

SPDR® S&P® アジア・パシフィック新興国株式 ETF (GMF)

運 用 報 告 書
(全 体 版)

2023 年 9 月 30 日に終了した計算期間

目 次

パフォーマンス要約に対する注記(未監査).....	1
ファンドのパフォーマンスに関する経営陣による考察(未監査).....	2
投資一覧.....	6
財務書類.....	30
財務書類に対する注記.....	34
独立した登録公認会計士事務所の報告書.....	46
その他の情報(未監査).....	48

免責事項

この運用報告書は SPDR®インデックス・シェアズ・ファンズの 2023 年 9 月 30 日付 Annual Report の記載事項の翻訳に基づいており、日本における投資家の参照用に作成されたものです。投資家は、Annual Report およびこの運用報告書との間に齟齬が生じた場合、Annual Report が優先されることにご留意下さい。

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

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

本書において、米ドルの円貨換算は、2024 年 4 月 19 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=154.76 円)によります。また、本書において文中および表中の数字は四捨五入された数値として表示されている場合があります、したがって合計として表示された数字はかかる数値の総和と必ずしも一致するとは限りません。なお、米ドルの円貨換算は、原文には含まれておらず、監査報告その他本書面上の報告の対象たる財務書類を構成するものではありません。

パフォーマンス要約に対する注記(未監査)

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

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

S&P[®]エマージング・アジア・パシフィックBMI指数は浮動株調整後の時価総額加重指数であり、アジア太平洋新興国市場に籍を置く上場企業の投資可能領域を定義して測定するように設計されている。

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

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

2023年9月30日に終了した12カ月間(以下「報告期間」という。)、本ファンドのトータル・リターンは11.28%、本インデックスのトータル・リターンは10.66%であった。本ファンドと本インデックスのリターンは、配当およびその他の利益の再投資を反映している。本ファンドのパフォーマンスは、売買委託手数料および投資顧問費用を含め、本ファンドの運用費用を反映している。本インデックスは運用されているものではなく、そのリターンは、リターンに悪影響を及ぼすいかなる種類の手数料も費用も反映していない。キャッシュ・ドラッグ、源泉徴収税の相違、証券貸付収益、および証券組入比率の相違の累積的効果が、本ファンドのパフォーマンスと本インデックスのパフォーマンスの相違の一因となった。証券組入比率の相違および源泉徴収税は、報告期間における本ファンドのパフォーマンスの主要な原動力となった。

本インデックスは2022年最終四半期に8.6%上昇し、最もパフォーマンスの高い四半期となった。同四半期にこの良好なモメンタムを牽引した最も重要なニュースは、中国のゼロコロナ政策の撤廃と3年に亘るCOVID-19関連の制限の解除であった。当然のことながら、結果的に同国ではCOVID-19感染症が急増したが、この緩和は中国からの貿易の回復をもたらした。しかしながら、世界的に高インフレ環境が続き、ロシア・ウクライナ戦争の終わりが見えない状況の中、こうした上昇の持続可能性は疑問視された。

本インデックスは、2023年第1四半期にさらに3.5%増となり、上昇基調を維持した。地政学的緊張の持続、エネルギーおよび食品価格の高騰、ならびに世界各国における金融引き締め策の影響にもかかわらず、同四半期の世界経済は予想を上回る底堅さを見せた。中国の素早い景気回復がさらなる後押しとなった。経済活動は先進国全体で拡大した。製造業セクターのパフォーマンスはさほど振るわなかったが、サービス・セクターは継続的に力強さを示した。インフレ率は鈍化が続いたが、高水準にとどまった。世界の株式市場は同四半期に底堅さを示し、インフレ率の低下および金融政策緩和の期待を背景に1月の株式は年初から力強く上昇した。2月には、コア・インフレ率の根強さから小幅に下落し、好調な経済データと相まって投資家は自身の金利予想の再評価を余儀なくされた。3月には、複数の銀行が破綻して金融不安の懸念が生じたが、規制当局および中央銀行が同セクターの安定化のため再び介入に踏み切ったことで投資家に安心感が広がった。

本インデックスは2023年第2四半期に0.5%の小幅下落となった。外国資金の流入および堅調な企業収益を背景にインド市場が好調となった一方、台湾とインドネシアも小幅に上昇した。フィリピンとシンガポールは、同四半期のリターンがマイナスとなった。中国はパフォーマンスが最も悪く、本インデックスでの中国の比率が40%を超えることから本インデックスに最も大きな影響を及ぼした。中国では、過去最高水準の若年失業率、消費者の支出意欲の欠如、および国内外の軟調な需要などが主要な懸念材料となった。

財務書類に対する注記を参照

本インデックスの年度最終四半期は、利上げおよび中国の金融不安定リスクを受けて前四半期比でさらに1%下落し、下落基調で終わった。また、四半期中の世界経済の成長も停滞が続き、製造活動は4カ月連続で縮小し、サービス・セクターも成長が鈍化した。世界の株式市場は、多くの地域でインフレ率低下の兆しが見えたことから、7月に上昇した。8月には、中国の不動産に対する不安が投資家心理に水を差した。恒大集団と中国の不動産企業を巡る幅広い債務懸念の影響が、台湾を含む多くの市場に波及した。9月までには、高い金利水準が維持される可能性を受けて投資家はさらに動揺した。同四半期中に原油価格は約30%上昇した。

本ファンドは報告期間中にデリバティブに投資していない。

個別銘柄レベルでは、報告期間における本ファンドのパフォーマンス(絶対値)に最も貢献したものは、Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.、Tencent Holdings Ltd.、およびQuanta Computer, Inc.であった。また、報告期間における本ファンドのパフォーマンス(絶対値)に最もマイナス寄与したものは、Meituan Class B、JD.com, Inc. Class A、およびNIO, Inc. Class Aであった。

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

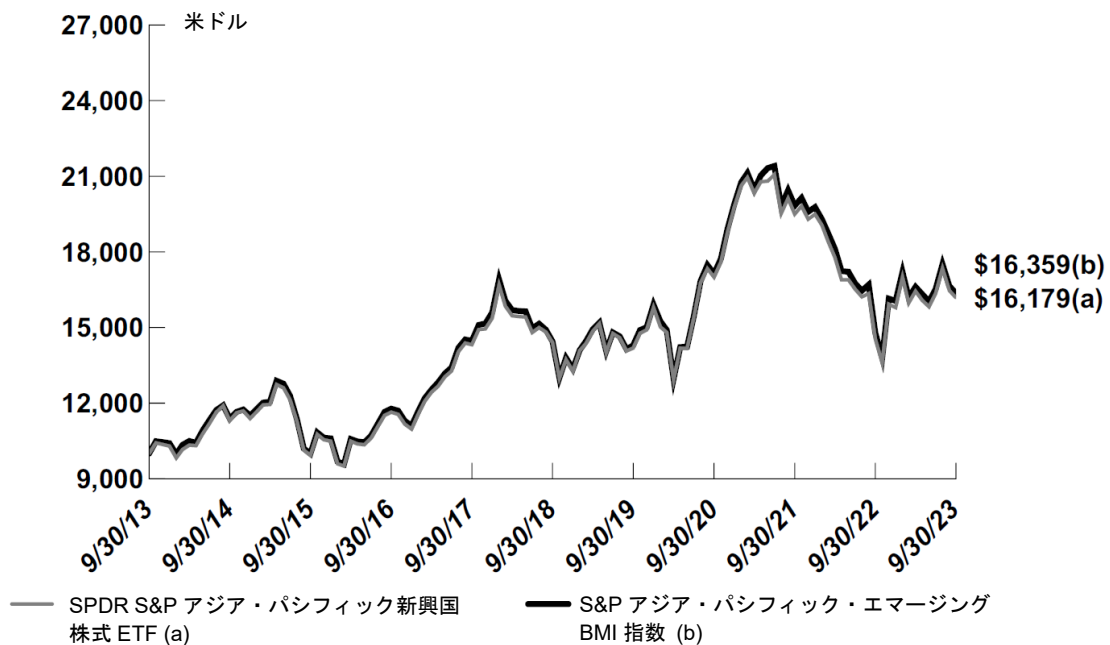
SPDR S&P アジア・パシフィック新興国株式 ETF

パフォーマンス要約(未監査)

2023年9月30日現在のパフォーマンス

	累積トータル・リターン			平均年間トータル・リターン		
	純資産価額	市場価格	S&P アジア・パシフィック・エマージング BMI 指数	純資産価額	市場価格	S&P アジア・パシフィック・エマージング BMI 指数
1年	11.28%	11.49%	10.66%	11.28%	11.49%	10.66%
5年	12.31%	11.96%	13.27%	2.35%	2.29%	2.52%
10年	61.79%	60.93%	63.59%	4.93%	4.87%	5.04%

投資額10,000ドル(1,547,600円)の価値の変化の比較(純資産価額ベース)



直近の目論見書の報酬・費用表に記載されているSPDR S&Pアジア・パシフィック新興国株式ETFの総経費率は、0.49%である。2023年9月30日に終了した年度の総経費率については、財務ハイライトを参照のこと。

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

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

2023年9月30日現在の保有額上位10位

内容	純資産に対する百分比 (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. ADR	5.4 %
Tencent Holdings, Ltd.	4.1
Alibaba Group Holding, Ltd.	2.9
HDFC Bank Ltd.	1.7
Reliance Industries Ltd. GDR	1.6
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	1.2
ICICI Bank Ltd. ADR	1.2
PDD Holdings, Inc. ADR	1.1
Meituan Class B	1.1
Infosys Ltd. ADR	1.0
合計	21.3%

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

SPDR S&Pアジア・パシフィック新興国株式ETF

投資一覧

2023年9月30日

銘柄	株式数	価額
普通株式 — 100.1%		
中国 — 40.9%		
111, Inc. ADR (a)	10,956 \$	28,486
360 Security Technology, Inc. Class A (a)	14,400	19,429
37 Interactive Entertainment Network Technology Group Co. Ltd. Class A	20,900	62,249
3SBio, Inc. (b)	26,000	21,745
5I5J Holding Group Co. Ltd. Class A (a)	73,200	25,720
AAC Technologies Holdings, Inc.	52,000	88,970
Addsino Co. Ltd. Class A	24,100	28,414
Advanced Technology & Materials Co. Ltd. Class A	41,500	53,714
AECC Aero-Engine Control Co. Ltd. Class A	26,600	78,386
AECC Aviation Power Co. Ltd. Class A	12,100	61,698
Aerospace Hi-Tech Holdings Group Ltd. Class A	34,467	46,361
Agile Group Holdings Ltd. (a)	237,598	28,214
Agora, Inc. ADR (a)(c)	1,465	3,706
Agricultural Bank of China Ltd. Class H	1,922,703	716,854
Air China Ltd. Class H (a)	269,414	181,975
Airtac International Group	12,088	366,604
AK Medical Holdings Ltd. (b)(c)	10,000	8,440
Akeso, Inc. (a)(b)	45,000	206,848
Alibaba Group Holding Ltd. (a)	889,504	9,722,038
A-Living Smart City Services Co. Ltd. (a)(b)	18,000	10,159
All Winner Technology Co. Ltd. Class A	15,540	50,657
Alpha Group Class A (a)	32,100	35,555
Alphamab Oncology (a)(b)(c)	50,000	54,904
Aluminum Corp. of China Ltd. Class H	506,304	283,153
Angang Steel Co. Ltd. Class H (c)	257,616	64,471
Anhui Conch Cement Co. Ltd. Class H	126,860	337,727
Anhui Expressway Co. Ltd. Class H	32,000	33,463
Anhui Guangxin Agrochemical Co. Ltd. Class A	43,700	120,320
Anhui Gujing Distillery Co. Ltd. Class B	11,100	185,665
Anhui Honglu Steel Construction Group Co. Ltd. Class A	7,660	29,785
Anhui Jiangnan Chemical Industry Co. Ltd. Class A	82,080	57,568
Anhui Jinhe Industrial Co. Ltd. Class A	13,100	41,211
Anhui Sinonet & Xonglong Science & Technology Co. Ltd. Class A (a)	382,500	308,698
Anhui Transport Consulting & Design Institute Co. Ltd. Class A	38,880	51,550
Anhui Truchum Advanced Materials & Technology Co. Ltd. Class A	45,300	43,585
ANTA Sports Products Ltd.	82,325	926,594
Antong Holdings Co. Ltd. Class A (a)	263,100	100,029
Aotecar New Energy Technology Co. Ltd. Class A (a)	199,300	68,934
Apeloa Pharmaceutical Co. Ltd. Class A	26,700	65,928
Ascentage Pharma Group International (a)(b)(c)	7,100	18,947
Autohome, Inc. ADR	4,013	121,795
Avary Holding Shenzhen Co. Ltd. Class A	9,000	25,150
AviChina Industry & Technology Co. Ltd. Class H	322,000	152,945
Avicopter PLC Class A	7,600	39,483
Bafang Electric Suzhou Co. Ltd. Class A	2,520	19,822
BAIC Motor Corp. Ltd. Class H (b)	143,000	43,273
Baidu, Inc. Class A (a)	154,490	2,631,430
Bank of China Ltd. Class H	4,678,466	1,636,778

財務書類に対する注記を参照

		GMF
Bank of Communications Co. Ltd. Class H	1,423,975	861,820
Bank of Jiangsu Co. Ltd. Class A	99,950	98,499
Bank of Nanjing Co. Ltd. Class A	67,900	75,022
Bank of Ningbo Co. Ltd. Class A	39,260	144,792
Bank of Shanghai Co. Ltd. Class A	57,400	48,610
Baoshan Iron & Steel Co. Ltd. Class A	98,100	82,000
Baozun, Inc. Class A (a)	5,579	5,578
BBMG Corp. Class H	159,000	16,444
Beibuwan Port Co. Ltd. Class A	36,400	39,319
BeiGene Ltd. (a)	44,275	608,284
Beijing BDStar Navigation Co. Ltd. Class A (a)	35,100	149,154
Beijing Capital International Airport Co. Ltd. Class H (a)	74,000	34,298
Beijing Chunlizhengda Medical Instruments Co. Ltd. Class H (c)	3,250	5,071
Beijing Easpring Material Technology Co. Ltd. Class A	26,600	153,706
Beijing Enterprises Holdings Ltd.	57,500	198,229
Beijing Enterprises Water Group Ltd.	336,000	73,362
Beijing Jetsen Technology Co. Ltd. Class A (a)	185,900	132,681
Beijing Leike Defense Technology Co. Ltd. Class A (a)	309,500	234,491
Beijing Shiji Information Technology Co. Ltd. Class A (a)	24,559	38,596
Beijing SL Pharmaceutical Co. Ltd. Class A	23,500	39,931
BGI Genomics Co. Ltd. Class A	400	2,864
Biem.L.Fdlkk Garment Co. Ltd. Class A	17,360	80,131
Bilibili, Inc. Class Z (a)	14,404	199,181
Bit Digital, Inc. (a)(c)	7,032	15,048
Blue Sail Medical Co. Ltd. Class A	21,700	20,343
BOE Technology Group Co. Ltd. Class A	120,700	63,947
BOE Technology Group Co. Ltd. Class B	134,700	44,889
Bosideng International Holdings Ltd.	144,000	61,962
B-Soft Co. Ltd. Class A	127,310	117,774
BTG Hotels Group Co. Ltd. Class A (a)	17,700	41,859
BYD Co. Ltd. Class H	68,827	2,126,718
BYD Electronic International Co. Ltd.	59,000	268,940
Canaan, Inc. ADR (a)(c)	11,603	21,117
CanSino Biologics, Inc. Class H (a)(b)	4,000	12,462
CECEP Solar Energy Co. Ltd. Class A	83,300	66,199
CECEP Wind-Power Corp. Class A	448,200	201,162
CETC Cyberspace Security Technology Co. Ltd. Class A	9,900	32,313
CETC Digital Technology Co. Ltd. Class A	17,500	56,182
CETC Potevio Science&Technology Co. Ltd. Class A	23,896	68,712
CGN New Energy Holdings Co. Ltd.	98,000	26,027
CGN Nuclear Technology Development Co. Ltd. Class A	40,900	44,180
CGN Power Co. Ltd. Class H (b)	905,000	234,574
Changchun Faway Automobile Components Co. Ltd. Class A	33,490	40,910
Changchun High & New Technology Industry Group, Inc. Class A, NVDR	600	11,447
Changjiang Securities Co. Ltd. Class A	44,500	35,609
Chengdu Hongqi Chain Co. Ltd. Class A	68,197	49,703
Chengdu Kanghong Pharmaceutical Group Co. Ltd. Class A	10,100	22,014
Chengtun Mining Group Co. Ltd. Class A (a)	54,600	35,072
Chengxin Lithium Group Co. Ltd. Class A	8,200	25,166
China Baoan Group Co. Ltd. Class A	57,800	82,665
China Cinda Asset Management Co. Ltd. Class H	798,600	80,555
China CITIC Bank Corp. Ltd. Class H	576,341	267,865
China Coal Energy Co. Ltd. Class H	86,000	67,422
China Communications Services Corp. Ltd. Class H	94,000	39,487
China Conch Environment Protection Holdings Ltd. (a)(c)	110,083	23,614
China Conch Venture Holdings Ltd.	105,583	90,055
China Construction Bank Corp. Class H	5,844,647	3,298,498
China Dongxiang Group Co. Ltd.	319,000	10,997
China Eastern Airlines Corp. Ltd. Class H (a)(c)	130,000	44,319
China Education Group Holdings Ltd. (c)	38,000	30,907
China Everbright Bank Co. Ltd. Class A	199,630	84,118

