

運 用 報 告 書  
(全 体 版)

2023 年 6 月 30 日に終了する計算期間

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

## 目 次

パフォーマンスの概要に対する注記(未監査) .....	3
ファンドのパフォーマンスに関する経営陣による考察(未監査) .....	4
パフォーマンスの概要(未監査) .....	6
ポートフォリオ統計(未監査) .....	8
投資一覧 .....	9
貸借対照表 .....	21
損益計算書 .....	23
純資産変動計算書 .....	24
財務ハイライト .....	25
財務諸表に対する注記 .....	26
独立した登録公認会計士事務所の報告書 .....	45
その他の情報 .....	47

## 免責事項

この運用報告書の日本語版は SPDR シリーズ・トラストの 2023 年 6 月 30 日付 Annual Report の記載事項の翻訳に基づいており、日本における投資家の参照用に作成されたものです。投資家は、英語版および日本語版との間に齟齬が生じた場合、英語版が優先されることにご留意下さい。

(注) 本書において、米ドルの円貨換算は、2024 年 1 月 23 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=148.15 円)による。また、本書において文中および表中の数字は四捨五入された数値として表示されている場合があり、したがって合計として表示された数字はかかる数値の総和と必ずしも一致するとは限らない。

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

### パフォーマンスの概要に対する注記(未監査)

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

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

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

本インデックスは、S&P500<sup>®</sup>指数、S&P 中型株式 400<sup>®</sup>指数及び S&P 小型株式 600<sup>®</sup>指数に含まれる株式から構成されている。各原指数には、一定の米国証券取引所に上場しているものであり、特定の時価総額要件を満たす普通株式が含まれる。

財務諸表に対する注記を参照。

**SPDR ポートフォリオ S&P1500 コンポジット・ストック・マーケット ETF**  
**(SPDR Portfolio S&P 1500 Composite Stock Market ETF) -**  
**ファンドのパフォーマンスに関する経営陣による考察(未監査)**

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

2023 年 6 月 30 日に終了する 12 か月間(以下「報告期間」という。)について、本ファンドのトータル・リターンは、19.26%であり、本インデックスのトータル・リターンは、19.24%であった。本ファンドと本インデックスのリターンは、配当及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、売買委託手数料及び投資顧問費用を含め、本ファンドの運用費用を反映している。本インデックスは運用されておらず、本インデックスのリターンは、リターンにマイナスの影響を及ぼす、いかなる種類の手数料及び費用も反映していない。手数料及び費用並びにキャッシュ・ドラッグにより、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に差が生じた。

インフレ、タカ派の中央銀行の行動及び前向きな経済データが報告期間中、本ファンドのパフォーマンスを主に牽引した。

インフレの継続、タカ派的な中央銀行の行動及び進行中のロシア・ウクライナ戦争に対する懸念がセンチメントの重い負担となった。世界市場は 2022 年第 3 四半期に減速し、成長が鈍化した。インフレ率が依然として高いままで、地政学上の緊張が高まり、中央銀行が積極的に金利を上げ、予想を上回る今後の利上げのサインを示した。2022 年第 3 四半期の初めに高騰した後、経済成長の鈍化のさなかでのインフレに中央銀行が苦慮する中、リスク資産が 8 月及び 9 月に減少した。マイナスのパフォーマンスが 3 四半期連続した後、2022 年の第 4 四半期は、10 月及び 11 月中に見られた株式の高騰を主な原因として、世界の株式についてプラスのパフォーマンスで当該年を終了した。しかし、高いインフレ率の環境が世界中で続き、ロシア・ウクライナ戦争は終わりが見えず、当該利益の持続可能性は不確かだった。

インフレ率が低下し、金融政策の緩和が見込まれたため、1 月の株式の力強い回復とともに市場の 2023 年が始まった。当該回復は根強いコア・インフレのために短命で終わり、強力な経済データとともにこれによって投資家は、その利上げに関する予想を再評価せざるを得なくなった。3 月、シリコンバレー銀行の破綻及び金融セクターに関する幅広い懸念に

財務諸表に対する注記を参照。

よって、銀行株は打撃を受けた。しかし、規制当局及び中央銀行が金融セクターを安定化させるために再度介入したため、投資家は安心を得た。2023年の第2四半期は、投資家が更なる利上げの可能性、中国での遅い成長、及び米国の債務上限をめぐる交渉の混乱について懸念することから始まった。第2四半期末にかけて、投資家は、雇用市場が健全であり続けている間は米国のインフレは正しい方向に進んでいると示す経済データからの励ましを受けた。

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

個々の証券のレベルでは、報告期間中、本ファンドのパフォーマンスに最も貢献したのは、Apple, Inc.、NVIDIA Corp.及びMicrosoft Corp.であった。報告期間中、本ファンドのパフォーマンスに最もマイナスに寄与したのは、Pfizer, Inc.、Verizon Communications, Inc.及びCVS Health Corp.であった。

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

財務諸表に対する注記を参照。

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

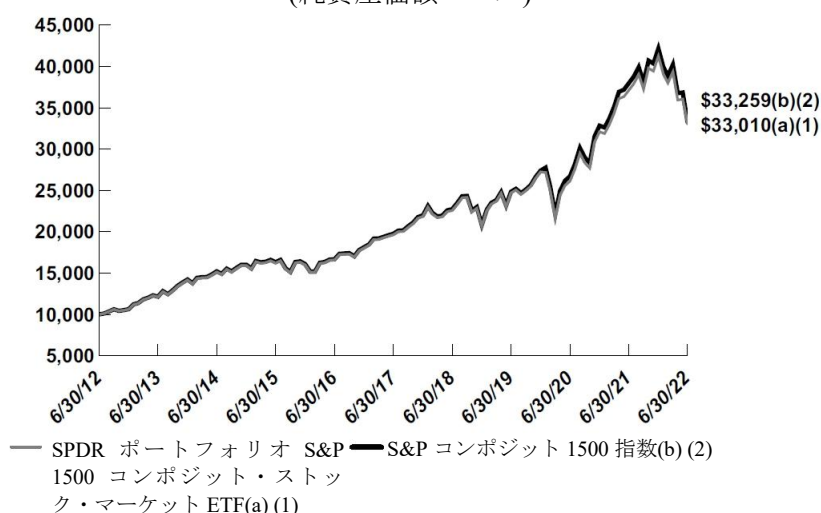
2022年6月30日現在のパフォーマンス

	累積トータル・リターン			平均年間トータル・リターン		
	純資産価額 <sup>(1)</sup>	市場価格 <sup>(1)</sup>	S&P コンポジット 1500 指数 <sup>(2)</sup>	純資産価額 <sup>(1)</sup>	市場価格 <sup>(1)</sup>	S&P コンポジット 1500 指数 <sup>(2)</sup>
1年	19.26%	19.13%	19.24%	19.26%	19.13%	19.24%
5年	74.59%	74.48%	74.57%	11.79%	11.78%	11.79%
10年	225.59%	225.72%	226.52%	12.53%	12.53%	12.56%

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

投資額 10,000 ドル(1,481,500 円)の価値の変化の比較

(純資産価額ベース)



折れ線グラフは、累積トータル・リターンに基づく。

直近の目論見書の手数料及び費用の表に記載されている SPDR ポートフォリオ S&P1500 コンポジット・ストック・マーケット ETF の費用総額の割合は、0.03%である。2023年6月30日に終了する会計期間に関する費用総額の割合については、財務ハイライトをご参照頂きたい。

財務諸表に対する注記を参照。

記載されているパフォーマンスは、過去のパフォーマンスを示すものであり、将来の結果を保証するものではない。投資リターンと元本価値は変動するものであり、受益権を売却した際に、利益を得ることも、損失が生じることもある。現在のパフォーマンスが、記載されたものを上回ることも、下回ることもある。直近の月末のパフォーマンスについては、[www.ssga.com](http://www.ssga.com) をご覧頂きたい。リターンは、受益者が本ファンドの分配金又は本ファンドの受益権の償還若しくは売却に関して支払う租税の控除額は反映していない。詳細については「パフォーマンスの概要に対する注記」(1 頁)をご参照頂きたい。

財務諸表に対する注記を参照。

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

2022年6月30日現在の保有額上位10位

銘 柄	純資産に対する百分 比(%)
Apple, Inc.	7.1%
Microsoft Corp.	6.2
Amazon.com, Inc.	2.9
NVIDIA Corp.	2.6
Alphabet, Inc. Class A	1.8
Tesla, Inc.	1.7
Meta Platforms, Inc. Class A	1.6
Alphabet, Inc. Class C	1.5
Berkshire Hathaway, Inc. Class B	1.5
UnitedHealth Group, Inc.	1.1
合 計	28.0%

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

2022年6月30日現在のセクター別内訳

	純資産に対する百分 比(%)
情報技術	26.9%
ヘルスケア	13.1
金融	12.6
一般消費財	11.0
資本財	9.7
通信サービス	7.9
生活必需品	6.4
エネルギー	4.1
素材	2.9
不動産	2.7
公益事業	2.5
短期投資	0.6
その他資産を超過する負債	(0.4)
合 計	100.0%

