.	16,973	1,996,195
uniQure NV (a)	5,172	96,406	CF Industries Holdings, Inc.	31,832	2,728,957
United Therapeutics Corp. (a)	6,559	1,545,563	Chemours Co. (b)	23,991	768,192
Vanda Pharmaceuticals, Inc. (a)	7,772	84,715	Corteva, Inc.	108,610	5,880,145
Vericel Corp. (a) (b)	930	23,417	Dow, Inc.	108,562	5,602,885
Vertex Pharmaceuticals, Inc. (a)	37,935	10,689,704	DuPont de Nemours, Inc.	78,915	4,386,096
Vir Biotechnology, Inc. (a)	10,780	274,567	Eastman Chemical Co.	20,101	1,804,467
Xencor, Inc. (a)	8,361	228,841	Ecolab, Inc.	36,463	5,606,551
		111,535,744	FMC Corp.	18,964	2,029,338
建設関連製品 — 0.6%			FutureFuel Corp.	4,906	35,716
A.O. Smith Corp.	20,057	1,096,717	GCP Applied Technologies, Inc. (a)	7,874	246,299
AAON, Inc.	5,463	299,154	Hawkins, Inc.	3,423	123,331
Allegion PLC	13,356	1,307,552	HB Fuller Co.	7,688	462,894
American Woodmark Corp. (a)	2,464	110,905	Ingevity Corp. (a)	6,120	386,417
Apogee Enterprises, Inc.	4,954	194,296	Innospec, Inc.	3,712	355,572
Builders FirstSource, Inc. (a)	29,840	1,602,408	International Flavors & Fragrances, Inc.	35,967	4,284,389
Carlisle Cos., Inc.	7,867	1,877,145	Koppers Holdings, Inc.	2,635	59,656
CarrierGlobal Corp.	128,123	4,568,866	Linde PLC	75,120	21,599,254
Fortune Brands Home & Security, Inc.	20,490	1,226,941	Livent Corp. (a) (b)	22,008	499,361
Gibraltar Industries, Inc. (a)	4,770	184,838	LyondellBasell Industries NV Class A	37,589	3,287,534
Griffon Corp.	7,310	204,899	Minerals Technologies, Inc.	4,976	305,228
Insteel Industries, Inc.	2,557	86,094	Mosaic Co.	50,769	2,397,820
Johnson Controls International			NewMarket Corp.	737	221,807
			Olin Corp.	22,150	1,025,102
			PPG Industries, Inc.	34,511	3,945,988

財務諸表に対する注記を参照。

銘柄	口数	価額
Quaker Chemical Corp. (b)	1,977	295,601
Rayonier Advanced Materials, Inc. (a)	9,359	24,521
RPM International, Inc.	19,367	1,524,570
Schweitzer-Mauduit International, Inc.	4,828	121,279
Scotts Miracle-Gro Co. (b)	6,015	475,125
Sensient Technologies Corp.	6,364	512,684
Sherwin-Williams Co.	34,378	7,697,578
Stepan Co.	2,639	267,463
Tredegar Corp.	3,729	37,290
Trinseo PLC.	5,776	222,145
Valvoline, Inc.	27,615	796,140
		<u>96,180,428</u>
商業サービス・用品 — 0.6%		
ABM Industries, Inc.	9,733	422,607
Brady Corp. Class A	7,350	347,214
Brink's Co.	7,444	451,925
Cintas Corp.	12,664	4,730,384
Clean Harbors, Inc. (a)	7,372	646,303
Copart, Inc. (a)	30,373	3,300,330
CoreCivic, Inc. REIT (a) (b)	20,818	231,288
Deluxe Corp.	7,608	164,865
Harsco Corp. (a)	12,577	89,423
Healthcare Services Group, Inc. (b)	10,870	189,247
HNI Corp.	6,431	223,091
IAA, Inc. (a)	19,915	652,615
Interface, Inc.	9,985	125,212
KAR Auction Services, Inc. (a) (b)	19,119	282,388
Matthews International Corp. Class A	5,024	144,038
MillerKnoll, Inc.	9,272	243,575
MSASafety, Inc.	5,110	618,668
Pitney Bowes, Inc.	25,607	92,697
Republic Services, Inc.	30,719	4,020,196
Rollins, Inc.	29,979	1,046,867
Stericycle, Inc. (a)	13,291	582,810
Tetra Tech, Inc.	8,093	1,105,099
UniFirst Corp.	2,239	385,511
Viad Corp. (a) (b)	2,645	73,028
Waste Management, Inc.	56,937	8,710,222
		<u>28,879,603</u>
通信機器 — 0.8%		
ADTRAN, Inc.	7,613	133,456
Arista Networks, Inc. (a)	31,956	2,995,555
CalAmp Corp. (a) (b)	5,134	21,409
Calix, Inc. (a)	8,040	274,486
Ciena Corp. (a)	22,763	1,040,269
Cisco Systems, Inc.	616,289	26,278,563
Comtech Telecommunications Corp. (b)	3,672	33,305
Digi International, Inc. (a)	4,561	110,467
Extreme Networks, Inc. (a)	18,645	166,313
F5, Inc. (a)	9,138	1,398,480
Harmonic, Inc. (a) (b)	19,445	168,588
Juniper Networks, Inc.	48,175	1,372,987
Lumentum Holdings, Inc. (a) (b)	11,173	887,360
Motorola Solutions, Inc.	24,671	5,171,042
NETGEAR, Inc. (a) (b)	4,730	87,600
NetScout Systems, Inc. (a)	10,394	351,837
Plantronics, Inc. (a)	5,683	225,501
Viasat, Inc. (a) (b)	8,287	253,831
Viavi Solutions, Inc. (a)	34,035	450,283
		<u>41,421,332</u>
建設・土木 — 0.2%		
AECOM.	22,341	1,457,080
Arcosa, Inc.	7,033	326,542
Comfort Systems USA, Inc.	5,078	422,236
Dycom Industries, Inc. (a)	4,722	439,335
EMCOR Group, Inc.	8,284	852,921
Fluor Corp. (a) (b)	18,431	448,611
Granite Construction, Inc. (b)	7,699	224,349
MasTec, Inc. (a)	8,446	605,240
Matrix Service Co. (a)	4	20
MDU Resources Group, Inc.	30,014	810,078
MYR Group, Inc. (a)	2,419	213,186
NV5 Global, Inc. (a)	1,758	205,229
Quanta Services, Inc.	20,576	2,578,996
Valmont Industries, Inc.	2,367	531,699
		<u>9,115,522</u>
建設資材 — 0.1%		
Eagle Materials, Inc.	6,307	693,392
Martin Marietta Materials, Inc.	9,147	2,737,148
Vulcan Materials Co.	18,670	2,653,007
		<u>6,083,547</u>
消費者金融 — 0.5%		
American Express Co.	90,128	12,493,543
Capital One Financial Corp.	61,277	6,384,451
Discover Financial Services	44,592	4,217,511
Encore Capital Group, Inc. (a) (b)	4,804	277,527
Enova International, Inc. (a)	3,976	114,588

銘柄	口数	価額
EZCORP, Inc. Class A(a)	7,915	59,442
FirstCash Holdings, Inc.	6,262	435,271
Green Dot Corp. Class A(a)	7,836	196,762
LendingTree, Inc. (a)	1,968	86,238
Navient Corp.	26,874	375,967
PRA Group, Inc. (a) (b)	6,827	248,230
Prog Holdings, Inc. (a)	2,706	44,649
SLM Corp.	44,816	714,367
Synchrony Financial	79,422	2,193,636
World Acceptance Corp. (a) (b)	478	53,651
		<u>27,895,833</u>
容器・包装 — 0.4%		
Amtcor PLC	228,316	2,837,968
Aptar Group, Inc.	9,499	980,392
Avery Dennison Corp.	12,252	1,983,231
Ball Corp.	47,787	3,286,312
Greif, Inc. Class A.	2,132	132,994
International Paper Co.	57,271	2,395,646
Myers Industries, Inc.	4,931	112,082
O-I Glass, Inc. (a)	22,822	319,508
Packaging Corp. of America.	13,944	1,917,300
Sealed Air Corp.	22,884	1,320,864
Silgan Holdings, Inc.	11,706	484,043
Sonoco Products Co.	15,006	855,942
Westrock Co.	38,932	1,551,051
		<u>18,177,333</u>
販売会社 — 0.1%		
Genuine Parts Co.	21,088	2,804,704
LKQ Corp.	41,475	2,036,008
Pool Corp.	5,997	2,106,326
		<u>6,947,038</u>
各種消費者サービス — 0.1%		
Adtalem Global Education, Inc. (a)	7,431	267,293
American Public Education, Inc. (a)	2,388	38,590
Graham Holdings Co. Class B	286	162,116
Grand Canyon Education, Inc. (a)	6,800	640,492
H&R Block, Inc.	26,618	940,148
Perdoceo Education Corp. (a)	10,509	123,796
Service Corp. International.	25,646	1,772,651
Strategic Education, Inc. (b)	3,682	259,876
WW International, Inc. (a)	7,197	45,989
		<u>4,250,951</u>
多角的金融サービス — 1.4%		
Berkshire Hathaway, Inc. Class B (a)	266,280	72,699,765
Voya Financial, Inc.	16,147	961,231
		<u>73,660,996</u>
多角的通信事業会社 — 1.1%		
AT&T, Inc.	1,040,181	21,802,194
ATN International, Inc.	2,414	113,241
Cogent Communications Holdings, Inc.	6,316	383,760
Consolidated Communications Holdings, Inc. (a)	10,681	74,767
Iridium Communications, Inc. (a)	19,313	725,396
Lumen Technologies, Inc. (b)	146,227	1,595,336
Verizon Communications, Inc.	615,133	31,218,000
		<u>55,912,694</u>
電気事業 — 1.9%		
ALLETE, Inc.	7,640	449,079
Alliant Energy Corp.	36,695	2,150,694
American Electric Power Co., Inc.	72,710	6,975,797
Constellation Energy Corp.	47,572	2,723,973
Duke Energy Corp.	113,091	12,124,486
Edison International	54,637	3,455,244
Entergy Corp.	29,506	3,323,556
Evergy, Inc.	33,621	2,193,770
Eversource Energy	49,304	4,164,709
Exelon Corp.	142,691	6,466,756
FirstEnergy Corp.	79,151	3,038,607
Hawaiian Electric Industries, Inc.	16,104	658,654
IDACORP, Inc.	7,314	774,699
NextEra Energy, Inc.	286,041	22,156,736
NRG Energy, Inc.	35,638	1,360,302
OGE Energy Corp.	29,953	1,154,988
Pinnacle West Capital Corp.	16,992	1,242,455
PNM Resources, Inc.	12,044	575,462
Portland General Electric Co.	13,112	633,703
PPL Corp.	111,968	3,037,692
Southern Co.	154,606	11,024,954
Xcel Energy, Inc.	77,192	5,462,106
		<u>95,148,422</u>
電気設備 — 0.6%		
Acuty Brands, Inc.	5,270	811,791
AMETEK, Inc.	33,463	3,677,249
AZZ, Inc.	4,646	189,650
Eaton Corp. PLC	58,411	7,359,202
Emerson Electric Co.	87,573	6,965,556

財務諸表に対する注記を参照。

銘柄	口数	価額	銘柄	口数	価額
EncoreWire Corp.	2,645	274,868	エクイティ不動産投資信託(REIT) — 3.2%		
EnerSys	6,349	374,337	Acadia Realty Trust REIT	13,035	203,607
Generac Holdings, Inc. (a)	9,240	1,945,759	Agree Realty Corp. REIT	7,954	573,722
Hubbell, Inc.	7,882	1,407,568	Alexander & Baldwin, Inc. REIT	9,710	174,295
nVent Electric PLC	23,662	741,330	Alexandria Real Estate Equities, Inc. REIT	20,530	2,977,466
Powell Industries, Inc. (b)	1,449	33,863	American Assets Trust, Inc. REIT	7,368	218,830
Regal Rexnord Corp.	10,507	1,192,755	American Campus Communities, Inc. REIT	20,384	1,314,156
Rockwell Automation, Inc.	17,044	3,397,040	American Tower Corp. REIT	66,645	17,033,796
Sunrun, Inc. (a) (b)	23,870	557,603	Apartment Income REIT Corp.	21,769	905,590
Vicor Corp. (a) (b)	2,566	140,437	Armada Hoffer Properties, Inc. REIT	7,590	97,456
		29,069,008	AvalonBay Communities, Inc. REIT	20,282	3,939,778
電子装置・機器・部品			Boston Properties, Inc. REIT	20,581	1,831,297
— 0.8%			Brandywine Realty Trust REIT	25,642	247,189
Advanced Energy Industries, Inc.	5,405	394,457	Brixmor Property Group, Inc. REIT	44,105	891,362
Amphenol Corp. Class A	87,564	5,637,370	Camden Property Trust REIT	14,953	2,010,879
Arlo Technologies, Inc. (a)	10,793	67,672	CareTrust REIT, Inc.	14,127	260,502
Arrow Electronics, Inc. (a)	11,199	1,255,296	Centerspace REIT	861	70,215
Avnet, Inc.	14,518	622,532	Chatham Lodging Trust REIT (a)	7,052	73,693
BadgerMeter, Inc.	4,391	355,188	Community Healthcare Trust, Inc. REIT	2,841	102,873
Belden, Inc.	5,835	310,831	Corporate Office Properties Trust REIT	17,443	456,832
Benchmark Electronics, Inc.	5,237	118,147	Cousins Properties, Inc. REIT	22,115	646,421
CDW Corp.	20,763	3,271,418	Crown Castle International Corp. REIT	63,122	10,628,482
Cognex Corp.	26,047	1,107,518	DiamondRock Hospitality Co. REIT (a)	33,105	271,792
Coherent, Inc. (a)	3,718	989,806	Digital Realty Trust, Inc. REIT	40,112	5,207,741
Corning, Inc.	111,613	3,516,926	Diversified Healthcare Trust REIT	41,635	75,776
CTS Corp.	4,850	165,143	Douglas Emmett, Inc. REIT	24,209	541,797
ePlus, Inc. (a)	4,582	243,396	Duke Realty Corp. REIT	55,276	3,037,416
Fabrinet (a)	5,204	422,044	Easterly Government Properties, Inc. REIT	8,564	163,059
FARO Technologies, Inc. (a)	2,547	78,524	EastGroup Properties, Inc. REIT	5,987	923,974
II-VI, Inc. (a) (b)	13,882	707,288	EPR Properties REIT	10,946	513,696
Insight Enterprises, Inc. (a)	4,949	427,000	Equinix, Inc. REIT	12,985	8,531,405
IPG Photonics Corp. (a)	5,086	478,745	Equity Residential REIT	50,206	3,625,877
Itron, Inc. (a)	5,887	290,994	Essential Properties Realty Trust, Inc. REIT	15,627	335,824
Jabil, Inc.	20,159	1,032,342	Essex Property Trust, Inc. REIT	9,404	2,459,240
Keysight Technologies, Inc. (a)	26,932	3,712,576	Extra Space Storage, Inc. REIT	19,256	3,275,831
Knowles Corp. (a)	13,932	241,442	Federal Realty OP LP REIT	10,605	1,015,323
Littelfuse, Inc.	3,707	941,726	First Industrial Realty Trust, Inc. REIT	19,317	917,171
Methode Electronics, Inc.	5,136	190,237	Four Corners Property Trust, Inc. REIT	10,411	276,828
National Instruments Corp.	19,028	594,244	Franklin Street Properties Corp. REIT	15,805	65,907
OSI Systems, Inc. (a)	2,447	209,072	GEO Group, Inc. REIT (a) (b)	20,882	137,821
PC Connection, Inc.	1,830	80,612	Getty Realty Corp. REIT	5,332	141,298
Plexus Corp. (a)	4,374	343,359	Global Net Lease, Inc. REIT	12,979	183,783
Rogers Corp. (a)	2,549	668,067	Healthcare Realty Trust, Inc. REIT	20,739	564,101
Sanmina Corp. (a)	10,087	410,844	Healthpeak Properties, Inc. REIT	75,728	1,962,112
ScanSource, Inc. (a)	4,910	152,897	Hersha Hospitality Trust REIT (a)	8,392	82,326
TD SYNnex Corp.	6,232	567,735	Highwoods Properties, Inc. REIT	15,595	533,193
TE Connectivity, Ltd.	48,409	5,477,478	Host Hotels & Resorts, Inc. REIT	103,045	1,615,746
Teledyne Technologies, Inc. (a)	6,769	2,539,120	Hudson Pacific Properties, Inc. REIT	22,495	333,826
Trimble, Inc. (a)	37,190	2,165,574	Independence Realty Trust, Inc. REIT	35,832	742,797
TTM Technologies, Inc. (a)	15,061	188,263	Industrial Logistics Properties Trust REIT	7,095	99,898
Vishay Intertechnology, Inc.	19,949	355,491	Innovative Industrial Properties, Inc. REIT	3,401	373,668
Vontier Corp.	20,774	477,594	IronMountain, Inc. REIT	42,265	2,057,883
Zebra Technologies Corp. Class A (a)	7,989	2,348,367	iStar, Inc. REIT	11,317	155,156
		43,157,335	JBG SMITH Properties REIT	16,254	384,245
エネルギー設備・サービス — 0.4%			Kilroy Realty Corp. REIT	14,792	774,065
Archrock, Inc.	13,755	113,754	Kimco Realty Corp. REIT	89,464	1,768,703
Baker Hughes Co.	124,869	3,604,968	Kite Realty Group Trust REIT	32,424	560,611
Bristow Group, Inc. (a) (b)	3,901	91,283	Lamar Advertising Co. Class A REIT	12,950	1,139,211
ChampionX Corp.	21,185	420,522	Life Storage, Inc. REIT	9,480	1,058,537
Core Laboratories NV (b)	6,655	131,836	LTC Properties, Inc. REIT (b)	5,894	226,271
DMCGlobal, Inc. (a)	2,292	41,325	LXP Industrial Trust REIT	38,195	410,214
Dril-Quip, Inc. (a)	4,955	127,839	Macerich Co. REIT	18,181	158,357
Halliburton Co.	129,202	4,051,775	Medical Properties Trust, Inc. REIT	79,664	1,216,469
Helix Energy Solutions Group, Inc. (a)	20,833	64,582	Mid-America Apartment Communities, Inc. REIT	16,837	2,940,919
Helmerich & Payne, Inc.	16,805	723,623	National Retail Properties, Inc. REIT	25,979	1,117,097
Nabors Industries, Ltd. (a)	981	131,356	National Storage Affiliates Trust		
Newpark Resources, Inc. (a)	24	74			
Nov, Inc.	57,884	978,818			
Oceaneering International, Inc. (a)	15,116	161,439			
Oil States International, Inc. (a)	9,459	51,268			
Patterson-UTI Energy, Inc.	28,453	448,419			
ProPetro Holding Corp. (a)	12,335	123,350			
RPC, Inc. (a) (b)	10,338	71,436			
Schlumberger NV	203,240	7,267,862			
US Silica Holdings, Inc. (a)	14,454	165,065			
		18,770,594			
娯楽 — 1.2%					
Activision Blizzard, Inc.	113,206	8,814,219			
Cinemark Holdings, Inc. (a) (b)	17,077	256,497			
Electronic Arts, Inc.	42,370	5,154,311			
Live Nation Entertainment, Inc. (a)	21,116	1,743,759			
Marcus Corp. (a) (b)	2,506	37,014			
Netflix, Inc. (a)	64,516	11,281,913			
Take-Two Interactive Software, Inc. (a)	23,327	2,858,257			
Walt Disney Co. (a)	267,765	25,277,016			
Warner Bros Discovery, Inc. (a)	319,344	4,285,596			
World Wrestling Entertainment, Inc. Class A (b)	6,912	431,931			
		60,140,513			