財務書類に対する注記を参照

		GMF
China Everbright Environment Group Ltd.	290,000	99,976
China Everbright Ltd.	86,000	49,743
China Feihe Ltd. (b)	120,000	70,788
China Galaxy Securities Co. Ltd. Class A	27,100	40,878
China Galaxy Securities Co. Ltd. Class H	250,100	129,012
China Gas Holdings Ltd.	185,800	175,318
China Great Wall Securities Co. Ltd. Class A	19,000	21,645
China International Capital Corp. Ltd. Class H (b)	60,400	110,746
China International Marine Containers Group Co. Ltd. Class H	106,900	61,695
China Jinmao Holdings Group Ltd.	367,722	47,422
China Kings Resources Group Co. Ltd. Class A	31,611	128,427
China Lesso Group Holdings Ltd.	97,000	51,647
China Life Insurance Co. Ltd. Class H	671,261	1,045,651
China Lilang Ltd.	53,000	24,903
China Literature Ltd. (a)(b)	7,000	25,607
China Longyuan Power Group Corp. Ltd. Class H	344,637	300,111
China Medical System Holdings Ltd.	117,000	177,177
China Meheco Co. Ltd. Class A	32,380	55,020
China Meidong Auto Holdings Ltd.	14,000	7,669
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	250,041	838,062
China Merchants Bank Co. Ltd. Class A	113,645	514,275
China Merchants Bank Co. Ltd. Class H	256,946	1,072,816
China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	212,831	264,957
China Merchants Securities Co. Ltd. Class A	34,266	65,750
China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings Co. Ltd. Class A	35,000	59,520
China Minsheng Banking Corp. Ltd. Class H	367,220	125,660
China National Accord Medicines Corp. Ltd. Class B	17,290	30,731
China National Building Material Co. Ltd. Class H	292,000	153,236
China Northern Rare Earth Group High-Tech Co. Ltd. Class A	16,800	50,245
China Oilfield Services Ltd. Class H	98,557	118,291
China Overseas Land & Investment Ltd.	326,169	676,339
China Overseas Property Holdings Ltd.	172,361	194,548
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. Class A	15,900	62,393
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. Class H	205,397	514,027
China Petroleum & Chemical Corp. Class H	1,315,421	718,860
China Power International Development Ltd. (c)	502,000	182,677
China Railway Group Ltd. Class H	442,000	228,002
China Rare Earth Resources & Technology Co. Ltd. Class A	3,200	12,645
China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	131,590	721,642
China Resources Cement Holdings Ltd.	34,000	8,726
China Resources Gas Group Ltd.	62,300	182,560
China Resources Land Ltd.	234,232	933,118
China Resources Medical Holdings Co. Ltd.	44,500	29,148
China Resources Power Holdings Co. Ltd.	223,695	426,720
China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical Co. Ltd. Class A	9,800	67,416
China Shenhua Energy Co. Ltd. Class H	288,523	935,728
China South City Holdings Ltd. (c)	252,000	14,640
China Southern Airlines Co. Ltd. Class H (a)(c)	176,000	85,620
China State Construction Engineering Corp. Ltd. Class A	139,400	105,807
China Taiping Insurance Holdings Co. Ltd.	87,141	86,787
China Testing & Certification International Group Co. Ltd. Class A	52,756	78,782
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. Class A	10,000	145,448
China Tower Corp. Ltd. Class H (b)	2,698,000	258,368
China TransInfo Technology Co. Ltd. Class A (a)	24,400	39,987
China Travel International Investment Hong Kong Ltd.	166,000	31,793
China Vanke Co. Ltd. Class A	46,600	83,660
China Vanke Co. Ltd. Class H	99,800	110,098
China Yangtze Power Co. Ltd. Class A	117,300	358,062
China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd.	69,500	26,888
China Zhenhua Group Science & Technology Co. Ltd. Class A	14,800	164,479
Chinasoft International Ltd.	138,000	98,322
Chlitina Holding Ltd.	19,000	110,655

財務書類に対する注記を参照

		GMF
Chongqing Brewery Co. Ltd. Class A	7,500	87,767
Chongqing Changan Automobile Co. Ltd. Class A	28,554	52,673
Chongqing Changan Automobile Co. Ltd. Class B	137,556	63,405
Chongqing Fuling Electric Power Industrial Co. Ltd. Class A	40,994	72,977
Chongqing Gas Group Corp. Ltd. Class A	157,400	148,418
Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd. Class H	142,000	52,399
Chongqing Zaisheng Technology Corp. Ltd. Class A	330,000	204,275
Chongqing Zhifei Biological Products Co. Ltd. Class A	13,200	88,178
Chongqing Zongshen Power Machinery Co. Ltd. Class A	49,100	46,029
Chow Tai Seng Jewellery Co. Ltd. Class A	21,732	52,796
CITIC Ltd.	420,000	386,116
CITIC Resources Holdings Ltd.	2,000	89
CITIC Securities Co. Ltd. Class A	40,575	120,626
CITIC Securities Co. Ltd. Class H	178,350	361,626
CITIC Telecom International Holdings Ltd.	141,000	55,811
CMOC Group Ltd. Class H	288,000	184,968
CMST Development Co. Ltd. Class A	83,500	60,742
CNNC Hua Yuan Titanium Dioxide Co. Ltd. Class A	92,835	58,868
Consun Pharmaceutical Group Ltd.	120,400	78,249
Contemporary Ampere Technology Co. Ltd. Class A	21,281	593,032
COSCO SHIPPING Development Co. Ltd. Class H	869,339	94,350
COSCO SHIPPING Energy Transportation Co. Ltd. Class H (c)	173,215	189,319
COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd. Class A	152,500	205,336
COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd. Class H	107,450	110,169
COSCO SHIPPING Ports Ltd.	36,456	23,833
Country Garden Holdings Co. Ltd. (a)(c)	560,825	65,163
Country Garden Services Holdings Co. Ltd. (c)	59,865	61,762
CQ Pharmaceutical Holding Co. Ltd. Class A	61,500	47,946
CSC Financial Co. Ltd. Class A	13,700	46,276
CSG Holding Co. Ltd. Class B	138,950	43,644
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	586,320	429,717
CStone Pharmaceuticals (a)(b)(c)	43,500	10,275
CTS International Logistics Corp. Ltd. Class A	52,980	51,557
Daan Gene Co. Ltd. Class A	45,960	61,631
Dada Nexus Ltd. ADR (a)	808	3,596
Dalian Huarui Heavy Industry Group Co. Ltd. Class A	83,800	54,289
Daqo New Energy Corp. ADR (a)	4,403	133,279
Datang International Power Generation Co. Ltd. Class H (c)	234,000	36,451
Dazhong Transportation Group Co. Ltd. Class B	69,450	13,612
Deppon Logistics Co. Ltd. Class A (a)	24,200	51,218
DHC Software Co. Ltd. Class A	69,900	62,361
Digital China Group Co. Ltd. Class A	24,400	92,466
Digital China Information Service Group Co. Ltd. Class A	29,700	47,654
Do-Fluoride New Materials Co. Ltd. Class A	10,220	22,514
Dongfang Electric Corp. Ltd. Class H	6,600	7,332
Dongfeng Motor Group Co. Ltd. Class H	312,468	123,282
Dongyue Group Ltd.	85,000	63,925
Double Medical Technology, Inc. Class A (a)	9,800	43,756
East Buy Holding Ltd. (a)(b)(c)	29,000	136,820
East Group Co. Ltd. Class A	255,600	216,106
East Money Information Co. Ltd. Class A	12,100	25,244
Ecovacs Robotics Co. Ltd. Class A	10,700	71,228
Eve Energy Co. Ltd. Class A	22,600	139,960
Everbright Securities Co. Ltd. Class A	25,200	57,624
Fanhua, Inc. ADR (a)	6,801	49,035
Far East Horizon Ltd. (c)	200,000	144,027
FAW Jiefang Group Co. Ltd. Class A (a)	33,800	40,268
FIH Mobile Ltd. (a)	148,000	12,661
First Tractor Co. Ltd. Class H (c)	40,000	20,378
Flat Glass Group Co. Ltd. Class A	23,000	89,402
Flat Glass Group Co. Ltd. Class H (c)	19,000	42,697
Focus Media Information Technology Co. Ltd. Class A	77,200	75,762

財務書類に対する注記を参照

		GMF
Foran Energy Group Co. Ltd. Class A	32,370	53,359
Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. Class A	25,001	130,362
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. Class A	98,700	266,876
Fufeng Group Ltd.	77,000	43,358
Fujian Star-net Communication Co. Ltd. Class A	55,000	146,375
Fujian Sunner Development Co. Ltd. Class A	12,300	32,414
Full Truck Alliance Co. Ltd. ADR (a)(c)	28,494	200,598
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. Class A	14,800	74,998
Ganfeng Lithium Group Co. Ltd. Class A	12,780	78,233
Ganfeng Lithium Group Co. Ltd. Class H (b)	17,000	69,786
Gaotu Techedu, Inc. ADR (a)(c)	35,654	98,405
GCL System Integration Technology Co. Ltd. Class A (a)	61,900	24,384
GCL Technology Holdings Ltd.	223,000	41,571
GDS Holdings Ltd. Class A (a)	35,420	48,844
Geely Automobile Holdings Ltd.	376,709	444,440
Genimous Technology Co. Ltd. Class A (a)	38,000	33,693
Genscript Biotech Corp. (a)	80,000	210,934
Getein Biotech, Inc. Class A	27,928	42,971
GF Securities Co. Ltd. Class H	76,800	103,160
Giant Network Group Co. Ltd. Class A	18,800	33,390
GigaDevice Semiconductor, Inc. Class A	4,828	65,339
Ginlong Technologies Co. Ltd. Class A	2,800	30,172
GoerTek, Inc. Class A	23,300	50,465
Goke Microelectronics Co. Ltd. Class A	7,900	78,504
Golden Solar New Energy Technology Holdings Ltd. (a)(c)	52,000	41,829
GoldenHome Living Co. Ltd. Class A	15,848	58,905
Goldenmax International Group Ltd. Class A	154,600	196,917
Goldwind Science & Technology Co. Ltd. Class A	28,100	35,599
Goldwind Science & Technology Co. Ltd. Class H	22,059	11,125
GoodWe Technologies Co. Ltd. Class A	2,907	52,744
Gotion High-tech Co. Ltd. Class A (a)	42,700	135,970
Grandblue Environment Co. Ltd. Class A	17,228	40,861
Great Wall Motor Co. Ltd. Class H (c)	246,992	294,554
Gree Real Estate Co. Ltd. Class A (a)	59,300	59,090
Greentown China Holdings Ltd.	74,500	77,336
Grimm Advanced Materials Co. Ltd. Class A	25,800	42,706
Guangdong Create Century Intelligent Equipment Group Corp. Ltd. Class A (a)	112,400	101,204
Guangdong Haid Group Co. Ltd. Class A	8,900	55,276
Guangdong Hongda Holdings Group Co. Ltd. Class A	18,000	55,119
Guangdong Investment Ltd.	240,000	183,252
Guangdong Kinlong Hardware Products Co. Ltd. Class A	1,400	9,979
Guangdong Xinbao Electrical Appliances Holdings Co. Ltd. Class A	31,200	75,498
Guangshen Railway Co. Ltd. Class H (a)	36,500	8,063
Guangzhou Automobile Group Co. Ltd. Class H	250,844	123,951
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Co. Ltd. Class H	46,000	132,446
Guangzhou Great Power Energy & Technology Co. Ltd. Class A (a)	5,800	26,286
Guangzhou Haige Communications Group, Inc. Co. Class A	139,500	215,786
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group Co. Ltd. Class A	7,892	67,549
Guangzhou R&F Properties Co. Ltd. Class H (a)(c)	160,176	25,769
Guangzhou Restaurant Group Co. Ltd. Class A	13,800	43,148
Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd. Class A	10,520	39,029
Guizhou Panjiang Refined Coal Co. Ltd. Class A	87,584	74,171
Guocheng Mining Co. Ltd. Class A	35,400	51,455
Guolian Securities Co. Ltd. Class A (a)	1,500	2,182
Guosen Securities Co. Ltd. Class A	32,900	41,589
Guosheng Financial Holding, Inc. Class A (a)	1,900	2,454
Guotai Junan Securities Co. Ltd. Class A	29,800	59,471
H World Group Ltd. (a)	117,620	463,310
Haidilao International Holding Ltd. (b)	49,000	131,387
Haier Smart Home Co. Ltd. Class A	26,600	86,163
Haier Smart Home Co. Ltd. Class H	142,898	449,758

財務書類に対する注記を参照

		GMF
Hainan Strait Shipping Co. Ltd. Class A	209,775	166,997
Haisco Pharmaceutical Group Co. Ltd. Class A (a)	15,800	50,355
Haitian International Holdings Ltd.	49,000	103,858
Haitong Securities Co. Ltd. Class A	22,400	30,591
Haitong Securities Co. Ltd. Class H	238,400	143,067
Hang Zhou Great Star Industrial Co. Ltd. Class A	37,500	100,316
Hangcha Group Co. Ltd. Class A	33,360	117,080
Hangjin Technology Co. Ltd. Class A	4,200	18,637
Hangzhou Chang Chuan Technology Co. Ltd. Class A	10,100	46,482
Hangzhou Oxygen Plant Group Co. Ltd. Class A	19,600	87,350
Hangzhou Robam Appliances Co. Ltd. Class A	12,500	46,238
Hangzhou Silan Microelectronics Co. Ltd. Class A	16,700	55,837
Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd. Class A	10,100	92,325
Han's Laser Technology Industry Group Co. Ltd. Class A	9,000	28,510
Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd. (b)	40,000	54,444
Harbin Boshi Automation Co. Ltd. Class A	30,689	67,437
Health & Happiness H&H International Holdings Ltd.	18,000	22,340
Hebei Hengshui Laobaigan Liquor Co. Ltd. Class A	3,200	10,190
Hefei Meiya Optoelectronic Technology, Inc. Class A	12,950	37,291
Hello Group, Inc. ADR	10,870	75,873
Henan Lingrui Pharmaceutical Co. Class A	33,300	81,859
Henan Shuanghui Investment & Development Co. Ltd. Class A	16,900	61,214
Henan Yicheng New Energy Co. Ltd. Class A (a)	185,600	127,627
Henan Yuguang Gold & Lead Co. Ltd. Class A	29,000	26,151
Hengan International Group Co. Ltd.	59,500	189,550
Hengdian Group DMEGC Magnetics Co. Ltd. Class A	37,400	83,878
Hengli Petrochemical Co. Ltd. Class A (a)	25,100	49,609
Hexing Electrical Co. Ltd. Class A	17,600	64,426
Hiconics Eco-energy Technology Co. Ltd. Class A (a)	396,100	279,987
Hisense Home Appliances Group Co. Ltd. Class A	34,500	111,421
Hoyuan Green Energy Co. Ltd. Class A	20,035	115,165
Hua Hong Semiconductor Ltd. (a)(b)	35,000	88,664
Huabao Flavours & Fragrances Co. Ltd. Class A	1,700	5,213
Huadian Power International Corp. Ltd. Class H (c)	144,000	59,572
Huadong Medicine Co. Ltd. Class A	14,300	82,906
Huafon Chemical Co. Ltd. Class A	57,000	55,312
Hualan Biological Engineering, Inc. Class A	18,544	56,504
Huaneng Power International, Inc. Class H (a)(c)	446,472	216,627
Huangshan Tourism Development Co. Ltd. Class B (a)	49,400	35,469
Huatai Securities Co. Ltd. Class A	48,500	105,244
Huatai Securities Co. Ltd. Class H (b)	51,000	65,119
Huayu Automotive Systems Co. Ltd. Class A	16,000	41,220
Hubei Biocause Pharmaceutical Co. Ltd. Class A	46,800	20,041
Hubei Dinglong Co. Ltd. Class A	5,600	16,110
Huizhou Desay Sv Automotive Co. Ltd. Class A	10,100	199,123
Hunan Aihua Group Co. Ltd. Class A	13,800	40,269
Hundsun Technologies, Inc. Class A	17,218	76,687
HUYA, Inc. ADR (a)	3,976	11,292
Hytera Communications Corp. Ltd. Class A (a)	182,300	154,132
HyUnion Holding Co. Ltd. Class A (a)	18,700	16,786
Iflytek Co. Ltd. Class A	11,800	82,049
IKD Co. Ltd. Class A	25,200	84,706
I-Mab ADR (a)(c)	1,171	1,546
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. Class H	4,604,028	2,216,231
Industrial Bank Co. Ltd. Class A	96,600	215,985
INESA Intelligent Tech, Inc. Class B	382,500	226,822
Inner Mongolia Dian Tou Energy Corp. Ltd. Class A	45,700	86,310
Inner Mongolia Junzheng Energy & Chemical Industry Group Co. Ltd. Class A	135,900	76,290
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. Class A	20,400	74,284
Inner Mongolia Yitai Coal Co. Ltd. Class B (a)	154,281	215,839
Inner Mongolia Yuan Xing Energy Co. Ltd. Class A	43,100	41,824