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

財務諸表に対する注記を参照。

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

## 投資一覧

2023年6月30日

銘柄	口数	価額	銘柄	口数	価額
<b>普通株式 — 99.8%</b>			Capitol Federal Financial, Inc.	21,071	130,008
<b>航空宇宙・防衛 — 1.7%</b>			Cathay General Bancorp	11,970	385,314
AAR Corp. (a)	5,550	320,568	Central Pacific Financial Corp.	5,392	84,708
Aerojet Rocketdyne Holdings, Inc. (a)	11,703	642,144	Citigroup, Inc.	307,692	14,166,140
AeroVironment, Inc. (a)	3,256	333,024	Citizens Financial Group, Inc.	78,633	2,050,749
Axon Enterprise, Inc. (a)	10,323	2,014,224	City Holding Co. (b)	2,722	244,953
Boeing Co. (a)	91,314	19,281,864	Columbia Banking System, Inc.	30,828	625,192
BWX Technologies, Inc.	14,720	1,053,510	Comerica, Inc.	22,313	945,179
Curtiss-Wright Corp.	6,965	1,279,192	Commerce Bancshares, Inc.	18,705	910,933
General Dynamics Corp.	36,811	7,919,887	Community Bank System, Inc.	8,576	402,043
Hexcel Corp.	13,776	1,047,251	Cullen/Frost Bankers, Inc.	9,314	1,001,534
HowmetAerospace, Inc.	62,866	3,115,639	Customers Bancorp, Inc. (a)	5,453	165,008
Huntington Ingalls Industries, Inc.	6,748	1,535,845	CVB Financial Corp. (b)	19,773	262,585
Kaman Corp.	4,496	109,388	Dime Community Bancshares, Inc.	5,345	94,232
L3Harris Technologies, Inc.	31,960	6,256,809	Eagle Bancorp, Inc.	5,554	117,523
Lockheed Martin Corp.	37,636	17,326,862	EastWest Bancorp, Inc.	22,919	1,209,894
Mercury Systems, Inc. (a)	8,685	300,414	FB Financial Corp.	3,195	89,620
Moog, Inc. ClassA	4,722	512,006	Fifth Third Bancorp	112,790	2,956,226
National Presto Industries, Inc.	108	7,906	First BanCorp (c)	34,855	425,928
NorthropGrumman Corp.	23,423	10,676,203	First BanCorp (c)	1,341	39,895
Raytheon Technologies Corp.	239,350	23,446,726	First Commonwealth Financial Corp.	16,222	205,208
Textron, Inc.	36,605	2,475,596	First Financial Bancorp	14,274	291,761
TransDigmGroup, Inc.	8,347	7,463,637	First Financial Bankshares, Inc.	22,393	637,977
TriumphGroup, Inc. (a)	10,652	131,765	First Hawaiian, Inc.	21,234	382,424
Woodward, Inc.	9,276	1,103,009	First Horizon Corp.	77,597	874,518
		<u>108,353,469</u>	FNB Corp.	52,941	605,645
<b>航空貨物・物流 — 0.6%</b>			Fulton Financial Corp.	26,843	319,969
CH Robinson Worldwide, Inc.	21,854	2,061,925	Glacier Bancorp, Inc.	14,506	452,152
Expeditors International of Washington, Inc.	27,115	3,284,440	Goldman SachsGroup, Inc.	53,725	17,328,461
FedEx Corp.	38,450	9,531,755	Hancock Whitney Corp.	14,696	564,032
ForwardAir Corp.	4,600	488,106	Hanmi Financial Corp.	5,452	81,398
GXO Logistics, Inc. (a)	15,291	960,581	Heritage Financial Corp.	5,346	86,445
HubGroup, Inc. ClassA(a)	5,350	429,712	Hilltop Holdings, Inc.	9,700	305,162
United Parcel Service, Inc. Class B	115,726	20,743,885	Home BancShares, Inc.	25,439	580,009
		<u>37,500,404</u>	HomeStreet, Inc.	3	18
<b>自動車部品 — 0.2%</b>			Hope Bancorp, Inc.	21,594	181,821
Adient PLC (a)	14,298	547,899	Huntington Bancshares, Inc.	233,749	2,519,814
American Axle & Manufacturing Holdings, Inc. (a)	14,939	123,546	Independent Bank Corp.	5,975	265,947
Aptiv PLC (a)	42,448	4,333,516	Independent Bank Group, Inc.	5,688	196,407
Autoliv, Inc.	12,495	1,062,575	International Bancshares Corp.	8,819	389,800
BorgWarner, Inc.	38,716	1,893,600	JPMorgan Chase & Co.	470,956	68,495,841
Dana, Inc.	24,501	416,517	KeyCorp	154,398	1,426,638
Dorman Products, Inc. (a)	4,748	374,285	Lakeland Financial Corp.	4,096	198,738
Fox Factory Holding Corp. (a)	5,876	637,605	M&T Bank Corp.	28,543	3,532,482
Gentex Corp.	39,416	1,153,312	Morgan Stanley	212,774	18,170,900
Gentherm, Inc. (a)	5,181	292,778	National Bank Holdings Corp. ClassA	5,572	161,811
Goodyear Tire & Rubber Co. (a)	44,914	614,423	NBT Bancorp, Inc.	7,989	254,450
LCI Industries.	4,292	542,337	New York Community Bancorp, Inc.	109,142	1,226,756
Lear Corp.	8,994	1,291,089	Northern Trust Corp.	33,230	2,463,672
Patrick Industries, Inc.	3,103	248,240	Northfield Bancorp, Inc.	8,307	91,211
Standard Motor Products, Inc.	2,543	95,413	Northwest Bancshares, Inc.	17,889	189,623
Visteon Corp. (a)	4,583	658,165	OFG Bancorp.	7,624	198,834
XPEL, Inc. (a)	2,400	202,128	Old National Bancorp	45,872	639,456
		<u>14,487,428</u>	Pacific Premier Bancorp, Inc.	15,766	326,041
<b>自動車 — 2.0%</b>			PacWest Bancorp.	19,504	158,958
FordMotor Co.	622,908	9,424,598	Park National Corp. (b)	2,333	238,713
GeneralMotors Co.	230,333	8,881,640	Pathward Financial, Inc.	5,506	255,258
Harley-Davidson, Inc.	24,569	865,075	Pinnacle Financial Partners, Inc.	11,830	670,169
Tesla, Inc. (a)	433,409	113,453,474	PNC Financial Services Group, Inc.	67,336	8,480,969
Thor Industries, Inc. (b)	8,591	889,169	Preferred Bank.	2,283	125,542
Winnebago Industries, Inc. (b)	5,325	355,124	Prosperity Bancshares, Inc.	14,645	827,150
		<u>133,869,080</u>	Provident Financial Services, Inc.	11,420	186,603
<b>銀行 — 4.0%</b>			Regions Financial Corp.	154,846	2,759,356
Ameris Bancorp (b)	8,949	306,145	Renasant Corp.	9,176	239,769
Associated Banc-Corp.	25,494	413,768	S&T Bancorp, Inc.	6,061	164,799
Atlantic Union Bankshares Corp.	12,095	313,865	Seacoast Banking Corp. of Florida.	6,597	145,794
Axos Financial, Inc. (a)	8,816	347,703	ServisFirst Bancshares, Inc. (b)	7,571	309,805
Banc of California, Inc.	8,427	97,585	Simmons First National Corp. ClassA	18,448	318,228
BancFirst Corp.	2,833	260,636	Southside Bancshares, Inc.	5,322	139,224
Bancorp, Inc. (a)	8,358	272,889	SouthState Corp. (b)	12,195	802,431
Bank of America Corp.	1,127,124	32,337,188	State Street Corp. (d)	56,455	4,131,377
Bank of Hawaii Corp. (b)	6,649	274,138	Stellar Bancorp, Inc.	3,790	86,753
Bank of New York Mellon Corp.	128,480	5,719,930	Synovus Financial Corp.	23,990	725,697
BankOZK	19,415	779,706	Texas Capital Bancshares, Inc. (a)	8,081	416,171
BankUnited, Inc.	14,610	314,845	Tompkins Financial Corp.	2,005	111,679
Banner Corp.	5,098	222,630	Triumph Financial, Inc. (a)	3,233	196,308
Berkshire Hills Bancorp, Inc.	7,210	149,463	Truist Financial Corp.	214,804	6,519,301
Brookline Bancorp, Inc.	13,581	118,698			
Cadence Bank	27,819	546,365			

財務諸表に対する注記を参照。

銘柄	口数	価額	銘柄	口数	価額
TrustCo Bank Corp. NY.	3,109	88,948	Carlisle Cos., Inc.	8,461	2,170,500
Trustmark Corp.	10,653	224,991	CarrierGlobal Corp.	139,288	6,924,007
U.S. Bancorp	218,370	7,214,945	Fortune Brands Innovations, Inc.	22,272	1,602,470
UMB Financial Corp.	5,758	350,662	Gibraltar Industries, Inc. (a)	5,166	325,045
United Bankshares, Inc.	18,053	535,633	Griffon Corp.	7,904	318,531
United Community Banks, Inc.	12,549	313,600	Insteel Industries, Inc.	2,755	85,736
Valley National Bancorp.	63,146	489,381	Johnson Controls International PLC.	114,657	7,812,728
Veritex Holdings, Inc.	5,837	104,657	Lennox International, Inc.	5,415	1,765,669
Washington Federal, Inc.	12,460	330,439	Masco Corp.	41,511	2,381,901
Webster Financial Corp.	29,506	1,113,851	Masterbrand, Inc. (a)	22,272	259,023
Wells Fargo & Co.	608,426	25,967,622	Owens Corning	17,258	2,252,169
Westamerica BanCorp	3,454	132,288	PGT Innovations, Inc. (a)	8,754	255,179
Wintrust Financial Corp.	8,828	641,089	Quanex Building Products Corp. (b)	5,335	143,245
WSFS Financial Corp.	8,150	307,418	Resideo Technologies, Inc. (a)	7,014	123,867
Zions Bancorp NA	25,763	691,994	Simpson Manufacturing Co., Inc.	6,705	928,643
		<u>258,946,211</u>	Trane Technologies PLC	38,169	7,300,203
<b>飲料 — 1.6%</b>			Trex Co., Inc. (a)	18,799	1,232,463
Boston Beer Co., Inc. Class A (a) (b)	1,609	496,280	UFP Industries, Inc.	9,908	961,571
Brown-Forman Corp. Class B.	29,413	1,964,200			<u>45,244,950</u>
Celsius Holdings, Inc. (a) (b)	4,746	708,056	<b>資本市場 — 1.9%</b>		
Coca-Cola Co.	628,423	37,843,633	Affiliated Managers Group, Inc.	7,422	1,112,484
Coca-Cola Consolidated, Inc.	486	309,106	Ameriprise Financial, Inc.	18,472	6,135,660
Constellation Brands, Inc. Class A	26,917	6,625,081	Artisan Partners Asset Management, Inc. Class A (b)	100	3,931
Keurig Dr Pepper, Inc.	126,469	3,954,686	Avantax, Inc. (a)	8,057	180,316
MGP Ingredients, Inc. (b)	2,614	277,816	B Riley Financial, Inc.	2,761	126,951
Molson Coors Beverage Co. Class B	30,698	2,021,156	BlackRock, Inc.	24,260	16,767,056
Monster Beverage Corp. (a)	118,121	6,784,870	BrightSphere Investment Group, Inc.	4,480	93,856
National Beverage Corp. (a)	4,434	214,384	CboeGlobalMarkets, Inc.	17,505	2,415,865
PepsiCo, Inc.	220,091	40,765,255	Charles Schwab Corp.	246,247	13,957,280
		<u>101,964,523</u>	CME Group, Inc.	57,319	10,620,638
<b>バイオテクノロジー — 1.9%</b>			Donnelley Financial Solutions, Inc. (a)	5,107	232,522
AbbVie, Inc.	285,485	38,463,394	Evercore, Inc. Class A.	6,024	744,506
Amgen, Inc.	85,725	19,032,664	FactSet Research Systems, Inc.	6,371	2,552,541
Anika Therapeutics, Inc. (a)	2,712	70,458	Federated Hermes, Inc.	15,193	544,669
Arcus Biosciences, Inc. (a)	7,389	150,071	Franklin Resources, Inc.	44,528	1,189,343
Arrowhead Pharmaceuticals, Inc. (a)	15,535	553,978	Interactive Brokers Group, Inc. Class A	13,081	1,086,639
Avid Bioservices, Inc. (a) (b)	9,700	135,509	Intercontinental Exchange, Inc.	89,455	10,115,571
Biogen, Inc. (a)	24,403	6,951,195	Invesco Ltd.	60,784	1,021,779
Catalyst Pharmaceuticals, Inc. (a)	15,302	205,659	Janus Henderson Group PLC	24,409	665,145
Coherus Biosciences, Inc. (a) (b)	9,812	41,897	Jefferies Financial Group, Inc.	32,975	1,093,781
Cytokinetics, Inc. (a)	17,834	581,745	MarketAxess Holdings, Inc.	6,277	1,640,933
Dynavax Technologies Corp. (a) (b)	17,950	231,914	Moelis & Co. Class A(b)	83	3,763
Emergent BioSolutions, Inc. (a)	7,895	58,028	Moody's Corp.	25,913	9,010,468
Enanta Pharmaceuticals, Inc. (a)	2,731	58,443	MSCI, Inc.	12,988	6,095,139
Exelixis, Inc. (a)	50,203	959,379	Nasdaq, Inc.	56,068	2,794,990
Gilead Sciences, Inc.	200,110	15,422,478	Piper Sandler Cos...	2,318	299,625
Halozyne Therapeutics, Inc. (a)	20,754	748,597	Raymond James Financial, Inc.	29,682	3,080,101
Incyte Corp. (a)	29,709	1,849,385	S&P Global, Inc.	53,699	21,527,392
Ironwood Pharmaceuticals, Inc. (a)	2,143	22,802	SEI Investments Co.	19,225	1,146,194
iTeos Therapeutics, Inc. (a) (b)	3,205	42,434	Stifel Financial Corp.	16,682	995,415
Moderna, Inc. (a)	55,535	6,747,503	StoneX Group, Inc. (a)	2,665	221,408
MyriadGenetics, Inc. (a)	13,023	301,873	TRowe PriceGroup, Inc.	35,994	4,032,048
Neurocrine Biosciences, Inc. (a)	14,834	1,398,846	Virtus Investment Partners, Inc.	850	167,849
Regeneron Pharmaceuticals, Inc. (a)	17,362	12,475,291	WisdomTree, Inc.	18,970	130,134
REGENXBIO, Inc. (a)	5,560	111,144			<u>121,805,992</u>
Spectrum Pharmaceuticals, Inc. (a)	22	21	<b>化学 — 1.8%</b>		
uniQure NV (a)	5,665	64,921	AdvanSix, Inc.	5,305	185,569
United Therapeutics Corp. (a)	7,153	1,579,025	Air Products & Chemicals, Inc.	35,369	10,594,077
Vanda Pharmaceuticals, Inc. (a)	8,564	56,437	Albemarle Corp.	19,045	4,248,749
Vericel Corp. (a)	12,024	451,742	American Vanguard Corp.	4,377	78,217
Vertex Pharmaceuticals, Inc. (a)	41,301	14,534,235	Ashland, Inc.	8,918	775,063
Vir Biotechnology, Inc. (a)	11,770	288,718	Avient Corp.	12,818	524,256
Xencor, Inc. (a)	9,153	228,550	Axalta Coating Systems Ltd. (a)	35,585	1,167,544
		<u>123,818,336</u>	BalchemCorp.	5,142	693,193
<b>複合小売り — 3.0%</b>			Cabot Corp.	9,159	612,645
Amazon.com, Inc. (a)	1,441,535	187,918,503	Celanese Corp.	18,359	2,125,972
eBay, Inc.	84,372	3,770,585	CF Industries Holdings, Inc.	34,507	2,395,476
Etsy, Inc. (a)	19,580	1,656,664	Chemours Co.	25,971	958,070
Kohl's Corp. (b)	24,890	573,714	Corteva, Inc.	118,169	6,771,084
Macy's, Inc.	49,778	798,937	Dow, Inc.	118,161	6,293,255
Nordstrom, Inc.	17,509	358,409	DuPont de Nemours, Inc.	73,956	5,283,417
Ollie's Bargain Outlet Holdings, Inc. (a)	8,688	503,296	Eastman Chemical Co.	21,786	1,823,924
		<u>195,580,108</u>	Ecolab, Inc.	39,829	7,435,676
<b>建設関連製品 — 0.7%</b>			FMC Corp.	20,604	2,149,821
A.O. Smith Corp.	21,819	1,587,987	FutureFuel Corp.	5,302	46,923
AAON, Inc.	6,057	574,264	Hawkins, Inc.	3,621	172,685
Advanced Drainage Systems, Inc. (b)	10,136	1,153,274	HB Fuller Co.	8,480	606,405
Allegion PLC	14,544	1,745,571	Ingevity Corp. (a)	6,617	384,845
American Woodmark Corp. (a)	2,662	203,297	Innospec, Inc.	4,108	412,608
Apogee Enterprises, Inc.	5,204	247,034	International Flavors & Fragrances, Inc.	39,333	3,130,513
AZZ, Inc.	5,042	219,125	Koppers Holdings, Inc.	2,833	96,605
Builders FirstSource, Inc. (a)	19,643	2,671,448	Linde PLC	79,797	30,409,041
			Livent Corp. (a) (b)	24,283	666,083
			LyondellBasell Industries NV Class A	40,955	3,760,898
			Mativ Holdings, Inc.	9,078	137,259