財務諸表に対する注記を参照。

銘柄	口数	価額	銘柄	口数	価額
REIT	9,493	475,315	Ingredion, Inc.	9,958	877,897
NexPoint Residential Trust, Inc. REIT (b)	2,520	157,525	J & J Snack Foods Corp.	2,238	312,559
Office Properties Income Trust REIT	7,243	144,498	J.M. Smucker Co.	16,781	2,148,136
Omega Healthcare Investors, Inc. REIT (b)	33,887	955,275	John B Sanfilippo & Son, Inc.	491	35,593
OrionOffice REIT, Inc.	8,081	88,568	Kellogg Co.	37,554	2,679,102
Park Hotels & Resorts, Inc. REIT	35,427	480,744	Kraft Heinz Co.	95,184	3,630,318
Pebblebrook Hotel Trust REIT	19,164	317,547	Lamb Weston Holdings, Inc.	21,833	1,560,186
Physicians Realty Trust REIT	30,066	524,652	Lancaster Colony Corp.	2,383	306,883
PotlatchDeltic Corp. REIT	9,805	433,283	McCormick & Co., Inc.	36,435	3,033,214
Prologis, Inc. REIT	108,022	12,708,788	Mondelez International, Inc. ClassA	203,716	12,648,726
PS Business Parks, Inc. REIT	2,616	489,584	Pilgrim's Pride Corp. (a)	7,483	233,694
Public Storage REIT	22,177	6,934,083	Post Holdings, Inc. (a)	9,080	747,738
Rayonier, Inc. REIT	20,611	770,439	Sanderson Farms, Inc.	2,667	574,819
Realty Income Corp. REIT	80,498	5,494,793	Seneca Foods Corp. Class A (a)	865	48,042
Regency Centers Corp. REIT	23,095	1,369,764	SimplyGood Foods Co. (a)	12,410	468,726
Retail Opportunity Investments Corp. REIT	18,075	285,223	Tootsie Roll Industries, Inc. (b)	2,729	96,470
Rexford Industrial Realty, Inc. REIT	18,865	1,086,435	TreeHouse Foods, Inc. (a)	8,515	356,097
RPT Realty REIT	15,370	151,087	Tyson Foods, Inc. Class A	43,020	3,702,301
Sabra Health Care REIT, Inc.	31,174	435,501			60,554,779
Safehold, Inc. REIT (b)	1,885	66,672	ガス事業 — 0.1%		
Saul Centers, Inc. REIT	2,614	123,146	Atmos Energy Corp. (b)	18,168	2,036,633
SBA Communications Corp. REIT	16,046	5,135,522	Chesapeake Utilities Corp.	2,433	315,195
Service Properties Trust REIT	24,621	128,768	National FuelGas Co.	12,937	854,489
Simon Property Group, Inc. REIT	46,703	4,433,049	New Jersey Resources Corp.	12,834	571,498
SITE Centers Corp. REIT	22,855	307,857	Northwest Natural Holding Co.	4,856	257,854
SL Green Realty Corp. REIT (b)	10,478	483,560	ONEGas, Inc.	7,742	628,573
Spirit Realty Capital, Inc. REIT	15,084	569,874	South Jersey Industries, Inc.	13,491	460,583
STORE Capital Corp. REIT	32,740	853,859	Southwest Gas Holdings, Inc.	7,506	653,622
Summit Hotel Properties, Inc. REIT (a)	15,823	115,033	Spire, Inc. (b)	7,512	558,667
Tanger Factory Outlet Centers, Inc. REIT	15,230	216,571	UGI Corp.	30,434	1,175,057
UDR, Inc. REIT	43,783	2,015,769			7,512,171
UnitiGroup, Inc. REIT	27,590	259,898	ヘルスケア機器・用品 — 2.8%		
Universal Health Realty Income Trust REIT	1,356	72,153	Abbott Laboratories	258,597	28,096,564
Urban Edge Properties REIT	17,229	262,053	ABIOMED, Inc. (a)	6,698	1,657,822
Urstadt Biddle Properties, Inc. ClassAREIT (b)	4,470	72,414	Align Technology, Inc. (a)	10,559	2,498,999
Ventas, Inc. REIT	55,476	2,853,131	AngioDynamics, Inc. (a) (b)	5,218	100,968
Veris Residential, Inc. REIT (a)	14,874	196,932	Artivion, Inc. (a) (b)	5,127	96,798
VICI Properties, Inc. REIT (b)	123,552	3,680,614	AvanosMedical, Inc. (a)	7,216	197,285
Vornado Realty Trust REIT	23,692	677,354	Baxter International, Inc.	74,572	4,789,760
Washington Real Estate Investment Trust	13,036	277,797	Becton Dickinson & Co.	42,312	10,431,177
Welltower, Inc. REIT	61,450	5,060,407	Biolife Solutions, Inc. (a) (b)	4,568	63,084
Weyerhaeuser Co. REIT	109,004	3,610,212	Boston Scientific Corp. (a)	209,297	7,800,499
Whitestone REIT (b)	6,184	66,478	Cardiovascular Systems, Inc. (a)	5,573	80,028
Xenia Hotels & Resorts, Inc. REIT (a)	17,371	252,401	CONMED Corp.	4,270	408,895
		161,730,033	Cooper Cos., Inc.	7,133	2,233,485
食品・生活必需品小売り — 1.5%			Cutura, Inc. (a) (b)	2,466	92,475
Andersons, Inc. (b)	4,834	159,474	DENTSPLY SIRONA, Inc.	32,510	1,161,582
BJ's Wholesale Club Holdings, Inc. (a)	18,911	1,178,533	DexCom, Inc. (a)	54,884	4,090,505
Casey's General Stores, Inc.	4,973	919,906	Edwards Lifesciences Corp. (a)	91,223	8,674,395
Chefs' Warehouse, Inc. (a) (b)	2,935	114,142	Embecka Corp. (a)	8,344	211,270
Costco Wholesale Corp.	65,265	31,280,209	Enovis Corp. (a)	5,095	280,225
Grocery Outlet Holding Corp. (a) (b)	10,378	442,414	Envista Holdings Corp. (a)	23,426	902,838
Kroger Co.	96,517	4,568,150	Glaukos Corp. (a)	6,059	275,200
Performance Food Group Co. (a)	25,107	1,154,420	Globus Medical, Inc. Class A (a)	10,499	589,414
PriceSmart, Inc.	2,744	196,553	Haemonetics Corp. (a)	7,346	478,812
SpartanNash Co.	5,164	155,798	Heska Corp. (a) (b)	1,492	141,009
Sprouts Farmers Market, Inc. (a) (b)	17,731	448,949	Hologic, Inc. (a)	37,426	2,593,622
Sysco Corp.	74,530	6,313,436	ICUMedical, Inc. (a)	2,517	413,770
United Natural Foods, Inc. (a)	8,016	315,830	IDEXX Laboratories, Inc. (a)	12,539	4,397,804
Walgreens Boots Alliance, Inc.	105,161	3,985,602	InariMedical, Inc. (a)	4,736	322,001
Walmart, Inc.	207,750	25,258,245	Inogen, Inc. (a)	2,663	64,391
		76,491,661	Integer Holdings Corp. (a)	4,784	338,037
			Integra LifeSciences Holdings Corp. (a)	10,514	568,071
食品 — 1.2%			Intuitive Surgical, Inc. (a)	51,684	10,373,496
Archer-Daniels-Midland Co.	81,214	6,302,206	Lantheus Holdings, Inc. (a)	9,529	629,200
B&G Foods, Inc.	5,683	135,142	LeMaitre Vascular, Inc. (b)	2,476	112,782
Calavo Growers, Inc.	2,579	107,596	LivaNova PLC (a)	7,437	464,589
Cal-Maine Foods, Inc.	5,123	253,127	Masimo Corp. (a)	6,884	899,532
Campbell Soup Co.	31,516	1,514,344	Medtronic PLC.	196,446	17,631,029
Conagra Brands, Inc.	71,182	2,437,272	Meridian Bioscience, Inc. (a) (b)	6,402	194,749
Darling Ingredients, Inc. (a)	24,103	1,441,359	Merit Medical Systems, Inc. (a)	7,170	389,116
Flowers Foods, Inc.	26,173	688,873	Mesa Laboratories, Inc. (b)	570	116,246
Fresh Del Monte Produce, Inc.	5,022	148,300	NatusMedical, Inc. (a)	5,020	164,505
General Mills, Inc.	89,065	6,719,954	Neogen Corp. (a)	15,620	376,286
Hain Celestial Group, Inc. (a)	12,274	291,385	NuVasive, Inc. (a)	7,251	356,459
Hershey Co.	21,612	4,650,038	Omniceil, Inc. (a)	5,319	605,036
Hormel Foods Corp.	41,767	1,978,085	OraSure Technologies, Inc. (a) (b)	6,170	16,721
Hostess Brands, Inc. (a)	20,113	426,597	OrthofixMedical, Inc. (a)	2,811	66,171
			Penumbra, Inc. (a)	4,963	617,993
			QuidelOrtho Corp. (a)	5,838	567,337
			ResMed, Inc.	21,221	4,448,558
			Shockwave Medical, Inc. (a)	5,252	1,004,025
			STAAR Surgical Co. (a)	6,705	475,586
			STERIS PLC	14,420	2,972,683
			Stryker Corp.	47,911	9,530,935
			Sturmodics, Inc. (a) (b)	2,454	91,362
			Tandem Diabetes Care, Inc. (a)	9,144	541,233
			Teleflex, Inc.	6,800	1,671,780
			Varex Imaging Corp. (a) (b)	5,498	117,602
			Zimmer Biomet Holdings, Inc.	30,325	3,185,945
			Zimvie, Inc. (a)	222	3,554

財務諸表に対する注記を参照。

銘柄	口数	価額
Zynex, Inc. (b)	2,460	19,631
		<u>141,694,926</u>
ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス — 3.4%		
Acadia Healthcare Co., Inc. (a)	13,219	894,001
Addus HomeCare Corp. (a)	2,222	185,048
Amedisys, Inc. (a)	4,400	462,528
AmerisourceBergen Corp.	21,902	3,098,695
AMN Healthcare Services, Inc. (a) (b)	6,169	676,801
Apollo Medical Holdings, Inc. (a) (b)	2,294	88,525
Cardinal Health, Inc.	42,738	2,233,915
Centene Corp. (a)	84,938	7,186,604
Chemed Corp.	2,239	1,050,964
Cigna Corp.	46,667	12,297,688
Community Health Systems, Inc. (a)	17,055	63,956
CorVel Corp. (a)	750	110,453
Covetrus, Inc. (a)	15,570	323,077
Cross Country Healthcare, Inc. (a)	4,811	100,213
CVS Health Corp.	189,535	17,562,313
DaVita, Inc. (a)	10,761	860,450
Elevance Health, Inc.	35,323	17,046,173
Encompass Health Corp.	14,846	832,118
EnsignGroup, Inc.	7,479	549,482
Fulgent Genetics, Inc. (a) (b)	1,858	101,317
Hanger, Inc. (a)	5,421	77,629
HCAHealthcare, Inc.	34,506	5,799,078
HealthEquity, Inc. (a)	10,651	653,865
Henry Schein, Inc. (a)	20,561	1,577,851
Humana, Inc.	18,667	8,737,463
Joint Corp. (a)	1,942	29,732
Laboratory Corp. of America Holdings	14,181	3,323,459
LHCGroup, Inc. (a)	4,434	690,551
McKesson Corp.	23,306	7,602,650
MEDNAX, Inc. (a)	12,756	268,004
ModivCare, Inc. (a)	1,869	157,931
Molina Healthcare, Inc. (a)	8,754	2,447,706
Option Care Health, Inc. (a)	17,758	493,495
Owens & Minor, Inc.	10,953	344,472
Patterson Cos., Inc.	12,986	393,476
PennantGroup, Inc. (a) (b)	3,870	49,575
Progeny, Inc. (a)	5,788	168,141
Quest Diagnostics, Inc.	19,507	2,594,041
RI RCM, Inc. (a)	17,598	368,854
RadNet, Inc. (a)	5,503	95,092
Select Medical Holdings Corp.	15,930	376,267
Tenet Healthcare Corp. (a)	15,680	824,141
UnitedHealthGroup, Inc.	138,343	71,057,115
Universal Health Services, Inc. Class B	11,258	1,133,793
US Physical Therapy, Inc. (b)	2,066	225,607
		<u>175,214,309</u>
ヘルスケア・テクノロジー — 0.0% (e)		
Allscripts Healthcare Solutions, Inc. (a) (b)	23,264	345,005
Computer Programs & Systems, Inc. (a)	1,939	61,990
HealthStream, Inc. (a)	4,916	106,726
NextGen Healthcare, Inc. (a)	8,100	141,264
OptimizeRx Corp. (a) (b)	2,581	70,694
Simulations Plus, Inc. (b)	1,875	92,494
		<u>818,173</u>
ホテル・レストラン・レジャー — 1.8%		
BJ's Restaurants, Inc. (a)	4,322	93,701
Bloomin' Brands, Inc.	12,581	209,096
Booking Holdings, Inc. (a)	6,010	10,511,430
BoydGaming Corp.	11,815	587,796
Brinker International, Inc. (a) (b)	5,704	125,659
Caesars Entertainment, Inc. (a)	30,156	1,154,975
Carnival Corp. (a) (b)	109,999	951,492
Cheesecake Factory, Inc. (b)	6,140	162,219
Chipotle Mexican Grill, Inc. (a)	4,056	5,302,247
Choice Hotels International, Inc.	4,332	483,581
Churchill Downs, Inc.	5,118	980,251
Chuy's Holdings, Inc. (a) (b)	2,837	56,513
Cracker Barrel Old Country Store, Inc. (b)	3,708	309,581
Darden Restaurants, Inc.	18,903	2,138,308
Dave & Buster's Entertainment, Inc. (a)	5,126	168,030
Dine BrandsGlobal, Inc. (b)	2,079	135,301
Domino's Pizza, Inc.	5,537	2,157,824
El Pollo Loco Holdings, Inc. (a)	2,686	26,430
ExpediaGroup, Inc. (a)	22,514	2,135,003
Golden Entertainment, Inc. (a)	2,928	115,803
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	40,634	4,528,253
Jack in the Box, Inc. (b)	3,320	186,119
Las Vegas Sands Corp. (a)	48,305	1,622,565
Light & Wonder, Inc. Class A (a)	8,769	412,055
Marriott International, Inc. Class A	38,930	5,294,869

銘柄	口数	価額
Marriott Vacations Worldwide Corp.	5,330	619,346
McDonald's Corp.	108,859	26,875,110
MGM Resorts International	57,996	1,678,984
Monarch Casino & Resort, Inc. (a)	2,191	128,546
Norwegian Cruise Line Holdings, Ltd. (a)	47,450	527,644
Papa John's International, Inc.	5,583	466,292
Penn National Gaming, Inc. (a)	21,841	664,403
Royal Caribbean Cruises, Ltd. (a)	33,335	1,163,725
Ruth's Hospitality Group, Inc.	5,028	81,755
Shake Shack, Inc. Class A (a)	4,813	190,017
Six Flags Entertainment Corp. (a)	10,974	238,136
Starbucks Corp.	171,370	13,090,954
Texas Roadhouse, Inc.	9,716	711,211
Travel + Leisure Co.	13,179	511,609
Wendy's Co.	26,564	501,528
Wingstop, Inc. (b)	4,452	332,876
Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	13,840	909,565
Wynn Resorts, Ltd. (a) (b)	14,652	834,871
Yum! Brands, Inc.	43,971	4,991,148
		<u>94,366,821</u>
家庭用耐久財 — 0.4%		
Caeco Industries, Inc. (a)	1,335	261,647
Century Communities, Inc.	2,877	129,379
D.R. Horton, Inc.	48,341	3,199,691
Ethan Allen Interiors, Inc. (b)	4,466	90,258
Garmin, Ltd.	21,850	2,146,762
Helen of Troy, Ltd. (a) (b)	3,870	628,527
Installed Building Products, Inc.	3,100	257,796
iRobot Corp. (a)	4,170	153,248
KB Home (b)	13,283	378,034
La-Z-Boy, Inc. (b)	6,903	163,670
Leggett & Platt, Inc.	19,400	670,852
Lennar Corp. Class A	39,965	2,820,330
LGI Homes, Inc. (a) (b)	2,426	210,819
M/I Homes, Inc. (a)	2,998	118,901
MDC Holdings, Inc.	8,324	268,948
Meritage Homes Corp. (a)	5,391	390,847
Mohawk Industries, Inc. (a)	8,853	1,098,569
Newell Brands, Inc.	56,266	1,071,305
NVR, Inc. (a)	449	1,797,859
PulteGroup, Inc.	38,672	1,532,571
Sonos, Inc. (a) (b)	18,699	337,330
Taylor Morrison Home Corp. (a)	18,935	442,322
Tempur Sealy International, Inc.	27,739	592,782
Toll Brothers, Inc.	17,065	761,099
TopBuild Corp. (a)	4,838	808,720
Tri Pointe Homes, Inc. (a)	18,902	318,877
Tupperware Brands Corp. (a) (b)	7,194	45,610
Universal Electronics, Inc. (a)	2,042	52,214
Whirlpool Corp.	9,228	1,429,140
		<u>22,178,107</u>
家庭用品 — 1.5%		
Central Garden & Pet Co. (a) (b)	1,998	84,755
Central Garden & Pet Co. Class A (a)	5,955	238,259
Church & Dwight Co., Inc.	36,071	3,342,339
Clorox Co.	18,256	2,573,731
Colgate-Palmolive Co.	122,205	9,793,509
Energizer Holdings, Inc.	8,541	242,137
Kimberly-Clark Corp.	49,711	6,718,442
Procter & Gamble Co.	354,995	51,044,731
WD-40 Co. (b)	2,077	418,225
		<u>74,456,128</u>
独立系/再生可能エネルギー発電事業者 — 0.0% (e)		
AES Corp.	98,197	2,063,119
コングロマリット — 0.8%		
3MCo.	83,562	10,813,759
General Electric Co.	158,508	10,092,204
Honeywell International, Inc.	100,622	17,489,110
		<u>38,395,073</u>
保険 — 2.4%		
Aflac, Inc.	94,764	5,243,292
Alleghany Corp. (a)	2,149	1,790,332
Allstate Corp.	44,156	5,595,890
Ambac Financial Group, Inc. (a)	6,885	78,145
American Equity Investment Life Holding Co.	12,771	467,035
American Financial Group, Inc.	10,208	1,416,972
American International Group, Inc.	125,675	6,425,763
AMERISAFE, Inc.	2,579	134,134
Aon PLC Class A	33,303	8,981,153
Arthur JGallagher & Co.	28,382	4,627,401
Assurant, Inc.	8,863	1,531,970