財務書類に対する注記を参照

		GMF
InnoCare Pharma Ltd. (a)(b)(c)	31,000	23,551
Innovent Biologics, Inc. (a)(b)	59,500	290,592
Intco Medical Technology Co. Ltd. Class A	5,580	17,117
iQIYI, Inc. ADR (a)	17,037	80,755
JA Solar Technology Co. Ltd. Class A	20,584	72,270
Jason Furniture Hangzhou Co. Ltd. Class A	10,410	57,853
JD Health International, Inc. (a)(b)(c)	53,000	274,750
JD.com, Inc. Class A	148,497	2,182,371
Jiajiayue Group Co. Ltd. Class A	17,100	26,592
Jiangsu Eastern Shenghong Co. Ltd. Class A	16,800	26,633
Jiangsu Expressway Co. Ltd. Class H	256,299	231,367
Jiangsu Guotai International Group Co. Ltd. Class A	101,300	103,584
Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. Class A	10,782	94,564
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. Class A	34,956	215,616
Jiangsu Hoperun Software Co. Ltd. Class A (a)	17,100	53,161
Jiangsu King's Luck Brewery JSC Ltd. Class A	10,000	80,527
Jiangsu Shagang Co. Ltd. Class A	89,500	48,646
Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock Co. Ltd. Class A	7,100	126,101
Jiangsu Yangnong Chemical Co. Ltd. Class A	9,880	93,569
Jiangsu Yoke Technology Co. Ltd. Class A	25,500	226,099
Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply Co. Ltd. Class A	16,097	76,091
Jiangsu Zhongnan Construction Group Co. Ltd. Class A (a)	43,500	9,613
Jiangxi Copper Co. Ltd. Class H	190,578	298,818
Jiangxi Lianchuang Optoelectronic Science & Technology Co. Ltd. Class A	20,600	92,853
Jinke Properties Group Co. Ltd. Class A (a)	73,400	17,530
JinkoSolar Holding Co. Ltd. ADR (a)(c)	2,612	79,326
Jinneng Science&Technology Co. Ltd. Class A	146,200	167,756
JiuGui Liquor Co. Ltd. Class A	400	4,843
Jizhong Energy Resources Co. Ltd. Class A	129,000	119,337
JL Mag Rare-Earth Co. Ltd. Class A	5,120	11,694
Joincare Pharmaceutical Group Industry Co. Ltd. Class A	30,800	52,378
Joinn Laboratories China Co. Ltd. Class A	26,832	87,724
Jointown Pharmaceutical Group Co. Ltd. Class A	33,972	50,498
Joy City Property Ltd.	66,000	2,149
Joyoung Co. Ltd. Class A	21,800	42,578
JOYY, Inc. ADR	2,886	109,985
Juewei Food Co. Ltd. Class A	8,000	41,264
JW Cayman Therapeutics Co. Ltd. (a)(b)	23,000	6,079
Kama Co. Ltd. Class B (a)	179,449	67,114
Kandi Technologies Group, Inc. (a)	4,048	14,006
Kanzhun Ltd. ADR (a)	13,240	200,851
KE Holdings, Inc. ADR	32,843	509,723
Keshun Waterproof Technologies Co. Ltd. Class A	6,220	6,309
Kingboard Holdings Ltd.	74,200	166,555
KingClean Electric Co. Ltd. Class A	17,940	65,646
Kingdee International Software Group Co. Ltd. (a)	164,000	201,863
Kingsoft Cloud Holdings Ltd. (a)(c)	6,390	2,113
Kingsoft Corp. Ltd.	72,200	261,813
Kintor Pharmaceutical Ltd. (a)(b)(c)	23,000	8,047
Kuaishou Technology (a)(b)	99,894	801,642
Kuang-Chi Technologies Co. Ltd. Class A	31,600	62,630
Kunlun Energy Co. Ltd.	304,000	262,007
Kweichow Moutai Co. Ltd. Class A	6,271	1,548,050
KWG Group Holdings Ltd. (a)(c)	119,451	13,879
KWG Living Group Holdings Ltd. (a)	54,416	3,891
LB Group Co. Ltd. Class A	4,400	11,094
Lee & Man Paper Manufacturing Ltd.	153,000	44,737
Lenovo Group Ltd.	517,703	533,445
Lens Technology Co. Ltd. Class A	7,900	13,315
LexinFintech Holdings Ltd. ADR	5,315	11,746
Li Auto, Inc. Class A (a)	65,228	1,151,839

財務書類に対する注記を参照

		GMF
Li Ning Co. Ltd.	162,257	682,644
Lier Chemical Co. Ltd. Class A	81,760	143,753
Lifetech Scientific Corp. (a)	170,000	52,095
Lingyi iTech Guangdong Co. Class A	37,600	29,520
Livzon Pharmaceutical Group, Inc. Class H	28,997	94,968
Lizhong Sitong Light Alloys Group Co. Ltd. Class A	5,400	16,773
Longfor Group Holdings Ltd. (b)	98,476	177,039
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. Class A	51,212	191,753
Lu Thai Textile Co. Ltd. Class B	48,200	29,110
Luenmei Quantum Co. Ltd. Class A	140,300	117,081
Lufax Holding Ltd. ADR	8,998	9,538
Lushang Freda Pharmaceutical Co. Ltd. Class A (a)	300	366
Luxshare Precision Industry Co. Ltd. Class A	44,308	181,349
Luye Pharma Group Ltd. (a)(b)(c)	143,000	64,088
Luzhou Laojiao Co. Ltd. Class A	8,400	249,783
Maanshan Iron & Steel Co. Ltd. Class A	183,500	66,491
Mango Excellent Media Co. Ltd. Class A	1,400	5,440
Maxscend Microelectronics Co. Ltd. Class A	2,592	41,518
Mayinglong Pharmaceutical Group Co. Ltd. Class A	17,000	53,783
Meinian Onehealth Healthcare Holdings Co. Ltd. Class A (a)	40,000	37,333
Meituan Class B (a)(b)	249,717	3,653,998
Metallurgical Corp. of China Ltd. Class H	304,000	64,046
Microport Scientific Corp. (a)(c)	52,563	79,463
Milkyway Chemical Supply Chain Service Co. Ltd. Class A	8,000	81,265
Ming Yuan Cloud Group Holdings Ltd. (a)(c)	34,000	14,890
MINISO Group Holding Ltd. ADR	5,200	134,680
Minth Group Ltd.	58,000	149,224
MLS Co. Ltd. Class A	26,400	32,430
Montnets Cloud Technology Group Co. Ltd. Class A (a)	17,500	35,068
Muyuan Foods Co. Ltd. Class A	28,914	150,369
NanJi E-Commerce Co. Ltd. Class A (a)	32,100	15,729
Nanjing Hanrui Cobalt Co. Ltd. Class A	1,000	4,082
Nanjing King-Friend Biochemical Pharmaceutical Co. Ltd. Class A	17,847	31,085
NARI Technology Co. Ltd. Class A	45,036	137,165
NAURA Technology Group Co. Ltd. Class A	700	23,184
NavInfo Co. Ltd. Class A (a)	23,300	32,396
NetDragon Websoft Holdings Ltd.	43,000	79,501
NetEase, Inc.	130,670	2,661,168
New China Life Insurance Co. Ltd. Class A	8,600	43,474
New China Life Insurance Co. Ltd. Class H	56,600	136,444
New Hope Liuhe Co. Ltd. Class A (a)	27,900	42,123
New Oriental Education & Technology Group, Inc. (a)	111,110	676,717
Newborn Town, Inc. (a)	102,000	26,829
Newland Digital Technology Co. Ltd. Class A (a)	18,299	47,846
Ningbo Huaxiang Electronic Co. Ltd. Class A	20,400	39,928
Ningbo Orient Wires & Cables Co. Ltd. Class A	2,400	13,114
Ningbo Sanxing Medical Electric Co. Ltd. Class A	35,100	87,295
Ningbo Tuopu Group Co. Ltd. Class A	22,300	226,895
Ningbo Xusheng Group Co. Ltd. Class A	18,608	59,994
NIO, Inc. ADR (a)	92,842	839,292
Niu Technologies ADR (a)	2,749	7,780
Noah Holdings Ltd. ADR	2,041	25,451
Nongfu Spring Co. Ltd. Class H (b)(c)	44,800	257,410
Offcn Education Technology Co. Ltd. Class A (a)	23,300	11,993
Offshore Oil Engineering Co. Ltd. Class A	25,500	22,680
Oppein Home Group, Inc. Class A	9,880	130,034
Orient Securities Co. Ltd. Class A	39,456	51,881
PCI Technology Group Co. Ltd. Class A (a)	43,790	34,019
PDD Holdings, Inc. ADR (a)	38,391	3,765,005
People's Insurance Co. Group of China Ltd. Class A	21,800	17,654
People's Insurance Co. Group of China Ltd. Class H	397,000	142,440
Perfect World Co. Ltd. Class A	16,200	29,350

財務書類に対する注記を参照

		GMF
PetroChina Co. Ltd. Class A	300,900	329,572
PetroChina Co. Ltd. Class H	749,208	564,404
Pharmaron Beijing Co. Ltd. Class A	13,500	57,626
PhiChem Corp. Class A	9,900	21,755
PICC Property & Casualty Co. Ltd. Class H	602,433	773,824
Ping An Bank Co. Ltd. Class A	109,800	168,790
Ping An Healthcare & Technology Co. Ltd. (a)(b)(c)	25,800	60,219
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Class A	33,800	224,073
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Class H	385,182	2,205,790
Pingdingshan Tianan Coal Mining Co. Ltd. Class A	91,700	129,764
Poly Developments & Holdings Group Co. Ltd. Class A	46,600	81,486
Poly Property Group Co. Ltd.	210,155	47,763
Pop Mart International Group Ltd. (b)	18,000	53,206
Postal Savings Bank of China Co. Ltd. Class H (b)	307,000	155,228
Pylon Technologies Co. Ltd. Class A	1,682	30,174
Qianhe Condiment & Food Co. Ltd. Class A	27,048	64,337
Qifu Technology, Inc. ADR	3,306	50,780
Qingdao East Steel Tower Stock Co. Ltd. Class A	149,100	149,596
Qudian, Inc. ADR (a)	9,801	20,778
Rainbow Digital Commercial Co. Ltd. Class A	27,500	21,439
Red Avenue New Materials Group Co. Ltd. Class A	2,100	9,385
RLX Technology, Inc. ADR (a)(c)	45,539	68,764
Roshow Technology Co. Ltd. Class A (a)	171,300	162,465
SAIC Motor Corp. Ltd. Class A	31,500	63,988
Sailun Group Co. Ltd. Class A	63,300	109,558
Sany Heavy Industry Co. Ltd. Class A	37,600	82,004
Satellite Chemical Co. Ltd. Class A	51,491	108,343
Seazen Group Ltd. (a)(c)	108,952	19,893
Seazen Holdings Co. Ltd. Class A (a)	13,600	24,733
SF Holding Co. Ltd. Class A	12,500	70,000
Shaanxi Coal Industry Co. Ltd. Class A	55,100	139,608
Shandong Chenming Paper Holdings Ltd. Class H (a)	43,350	12,731
Shandong Dawn Polymer Co. Ltd. Class A	5,900	10,973
Shandong Denghai Seeds Co. Ltd. Class A (a)	3,400	6,641
Shandong Gold Mining Co. Ltd. Class A	30,660	105,668
Shandong Himile Mechanical Science & Technology Co. Ltd. Class A	15,300	73,920
Shandong Hi-Speed New Energy Group Ltd. (a)	9,007	3,151
Shandong Linglong Tyre Co. Ltd. Class A	14,400	40,162
Shandong Molong Petroleum Machinery Co. Ltd. Class A (a)	114,100	70,003
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. Class H	160,000	140,554
Shandong Xinhua Pharmaceutical Co. Ltd. Class A	27,100	74,875
Shandong Yisheng Livestock & Poultry Breeding Co. Ltd. Class A (a)	21,760	33,540
Shanghai AtHub Co. Ltd. Class A	27,688	78,248
Shanghai Bairun Investment Holding Group Co. Ltd. Class A	26,736	105,795
Shanghai Baosight Software Co. Ltd. Class A	14,731	91,349
Shanghai Baosight Software Co. Ltd. Class B	73,228	154,145
Shanghai Belling Co. Ltd. Class A	63,500	135,441
Shanghai Chlor-Alkali Chemical Co. Ltd. Class B	108,000	52,704
Shanghai Daimay Automotive Interior Co. Ltd. Class A	36,593	88,246
Shanghai Electric Group Co. Ltd. Class H (a)	314,418	73,467
Shanghai Fengyuzhu Culture & Technology Co. Ltd. Class A	36,551	59,098
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co. Ltd. Class A	10,700	42,003
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co. Ltd. Class H	24,500	57,560
Shanghai Fudan Microelectronics Group Co. Ltd. Class H (c)	30,000	64,353
Shanghai Fudan-Zhangjiang Bio-Pharmaceutical Co. Ltd. Class H	131,000	42,987
Shanghai Haixin Group Co. Class B	179,713	54,453
Shanghai Haohai Biological Technology Co. Ltd. Class H (b)(c)	8,300	48,061
Shanghai Henlius Biotech, Inc. Class H (a)(b)	1,400	1,859
Shanghai Industrial Holdings Ltd.	35,000	43,974
Shanghai International Airport Co. Ltd. Class A (a)	12,200	63,447
Shanghai International Port Group Co. Ltd. Class A	97,200	68,707
Shanghai Jin Jiang Online Network Service Co. Ltd. Class B	109,896	56,377

財務書類に対する注記を参照

		GMF
Shanghai Jinjiang International Travel Co. Ltd. Class B	48,874	71,307
Shanghai Jinqiao Export Processing Zone Development Co. Ltd. Class A	23,500	39,093
Shanghai Junshi Biosciences Co. Ltd. Class A (a)	7,957	42,047
Shanghai Lujiazui Finance & Trade Zone Development Co. Ltd. Class B	150,664	61,170
Shanghai M&G Stationery, Inc. Class A	8,196	41,060
Shanghai Mechanical & Electrical Industry Co. Ltd. Class B	47,084	47,272
Shanghai Medicilon, Inc. Class A	3,451	36,017
Shanghai New Power Automotive Technology Co. Ltd. Class B (a)	172,500	35,880
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd. Class A	17,000	42,186
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd. Class H	49,500	77,235
Shanghai Pudong Development Bank Co. Ltd. Class A	70,600	68,800
Shanghai Putailai New Energy Technology Co. Ltd. Class A	27,661	111,202
Shanghai RAAS Blood Products Co. Ltd. Class A	41,300	39,453
Shanghai Runda Medical Technology Co. Ltd. Class A	28,500	58,129
Shanghai Wanye Enterprises Co. Ltd. Class A	27,600	59,664
Shanghai Zhangjiang High-Tech Park Development Co. Ltd. Class A	18,700	60,316
Shanghai Zhenhua Heavy Industries Co. Ltd. Class B (a)	129,700	27,885
Shanxi Blue Flame Holding Co. Ltd. Class A	39,600	43,210
Shanxi Coking Coal Energy Group Co. Ltd. Class A	62,070	85,705
Shanxi Lu'an Environmental Energy Development Co. Ltd. Class A	35,000	91,226
Shanxi Meijin Energy Co. Ltd. Class A (a)	35,400	34,109
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co. Ltd. Class A	9,800	322,149
Shengda Resources Co. Ltd. Class A (a)	19,600	38,766
Shengyi Technology Co. Ltd. Class A	19,600	41,321
Shenyang Xingqi Pharmaceutical Co. Ltd. Class A	420	8,620
Shenzhen Agricultural Products Group Co. Ltd. Class A	69,000	65,252
Shenzhen Aisidi Co. Ltd. Class A	49,400	50,514
Shenzhen Capchem Technology Co. Ltd. Class A	3,880	23,336
Shenzhen Das Intellitech Co. Ltd. Class A	113,083	50,133
Shenzhen Expressway Corp. Ltd. Class H	29,000	23,698
Shenzhen Fastprint Circuit Tech Co. Ltd. Class A	36,900	61,840
Shenzhen Gas Corp. Ltd. Class A	44,800	42,182
Shenzhen Gongjin Electronics Co. Ltd. Class A	99,400	160,033
Shenzhen H&T Intelligent Control Co. Ltd. Class A	79,400	155,405
Shenzhen Huaqiang Industry Co. Ltd. Class A	20,400	31,388
Shenzhen Investment Ltd.	232,197	37,060
Shenzhen Kangtai Biological Products Co. Ltd. Class A (a)	4,820	19,364
Shenzhen Kingdom Sci-Tech Co. Ltd. Class A	13,300	23,147
Shenzhen Kinwong Electronic Co. Ltd. Class A	12,020	35,388
Shenzhen Megmeet Electrical Co. Ltd. Class A	40,600	171,132
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. Class A	3,600	133,317
Shenzhen MTC Co. Ltd. Class A	119,400	82,105
Shenzhen Neptunus Bioengineering Co. Ltd. Class A (a)	89,993	37,673
Shenzhen SC New Energy Technology Corp. Class A	600	6,255
Shenzhen Senior Technology Material Co. Ltd. Class A	11,340	20,343
Shenzhen Sunlord Electronics Co. Ltd. Class A	13,000	51,317
Shenzhen Suntak Circuit Technology Co. Ltd. Class A	87,600	135,985
Shenzhen World Union Group, Inc. Class A (a)	14,800	5,485
Shenzhen Ysstech Info-tech Co. Ltd. Class A	125,500	147,105
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	38,587	369,520
Shijiazhuang Changshan BeiMing Technology Co. Ltd. Class A (a)	52,400	62,356
Sichuan Kelun Pharmaceutical Co. Ltd. Class A	12,200	48,812
Sichuan New Energy Power Co. Ltd. Class A (a)	14,300	23,357
Sichuan Yahua Industrial Group Co. Ltd. Class A	3,600	7,402
Sinofibers Technology Co. Ltd. Class A	21,400	102,950
Sinoma Science & Technology Co. Ltd. Class A	22,300	62,929
Sino-Ocean Group Holding Ltd. (a)(c)	607,711	35,306
Sinopec Oilfield Service Corp. Class A (a)	137,100	40,081
Sinopec Oilfield Service Corp. Class H (a)	6,000	475
Sinopec Shanghai Petrochemical Co. Ltd. Class H (a)	444,878	63,052