財務諸表に対する注記を参照。

銘柄	口数	価額	銘柄	口数	価額
Minerals Technologies, Inc.	5,372	309,911	PROGHoldings, Inc. (a)	3,401	109,240
Mosaic Co.	55,404	1,939,140	SLMCorp.	48,224	787,016
NewMarket Corp.	737	296,362	Synchrony Financial	85,726	2,907,826
Olin Corp.	23,873	1,226,833	World Acceptance Corp. (a) (b)	478	64,057
PPGIndustries, Inc.	37,679	5,587,796			<u>34,808,048</u>
Quaker Chemical Corp. (b)	2,175	423,907	<b>生活必需品の流通及び小売 — 1.8%</b>		
RPMInternational, Inc.	21,149	1,897,700	Andersons, Inc.	5,230	241,365
ScottsMiracle-Gro Co. (b)	6,609	414,318	BJ's Wholesale Club Holdings, Inc. (a)	20,693	1,303,866
Sensient Technologies Corp.	6,958	494,923	Casey's General Stores, Inc.	5,432	1,324,756
Sherwin-Williams Co.	37,546	9,969,214	Chef's Warehouse, Inc. (a)	3,331	119,117
Stepan Co.	2,837	271,104	Costco Wholesale Corp.	71,205	38,335,348
Trinseo PLC.	6,172	78,199	Dollar General Corp.	36,778	6,244,169
Westlake Corp.	5,508	658,041	Dollar Tree, Inc. (a)	34,448	4,943,288
		<u>117,507,321</u>	Grocery Outlet Holding Corp. (a)	11,566	354,035
<b>商業サービス・用品 — 0.6%</b>			Kroger Co.	105,229	4,945,763
ABMIndustries, Inc.	10,504	447,996	Performance Food Group Co. (a)	27,175	1,637,022
Brady Corp. Class A	7,944	377,896	PriceSmart, Inc.	3,140	232,548
Brink's Co.	8,038	545,218	SpartanNash Co.	5,560	125,156
Cintas Corp.	13,852	6,885,552	Sprouts Farmers Market, Inc. (a) (b)	19,117	702,168
Clean Harbors, Inc. (a)	7,966	1,309,849	Sysco Corp.	81,262	6,029,640
Copart, Inc. (a)	66,332	6,050,142	Target Corp.	73,286	9,666,423
CoreCivic, Inc. REIT (a)	22,402	210,803	U.S. Foods Holding Corp. (a)	33,068	1,454,992
Deluxe Corp.	8,202	143,371	United Natural Foods, Inc. (a)	8,808	172,196
Enviri Corp. (a)	13,567	133,906	Walgreens Boots Alliance, Inc.	114,683	3,267,319
GEOGroup, Inc. (a) (b)	22,469	160,878	Walmart, Inc.	226,440	<u>35,591,839</u>
Healthcare Services Group, Inc.	11,860	177,070			<u>116,691,010</u>
HNI Corp.	7,025	197,964	<b>容器・包装 — 0.3%</b>		
Interface, Inc.	10,777	94,730	Amcor PLC	248,241	2,477,445
Liquidity Services, Inc. (a)	4,360	71,940	AptarGroup, Inc.	10,291	1,192,315
Matthews International Corp. ClassA	5,420	231,000	Avery Dennison Corp.	13,242	2,274,976
MillerKnoll, Inc.	10,262	151,672	Ball Corp.	51,945	3,023,718
MSASafety, Inc.	5,506	957,824	BerryGlobalGroup, Inc.	19,260	1,239,188
OPENLANE, Inc. (a)	20,603	313,578	Crown Holdings, Inc.	19,360	1,681,803
Pitney Bowes, Inc. (b)	27,785	98,359	Graphic Packaging Holding Co.	49,620	1,192,369
Republic Services, Inc.	33,491	5,129,816	Greif, Inc. ClassA.	2,528	174,154
Rollins, Inc.	33,046	1,415,360	International Paper Co.	62,104	1,975,528
Stericycle, Inc. (a)	14,479	672,405	Myers Industries, Inc.	5,327	103,504
Tetra Tech, Inc.	8,885	1,454,830	O-I Glass, Inc. (a)	24,805	529,091
UniFirst Corp.	2,437	377,759	Packaging Corp. of America. SealedAir Corp.	15,132	1,999,845
Viad Corp. (a)	2,843	76,420	Silgan Holdings, Inc.	24,864	994,560
WasteManagement, Inc.	61,988	<u>10,749,959</u>	Sonoco Products Co.	12,894	604,600
		<u>38,436,297</u>	Westrock Co.	16,392	967,456
				42,298	<u>1,229,603</u>
<b>通信設備 — 0.9%</b>					<u>21,660,155</u>
ADTRAN Holdings, Inc. (b)	8,539	89,916	<b>販売会社 — 0.1%</b>		
Arista Networks, Inc. (a)	40,020	6,485,641	Genuine Parts Co.	22,923	3,879,259
Calix, Inc. (a)	8,832	440,805	LKQCorp.	44,799	2,610,438
Ciena Corp. (a)	24,743	1,051,330	Pool Corp.	6,591	2,469,252
Cisco Systems, Inc.	671,220	34,728,923			<u>8,958,949</u>
Clearfield, Inc. (a) (b)	1,823	86,319	<b>各種消費者サービス — 0.1%</b>		
Digi International, Inc. (a)	4,957	195,256	Atdalem Global Education, Inc. (a)	8,025	275,578
Extreme Networks, Inc. (a)	20,427	532,123	Frontdoor, Inc. (a)	13,242	422,420
F5, Inc. (a)	9,930	1,452,362	Graham Holdings Co. Class B	286	163,443
Harmonic, Inc. (a)	20,851	337,161	Grand Canyon Education, Inc. (a)	7,196	742,699
Juniper Networks, Inc.	52,531	1,645,796	H&R Block, Inc.	28,711	915,020
Lumentum Holdings, Inc. (a) (b)	12,163	690,007	Mister Car Wash, Inc. (a) (b)	12,695	122,507
Motorola Solutions, Inc.	26,849	7,874,275	Perdoceo Education Corp. (a)	11,499	141,093
NETGEAR, Inc. (a)	5,126	72,584	Service Corp. International.	27,724	1,790,693
NetScout Systems, Inc. (a)	11,384	352,335	Strategic Education, Inc.	4,078	276,651
Viasat, Inc. (a) (b)	9,277	382,769	Stride, Inc. (a)	594	<u>22,115</u>
Viavi Solutions, Inc. (a)	37,005	<u>419,266</u>			<u>4,872,219</u>
		<u>56,836,868</u>	<b>多角的 REIT — 0.0% (e)</b>		
<b>建設・土木 — 0.2%</b>			Alexander & Baldwin, Inc. REIT	10,700	198,806
AECOM.	24,123	2,042,977	American Assets Trust, Inc. REIT	8,098	155,482
Arcosa, Inc.	7,627	577,898	Armada Hoffer Properties, Inc. REIT	8,580	100,214
Comfort Systems USA, Inc.	5,474	898,831	Essential Properties Realty Trust, Inc. REIT.	17,450	410,773
DycomIndustries, Inc. (a)	5,118	581,661	Global Net Lease, Inc. REIT.	14,365	<u>147,672</u>
EMCORGroup, Inc.	8,878	1,640,477			<u>1,012,947</u>
Fluor Corp. (a)	20,411	604,165	<b>多角的通信事業サービス — 0.7%</b>		
Granite Construction, Inc.	8,293	329,895	AT&T, Inc.	1,135,296	18,107,971
MasTec, Inc. (a) (b)	9,238	1,089,807	ATN International, Inc.	2,612	95,599
MDU Resources Group, Inc.	32,786	686,539	Cogent Communications Holdings, Inc.	6,910	464,974
MYRGroup, Inc. (a)	2,617	362,036	Consolidated Communications Holdings, Inc. (a)	11,671	44,700
Quanta Services, Inc.	22,556	4,431,126	Frontier Communications Parent, Inc. (a)	35,785	667,032
Valmont Industries, Inc.	2,565	746,543	Iridium Communications, Inc.	20,993	1,304,085
		<u>13,991,955</u>	Lumen Technologies, Inc. (b)	158,579	358,389
<b>建設資材 — 0.2%</b>			Verizon Communications, Inc.	671,005	<u>24,954,676</u>
Eagle Materials, Inc.	6,801	1,267,842			<u>45,997,426</u>
Knife River Corp. (a)	8,174	355,569	<b>電気事業 — 1.6%</b>		
Martin Marietta Materials, Inc.	9,939	4,588,737	ALLETE, Inc.	8,432	488,803
VulcanMaterials Co.	20,452	<u>4,610,699</u>	Alliant Energy Corp.	40,061	2,102,401
		<u>10,822,847</u>	American Electric Power Co.,		
<b>消費者金融 — 0.5%</b>					
American Express Co.	98,149	17,097,556			
Bread Financial Holdings, Inc.	6,793	213,232			
CapitalOne Financial Corp.	66,425	7,264,902			
Discover Financial Services	39,937	4,666,638			
Encore Capital Group, Inc. (a)	5,200	252,824			
Enova International, Inc. (a)	4,372	232,241			
EZCORP, Inc. ClassA(a)	8,707	72,965			
FirstCash Holdings, Inc.	6,836	638,004			
Green Dot Corp. ClassA(a)	8,531	159,871			
Navient Corp.	9,263	172,106			
PRAGroup, Inc. (a)	7,421	169,570			