財務諸表に対する注記を参照。

銘柄	口数	価額	銘柄	口数	価額
AssuredGuaranty, Ltd.	11,870	662,227	FleetCor Technologies, Inc. (a)	12,155	2,553,887
Brighthouse Financial, Inc. (a)	13,007	533,547	Gartner, Inc. (a)	13,114	3,171,359
Brown & Brown, Inc.	33,479	1,953,165	Genpact, Ltd.	25,486	1,079,587
Chubb, Ltd.	62,393	12,265,216	Global Payments, Inc.	42,503	4,702,532
Cincinnati Financial Corp.	22,262	2,648,733	Helios & Matheson Analytics, Inc. (a)	1	—
CNOFinancialGroup, Inc.	20,390	368,855	International Business Machines Corp.	129,305	18,256,573
eHealth, Inc. (a)	2,966	27,673	Jack Henry & Associates, Inc.	11,314	2,036,746
Employers Holdings, Inc.	5,046	211,377	Kyndryl Holdings, Inc. (a)	25,861	252,921
Everest ReGroup, Ltd.	6,098	1,709,147	Mastercard, Inc. ClassA	127,168	40,118,961
First American Financial Corp.	15,607	825,922	MAXIMUS, Inc.	9,263	579,030
Genworth Financial, Inc. Class A (a)	68,876	243,132	Paychex, Inc.	46,629	5,309,644
Globe Life, Inc.	14,137	1,377,933	PayPal Holdings, Inc. (a)	170,956	11,939,567
Hanover Insurance Group, Inc.	5,444	796,185	Perficient, Inc. (a)	4,815	441,487
Hartford Financial Services Group, Inc.	52,136	3,411,259	Sabre Corp. (a) (b)	42,313	246,685
HCIGroup, Inc. (b)	955	64,711	TTEC Holdings, Inc.	2,520	171,083
Horace Mann Educators Corp.	5,485	210,514	Unisys Corp. (a)	12,601	151,590
James River Group Holdings, Ltd.	4,596	113,889	VeriSign, Inc. (a)	14,556	2,435,656
Kemper Corp.	8,265	395,894	Visa, Inc. ClassA	242,216	47,689,908
Kinsale CapitalGroup, Inc.	2,546	584,663	Western Union Co.	60,792	1,001,244
Lincoln National Corp.	26,431	1,236,178	WEX, Inc. (a)	6,509	1,012,540
Loews Corp.	33,699	1,997,003			214,747,674
Marsh & McLennan Cos., Inc.	74,266	11,529,797	レジャー用品 — 0.1%		
MercuryGeneral Corp.	3,962	175,517	Brunswick Corp.	11,569	756,381
MetLife, Inc.	107,414	6,744,525	CallawayGolf Co. (a) (b)	14,408	293,923
Old Republic International Corp.	42,294	945,694	Hasbro, Inc.	19,108	1,564,563
Palomar Holdings, Inc. (a)	2,761	177,808	Mattel, Inc. (a)	51,629	1,152,876
Primerica, Inc.	6,013	719,696	Polaris, Inc. (b)	8,603	854,106
Principal Financial Group, Inc.	37,165	2,482,250	SturmRuger & Co., Inc. (b)	2,549	162,244
ProAssurance Corp.	9,575	226,257	VistaOutdoor, Inc. (a)	8,728	243,511
Progressive Corp.	85,617	9,954,689	YETI Holdings, Inc. (a)	11,130	481,595
Prudential Financial, Inc.	57,619	5,512,986			5,509,199
Reinsurance Group of America, Inc.	9,857	1,156,128	ライフサイエンス・ツール/サービス — 1.8%		
RenaissanceRe Holdings, Ltd.	6,655	1,040,642	Agilent Technologies, Inc.	44,523	5,287,997
RLI Corp.	6,025	702,455	Azenta, Inc.	11,020	794,542
Safety Insurance Group, Inc. (b)	2,467	239,546	Bio-Rad Laboratories, Inc. ClassA(a)	2,900	1,435,500
Selective Insurance Group, Inc.	8,043	699,258	Bio-Techne Corp.	5,755	1,994,913
Selectquote, Inc. (a) (b)	7,356	18,243	Bruker Corp.	14,806	929,225
SiriusPoint, Ltd. (a)	12,415	67,289	Charles River Laboratories International, Inc. (a)	7,471	1,598,570
Stewart Information Services Corp.	3,001	149,300	Danaher Corp.	95,205	24,136,372
Travelers Cos., Inc.	36,868	6,235,485	Illumina, Inc. (a)	23,161	4,269,962
Trupanion, Inc. (a) (b)	4,482	270,085	IQVIAHoldings, Inc. (a)	27,864	6,046,209
United FireGroup, Inc.	2,635	90,196	Medpace Holdings, Inc. (a)	4,107	614,695
Universal Insurance Holdings, Inc.	5,011	65,293	Mettler-Toledo International, Inc. (a)	3,442	3,954,066
UnumGroup	30,528	1,038,563	NeoGenomics, Inc. (a)	17,929	146,121
Willis TowersWatson PLC.	18,811	3,713,103	PerkinElmer, Inc.	18,991	2,700,900
WR Berkley Corp.	31,185	2,128,688	Repligen Corp. (a)	7,017	1,139,561
		124,012,803	Sotera Health Co. (a) (b)	182	3,565
インタラクティブメディア・サービス — 4.8%			Syneos Health, Inc. (a)	16,090	1,153,331
Actua Corp. (a)	1,285	64	Thermo Fisher Scientific, Inc.	58,004	31,512,413
Alphabet, Inc. ClassA(a)	43,995	95,876,544	Waters Corp. (a)	9,129	3,021,517
Alphabet, Inc. Class C (a)	40,748	89,134,213	West Pharmaceutical Services, Inc.	10,814	3,269,829
Cars.com, Inc. (a) (b)	9,432	88,944			94,009,288
MatchGroup, Inc. (a)	40,376	2,813,803	機械 — 1.8%		
Meta Platforms, Inc. Class A (a)	338,405	54,567,806	AGCOCorp.	9,054	893,630
QuinStreet, Inc. (a)	6,961	70,028	AlamoGroup, Inc.	1,508	175,576
TripAdvisor, Inc. (a)	14,444	257,103	Albany International Corp. ClassA	4,628	364,640
Twitter, Inc. (a)	115,665	4,324,714	Astec Industries, Inc.	2,797	114,062
Yelp, Inc. (a)	8,240	228,825	BarnesGroup, Inc.	7,362	229,253
Ziff Davis, Inc. (a) (b)	5,959	444,124	Caterpillar, Inc.	78,641	14,057,865
		247,806,168	Chart Industries, Inc. (a) (b)	5,119	856,818
インターネット販売・カタログ販売 — 2.8%			CIRCOR International, Inc. (a)	2,509	41,123
Amazon.com, Inc. (a)	1,283,507	136,321,278	Crane Holdings Co.	7,294	638,663
eBay, Inc.	95,177	3,966,026	Cummins, Inc.	21,581	4,176,571
Etsy, Inc. (a)	17,906	1,310,898	Deere & Co.	41,301	12,368,410
Liquidity Services, Inc. (a)	3,964	53,276	Donaldson Co., Inc.	18,625	896,608
PetMed Express, Inc. (b)	2,610	51,939	Dover Corp.	21,206	2,572,712
Shutterstock, Inc. (b)	3,129	179,323	Energpac Tool Group Corp. (b)	9,488	180,462
		141,882,740	EnPro Industries, Inc.	2,989	244,889
情報技術サービス — 4.2%			Esab Corp.	5,095	222,906
Accenture PLC Class A	92,429	25,662,912	ESCO Technologies, Inc. (b)	3,912	267,463
Akamai Technologies, Inc. (a)	24,165	2,206,989	Federal Signal Corp.	9,005	320,578
Automatic Data Processing, Inc.	62,578	13,143,883	Flowserve Corp.	19,902	569,794
BMTTechnologies, Inc. (a)	11	65	Fortive Corp.	49,579	2,696,106
Bread Financial Holdings, Inc.	6,199	229,735	Franklin Electric Co., Inc.	5,849	428,498
Broadridge Financial Solutions, Inc.	16,939	2,414,654	Graco, Inc.	24,751	1,470,457
Cognizant Technology Solutions Corp. ClassA.	78,038	5,266,785	Greenbrier Cos., Inc.	4,858	174,839
Concentrix Corp.	6,232	845,309	Hillenbrand, Inc.	11,109	455,025
CSG Systems International, Inc.	5,066	302,339	IDEX Corp.	11,230	2,039,705
DXCTechnology Co. (a)	37,980	1,151,174	Illinois Tool Works, Inc.	42,088	7,670,538
EPAMSystems, Inc. (a)	8,232	2,426,629	Ingersoll Rand, Inc.	53,372	2,245,894
EuronetWorldwide, Inc. (a)	7,702	774,744	ITT, Inc.	12,943	870,287
EVERTEC, Inc.	8,898	328,158	John Bean Technologies Corp.	4,688	517,649
ExlService Holdings, Inc. (a)	4,956	730,167	Kennametal, Inc.	12,479	289,887
Fidelity National Information Services, Inc.	90,600	8,305,302	Lincoln Electric Holdings, Inc.	8,794	1,084,828
Fiserv, Inc. (a)	87,758	7,807,829	Lindsay Corp.	1,667	221,411
			Meritor, Inc. (a)	10,905	396,179
			Middleby Corp. (a)	8,384	1,051,018
			Mueller Industries, Inc.	8,868	472,576

財務諸表に対する注記を参照。

銘柄	口数	価額
Nordson Corp.	7,301	1,478,014
Oshkosh Corp.	10,246	841,606
OtisWorldwide Corp.	59,543	4,207,904
PACCAR, Inc.	50,495	4,157,758
Parker-Hannifin Corp.	18,967	4,666,830
Pentair PLC.	24,635	1,127,544
Proto Labs, Inc. (a)	4,000	191,360
Snap-on, Inc.	8,034	1,582,939
SPX Corp. (a) (b)	6,717	354,926
Standex International Corp.	2,248	190,585
Stanley Black & Decker, Inc.	23,291	2,442,294
Tennant Co.	2,539	150,436
Terex Corp.	10,883	297,868
Timken Co.	10,232	542,808
Titan International, Inc. (a)	9,660	145,866
Toro Co.	15,844	1,200,817
Trinity Industries, Inc.	12,477	302,193
Wabash National Corp. (b)	8,490	115,294
Watts Water Technologies, Inc. Class A	4,178	513,226
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	26,217	2,151,891
Xylem, Inc.	26,319	2,057,619
		89,996,698
海運 — 0.0% (e)		
Kirby Corp. (a)	8,024	488,180
Matson, Inc.	6,477	472,044
		960,224
メディア — 0.9%		
AMC Networks, Inc. Class A (a) (b)	3,999	116,451
CableOne, Inc.	776	1,000,512
Charter Communications, Inc. Class A(a)	17,833	8,355,296
Comcast Corp. Class A	666,276	26,144,670
DISH Network Corp. Class A (a)	36,936	662,262
EW Scripps Co. Class A(a)	10,011	124,837
Fox Corp. Class A.	48,958	1,574,489
Fox Corp. Class B	22,491	667,983
Gannett Co., Inc. (a)	13,968	40,507
Interpublic Group of Cos., Inc.	57,795	1,591,096
John Wiley & Sons, Inc. Class A	6,499	310,392
Loyalty Ventures, Inc. (a)	2,447	8,736
New York Times Co. Class A	20,936	584,114
News Corp. Class A	57,960	903,017
News Corp. Class B	17,993	285,909
Omnicom Group, Inc.	31,280	1,989,721
Paramount Global Class B (b)	82,626	2,039,210
Scholastic Corp. (b)	5,002	179,922
Taptica International, Ltd. (a)	1,016	4,321
Tech Target, Inc. (a) (b)	3,649	239,812
TEGNA, Inc.	32,611	683,853
Thryv Holdings, Inc. (a)	2,459	55,057
		47,562,167
金属・鉱業 — 0.6%		
Alcoa Corp.	24,836	1,132,025
Allegheny Technologies, Inc. (a)	19,228	436,668
Arconic Corp. (a)	14,553	408,212
Carpenter Technology Corp. (b)	7,497	209,241
Century Aluminum Co. (a) (b)	7,582	55,879
Cleveland-Cliffs, Inc. (a)	72,542	1,114,971
Commercial Metals Co.	17,791	588,882
Compass Minerals International, Inc. (b)	5,072	179,498
Ferroglobe PLC (a) (f)	929	—
Freeport-McMoRan, Inc.	212,816	6,226,996
Haynes International, Inc.	2,424	79,435
Kaiser Aluminum Corp. (b)	2,549	201,600
Materion Corp.	2,603	191,919
Newmont Corp.	117,416	7,006,213
Nucor Corp.	43,864	4,579,840
Olympic Steel, Inc.	2,376	61,182
Reliance Steel & Aluminum Co.	9,360	1,589,890
Royal Gold, Inc.	9,554	1,020,176
Steel Dynamics, Inc.	29,489	1,950,697
SunCoke Energy, Inc.	4,216	28,711
Timken Steel Corp. (a) (b)	2,798	52,351
United States Steel Corp. (b)	31,334	561,192
WarriorMet Coal, Inc.	5,423	165,998
Worthington Industries, Inc. (b)	5,322	234,700
		28,076,276
モーゲージ不動産投資信託(REIT) — 0.0% (e)		
Apollo Commercial Real Estate Finance, Inc. REIT (b)	17,852	186,375
ARMOUR Residential REIT, Inc. (b)	8,517	59,960
Ellington Financial, Inc. REIT (b)	6,475	94,988
Franklin BSP Realty Trust, Inc. REIT	4,931	66,470
Granite Point Mortgage Trust, Inc. REIT	6,941	66,425
Invesco Mortgage Capital, Inc. (b)	2,548	37,406
KKR Real Estate Finance Trust,		

銘柄	口数	価額
Inc. REIT (b)	5,604	97,790
New York Mortgage Trust, Inc. REIT	48,859	134,851
PennyMac Mortgage Investment Trust REIT (b)	15,027	207,823
Ready Capital Corp. REIT (b)	9,046	107,828
Redwood Trust, Inc. REIT (b)	16,930	130,530
Two Harbors Investment Corp. REIT	40,721	202,791
		1,393,237
総合公益事業 — 0.9%		
Ameren Corp.	36,274	3,277,719
Avista Corp.	10,301	448,196
Black Hills Corp.	9,060	659,296
CenterPoint Energy, Inc.	96,121	2,843,259
CMS Energy Corp.	41,747	2,817,922
Consolidated Edison, Inc.	50,518	4,804,262
Dominion Energy, Inc.	116,060	9,262,749
DTE Energy Co.	28,241	3,579,547
NiSource, Inc.	56,817	1,675,533
NorthWestern Corp. (b)	7,726	455,293
Public Service Enterprise Group, Inc.	73,940	4,678,923
Sempra Energy	46,680	7,014,604
Unitil Corp. (b)	2,156	126,600
WEC EnergyGroup, Inc.	45,976	4,627,025
		46,270,928
複合小売り — 0.5%		
Big Lots, Inc. (b)	5,549	116,363
Dollar General Corp.	33,808	8,297,836
Dollar Tree, Inc. (a)	34,175	5,326,174
Kohl's Corp. (b)	23,267	830,399
Macy's, Inc.	46,113	844,790
Nordstrom, Inc.	16,026	338,629
Ollie's Bargain Outlet Holdings, Inc. (a) (b)	7,896	463,890
Target Corp.	72,148	10,189,462
		26,407,543
石油・ガス・消耗燃料 — 4.0%		
AnteroMidstreamCorp.	43,077	389,847
APA Corp.	55,879	1,950,177
BattalionOil Corp. (a)	52	444
Callon Petroleum Co. (a) (b)	6,176	242,099
Chevron Corp.	289,182	41,867,770
Civitas Resources, Inc.	12,712	664,710
CNX Resources Corp. (a)	33,079	544,480
ConocoPhillips	190,397	17,099,555
CONSOL Energy, Inc. (a)	5,033	248,530
Coterra Energy, Inc.	122,187	3,151,203
Devon Energy Corp.	89,482	4,931,353
Diamondback Energy, Inc.	25,397	3,076,847
Dorian LPG, Ltd.	5,093	77,414
DTEMidstreamLLC	13,979	685,251
EOGResources, Inc.	85,131	9,401,868
EQT Corp.	43,096	1,482,502
EquitransMidstreamCorp.	59,254	376,855
ExxonMobil Corp.	617,144	52,852,212
Green Plains, Inc. (a) (b)	7,525	204,454
Hess Corp.	39,239	4,156,980
HF Sinclair Corp.	22,282	1,006,255
KinderMorgan, Inc.	284,251	4,764,047
Laredo Petroleum, Inc. (a)	1,697	116,991
MarathonOil Corp.	118,810	2,670,849
Marathon PetroleumCorp.	79,579	6,542,190
Matador Resources Co.	15,839	737,939
MurphyOil Corp.	21,817	658,655
Occidental PetroleumCorp.	131,758	7,757,911
ONEOK, Inc.	63,164	3,505,602
Par Pacific Holdings, Inc. (a)	7,525	117,315
PBF Energy, Inc. Class A (a)	17,168	498,215
PDC Energy, Inc.	14,542	895,933
Phillips 66	69,751	5,718,884
Pioneer Natural Resources Co.	34,441	7,683,098
Range Resources Corp. (a)	39,568	979,308
Ranger Oil Corp. Class A (a)	2,466	81,057
REX American Resources Corp. (a)	142	12,042
SMEnergy Co.	17,508	598,599
Southwestern Energy Co. (a)	99,932	624,575
Talos Energy, Inc. (a)	3,279	50,726
Targa Resources Corp.	33,190	1,980,447
Valero Energy Corp.	59,487	6,322,278
Williams Cos., Inc.	177,129	5,528,196
World Fuel Services Corp.	9,268	189,623
		202,445,286
紙製品・林産品 — 0.0% (e)		
Clearwater Paper Corp. (a)	2,458	82,662
Glatfelter Corp.	7,495	51,566
Louisiana-Pacific Corp.	15,908	833,738
Mercer International, Inc.	5,403	71,049
Neeah, Inc. (b)	2,547	86,955
Sylvamo Corp.	5,141	168,008
		1,293,978
パーソナル用品 — 0.2%		