財務書類に対する注記を参照

		GMF
Sinopharm Group Co. Ltd. Class H	88,800	257,380
Sinotrans Ltd. Class H	169,000	61,715
Sinotruk Hong Kong Ltd.	24,000	46,211
SITC International Holdings Co. Ltd.	140,000	235,245
Skshu Paint Co. Ltd. Class A (a)	19,446	182,910
Skyworth Digital Co. Ltd. Class A	31,500	58,973
Smoore International Holdings Ltd. (b)(c)	94,000	85,336
Sohu.com Ltd. ADR (a)	3,272	30,822
SooChow Securities Co. Ltd. Class A	46,390	53,676
SOS Ltd. ADR (a)	16	70
South Manganese Investment Ltd. (a)(c)(d)	408,000	19,340
State Grid Information & Communication Co. Ltd. Class A	6,300	13,265
STO Express Co. Ltd. Class A (a)	18,094	26,077
Sun Art Retail Group Ltd. (c)	167,000	35,396
Sunac Services Holdings Ltd. (b)	8,751	2,760
Sungrow Power Supply Co. Ltd. Class A	11,800	144,970
Suning Universal Co. Ltd. Class A	79,800	30,887
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	50,829	355,005
Sunresin New Materials Co. Ltd. Class A	3,675	29,457
Sunward Intelligent Equipment Co. Ltd. Class A (a)	68,400	57,080
Sunwoda Electronic Co. Ltd. Class A	17,000	39,433
Suzhou Dongshan Precision Manufacturing Co. Ltd. Class A	14,400	34,272
Suzhou Maxwell Technologies Co. Ltd. Class A	7,182	124,817
Taiji Computer Corp. Ltd. Class A	15,079	63,331
TAL Education Group ADR (a)	30,549	278,301
TCL Electronics Holdings Ltd. (a)	94,000	36,607
TCL Zhonghuan Renewable Energy Technology Co. Ltd. Class A	28,225	90,574
Tencent Holdings Ltd.	357,296	13,969,118
Tencent Music Entertainment Group ADR (a)	13,792	87,993
Tianma Microelectronics Co. Ltd. Class A (a)	20,700	26,196
Tianneng Power International Ltd. (c)	72,000	68,214
Tianshui Huatian Technology Co. Ltd. Class A	48,000	59,162
Tibet Summit Resources Co. Ltd. Class A (a)	8,500	16,753
Times China Holdings Ltd. (a)(c)	35,000	1,944
Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	226,383	316,225
Tong Ren Tang Technologies Co. Ltd. Class H	98,000	77,956
Tongcheng Travel Holdings Ltd. (a)	37,600	82,576
TongFu Microelectronics Co. Ltd. Class A	25,600	67,358
Tongwei Co. Ltd. Class A	25,400	112,467
Topchoice Medical Corp. Class A (a)	7,300	88,372
TravelSky Technology Ltd. Class H	73,000	126,578
Trip.com Group Ltd. (a)	29,129	1,038,429
Triumph New Energy Co. Ltd. Class H (a)	42,000	27,243
Tsingtao Brewery Co. Ltd. Class H	48,000	392,857
Tuya, Inc. ADR (a)	7,032	10,900
Unigroup Guoxin Microelectronics Co. Ltd. Class A (a)	10,099	120,871
Uni-President China Holdings Ltd.	139,000	97,614
Unisplendour Corp. Ltd. Class A (a)	17,820	57,649
Universal Scientific Industrial Shanghai Co. Ltd. Class A	19,600	39,250
Up Fintech Holding Ltd. ADR (a)	12,430	63,642
Valiant Co. Ltd. Class A	22,300	52,829
Venus MedTech Hangzhou, Inc. Class H (a)(b)	4,500	2,672
Vipshop Holdings Ltd. ADR (a)	30,067	481,373
Visionox Technology, Inc. Class A (a)	160,300	170,074
Visual China Group Co. Ltd. Class A	20,700	42,589
Viva Biotech Holdings (a)(b)	17,500	2,815
Vnet Group, Inc. ADR (a)(c)	7,472	23,387
Walvax Biotechnology Co. Ltd. Class A	6,200	20,032
Wangneng Environment Co. Ltd. Class A	78,700	169,158
Wanhua Chemical Group Co. Ltd. Class A	13,500	163,651
Want Want China Holdings Ltd.	485,287	316,632
Wasu Media Holding Co. Ltd. Class A	33,000	34,786

財務書類に対する注記を参照

		GMF
Weibo Corp. ADR	3,128	39,225
Weichai Power Co. Ltd. Class A	95,900	164,928
Weichai Power Co. Ltd. Class H	37,000	50,361
Weimob, Inc. (a)(b)(c)	155,000	67,091
West China Cement Ltd.	286,000	26,658
Will Semiconductor Co. Ltd. Shanghai Class A	6,255	79,894
Wingtech Technology Co. Ltd. Class A (a)	18,500	110,836
Winning Health Technology Group Co. Ltd. Class A	78,100	78,146
Wuhan Guide Infrared Co. Ltd. Class A	67,712	70,818
Wuliangye Yibin Co. Ltd. Class A	21,244	455,161
WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd. Class A	21,750	67,199
Wushang Group Co. Ltd. Class A	1,000	1,268
WuXi AppTec Co. Ltd. Class A	23,940	283,176
Wuxi Biologics Cayman, Inc. (a)(b)	209,280	1,219,844
Wuxi Taiji Industry Co. Ltd. Class A (a)	149,600	133,671
XD, Inc. (a)	28,800	52,218
Xiamen Faratronic Co. Ltd. Class A	7,300	97,120
Xiamen Intretech, Inc. Class A	13,960	35,198
Xiamen ITG Group Corp. Ltd. Class A	40,900	44,236
Xiamen Kingdomway Group Co. Class A	19,500	48,417
Xianhe Co. Ltd. Class A	1,000	2,520
Xiaomi Corp. Class B (a)(b)	773,043	1,218,020
Xilinmen Furniture Co. Ltd. Class A	23,700	69,190
Xinhuanet Co. Ltd. Class A	14,500	60,840
Xinjiang Xintai Natural Gas Co. Ltd. Class A	18,792	75,238
Xinte Energy Co. Ltd. Class H (a)(c)	21,600	42,638
Xinyi Glass Holdings Ltd.	247,635	320,616
Xinyi Solar Holdings Ltd.	272,228	203,688
XPeng, Inc. Class A (a)(c)	63,320	565,541
Xtep International Holdings Ltd.	95,465	88,495
Yadea Group Holdings Ltd. (b)	70,000	129,957
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	236,100	287,146
Yankuang Energy Group Co. Ltd. Class H (c)	226,323	427,687
Yantai Changyu Pioneer Wine Co. Ltd. Class B	28,353	35,406
Yantai Dongcheng Pharmaceutical Co. Ltd. Class A	35,900	81,943
Yantai Eddie Precision Machinery Co. Ltd. Class A	21,681	52,731
Yantai Jereh Oilfield Services Group Co. Ltd. Class A	8,900	38,956
Yantai Zhenghai Magnetic Material Co. Ltd. Class A	155,100	249,497
Yatsen Holding Ltd. ADR (a)	15,750	15,750
Yeahka Ltd. (a)(c)	8,000	15,118
YGSOFT, Inc. Class A	70,461	59,574
Yidu Tech, Inc. (a)(b)(c)	30,000	15,245
Yifan Pharmaceutical Co. Ltd. Class A (a)	22,700	42,716
Yifeng Pharmacy Chain Co. Ltd. Class A	17,837	85,858
Yihai International Holding Ltd.	20,000	34,475
Yixintang Pharmaceutical Group Co. Ltd. Class A	12,200	38,832
Yonyou Network Technology Co. Ltd. Class A	22,320	50,916
Youdao, Inc. ADR (a)(c)	7,032	28,269
YTO Express Group Co. Ltd. Class A	27,700	57,143
Yum China Holdings, Inc.	29,547	1,646,359
Yunda Holding Co. Ltd. Class A	22,430	30,355
Yunnan Energy New Material Co. Ltd. Class A	8,900	73,172
Yunnan Lincang Xinyuan Germanium Industrial Co. Ltd. Class A (a)	90,400	163,659
Zai Lab Ltd. (a)	46,720	112,984
ZBOM Home Collection Co. Ltd. Class A	30,480	96,681
Zhaojin Mining Industry Co. Ltd. Class H	57,500	80,173
Zhejiang Akcome New Energy Technology Co. Ltd. Class A (a)	242,800	78,981
Zhejiang Century Huatong Group Co. Ltd. Class A (a)	127,118	84,271
Zhejiang Crystal-Optech Co. Ltd. Class A	97,800	149,806
Zhejiang Dahua Technology Co. Ltd. Class A	53,700	164,142
Zhejiang Dingli Machinery Co. Ltd. Class A	10,620	76,891
Zhejiang Expressway Co. Ltd. Class H (c)	176,000	131,238

財務書類に対する注記を参照

		GMF
Zhejiang Hisoar Pharmaceutical Co. Ltd. Class A	41,500	48,986
Zhejiang Huayou Cobalt Co. Ltd. Class A	3,870	19,924
Zhejiang Jiechang Linear Motion Technology Co. Ltd. Class A	16,236	39,511
Zhejiang Jiemei Electronic & Technology Co. Ltd. Class A	13,680	49,194
Zhejiang Jingu Co. Ltd. Class A (a)	114,800	116,443
Zhejiang Jingxin Pharmaceutical Co. Ltd. Class A	29,560	50,553
Zhejiang Jinke Tom Culture Industry Co. Ltd. Class A (a)	83,800	60,155
Zhejiang JIULI Hi-tech Metals Co. Ltd. Class A	34,600	91,656
Zhejiang Medicine Co. Ltd. Class A	22,700	34,802
Zhejiang Meida Industrial Co. Ltd. Class A	35,400	51,843
Zhejiang Narada Power Source Co. Ltd. Class A (a)	25,300	49,761
Zhejiang NHU Co. Ltd. Class A	18,724	41,736
Zhejiang Semir Garment Co. Ltd. Class A	27,500	23,213
Zhejiang Shibao Co. Ltd. Class A (a)	55,100	128,112
Zhejiang Starry Pharmaceutical Co. Ltd. Class A	700	1,485
Zhejiang Supor Co. Ltd. Class A	8,190	54,497
Zhejiang Wansheng Co. Ltd. Class A	150,200	218,319
Zhejiang Xianju Pharmaceutical Co. Ltd. Class A	36,900	59,054
Zhejiang Yasha Decoration Co. Ltd. Class A	68,900	51,067
Zhejiang Yongtai Technology Co. Ltd. Class A	32,007	56,232
Zhengzhou Coal Mining Machinery Group Co. Ltd. Class H	35,600	34,728
Zhihu, Inc. ADR (a)(c)	7,735	8,044
ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd. Class H (a)(b)	16,800	49,552
Zhongsheng Group Holdings Ltd.	42,000	118,248
Zhongtian Financial Group Co. Ltd. Class A (a)	92,600	5,084
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. Class H	57,800	200,001
Zijin Mining Group Co. Ltd. Class H	662,506	1,013,403
Zoomlion Heavy Industry Science & Technology Co. Ltd. Class A	83,600	78,600
ZTE Corp. Class A	9,500	42,612
ZTE Corp. Class H	73,440	221,768
ZTO Express Cayman, Inc. ADR	32,986	797,272
		138,342,092
香港 — 0.4%		
Alibaba Pictures Group Ltd. (a)	870,107	68,881
C Fiber Optic (a)(d)	686,800	—
China Animal Healthcare Ltd. (a)(d)	305,700	—
China Common Rich Renewable Energy Investments Ltd. (a)(c)(d)	5,962,000	—
China First Capital Group Ltd. (a)	66,800	444
China High Speed Transmission Equipment Group Co. Ltd. (a)	8,000	2,298
China Huishan Dairy Holdings Co. Ltd. (a)(d)	549,000	—
China Huiyuan Juice Group Ltd. (a)(d)	157,000	—
Chong Sing Holdings FinTech Group Ltd. (a)(d)	2,260,000	—
Citychamp Watch & Jewellery Group Ltd. (a)	316,000	47,611
Comba Telecom Systems Holdings Ltd.	233,847	30,456
CTEG (a)(c)(d)	438,000	—
Digital China Holdings Ltd.	101,000	32,111
Ding Yi Feng Holdings Group International Ltd. (a)	24,000	4,566
Fullshare Holdings Ltd. (a)	31,100	99
Guotai Junan International Holdings Ltd.	18,000	1,402
Hi Sun Technology China Ltd. (a)	162,000	11,997
Huabao International Holdings Ltd. (c)	41,000	14,030
National Agricultural Holdings Ltd. (a)(d)	57,816	—
Nine Dragons Paper Holdings Ltd. (a)	126,000	70,788
Sino Biopharmaceutical Ltd.	791,000	285,824
Skyworth Group Ltd.	69,600	26,127
Solargiga Energy Holdings Ltd.	603,000	13,782
SSY Group Ltd.	240,691	139,525
Tech-Pro, Inc. (a)(c)(d)	1,684,800	—
United Energy Group Ltd.	204,000	29,955
United Laboratories International Holdings Ltd.	74,000	74,927
Vinda International Holdings Ltd.	31,000	74,493

財務書類に対する注記を参照

		GMF
Wasion Holdings Ltd.	8,000	2,972
WH Group Ltd. (b)	508,259	266,724
		<hr/> 1,199,012 <hr/>
インド — 26.6%		
Aarti Drugs Ltd.	2,750	17,967
Aavas Financiers Ltd. (a)	6,223	130,341
ABB India Ltd.	6,588	325,131
Adani Energy Solutions Ltd. (a)	15,968	155,803
Adani Enterprises Ltd.	21,312	619,512
Adani Green Energy Ltd. (a)	25,155	299,029
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	76,823	763,362
Adani Power Ltd. (a)	63,900	290,447
Adani Total Gas Ltd.	16,945	125,137
Affle India Ltd. (a)	9,027	120,326
AIA Engineering Ltd.	7,056	298,473
Ajanta Pharma Ltd.	4,230	91,684
Alembic Pharmaceuticals Ltd.	8,890	83,979
Alok Industries Ltd. (a)	301,869	68,886
Amber Enterprises India Ltd. (a)	3,739	134,033
APL Apollo Tubes Ltd.	14,160	277,091
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	5,789	358,165
Apollo Tyres Ltd.	42,898	190,440
Ashok Leyland Ltd.	42,810	91,248
Asian Paints Ltd.	21,904	833,798
Astral Ltd.	9,430	217,174
AstraZeneca Pharma India Ltd.	6,718	364,311
AU Small Finance Bank Ltd. (b)	13,135	112,857
Aurobindo Pharma Ltd.	29,412	323,849
Avenue Supermarts Ltd. (a)(b)	4,521	200,110
Axis Bank Ltd.	137,798	1,720,292
Bajaj Auto Ltd.	5,185	316,172
Bajaj Electricals Ltd.	20,246	268,772
Bajaj Finance Ltd.	14,749	1,387,271
Bajaj Finserv Ltd.	24,900	461,845
Bajaj Hindusthan Sugar Ltd. (a)	367,888	116,292
Bajel Projects Ltd. (a)	20,246	31,926
Balkrishna Industries Ltd.	7,215	222,233
Bandhan Bank Ltd. (b)	43,283	131,140
Bank of Baroda	41,809	107,718
BEML Land Assets Ltd. (a)	6,425	12,755
BEML Ltd.	5,986	167,107
Bharat Bijlee Ltd.	6,645	288,534
Bharat Electronics Ltd.	264,456	440,435
Bharat Forge Ltd.	22,849	300,356
Bharat Heavy Electricals Ltd.	200,804	316,774
Bharat Petroleum Corp. Ltd.	48,163	201,024
Bharti Airtel Ltd.	173,959	1,940,669
Biocon Ltd.	110,293	361,528
Birlasoft Ltd.	44,428	258,598
Bosch Ltd.	639	146,356
Brightcom Group Ltd.	260,184	59,217
Britannia Industries Ltd.	3,947	215,653
Can Fin Homes Ltd.	51,119	470,800
Carysil Ltd.	9,272	69,237
Cholamandalam Financial Holdings Ltd.	28,901	403,874
Cholamandalam Investment & Finance Co. Ltd.	52,479	769,447
Cipla Ltd.	72,728	1,038,837
City Union Bank Ltd.	249	380
Coal India Ltd.	113,947	405,066
Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd.	50,199	187,306
Dabur India Ltd.	28,552	189,656

財務書類に対する注記を参照

		GMF
DCB Bank Ltd.	61,598	92,462
Deepak Nitrite Ltd.	7,181	183,366
Delhivery Ltd. (a)	32,908	163,547
Dhani Services Ltd. (a)	21,503	10,889
Dish TV India Ltd. (a)	125,473	27,651
Dishman Carbogen Amcis Ltd. (a)	3,772	7,384
Divi's Laboratories Ltd.	7,529	341,370
Dixon Technologies India Ltd.	7,723	491,911
DLF Ltd.	55,033	351,837
Dr Lal PathLabs Ltd. (b)	6,568	199,659
Dr Reddy's Laboratories Ltd.	8,867	596,570
Edelweiss Financial Services Ltd.	33,723	24,874
Eicher Motors Ltd.	8,328	345,686
Elecon Engineering Co. Ltd.	19,782	184,227
Emami Ltd.	10,986	71,235
Epigral Ltd.	1,782	21,320
Escorts Kubota Ltd.	5,142	197,225
Federal Bank Ltd.	135,341	239,907
Fine Organic Industries Ltd.	23	1,328
Finolex Cables Ltd.	21,352	288,237
Fortis Healthcare Ltd.	39,360	161,130
FSN E-Commerce Ventures Ltd. (a)	95,532	176,244
GAIL India Ltd.	207,842	311,358
Gillette India Ltd.	880	64,925
Glenmark Pharmaceuticals Ltd.	15,867	163,464
GMR Airports Infrastructure Ltd. (a)	521,747	374,152
Godrej Consumer Products Ltd. (a)	40,137	479,278
Godrej Industries Ltd. (a)	15,405	105,676
Godrej Properties Ltd. (a)	9,310	174,235
Granules India Ltd.	50,356	215,119
Graphite India Ltd.	31,017	183,787
Grasim Industries Ltd.	12,090	282,795
Gujarat Pipavav Port Ltd.	41,197	61,641
Havells India Ltd.	28,723	480,422
HCL Technologies Ltd.	80,202	1,192,581
HDFC Bank Ltd.	321,347	5,906,365
HDFC Life Insurance Co. Ltd. (b)	46,874	359,791
HEG Ltd.	9,224	191,420
Hero MotoCorp Ltd.	10,109	372,173
HFCL Ltd.	88,021	81,776
Hikal Ltd.	8,724	31,034
Hindalco Industries Ltd.	93,295	553,481
Hindustan Construction Co. Ltd. (a)	520,583	173,024
Hindustan Copper Ltd.	22,270	43,552
Hindustan Petroleum Corp. Ltd. (a)	45,014	138,200
Hindustan Unilever Ltd.	70,337	2,088,395
Hindustan Zinc Ltd.	126,381	469,736
ICICI Bank Ltd.	603	6,912
ICICI Bank Ltd. ADR	168,406	3,893,547
ICICI Lombard General Insurance Co. Ltd. (b)	2,074	32,707
ICICI Prudential Life Insurance Co. Ltd. (b)	9,996	68,156
IDFC First Bank Ltd. (a)	263,589	303,135
IDFC Ltd.	136,278	211,454
IIFL Finance Ltd.	90,173	648,869
India Cements Ltd. (a)	30,739	86,323
Indiabulls Housing Finance Ltd.	36,854	82,326
Indiabulls Real Estate Ltd. (a)	29,432	29,506
IndiaMart InterMesh Ltd. (b)	732	25,354
Indian Hotels Co. Ltd.	50,652	250,755
Indian Oil Corp. Ltd.	272,929	298,922
Indus Towers Ltd. (a)	61,162	141,192
Infibeam Avenues Ltd.	765,236	163,569