財務諸表に対する注記を参照。

銘柄	口数	価額	銘柄	口数	価額
Inco	79,498	6,693,732	Helmerich & Payne, Inc.	18,191	644,871
Constellation Energy Corp.	51,928	4,754,008	Nabors Industries Ltd. (a) (b)	1,179	109,682
Duke Energy Corp.	123,387	11,072,749	Newpark Resources, Inc. (a)	24	126
Edison International	59,785	4,152,068	NexTier Oilfield Solutions, Inc. (a) (b)	25,829	230,911
Entergy Corp.	32,278	3,142,909	NOV, Inc.	63,112	1,012,317
Evergy, Inc.	36,666	2,142,028	Oceaneering International, Inc. (a)	16,502	308,587
Eversource Energy	53,929	3,824,645	Oil States International, Inc. (a)	10,251	76,575
Exelon Corp.	155,856	6,349,574	Patterson-UTI Energy, Inc.	31,332	375,044
FirstEnergy Corp.	86,518	3,363,820	ProPetro Holding Corp. (a)	13,581	111,907
Hawaiian Electric Industries, Inc.	17,490	633,138	RPC, Inc. (b)	11,425	81,689
IDACORP, Inc.	7,908	811,361	Schlumberger NV.	222,150	10,912,008
NextEra Energy, Inc.	320,920	23,812,264	U.S. Silica Holdings, Inc. (a)	15,444	187,336
NRG Energy, Inc.	38,806	1,450,956	Valaris Ltd. (a)	9,736	612,687
OG Energy Corp.	32,596	1,170,522			<u>25,520,278</u>
Otter Tail Corp. (b)	6,707	529,585	<b>娯楽 — 1.3%</b>		
PG&E Corp. (a)	258,614	4,468,850	Activision Blizzard, Inc. (a)	119,533	10,076,632
Pinnacle West Capital Corp.	18,576	1,513,201	Cinemark Holdings, Inc. (a) (b)	18,463	304,640
PNM Resources, Inc.	13,232	596,763	ElectronicArts, Inc.	46,035	5,970,739
Portland General Electric Co.	14,320	670,606	Live Nation Entertainment, Inc. (a)	22,995	2,095,074
PPL Corp.	121,707	3,220,367	Marcus Corp. (b)	2,801	41,539
Southern Co.	168,873	11,863,328	Netflix, Inc. (a)	71,756	31,607,800
Xcel Energy, Inc.	84,472	5,251,624	Take-Two Interactive Software, Inc. (a)	25,505	3,753,316
		<u>104,079,302</u>	Walt Disney Co. (a)	291,989	26,068,778
<b>電気設備 — 0.7%</b>			Warner Bros Discovery, Inc. (a)	348,688	4,372,548
Acuity Brands, Inc.	5,666	924,011	World Wrestling Entertainment, Inc. Class A	7,506	814,176
AMETEK, Inc.	36,516	5,911,210			<u>85,105,242</u>
Eaton Corp. PLC	63,757	12,821,533	<b>金融サービス — 4.0%</b>		
Emerson Electric Co.	95,427	8,625,647	Berkshire Hathaway, Inc. Class B (a)	287,656	98,090,696
Encore Wire Corp.	2,843	528,599	BM Technologies, Inc. (a)	11	33
EnerSys	6,943	753,454	Essent Group Ltd.	16,573	775,616
Generac Holdings, Inc. (a)	10,032	1,496,072	Euronet Worldwide, Inc. (a)	8,296	973,701
Hubbell, Inc.	8,674	2,875,951	EVERTEC, Inc.	9,690	356,883
nVent Electric PLC	25,840	1,335,153	Fidelity National Information Services, Inc.	98,618	5,394,405
Powell Industries, Inc.	1,647	99,792	Fiserv, Inc. (a)	98,448	12,419,215
Regal Rexnord Corp.	11,318	1,741,840	FleetCor Technologies, Inc. (a)	13,145	3,300,447
Rockwell Automation, Inc.	18,628	6,136,995	Global Payments, Inc.	46,165	4,548,176
SunPower Corp. (a) (b)	13,332	130,654	Jack Henry & Associates, Inc.	12,304	2,058,828
Sunrun, Inc. (a)	34,062	608,347	Mastercard, Inc. Class A	134,816	53,023,133
Vicor Corp. (a) (b)	2,864	154,656	M&G Investment Corp.	54,229	856,276
		<u>44,143,914</u>	Mr. Cooper Group, Inc. (a)	11,733	594,159
<b>電子装置・機器・部品 — 0.9%</b>			NMI Holdings, Inc. Class A (a)	9,613	248,208
Advanced Energy Industries, Inc. (b)	5,999	668,589	Payoneer Global, Inc. (a)	31,729	152,616
Amphenol Corp. Class A	95,484	8,111,366	PayPal Holdings, Inc. (a)	186,245	12,428,129
Arlo Technologies, Inc. (a)	11,981	130,713	Radian Group, Inc.	25,349	640,823
Arrow Electronics, Inc. (a)	11,991	1,717,471	Visa, Inc. Class A	260,802	61,935,259
Avnet, Inc.	15,807	797,463	Voya Financial, Inc.	17,533	1,257,291
Badger Meter, Inc.	4,787	706,370	Walker & Dunlop, Inc.	4,724	373,621
Belden, Inc.	6,429	614,934	Western Union Co.	65,881	772,784
Benchmark Electronics, Inc.	5,633	145,500	WEX, Inc. (a)	7,103	1,293,243
CDW Corp.	22,545	4,137,008			<u>261,493,542</u>
Cognex Corp.	28,423	1,592,257	<b>食品 — 1.1%</b>		
Coherent Corp. (a) (b)	19,047	971,016	Archer-Daniels-Midland Co.	88,638	6,697,487
Corning, Inc.	121,726	4,265,279	B&G Foods, Inc.	6,673	92,888
CTS Corp.	5,246	223,637	Bunge Ltd.	24,110	2,274,779
ePlus, Inc. (a)	4,978	280,261	Calavo Growers, Inc. (b)	2,777	80,589
Fabrinet (a)	5,600	727,328	Cal-Maine Foods, Inc. (b)	5,717	257,265
Insight Enterprises, Inc. (a)	5,345	782,187	Campbell Soup Co.	34,288	1,567,304
IPG Photonics Corp. (a)	5,482	744,565	Conagra Brands, Inc.	77,518	2,613,907
Itron, Inc. (a)	6,481	467,280	Darling Ingredients, Inc. (a)	26,281	1,676,465
Jabil, Inc.	21,941	2,368,092	Flowers Foods, Inc.	28,747	715,225
Keysight Technologies, Inc. (a)	29,308	4,907,625	Fresh Del Monte Produce, Inc.	5,418	139,297
Knowles Corp. (a)	15,120	273,067	General Mills, Inc.	96,985	7,438,749
Littelfuse, Inc.	4,103	1,195,245	Hain Celestial Group, Inc. (a)	13,462	168,410
Methode Electronics, Inc.	5,532	185,433	Hershey Co.	23,592	5,890,922
National Instruments Corp.	20,810	1,194,494	Hormel Foods Corp.	45,608	1,834,354
Novanta, Inc. (a)	5,614	1,033,537	Hostess Brands, Inc. (a)	21,895	554,381
OSI Systems, Inc. (a)	2,645	311,660	Ingredion, Inc.	10,750	1,138,963
PC Connection, Inc.	2,028	91,463	J & J Snack Foods Corp.	2,436	385,765
Plexus Corp. (a)	4,770	468,605	JMSmucker Co.	18,167	2,682,721
Rogers Corp. (a)	2,747	444,822	John B Sanfilippo & Son, Inc.	689	80,799
Sanmina Corp. (a)	10,879	655,677	Kellogg Co.	40,920	2,758,008
ScanSource, Inc. (a)	5,306	156,845	Kraft Heinz Co.	128,628	4,566,294
TD SYNNEX Corp.	6,826	641,644	Lamb Weston Holdings, Inc.	23,813	2,737,304
TE Connectivity Ltd.	52,619	7,375,079	Lancaster Colony Corp.	2,581	519,013
Teledyne Technologies, Inc. (a)	7,363	3,027,003	McCormick & Co., Inc.	39,801	3,471,841
Trimble, Inc. (a)	40,556	2,147,035	Mondelez International, Inc. Class A	222,033	16,195,087
TTM Technologies, Inc. (a)	16,447	228,613	Pilgrim's Pride Corp. (a)	8,077	173,575
Vishay Intertechnology, Inc.	21,731	638,891	Post Holdings, Inc. (a)	9,872	855,409
Vontier Corp.	22,935	738,736	Seneca Foods Corp. Class A (a)	865	28,268
Zebra Technologies Corp. Class A (a)	8,684	2,568,988	Simply Good Foods Co. (a)	13,598	497,551
		<u>57,735,778</u>	Tootsie Roll Industries, Inc.	3,012	106,655
<b>エネルギー設備・サービス — 0.4%</b>			TreeHouse Foods, Inc. (a)	9,210	464,000
Archrock, Inc.	15,537	159,254	Tyson Foods, Inc. Class A	46,877	2,392,602
Baker Hughes Co.	149,128	4,713,936			<u>71,055,877</u>
Bristow Group, Inc. (a)	4,297	123,453	<b>ガス事業 — 0.1%</b>		
ChampionX Corp.	23,857	740,521	Atmos Energy Corp.	20,009	2,327,847
Core Laboratories, Inc. (b)	7,249	168,539	Chesapeake Utilities Corp.	2,631	313,089
Dril-Quip, Inc. (a)	5,351	124,518			
Halliburton Co.	141,193	4,657,957			
Helix Energy Solutions Group, Inc. (a)	22,813	168,360			

財務諸表に対する注記を参照。

銘柄	口数	価額	銘柄	口数	価額
National FuelGas Co.	14,125	725,460	(a) (b)	2,888	91,261
New Jersey Resources Corp.	14,096	665,331	Cardinal Health, Inc.	46,243	4,373,200
Northwest Natural Holding Co.	5,252	226,099	Centene Corp. (a)	92,458	6,236,292
ONEGas, Inc.	8,534	655,496	Chemed Corp.	2,437	1,320,050
Southwest Gas Holdings, Inc.	8,298	528,168	CignaGroup	48,216	13,529,410
Spire, Inc.	8,222	521,604	Community Health Systems, Inc.		
UGI Corp.	33,206	895,566	(a)	18,675	82,170
		<u>6,858,660</u>	CorVel Corp. (a)	948	183,438
<b>地上運輸 — 0.9%</b>			Cross Country Healthcare, Inc.		
ArcBest Corp.	4,550	449,540	(a)	5,207	146,213
Avis BudgetGroup, Inc. (a)	4,991	1,141,292	CVS Health Corp.	206,924	14,304,656
CSX Corp.	324,608	11,069,133	DaVita, Inc. (a)	11,553	1,160,730
Heartland Express, Inc.	8,203	134,611	Elevance Health, Inc.	38,491	17,101,166
Hertz Global Holdings, Inc.			Encompass Health Corp.	16,232	1,099,069
(a) (b)	26,049	479,041	Enhabit, Inc. (a) (b)	8,017	92,195
JB Hunt Transport Services, Inc.	13,711	2,482,102	EnsignGroup, Inc.	8,271	789,550
Knight-Swift Transportation Holdings, Inc.	27,853	1,547,513	Fulgent Genetics, Inc. (a) (b)	2,056	76,134
Landstar System, Inc.	6,210	1,195,674	HCAHealthcare, Inc.	32,833	9,964,159
Marten Transport Ltd.	8,862	190,533	HealthEquity, Inc. (a)	11,839	747,514
Norfolk Southern Corp.	38,555	8,742,732	Henry Schein, Inc. (a)	22,343	1,812,017
Old Dominion Freight Line, Inc.	15,091	5,579,897	Humana, Inc.	20,247	9,053,041
RXO, Inc. (a)	15,291	346,647	Laboratory Corp. of America Holdings	15,369	3,709,001
Ryder System, Inc.	8,604	729,533	McKesson Corp.	22,927	9,796,936
Saia, Inc. (a)	4,308	1,475,102	ModivCare, Inc. (a)	2,067	93,449
Union Pacific Corp.	100,272	20,517,657	Molina Healthcare, Inc. (a)	9,546	2,875,637
Werner Enterprises, Inc.	8,772	387,547	NeoGenomics, Inc. (a)	19,613	315,181
XPO, Inc. (a)	15,291	902,169	OmniAb, Inc. (a) (b) (f)	1,881	—
		<u>57,370,723</u>	Option Care Health, Inc. (a)	19,700	640,053
<b>ヘルスケア機器・用品 — 2.9%</b>			Owens & Minor, Inc. (a)	11,943	227,395
Abbott Laboratories	281,850	30,727,287	Patterson Cos., Inc.	14,174	471,427
Align Technology, Inc. (a)	11,549	4,084,188	Pediatric Medical Group, Inc. (a)	13,944	198,144
AngioDynamics, Inc. (a)	5,812	60,619	Privia HealthGroup, Inc. (a)	14,914	389,405
Artivion, Inc. (a)	5,721	98,344	Progyny, Inc. (a)	6,778	266,647
AvanosMedical, Inc. (a)	7,810	199,624	Quest Diagnostics, Inc.	21,075	2,962,302
Baxter International, Inc.	81,304	3,704,210	R1 RCM, Inc. (a) (b)	19,380	357,561
Becton Dickinson & Co.	46,074	12,163,997	RadNet, Inc. (a)	6,102	199,047
Boston Scientific Corp. (a)	228,405	12,354,426	Select Medical Holdings Corp.	17,316	551,688
CONMED Corp.	4,666	634,063	Tenet Healthcare Corp. (a)	17,066	1,388,831
Cooper Cos., Inc.	7,727	2,962,764	U.S. Physical Therapy, Inc.	2,264	274,827
DENTSPLY SIRONA, Inc.	35,290	1,412,306	UnitedHealthGroup, Inc.	150,817	72,488,683
Dexcom, Inc. (a)	63,332	8,138,795	Universal Health Services, Inc. Class B	12,080	1,905,862
Edwards Lifesciences Corp. (a)	99,519	9,387,627			<u>188,706,014</u>
Embeceta Corp.	9,136	197,338	<b>ヘルスケア REIT — 0.2%</b>		
Enovis Corp. (a)	5,689	364,779	CareTrust REIT, Inc.	15,497	307,770
Envista Holdings Corp. (a)	25,604	866,439	Community Healthcare Trust, Inc. REIT	3,237	106,886
GE HealthCare Technologies, Inc.	57,744	4,691,123	Healthcare Realty Trust, Inc. REIT	52,627	992,545
Glaukos Corp. (a)	6,653	473,760	Healthpeak Properties, Inc. REIT	82,915	1,666,592
Globus Medical, Inc. Class A (a)	11,489	684,055	LTC Properties, Inc. REIT	6,488	214,234
Haemonetics Corp. (a)	7,940	676,012	Medical Properties Trust, Inc. REIT (b)	87,607	811,241
Hologic, Inc. (a)	40,792	3,302,928	Omega Healthcare Investors, Inc. REIT	37,055	1,137,218
ICUMedical, Inc. (a) (b)	2,715	483,786	Physicians Realty Trust REIT (b)	33,056	462,453
IDEXX Laboratories, Inc. (a)	13,727	6,894,111	Sabra Health Care REIT, Inc.	34,219	402,758
InariMedical, Inc. (a) (b)	8,929	519,132	Universal Health Realty Income Trust REIT	1,554	73,939
Insulet Corp. (a)	11,205	3,230,850	Ventas, Inc. REIT	60,822	2,875,056
Integer Holdings Corp. (a) (b)	5,180	459,000	Welltower, Inc. REIT	76,310	6,172,716
Integra LifeSciences Holdings Corp. (a)	11,504	473,160			<u>15,223,408</u>
Intuitive Surgical, Inc. (a)	56,436	19,297,726	<b>ヘルスケア・テクノロジー — 0.0% (e)</b>		
Lantheus Holdings, Inc. (a)	10,519	882,754	Certara, Inc. (a) (b)	17,013	309,807
LeMaitre Vascular, Inc.	2,674	179,907	Computer Programs & Systems, Inc. (a)	2,137	52,762
LivaNova PLC (a)	8,229	423,217	Doximity, Inc. Class A (a) (b)	19,160	651,823
Masimo Corp. (a)	7,478	1,230,505	HealthStream, Inc.	5,312	130,463
Medtronic PLC.	214,223	18,873,046	NextGen Healthcare, Inc. (a)	8,892	144,228
Merit Medical Systems, Inc. (a)	7,861	657,494	Schrodinger, Inc. (a) (b)	80	3,994
Neogen Corp. (a) (b)	27,998	608,956	Simulations Plus, Inc. (b)	2,073	89,823
NuVasive, Inc. (a)	7,889	328,104	Veradigm, Inc. (a)	24,751	311,863
Omniceil, Inc. (a)	5,913	435,611			<u>1,694,763</u>
OraSure Technologies, Inc. (a)	7,160	35,872	<b>ホテル・リゾート REIT—0.1%</b>		
Orthofix Medical, Inc. (a)	3,096	55,914	Chatham Lodging Trust REIT	7,646	71,566
Penumbra, Inc. (a)	5,456	1,877,191	DiamondRock Hospitality Co. REIT	35,877	287,375
QuidelOrtho Corp. (a)	9,829	814,431	Host Hotels & Resorts, Inc. REIT	112,549	1,894,200
ResMed, Inc.	23,201	5,069,418	Park Hotels & Resorts, Inc. REIT	38,498	493,544
Shockwave Medical, Inc. (a)	5,648	1,611,996	Pebblebrook Hotel Trust REIT (b)	20,926	291,708
STAAR Surgical Co. (a) (b)	7,299	383,708	Service Properties Trust REIT	26,799	232,883
STERIS PLC	15,806	3,556,034	Summit Hotel Properties, Inc. REIT	17,209	112,031
Stryker Corp.	54,565	16,647,236	Sunstone Hotel Investors, Inc. REIT	34,382	347,946
Tandem Diabetes Care, Inc. (a)	9,936	243,829	Xenia Hotels & Resorts, Inc. REIT	18,935	233,090
Teleflex, Inc.	7,394	1,789,570			<u>3,964,343</u>
Varex Imaging Corp. (a) (b)	6,092	143,588	<b>ホテル・レストラン・レジャー — 2.2%</b>		
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	33,097	4,818,923			
Zynex, Inc. (a) (b)	2,611	25,039			
		<u>189,234,792</u>			
<b>ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス — 2.9%</b>					
Acadia Healthcare Co., Inc. (a)	14,407	1,147,373			
AdaptHealth Corp. (a)	15,602	189,876			
Addus HomeCare Corp. (a)	2,420	224,334			
Agility, Inc. (a) (b)	5,400	89,100			
Amedisys, Inc. (a)	4,796	438,546			
AmerisourceBergen Corp.	23,928	4,604,465			
AMN Healthcare Services, Inc. (a)	6,763	737,979			
Apollo Medical Holdings, Inc.					