財務諸表に対する注記を参照。

銘柄	口数	価額
BellRing Brands, Inc. (a) (b)	11,580	288,226
Coty, Inc. ClassA(a)	41,965	336,140
Edgewell Personal Care Co. (b)	8,242	284,514
elf Beauty, Inc. (a)	5,699	174,845
Estee Lauder Cos., Inc. Class A	33,130	8,437,217
Inter Parfums, Inc.	2,527	184,623
Medifast, Inc.	1,764	318,420
Nu Skin Enterprises, Inc. ClassA	7,520	325,616
USANA Health Sciences, Inc. (a)	1,843	133,359
		10,482,960
医薬品 — 4.5%		
Amphastar Pharmaceuticals, Inc. (a)	5,108	177,707
ANI Pharmaceuticals, Inc. (a) (b)	491	14,568
Bristol-Myers Squibb Co.	313,363	24,128,951
Cara Therapeutics, Inc. (a) (b)	6,198	56,588
Catalent, Inc. (a)	24,448	2,623,026
Collegium Pharmaceutical, Inc. (a) (b)	660	11,695
Corcept Therapeutics, Inc. (a) (b)	15,398	366,164
Eli Lilly & Co.	115,887	37,574,042
Harmony Biosciences Holdings, Inc. (a) (b)	3,285	160,210
Innoviva, Inc. (a) (b)	9,065	133,799
Jazz Pharmaceuticals PLC (a)	8,328	1,299,251
Johnson & Johnson	384,309	68,218,691
Merck & Co., Inc.	369,128	33,653,400
Nektar Therapeutics (a) (b)	27,965	106,267
Organon & Co.	36,952	1,247,130
Pacira BioSciences, Inc. (a)	6,534	380,932
Perrigo Co. PLC.	20,465	830,265
Pfizer, Inc.	822,851	43,142,078
Phibro Animal Health Corp. ClassA	2,617	50,063
Prestige Consumer Healthcare, Inc. (a)	7,718	453,818
Supernus Pharmaceuticals, Inc. (a)	7,690	222,395
Viatis, Inc.	176,165	1,844,448
Zoetis, Inc.	69,523	11,950,309
		228,645,797
専門サービス — 0.4%		
ASGN, Inc. (a)	7,496	676,514
CACI International, Inc. Class A (a)	3,851	1,085,135
Equifax, Inc.	17,702	3,235,571
Exponent, Inc.	7,544	690,050
Forrester Research, Inc. (a)	2,308	110,415
FTI Consulting, Inc. (a) (b)	4,802	868,442
Heidrick & Struggles International, Inc.	2,761	89,346
Insperty, Inc.	5,144	513,525
Jacobs Engineering Group, Inc. KBR, Inc.	19,331	2,457,550
Kelly Services, Inc. ClassA	21,009	1,016,625
Korn Ferry	4,970	98,555
Leidos Holdings, Inc.	7,946	461,027
ManpowerGroup, Inc.	19,852	1,999,295
ManTech International Corp. ClassA	8,652	661,099
Nielsen Holdings PLC.	3,112	297,040
Resources Connection, Inc.	53,045	1,231,705
Robert Half International, Inc. Science Applications International Corp.	4,902	99,854
TrueBlue, Inc. (a)	16,907	1,266,165
VeriskAnalytics, Inc.	8,258	768,820
	6,894	123,403
	23,798	4,119,196
		21,869,332
不動産管理・開発 — 0.1%		
Anywhere Real Estate, Inc. (a)	18,709	183,909
CBRE Group, Inc. Class A (a)	48,833	3,594,597
Douglas Elliman, Inc.	8,857	42,425
Jones Lang LaSalle, Inc. (a)	7,537	1,317,920
Marcus & Millichap, Inc.	3,553	131,425
RE/MAX Holdings, Inc. Class A	2,799	68,632
St. Joe Co.	4,603	182,095
		5,521,003
陸運・鉄道 — 1.0%		
ArcBest Corp.	4,154	292,317
Avis BudgetGroup, Inc. (a)	7,595	1,117,073
CSX Corp.	334,791	9,729,026
Heartland Express, Inc.	7,609	105,841
JB Hunt Transport Services, Inc.	12,523	1,971,997
Knight-Swift Transportation Holdings, Inc.	25,675	1,188,496
Landstar System, Inc.	5,814	845,472
Marten Transport, Ltd.	8,070	135,737
Norfolk Southern Corp.	36,946	8,397,456
Old Dominion Freight Line, Inc.	13,903	3,563,061
Ryder System, Inc.	8,010	569,191
Saia, Inc. (a)	3,912	735,456

銘柄	口数	価額
Union Pacific Corp.	93,321	19,903,503
Werner Enterprises, Inc.	7,980	307,549
XPOLogistics, Inc. (a)	13,808	664,993
		49,527,168
半導体・半導体製造装置 — 5.0%		
Advanced Micro Devices, Inc. (a)	237,364	18,151,225
Alpha & Omega Semiconductor, Ltd. (a) (b)	3,115	103,854
Amkor Technology, Inc.	15,503	262,776
Analog Devices, Inc.	78,757	11,505,610
AppliedMaterials, Inc.	133,500	12,145,830
Axcelis Technologies, Inc. (a)	3,000	164,520
Broadcom, Inc.	60,759	29,517,330
CEVA, Inc. (a)	3,035	101,855
Cirrus Logic, Inc. (a)	8,609	624,497
CMCMaterials, Inc.	4,326	754,844
Cohu, Inc. (a) (b)	5,902	163,780
Diodes, Inc. (a)	5,309	342,802
Enphase Energy, Inc. (a)	18,622	3,635,759
First Solar, Inc. (a)	12,878	877,378
FormFactor, Inc. (a)	11,384	440,902
Ichor Holdings, Ltd. (a)	2,611	67,834
Intel Corp.	599,191	22,415,735
KLACorp.	22,510	7,182,491
Kulicke & Soffa Industries, Inc. (b)	9,258	396,335
LamResearch Corp.	20,574	8,767,610
Lattice Semiconductor Corp. (a)	19,885	964,422
MaxLinear, Inc. (a)	10,289	349,620
Microchip Technology, Inc.	77,594	4,506,660
Micron Technology, Inc.	163,062	9,014,067
MKS Instruments, Inc.	7,786	799,077
Monolithic Power Systems, Inc.	6,089	2,338,420
NVIDIA Corp.	365,960	55,475,876
NXP Semiconductors NV.	40,185	5,948,586
ON Semiconductor Corp. (a)	63,954	3,217,526
Onto Innovation, Inc. (a)	6,710	467,955
PDF Solutions, Inc. (a)	4,623	99,441
Photronics, Inc. (a)	9,755	190,027
Power Integrations, Inc.	7,360	552,074
Qorvo, Inc. (a)	16,579	1,563,731
QUALCOMM, Inc.	164,998	21,076,844
Rambus, Inc. (a)	17,643	379,148
Semtech Corp. (a)	9,560	525,513
Silicon Laboratories, Inc. (a)	6,544	917,600
SiTime Corp. (a)	2,159	351,982
Skyworks Solutions, Inc.	24,228	2,244,482
SMART Global Holdings, Inc. (a) (b)	4,337	70,997
SolarEdge Technologies, Inc. (a)	7,388	2,021,948
SunPower Corp. (a) (b)	12,144	191,997
Synaptics, Inc. (a)	5,147	607,603
Teradyne, Inc. (b)	24,252	2,171,767
Texas Instruments, Inc.	134,001	20,589,254
Ultra Clean Holdings, Inc. (a)	5,443	162,038
Universal Display Corp.	6,400	647,296
Veeco Instruments, Inc. (a)	7,255	140,747
WolfSpeed, Inc. (a)	15,758	999,845
		256,209,510
ソフトウェア — 8.5%		
8x8, Inc. (a)	15,575	80,211
A10 Networks, Inc.	8,796	126,486
ACTWorldwide, Inc. (a)	17,410	450,745
Adobe, Inc. (a)	69,557	25,462,035
Agilysys, Inc. (a)	2,656	125,549
Alarm.com Holdings, Inc. (a)	6,146	380,192
ANSYS, Inc. (a)	12,607	3,016,729
Aspen Technology, Inc. (a)	4,129	758,415
Autodesk, Inc. (a)	32,277	5,550,353
Blackbaud, Inc. (a) (b)	7,449	432,563
Cadence Design Systems, Inc. (a)	40,612	6,093,018
CDKGlobal, Inc.	18,130	992,980
Cerence, Inc. (a) (b)	5,578	140,733
Ceridian HCM Holding, Inc. (a)	19,450	915,706
Citrix Systems, Inc. (a)	16,938	1,645,865
CommVault Systems, Inc. (a)	7,282	458,038
Consensus Cloud Solutions, Inc. (a)	1,986	86,748
Digital Turbine, Inc. (a)	11,501	200,922
Ebix, Inc. (b)	4,234	71,555
Investment, Inc. (a)	7,984	421,316
Fair Isaac Corp. (a)	4,278	1,715,050
Fortinet, Inc. (a)	98,475	5,571,716
InterDigital, Inc.	4,474	272,019
Intuit, Inc.	41,442	15,973,405
LivePerson, Inc. (a)	9,213	130,272
LiveRamp Holdings, Inc. (a)	9,880	255,003
Manhattan Associates, Inc. (a)	9,287	1,064,290
Microsoft Corp.	1,100,211	282,567,191
NCR Corp. (a)	19,350	601,979
NortonLifeLock, Inc.	86,688	1,903,669

財務諸表に対する注記を参照。

銘柄	口数	価額	銘柄	口数	価額
OneSpan, Inc. (a)	5,001	59,512	Western Digital Corp. (a)	45,161	2,024,568
Oracle Corp.	239,173	16,711,018	Xerox Holdings Corp.	23,889	354,752
Paycom Software, Inc. (a)	7,055	1,976,247			323,901,578
Paylocity Holding Corp. (a)	5,528	964,194	繊維・アパレル・贅沢品 — 0.6%		
Progress Software Corp.	6,961	315,333	Capri Holdings, Ltd. (a)	22,420	919,444
PTC, Inc. (a)	15,601	1,659,010	Carter's, Inc. (b)	6,651	468,763
Qualys, Inc. (a)	4,915	619,978	Columbia Sportswear Co.	4,692	335,853
Roper Technologies, Inc.	15,363	6,063,008	Crocs, Inc. (a)	9,929	483,244
SailPoint Technologies Holding, Inc. (a)	13,428	841,667	Deckers Outdoor Corp. (a)	4,188	1,069,406
Salesforce, Inc. (a)	143,707	23,717,403	Fossil Group, Inc. (a) (b)	9,579	49,523
ServiceNow, Inc. (a)	29,533	14,043,532	G-III Apparel Group, Ltd. (a)	7,454	150,794
SPS Commerce, Inc. (a)	5,070	573,164	Hanesbrands, Inc. (b)	50,743	522,146
Synopsys, Inc. (a)	22,240	6,754,288	Kontoor Brands, Inc. (b)	6,947	231,821
Teradata Corp. (a)	15,870	587,349	MovadoGroup, Inc.	2,527	78,160
Tyler Technologies, Inc. (a)	5,863	1,949,330	NIKE, Inc. Class B	186,449	19,055,088
Vonage Holdings Corp. (a) (b)	34,826	656,122	Oxford Industries, Inc.	2,527	224,246
Xperi Holding Corp.	14,022	202,337	PVH Corp.	10,639	605,359
		435,158,245	Ralph Lauren Corp.	7,319	656,148
専門小売り — 2.2%			Skechers U.S.A., Inc. Class A (a)	18,732	666,485
Aaron's Co., Inc.	5,734	83,430	StevenMadden, Ltd.	11,500	370,415
Abercrombie & Fitch Co. Class A (a) (b)	7,672	129,810	Tapestry, Inc.	41,131	1,255,318
Academy Sports & Outdoors, Inc. (b)	12,916	459,035	Under Armour, Inc. Class A (a)	29,378	244,719
Advance Auto Parts, Inc.	9,927	1,718,264	Under Armour, Inc. Class C (a)	29,127	220,783
American Eagle Outfitters, Inc. (b)	23,012	257,274	Unifi, Inc. (a)	2,524	35,488
America's Car-Mart, Inc. (a)	900	90,540	VF Corp.	46,747	2,064,815
Asbury Automotive Group, Inc. (a) (b)	2,910	492,779	Wolverine World Wide, Inc. (b)	11,963	241,174
AutoNation, Inc. (a)	8,543	954,766			29,949,192
AutoZone, Inc. (a)	3,021	6,492,492	貯蓄・担当・不動産金融 — 0.1%		
Bath & BodyWorks, Inc.	35,187	947,234	Axos Financial, Inc. (a)	8,024	287,661
Bed Bath & Beyond, Inc. (a) (b)	18,464	91,766	Capitol Federal Financial, Inc.	19,289	177,073
Best Buy Co., Inc.	33,509	2,184,452	EssentGroup, Ltd.	15,187	590,774
Boot Barn Holdings, Inc. (a)	2,767	190,674	Flagstar Bancorp, Inc.	7,453	264,209
Buckle, Inc. (b)	4,265	118,098	MGIC Investment Corp.	50,188	632,369
Caleres, Inc.	7,435	195,094	Mr CooperGroup, Inc. (a)	10,743	394,698
CarMax, Inc. (a) (b)	24,340	2,202,283	New York Community Bancorp, Inc. (b)	69,846	637,694
Cato Corp. Class A.	5,198	60,349	NMI Holdings, Inc. Class A (a)	8,425	140,276
Chico's FAS, Inc. (a) (b)	34,151	169,730	Northfield Bancorp, Inc.	7,713	100,500
Children's Place, Inc. (a)	2,636	102,593	Northwest Bancshares, Inc.	16,194	207,283
Conn's, Inc. (a) (b)	2,795	22,416	Provident Financial Services, Inc.	10,430	232,172
Designer Brands, Inc. Class A (b)	12,203	159,371	TrustCo Bank Corp.	2,911	89,775
Dick's Sporting Goods, Inc. (b)	9,560	720,537	Walker & Dunlop, Inc.	4,328	416,960
Five Below, Inc. (a)	8,013	908,915	WSFS Financial Corp.	7,358	294,982
Foot Locker, Inc.	15,079	380,745			4,466,426
GameStop Corp. Class A (a) (b)	8,427	1,030,622	タバコ — 0.7%		
Gap, Inc. (b)	30,781	253,635	AltriaGroup, Inc.	271,487	11,340,012
Genesco, Inc. (a)	2,132	106,408	Philip Morris International, Inc.	227,311	22,444,688
Group 1Automotive, Inc.	2,547	432,481	Universal Corp. (b)	2,312	139,876
Guess?, Inc. (b)	5,561	94,815	VectorGroup, Ltd.	17,793	186,827
Haverty Furniture Cos., Inc. (b)	2,554	59,202			34,111,403
Hibbett, Inc. (b)	2,453	107,221	商社・流通業 — 0.3%		
Home Depot, Inc.	152,067	41,707,416	Applied Industrial Technologies, Inc.	5,865	564,037
LithiaMotors, Inc.	4,175	1,147,332	Boise Cascade Co.	5,492	326,719
LL Flooring Holdings, Inc. (a) (b)	4,321	40,488	DXP Enterprises, Inc. (a)	2,340	71,674
Lowe's Cos., Inc.	98,669	17,234,514	Fastenal Co.	83,728	4,179,702
MarineMax, Inc. (a) (b)	2,687	97,054	GATX Corp.	5,052	475,696
Monro, Inc.	5,176	221,947	GMS, Inc. (a)	5,273	234,649
Murphy USA, Inc.	3,661	852,537	MSC Industrial Direct Co., Inc. Class A	6,836	513,452
National Vision Holdings, Inc. (a)	12,206	335,665	NOW, Inc. (a)	9,643	94,309
ODPCorp. (a)	6,615	200,038	United Rentals, Inc. (a)	10,724	2,604,967
O'Reilly Automotive, Inc. (a)	10,000	6,317,600	Univar Solutions, Inc. (a)	25,928	644,829
Rent-A-Center, Inc. (b)	5,738	111,604	Veritiv Corp. (a)	2,402	260,737
RH (a)	2,320	492,443	W.W.Grainger, Inc.	6,558	2,980,152
Ross Stores, Inc.	52,173	3,664,110	Watsco, Inc.	4,822	1,151,590
Sally Beauty Holdings, Inc. (a) (b)	19,754	235,468	WESCO International, Inc. (a)	2	214
Shoe Carnival, Inc.	3,853	83,263			14,102,727
Signet Jewelers, Ltd. (b)	7,745	414,048	水道 — 0.1%		
Sleep Number Corp. (a) (b)	4,176	129,247	American StatesWater Co.	5,287	430,943
Sonic Automotive, Inc. Class A.	3,560	130,403	American Water Works Co., Inc.	26,439	3,933,330
TJX Cos., Inc.	175,603	9,807,428	California Water Service Group	7,480	415,514
Tractor Supply Co.	17,324	3,358,257	Essential Utilities, Inc.	32,588	1,494,160
Ulta Beauty, Inc. (a)	8,251	3,180,595	MiddlesexWater Co. (b)	2,517	220,691
UrbanOutfitters, Inc. (a)	9,899	184,715			6,494,638
Victoria's Secret & Co. (a)	11,560	323,333	無線通信サービス — 0.2%		
Williams-Sonoma, Inc. (b)	11,280	1,251,516	ESC NII Holdings, Inc. (b)	11,225	1,459
Zumiez, Inc. (a) (b)	2,943	76,518	Gogo, Inc. (a)	9,886	160,054
		112,814,570	Shenandoah		
テクノロジー・ハードウェア・記憶装置・周辺機器 — 6.3%			Telecommunications Co.	7,366	163,525
3D Systems Corp. (a) (b)	20,048	194,465	Telephone & Data Systems, Inc.	15,597	246,277
Apple, Inc.	2,263,007	309,398,317	T-Mobile US, Inc. (a)	85,339	11,481,509
CorsairGaming, Inc. (a)	4,760	62,499			12,052,824
Diebold Nixdorf, Inc. (a) (b)	12,204	27,703	普通株式合計		
Hewlett Packard Enterprise Co.	188,182	2,495,293	(コスト \$4,625,912,394)		5,103,849,033
HP, Inc.	155,048	5,082,473	優先株式 — 0.0% (e)		
NetApp, Inc.	33,167	2,163,815	メディア — 0.0% (e)		
Seagate Technology Holdings PLC.	29,363	2,097,693	Liberty Broadband Corp.		
			7.00%		
			(コスト \$14)(a)	1	26

財務諸表に対する注記を参照。

銘柄	口数	価額
商社・流通業		
— 0.0%		
(e)		
WESCO International, Inc.		
10.63%		
(コスト \$150)(a)	7	192
優先株式合計		
STOCKS		
(コスト \$164)		218
権利 — 0.0% (e)		
バイオテクノロジー — 0.0%		
(e)		
Progenic Pharmaceuticals,		
Inc. (CVR) (a)	11,119	475
権利合計		
(コスト \$0)		475
ワラント — 0.0% (e)		
エネルギー設備・サービス		
— 0.0% (e)		
Nabors Industries, Ltd.		
(失効 06/11/26) (a)(b)	318	10,170
石油・ガス・消耗燃料		
— 0.0% (e)		
Battalion Oil Corp. (失効		
10/08/22)	310	—
Battalion Oil Corp. (失効		
10/08/22)	248	—
Battalion Oil Corp. (失効		
10/08/22)	398	—
ワラント合計		
(コスト \$0)		10,170
短期投資 — 0.6%		
State Street Institutional		
Liquid Reserves Fund,		
Premier Class 1.49%		
(g) (h)	8,667,918	8,667,051
State Street Navigator		
Securities Lending Portfolio		
II (d) (i)	23,177,441	23,177,441
短期投資合計		
(コスト \$31,844,638)		31,844,492
投資合計 — 100.4%		
(コスト \$4,657,757,196)		5,135,704,388
その他資産を超過する負債		
— (0.4)%		(18,615,902)