財務書類に対する注記を参照

		GMF
Info Edge India Ltd.	5,214	261,531
Infosys Ltd. ADR (c)	205,293	3,512,563
InterGlobe Aviation Ltd. (a)(b)	6,178	177,154
IOL Chemicals & Pharmaceuticals Ltd.	1,895	10,877
Ipsca Laboratories Ltd.	23,768	267,801
ITC Ltd. GDR	191,979	1,027,088
Jaiprakash Power Ventures Ltd. (a)	1,261,975	155,769
Jindal Stainless Ltd.	42,392	242,918
Jindal Steel & Power Ltd.	50,157	423,616
Jio Financial Services Ltd. (a)	184,743	514,354
Johnson Controls-Hitachi Air Conditioning India Ltd. (a)	9,079	133,636
JSW Energy Ltd.	47,982	252,734
JSW Steel Ltd.	54,222	509,042
Jubilant Foodworks Ltd.	39,978	256,647
Jubilant Ingrevia Ltd.	26,246	151,408
Jubilant Pharmova Ltd.	9,139	47,890
Just Dial Ltd. (a)	17,981	157,938
Jyoti Resins & Adhesives Ltd.	13,772	269,897
Karnataka Bank Ltd.	52,781	158,233
Kaveri Seed Co. Ltd. (a)	10,264	74,408
Kotak Mahindra Bank Ltd.	70,236	1,468,049
KPIT Technologies Ltd.	16,402	227,598
Larsen & Toubro Ltd. GDR	41,423	1,503,655
Laurus Labs Ltd. (b)	78,037	371,572
Lemon Tree Hotels Ltd. (a)(b)	267,564	366,509
LIC Housing Finance Ltd.	33,272	186,050
LTIMindtree Ltd. (b)	7,429	466,081
Lupin Ltd.	21,124	297,942
Macrotech Developers Ltd. (b)	18,148	174,823
Mahindra & Mahindra Financial Services Ltd.	66,906	242,796
Mahindra & Mahindra Ltd.	55,073	1,030,779
MakeMyTrip Ltd. (a)(c)	9,510	385,345
Manappuram Finance Ltd.	54,945	99,150
Marico Ltd.	44,823	303,161
Marksans Pharma Ltd.	212,751	281,947
Maruti Suzuki India Ltd.	6,998	894,170
Max Financial Services Ltd. (a)	13,005	142,475
Motherson Sumi Wiring India Ltd.	123,723	96,024
Muthoot Finance Ltd.	8,897	134,139
Natco Pharma Ltd.	8,486	89,217
Navin Fluorine International Ltd.	4,924	223,350
NCC Ltd.	74,810	139,681
Nestle India Ltd.	1,846	500,327
NOCIL Ltd.	57,349	157,355
NTPC Ltd.	255,500	755,504
Nuvama Wealth Management Ltd. (a)	376	10,913
Oberoi Realty Ltd.	8,266	114,905
Oil & Natural Gas Corp. Ltd.	291,829	674,212
Olectra Greentech Ltd.	13,387	193,588
One 97 Communications Ltd. (a)	10,362	107,025
Page Industries Ltd.	665	312,144
Persistent Systems Ltd.	4,412	307,980
PI Industries Ltd.	7,601	316,063
Piramal Enterprises Ltd.	4,332	54,741
Piramal Pharma Ltd. (a)	20,258	24,895
PNB Housing Finance Ltd. (a)(b)	55,327	462,451
Power Finance Corp. Ltd. (e)	69,621	211,191
Power Finance Corp. Ltd. (a)(e)	17,405	52,798
Power Grid Corp. of India Ltd.	123,805	297,805
Rajesh Exports Ltd. (a)	22,618	136,757
RattanIndia Enterprises Ltd. (a)	196,672	134,760
RattanIndia Power Ltd. (a)	1,364,875	113,409

財務書類に対する注記を参照

		GMF
Raymond Ltd.	7,809	170,043
RBL Bank Ltd. (b)	46,941	142,873
REC Ltd.	83,147	287,766
Reliance Industries Ltd. GDR (b)	94,698	5,293,618
Reliance Infrastructure Ltd. (a)	65,183	136,031
Reliance Power Ltd. (a)	454,707	105,407
Religare Enterprises Ltd. (a)	36,329	105,739
Route Mobile Ltd.	5,088	97,454
Samvardhana Motherson International Ltd.	120,918	139,787
SBI Life Insurance Co. Ltd. (b)	15,895	249,868
Sequent Scientific Ltd. (a)	91,866	102,496
Shilpa Medicare Ltd. (a)	11,522	49,756
Shree Renuka Sugars Ltd. (a)	204,933	134,744
Shriram Finance Ltd.	16,412	379,334
Siemens Ltd.	5,121	226,476
Solara Active Pharma Sciences Ltd. (a)	1,120	4,817
Sona Blw Precision Forgings Ltd. (b)	36,346	255,346
South Indian Bank Ltd.	439,576	143,718
SpiceJet Ltd. (a)	57,157	24,779
State Bank of India	140,561	1,013,145
Steel Authority of India Ltd.	180,820	204,356
Strides Pharma Science Ltd.	12,615	77,187
Subex Ltd. (a)	105,925	41,520
Sun Pharma Advanced Research Co. Ltd. (a)	23,238	65,230
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	95,521	1,332,776
Suzlon Energy Ltd. (a)	865,882	269,020
Tarsons Products Ltd. (a)	28,688	181,716
Tata Communications Ltd.	7,044	163,946
Tata Consultancy Services Ltd.	72,419	3,077,238
Tata Consumer Products Ltd.	24,414	257,807
Tata Elxsi Ltd.	1,244	108,266
Tata Motors Ltd.	130,940	993,704
Tata Steel Ltd.	300,074	465,787
Tata Teleservices Maharashtra Ltd. (a)	170,106	203,719
TCI Express Ltd.	969	16,908
Tech Mahindra Ltd.	40,142	591,099
Thyrocare Technologies Ltd. (b)	30,538	208,989
Titan Co. Ltd.	14,052	532,831
Torrent Pharmaceuticals Ltd.	12,723	295,563
Trent Ltd.	5,065	126,876
TVS Motor Co. Ltd.	31,148	570,813
Ujjivan Financial Services Ltd.	15,117	101,762
UltraTech Cement Ltd.	5,389	535,702
United Breweries Ltd.	6,149	115,292
United Spirits Ltd. (a)	39,291	476,581
UPL Ltd.	35,024	259,913
Vakrangee Ltd.	149,331	31,380
Vedanta Ltd.	49,252	131,995
VL E-Governance & IT Solutions Ltd. (a)	14,933	6,015
V-Mart Retail Ltd. (a)	2,617	62,156
Vodafone Idea Ltd. (a)	651,002	91,330
Wipro Ltd. ADR (c)	195,947	948,383
WNS Holdings Ltd. ADR (a)	7,600	520,296
Wockhardt Ltd. (a)	23,760	67,310
Yes Bank Ltd. (a)	162,974	33,854
Zee Entertainment Enterprises Ltd. (a)	63,577	202,541
Zomato Ltd. (a)	341,677	417,626
Zydus Lifesciences Ltd.	21,606	160,013
		<hr/>
		90,099,126
インドネシア — 2.9%		
Ace Hardware Indonesia Tbk PT	1,790,200	86,875

財務書類に対する注記を参照

		GMF
Adaro Energy Indonesia Tbk PT	1,510,700	278,583
Adaro Minerals Indonesia Tbk PT (a)	599,700	50,638
AKR Corporindo Tbk PT	487,500	48,734
Astra International Tbk PT	1,902,551	766,314
Bank Central Asia Tbk PT	3,190,675	1,821,916
Bank Jago Tbk PT (a)	119,800	15,658
Bank Mandiri Persero Tbk PT	3,796,180	1,479,908
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	417,900	279,186
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	5,775,731	1,952,649
Barito Pacific Tbk PT	1,491,403	125,450
Berkah Beton Sadaya Tbk PT (a)	1,278,500	4,136
Chandra Asri Petrochemical Tbk PT	464,712	76,074
Charoen Pokphand Indonesia Tbk PT (a)	435,100	152,728
Ciputra Development Tbk PT	690,596	45,578
Elang Mahkota Teknologi Tbk PT	775,800	29,365
GoTo Gojek Tokopedia Tbk PT (a)	51,462,200	283,034
Gudang Garam Tbk PT	1,900	3,024
Indah Kiat Pulp & Paper Tbk PT	164,900	118,433
Indocement Tunggal Prakarsa Tbk PT	212,925	137,082
Kalbe Farma Tbk PT	748,100	84,951
Lippo Karawaci Tbk PT (a)	3,025,410	18,401
Matahari Department Store Tbk PT	15,400	2,391
Media Nusantara Citra Tbk PT	312,700	9,833
Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk PT	59,800	37,049
Pakuwon Jati Tbk PT	1,714,400	48,587
Perusahaan Gas Negara Tbk PT	1,198,440	106,623
PP Persero Tbk PT (a)	585,176	28,587
Semen Indonesia Persero Tbk PT	464,261	193,004
Summarecon Agung Tbk PT	735,427	27,361
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	4,298,994	1,043,108
Tower Bersama Infrastructure Tbk PT	724,500	94,694
Transcoal Pacific Tbk PT	67,900	36,136
Unilever Indonesia Tbk PT	249,900	60,474
United Tractors Tbk PT	142,045	259,642
Wijaya Karya Persero Tbk PT (a)	553,357	16,398
		9,822,604
マレーシア — 2.9%		
AEON Credit Service M Bhd	48,350	125,425
Agmo Holdings Bhd (a)	1,272	157
Alliance Bank Malaysia Bhd	505,810	364,121
AMMB Holdings Bhd	84,800	66,825
Astro Malaysia Holdings Bhd	156,800	15,362
Axiata Group Bhd	355,483	188,521
Bermaz Auto Bhd	196,480	104,198
British American Tobacco Malaysia Bhd	4,300	8,499
Bursa Malaysia Bhd	254,651	365,550
Cahaya Mata Sarawak Bhd	203,400	49,385
Carlsberg Brewery Malaysia Bhd Class B	45,903	195,530
CELCOMDIGI Bhd	151,600	141,098
CIMB Group Holdings Bhd	412,364	476,894
Datasonic Group Bhd	395,600	39,179
Dayang Enterprise Holdings Bhd	130,250	53,540
Dialog Group Bhd	443,000	200,023
Eco World Development Group Bhd	168,700	38,804
Frontken Corp. Bhd	138,400	92,851
Gamuda Bhd	158,725	149,758
Genting Bhd	346,900	308,093
Genting Malaysia Bhd	384,400	204,675
Globetronics Technology Bhd	104,900	34,853
Hartalega Holdings Bhd (a)	80,100	33,949
Hibiscus Petroleum Bhd	196,600	47,315

財務書類に対する注記を参照

		GMF
Hong Leong Bank Bhd	39,000	161,972
IHH Healthcare Bhd	99,000	123,348
IJM Corp. Bhd	739,280	292,862
Inari Amertron Bhd	445,312	275,045
IOI Corp. Bhd	491,196	416,370
IOI Properties Group Bhd	429,216	151,749
KNM Group Bhd (a)	755,600	20,116
Kuala Lumpur Kepong Bhd	38,996	177,736
Malayan Banking Bhd	334,229	625,712
Malaysia Airports Holdings Bhd	100,482	152,588
Maxis Bhd	260,200	223,888
MISC Bhd	62,100	93,641
My EG Services Bhd	651,822	110,367
Padini Holdings Bhd	154,300	129,809
Pentamaster Corp. Bhd	256,575	283,064
Petronas Chemicals Group Bhd	102,500	156,962
PPB Group Bhd	89,320	294,483
Press Metal Aluminium Holdings Bhd	564,370	566,143
Public Bank Bhd	968,473	837,442
RHB Bank Bhd	212,501	245,755
Sime Darby Bhd	270,388	127,268
Sime Darby Plantation Bhd	258,499	235,637
Sime Darby Property Bhd	319,288	47,262
Supermax Corp. Bhd	148,134	26,186
Telekom Malaysia Bhd	104,644	109,207
Tenaga Nasional Bhd	182,150	387,557
Top Glove Corp. Bhd (a)	344,800	56,913
Velesto Energy Bhd (a)	719,700	39,087
Yinson Holdings Bhd	292,120	154,296
YTL Corp. Bhd	333,610	108,000
		<hr/>
		9,935,070
パキスタン — 0.0% (f)		
Millat Tractors Ltd.	21,027	<hr/> 30,446
フィリピン — 1.0%		
Aboitiz Equity Ventures, Inc.	88,460	78,413
Alliance Global Group, Inc.	588,200	128,087
Ayala Land, Inc.	916,251	476,944
Bank of the Philippine Islands	78,847	156,088
BDO Unibank, Inc.	176,934	443,774
Bloomberry Resorts Corp. (a)	346,900	61,929
Cebu Air, Inc. (a)	48,430	29,105
D&L Industries, Inc.	1,193,500	135,433
Globe Telecom, Inc.	1,929	61,134
GT Capital Holdings, Inc.	6,094	61,397
JG Summit Holdings, Inc.	266,672	179,585
Jollibee Foods Corp.	33,430	135,549
LT Group, Inc.	417,600	66,431
Metropolitan Bank & Trust Co.	70,690	67,471
PLDT, Inc.	13,704	284,854
Puregold Price Club, Inc.	250,350	127,883
SM Investments Corp.	24,745	368,927
SM Prime Holdings, Inc.	775,900	415,543
Universal Robina Corp.	70,880	148,961
		<hr/>
		3,427,508
台湾 — 22.1%		
Accton Technology Corp.	31,000	473,444
Acer, Inc.	506,395	569,450
Advantech Co. Ltd.	41,085	439,099
Alchip Technologies Ltd.	5,000	416,660

財務書類に対する注記を参照

		GMF
ASE Technology Holding Co. Ltd.	323,043	1,095,807
Asia Cement Corp.	380,687	468,776
Asia Vital Components Co. Ltd.	28,000	295,782
ASPEED Technology, Inc.	2,000	171,311
Asustek Computer, Inc.	94,737	1,077,074
AUO Corp. ADR	89,359	464,667
Bank of Kaohsiung Co. Ltd. (a)	244,873	91,029
Catcher Technology Co. Ltd.	76,539	432,718
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	913,838	1,261,179
Center Laboratories, Inc.	64,582	91,730
Chailease Holding Co. Ltd.	94,179	528,071
Chang Hwa Commercial Bank Ltd.	495,689	264,885
Cheng Shin Rubber Industry Co. Ltd.	99,000	130,342
China Development Financial Holding Corp. (a)	1,883,559	688,527
China Steel Chemical Corp.	18,877	66,080
China Steel Corp.	1,136,216	888,755
Chroma ATE, Inc.	17,000	145,351
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	210,074	754,901
Compal Electronics, Inc.	704,029	669,559
Compeq Manufacturing Co. Ltd.	39,000	64,032
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	1,733,570	1,315,731
Delta Electronics, Inc.	110,986	1,115,688
E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	856,813	643,662
Eclat Textile Co. Ltd.	30,365	458,102
eCloudvalley Digital Technology Co. Ltd.	14,311	53,865
EirGenix, Inc. (a)	19,000	57,388
Elite Material Co. Ltd.	17,000	225,399
Elite Semiconductor Microelectronics Technology, Inc.	18,000	43,215
eMemory Technology, Inc.	3,318	207,115
Ennostar, Inc. (a)	85,585	116,392
Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd.	62,465	224,468
Everlight Electronics Co. Ltd.	117,996	171,435
Far Eastern New Century Corp.	627,352	558,739
Far EasTone Telecommunications Co. Ltd.	88,000	198,188
Faraday Technology Corp.	18,000	170,629
Feng TAY Enterprise Co. Ltd.	49,329	279,649
Firich Enterprises Co. Ltd.	33,767	32,584
First Financial Holding Co. Ltd.	620,292	510,176
FocalTech Systems Co. Ltd.	20,000	46,839
Formosa Chemicals & Fibre Corp.	426,182	811,951
Formosa Petrochemical Corp.	149,000	372,033
Formosa Plastics Corp.	424,663	1,049,801
Foxconn Technology Co. Ltd.	169,519	303,008
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	679,801	1,278,292
Genius Electronic Optical Co. Ltd.	6,475	73,815
Giant Manufacturing Co. Ltd.	36,305	200,754
Globalwafers Co. Ltd.	15,884	223,150
Himax Technologies, Inc. ADR	15,036	87,810
Hiwin Technologies Corp.	31,745	200,124
Holy Stone Enterprise Co. Ltd.	14,700	44,582
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	875,765	2,821,504
Hotai Motor Co. Ltd.	32,640	662,295
HTC Corp. (a)	86,710	129,203
Hua Nan Financial Holdings Co. Ltd. Class C	737,909	468,615
Innolux Corp. (a)	618,054	251,775
Inventec Corp.	276,000	418,953
ITEQ Corp.	17,267	48,783
King Yuan Electronics Co. Ltd.	258,898	609,540
Largan Precision Co. Ltd.	6,142	406,226
Lite-On Technology Corp.	128,394	483,260
Macronix International Co. Ltd.	195,673	191,851
Makalot Industrial Co. Ltd.	35,069	365,025