財務諸表に対する注記を参照。

銘柄	口数	価額	銘柄	口数	価額
Aramark	42,062	1,810,769	Kimberly-Clark Corp.	54,265	7,491,826
BJ's Restaurants, Inc. (a)	4,718	150,032	Procter & Gamble Co.	382,598	58,055,420
Bloomin' Brands, Inc.	13,668	367,532	WD-40 Co. (b)	2,275	429,179
Booking Holdings, Inc. (a)	5,884	15,888,742			83,972,085
BoydGaming Corp.	12,805	888,283	<b>独立系/再生可能エネルギー発電事業者 — 0.0% (e)</b>		
Brinker International, Inc. (a)	6,298	230,507	AES Corp.	107,107	2,220,328
Caesars Entertainment, Inc. (a)	32,960	1,679,971	Ormat Technologies, Inc. (b)	7,224	581,243
Carnival Corp. (a)	162,172	3,053,699			2,801,571
Cheesecake Factory, Inc. (b)	6,734	232,862	<b>コングロマリット — 0.8%</b>		
Chipotle Mexican Grill, Inc. (a)	4,452	9,522,828	3M Co.	89,479	8,955,953
Choice Hotels International, Inc. (b)	4,728	555,634	General Electric Co.	173,133	19,018,660
Churchill Downs, Inc.	11,028	1,534,767	Honeywell International, Inc.	109,633	22,748,848
Chuy's Holdings, Inc. (a)	3,035	123,889			50,723,461
Cracker Barrel Old Country Store, Inc. (b)	4,028	375,329	<b>産業 REIT — 0.4%</b>		
Darden Restaurants, Inc.	20,487	3,422,968	EastGroup Properties, Inc. REIT.	6,581	1,142,461
Dave & Buster's Entertainment, Inc. (a)	5,720	254,883	First Industrial Realty Trust, Inc. REIT	21,099	1,110,651
Dine BrandsGlobal, Inc.	2,277	132,134	Innovative Industrial Properties, Inc. REIT	3,797	277,219
Domino's Pizza, Inc.	5,933	1,999,362	LXP Industrial Trust REIT	41,977	409,276
El Pollo Loco Holdings, Inc.	2,884	25,293	Prologis, Inc. REIT	146,595	17,976,945
Expedia Group, Inc. (a)	24,494	2,679,399	Rexford Industrial Realty, Inc. REIT (b)	25,764	1,345,396
Golden Entertainment, Inc. (a)	3,129	130,792	STAGIndustrial, Inc. REIT.	28,884	1,036,358
Hilton Grand Vacations, Inc. (a)	12,795	581,405			23,298,306
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	44,299	6,447,719	<b>保険 — 2.2%</b>		
Jack in the Box, Inc.	3,518	343,110	Aflac, Inc.	93,667	6,537,957
Las Vegas Sands Corp. (a)	52,762	3,060,196	Allstate Corp.	45,620	4,974,405
Light & Wonder, Inc. (a)	9,957	684,643	Ambac Financial Group, Inc. (a)	7,479	106,501
Marriott International, Inc. ClassA	42,471	7,801,498	American Equity Investment Life Holding Co.	13,741	716,043
Marriott Vacations Worldwide Corp.	5,904	724,539	American Financial Group, Inc.	11,097	1,317,769
McDonald's Corp.	118,636	35,402,169	American International Group, Inc.	114,655	6,597,249
MGM Resorts International	47,563	2,088,967	AMERISAFE, Inc.	2,777	148,070
Monarch Casino & Resort, Inc.	2,389	168,305	Aon PLC Class A	32,575	11,244,890
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd. (a)	53,045	1,154,790	Arch CapitalGroup Ltd. (a)	59,275	4,436,734
Papa John's International, Inc.	5,979	441,430	Arthur JGallagher & Co.	34,554	7,587,022
Penn Entertainment, Inc. (a) (b)	23,919	574,773	Assurant, Inc.	9,655	1,213,827
Planet Fitness, Inc. Class A (a)	13,720	925,277	Assured Guaranty Ltd.	12,662	706,540
Royal Caribbean Cruises Ltd. (a)	36,305	3,766,281	Brighthouse Financial, Inc. (a)	8,397	397,598
Sabre Corp. (a) (b)	46,669	148,874	Brown & Brown, Inc.	36,647	2,522,779
Shake Shack, Inc. Class A (a)	5,407	420,232	Chubb Ltd.	67,937	13,081,949
Six Flags Entertainment Corp. (a)	11,964	310,825	Cincinnati Financial Corp.	24,339	2,368,671
Starbucks Corp.	186,695	18,494,007	CNOFinancialGroup, Inc.	21,974	520,124
Texas Roadhouse, Inc.	10,659	1,196,792	Employers Holdings, Inc.	5,442	203,585
Travel & Leisure Co.	14,268	575,571	Everest ReGroup Ltd.	6,692	2,287,727
Wendy's Co.	28,813	626,683	First American Financial Corp.	16,993	968,941
Wingstop, Inc.	4,848	970,376	Genworth Financial, Inc. Class A (a)	75,542	377,710
Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	15,028	1,030,470	Globe Life, Inc.	15,325	1,679,926
Wynn Resorts Ltd.	16,038	1,693,773	Hanover Insurance Group, Inc.	5,840	660,095
Yum! Brands, Inc.	44,433	6,156,192	Hartford Financial Services Group, Inc.	56,399	4,061,856
		140,848,572	HCIGroup, Inc. (b)	1,056	65,240
<b>家庭用耐久財 — 0.5%</b>			Horace Mann Educators Corp.	6,079	180,303
Cavco Industries, Inc. (a)	1,533	452,235	James River Group Holdings Ltd.	5,190	94,769
Century Communities, Inc.	3,273	250,777	Kemper Corp.	9,057	437,091
DR Horton, Inc.	49,011	5,964,149	Kinsale CapitalGroup, Inc.	2,744	1,026,805
Ethan Allen Interiors, Inc. (b)	4,761	134,641	Lincoln National Corp.	28,512	734,469
Garmin Ltd.	23,830	2,485,231	Loews Corp.	36,273	2,153,891
Green Brick Partners, Inc. (a)	7,298	414,526	Marsh & McLennan Cos., Inc.	80,874	15,210,782
Helen of Troy Ltd. (a) (b)	4,266	460,813	MercuryGeneral Corp. (b)	4,358	131,917
Installed Building Products, Inc.	3,496	489,999	MetLife, Inc.	112,170	6,340,970
iRobot Corp. (a)	4,566	206,612	Old Republic International Corp.	46,036	1,158,726
KB Home.	14,451	747,261	Palomar Holdings, Inc. (a)	3,157	183,232
La-Z-Boy, Inc.	7,497	214,714	Primerica, Inc.	6,507	1,286,824
Leggett & Platt, Inc.	21,182	627,411	Principal Financial Group, Inc.	40,233	3,051,271
Lennar Corp. ClassA	39,931	5,003,754	ProAssurance Corp.	10,367	156,438
LGI Homes, Inc. (a)	2,624	353,951	Progressive Corp.	93,410	12,364,682
M/I Homes, Inc. (a)	3,394	295,923	Prudential Financial, Inc.	62,569	5,519,837
MDC Holdings, Inc.	9,116	426,355	Reinsurance Group of America, Inc.	10,678	1,480,932
Meritage Homes Corp.	5,787	823,316	RenaissanceRe Holdings Ltd.	7,249	1,352,083
Mohawk Industries, Inc. (a)	9,544	984,559	RLI Corp.	6,619	903,295
Newell Brands, Inc.	61,216	532,579	Safety Insurance Group, Inc.	2,665	191,134
NVR, Inc. (a)	449	2,851,428	Selective Insurance Group, Inc.	8,835	847,718
PulteGroup, Inc.	34,340	2,667,531	Selectquote, Inc. (a)	88	172
Sonos, Inc. (a)	20,481	334,455	SiriusPoint Ltd. (a)	13,603	122,835
Taylor Morrison Home Corp. (a)	20,419	995,835	Stewart Information Services Corp.	3,397	139,753
Tempur Sealy International, Inc.	30,103	1,206,227	Travelers Cos., Inc.	40,036	6,952,652
Toll Brothers, Inc.	18,451	1,458,921	Trupanion, Inc. (a) (b)	4,878	95,999
TopBuild Corp. (a)	5,234	1,392,349	United FireGroup, Inc.	2,833	64,196
Tri Pointe Homes, Inc. (a)	20,288	666,664	Universal Insurance Holdings, Inc.	5,407	83,430
Whirlpool Corp.	10,020	1,490,876	UnumGroup	33,095	1,578,631
		33,933,092	WR Berkley Corp.	33,957	2,022,479
<b>家庭用品 — 1.3%</b>			Willis Towers Watson PLC	17,397	4,096,993
Central Garden & Pet Co. (a)	2,196	85,139			144,747,517
Central Garden & Pet Co. ClassA(a)	6,549	238,776	<b>インタラクティブメディア・サービス — 4.9%</b>		
Church & Dwight Co., Inc.	39,243	3,933,326			
Clorox Co.	19,840	3,155,354			
Colgate-Palmolive Co.	133,303	10,269,663			
Energen Holdings, Inc.	9,333	313,402			