銘柄	口数	価額
純資産 — 100.0%		5,117,088,486
(a) 無配証券		
(b) 証券の現物の全てまたは一部は 2022 年 6 月 30 日現在貸し付けられている。		
(c) 異なる証券取引所で取引される保有者の普通株式の個別の保有を反映している。		
(d) 本ファンドは、関係会社に投資した。2022 年 6 月 30 日に終了する期間中のこれらの取引に関する金額は、以下の関係会社表に記載されている。		
(e) 純資産の 0.05%未満の額		
(f) 受託者が承認した方針および手続きに従い、本トラスの監視委員会によって誠実に決定された公正価値。証券価額はレベル 3 のインプットに基づき決定される。2022 年 6 月 30 日時点で、証券の累計公正価値は、0 ドル(0 円)であり、本ファンドの純資産の 0.00%である。		
(g) 本ファンドは、SSGA ファンズ・マネジメント・インクが運用する特定のマネー・マーケット・ファンドに投資した。2022 年 6 月 30 日に終了する期間中のこれらの取引に関する金額は、以下の関係会社表に記載されている。		
(h) 記載利率は 2022 年 6 月 30 日時点における 7 日間の年間利回りである。		
(i) 貸付証券の現金担保の投資		
CVR 不確定価額受領権		
REIT 不動産投資信託		

2022 年 6 月 30 日現在、未決済の先物契約は以下のとおりである。

銘柄	契約数	満期	想定元本	価額	未実現増価(減価)
E-Mini S&P 500 株価指数(長期)	59	09/16/2022	\$11,034,061	\$11,179,025	\$144,964

財務諸表に対する注記を参照。

2022年6月30日終了年度中、先物契約に関連する平均想定元本の額は、9,168,294ドル(1,213,882,126円)であった。

以下の表は、2022年6月30日現在の公正価値ヒエラルキーによる本ファンドの投資価額の概要である。

銘柄	レベル1 – 相場価格	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	\$5,103,847,510	\$1,523	\$0(a)	\$5,103,849,033
優先株式	218	—	—	218
権利	—	475	—	475
ワラント	10,170	0(b)	—	10,170
短期投資	31,844,492	—	—	31,844,492
投資合計	\$5,135,702,390	\$1,998	\$0	\$5,135,704,388
その他の金融商品：				
先物契約 (c)	\$144,964	\$—	\$—	\$144,964
その他の金融商品合計：	\$144,964	\$—	\$—	\$144,964
投資およびその他の金融商品合計				
INSTRUMENTS	\$5,135,847,354	\$1,998	\$0	\$5,135,849,352

(a) 2022年6月30日において、0ドル(0円)と評価されたレベル3の有価証券を保有していた。

(B) 2022年6月30日において、0ドル(0円)と評価されたレベル2の有価証券を保有していた。

(c) 先物契約は、未実現増価(減価)で評価されている。

関係会社表

	価値				価値				
	保有口数 (2021年6月30日現在)	保有口数 (2022年6月30日現在)	購入費用	受益権売却 手取金	実現利益(損失)	未実現増価減 価の変動	保有口数 (2022年6月30日現在)	保有口数 (2022年6月30日現在)	受取配 当
State Street Corp.	46,054	\$3,789,323	\$810,629	\$303,534	\$33,235	\$(1,149,499)	51,584	\$3,180,154	\$113,335
State Street Institutional Liquid Reserves Fund, Premier Class	4,034,075	4,035,285	142,870,178	138,234,981	(2,999)	(432)	8,667,918	8,667,051	35,850
State Street Navigator Securities Lending Portfolio II	13,049,882	13,049,882	241,546,342	231,418,783	—	—	23,177,441	23,177,441	60,509
合計		<u>\$20,874,490</u>	<u>\$385,227,149</u>	<u>\$369,957,298</u>	<u>\$30,236</u>	<u>\$(1,149,931)</u>		<u>\$35,024,646</u>	<u>\$209,694</u>

財務諸表に対する注記を参照。

SPDR シリーズ・トラスト
貸借対照表
2022年6月30日

	SPDR ダウ・ ジョーンズ REIT ETF	SPDR ポート フォリオ S&P 400 中型株式 ETF	SPDR ポート フォリオ S&P 500 ETF	SPDR ポート フォリオ S&P 500 グロース株 式 ETF	SPDR ポート フォリオ S&P 500 高配当株式 ETF	SPDR ポート フォリオ S&P 500 バリュース 株式 ETF	SPDR ポート フォリオ S&P600 小型株 式 ETF	SPDR ポート フォリオ S&P 1500 コンボ ジット・ス トック・マ ーケット ETF	SPDR S&P 米国 高配当株式 ETF
資 産									
関係を有していない発行体への投資(評価額)*	\$1,708,672,907	\$4,550,957,415	\$12,725,171,863	\$11,838,041,104	\$7,726,045,096	\$12,460,748,176	\$3,997,492,693	\$5,100,679,742	\$17,473,404,423
関係を有する発行体への投資(評価額)	13,210,083	90,405,395	50,258,232	13,258,247	55,576,069	38,309,615	169,288,913	35,024,646	3,359,648,820
投資合計	1,721,882,990	4,641,362,810	12,775,430,095	11,851,299,351	7,781,621,165	12,499,057,791	4,166,781,606	5,135,704,388	20,833,053,243
外国通貨(評価額)	—	—	—	—	—	—	15,465	—	1,267,888
ブローカー預け現金純額	529,575	—	1,032,430	—	1,541,796	—	593,865	380,683	664,433
現金	—	125	—	124,052	—	—	7,941	—	265,044
ブローカー未収金 — 先物契約の累積変動証拠金	253,736	—	197,459	—	281,351	—	—	145,105	—
受益権売却債権	—	—	—	3,890	9,817	—	1,941	8,431	—
未収配当 — 関係を有していない発行体	5,937,401	4,770,104	9,887,666	2,636,188	18,998,693	16,222,402	4,618,194	4,112,803	38,042,821
未収配当 — 関係を有する発行体	10,629	7,359	107,903	13,222	28,313	23,848	6,587	18,089	15,218,085
有価証券貸付未収収益 — 関係を有していない発行体	2,220	337,942	3,745	8,043	2,986	3,688	16,177	17,299	21,815
有価証券貸付未収収益 — 関係を有する発行体	2,948	48,137	5,538	480	6,720	4,466	32,810	9,995	63,129
資産合計	1,728,619,499	4,646,526,477	12,786,664,836	11,854,085,226	7,802,490,841	12,515,312,195	4,172,074,586	5,140,396,793	20,888,596,458
負 債									
カストディアンに対する債務	—	—	700	—	3,641	1,272	—	5	290,219,370
借入証券返還債務	7,123,081	88,463,327	24,284,921	4,385,456	34,115,540	10,551,864	162,702,935	23,177,441	—
受益権買戻債務	56,423	3,535	1,268	—	—	6,813	—	—	653,330
ブローカー未払金 - 未決済先物契約の累積変動証拠金	—	—	—	—	—	—	313,685	—	—
未払投資顧問報酬	376,379	195,242	323,242	396,338	463,901	423,785	169,702	129,651	5,988,186
受託者の未払報酬および費用	469	975	2,462	3,007	933	2,412	854	1,210	4,582
負債合計	7,556,352	88,663,079	24,612,593	4,784,801	34,584,015	10,986,146	163,187,176	23,308,307	296,865,468
純 資 産	\$1,721,063,147	\$4,557,863,398	\$12,762,052,243	\$11,849,300,425	\$7,767,906,826	\$12,504,326,049	\$4,008,887,410	\$5,117,088,486	\$20,591,730,990
純資産の内訳:									
払込資本	\$2,290,452,075	\$4,982,637,263	\$13,322,915,455	\$13,701,005,093	\$8,736,721,759	\$14,012,770,625	\$4,577,980,419	\$4,721,926,175	\$21,984,812,339
分配可能利益(損失)合計	(569,388,928)	(424,773,865)	(560,863,212)	(1,851,704,668)	(968,814,933)	(1,508,444,576)	(569,093,009)	395,162,311	(1,393,081,349)
純 資 産	\$1,721,063,147	\$4,557,863,398	\$12,762,052,243	\$11,849,300,425	\$7,767,906,826	\$12,504,326,049	\$4,008,887,410	\$5,117,088,486	\$20,591,730,990
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	\$95.05	\$39.70	\$44.34	\$52.23	\$39.89	\$36.81	\$36.00	\$46.46	\$118.68
発行済受益権(授権額)の上限なし、額面価額 0.01 ドル(1.32 円)	18,106,617	114,800,000	287,800,000	226,850,108	194,750,000	339,702,864	111,350,000	110,150,216	173,503,658
投資費用:									
関係を有していない発行体への投資	\$2,043,322,322	\$4,795,029,208	\$13,149,164,749	\$13,107,039,248	\$7,979,382,714	\$13,362,834,751	\$4,313,157,582	\$4,621,679,495	\$17,012,863,375
関係を有する発行体への投資	13,210,083	90,405,395	53,366,137	13,258,329	55,576,108	43,836,634	169,288,999	36,077,701	3,327,854,260
投資費用総額	\$2,056,532,405	\$4,885,434,603	\$13,202,530,886	\$13,120,297,577	\$8,034,958,822	\$13,406,671,385	\$4,482,446,581	\$4,657,757,196	\$20,340,717,635
外国通貨(実費)	\$—	\$—	\$—	\$—	\$—	\$—	\$16,507	\$—	\$—
*貸付証券への投資額を含む(評価額)。	\$20,979,664	\$213,514,571	\$50,840,009	\$76,460,225	\$42,307,351	\$44,481,663	\$227,586,756	\$45,334,721	\$313,290,272

財務諸表に対する注記を参照。

SPDR シリーズ・トラスト

損益計算書

2022 年 6 月 30 日終了年度

	SPDR ダウ・ ジョーンズ REIT ETF	SPDR ポート フォリオ S&P 400 中型株式 ETF	SPDR ポートフォ リオ S&P 500 ETF	SPDR ポートフォ リオ S&P 500 グ ロース株式 ETF	SPDR ポート フォリオ S&P 500 高配当株式 ETF	SPDR ポート フォリオ S&P 500 バリュースト ック ETF	SPDR ポート フォリオ S&P600 小型株 式 ETF	SPDR ポート フォリオ S&P 1500 コンボ ジット・ス トック・マー ケット ETF	SPDR S&P 米国 高配当株式 ETF
投資利益									
受取配当 — 関係を有していない発行体	\$43,343,112	\$70,604,308	\$189,997,468	107,231,533	226,134,192	\$283,938,130	\$64,315,111	\$81,269,566	491,782,222
受取配当 — 関係を有する発行体	24,926	14,999	343,976	22,470	36,428	652,675	16,440	149,185	111,651,083
関係を有していない発行体の有価証券貸付収益	13,747	684,726	50,870	120,067	16,847	65,362	140,872	58,699	185,781
関係を有する発行体の有価証券貸付収益	22,410	212,387	64,066	1,596	58,179	49,437	368,955	60,509	343,604
源泉徴収外国税	—	—	(41,078)	(32,935)	—	(50,892)	(57,259)	(18,316)	—
投資利益(損失)合計	43,404,195	71,516,420	190,415,302	107,342,731	226,245,646	284,654,712	64,784,119	81,519,643	603,962,690
費用									
投資顧問報酬	4,897,861	2,507,546	3,930,163	5,551,178	4,063,859	5,272,635	2,157,350	1,694,724	71,363,902
受託者の報酬および費用	16,977	47,932	118,391	127,906	47,424	123,977	41,523	51,843	184,240
雑費用	1,065	4,019	8,431	7,633	2,971	8,543	2,356	4,394	10,983
費用合計	4,915,903	2,559,497	4,056,985	5,686,717	4,114,254	5,405,155	2,201,229	1,750,961	71,559,125
純投資利益(損失)	\$38,488,292	\$68,956,923	\$186,358,317	\$101,656,014	\$222,131,392	\$279,249,557	\$62,582,890	\$79,768,682	\$532,403,565
実現および未実現利益(損失)									
純実現利益(損失)の内訳:									
投資 — 関係を有していない発行体	(41,798,888)	(26,550,370)	(38,675,225)	(166,906,647)	(86,032,787)	(187,110,659)	25,874,402	4,083,336	(218,244,931)
投資 — 関係を有する発行体	(3,793)	(490)	(22,183)	(2,666)	6,373	(87,258)	(501)	(2,999)	(48,409,610)
現物償還 — 関係を有していない発行体	284,322,726	419,517,242	889,476,899	1,922,350,606	639,722,715	1,440,669,231	282,264,838	166,713,963	1,953,550,275
現物償還 — 関係を有する発行体	—	—	381,703	—	—	1,100,015	—	33,235	160,528,175
先物契約	(2,525,289)	—	(3,031,278)	—	(1,760,413)	—	(939,042)	(3,182,899)	(4,116,094)
純実現利益(損失)	239,994,756	392,966,382	848,129,916	1,755,441,293	551,935,888	1,254,571,329	307,199,697	167,644,636	1,843,307,815
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	(414,260,683)	(1,302,798,089)	(2,705,160,323)	(4,310,632,999)	(790,748,483)	(2,184,125,962)	(1,165,683,561)	(909,854,793)	(2,514,326,040)
投資 — 関係を有する発行体	(65)	—	(3,682,678)	(82)	(113)	(7,130,859)	(86)	(1,149,931)	(143,241)
外国通貨の換算	—	—	—	—	—	—	(2,126)	—	264,635
先物契約	351,655	—	67,879	—	280,915	—	(298,318)	81,565	-
未実現増価(減価)の純変動額	(413,909,093)	(1,302,798,089)	(2,708,775,122)	(4,310,633,081)	(790,467,681)	(2,191,256,821)	(1,165,984,091)	(910,923,159)	(2,514,204,646)
純実現および未実現利益(損失)	(173,914,337)	(909,831,707)	(1,860,645,206)	(2,555,191,788)	(238,531,793)	(936,685,492)	(858,784,394)	(743,278,523)	(670,896,831)
運用による純資産の純増加(減少)	\$(135,426,045)	\$(840,874,784)	\$(1,674,286,889)	\$(2,453,535,774)	\$(16,400,401)	\$(657,435,935)	\$(796,201,504)	\$(663,509,841)	\$(138,493,266)

財務諸表に対する注記を参照。

SPDR シリーズ・トラスト
純資産変動計算書
2022 年 6 月 30 日終了年度

	SPDR ポートフォリオ S&P 500 バ リュウ株式 ETF		SPDR ポートフォリオ S&P600 小 型株式 ETF		SPDR ポートフォリオ S&P 1500 コンボジット・ストック・マー ケット ETF	
	2022 年 6 月 30 日終了年度	2021 年 6 月 30 日終了年度	2022 年 6 月 30 日終了年度	2021 年 6 月 30 日終了年度	2022 年 6 月 30 日終了年度	2021 年 6 月 30 日終了年度
運用による純資産の増加(減少) :						
純投資利益(損失)	\$279,249,557	\$183,854,090	\$62,582,890	\$40,693,734	\$79,768,682	\$62,889,974
純実現利益(損失)	1,254,571,329	507,335,408	307,199,697	436,342,553	167,644,636	129,998,605
未実現増価(減価)の純変動額	(2,191,256,821)	1,821,036,620	(1,165,984,091)	1,136,742,012	(910,923,159)	1,269,671,847
運用による純資産の純増加(減少)	(657,435,935)	2,512,226,118	(796,201,504)	1,613,778,299	(663,509,841)	1,462,560,426
純平準化貸記額および借記額	7,262,787	14,874,727	687,303	405,833	855,069	1,076,209
受益者への分配金	(282,443,167)	(202,245,622)	(63,935,978)	(40,714,770)	(81,693,432)	(63,343,703)
受益権(持分)取引による内訳 :						
受益権売却手取金	7,958,440,346	8,158,270,638	1,459,116,780	1,724,820,187	1,117,438,063	849,007,337
償還受益権費用	(6,634,750,287)	(3,101,216,977)	(770,007,476)	(1,286,469,639)	(437,827,069)	(457,500,917)
純利益平準化	(7,262,787)	(14,874,727)	(687,303)	(405,833)	(855,069)	(1,076,209)
その他の元本	(1)	—	—	—	67	—
受益権(持分)取引による純資産の純増加(減少)	1,316,427,271	5,042,178,934	688,422,001	437,944,715	678,755,992	390,430,211
関係会社による出資 (注記 4)	—	—	—	—	—	377
当期間中の純資産の純増加(減少)	383,810,956	7,367,034,157	(171,028,178)	2,011,414,077	(65,592,212)	1,790,723,520
期首における純資産	12,120,515,093	4,753,480,936	4,179,915,588	2,168,501,511	5,182,680,698	3,391,957,178
期末における純資産	\$12,504,326,049	\$12,120,515,093	\$4,008,887,410	\$4,179,915,588	\$5,117,088,486	\$5,182,680,698
受益権(持分)口数 :						
売却受益権数	198,200,000	230,150,000	34,600,000	47,300,000	20,600,000	18,500,000
償還受益権数	(165,050,000)	(87,300,000)	(18,350,000)	(33,800,000)	(8,300,000)	(10,350,000)
受益権取引による純増加(減少)	33,150,000	142,850,000	16,250,000	13,500,000	12,300,000	8,150,000

財務諸表に対する注記を参照。

SPDR シリーズ・トラスト

財務ハイライト

各期間中の1口当たりの発行済受益権に関する主要なデータ

	SPDR ポートフォリオ S&P 1500 コンポジット・ストック・マーケット ETF				
	2022年6月 30日終了年 度	2021年6月 30日終了年 度	2020年6月 30日終了年 度	2019年6月 30日終了年 度	2018年6月 30日終了年 度(a)
期首純資産価額	\$52.97	\$37.81	\$36.49	\$33.98	\$30.06
投資活動による利益(損失) :					
純投資利益(損失) (b)	0.76	0.68	0.72	0.68	0.64
実現および未実現の純利益(損失) (c)	(6.51)	15.15	1.35	2.43	3.72
投資活動による合計	(5.75)	15.83	2.07	3.11	4.36
純平準化貸記額および借記額(b)	0.01	0.01	(0.02)	0.06	0.10
関係会社による出資	=	0.00(d)	=	=	=
その他の元本	0.00(d)	=	=	=	=
受益者への分配金原資の内訳 :					
純投資利益	(0.77)	(0.68)	(0.73)	(0.66)	(0.54)
期末純資産価額	\$46.46	\$52.97	\$37.81	\$36.49	\$33.98
トータル・リターン(e)	(11.02)%	42.13%	5.76%	9.45%	14.90%
比率および補足データ :					
期末純資産(単位:1,000)	\$5,117,088	\$5,182,681	\$3,391,957	\$3,497,222	\$2,198,379
平均純資産に対する比率 :					
費用合計	0.03%	0.03%	0.03%	0.03%	0.04%
純投資利益(損失)	1.41%	1.48%	1.93%	1.96%	1.92%
ポートフォリオの回転率(f)	1%	3%	12%	4%	8%

- (a) 2017年10月16日、SPDR ポートフォリオ米国トータル・ストック・マーケット ETF は、6対1の受益権分割を行った。ここに表示されている受益権1口当たりのデータは、この分割を反映するため、遡及的に修正されている。
- (b) 受益権1口当たりの数字は発行済平均受益権数を用いて計算されており、当年度の受益権1口当たりのデータをより適切に示している。
- (c) 1口当たりの発行済受益権について本項目に示された額は、本ファンドの市場価格の変動に関連して、本ファンドの受益権の売却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) 受益権1口当たり0.005ドル(0.662円)未満の額
- (e) トータル・リターンは、各報告期間の初日に受益権が純資産価額で購入され、末日に純資産価額で売却されたという前提で計算されている。この計算の目的上、分配金は、各分配金の各支払日に受益権1口当たり純資産価額で再投資されることを前提としている。1年に満たない期間のトータル・リターンは、年率換算されていない。売買委託手数料はこの計算には含まれていない。
- (f) ポートフォリオの回転率には、現物による設定または償還の手続きにおいて引き渡されたまたは引き渡した有価証券は含まれていない。