財務書類に対する注記を参照

		GMF
MediaTek, Inc.	117,601	2,677,676
Medigen Biotechnology Corp. (a)	14,000	14,681
Medigen Vaccine Biologics Corp. (a)	25,467	57,434
Mega Financial Holding Co. Ltd.	738,976	863,041
Merry Electronics Co. Ltd.	34,809	90,903
Microbio Co. Ltd.	3,956	5,919
Micro-Star International Co. Ltd.	34,000	172,736
Motech Industries, Inc.	82,627	69,495
Nan Ya Plastics Corp.	591,704	1,220,783
Nanya Technology Corp.	51,000	103,642
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	11,000	105,637
Novatek Microelectronics Corp.	55,599	728,563
Nuvoton Technology Corp.	20,000	77,446
O-Bank Co. Ltd.	649,281	191,282
Oneness Biotech Co. Ltd.	18,204	98,406
PChome Online, Inc. (a)	20,893	26,795
Pegatron Corp.	248,900	590,627
PharmaEssentia Corp. (a)	11,483	119,524
Phoenix Silicon International Corp.	18,479	30,054
Pou Chen Corp.	175,000	155,318
Powertech Technology, Inc.	167,518	526,729
President Chain Store Corp.	38,000	309,010
Promos Technologies, Inc. (a)(d)	2,232	—
Quanta Computer, Inc.	159,729	1,185,084
Radiant Opto-Electronics Corp.	35,000	133,362
RDC Semiconductor Co. Ltd.	10,300	33,663
Realtek Semiconductor Corp.	53,825	658,629
RichWave Technology Corp. (a)	14,201	63,569
Ritek Corp. (a)	61,593	15,570
Senhwa Biosciences, Inc. (a)	1,000	1,332
Shanghai Commercial & Savings Bank Ltd.	300,332	402,390
Shin Kong Financial Holding Co. Ltd. (a)	1,833,143	526,424
Silicon Motion Technology Corp. ADR (a)	2,859	146,524
Simplo Technology Co. Ltd.	16,000	166,045
Sino-American Silicon Products, Inc.	26,000	126,454
SinoPac Financial Holdings Co. Ltd.	1,604,998	865,134
Sitronix Technology Corp.	10,000	86,275
Synnex Technology International Corp.	165,000	327,644
TA-I Technology Co. Ltd.	15,750	22,712
Taishin Financial Holding Co. Ltd.	932,873	517,291
Taiwan Cement Corp.	741,631	763,905
Taiwan Cooperative Financial Holding Co. Ltd.	241,882	191,824
Taiwan FU Hsing Industrial Co. Ltd.	157,000	207,920
Taiwan High Speed Rail Corp.	97,000	89,997
Taiwan Mobile Co. Ltd.	143,260	419,832
Taiwan Paiho Ltd.	20,000	33,581
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	252,000	4,082,836
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	209,018	18,163,664
Taiwan Surface Mounting Technology Corp.	20,000	57,000
Taiwan Union Technology Corp.	13,000	54,770
Teco Electric & Machinery Co. Ltd.	122,000	196,527
TPK Holding Co. Ltd.	23,000	23,976
Tripod Technology Corp.	118,361	705,828
Unimicron Technology Corp.	79,540	427,509
Uni-President Enterprises Corp.	369,893	803,256
United Integrated Services Co. Ltd.	57,755	407,034
United Microelectronics Corp. ADR (c)	203,465	1,436,463
Vanguard International Semiconductor Corp.	19,000	40,024
Voltronic Power Technology Corp.	6,804	334,082
Walsin Lihwa Corp.	430,453	490,719
Walsin Technology Corp.	25,000	79,382
Win Semiconductors Corp.	25,000	99,906

財務書類に対する注記を参照

		GMF
Winbond Electronics Corp.	91,000	71,322
Wistron Corp.	166,976	525,025
Wiwynn Corp.	9,248	428,301
Yageo Corp.	21,596	351,231
Yang Ming Marine Transport Corp.	95,000	133,757
Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	1,364,891	1,059,169
Zhen Ding Technology Holding Ltd.	45,000	137,173
		74,810,659

タイ — 3.1%

Advanced Info Service PCL	136,961	857,593
Airports of Thailand PCL (a)	297,700	570,260
Bangkok Bank PCL NVDR	23,800	109,482
Bangkok Dusit Medical Services PCL Class F	83,700	61,489
Bangkok Expressway & Metro PCL	1,574,607	358,922
BEC World PCL	23,600	4,407
Bumrungrad Hospital PCL	30,400	223,747
Carabao Group PCL Class F	14,100	31,753
Central Plaza Hotel PCL (a)	41,300	53,309
Charoen Pokphand Foods PCL	200,600	114,038
Chularat Hospital PCL Class F	1,665,100	149,076
CP ALL PCL	576,154	957,290
CPN Retail Growth Leasehold REIT	31,300	9,026
Delta Electronics Thailand PCL	252,900	574,733
Electricity Generating PCL	18,699	62,137
Energy Absolute PCL	196,400	275,081
Frasers Property Thailand Industrial Freehold & Leasehold REIT	61,987	17,534
Global Power Synergy PCL Class F	25,100	30,847
Gulf Energy Development PCL	227,400	284,152
Gunkul Engineering PCL	1,357,443	116,312
Hana Microelectronics PCL	88,700	144,941
Ichitan Group PCL	113,400	52,320
Indorama Ventures PCL	143,300	102,322
IRPC PCL	1,982,291	112,146
Jasmine International PCL (a)	529,725	30,260
Kasikornbank PCL	49,654	171,820
Kasikornbank PCL NVDR	76,400	264,371
KCE Electronics PCL	221,170	335,589
Krungthai Card PCL	75,800	91,595
MC Group PCL	257,200	95,357
Mega Lifesciences PCL	196,300	239,900
Minor International PCL	297,446	255,275
Muangthai Capital PCL	19,800	19,576
PTG Energy PCL	152,600	39,185
PTT Exploration & Production PCL	132,507	622,278
PTT Global Chemical PCL NVDR	66,700	63,197
PTT PCL	634,683	583,917
SCB X PCL	208,028	585,592
Siam Cement PCL NVDR	42,700	352,975
Srisawad Corp. PCL	210,331	246,939
Super Energy Corp. PCL NVDR (a)	861,100	11,115
SVI PCL	679,240	149,232
Thai Beverage PCL	845,400	356,147
Thai Oil PCL	267,249	370,644
Thai Union Group PCL Class F	185,900	74,028
TMBThanachart Bank PCL	2,835,236	133,927
True Corp. PCL NVDR	710,956	138,628
WHA Premium Growth Freehold & Leasehold Real Estate Investment Trust Class F, REIT	57,400	15,921
		10,520,385

米国 — 0.2%

財務書類に対する注記を参照

		GMF
JS Global Lifestyle Co. Ltd. (b)(c)	64,000	10,623
Legend Biotech Corp. ADR (a)	5,446	365,808
SharkNinja, Inc. (a)	2,680	124,245
		<u>500,676</u>
普通株式合計		
(Cost \$341,275,902)		338,687,578
新株引受権 — 0.0% (f)		
タイ — 0.0% (f)		
WHA Premium Growth Freehold & Leasehold Real Estate Investment Trust (expiring date 10/31/23) (a)(d)	3,757	—
ワラント — 0.0% (f)		
マレーシア — 0.0% (f)		
Eco World Development Group Bhd (expiring 04/12/29) (a)	38,320	1,999
短期投資 — 2.0%		
State Street Institutional Liquid Reserves Fund, Premier Class 5.45% (g)(h)	126,224	126,249
State Street Navigator Securities Lending Portfolio II (i)(j)	6,677,860	6,677,860
短期投資合計		
(Cost \$6,804,109)		6,804,109
投資合計 — 102.1%		
(Cost \$348,080,011)		345,493,686
その他の資産を超過する負債 — (2.1)%		(7,162,530)
純資産 — 100.0%		<u>\$ 338,331,156</u>

- (a) 無配証券
- (b) 1933年証券法(改正を含む。)ルール144Aに従い購入した証券。これらの証券(2023年9月30日現在純資産の5.9%)は、流動性があるものと考えられており、登録を免除された取引において、通常は適格機関投資家たる買主に転売される。
- (c) 2023年9月30日時点で、有価証券の全部または一部が貸し付けられている。
- (d) 受託者が承認した方針および手続に従って、本トラスの監視委員会により誠実に決定された公正価値で評価されている。有価証券の価値は、レベル3インプットに基づいて決定されている。2023年9月30日現在、当該有価証券の公正価値総額は19,340ドル(2,993,058円)であり、本ファンドの純資産額の0.00%未満である。
- (e) 異なる証券取引所で取引された発行体の普通株式の別個の保有数を反映している。
- (f) 記載額は純資産の0.05%未満である。
- (g) 本ファンドは、SSGA Funds Management, Inc.が運用するマネー・マーケット・ファンドに投資した。2023年9月30日に終了した年度のそれらの投資に関連する額は、後掲の関係会社表で示される。
- (h) 記載利率は2023年9月30日における7日間の年間利回りである。
- (i) 本ファンドは関係会社に投資した。2023年9月30日に終了した年度のそれらの投資に関連する額は、後掲の関連会社表で示される。
- (j) 貸付証券の現金担保の投資

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

以下の表は、公正価値ヒエラルキーに従った2023年9月30日現在における本ファンドの投資価値の概要である。

項目	レベル1 — 市場 価格	レベル 2 — その他の 重要な 観察可能な インプット	レベル3 — 重要な 観察不能な インプット	合計
資産:				
投資:				
普通株式合計	\$ 329,406,758	\$ 9,261,480	\$ 19,340	\$ 338,687,578
新株引受権	—	—	0(a)	0

財務書類に対する注記を参照

				GMF
ワラント	1,999	—	—	1,999
短期投資	6,804,109	—	—	6,804,109
投資合計	\$ 336,212,866	\$ 9,261,480	\$ 19,340	\$ 345,493,686

(a) 本ファンドが2023年9月30日現在保有しているレベル3の有価証券の評価額は0ドルである。

2023年9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	21.6
金融	19.6
一般消費財・サービス	15.4
通信サービス	9.0
資本財・サービス	8.4
素材	6.4
生活必需品	5.7
ヘルスケア	5.5
エネルギー	4.4
公益事業	2.4
不動産	1.7
短期投資	2.0
その他の資産を超過する負債	(2.1)
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動する可能性がある。)

関係会社表

	保有株式 数 (2022年9 月30日)	評価額 (2022年9 月30日)	購入原価	証券売却 手取金	実現利益 (損失)	未実現増 価/減価 の変動額	保有株式数 (2023年9月 30日)	評価額 (2023年9月 30日)	受取配 当金
State Street Institutional Liquid Reserves Fund, Premier Class	—	\$ —	\$ 16,109,753	\$ 15,983,504	\$ —	\$ —	126,224	\$ 126,249	\$ 18,472
State Street Navigator Securities Lending Portfolio II	3,218,731	3,218,731	78,551,088	75,091,959	—	—	6,677,860	6,677,860	75,839
合計		\$ 3,218,731	\$ 94,660,841	\$ 91,075,463	\$ —	\$ —		\$ 6,804,109	\$ 94,311

財務書類

貸借対照表

2023年9月30日

SPDR S&P
アジア・パシフィック
新興国株式ETF

資 産		
関係を有していない発行体への投資(評価額)*	\$	338,689,577
関係を有する発行体への投資(評価額)		6,804,109
投資総額		345,493,686
外国通貨(評価額)		1,226,293
ブローカーに対する現金(純額)		—
現金		496,191
売却投資債権		16,136
未収配当金—関係を有していない発行体		450,845
未収配当金—関係を有する発行体		957
有価証券貸付収益未収金 — 関係を有していない発行体		7,821
有価証券貸付収益未収金 — 関係を有する発行体		4,689
未収還付外国税額		—
その他の未収金		—
資産合計		347,696,618
負 債		
借受証券返還債務		6,677,860
証券買入債務		59,297
ブローカーに対する債務—未決済の先物契約にかかる累積変動証拠金		—
未払繰延外国税額		2,488,986
未払投資顧問報酬		139,142
未払受託者報酬および費用		177
未払費用およびその他の債務		—
負債合計		9,365,462
純資産	\$	338,331,156
純資産の内訳:		
払込資本	\$	410,796,425
配当可能利益(損失)合計**		(72,465,269)
純資産	\$	338,331,156
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	\$	98.07
発行済受益権(授権額の上限なし、額面価額0.01ドル(2円))		3,450,000
投資費用:		
関係を有していない発行体への投資	\$	341,275,902
関係を有する発行体への投資		6,804,109
投資費用総額	\$	348,080,011
外国通貨(取得価額)	\$	1,226,655
*貸付証券への投資額を含む(評価額)	\$	8,268,874
**繰延外国税を含む	\$	2,488,986

損益計算書

2023年9月30日終了年度

SPDR S&P
アジア・パシフィック
新興国株式ETF

投資利益	
受取配当金 — 関係を有していない発行体	\$ 10,534,925
受取配当金 — 関係を有する発行体	18,472
非関係会社への証券貸付による収益	78,874
関係会社への証券貸付による収益	75,839
源泉徴収外国税	(1,319,361)
投資利益(損失)合計	<u>9,388,749</u>
費用	
投資顧問報酬	1,732,263
受託者の報酬および費用	4,203
雑費用	10,219
費用合計	<u>1,746,685</u>
純投資利益(損失)	<u>7,642,064</u>
実現および未実現の利益(損失)	
正味実現利益(損失)の内訳:	
投資 — 関係を有していない発行体*	2,383,604
投資 — 関係を有する発行体	—
現物償還 — 関係を有していない発行体	2,185,847
現物償還 — 関係を有する発行体	—
外国通貨取引	(171,674)
先物取引	—
未実現の利益(損失)	<u>4,397,777</u>
未実現増価(減価)の純変動額の内訳:	
投資 — 関係を有していない発行体**	23,814,541
投資 — 関係を有する発行体	—
外国通貨換算	99,305
先物取引	—
未実現増価(減価)の純変動額	<u>23,913,846</u>
正味実現および未実現利益(損失)	<u>28,311,623</u>
運用による純資産の純増加(減少)	<u>\$ 35,953,687</u>
* 外国のキャピタルゲイン税を含む	<u>\$ (804,152)</u>
** 繰延外国税を含む	<u>\$ (2,488,986)</u>

純資産変動計算書

		SPDR S&Pアジア・パシフィック新興国株式 ETF	
		年度終了日 2023/9/30	年度終了日 2022/9/30
運用による純資産の増加(減少):			
純投資利益(損失)	\$	7,642,064	\$ 9,278,936
正味実現利益(損失)		4,397,777	27,637,205
未実現増価(減価)の純変動額		23,913,846	(164,151,193)
運用による純資産の純増加(減少)		35,953,687	(127,235,052)
正味平準化貸記額および借記額		—	—
受益者への配当		(9,186,047)	(15,021,993)
実質持分取引による内訳:			
受益権売却手取金		15,423,194	—
償還受益権費用		(38,730,337)	(122,500,655)
正味利益平準化		—	—
その他資本		58,609	122,592
実質持分取引による純資産の純増加(減少)		(23,248,534)	(122,378,063)
期間中の純資産の純増加(減少)		3,519,106	(264,635,108)
期首における純資産		334,812,050	599,447,158
期末における純資産	\$	338,331,156	\$ 334,812,050
実質持分:			
売却受益権数		150,000	—
償還受益権数		(400,000)	(1,100,000)
受益権取引による純増加(減少)		(250,000)	(1,100,000)

財務ハイライト

各期間中の発行済受益権1口当たりの要約データ

	SPDR S&Pアジア・パシフィック新興国株式ETF				
	年度終了 日 2023/9/30	年度終了 日 2022/9/30	年度終了 日 2021/9/30	年度終了 日 2020/9/30	年度終了日 2019/9/30 (a)
	期首純資産額	\$ 90.49	\$ 124.88	\$ 110.29	\$ 93.67
投資活動による利益(損失):					
純投資利益(損失) (b)	2.13	2.17	1.69	1.66	1.89
正味実現および未実現利益(損失) (c)	8.03	(33.17)	14.53	16.72	(3.50)
投資活動による合計	10.16	(31.00)	16.22	18.38	(1.61)
その他資本	0.02	0.03	0.06	0.03	0.02
受益者への分配金原資の内訳:					
純投資利益	(2.60)	(3.42)	(1.69)	(1.79)	(2.05)
期末純資産額	\$ 98.07	\$ 90.49	\$ 124.88	\$ 110.29	\$ 93.67
トータル・リターン 比率および補足データ:	11.28%	(25.42)%	14.73%	19.82%	(1.56)%
期末純資産(単位:1,000)	\$ 338,331	\$ 334,812	\$ 599,447	\$ 540,439	\$ 440,267
平均純資産に対する比率:					
費用合計	0.49%	0.49%	0.49%	0.49%	0.49%
純投資利益(損失)	2.16%	1.92%	1.31%	1.67%	2.01%
ポートフォリオ・ターンオーバー比 率 (d)	9%	2%	17%	8%	14%

- (a) 本ファンドは、2020年9月30日に終了した年度から、アーンスト・アンド・ヤング・エルエルピーが監査を行った。過年度は別の独立登録公認会計事務所が監査を行った。
- (b) 受益権1口当たりの数字は発行済平均受益権数を用いて計算されており、当年度の受益権1口当たりのデータをより適切に表示している。
- (c) 発行済受益権について本項目に示された額は、本ファンドの市場価格の変動に関連した本ファンドの受益権の売却および買戻しの時期により、当会計期間の有価証券の損益総額の変動と一致していないことがある。
- (d) ポートフォリオ・ターンオーバー比率は、現物による設定または償還により受け渡された証券を除外している。

SPDRインデックス・シェアズ・ファンズ

財務書類に対する注記

2023年9月30日

1. 設 立

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

2023年9月30日現在、本トラストは24のシリーズから成り、そのそれぞれが本トラストの別個の受益権を表象する。本トラストの信託宣言において、額面金額0.01ドル(2円)の受益権を無制限に発行する権限を本トラストの受託者会(以下「受託者会」という。)に付与することが認められている。本運用報告書の財務書類は、以下のシリーズ¹(以下それぞれ、また総称して「本ファンド」という。)に関するものである。