財務諸表に対する注記を参照。

銘柄	口数	価額	銘柄	口数	価額
Alphabet, Inc. Class A (a)	959,462	114,847,601	Illinois Tool Works, Inc.	45,850	11,469,836
Alphabet, Inc. Class C (a)	824,406	99,728,394	Ingersoll Rand, Inc.	58,718	3,837,808
Cargurus, Inc. (a)	120	2,716	ITT, Inc.	14,131	1,317,150
Cars.com, Inc. (a)	10,224	202,640	John Bean Technologies Corp.	5,084	616,689
MatchGroup, Inc. (a)	44,138	1,847,175	Kennametal, Inc.	13,570	385,252
Meta Platforms, Inc. Class A (a)	356,839	102,405,656	Lincoln Electric Holdings, Inc.	9,586	1,904,067
QuinStreet, Inc. (a)	7,555	66,711	Lindsay Corp.	1,865	222,569
Shutterstock, Inc.	3,525	171,562	Middleby Corp. (a)	9,176	1,356,488
TripAdvisor, Inc. (a)	15,830	261,037	Mueller Industries, Inc.	5,160	450,365
Yelp, Inc. (a)	9,129	332,387	Nordson Corp.	8,093	2,008,521
Ziff Davis, Inc. (a)	6,553	459,103	Oshkosh Corp.	11,038	955,780
ZoomInfo Technologies, Inc. (a)	43,560	1,105,988	OtisWorldwide Corp.	65,087	5,793,394
		321,430,970	PACCAR, Inc.	82,622	6,911,330
<b>情報技術サービス — 1.1%</b>			Parker-Hannifin Corp.	20,749	8,092,940
Accenture PLC Class A.	100,780	31,098,692	Pentair PLC.	26,813	1,732,120
Akamai Technologies, Inc. (a)	26,323	2,365,648	Proto Labs, Inc. (a)	4,396	153,684
Cognizant Technology Solutions Corp. Class A.	84,909	5,542,860	Snap-on, Inc.	8,826	2,543,565
DXC Technology Co. (a)	41,092	1,097,978	SPX Technologies, Inc. (a)	7,311	621,216
EPAM Systems, Inc. (a)	9,024	2,028,144	Standex International Corp.	2,446	346,036
Gartner, Inc. (a)	14,104	4,940,772	Stanley Black & Decker, Inc.	25,271	2,368,145
International Business Machines Corp.	145,982	19,533,851	Tennant Co.	2,737	221,998
Kyndryl Holdings, Inc. (a)	28,431	377,564	Terex Corp.	11,873	710,362
Perficient, Inc. (a)	5,211	434,233	Timken Co.	11,075	1,013,695
VeriSign, Inc. (a)	15,744	3,557,672	Titan International, Inc. (a)	10,254	117,716
		70,977,414	Toro Co.	17,230	1,751,429
			Trinity Industries, Inc.	13,504	347,188
<b>レジャー用品 — 0.1%</b>			Wabash National Corp. (b)	9,084	232,914
Brunswick Corp.	12,559	1,088,112	Watts Water Technologies, Inc. Class A	4,574	840,381
Hasbro, Inc.	20,890	1,353,045	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	28,593	3,135,794
Mattel, Inc. (a)	56,381	1,101,685	Xylem, Inc.	38,595	4,346,569
Polaris, Inc.	9,395	1,136,137			132,543,486
SturmRuger & Co., Inc. (b)	2,747	145,481	<b>海上運輸 — 0.0% (e)</b>		
Topgolf Callaway Brands Corp. (a)	16,089	319,367	Kirby Corp. (a)	8,816	678,391
VistaOutdoor, Inc. (a)	9,520	263,418	Matson, Inc.	7,051	548,074
YETI Holdings, Inc. (a)	12,318	478,431			1,226,465
		5,885,676	<b>メディア — 0.7%</b>		
<b>ライフサイエンス・ツール/サービス — 1.5%</b>			AMC Networks, Inc. Class A (a)	4,395	52,520
Agilent Technologies, Inc.	48,483	5,830,081	CableOne, Inc. (b)	776	509,894
Azenta, Inc. (a) (b)	11,990	559,693	Charter Communications, Inc. Class A(a)	16,420	6,032,215
BioLife Solutions, Inc. (a)	4,964	109,704	Comcast Corp. Class A	668,726	27,785,565
Bio-Rad Laboratories, Inc. Class A(a)	3,098	1,174,514	DISH Network Corp. Class A (a) (b)	40,302	265,590
Bio-Techne Corp.	25,329	2,067,606	EW Scripps Co. Class A(a)	10,803	98,848
Bruker Corp.	16,192	1,196,913	Fox Corp. Class A.	52,976	1,801,184
Charles River Laboratories International, Inc. (a)	8,065	1,695,666	Fox Corp. Class B	24,374	777,287
Cytex Biosciences, Inc. (a) (b)	12,785	109,184	Interpublic Group of Cos., Inc.	62,943	2,428,341
Danaher Corp.	107,236	25,736,640	John Wiley & Sons, Inc. Class A.	7,093	241,375
Illumina, Inc. (a)	25,339	4,750,809	New York Times Co. Class A	23,114	910,229
IQVIA Holdings, Inc. (a)	30,431	6,839,976	News Corp. Class A	63,108	1,230,606
Medpace Holdings, Inc. (a)	4,503	1,081,485	News Corp. Class B	19,577	386,059
Mesa Laboratories, Inc.	570	73,245	Nexstar Media Group, Inc.	6,284	1,046,600
Mettler-Toledo International, Inc. (a)	3,779	4,956,688	Omnicom Group, Inc.	34,032	3,238,145
Repligen Corp. (a)	7,614	1,077,076	Paramount Global Class B (b)	90,065	1,432,934
Revvity, Inc.	20,601	2,447,193	Scholastic Corp.	5,398	209,928
Sotera Health Co. (a) (b)	1,568	29,541	TechTarget, Inc. (a)	4,045	125,921
Syneos Health, Inc. (a)	17,476	736,439	TEGNA, Inc.	35,581	577,836
Thermo Fisher Scientific, Inc.	63,185	32,966,774	Thryv Holdings, Inc. (a)	2,754	67,748
Waters Corp. (a)	9,921	2,644,343	Tremor International Ltd. (a)	1,016	3,658
West Pharmaceutical Services, Inc.	11,804	4,514,676			49,222,483
		100,598,246	<b>金属・鉱業 — 0.6%</b>		
<b>機械 — 2.0%</b>			Alcoa Corp.	27,212	923,303
3D Systems Corp. (a) (b)	21,830	216,772	Arconic Corp. (a)	15,939	471,476
AGCO Corp.	9,846	1,293,961	ATI, Inc. (a)	20,909	924,805
Alamo Group, Inc.	1,706	313,750	Carpenter Technology Corp.	8,091	454,148
Albany International Corp. Class A	5,024	468,639	Century Aluminum Co. (a)	8,176	71,295
Astec Industries, Inc.	3,193	145,090	Cleveland-Cliffs, Inc. (a)	79,169	1,326,872
Barnes Group, Inc.	7,956	335,664	Commercial Metals Co.	19,375	1,020,288
Caterpillar, Inc.	82,720	20,353,256	Compass Minerals International, Inc.	5,468	185,912
Chart Industries, Inc. (a) (b)	5,610	896,422	Ferroglobe PLC (a) (f)	929	—
CIRCOR International, Inc. (a)	2,707	152,810	Freeport-McMoRan, Inc.	232,010	9,280,400
Crane Co.	7,888	702,978	FreshMarket, Inc. (a) (f)	466	—
Crane NXT Co.	7,888	445,199	Haynes International, Inc.	2,622	133,250
Cummins, Inc.	23,442	5,747,041	Kaiser Aluminum Corp.	2,747	196,795
Deere & Co.	43,204	17,505,829	Materion Corp.	2,801	319,874
Donaldson Co., Inc.	20,209	1,263,265	MP Materials Corp. (a) (b)	12,067	276,093
Dover Corp.	23,086	3,408,648	Newmont Corp.	128,010	5,460,907
Enpact Tool Group Corp.	10,280	277,560	Nucor Corp.	43,528	7,137,721
EnPro Industries, Inc.	3,187	425,560	Olympic Steel, Inc.	2,574	126,126
Esab Corp.	5,692	378,746	Reliance Steel & Aluminum Co.	10,152	2,757,182
ESCO Technologies, Inc.	4,308	446,438	Royal Gold, Inc.	10,346	1,187,514
Federal Signal Corp.	9,797	627,302	Steel Dynamics, Inc.	24,765	2,697,651
Flowserv Corp.	21,684	805,561	SunCoke Energy, Inc.	5,404	42,530
Fortive Corp.	54,331	4,062,329	TimkenSteel Corp. (a)	3,392	73,165
Franklin Electric Co., Inc.	6,443	662,985	U.S. Steel Corp.	34,563	864,421
Graco, Inc.	26,929	2,325,319	WarriorMet Coal, Inc.	6,037	235,141
Greenbrier Cos., Inc.	5,254	226,447	Worthington Industries, Inc.	5,718	397,229
Hillenbrand, Inc.	12,099	620,437			36,564,098
IDEX Corp.	12,220	2,630,477	<b>モーゲージ不動産投資信託(REIT) — 0.1%</b>		
			Annaly Capital Management, Inc. REIT (b)	75,558	1,511,916