財務諸表に対する注記を参照。

SPDR シリーズ・トラスト
財務諸表に対する注記
2022年6月30日

1. 設 立

SPDR シリーズ・トラスト(以下「本トラスト」という。)は、1940年投資会社法(その後の改正を含む。)(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州のビジネス・トラストであり、オープンエンド型の投資会社である。

2022年6月30日現在、本トラストは85のシリーズから構成されており、各シリーズが、本トラストの別個のシリーズの受益権に相当する。本トラストの信託宣言において、本トラストの受託者会(以下「受託者会」という。)は、額面価額0.01ドル(1.32円)の受益権を無制限に発行する権限を認められている。本書に記載されている財務諸表は、以下に記載のシリーズ¹(以下個別にまたは集合的に「本ファンド」という。)に関するものである。

SPDR ダウ・ジョーンズ REIT ETF

SPDR ポートフォリオ S&P 400 中型株式 ETF

SPDR ポートフォリオ S&P 500 ETF

SPDR ポートフォリオ S&P 500 グロース株式 ETF

SPDR ポートフォリオ S&P 500 高配当株式 ETF

SPDR ポートフォリオ S&P 500 バリューストック ETF

SPDR ポートフォリオ S&P 600 小型株式 ETF

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

SPDR S&P 米国高配当株式 ETF

SPDR ポートフォリオ S&P 500 グロース株式 ETF が分散投資を行わない投資会社として分類されることを除き、本ファンドは、1940年法上の分散型投資会社として分類される。

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

¹ 原文の Annual Report には 15 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。

2. 重要な会計方針の概要

以下は、本トラストが財務諸表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「U.S. GAAP」という。)に従って財務諸表を作成するには、経営陣は、財務諸表における計上額および開示内容に影響する見積も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もりと相違することがありうる。本ファンドは、U.S. GAAP で定める投資会社にあたり、投資会社に適用される会計および報告に関するガイダンスに従っている。

証券の評価

本ファンドの投資対象は、ニューヨーク証券取引所(以下「NYSE」という。)の各営業日の公正価値、および財務報告の目的においては報告日現在(報告期間の終了日がNYSEの休業日である場合)の公正価値で評価される。公正価値とは、測定日時点の市場参加者間の秩序ある取引においてファンドが資産の売却時に受け取るかまたは負債の譲渡時に支払うであろう価格と一般に定義される。その性質上、公正価値価格は現在の売却における評価の誠実な見積もりであり、実際の市場価格を反映するとは限らない。本ファンドの投資対象は、監視委員会(以下「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きに従って評価される。委員会は、本ファンドに係る投資の評価の監視を行う。受託者会は、投資の公正価値の決定の監督について責任を負う。

本ファンドの投資対象を評価するにあたって用いられる評価手法は、主要なカテゴリー別に以下のとおりとなっている。

- ・ 認可証券取引所に上場されている、市場相場を容易に入手できる株式投資(優先株式、および上場投資信託である登録投資会社を含む。)は、その取引されている主たる市場または取引所における直近の売買価格または公式終値(該当する場合)で評価される。認可取引所で取引される株式投資で当該日において取引がなかった場合は、直近に公表された売却価格または公正価値で評価される。
- ・ 権利とワラントは、評価日に独立した価格情報サービスまたはブローカーから入手した、直近に報告された売却価格で評価される。価格情報サービスまたはブローカーから価格を入手できない場合は、受託者会が承認した評価の方針と手続きに従って、本源的価値に基づいて評価する。

- ・ 取引所に上場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。)またはその他のユニット化された合同運用ビークルへの投資は、当日の公表された受益権またはユニット1口当たりの純資産価額(以下「NAV」という。)で評価される。
- ・ 上場先物契約は、最も売買高が多い発行市場における最終清算価格で評価される。認可取引所で取引される上場先物契約で当該日において取引がなかった場合は、独立した価格情報サービスやブローカーから入手した直近の報告売買価格または公正価値で評価される。

価格もしくは相場を容易に入手できないか、またはこれらの評価方法の適用により得られる投資の価格がかかる投資の公正価値を表さないとみなされる場合には、受託者会が承認した評価方針および手続きに従い、委員会が公正価値を誠実に決定する。

公正価値に基づき価格を決定する場合、本ファンドのNAVの算出に用いた価格と本ファンドの該当するベンチマークが用いる価格が異なる可能性がある。本ファンドの投資対象の価値を決定するにあたっては、様々なインプットが用いられる。

本ファンドは、同一の資産または負債に係る活発な市場における容易に入手可能な未調整の公表価格(レベル1測定)に最も高い優先順位を与え、市場価格が容易に入手可能でないかまたは信頼性がない場合における観察不能なインプット(レベル3測定)に最も低い優先順位を与えるという、評価手法に対するインプットに優先順位を付ける3つの大まかなレベルで構成される公正価値ヒエラルキーを用いて、本ファンドの資産および負債を公正価値で評価する。当該ヒエラルキーの中で決定された投資の価値の分類は、当該投資の価格決定の透明性に基づいており、必ずしも本ファンドへの投資に関連するリスクを示すものではない。

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に係る活発な市場における未調整の公表価格
- ・ レベル2 — レベル1に含められる公表価格以外の、当該資産または負債に係る直接的または間接的に観察可能なインプット(活発な市場における類似の資産もしくは負債の公表価格、活発とみなされない市場における同一もしくは類似の資産もしくは負債の公表価格、公表価格以外の当該資産もしくは負債に係る観察可能なインプット(為替レート、金融条件、金利、イールド・カーブ、ボラティリティ、繰上返済の速さ、損失の規模、信用リスク、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を含む。)

- ・ レベル 3 — 当該資産または負債に係る観察不能なインプット(委員会が投資の公正価値を決定する際に用いる前提事項を含む。)

2022年6月30日現在の公正価値ヒエラルキーにおける本ファンドの投資の価値は、本ファンドの投資一覧に開示されている。

投資取引および収益認識

投資取引は、財務報告の目的上、取引日に会計処理される。投資の売却または処分および外国為替取引による実現損益(もしあれば)は、個別原価法で算定される。

配当収益とキャピタルゲインの分配(もしあれば)は、外国税源泉徴収(もしあれば)後の純額で権利落ち日または情報が入手可能になった時に認識される。受取利息は発生主義で日々計上される。財務報告の目的上、プレミアムおよびディスカウントは全て償却/増額調整されている。株式の形で受け取る非現金配当(もしあれば)は、公正価値で配当収益として計上される。本ファンドが受け取る分配には、経営陣が見積もる資本の返還が含まれている可能性がある。かかる額は、投資費用の減少として計上されるか、またはキャピタルゲインとして再分類される。

一部の本ファンドは不動産投資信託(以下「REIT」という。)に投資を行う。REITは毎年その分配の税務上の特性を決定し、その分配の一部を資本の返還またはキャピタルゲインとして位置付けることができる。本ファンドの方針は、当初に全てのREITの分配を配当収益として計上し、実際の情報がまだ報告されていない分配の一部の再指定に関するREITおよび/または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。)の予測により提供された情報に基づき、分配の一部を期末の資本の返還またはキャピタルゲインの分配として再指定することである。

費用

特定の費用(特定の本ファンドについて直接確認されるもの)は、本トラスト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と本トラストの本ファンドの関連する純資産を斟酌した上で、公平と思われる方法により配分される。

外国通貨の換算

本ファンドの会計記録は、米ドル建てで記帳される。外国通貨、ならびに外国通貨建ての投資有価証券とその他の資産および負債は、期末の時点の為替レートを用いて、米ドルに換算される。外国通貨建ての証券の売買、受取収益および支払費用は、それぞれの取引日に、実勢為替レートを用いて、米ドルに換算される。

為替レートの変動が投資に与える影響は、投資証券に関する実現および未実現の純損益に含まれている。その他の外国通貨取引による実現および未実現の損益については、個別に開示される。

外国税

本ファンドは、収益、株式配当、投資または一定の外国通貨取引にかかる実現および未実現キャピタルゲイン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法域において適用される外国の税制および税率に関する、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(適用される場合)。2022年6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に開示される。

平準化

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純投資利益の額と受益権 1口当たりベースで同額のものは、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

分配金が毎月宣言され支払われる SPDR ダウ・ジョーンズ REIT ETF を除いて、純投資利益(もしあれば)からの分配金は、四半期ごとに宣言され、支払われる。純実現キャピタルゲイン(もしあれば)は、年に1回分配される。配当については、本インデックスのトラッキングを改善するため、または 1986 年内国歳入法典(その後の改正を含む。)(以下「内国歳入法典」という。)の分配に関する要件を遵守するために、多数回にわたって、または、いかな

るときでもその宣言および支払いを行うことがある。分配される利益およびキャピタルゲインの金額および性質は、適用される税務規則に従って決定されるが、U.S. GAAP の目的で認識される純投資利益および実現利益とは異なる場合がある。

3. デリバティブ金融商品

先物契約

本ファンドは、本ファンドの目標の達成のために先物契約を締結することがある。先物契約は、金融商品を決められた価格で将来の日付に売買するための標準化された、取引所で取引される契約である。本ファンドは、先物契約を締結する際に、清算機関の最低当初委託証拠金と等しい金額の現金または証券をブローカーに委託することが義務付けられている。預託を受けた有価証券(もしあれば)は、投資一覧で指定されており、預託を受けた現金(もしあれば)は、貸借対照表のブローカー預け現金純額に含まれている。本ファンドはその後、契約上の価額の日々の累積変動額、為替レートおよび/またはその他の取引手数料に等しい額を支払うか、受け取る事となる。これらの支払いの累積額は、対応する未実現の損益と相殺した上で、受取変動証拠金または支払変動証拠金として計上される。本ファンドは、契約が終了した時点で実現損益を認識する。

契約期間中に市場金利や原商品価格の不利な変動により先物契約価格が下落した場合、または契約相手方が契約上の義務を履行しなかった場合、損失が発生することがある。先物契約の利用においては、先物契約価格の変動が当該契約の原資産の変動と相関しないというリスクもある。

2022年6月30日に終了する年度において、現金の株式化、トラッキング・エラーの削減、日々の流動性の確保を目的に、SPDR ポートフォリオ S&P 500 ETF、SPDR ポートフォリオ S&P 500 高配当 ETF、SPDR ポートフォリオ S&P 600 小型株式 ETF、SPDR ポートフォリオ S&P 1500 コンポジット・ストック・マーケット ETF、SDPR S&P 1500 コンポジット・ストック・マーケット ETF、SDPR S&P 配当株式 ETF および SPDR ダウ・ジョーンズ REIT ETF において先物契約を締結した。

以下の表は、2022年6月30日時点での本ファンドのデリバティブ商品の金額、添付の貸借対照表および損益計算書の関連する箇所の概要であり、主に該当するリスク・エクスポージャーにより表示されている。

	資産デリバティブ					合 計
	金利リス ク	外国為替 リスク	信用リス ク	株式リス ク	商品リス ク	
SPDR ダウ・ジョーンズ REIT ETF 先物契約	\$—	\$—	\$—	\$253,736	\$—	\$253,736
SPDR ポートフォリオ S&P 500 ETF 先物契約	—	—	—	197,459	—	197,459
SPDR ポートフォリオ S&P 500 高配当株式 ETF 先物契約	—	—	—	281,351	—	281,351
SPDR ポートフォリオ S&P 1500 コンボ ジット・ストック・マーケット ETF 先物契約	—	—	—	145,105	—	145,105
SPDR S&P 米国高配当株式 ETF 先物契約	—	—	—	265,044	—	265,044

	負債デリバティブ					合 計
	金利リス ク	外国為替 リスク	信用リス ク	株式リス ク	商品リス ク	
SPDR ポートフォリオ S&P 600 小型株式 ETF 先物契約	\$313,685	\$—	\$—	\$—	\$—	\$313,685

	純実現利益(損失)					合 計
	金利リス ク	外国為替 リスク	信用リス ク	株式リス ク	商品リス ク	
SPDR ダウ・ジョーンズ REIT ETF 先物契約	\$—	\$—	\$—	(2,525,289)	\$—	(2,525,289)
SPDR ポートフォリオ S&P 500 ETF 先物契約	—	—	—	(3,031,278)	—	(3,031,278)
SPDR ポートフォリオ S&P 500 高配当株式 ETF 先物契約	—	—	—	(1,760,413)	—	(1,760,413)
SPDR ポートフォリオ S&P 600 小型株式 ETF 先物契約	—	—	—	(939,042)	—	(939,042)
SPDR ポートフォリオ S&P 1500 コンボ ジット・ストック・マーケット ETF 先物契約	—	—	—	(3,182,899)	—	(3,182,899)
SPDR S&P 米国高配当株式 ETF 先物契約	—	—	—	(4,116,094)	—	(4,116,094)

	未実現増価(減価)の純変動額					合 計
	金利リス ク	外国為替 リスク	信用リス ク	株式リス ク	商品リス ク	
SPDR ダウ・ジョーンズ REIT ETF 先物契約	\$—	\$—	\$—	\$351,655	\$—	\$351,655
SPDR ポートフォリオ S&P 500 ETF 先物契約	—	—	—	67,879	—	67,879
SPDR ポートフォリオ S&P 500 高配当株式 ETF 先物契約	—	—	—	280,915	—	280,915
SPDR ポートフォリオ S&P600 小型株式 ETF 先物契約	—	—	—	(298,318)	—	(298,318)
SPDR ポートフォリオ S&P 1500 コンボ ジット・ストック・マーケット ETF 先物契約	—	—	—	81,565	—	81,565
SPDR S&P 米国高配当株式 ETF 先物契約	—	—	—	264,635	—	264,635

4. 関係会社への報酬および関係会社との取引

投資顧問報酬

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

	<u>年間割合</u>
SPDR ダウ・ジョーンズ REIT ETF	0.25%
SPDR ポートフォリオ S&P 400 中型株式 ETF	0.05
SPDR ポートフォリオ S&P 500 ETF	0.03
SPDR ポートフォリオ S&P 500 グロース株式 ETF	0.04
SPDR ポートフォリオ S&P 500 高配当株式 ETF	0.07
SPDR ポートフォリオ S&P 500 バリューストック ETF	0.04
SPDR ポートフォリオ S&P 600 小型株式 ETF	0.05
SPDR ポートフォリオ S&P 1500 コンポジット・ストック・マーケット ETF	0.03
SPDR S&P 米国高配当株式 ETF	0.35

アドバイザーはまた随時、運用報酬の全部または一部を放棄することができる。アドバイザーは、2022年10月31日まで、本ファンドの運用報酬の一部を放棄し、取得したファンドの報酬および費用があればこれに相当する額の費用(キャッシュ・マネジメントのための取得した資金があればその保有額を除く。)を償還することに契約上合意した。この放棄および/または償還は、放棄または償還した金額をアドバイザーが取り戻すことは規定していない。この放棄および/または償還は、受託者会の同意がなければ、2022年10月31日より前に終了することはできない。

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

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

SSGA FM がアドミニストレーターに就任し、アドバイザーの関係会社であるステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー(State Street Bank and Trust Company) (以下「ステート・ストリート」という。)がカストディアン、サブアドミニストレーターおよび名義書換代理人に就任している。ステート・ストリートは、カストディアン、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。

販売会社

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

関係会社とのその他の取引— 証券貸付

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

2022年1月1日を効力発生日として、ステート・ストリートが現金担保または(借入人に支払われる割戻しの控除後の)手数料収入の投資により回収した純手取金は、次のとおり支払われる。暦年初来の純手取金が SPDR ETF 全てに関して特定の最低基準を下回る場合には、本ファンドは、純手取金の 85%を保持し、かかる純手取金の 15%がステート・ストリートに支払われる。暦年初来の純手取金が特定の最低基準を上回る日後の営業日から、本ファンドは、純手取金の 90%を保持し、かかる純手取金の 10%がステート・ストリートに支払われる。2022年1月1日より前は、純手取金は、85%が本ファンド、15%がステート・ストリートに支払われていた。

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

関係会社とのその他の取引

本ファンドは、関係会社に投資することがあり、これには、ステート・ストリート・コーポレーション(State Street Corporation)、関係ファンド、または、本ファンドが当該法人の議決権付証券もしくは発行済株式の 5%超を所有している結果として関係会社とみなされる法人により発行された証券が含まれる。2022年6月30日に終了する年度中のこれらの取引に関連する金額は、投資一覧で開示されている。

カストディアンに対する債務

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

5. 受託者の報酬

独立受託者および1名の利害関係のある非運用受託者の報酬および費用は、本ファンドにより直接支払われる。独立受託者および1名の利害関係のある非運用受託者は、会議への出席および業界のセミナーに関連する出張およびその他の現金支払費用の補償を受ける。

6. 投資取引

2022年6月30日に終了する年度について、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。

	購入額	売却額
SPDR ダウ・ジョーンズ REIT ETF	\$189,274,412	\$199,840,952
SPDR ポートフォリオ S&P 400 中型株式 ETF	690,989,446	663,272,764
SPDR ポートフォリオ S&P 500 ETF	274,851,642	286,445,864
SPDR ポートフォリオ S&P 500 グロース株式 ETF	1,992,816,095	1,975,738,504
SPDR ポートフォリオ S&P 500 高配当株式 ETF	1,772,825,636	1,647,211,031
SPDR ポートフォリオ S&P 500 バリューストック ETF	2,055,974,511	2,035,893,515
SPDR ポートフォリオ S&P 600 小型株式 ETF	704,221,508	704,317,312
SPDR ポートフォリオ S&P 1500 コンポジット・ストック・マーケット ETF	105,353,388	70,975,223
SPDR S&P 米国高配当株式 ETF	5,276,569,595	4,847,005,009

2022年6月30日に終了する年度について、本ファンドの現物による設定、償還および純実現利益/損失額は以下のとおりである。

	現物による設定	現物による償還	現物による純実現利益/(損失)
SPDR ダウ・ジョーンズ REIT ETF	\$1,767,221,303	\$1,691,106,758	\$284,322,726
SPDR ポートフォリオ S&P 400 中型株式 ETF	1,837,269,106	1,086,653,750	419,517,242
SPDR ポートフォリオ S&P 500 ETF	6,320,582,986	2,420,986,426	889,858,602
SPDR ポートフォリオ S&P 500 グロース株式 ETF	7,450,422,828	5,445,530,396	1,922,350,606
SPDR ポートフォリオ S&P 500 高配当株式 ETF	5,660,589,567	2,449,583,727	639,722,715
SPDR ポートフォリオ S&P 500 バリューストック ETF	7,521,166,658	6,215,137,265	1,441,769,246
SPDR ポートフォリオ S&P 600 小型株式 ETF	1,407,514,186	715,141,772	282,264,838
SPDR ポートフォリオ S&P 1500 コンポジット・ストック・マーケット ETF	1,051,638,336	413,222,114	166,747,198
SPDR S&P 米国高配当株式 ETF	8,061,593,751	6,888,191,250	2,114,078,450