SPDR S&Pアジア・パシフィック新興国株式ETF

各ファンドは、1940年法上の「分散型投資会社」に分類される。但し、それぞれが非分散型投資会社であるSPDR S&Pアジア・パシフィック新興国株式ETFを除く。

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

2. 重要な会計方針の概要

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

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

証券の評価

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

¹ 原文の Annual Report には 14 のファンドが記載されているが、本ファンド以外のファンド名は省略する。

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

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

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

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

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

本ファンドは、その資産および負債の公正価値を評価する上で評価技法に対するインプットを優先順位付けた3つのレベルで構成される公正価値ヒエラルキーを用いており、活発な市場における同一資産または負

債の容易に入手可能な調整前市場価格(レベル1測定)を最高順位とし、時価が容易に入手可能ではないか、または時価が信頼できない場合において、観察不能なインプット(レベル3測定)を最低順位として、取り扱うというものである。ある投資について決定された価値が公正価値ヒエラルキー中のどの分類に属するかは、当該投資の価格設定の透明性に基づいて決まるものであって、その分類は、必ずしも、その金融商品に投資することに伴うリスクを示唆するものではない。

公正価値ヒエラルキーの3つのレベルは、以下のとおりである。

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

2023年9月30日現在における公正価値ヒエラルキーに従った各本ファンドの投資価値は、各本ファンドのそれぞれの投資一覧で開示されている。

投資取引および収益認識

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

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

本ファンドの中には、米国不動産投資信託(以下「US REIT」という。)に投資しているものがある。US REITは、その配当金の税務上の性質を毎年決定し、配当金の一部を資本の返還またはキャピタルゲインとみなすことがある。本ファンドの方針としては、REITによる配当金は全て、いったんは受取配当金として計上した上でその一部を年度末に資本の返還またはキャピタルゲインの分配として再分類する。これは、当該US REITによって提供された情報および/または当該再分類のうち実際の情報がまだ報告されていないものに関するSSGAファンズ・マネジメント・インク(以下「アドバイザー」または「SSGA FM」という。)の推定

に基づいて行われる。

費用

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

外国通貨換算

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

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

外国税

本ファンドは、収益、株式配当、投資にかかる実現および未実現のキャピタルゲインまたは一定の外国為替取引に対して外国税の賦課を受ける可能性がある(なお、かかる税の一部は返還請求が可能な場合がある。)。外国税は、本ファンドが投資を行う外国の管轄地において適用される外国の税制および税率についてのSSGA FMの理解に従って計上される。これらの外国税(もしあれば)は、本ファンドが支払いを行い、本ファンドの損益計算書に反映される。2023年9月30日時点の未払外国税または繰延外国税(もしあれば)は、本ファンドの貸借対照表で開示される。

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

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

平準化

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

分配

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

SPDR S&Pアジア・パシフィック新興国株式ETF

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

3. デリバティブ金融商品

先物取引

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

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

4. 手数料および関係会社との取引

投資顧問報酬

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

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

アドバイザーは、時に、自身の運用報酬の全部または一部を放棄する場合がある。アドバイザーは、2024年1月31日まで、各本ファンドに関して取得ファンドの全ての報酬および費用(取得ファンドにおける現金管理のために保有されるもの(もしあれば)を除く。)に相当する金額の、自身の運用報酬の一部の放棄、および/または費用の払戻しについて契約上同意している。この権利放棄および/または払戻しにおいては、放棄され、または払い戻された金額をアドバイザーが回収することは規定されていない。この権利放棄および/または払戻しは、本ファンドの受託者会の承認がない限り、2024年1月31日より前に終了することはできない。

アドバイザーは、各本ファンドの全ての費用を支払うが、運用報酬、委託売買手数料、租税、利息、1940年法で定義される本トラストの「利害関係者」に該当しない本トラストの受託者(以下「独立受託者」という。)の報酬および費用(受託者の弁護士報酬を含む。)、訴訟費用、取得ファンドの報酬ならびに費用その他の特別費は支払わない。

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

SSGA FMはアドミニストレーターを務めており、アドバイザーの関係会社であるステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー(State Street Bank and Trust Company)(以下「ステート・ストリート」という。)が、保管会社、サブ・アドミニストレーターおよび名義書換代理人を務めている。ステート・ストリートは、保管会社、サブ・アドミニストレーターおよび名義書換代理人としてのサービスに対する報酬をアドバイザーから受け取る。

販売業者

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

関係会社とのその他の取引 - 証券貸付

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

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

また、貸付業務の現金担保は、SSGA FMが投資アドバイザーを務めるステート・ストリート・ナビゲーター・セキュリティーズ・レンディング・ポートフォリオII(State Street Navigator Securities Lending Portfolio II)(関係マネー・マーケット・ファンド)に投資される。証券貸付の追加情報については、注記9を参照されたい。

関係会社とのその他の取引

本ファンドは、関係事業体(ステート・ストリート・コーポレーションが発行した証券を含む。)、関係性を有するファンド、または本ファンドがその議決権付証券もしくは発行済み株式の5%超を所有することにより関係会社とみなされる事業体に投資することができる。2023年9月30日に終了した年度のそれらの取引に
関係する額は、投資一覧で開示される。

保管会社への債務

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

5. 受託者の報酬

独立受託者および利害関係のある非管理受託者1名の報酬および費用は、本ファンドから直接支払われる。独立受託者は、会議への出席および業界のセミナーに関する旅費その他の現金支払費用について償還を受ける。

6. 投資取引

2023年9月30日に終了した年度について、投資の購入額および売却額(現物による取引および短期投資を除く。)は以下のとおりであった。

	購入	売却
SPDR S&P アジア・パシフィック新興国株式 ETF	\$ 31,825,285	\$ 43,459,529

2023年9月30日に終了した年度について、現物による拋出、現物による償還、現物による正味実現利益／

(損失)の額は、以下のとおりであった。

	現物による拋出	現物による償還	現物による正味 実現利益/(損失)
SPDR S&P アジア・パシフィック新興国株式 ETF	\$ 4,493,945	\$ 19,664,393	\$ 2,185,847

7. 受益者の取引

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

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

8. 所得税の情報

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

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

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

財務書類中の一定の資本勘定は、帳簿と税務との永久差異に合わせて調整された。これらの調整による純資産価額または運用成果への影響はない。帳簿と税務との一時差異は、将来解消される。これらの帳簿と税務との差異は、主に、分配の性格、非課税配当金所得調整、外国為替損益、外国のキャピタルゲイン税、現物

取引、先物取引、コーポレート・アクション、受動的外国投資企業、当期利益を超える分配、ウォッシュ・セールスの損失繰延べおよびパートナーシップ・ベース調整に関する処理の違いによるものである。

2023年9月30日に終了した年度に支払われた分配金の税務上の性質は、以下のとおりであった。

	通常 所得	長期 キャピタル ゲイン	合計
SPDR S&P アジア・パシフィック新興国株式 ETF	\$ 9,186,047	\$ -	\$ 9,186,047

2022年9月30日に終了した年度に支払われた分配金の税務上の性質は、以下のとおりであった。

	通常 所得	長期 キャピタル ゲイン	合計
SPDR S&P アジア・パシフィック新興国株式 ETF	\$ 15,021,993	\$ -	\$ 15,021,993

2023年9月30日現在、課税基準による分配可能利益の構成要素は以下のとおりであった。

	未分配 通常 所得	繰越キャピ タルロス	未分配 長期 キャピタル ゲイン	未実現純 利益(損失)	合計
SPDR S&P アジア・パシフィック新興国株式 ETF	\$ 6,242,064	\$ (64,365,297)	\$ -	\$ (14,342,036)	\$ (72,465,269)

2023年9月30日現在、以下の本ファンドには、将来の実現キャピタルゲインと相殺するために使用できるキャピタルロス繰越金が存在した。

	繰越期限 なし 短期	繰越期限 なし 長期
SPDR S&P アジア・パシフィック新興国株式 ETF	\$ 13,631,435	\$ 50,733,862

2023年9月30日現在、連邦所得税上の原価に基づく投資およびその他の金融商品の未実現評価益および未実現評価損の総額は、以下のとおりであった。

	所得税上の 原価	未実現 増価総額	未実現 減価総額	正味未実現 増価 (減価)
SPDR S&P アジア・パシフィック新興国株式 ETF	\$ 357,345,892	\$ 92,061,638	\$ 103,913,844	\$ (11,852,206)

9. 証券の貸付

各本ファンドは、適格なブローカー・ディーラーまたは機関投資家に証券を貸し付けることができる。貸付については、貸し付けた証券の相場以上の額に、日々決定され、適宜調整される経過利息および配当を加えた額に相当する現金、現金同等物または米国政府債により常に担保される。貸し付けた証券に係る担保の額は、証券の価格の市場変動により、一時的に証券価格を上回ることも、下回ることもある。各貸付に関し

て、ある米国の営業日において、証券担保の市場価格の総額に現金担保を加えた総額が、貸付の対象となる証券の市場価格の総額を下回る場合には、借入人は、翌営業日に追加担保の提供を通知される。

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

2023年9月30日時点における貸し付けた証券の市場価格および投資した現金担保の額は、本ファンドの貸借対照表で開示されている。現金以外の担保は、貸付代理人により本ファンドに代わり保有されているため、本ファンドの貸借対照表では開示されておらず、本ファンドはそれらの証券を再度担保に供することはできない。証券貸付収入は、本ファンドの損益計算書で開示されたとおり、現金以外の担保および現金担保の投資による収入(借入人に支払われた払戻手数料および貸付代理人であるステート・ストリートに支払われた手数料控除後)を示している。

2023年9月30日現在の、各本ファンドの証券貸付約定ならびに関連する現金担保および現金以外の担保の概要は、以下のとおりであった。

ファンド	貸付証券の 市場価格	受入現金担保	受入非現金担保 *	受入担保合計
SPDR S&P アジア・パシフィック新興国株式 ETF	\$ 8,268,874	\$ 6,677,860	\$ 2,224,701	\$ 8,902,561

* 非現金担保には、米国財務省証券および米国政府機関証券が含まれる。

以下の表は、2023年9月30日現在の、担保付き借入として計上された取引の内訳、差し入れ担保または貸付証券の種類別債務総額、および当該取引の契約の残存期間を示している。

ファンド	有価証券 貸付取引	2023年9月30日現在の本件契約の残存期間					有価証券 貸付取引 において 認識され た負債の 総額
		オーバー ナイト および継 続	30日未 満	30日か ら90日	90日超	借入合計	
SPDR S&P アジア・パシフィック 新興国株式 ETF	普通株式	\$ 6,677,860	-	\$ -	\$ -	\$ 6,677,860	\$ 6,677,860

10. クレジットライン

2023年9月30日現在、一定の本ファンドおよび他の関係性を有するファンド(それぞれ「本参加者」といい、総称して「本参加者等」という。)は、シンジケート銀行団が提供する1,275百万ドル(197,319,000,000円)(2022年10月6日より前:11億ドル(170,236,000,000円))のリボルビング・クレジット・ファシリティのうち200

百万ドル(30,952,000,000円)を利用することができ、これに基づき、本参加者等は、受益者による償還に応じる資金を借り入れることができる。2023年10月5日より、一定の本ファンドは960百万ドル(148,569,600,000円)のリボルビング・クレジット・ファシリティのうち180百万ドル(27,856,800,000円)を利用することができる。本件契約は、延長または更新されない限り、2024年10月に終了する。

2023年9月30日現在、以下の本ファンドはクレジット・ファシリティに参加している。

SPDR S&P アジア・パシフィック新興国株式 ETF

本ファンドは、2023年9月30日現在でローン残高はなかった。

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

11. リスク

集中リスク

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

外国および新興国市場のリスク

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

信用リスク

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

市場リスク

各本ファンドの投資は、通常の経済状況の変化、通常の市場変動および証券市場への投資に内在するリスクによる影響を免れない。投資市場は激しく変動する場合があります、また、投資価格も様々な要因(景気拡大または後退、金利変動、発行体の実際のまたは認知された信用力の変動、および通常の市場流動性を含むがこれらに限定されない。)に起因して大きく変動する場合があります。本ファンドは、地政学的なイベントが証券市場を混乱させ、世界経済および市場に悪影響を及ぼすリスクにさらされている。国内的、地域的または世界的なイベント(例えば、戦争、テロ行為、COVID-19などの感染症の蔓延やその他の公衆衛生上の問題などのイベント)は、本ファンドとその投資に重大な影響を及ぼす恐れがある。

ロシア制裁リスク

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

12. 受益権分割[中略]

13. 後発事象

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

SPDRインデックス・シェアズ・ファンズ
独立した登録公認会計士事務所の報告書
2023年9月30日

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

財務書類に対する意見

当職らは、SPDR インデックス・シェアズ・ファンズ(以下「本トラスト」という。)を構成する 14 のファンドである、SPDR S&P アジア・パシフィック新興国株式 ETF[中略]³(以下「本ファンド」と総称する。)の 2023 年 9 月 30 日現在の貸借対照表(投資一覧を含む。)、同日に終了した年度に関連する損益計算書、同日に終了した期間を含む各 2 年間の純資産変動計算書、同日に終了した期間を含む各 4 年間の財務ハイライト、およびそれらの関連注記(以下「財務書類」と総称する。)を監査した。当職らの意見では、財務書類は、2023 年 9 月 30 日現在の各本ファンド(SPDR インデックス・シェアズ・ファンズを構成する 14 のファンド)の財政状態、同日に終了した年度の業績、同日に終了した期間を含む各 2 年間の純資産の変動および同日に終了した期間を含む各 4 年間の財務ハイライトを、米国で一般に公正妥当と認められた会計原則に従って、全ての重大な点で公正に表している。

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

意見の根拠

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

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

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。

監査には、財務書類における重要な不実表示(誤謬または不正によるかを問わない。)のリスクを評価する手続の実施および当該リスクに対処するための手続の実施が含まれる。こうした手続には、財務書類の金額および開示内容を裏付ける証拠の検証(試査ベース)が含まれる。当職らの手続には、保管会社、ブローカーおよびその他の者とのやり取りにより2023年9月30日現在所有されている有価証券を確認する作業が含まれ、ブローカーおよびその他の者からの返答がない場合にはその他の監査手続を実施した。また、当職らの監査には、使用した会計原則および経営陣による重要な見積りの評価、ならびに財務書類の表示全体の評価も含まれる。当職らは、当職らの監査が当職らの意見についての合理的な根拠を提供すると考えている。

アーンスト・アンド・ヤング・エルエルピー

当職らは、2000年以降、ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズの1つ以上の投資会社の監査人を務めてきた。

マサチューセッツ州ボストン

2023年11月22日

SPDRインデックス・シェアズ・ファンズ

その他の情報(未監査)

2023年9月30日

費用の例

受益者は、本ファンドの受益者として、(1)購入時の支払い、配当金の再投資またはその他の分売にかかる販売手数料(もしあれば)を含む取引費用、ならびに(2)投資顧問報酬を含む継続的費用の2種類の費用ならびにその他の本ファンドの費用を負担する。この例は、本ファンドへの投資にかかる継続的費用(ドル建て)を理解し、他のミューチュアル・ファンドへの投資にかかる継続的費用と比較できるようにするためのものである。示されている期間の期首に1,000ドル(154,760円)を投資し、2023年4月1日から9月30日までの全期間にわたって保有したという前提に立っている。

以下の表は、受益者の本ファンドの費用を次の2つの形で示している。

ファンド実際リターン基準 - 本セクションは、受益者が当該期間にわたって支払った実際の費用を見積もるために有用である。示されている「期末アカウントの価額」は、各本ファンドの実際のリターンから得た値であり、三番目の列は、各本ファンドへの投資を1,000ドル(154,760円)で始めた投資家が支払うこととなった金額を示す。この情報および投資額を使って、当該期間中に支払った費用を見積もることができる。そのためには、アカウントの価額を1,000ドル(154,760円)で除し(例えば、8,600ドル(1,330,936円)のアカウントの価額÷1,000ドル(154,760円)=8.6)、その額に、本ファンドの「当該期間中に支払った費用」の項目の数字を乗じるだけである。

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

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

	年率 費用率	実際		仮定(費用控除前の年率のリターン率が5%と仮定)	
		期末アカウントの価額	当該期間に支払った費用(a)	期末アカウントの価額	当該期間に支払った費用(a)
SPDR S&P アジア・パシフィック新興 国株式ETF	0.49%	\$ 984.30	\$ 2.44	\$ 1,022.60	\$ 2.48

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

租税に関する情報

連邦所得税の目的のため、以下の情報は、2023年9月30日に終了した会計年度の本トラスの分配に関して提供される。

受取配当控除

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

適格受取配当

2023年9月30日に終了した会計年度中に本ファンドが分配した配当の一部は、適格受取配当とみなされ、軽減税率の適用を受けられる。各本ファンドは、その純課税所得の最大許容額を、2003年雇用および成長減税調整法で定める適格受取配当として報告する。

適格事業所得控除

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

適格受取利息

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

外国税控除

本ファンドは、内国歳入法典第853条に基づき、各本ファンドによって支払われた外国税に関して受益者へのパススルー課税を選択している。2023年9月30日に終了した会計年度、パススルーする外国税の合計額は、以下のとおりである。

金額

SPDR S&P アジア・パシフィック新興国株式 ETF	\$	<u>GMF</u> 2,031,517
------------------------------	----	-------------------------

2023年9月30日に終了した会計年度、以下の本ファンドから得られた外国源泉収入の額は、以下のとおりである。

SPDR S&P アジア・パシフィック新興国株式 ETF	\$	<u>金額</u> 10,518,095
------------------------------	----	-------------------------

議決権の代理行使に関する方針および手続ならびに記録

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

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

四半期ポートフォリオ一覧

本ファンドの第1四半期および第3四半期終了後、完全な投資の一覧表がフォームN-PORTの付表としてSECに提出される。これは、本ファンドのウェブサイト(<https://www.ssga.com/spdrs>)およびSECのウェブサイト(www.sec.gov)で入手可能である。本ファンドの投資一覧表は、電話(1-866-787-2257(通話料無料))で要請すれば無料で入手できる。