財務諸表に対する注記を参照。

銘柄	口数	価額	銘柄	口数	価額
Apollo Commercial Real Estate Finance, Inc. REIT (b)	19,634	222,257	MurphyOil Corp.	23,797	911,425
Arbor Realty Trust, Inc. REIT	29,160	432,151	NorthernOil & Gas, Inc. (b)	10,965	376,319
ARMOUR Residential REIT, Inc. (b)	10,258	54,675	Occidental Petroleum Corp.	122,551	7,205,999
Ellington Financial, Inc. REIT (b)	7,267	100,285	ONEOK, Inc.	69,104	4,265,099
Franklin BSP Realty Trust, Inc. REIT (b)	6,119	86,645	Ovintiv, Inc.	39,523	1,504,641
Invesco Mortgage Capital, Inc. REIT (b)	22,363	256,504	Par Pacific Holdings, Inc. (a)	8,216	218,628
KKR Real Estate Finance Trust, Inc. REIT	6,295	76,610	PBF Energy, Inc. Class A.	18,501	757,431
New York Mortgage Trust, Inc. REIT	13,462	133,543	PDC Energy, Inc.	15,730	1,119,032
PennyMac Mortgage Investment Trust REIT (b)	16,215	218,578	Phillips 66	76,050	7,253,649
Ready Capital Corp. REIT (b)	10,394	117,244	Pioneer Natural Resources Co.	37,508	7,770,907
Redwood Trust, Inc. REIT (b)	18,514	117,934	Range Resources Corp.	42,834	1,259,319
Two Harbors Investment Corp. REIT	11,425	158,579	REX American Resources Corp. (a)	553	19,250
Starwood Property Trust, Inc. REIT (b)	50,039	970,757	SMEnergy Co.	19,092	603,880
		4,457,678	Southwestern Energy Co. (a)	157,446	946,250
<b>総合公益事業 — 0.7%</b>			Talos Energy, Inc. (a)	4,030	55,896
Ameren Corp.	39,660	3,239,032	Targa Resources Corp.	36,160	2,751,776
Avista Corp.	11,291	443,398	Valero Energy Corp.	57,237	6,713,900
Black Hills Corp.	9,855	593,862	Vital Energy, Inc. (a) (b)	1,895	85,559
CenterPoint Energy, Inc.	104,522	3,046,816	Williams Cos., Inc.	193,365	6,309,500
CMS Energy Corp.	45,557	2,676,474	World Kinect Corp.	10,060	208,041
Consolidated Edison, Inc.	55,250	4,994,600			241,490,586
Dominion Energy, Inc.	130,350	6,750,827	<b>紙製品・林産品 — 0.0% (e)</b>		
DTE Energy Co.	30,835	3,392,467	Clearwater Paper Corp. (a)	2,656	83,186
NiSource, Inc.	62,183	1,700,705	Louisiana-Pacific Corp.	10,491	786,615
NorthWestern Corp.	8,518	483,482	Mercer International, Inc.	5,997	48,396
Public Service Enterprise Group, Inc.	80,541	5,042,672	Sylvamo Corp.	5,537	223,972
Sempra Energy	50,838	7,401,504			1,142,169
Unitil Corp.	2,354	119,371	<b>旅客航空輸送業 — 0.2%</b>		
WEC EnergyGroup, Inc.	50,134	4,423,824	AlaskaAirGroup, Inc. (a)	20,030	1,065,195
		44,309,034	Allegiant Travel Co. (a)	2,175	274,659
<b>オフィス REIT — 0.1%</b>			American Airlines Group, Inc. (a)	98,808	1,772,616
Alexandria Real Estate Equities, Inc. REIT	22,569	2,561,356	DeltaAir Lines, Inc. (a)	101,756	4,837,480
Boston Properties, Inc. REIT (b)	22,561	1,299,288	Hawaiian Holdings, Inc. (a) (b)	6,919	74,518
Brandywine Realty Trust REIT	27,929	129,870	JetBlueAirways Corp. (a)	48,367	428,532
Corporate Office Properties Trust REIT	19,027	451,891	SkyWest, Inc. (a)	8,092	329,506
Cousins Properties, Inc. REIT	24,095	549,366	Southwest Airlines Co.	92,626	3,353,987
Douglas Emmett, Inc. REIT (b)	26,565	333,922	Sun Country Airlines Holdings, Inc. (a)	396	8,902
Easterly Government Properties, Inc. REIT (b)	9,752	141,404	United Airlines Holdings, Inc. (a)	48,421	2,656,860
Highwoods Properties, Inc. REIT	16,981	406,016			14,802,255
Hudson Pacific Properties, Inc. REIT	24,378	102,875	<b>パーソナルケア製品 — 0.2%</b>		
JBG SMITH Properties REIT	17,640	265,306	BellRing Brands, Inc. (a)	13,177	482,278
Kilroy Realty Corp. REIT	16,178	486,796	Coty, Inc. Class A(a)	46,716	574,140
Office Properties Income Trust REIT	7,837	60,345	Edgewell Personal Care Co.	8,952	369,807
OrionOffice REIT, Inc.	8,873	58,650	elf Beauty, Inc. (a)	6,293	718,849
SL Green Realty Corp. REIT (b)	11,270	338,663	Estee Lauder Cos., Inc. Class A	36,298	7,128,201
Vornado Realty Trust REIT	25,870	469,282	Inter Parfums, Inc.	2,725	368,502
		7,655,030	Medifast, Inc.	1,962	180,818
<b>石油・ガス・消耗燃料 — 3.7%</b>			Nu Skin Enterprises, Inc. Class A	8,114	269,385
AnteroMidstream Corp.	47,491	550,896	USANA Health Sciences, Inc. (a)	2,041	128,665
Antero Resources Corp. (a)	45,288	1,042,983			10,220,645
APA Corp.	60,316	2,060,998	<b>医薬品 — 3.8%</b>		
BattalionOil Corp. (a)	52	297	Amphastar Pharmaceuticals, Inc. (a)	5,702	327,694
Baytex Energy Corp. (a)	90	292	ANI Pharmaceuticals, Inc. (a)	689	37,089
California Resources Corp.	100	4,529	Bristol-Myers Squibb Co.	341,657	21,848,965
Callon Petroleum Co. (a)	6,770	237,424	Catalent, Inc. (a)	26,824	1,163,089
Chevron Corp.	280,694	44,167,201	Collegium Pharmaceutical, Inc. (a)	1,056	22,693
Chord Energy Corp.	6,777	1,042,303	Corcept Therapeutics, Inc. (a)	16,586	369,038
Civitas Resources, Inc.	13,588	942,599	Eli Lilly & Co.	126,381	59,270,161
CNX Resources Corp. (a)	35,516	629,343	Harmony Biosciences Holdings, Inc. (a)	3,681	129,534
Comstock Resources, Inc. (b)	14,670	170,172	Innoviva, Inc. (a) (b)	9,857	125,480
ConocoPhillips	194,205	20,121,580	Jazz Pharmaceuticals PLC (a)	9,120	1,130,606
CONSOLEnergy, Inc.	5,429	368,140	Johnson & Johnson	419,176	69,382,012
Coterra Energy, Inc.	132,679	3,356,779	Ligand Pharmaceuticals, Inc. (a)	2,521	181,764
CVR Energy, Inc.	4,718	141,351	Merck & Co., Inc.	409,384	47,238,820
Devon Energy Corp.	97,871	4,731,084	Organon & Co.	40,318	839,018
Diamondback Energy, Inc.	27,672	3,634,994	Pacira BioSciences, Inc. (a)	7,128	285,619
Dorian LPGLtd.	5,489	140,793	Perrigo Co. PLC.	22,247	755,286
DTMidstream, Inc.	15,204	753,662	Pfizer, Inc.	897,592	32,923,675
EOGRResources, Inc.	92,936	10,635,596	Phibro Animal Health Corp. Class A	2,815	38,565
EQT Corp.	54,221	2,230,110	Prestige Consumer Healthcare, Inc. (a)	8,312	493,982
EquitransMidstream Corp.	64,794	619,431	Supernus Pharmaceuticals, Inc. (a)	8,482	254,969
Exxon Mobil Corp.	651,864	69,912,414	Viatrix, Inc.	192,225	1,918,405
Green Plains, Inc. (a)	8,317	268,140	Zoetis, Inc.	75,736	13,042,497
Hess Corp.	43,001	5,845,986			251,778,961
HF Sinclair Corp.	24,162	1,077,867	<b>専門サービス — 0.9%</b>		
KinderMorgan, Inc.	310,394	5,344,985	ASGN, Inc. (a)	8,090	611,847
MarathonOil Corp.	102,572	2,361,207	Automatic Data Processing, Inc.	68,122	14,972,534
Marathon Petroleum Corp.	67,364	7,854,642	Broadridge Financial Solutions, Inc.	18,523	3,067,964
Matador Resources Co.	17,322	906,287	CACI International, Inc. Class A (a)	4,247	1,447,547
			Concentrix Corp.	6,826	551,199
			CoStarGroup, Inc. (a)	65,674	5,844,986

財務諸表に対する注記を参照。

銘柄	口数	価額	銘柄	口数	価額
CSG Systems International, Inc.	5,462	288,066	Alpha & Omega Semiconductor Ltd. (a)	3,365	110,372
Equifax, Inc.	19,286	4,537,996	Amkor Technology, Inc.	16,889	502,448
ExlService Holdings, Inc. (a)	5,352	808,473	Analog Devices, Inc.	81,828	15,940,913
Exponent, Inc.	8,138	759,438	Applied Materials, Inc.	138,863	20,071,258
Forrester Research, Inc. (a)	2,506	72,900	Axcelis Technologies, Inc. (a)	3,396	622,589
FTI Consulting, Inc. (a)	5,198	988,660	Broadcom, Inc.	67,464	58,520,298
Genpact Ltd.	27,664	1,039,336	CEVA, Inc. (a)	3,431	87,662
Heidrick & Struggles International, Inc.	2,959	78,325	Cirrus Logic, Inc. (a)	9,401	761,575
Insperty, Inc.	5,540	659,038	Cohu, Inc. (a)	6,496	269,974
Jacobs Solutions, Inc.	21,113	2,510,125	Diodes, Inc. (a)	5,903	545,968
KBR, Inc.	22,791	1,482,782	Enphase Energy, Inc. (a)	21,304	3,567,994
Kelly Services, Inc. Class A	5,366	94,495	Entegris, Inc.	1,956	216,764
Korn Ferry	8,738	432,881	First Solar, Inc. (a)	14,264	2,711,444
Leidos Holdings, Inc.	21,634	1,914,176	FormFactor, Inc. (a)	12,374	423,438
ManpowerGroup, Inc.	9,347	742,152	Ichor Holdings Ltd. (a)	3,007	112,762
Maximus, Inc.	10,055	849,748	Intel Corp.	673,543	22,523,278
NV5Global, Inc. (a)	1,956	216,666	KLA Corp.	21,931	10,636,974
Paychex, Inc.	50,954	5,700,224	Kulicke & Soffa Industries, Inc.	10,050	597,472
Paylocity Holding Corp. (a)	6,122	1,129,693	LamResearch Corp.	22,356	14,371,778
Resources Connection, Inc.	5,298	83,232	Lattice Semiconductor Corp. (a)	21,667	2,081,549
Robert Half International, Inc.	18,293	1,375,999	MACOM Technology Solutions Holdings, Inc. (a)	7,827	512,903
Science Applications International Corp.	9,050	1,017,944	MaxLinear, Inc. (a)	11,279	355,965
TrueBlue, Inc. (a)	7,290	129,106	Microchip Technology, Inc.	84,920	7,607,983
TTEC Holdings, Inc.	2,718	91,977	Micron Technology, Inc.	177,783	11,219,885
VeriskAnalytics, Inc.	22,856	5,166,142	MKS Instruments, Inc. (b)	8,578	927,282
Verra Mobility Corp. (a) (b)	22,430	442,320	Monolithic Power Systems, Inc.	6,683	3,610,357
		59,107,971	NVIDIA Corp.	399,072	168,815,437
<b>不動産管理・開発 — 0.1%</b>			NXP Semiconductors NV.	41,998	8,596,151
Anywhere Real Estate, Inc. (a)	20,193	134,889	ON Semiconductor Corp. (a)	69,696	6,591,848
CBRE Group, Inc. Class A (a)	53,089	4,284,813	Onto Innovation, Inc. (a)	7,304	850,697
Cushman & Wakefield PLC (a)	26,200	214,316	PDF Solutions, Inc. (a)	5,019	226,357
eXp World Holdings, Inc. (b)	11,795	239,202	Photonics, Inc. (a)	10,547	272,007
Jones Lang LaSalle, Inc. (a)	8,131	1,266,810	Power Integrations, Inc.	8,152	771,750
Kennedy-Wilson Holdings, Inc.	18,872	308,180	Qorvo, Inc. (a)	17,965	1,832,969
Marcus & Millichap, Inc.	3,949	124,433	QUALCOMM, Inc.	179,831	21,407,082
RE/MAX Holdings, Inc. Class A	2,997	57,722	Rambus, Inc. (a)	19,029	1,221,091
St. Joe Co.	4,999	241,652	Semtech Corp. (a)	10,352	263,562
		6,872,017	Silicon Laboratories, Inc. (a)	6,940	1,094,716
<b>住宅 REIT — 0.3%</b>			SiTime Corp. (a) (b)	2,357	278,055
Apartment Income REIT Corp.	23,850	860,746	Skyworks Solutions, Inc.	26,406	2,922,880
AvalonBay Communities, Inc. REIT	22,084	4,179,839	SMART Global Holdings, Inc. (a)	4,931	143,048
Camden Property Trust REIT	16,339	1,778,827	SolarEdge Technologies, Inc. (a)	8,180	2,200,829
Centerspace REIT	1,059	64,980	Synaptics, Inc. (a)	5,741	490,167
Elme Communities REIT	14,224	233,843	Teradyne, Inc.	26,410	2,940,225
Equity Residential REIT	54,760	3,612,517	Texas Instruments, Inc.	146,130	26,306,323
Essex Property Trust, Inc. REIT	10,196	2,388,923	Ultra Clean Holdings, Inc. (a)	6,037	232,183
Independence Realty Trust, Inc. REIT	38,802	706,972	Universal Display Corp.	6,994	1,008,045
Invitation Homes, Inc. REIT	98,083	3,374,055	Veeco Instruments, Inc. (a)	7,849	201,562
Mid-America Apartment Communities, Inc. REIT.	18,421	2,797,413	WolfSpeed, Inc. (a) (b)	17,342	964,042
NexPoint Residential Trust, Inc. REIT	2,916	132,620			458,504,218
UDR, Inc. REIT	47,809	2,053,875	<b>ソフトウェア — 9.7%</b>		
Veris Residential, Inc. REIT (a)	15,864	254,617	8x8, Inc. (a) (b)	17,159	72,583
		22,439,227	A10 Networks, Inc.	9,588	139,889
<b>小売 REIT — 0.4%</b>			ACI Worldwide, Inc. (a)	18,974	439,628
Acadia Realty Trust REIT	14,223	204,669	Adeia, Inc.	15,408	169,642
Agree Realty Corp. REIT.	16,244	1,062,195	Adobe, Inc. (a)	73,946	36,158,855
Brixmor Property Group, Inc. REIT	48,065	1,057,430	Agilysys, Inc. (a)	2,854	195,899
Federal Realty Investment Trust REIT	11,595	1,122,048	Alarm.com Holdings, Inc. (a)	6,740	348,323
Getty Realty Corp. REIT	5,926	200,417	ANSYS, Inc. (a)	13,795	4,556,075
Kimco Realty Corp. REIT.	97,688	1,926,407	Aspen Technology, Inc. (a)	4,525	758,435
Kite Realty Group Trust REIT	35,394	790,702	Autodesk, Inc. (a)	35,227	7,207,796
Macerich Co. REIT	21,030	237,008	Blackbaud, Inc. (a)	8,043	572,501
NNN REIT, Inc.	28,355	1,213,310	Cadence Design Systems, Inc. (a)	44,252	10,377,979
Phillips Edison & Co., Inc. REIT (b)	18,960	646,157	Cerence, Inc. (a)	6,172	180,408
Realty Income Corp. REIT	103,320	6,177,503	Ceridian HCM Holding, Inc. (a)	21,329	1,428,403
Regency Centers Corp. REIT.	25,075	1,548,883	CommVault Systems, Inc. (a)	7,876	571,955
Retail Opportunity Investments Corp. REIT.	19,662	265,634	Consensus Cloud Solutions, Inc. (a)	2,184	67,704
RPTR Realty REIT	16,558	173,031	Digital Turbine, Inc. (a)	12,689	117,754
Saul Centers, Inc. REIT.	2,812	103,566	DoubleVerify Holdings, Inc. (a)	12,019	467,779
Simon Property Group, Inc. REIT	51,059	5,896,293	Dropbox, Inc. Class A(a)	43,960	1,172,413
SITE Centers Corp. REIT	25,198	333,118	Dynatrace, Inc. (a)	28,000	1,441,160
Spirit Realty Capital, Inc. REIT	16,886	664,971	Ebix, Inc.	4,630	116,676
Tanger Factory Outlet Centers, Inc. REIT	16,616	366,715	Envestnet, Inc. (a)	8,776	520,856
Urban Edge Properties REIT	18,712	288,726	Fair Isaac Corp. (a)	4,674	3,782,248
Urstadt Biddle Properties, Inc. Class A REIT	4,866	103,451	Fortinet, Inc. (a)	107,288	8,109,900
Whitestone REIT	6,778	65,747	Gen Digital, Inc.	94,348	1,750,155
		24,447,981	InterDigital, Inc.	4,870	470,198
<b>半導体・半導体製造装置 — 7.0%</b>			Intuit, Inc.	45,204	20,712,021
Advanced Micro Devices, Inc. (a)	258,874	29,488,337	LiveRamp Holdings, Inc. (a)	10,770	307,591
Allegro MicroSystems, Inc. (a)	10,500	473,970	Manhattan Associates, Inc. (a)	10,079	2,014,591
			Microsoft Corp.	1,200,706	408,888,421
			N-able, Inc. (a)	10,845	156,276
			NCR Corp. (a)	21,132	532,526
			OneSpan, Inc. (a)	5,397	80,091
			Oracle Corp.	252,125	30,025,566
			Palo Alto Networks, Inc. (a) (b)	48,900	12,494,439
			Paycom Software, Inc.	7,649	2,457,165
			Progress Software Corp. (b)	7,555	438,946
			PTC, Inc. (a)	16,987	2,417,250