7. 受益者の取引

本ファンドは、所定の数の受益権の総数またはその倍数(以下「クリエイション・ユニット」という。)の単位でのみ、NAV で本ファンドごとに受益権を発行し、償還する。本ファンドの受益権は、クリエイション・ユニットにまとめられている場合を除いて、償還されない。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、指定された証券ポートフォリオの現物預託および指定された金額の現金によって構成することができる。クリエイション・ユニットを購入し、その償還を受ける投資家は、購入取引料金と償還取引料金を直接本トラストおよび/またはカストディアンに支払うことにより、クリエイション・ユニットの発行および償還に関連する譲渡およびその他の取引費用を相殺することができ、現金を対価とするクリエイション・ユニットもその対象に含まれる。特定の取引には、追加的な変動料金が課されることがある。当該変動料金(もしあれば)は、純資産変動計算書の「その他の元本」に含まれる。

8. 所得税の情報

本ファンドは、内国歳入法典サブチャプターM における「規制対象投資会社」としての要件を満たしており、今後も要件を満たす意向である。本ファンドは、各会計年度について課税所得(純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、連邦所得税引当金を計上する必要はない。

本ファンドは、連邦ならびに様々な州および地方自治体の所要の税務申告書を提出する。現在検査の対象となっている所得税申告書はない。一般的に、連邦の申告書は、提出日から 3 年間は内国歳入庁による検査の対象になる一方、州の申告書は、法域によってはさらに 1 年間未確定のままとなることがある。SSGA FM は、未確定の全ての年について、税務申告書でとられた本ファンドの税務ポジションを分析しており、税金負債の認識を必要とする不確実な税務ポジションはないと考えている。

受益者への分配は、権利落ち日に記録される。利益の配当および売買差益の分配は、所得税に関するルールおよび規則に従って決定されているが、そうした所得税に関するルールおよび規則は一般に認められる会計原則とは異なる場合がある。

財務諸表の中の特定の資本勘定は、会計利益と課税所得との間の恒久差異に関して調整されている。これらの調整は、NAV または運営成績に影響を及ぼさない。会計利益と課税所得との間の一時差異は、将来反転する。これらの会計利益と課税所得との間の差異は、主

に、分配の性質、現物取引、外国通貨の損益、消極的外国投資会社、パートナーシップ、コーポレートアクション、先渡し契約の時価評価、先物契約の時価評価、資本の返還ベースの調整、ウォッシュ・セールスの損失繰延および当期利益を超える分配金についての処理が異なることによるものである。

2022年6月30日に終了する年度に支払われた分配金の税務上の性質は、以下のとおりである。

	長期キャピタル		合 計
	通常所得	ルゲイン	
SPDR ダウ・ジョーンズ REIT ETF	\$57,959,259	\$—	\$57,959,259
SPDR ポートフォリオ S&P 400 中型株式 ETF	71,743,228	—	71,743,228
SPDR ポートフォリオ S&P 500 ETF	188,796,183	—	188,796,183
SPDR ポートフォリオ S&P 500 グロース株式 ETF	103,641,351	—	103,641,351
SPDR ポートフォリオ S&P 500 高配当株式 ETF	237,671,317	—	237,671,317
SPDR ポートフォリオ S&P 500 バリューストック ETF	282,443,167	—	282,443,167
SPDR ポートフォリオ S&P 600 小型株式 ETF	63,935,978	—	63,935,978
SPDR ポートフォリオ S&P 1500 コンポジット・ストック・マーケット ETF	81,693,432	—	81,693,432
SPDR S&P 米国高配当株式 ETF	552,419,296	—	552,419,296

2021年6月30日に終了する年度に支払われた分配金の税務上の性質は、以下のとおりである。

	長期キャピタル		合 計
	通常所得	ルゲイン	
SPDR ダウ・ジョーンズ REIT ETF	\$54,876,892	\$—	\$54,876,892
SPDR ポートフォリオ S&P 400 中型株式 ETF	49,077,782	—	49,077,782
SPDR ポートフォリオ S&P 500 ETF	128,324,398	—	128,324,398
SPDR ポートフォリオ S&P 500 グロース株式 ETF	80,430,292	—	80,430,292
SPDR ポートフォリオ S&P 500 高配当株式 ETF	160,715,135	—	160,715,135
SPDR ポートフォリオ S&P 500 バリューストック ETF	202,245,622	—	202,245,622
SPDR ポートフォリオ S&P 600 小型株式 ETF	40,714,770	—	40,714,770
SPDR ポートフォリオ S&P 1500 コンポジット・ストック・マーケット ETF	63,343,703	—	63,343,703
SPDR S&P 米国高配当株式 ETF	521,149,557	—	521,149,557

2022年6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る。

	未分配通常所得	キャピタルロス繰越金	未分配長期		合 計
			キャピタルゲイン	未実現の純利益(損失)	
SPDR ダウ・ジョーンズ REIT ETF	\$—	\$(233,229,827)	\$—	\$(336,159,101)	\$(569,388,928)
SPDR ポートフォリオ S&P 400 中型株式 ETF	—	(170,889,546)	—	(253,884,319)	(424,773,865)
SPDR ポートフォリオ S&P 500 ETF	—	(131,214,886)	—	(429,648,326)	(560,863,212)
SPDR ポートフォリオ S&P 500 グロース株式 ETF	877,205	(578,221,129)	—	(1,274,360,744)	(1,851,704,668)
SPDR ポートフォリオ S&P 500 高配当株式 ETF	—	(710,482,084)	—	(258,332,849)	(968,814,933)
SPDR ポートフォリオ S&P 500 バリューストック ETF	—	(598,264,119)	—	(910,180,457)	(1,508,444,576)
SPDR ポートフォリオ S&P 600 小型株式 ETF	—	(239,167,758)	—	(329,925,251)	(569,093,009)
SPDR ポートフォリオ S&P 1500 コンポジット・ストック・マーケット ETF	—	(82,051,109)	—	477,213,420	395,162,311
SPDR S&P 米国高配当株式 ETF	—	(1,867,805,410)	—	474,724,061	(1,393,081,349)

2022年6月30日現在、将来の実現キャピタルゲインを相殺するために用いること

ができる以下の本ファンドのキャピタルロス繰越金は以下のとおりである。

	未失効—短期	未失効—長期
SPDR ダウ・ジョーンズ REIT ETF	\$56,406,941	\$176,822,886
SPDR ポートフォリオ S&P 400 中型株式 ETF	76,740,965	94,148,581
SPDR ポートフォリオ S&P 500 ETF	77,086,248	54,128,638
SPDR ポートフォリオ S&P 500 グロース株式 ETF	483,456,493	94,764,636
SPDR ポートフォリオ S&P 500 高配当株式 ETF	403,749,763	306,732,321
SPDR ポートフォリオ S&P 500 バリューストック ETF	338,132,412	260,131,707
SPDR ポートフォリオ S&P 600 小型株式 ETF	103,244,019	135,923,739
SPDR ポートフォリオ S&P 1500 コンポジット・ストック・マーケット ETF	18,039,739	64,011,370
SPDR S&P 米国高配当株式 ETF	867,554,874	1,000,250,536

2022年6月30日現在、連邦所得税の目的上の費用に基づく投資の未実現の増価および減価の総額は以下のとおりであった。

	税金費用	未実現増価総額	未実現減価総額	純未実現増価(減価)
SPDR ダウ・ジョーンズ REIT ETF	\$2,058,295,827	\$10,481,453	\$346,640,554	\$(336,159,101)
SPDR ポートフォリオ S&P 400 中型株式 ETF	4,895,247,131	294,697,354	548,581,675	(253,884,321)
SPDR ポートフォリオ S&P 500 ETF	13,205,275,560	784,446,198	1,214,094,524	(429,648,326)
SPDR ポートフォリオ S&P 500 グロース株式 ETF	13,131,022,613	416,827,146	1,696,550,408	(1,279,723,262)
SPDR ポートフォリオ S&P 500 高配当株式 ETF	8,040,234,929	262,319,122	520,651,971	(258,332,849)
SPDR ポートフォリオ S&P 500 バリューストック ETF	13,409,238,248	631,741,079	1,541,921,536	(910,180,457)
SPDR ポートフォリオ S&P 600 小型株式 ETF	4,496,391,992	321,346,463	651,270,672	(329,924,209)
SPDR ポートフォリオ S&P 1500 コンポジット・ストック・マーケット ETF	4,658,635,925	836,054,788	358,986,325	477,068,463
SPDR S&P 米国高配当株式 ETF	20,358,593,817	1,471,491,780	996,767,719	474,724,061

9. 証券の貸付

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対して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、経過利息および配当(日々判断され、適宜調整される。)を加えた額に相当する、現金、現金等価物または米国政府債により常に担保される。貸し付けた証券に関する担保の額は、証券価格の市場の変動により、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総額に現金担保を加えた額が、貸付の対象となる証券の市場価格総額を下回った場合には、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。さらに、本ファンドは、投資することのある現金担保を失うリスクを負う。本ファンドは、担保として保有する現金、現金等価物または米国政府債について生じた利息または配当から、借入人に支払った手数料割り戻しと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6月30日現在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、本ファンドに代わり貸付代理人により保有されているため、本ファンドの貸借対照表で開示されていない。本ファンドはこうした証券を二重担保とすることはできない。証券貸付収入(本ファンドの損益計算書で開示)は、現金以外の担保および現金担保の投資から得た収入から、借入人に支払った手数料割り戻しと貸付代理人のステート・ストリートに支払った手数料を控除した後の額に相当する。

以下の表は、本ファンドの証券貸借取引契約ならびに2022年6月30日時点で受領した関連する現金担保および現金以外の担保の概要である。

ファンド	貸付証券の市場 価値	受領した現金担 保	受領した現金以 外の担保*	受領した担保合 計
SPDR ダウ・ジョーンズ REIT ETF	\$20,979,664	\$7,123,081	\$14,634,363	\$21,757,444
SPDR ポートフォリオ S&P 400 中型株式 ETF	213,514,571	88,463,327	132,700,834	221,164,161
SPDR ポートフォリオ S&P 500 ETF	50,840,009	24,284,921	28,288,115	52,573,036
SPDR ポートフォリオ S&P 500 グロース株式 ETF	76,460,225	4,385,456	74,732,729	79,118,185
SPDR ポートフォリオ S&P 500 高配当株式 ETF	42,307,351	34,115,540	10,190,990	44,306,530
SPDR ポートフォリオ S&P 500 バリューストック ETF	44,481,663	10,551,864	35,638,421	46,190,285
SPDR ポートフォリオ S&P 600 小型株式 ETF	227,586,756	162,702,935	76,165,185	238,868,120
SPDR ポートフォリオ S&P 1500 コンポジット・ストック・ マーケット ETF	45,334,721	23,177,441	23,810,526	46,987,967
SPDR S&P 米国高配当株式 ETF	313,290,272	290,219,370	31,865,046	322,084,416

* 現金以外の担保は、米国財務省証券および米国政府機関証券を含む。

ファンド	証券貸付取引	2022年6月30日現在の契約満期までの残存期間				借入金合計	証券貸付取引 に係る認識さ れた負債の総 額
		オーバーナ イトおよび 継続	30日未満	30-90日	90日超		
SPDR ダウ・ジョーンズ REIT ETF	普通株式	\$7,123,081	\$—	\$—	\$—	\$7,123,081	\$7,123,081
SPDR ポートフォリオ S&P 400 中型株式 ETF	普通株式	88,463,327	—	—	—	88,463,327	88,463,327
SPDR ポートフォリオ S&P 500 ETF	普通株式	24,284,921	—	—	—	24,284,921	24,284,921
SPDR ポートフォリオ S&P 500 グロース株式 ETF	普通株式	4,385,456	—	—	—	4,385,456	4,385,456
SPDR ポートフォリオ S&P 500 高配当株式 ETF	普通株式	34,115,540	—	—	—	34,115,540	34,115,540
SPDR ポートフォリオ S&P 500 バリューストック ETF	普通株式	10,551,864	—	—	—	10,551,864	10,551,864
SPDR ポートフォリオ S&P 600 小型株式 ETF	普通株式	162,702,935	—	—	—	162,702,935	162,702,935
SPDR ポートフォリオ S&P 1500 コンポジ ット・ストック・マーケット ETF	普通株式	23,169,218	—	—	—	23,169,218	23,169,218
SPDR ポートフォリオ S&P 1500 コンポジ ット・ストック・マーケット ETF	ワラント	8,223	—	—	—	8,223	8,223
SPDR S&P 米国高配当株式 ETF	普通株式	290,219,370	—	—	—	290,219,370	290,219,370

10. リスク

集中リスク

本ファンドは、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本ファンドの資産の大部分を投資することができるため、経済上、事業上または政治上の不利益な展開が、本ファンドがより幅広く分散投資した場合よりも大きな影響を本ファンドの

投資の価値に及ぼすことがある。

信用リスク

本ファンドは、発行体もしくは保証人が債務を履行しなかった場合、または、本ファンドの未決済もしくは未履行の取引の相手方である機関もしくは法人のデフォルトが発生した場合における信用リスクにさらされることがある。

市場リスク

本ファンドの投資は、一般的な経済状況の変化、一般的な市場の変動および証券市場への投資固有のリスクにさらされている。様々な要因(経済成長または景気後退、利率の変更、実際のもしくは認識された発行体の信用度の変更、および一般的な市場の流動性を含むが、これらに限られない。)により、投資市場が不安定になる可能性があり、投資価格が大きく変わる可能性がある。本ファンドは、地政学的な事象が証券市場を混乱させ、世界の経済および市場に悪影響を与えるリスクにさらされている。戦争、テロ行為、感染症の拡大もしくはその他の公衆衛生の問題などの地方、地域または世界的な事象、またはその他の事象は、本ファンドおよびその投資に大きな影響を与える可能性がある。

2019年12月に中国で初めて発見された新型コロナウイルスにより生じた呼吸器疾患の発生は、世界中に広がった。新型コロナウイルス感染症として知られるコロナウイルスの拡大の影響を抑制し、軽減するための組織的な試みにおいて、世界中の政府および企業が、国境の閉鎖、国外旅行および国内旅行の制限、ならびに多くの人の検疫の延長を含む積極的な対策をとっている。新型コロナウイルス感染症は、ヘルスケア・サービスの提供およびプロセスの混乱および遅延、企画されたイベントの中止および教育機関の閉鎖、生産・サプライチェーンの混乱、特定の商品およびサービスの消費者需要の減退、ならびに全般的な懸念および不確実性をもたらし、これら全てが世界市場でのボラティリティの高まりに寄与した。新型コロナウイルス感染症の影響は、ある特定のセクターおよび産業に対して、他と比べてより著しい影響を与える可能性があり、それらのセクターまたは産業への本ファンドの投資価額に悪影響を与える可能性がある。新型コロナウイルス感染症ならびに将来発生する可能性があるその他の流行病およびパンデミックは、現時点では予測できない方法で、多くの国の経済、世界経済、個別企業および資本市場に悪影響を与える可能性がある。また、開発途上国または新興国における感染症の影響は、医療資源が限られているため、より大きくなる可能性がある。新型コロナウイルス感染症により生じた政治的、経済的および社会的ストレスもまた、特定の国において以前から存在するその他の政治的、社会的および経済的リスクを増加させる可能性がある。新型コロナウイルス感染症の期間およびその影響は、現時点では判断することができないが、その影響は長期間存在

する可能性がある。

11. 後発事象

経営陣は、財務諸表が発行された日までの全ての後発事象が本ファンドに及ぼす影響を評価し、財務諸表における調整または開示を要求するような後発事象はなかったと判断した。

SPDR シリーズ・トラスト

独立した登録公認会計士事務所の報告書

SPDR ダウ・ジョーンズ REIT ETF、SPDR ポートフォリオ S&P 400 中型株式 ETF、SPDR ポートフォリオ S&P 500 ETF、SPDR ポートフォリオ S&P 500 グロース ETF、SPDR ポートフォリオ S&P 500 高配当 ETF、SPDR ポートフォリオ S&P 500 バリューストック ETF、SPDR ポートフォリオ S&P 600 小型株式 ETF、SPDR ポートフォリオ S&P 1500 コンポジット・ストック・マーケット ETF および SPDR S&P 米国高配当株式 ETF[中略]²の受益者ならびに SPDR®シリーズ・トラストの受託者会 御中

財務諸表に関する意見

当職らは、SPDR ダウ・ジョーンズ REIT ETF、SPDR ポートフォリオ S&P 400 中型株式 ETF、SPDR ポートフォリオ S&P 500 ETF、SPDR ポートフォリオ S&P 500 グロース ETF、SPDR ポートフォリオ S&P 500 高配当 ETF、SPDR ポートフォリオ S&P 500 バリューストック ETF、SPDR ポートフォリオ S&P 600 小型株式 ETF、SPDR ポートフォリオ S&P 1500 コンポジット・ストック・マーケット ETF および SPDR S&P 米国高配当株式 ETF[中略]³(以下「ファンド」と総称する。)(SPDR®シリーズ・トラスト(以下「トラスト」という。)を構成する 15 のファンド)の添付の 2022 年 6 月 30 日付貸借対照表(投資一覧を含む。)ならびに関連する同日をもって終了した年度の損益計算書、同日をもって終了した 2 年度それぞれの純資産変動計算書、同日をもって終了した 5 年度それぞれの財務ハイライトおよび関連する注記(以下「財務諸表」と総称する。)を監査した。当職らは、財務諸表が、全ての重要な点において、2022 年 6 月 30 日時点のファンド(SPDR®シリーズ・トラストを構成する 15 のファンド)の財政状態、同日をもって終了した年度の業績、同日をもって終了した 2 年度それぞれの純資産の変動および同日をもって終了した 5 年度それぞれの財務ハイライトを、米国で一般に認められた会計原則に従って、公正に表示していると考えている。

意見の根拠

これらの財務諸表については、トラストの経営陣が責任を負う。当職らの責任は、ファンドの財務諸表について、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、公開会社会計監視委員会(米国) (以下「PCAOB」という。)に登録する公認会計士事務所であり、米国連邦証券法ならびに適用される証券取引委員会および PCAOB の規則および規制に従い、トラストに関して独立していることが求められている。

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。

当職らは、PCAOBの基準に従って監査を行った。この基準により、当職らは、財務諸表における重要な不実表示(誤謬または不正のいずれに起因するかを問わない。)の有無に関して合理的な確信を得るために監査を計画し、実施することを求められている。トラストは、トラストの財務報告に関する内部統制の監査を受けることを要求されておらず、また、当職らは、トラストの財務報告に関する内部統制の監査は委任されなかった。当職らは、監査の一環として、財務報告に対する内部統制の把握を求められるが、トラストの財務報告に関する内部統制の有効性について意見表明するためのものではない。したがって、当職らはそのような意見は一切表明しない。

当職らによる監査には、誤謬または不正のいずれに起因するかにかかわらず、財務諸表に重要な不実表示が存在するリスクの評価手続きの実施、およびそうしたリスクへの対応手続きの実施が含まれている。かかる手続きには、財務諸表中の金額および開示内容に関する証拠の検証(試査ベース)が含まれる。当職らの手続きには、2022年6月30日現在所有する証券に関して、カストディアン、ブローカーおよびその他の者に連絡することにより、またはブローカーおよびその他の者の回答がなかった場合にその他の適切な監査手続きにより、かかる証券を確認することが含まれる。当職らの監査にはまた、使用した会計原則および経営陣による重要な見積もりの評価、ならびに財務諸表の表示全体の評価も含まれる。当職らは、こうした監査が当職らの意見の合理的な根拠となると考えている。