投資顧問契約の承認

2023年9月30日より前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、本トラスのシリーズ(以下「SPDR ETF」と総称する。)についての本トラスとSSGA Funds Management, Inc.(以下「アドバイザー」または「SSGA FM」という。)との間の投資顧問契約(以下「本件契約」という。)の継続に関する議案を検討した。また、1940年投資会社法(改正を含む。)で定義される「関係者」ではない本トラスの受託者(以下「独立受託者」という。)は、本件契約を検討するために別途会議を行った。独立受託者は、当該プロセスの間、自身の独立法律顧問の助言を受けた。

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

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

サービスの性質、範囲および質

受託者会は、アドバイザーが提供したサービスの性質、範囲および質を検討した。その際、受託者会は、本トラストの過去の経験、ならびに会議前および会議中に、提供された資料に依拠した。受託者会は、本件契約および各 SPDR ETF の投資業務の管理に関するアドバイザーの責任について、各 SPDR ETF の投資目的、投資方針、適用ある法律上および規制上の要件に従って検討した。受託者会は、上場投資信託としての各 SPDR ETF の性質、アドバイザーの上場投資信託の運用に関する経験および専門知識について評価した。受託者会は、アドバイザーの経営幹部(SPDR ETF のポートフォリオ運用および規制コンプライアンスを担当する個人を含む。)の経歴および経験について検討した。受託者会はまた、アドバイザーのポートフォリオ運用資源、構造および実務(各 SPDR ETF の投資目的と投資方針ならびに適用法令の遵守の監視および徹底に関連するものを含む。)についても検討した。さらに、受託者会は、アドバイザーの最良執行手続および投資運用業務全般に関する情報についても検討し、アドバイザーが広範にわたる種類の資産について幅広い顧客にサービスを提供していることに注目した。受託者会は、アドバイザーの投資運用業務に関する一般的な知識およびステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ(幹部役職員の全てがアドバイザーと同じである。)を構成する関係会社の一般的な知識を調査した。受託者会は、アドバイザーおよびその関係会社が、インデックス商品全般、特に上場投資信託について、世界最大の投資運用会社の1つであることを考慮した。受託者会は、指数ベースの投資目的を有する株式上場投資信託の運用に関するアドバイザーの経験について具体的に検討した。

投資パフォーマンス

受託者会は、SPDR ETF のパフォーマンスを検討し、投資パフォーマンス(絶対値)の分析ではアクティブ運用されるファンドの分析がより複雑であることに注目した。受託者会は、各指数連動型 SPDR ETF がパッシブ運用される指数ファンドとしての目的を達成できる範囲を重視し、当該 SPDR ETF の指数トラッキングに関する情報を検討した。

アドバイザーが実現した利益

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

類似ファンドに対して請求した報酬額

受託者会は、類似するファンド(すなわち、各 SPDR ETF と同様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 ETF の均一の手数料を評価した。受託者会は、ブロードリッジ・フィナンシャル・ソリューションズ・インク(Broadridge Financial Solutions, Inc.)から独自に入手したデータおよび同様の上場投資信託に関する比較可能な情報に基づいて、各 SPDR ETF について同様の上場投資信託の領域を検討した。受託者会は、当該検討を行うに際して、データについてファンド

毎の分析を利用した。受託者会によって適切とみなされた一部の事例において、受託者会はSPDR ETFの手数料と類似ファンドによって支払われた手数料の差異の理由を経営陣と共に調査した。

その他の便益

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

規模の経済

受託者会は、各 SPDR ETF の資産規模の成長に伴い生じる規模の経済またはその他の効率性に関する情報を精査した。受託者会は、各 SPDR ETF の投資顧問報酬料率が、SPDR ETF 資産の増加に伴うブレイクポイントを定めていないことに注目した。しかしながら、受託者会はさらに、比較的低い投資顧問報酬を設定し、報酬を低くすることの利益を運用開始時から SPDR ETF と効果的に共有することにより、SPDR ETF について(いくつかの要素の中でも)将来における規模の経済が斟酌されているというアドバイザーの主張に注目した。アドバイザーはまた、均一の手数料の1つの利点として、変動しない費用構造を提供することを主張したが、ブレイクポイントの追加によってこれが失われたり希釈化されたりする可能性がある。受託者会は、SPDR ETF の規模の成長に伴う手数料の監視を続け、費用のブレイクポイントを保証できるか否かを評価する。

結論

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

受託者と役員の情報

氏名、住所および 生年月日	ファンドに おける地位	在任期間およ び 在職期間	過去5年間の 主な職業	受託者が監 督するファ ンド・コン プレックス に属すポー トフォリオ 数†	受託者の 兼職の状況
独立受託者					
CARL G. VERBONCOEUR c/o SPDR Index Shares Funds One Iron Street Boston, MA 02210 1952年	独立受託 者、会長、 受託者会会 長	在任期間：無 制限 在職期間： 2010年4月以 降	自営コンサルタ ント(2009年以 降)	122	該当なし
DWIGHT D. CHURCHILL c/o SPDR Index Shares Funds One Iron Street Boston, MA 02210 1953年	独立受託 者、監査委 員会委員長	在任期間：無 制限 在職期間： 2010年4月以 降	自営コンサルタ ント(2010年以 降)、CFA インス ティテュート、 最高経営責任者 兼プレジデント (2014年6月～ 2015年1月)	122	アフィリエイテッド・マネー ジャーズ・グループ・インク (ディレクター)(2010年～現在)
CLARE S. RICHER c/o SPDR Index Shares Funds One Iron Street Boston, MA 02210 1958年	独立受託者	在任期間：無 制限 在職期間： 2018年7月以 降	元最高財務責任 者、パトナム・ インベストメン ツ・エルエル シー(2008年12 月～2017年5月)	122	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)(2020年～現 在)、ベイン・キャピタル・スペ シャルティ・ファイナンス(ディ レクター)(2019年～現在)、ベイ ン・キャピタル・プライベート ・クレジット(ディレク ター)(2022年～現在)、ノートル ダム大学(受託者)(2015年～現在)
SANDRA G. SPONEM c/o SPDR Index Shares Funds One Iron Street Boston, MA 02210 1958年	独立受託者	在任期間：無 制限 在職期間： 2018年7月以 降	元最高財務責任 者、M.A.モーテ ンソン・カンパ ニー・インク (建設および不動 産会社)(2007年2 月～2017年4月)	122	ライデックス・シリーズ・ファ ンズ(52ポートフォリオ)、ライ デックス・ダイナミック・ファ ンズ(8ポートフォリオ)およびラ イデックス・バリアブル・トラ スト(49ポートフォリオ)(受託 者)(2016年～現在)、 グッゲンハイム・ストラテ ジー・ファンズ・トラスト(3 ポートフォリオ)、グッゲンハイ ム・ファンズ・トラスト(18ポー トフォリオ)、グッゲンハイム・ タクサブル・ミュニシパル・ボ ンド・アンド・インベストメン ト・グレード・デット・トラ スト、グッゲンハイム・ストラテ ジック・オポチュニティーズ・ ファンド、グッゲンハイム・バ リアブル・ファンズ・トラスト (14ポートフォリオ)およびトラ ンスペアレント・バリュール・ト ラスト(5ポートフォリオ)(受託 者)(2019年～現在)、

CAROLYN M. CLANCY c/o SPDR Index Shares Funds One Iron Street Boston, MA 02210 1960 年	独立受託者	在任期間：無制限 在職期間：2022 年 10 月以降	フィデリティ・インベストメンツ、戦略、分析および市場準備担当責任者、元エグゼクティブ・バイス・プレジデント (2020 年 4 月～2021 年 6 月)、 フィデリティ・インベストメンツ、ブローカー・ディーラー・ビジネス担当責任者、エグゼクティブ・バイス・プレジデント (2017 年 7 月～2020 年 3 月)	122	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)(2021 年～現在)、フィデューシャリー／クレイモア・エナジー・インフラストラクチャー・ファンド(受託者)(2019 年～2022 年)、 グッゲンハイム・エンハンスド・エクイティ・インカム・ファンドおよびグッゲンハイム・クレジット・アロケーション・ファンド(受託者)(2019 年～2021 年)、およびグッゲンハイム・エナジー・アンド・インカム・ファンド(受託者)(2015 年～2023 年)
KRISTI L. ROWSELL c/o SPDR Index Shares Funds One Iron Street Boston, MA 02210 1966 年	独立受託者	在任期間：無制限 在職期間：2022 年 10 月以降	ハリス・アソシエイツ、パートナー兼プレジデント(2010 年～2021 年)	122	アサンプション大学(受託者)(2011 年～2021 年)および(2022 年～現在)、ビッグ・シスター・アソシエーション・オブ・グレーター・ボストン(ディレクター)(2016 年～2023 年)
利害関係のある受託者 JAMES E. ROSS* c/o SPDR Index Shares Funds One Iron Street Boston, MA 02210 1965 年	利害関係のある受託者	在任期間：無制限 在職期間：2010 年 4 月以降	ウィニスクラム・キャピタル LLC、プレジデント(2022 年 12 月～現在) フュージョン・アクイジション・コープ II、非常勤会長(2020 年 2 月～現在)、 フュージョン・アクイジション・コープ、非	133	インベストメント・マネージャーズ・シリーズ・トラスト(50 ポートフォリオ)(2022 年～現在)、ザ・セレクト・セクター SPDR トラスト(11 ポートフォリオ)(2005 年～現在)、 SSGA SPDR ETFs ヨーロッパ I PLC(ディレクター)(2016 年～2020 年)、SSGA SPDR ETFs ヨーロッパ II PLC(ディレクター)(2016 年～2020 年)、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

常勤会長(2020年6月～2021年9月)、SSGA ファンズ・マネジメント・インク、元会長兼ディレクター(2005年～2020年3月)、ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ、元エグゼクティブ・バイス・プレジデント(2012年～2020年3月)、ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ・ファンズ・ディストリビューターズ・エルエルシー、元最高経営責任者兼マネージャー(2017年5月～2020年3月)、ステート・ストリート・グローバル・マーケット・エルエルシー、ディレクター(2013年～2017年4月)、SSGA ファンズ・マネジメント・インク、プレジデント(2005年～2012年)、ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ、プリンシパル(2000年～2005年)

ディング・トラスト(受託者)(2016年～2020年)、SSGA ファンズ(受託者)(2014年～2020年)、ステート・ストリート・インスティテューショナル・インベストメント・トラスト(受託者)(2007年～2020年)、ステート・ストリート・マスター・ファンズ(受託者)(2007年～2020年)、エルファン・ファンズ(受託者)(2016年～2018年)

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

利害関係のある受託者

在任期間：無制限
在職期間：2022年10月以降

ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ、シニア・マネージング・ディレクター(2018年4月～現在)、ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ、マネージング・ディレクター(2015年6月～2018年3月)

122

ステート・ストリート ICAV(ディレクター)(2018年～2022年)

- † 受託者が監督するポートフォリオの数を決定するにあたって、「ファンド・コンプレックス」は、SSGAファンズ・マネジメント・インクが投資アドバイザーを務める登録投資会社から成り、これにはSPDRシリーズ・トラスト、SSGAアクティブ・トラストおよびSPDRインデックス・シェアズ・ファンズの各シリーズが含まれる。
- * ロス(Ross)氏は、アドバイザーにおける以前の地位およびアドバイザーの関係会社における所有持分のために、利害関係のある受託者となっている。ロス氏は、過去にも、2005年11月から2009年12月まで、利害関係のある受託者であった。
- ** チョウハン(Chauhan)氏は、アドバイザーの関係会社に対する自身のポジションのために、利害関係のある受託者である。

役員

氏名、住所および 生年月日	ファンドにお ける地位	在任期間および 在職期間	過去5年間の主な職業
ANN M. CARPENTER SSGA Funds Management, Inc. One Iron Street Boston, MA 02210 1966年	プレジデント 兼プリンシパ ル・エグゼク ティブ・オ フィサー、財 務部長代理	在任期間：無 制限 在職期間： 2023年5月以 降(プレジデン ト兼プリンシ パル・エグゼ クティブ・オ フィサーに関 して)、 在任期間：無 制限 在職期間： 2016年2月以 降(財務部長代 理に関して)	SSGA ファンズ・マネジメント・インク、最高運営責任者 (2005年4月～現在)*、ステート・ストリート・グローバル・ アドバイザーズ、マネージング・ディレクター(2005年4月～ 現在)*
BRUCE S. ROSENBERG SSGA Funds Management, Inc. One Iron Street Boston, MA 02210 1961年	財務部長兼ブ リンシパル・ フィナンシャ ル・オフィ サー	在任期間：無 制限 在職期間： 2016年2月以 降	ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズおよび SSGA ファンズ・マネジメント・インク、マネージング・ディ レクター(2015年7月～現在)、クレディ・スイス、ディレク ター(2008年4月～2015年7月)
CHAD C. HALLETT SSGA Funds Management, Inc. One Iron Street Boston, MA 02210 1969年	財務部長代理	在任期間：無 制限 在職期間： 2016年2月以 降	ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズおよび SSGA ファンズ・マネジメント・インク、バイス・プレジデン ト(2014年11月～現在)
DARLENE ANDERSON-VASQUEZ SSGA Funds Management, Inc. One Iron Street Boston, MA 02210 1968年	財務部長代理	在任期間：無 制限 在職期間： 2016年11月以 降	ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズおよび SSGA ファンズ・マネジメント・インク、マネージング・ディ レクター(2016年5月～現在)、ジョン・ハンコック・インベ ストメンツ、シニア・バイス・プレジデント、(2007年9月～ 2016年5月)
ARTHUR A. JENSEN SSGA Funds Management, Inc. 1600 Summer Street Stamford, CT 06905 1966年	財務部長代理	在任期間：無 制限 在職期間： 2017年8月以 降	ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズおよび SSGA ファンズ・マネジメント・インク、バイス・プレジデン ト(2016年7月～現在)、GE アセット・マネジメント・イン コーポレイテッド、ミューチュアル・ファンド・コントロー ラー(2011年4月～2016年7月)
DAVID LANCASTER SSGA Funds Management, Inc. One Iron Street Boston, MA 02210 1971年	財務副部長	在任期間：無 制限 在職期間： 2020年11月以 降	ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズおよび SSGA ファンズ・マネジメント・インク、バイス・プレジデン ト(2017年7月～現在)、ステート・ストリート・バンク・ア ンド・トラスト・カンパニー、バイス・プレジデント補佐 (2011年11月～2017年7月)
RYAN HILL SSGA Funds Management, Inc. One Iron Street Boston, MA 02210 1982年	財務副部長	在任期間：無 制限 在職期間： 2022年5月以 降	ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズおよび SSGA ファンズ・マネジメント・インク、バイス・プレジデン ト(2017年5月～現在)、ステート・ストリート・バンク・ア ンド・トラスト・カンパニー、バイス・プレジデント補佐 (2014年5月～2017年5月)

JOHN BETTENCOURT SSGA Funds Management, Inc. One Iron Street Boston, MA 02210 1976年	財務副部長	在任期間：無 制限 在職期間： 2022年5月以 降	ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズおよび SSGA ファンズ・マネジメント・インク、バイス・プレジデ ント(2020年3月～現在)、ステート・ストリート・グローバ ル・アドバイザーズ、バイス・プレジデント補佐(2007年6月 ～2020年3月)
BRIAN HARRIS SSGA Funds Management, Inc. One Iron Street Boston, MA 02210 1973年	最高コンプラ イアンス責任 者、マネー・ ロンダリング 防止責任者、 倫理規範コン プライアンス 責任者	在任期間：無 制限 在職期間： 2013年11月以 降	ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズおよび SSGA ファンズ・マネジメント・インク、マネージング・ディ レクター(2013年6月～現在)*
SEAN O'MALLEY SSGA Funds Management, Inc. One Iron Street Boston, MA 02210 1969年	最高法務責任 者	在任期間：無 制限 在職期間： 2019年8月以 降	ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ、シニ ア・バイス・プレジデント兼デピュティ・ゼネラル・カウン セル(2013年11月～現在)
DAVID URMAN SSGA Funds Management, Inc. One Iron Street Boston, MA 02210 1985年	秘書役	在任期間：無 制限 在職期間： 2019年8月以 降	ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ、バイ ス・プレジデント兼シニア・カウンセラー(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)、ロープス・アンド・グレイ LLP、アソシエイト(2012年 11月～2015年8月)
DAVID BARR SSGA Funds Management, Inc. One Iron Street Boston, MA 02210 1974年	秘書役補佐	在任期間：無 制限 在職期間： 2020年11月以 降	ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ、バイ ス・プレジデント兼シニア・カウンセラー(2019年10月～現 在)、イートン・バンクス・コープ、バイス・プレジデント兼カ ウンセル(2010年10月～2019年10月)
E. GERARD MAIORANA, JR. SSGA Funds Management, Inc. One Iron Street Boston, MA 02210 1971年	秘書役補佐	在任期間：無 制限 在職期間： 2023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、アシ スタント・バイス・プレジデント(2014年7月～現在)

* 記載されている期間中、多くの役職を務め、多くの関係会社に勤務した。

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

SPDRインデックス・シェアズ**受託者**

Gunjan Chauhan (利害関係のある受託者)
Dwight D. Churchill
Carolyn M. Clancy
Clare S. Richer
James E. Ross (利害関係のある非管理受託者)
Kristi L. Rowsell
Sandra G. Sponem
Carl G. Verboncoeur, Chairman

投資顧問およびアドミニストレーター

SSGA Funds Management, Inc.
One Iron Street
Boston, MA 02210

販売会社

State Street Global Advisors Funds Distributors, LLC
One Iron Street
Boston, MA 02210

保管会社、サブ・アドミニストレーターおよび名義書換代理人

State Street Bank and Trust Company
One Congress Street
Boston, MA 02114

法律顧問

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

独立した登録公認会計士事務所

Ernst & Young LLP
200 Clarendon Street
Boston, MA 02116

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