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、1社以上のステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ(State Street Global Advisors)の投資会社の監査人を務めている。

マサチューセッツ州ボストン

2022年8月29日

SPDR シリーズ・トラスト

その他の情報

2022 年 6 月 30 日(未監査)

費用の例

受益者は、本ファンドの受益者として、以下の 2 種類の費用を負担する。

- (1) 購入金の支払い、分配金の再投資、またはその他の分配に係る販売手数料(ロード) (適用される場合)を含む取引費用
- (2) 投資顧問報酬および本ファンドのその他の費用を含む継続的費用

この例は、本ファンドへの投資に係る継続的費用(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係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。表示される期間の最初に 1,000 ドル(132,400 円)を投資し、2022 年 1 月 1 日から 2022 年 6 月 30 日までの期間全体にわたって保有した、という前提に立っている。

以下の表は次の 2 つの方法で、受益者が負担する本ファンドの費用を説明する。

ファンドの実際のリターンに基づく例 — このセクションは、期間中に実際に支払った費用の見積もりを行うのに有用である。「期末アカウント価額」は、本ファンドの実際のリターンから得た値であり、第 3 列は、本ファンドにおいて 1,000 ドル(132,400 円)でスタートした投資家が実際に支払ったはずであるドル建て金額を示す。この情報と受益者の投資額を使って、当該期間に支払った費用を見積もることができる。そのためには、単にアカウントの額を 1,000 ドル(132,400 円)で除した結果(例えば、8,600 ドル(1,138,640 円)のアカウントの額 ÷ 1,000 ドル(132,400 円) = 8.6)に、本ファンドに関して「当該期間に支払った費用」の項目の数字を乗じるだけである。

仮定的な 5%のリターンに基づく例 — このセクションの目的は、本ファンドにおける費用とその他のミューチュアル・ファンドの費用とを比較するのに役立つことである。ここでは本ファンドの費用控除前の年間リターンが 5%だったが費用の率は変わらないと仮定している。このケースでは、使用されるリターンが本ファンドの実際のリターンではないので、受益者の実際の投資に当てはまらない。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計算することを全てのミューチュアル・ファンドに要求しているので、この例は比較を行う上で有用である。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た仮定例と比較することによって、本ファンドにおける費用を評価することができる。

表に記載された費用は、継続的費用のみにハイライトを当てたものであり、販売手数料

(ロード)といった取引費用は反映していない。したがって、表中、仮定的な 5%のリターン部分は、継続的費用のみを比較するのに有用であって、所有している違うファンドの関連費用総額を判断するのに役立つものではない。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 5%のリターンを前提)	
		期末アカウント価額	当該期間に支払った費用(a)	期末アカウント価額	当該期間に支払った費用(a)
SPDR ダウ・ジョーンズ REIT ETF	0.25%	\$787.40	\$1.11	\$1,023.60	\$1.25
SPDR ポートフォリオ S&P 400 中型株式 ETF	0.05	804.60	0.22	1,024.50	0.25
SPDR ポートフォリオ S&P 500 ETF	0.03	800.20	0.13	1,024.60	0.15
SPDR ポートフォリオ S&P 500 グロース株式 ETF	0.04	723.70	0.17	1,024.60	0.20
SPDR ポートフォリオ S&P 500 高配当株式 ETF	0.07	972.60	0.34	1,024.40	0.35
SPDR ポートフォリオ S&P 500 バリューストック ETF	0.04	885.80	0.19	1,024.60	0.20
SPDR ポートフォリオ S&P 600 小型株式 ETF	0.05	810.40	0.22	1,024.50	0.25
SPDR ポートフォリオ S&P 1500 コンポジット・ストック・マーケット ETF	0.03	801.00	0.13	1,024.60	0.15
SPDR S&P 米国高配当株式 ETF	0.35	930.70	1.68	1,023.10	1.76

(a) 費用は、本ファンドの年率純費用率に、当該期間のアカウント平均額を乗じ、さらに 181 を乗じた額を、365 で除して得た額である。

流動性リスク管理プログラム

1940 年法上の規則 22e-4 に基づき、本ファンドは、流動性リスク管理プログラム(以下「本プログラム」という。)を採用している。当該プログラムの主要な目的には、本ファンドの状況に特有な要素に基づき、本ファンドの流動性リスクを評価、管理および定期的にレビューすることが含まれる。流動性リスクは、本ファンドにおける残りの投資家の利益の大幅な希薄化をせずには本ファンドが償還請求に応じ得ないというリスクと定義される。

SSGA FM は、本ファンドの本プログラムを管理するよう受託者会によって指定されている。前年度中、SSGA FM は、本プログラムの運用に言及するものであり、2021 年 6 月および 2021 年 12 月までの期間に関する本プログラムの実施の十分性および有効性を評価する報告を受託者会に提供した。これには次のものが含まれる。

- ・ 償還要求を適時に受け入れる本ファンドの能力を本プログラムが支援したこと。
- ・ 市場ボラティリティおよび純償還の期間を含め、本ファンドの流動性プロファイルの SSGA FM による管理を本プログラムが支援したこと。
- ・ 重要な流動性問題が当該期間において一切特定されなかったこと。
- ・ 本プログラムへの重要な変更が当該期間において一切なかったこと。

- ・ 本ファンドの流動性リスクを管理するために本プログラムの実施が効果的であったこと。
- ・ 本プログラムが当該期間において十分に運用されたこと。

本プログラムがその目的を将来においても達成することを保証はできない。流動性リスクおよび本ファンドへの投資が晒され得るその他の主要なリスクに対する本ファンドのエクスポージャーに関する詳細については、本ファンドの目論見書を参照されたい。

租税に関する情報

連邦所得税の目的上、以下の情報が、2022年6月30日終了会計年度の本トラスの分配金に関して提供される。

受取配当控除

本ファンドは、受取会社配当控除の対象として、容認される純課税所得の最大額を報告している。

適格事業所得控除

本ファンドは、199A条に基づく適格事業所得控除の対象として、容認される適格REIT分配金の最大額を報告している。

適格受取配当

2022年6月30日終了会計年度に本ファンドが分配する分配金の一部は、適格受取配当とみなされ、軽減税率の対象である。本ファンドは、2003年雇用・成長減税調整法に規定される適格受取配当として、容認される純課税所得の最大額を報告している。

プレミアム/ディスカウントに関する情報

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

議決権の代理行使に関する方針および手続きならびに記録

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本トラスの議決権の代理行使に関する方針および手続きに関する説明は、(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。

これまでの6月30日に終了する12ヶ月間に本ファンドがどのように議決権を行使したかについては、毎年8月31日までに、上記電話番号への連絡、SECのウェブサイト(www.sec.gov)、本ファンドのウェブサイト(<https://www.ssga.com/spdrs>)で知ることができるようになっている。

四半期ポートフォリオ一覧

本ファンドは、各会計年度の第1四半期および第3四半期末後、完全な投資一覧を様式N-PORTの別紙としてSECに提出する。様式N-PORT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)で入手することができる。本ファンドの投資一覧は、無料で、1-866-787-2257(通話料無料)に電話して請求することで入手することができる。

投資顧問契約の承認

2022年6月30日までに開催された会議において、本トラスの受託者会(以下「受託者会」という。)は、本トラスの株式シリーズ(以下「SPDR ETFs」と総称する。)に関して、本トラスと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「SSGAFM」という。)の間で締結した投資顧問契約(以下「本件契約」という。)の継続案を検討した。1940年投資会社法(その後の改正を含む。)において定義された本トラスの「利害関係者」ではない受託者(以下「独立受託者」という。)はまた、本件契約を検討するために別途会議を行った。独立受託者はその過程全体にわたり各自の独立した法律顧問から助言を受けた。

本件契約を評価するために、受託者会は、受託者会が、顧問の助言を受け、合理的に必要なとみなした資料を要求し、本トラスの顧問およびアドミニストレーターを務めるSSGAFMおよび本トラスのサブアドミニストレーター、名義書換代理人およびカストディアンを務めるステート・ストリート・バンク・アンド・トラス・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。)はかかる資料を提供した。本件契約の承認の是非の決定において、受託者会は、次のような様々な要素を検討した。

(i) 本件契約に基づきSPDR ETFs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 ETFs の投資パフォーマンス
- (iii) 本トラストとの関係により、アドバイザーとその関係会社を得た利益
- (iv) 類似ファンドに課される手数料
- (v) アドバイザーが手に入れるその他の便益
- (vi) SPDR ETFs の成長に伴い共有される見込みの規模の経済の範囲

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、受託者は、本トラストの運用を監督する際の過去の経験と、会議の前にまた会議において提供された資料に依拠した。受託者会は、本件契約、およびアドバイザーが各 SPDR ETFs の投資目標と投資方針、適用ある法律上および規制上の要件に従って各 SPDR ETFs の投資業務の運用を行うに際しての責任について検討した。受託者会は、上場投資信託としての SPDR ETFs の性質、アドバイザーの上場投資信託を管理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 ETFs のポートフォリオ管理および法令遵守を担当する個人を含む。)の経歴と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 ETFs の投資目標と投資方針ならびに適用法令の遵守の監視と確保に関連するものを含む。)についても検討した。受託者会はさらに、アドバイザーの最良執行手続き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知識と、ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズを構成する関係会社(アドバイザーの全ての幹部は、ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズを通じて関係会社の幹部を兼務している。)の一般知識を調査した。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うちの一つであることを考慮した。受託者会は特に、インデックスに基づく投資目標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も考慮した。受託者会は、場合に応じて、第三者たるサブアドバイザーの監督に関するアドバイザーの役割も考慮した。

投資パフォーマンス

受託者会は、SPDR ETFs のパフォーマンスを検討し、各 SPDR ETFs 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)の分析は、アクティブ運用されるファンドのパフォーマンスを通常分析する際よりも、優先順位が劣ることに注目した。受託者会は、各 SPDR ETFs がパッシブ運用される指数ファンドとしての目標を達成した範囲を重視し、当

該 SPDR ETFs の指数の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 ETFs の顧問形態について、アドバイザーおよびその関連会社にとっての利益性を(これらの事業体にとっての SPDR ETFs の過去の利益性に関するデータを含めて)検討した。独立受託者を含む受託者会は、自身の独立した法律顧問とともに、アドバイザーおよびステート・ストリートの代表者らと、利益性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、類似の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 ETFs の均一手数料を評価した。受託者会は、ブロードリッジ・ファイナンシャル・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類似する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 について類似する上場投資信託の母集団を検討した。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ごとの分析を利用した。受託者会が適切と考える特定の場合には、受託者会は、SPDR ETF の手数料と類似のファンドが支払う手数料との間の差異に関する理由を経営陣と調査した。

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、本トラストの委託取引に関係してソフトダラー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 ETFs 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 SDPR ETFs の投資顧問報酬率が SPDR ETF の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便益を運用開始時から SPDR ETFs と効果的に共有することにより、SPDR ETFs について(幾つかの要素の中でも)将来における規模の経済が斟酌されているというアドバイザーの主張に注目した。アドバイザーはまた、均一手数料の一つの利点は、変動しない費用構造を提供することであり、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

と主張した。受託者会は、SPDR ETFs 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つもりであることに着目した。

結 論

前記の要素について比較検討した結果、かかる要素のいずれも、それ自体が決め手となるものではなく、受託者ごとに評価の度合いが異なっていた可能性もあったが、受託者会は、個別に議決権を行使する独立受託者を含め、各 SPDR ETFs に関する本件契約の継続を承認した。本件契約の継続の承認にあたり、受託者会は、個別に議決権を行使する独立受託者を含め、本件契約の条件が公正かつ合理的であり、また、本件契約の継続は該当する SDPR ETF およびその受益者にとって最大の利益になると判断した。かかる要素に関する受託者会の結論は以下のとおりであった。

- (a) SPDR ETFs についてアドバイザーが提供したサービスの性質、範囲および質は適切であった。
- (b) 各 SPDR ETFs のパフォーマンス、およびより重要なことにはインデックスとの連動性は満足がいくものであったか、アドバイザーが必要に応じてアンダーパフォーマンスの改善に十分な注意を払った。
- (c) 各 SPDR ETFs に関するアドバイザーの均一手数料は、提供されるサービスおよび類似ファンドに課される手数料に関して考慮すれば、妥当であった。
- (d) 本トラストとアドバイザーおよびその関連会社との関係の収益性は、提供されたサービスの性質、範囲および質に照らして過大なものではなかった。
- (e) アドバイザーまたはその関係会社に追加提供する可能性がある便益は、受託者会の結論に重大な影響を与えるほどではなかった。
- (f) 本トラストの報酬体系が比較的低いことで、アドバイザーに支払う報酬は、SPDR ETFs に関する規模の経済を適切に共有していたと言える。

受託者および役員の情報

氏名、住所および生年	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るポートフォリオ数†	過去5年間の受託者の兼職の状況
受託者					
独立受託者					
CARL G. VERBONCOEUR c/o SPDR Series Trust One Iron Street Boston, MA 02210 1952	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	2009年以降自営コンサルタント	125	ザ・モトレイ・フール・ファンズ・トラスト(受託者)
DWIGHT D. CHURCHILL c/o SPDR Series Trust One Iron Street Boston, MA 02210 1953	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	2010年以降自営コンサルタント 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	アフィリエイティッド・マネジャーズ・グルー プ・インク(会長、ディレクター兼監査委員会委員 長)
CLARE S. RICHER c/o SPDR Series Trust One Iron Street Boston, MA 02210 1958	独立受託者	在任期間：無制限 在職期間：2018 年7月以降	退職。パトナム・インベストメンツ・エル エルシー、最高財務責任者(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) ペイン・キャピタル・スペシャリティ・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・インベスター・サービシズ・インク (ディレクター) パトナム・インベストメンツ・リミテッド(ディレ クター)
SANDRA G. SPONEM c/o SPDR Series Trust One Iron Street Boston, MA 02210 1958	独立受託者	在任期間：無制限 在職期間：2018 年7月以降	退職。M.A.モートンソン・カンパニー ズ・インク(建設および不動産会社)、最 高財務責任者(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 トランスバレント・バリュー・トラスト フィディシュアリ/クレイモア・エナジー・インフ ラストラクチャー・ファンド グッゲンハイム課税地方債マネージド・デュレ ーション・トラスト グッゲンハイム・ストラテジック・オポチュニ ティーズ・ファンド グッゲンハイム・エンハンスト・エクイティ・イ ンカム・ファンド グッゲンハイム・クレジット・アロケーション・ ファンド グッゲンハイム・エナジー・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)
利害関係のある受託者					
JAMES E. ROSS* c/o SPDR Series Trust One Iron Street Boston, MA 02210 1965	利害関係のあ る受託者	在任期間：無制限 受託者としての 在職期間：2010 年4月以降	フュージョン・アクイジション・コーポ レーション II、非業務執行会長(2020年2 月～現在) フュージョン・アクイジション・コーポ レーション、非業務執行会長(2020年6 月～2021年9月) SSGA ファンズ・マネジメント・イン ク、会長兼ディレクター(退職済み)(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、エグゼクティブ・バイ ス・プレジデント(退職済み)(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、最高経営 責任者兼マネージャー(退職済み)(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)	136	セレクト・セクター-SPDR トラスト(2005年11月 ～現在) SSGA SPDR ETFs Europe I plc(ディレクター)(2016 年11月～2020年3月) SSGA SPDR ETFs Europe II plc(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・インスティテュート・ナ 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)

† 受託者が監督するポートフォリオ数を決定する目的上、「ファンド・コンプレックス」は、SSGA ファ
ンズ・マネジメント・インクが投資顧問を務める登録投資会社から構成される。

* ロス氏は、アドバイザーでの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を務めていた。

氏名、住所および生年	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
役員			
ELLEN M. NEEDHAM SSGA Funds Management, Inc. One Iron Street Boston, MA 02210 1967	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、プレジデント兼ディレクター(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) 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)
BRUCE S. ROSENBERG SSGA Funds Management, Inc. One Iron Street Boston, MA 02210 1961	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、シニア・マネージング・ディレクター(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)*
ANN M. CARPENTER SSGA Funds Management, Inc. One Iron Street Boston, MA 02210 1966	バイス・プレジデント 兼財務副部長	在任期間：無制限 在職期間：2012年 8月以降(バイス・ プレジデントにつ いて) 無制限 在職期間：2016年 2月以降(財務副部 長について)	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)* 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)
MICHAEL P. RILEY SSGA Funds Management, Inc. One Iron Street Boston, MA 02210 1969	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	財務副部長	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、バイス・プレジデント(2014年11月～現在) ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー、バイス・プレジデント(2001年～2014年11月)*
DARLENE ANDERSON-VASQUEZ SSGA Funds Management, Inc. One Iron Street Boston, MA 02210 1968	財務副部長	在任期間：無制限 在職期間：2016年 11月以降	ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズおよび SSGA ファンズ・マネジメント・インク、マネージング・ディレクター(2016年5月～現在) ジョン・ハンコック・インベストメンツ、シニア・バイス・プレジデント(2007年9月～2016年5月)
ARTHUR A. JENSEN SSGA Funds Management, Inc. 1600 Summer Street Stamford, CT 06905 1966	財務副部長	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	財務部長補佐	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・アドバイザーズおよび SSGA ファンズ・マネジメント・インク、バイス・プレジデント(2017年7月～現在) ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー、アシスタント・バイス・プレジデント(2011年11月～2017年7月)*
RYAN HILL SSGA Funds Management, Inc. One Iron Street Boston, MA 02210 1982	財務部長補佐	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(2014年5月～2017年5月)
JOHN BETTENCOURT SSGA Funds Management, Inc. One Iron Street Boston, MA 02210 1976	財務部長補佐	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	最高コンプライアンス 責任者、アンチ・マ ネー・ロンダリング役 員、コード・オブ・エ シックス・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	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・プレジデント兼デューティ・ジェネラル・カウンセル(2013年11月～現在)
DAVID BARR SSGA Funds Management, Inc. One Iron Street Boston, MA 02210 1974	秘書役補佐	在任期間：無制限 在職期間：2020年 11月以降	ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ、バイス・プレジデント兼シニア・カウンセル(2019年10月～現在) イトン・バンス・コープ、バイス・プレジデント(2010年10月～2019年10月)
DAVID URMAN SSGA Funds Management, Inc. One Iron Street Boston, MA 02210 1985	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ラー(2015年8月～2019年4月) ロプス・アンド・グレー・エルエルピー、アソシエイト(2012年11月～2015年8月)

* 記載されている期間中、多くの役職を務め、多くの関係会社に勤務した。

Statement of Additional Information (SAI)には、本ファンドの受託者についての追加情報が含まれており、無料で、1-866-787-2257 に電話して請求することで入手できる。

SPDR シリーズ・トラスト**受託者**

Dwight D. Churchill
Clare S. Richer
James E. Ross、利害関係のある非運用受託者
Sandra G. Sponem
Carl G. Verboncoeur、会長

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

カストディアン、サブアドミニストレーターおよび名義書換代理人

State Street Bank and Trust Company
One Lincoln Street
Boston, MA 02111

法律顧問

Morgan, Lewis & Bockius LLP
1111 Pennsylvania Avenue NW
Washington, DC 20004

独立した登録公認会計士事務所

Ernst & Young LLP
200 Clarendon Street
Boston, MA 02116

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