財務諸表に対する注記を参照。



銘柄	口数	価額
(コスト \$164)		210
フロント — 0.0% (e)		
エネルギー設備・サービス SERVICES — 0.0% (e)		
Nabors Industries Ltd. (失効 06/11/26) (a)	318	3,657
フロント合計 (コスト \$0)		3,657
短期投資 — 0.6%		
State Street Institutional Liquid Reserves Fund, Premier Class 5.19% (h) (i)	9,420,116	9,422,000
State Street Navigator Securities Lending Portfolio II (d) (j)	28,869,269	28,869,269
短期投資合計 (コスト \$38,289,606)		38,291,269
投資合計 — 100.4%		
(コスト \$5,326,772,325)		6,563,803,619
その他資産を超過する負債 — (0.4)%		(23,686,837)
純資産 — 100.0%		6,540,116,782

- (a) 無配証券  
 (b) 証券の現物の全てまたは一部は 2023 年 6 月 30 日現在貸し付けられている。  
 (c) 異なる証券取引所で取引される保有者の普通株式の個別の保有を反映している。  
 (d) 本ファンドは、関係会社に投資した。2023 年 6 月 30 日に終了する期間中のこれらの取引に関する金額は、以下の関係会社表に記載されている。

- (e) 純資産の 0.05%未満の額  
 (f) 受託者が承認した方針および手続きに従い、本トラスの監視委員会によって誠実に決定された公正価値。証券価額はレベル 3 のインプットに基づき決定される。2023 年 6 月 30 日時点で、証券の累計公正価値は、0 ドル(0 円)であり、本ファンドの純資産の 0.00%である。  
 (g) 変動金利証券 — 記載利率は 2023 年 6 月 30 日に有効な利率である。公表された基準金利及びスプレッドに基づく証券については、基準金利及びスプレッドは前記の説明に示されている。  
 (h) 本ファンドは、SSGA ファンズ・マネジメント・インクが運用する特定のマネー・マーケット・ファンドに投資した。2023 年 6 月 30 日に終了する期間中のこれらの取引に関する金額は、以下の関係会社表に記載されている。  
 (i) 記載利率は 2023 年 6 月 30 日時点における 7 日間の年間利回りである。  
 (j) 貸付証券の現金担保の投資  
 REIT 不動産投資信託

2023 年 6 月 30 日現在、未決済の先物契約は以下のとおりである。

銘柄	契約数	満期	想定元本	価額	未実現増価(減価)
E-Mini S&P 500 株価指数(長期)	57	2023 年 9 月	\$12,389,663	\$12,791,512	\$401,849

15 日

財務諸表に対する注記を参照。

2023年6月30日終了年度中、先物契約に関連する平均想定元本の額は、20,108,760ドル(1,213,882,126円)であった。

以下の表は、2023年6月30日現在の公正価値ヒエラルキーによる本ファンドの投資価額の概要である。

銘柄	レベル1 – 相場価格	レベル2 – その他の重要な観察可能な インプット	レベル3 – 重要な観察可能なインプット	合計
<b>資産：</b>				
<b>投資：</b>				
普通株式	\$6,525,507,024	\$1,459	\$0(a)	\$6,525,508,483
優先株式	210	—	—	210
ワラント	3,657	—	—	3,657
短期投資	38,291,269	—	—	38,291,269
<b>投資合計</b>	<b>\$6,563,802,160</b>	<b>\$1,459</b>	<b>\$0</b>	<b>\$6,563,803,619</b>
<b>その他の金融商品：</b>				
先物契約 - 未実現増価	\$401,849	\$—	\$—	\$401,849
<b>その他の金融商品合計：</b>	<b>\$401,849</b>	<b>\$—</b>	<b>\$—</b>	<b>\$401,849</b>

(a) 2023年6月30日において、0ドルと評価されたレベル3の有価証券を保有していた。

## 関係会社表

	保有口数	価額					保有口数	価額	受取配当
	(2022年6月30日現在)	(2022年6月30日現在)	購入費用	受益権売却 手取金	実現利益(損失)	未実現増価/ 減価の変動	(2023年6月30日現在)	(2023年6月30日現在)	
State Street Corp.	51,584	\$3,180,154	\$767,069	\$427,159	\$56,573	\$554,740	56,455	\$4,131,377	\$139,025
State Street Institutional Liquid Reserves Fund, Premier Class	8,667,918	8,667,051	135,033,207	134,284,639	4,572	1,809	9,420,116	9,422,000	763,968
State Street Navigator Securities Lending Portfolio II	23,177,441	23,177,441	330,087,944	324,396,116	—	—	28,869,269	28,869,269	189,191
<b>合計</b>		<b>\$35,024,646</b>	<b>\$465,888,220</b>	<b>\$459,107,914</b>	<b>\$61,145</b>	<b>\$556,549</b>		<b>\$42,422,646</b>	<b>\$1,092,184</b>

財務諸表に対する注記を参照。

SPDR シリーズ・トラスト  
貸借対照表  
2023年6月30日

	SPDR ポートフォ リオ S&P 1500 コン ボジット・ストッ ク・マーケット ETF
<b>資 産</b>	
関係を有していない発行体への投資(評価額)*	\$6,521,380,973
関係を有する発行体への投資(評価額)	42,422,646
投資合計	6,563,803,619
外国通貨(評価額)	—
ブローカー預け現金純額	386,031
現金	13,744
ブローカー未収金 — 先物契約の累積変動証拠金	401,988
売却投資債権	—
受益権売却債権	11,727
未収配当 — 関係を有していない発行体	4,418,375
未収配当 — 関係を有する発行体	90,125
有価証券貸付未収収益 — 関係を有していない発行体	2,037
有価証券貸付未収収益 — 関係を有する発行体	9,133
アドバイザーからの未収金	—
未収還付外国税額	7,558
その他の未収金	38
<b>資産合計</b>	<b>6,569,144,375</b>
<b>負 債</b>	
借入証券返還債務	28,869,269
投資買入債務	—
受益権買戻債務	—
未払投資顧問報酬	156,001
受託者の未払報酬及び費用	2,323
未払費用及びその他の負債	—
<b>負債合計</b>	<b>29,027,593</b>
<b>純 資 産</b>	<b>\$6,540,116,782</b>
<b>純資産の内訳:</b>	
払込資本	\$5,410,447,317
分配可能利益(損失)合計	1,129,669,465
<b>純 資 産</b>	<b>\$6,540,116,782</b>
<b>受益権 1 口当たり純資産価額</b>	
受益権 1 口当たり純資産価額	\$54.48
発行済受益権(授権額の上限なし、額面価額 0.01 ドル)	120,050,216
<b>投資費用:</b>	
関係を有していない発行体への投資	\$5,283,853,173
関係を有する発行体への投資	42,919,152
投資費用総額	\$5,326,772,325

財務諸表に対する注記を参照。

外国通貨(実費)	<u>    \$-</u>
*貸付証券への投資額を含む(評価額)。	<u>    \$51,028,892</u>

財務諸表に対する注記を参照。

SPDR シリーズ・トラスト  
損益計算書

2023 年 6 月 30 日終了年度

	SPDR ポート フォリオ S&P 1500 コンポジット・ストック・ マーケット ETF
<b>投資利益</b>	
受取配当 — 関係を有していない発行体	\$96,451,550
受取配当 — 関係を有する発行体	902,993
関係を有していない発行体の有価証券貸付収益	50,304
関係を有する発行体の有価証券貸付収益	189,191
源泉徴収外国税	(25,888)
<b>投資利益(損失)合計</b>	<u>97,568,150</u>
<b>費用</b>	
投資顧問報酬	1,719,810
受託者の報酬及び費用	66,810
議決権の代理行使に関する費用	235,804
雑費用	5,353
<b>費用合計</b>	<u>2,027,777</u>
<b>純投資利益(損失)</b>	<u>\$95,540,373</u>
<b>実現及び未実現利益(損失)</b>	
純実現利益(損失)の内訳：	
投資 — 関係を有していない発行体	(25,381,093)
投資 — 関係を有する発行体	4,572
現物償還 — 関係を有していない発行体	198,257,010
現物償還 — 関係を有する発行体	56,573
先物契約	614,683
純実現利益(損失)	<u>173,551,745</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	758,527,553
投資 — 関係を有する発行体	556,549
外国通貨の換算	—
先物契約	256,885
未実現増価(減価)の純変動額	<u>759,340,987</u>
<b>純実現及び未実現利益(損失)</b>	<u>932,892,732</u>
<b>運用による純資産の純増加(減少)</b>	<u>\$1,028,433,105</u>

財務諸表に対する注記を参照。

SPDR シリーズ・トラスト  
純資産変動計算書  
2023 年 6 月 30 日終了年度

	SPDR ポートフォリオ S&P 1500 コンボジット・ストック・マー ケット ETF	
	2023 年 6 月 30 日終了年度	2022 年 6 月 30 日終了年度
運用による純資産の増加(減少)：		
純投資利益(損失)	\$95,540,373	\$79,768,682
純実現利益(損失)	173,551,745	167,644,636
未実現増価(減価)の純変動額	759,340,987	(910,923,159)
<b>運用による純資産の純増加(減少)</b>	<b>1,028,433,105</b>	<b>(663,509,841)</b>
純平準化貸記額及び借記額	235,733	855,069
受益者への分配金	(95,739,344)	(81,693,432)
受益権(持分)取引による内訳：		
受益権売却手取金	1,079,809,103	1,117,438,063
組織変更に関連する手取金(注記 11)	—	—
償還受益権費用	(589,474,568)	(437,827,069)
純利益平準化	(235,733)	(855,069)
その他の元本	—	67
<b>受益権(持分)取引による純資産の純増加(減少)</b>	<b>490,098,802</b>	<b>678,755,992</b>
当期間中の純資産の純増加(減少)	1,423,028,296	(65,592,212)
期首における純資産	5,117,088,486	5,182,680,698
<b>期末における純資産</b>	<b>\$6,540,116,782</b>	<b>\$5,117,088,486</b>
受益権(持分)口数：		
売却受益権数	22,000,000	20,600,000
資産の非課税譲渡で発行された株式(注記 11)	—	—
償還受益権数	(12,100,000)	(8,300,000)
<b>受益権取引による純増加(減少)</b>	<b>9,900,000</b>	<b>12,300,000</b>

財務諸表に対する注記を参照。

## SPDR シリーズ・トラスト

## 財務ハイライト

## 各期間中の1口当たりの発行済受益権に関する主要なデータ

	SPDR ポートフォリオ S&P 1500 コンポジット・ストック・マーケット ETF				
	2023年6月 30日終了年 度	2022年6月 30日終了年 度	2021年6月 30日終了年 度	2020年6月 30日終了年 度	2019年6月 30日終了年 度
期首純資産価額	\$46.46	\$52.97	\$37.81	\$36.49	\$33.98
投資活動による利益(損失) :					
純投資利益(損失) (a)	0.82	0.76	0.68	0.72	0.68
実現及び未実現の純利益(損失) (b)	8.02	(6.51)	15.15	1.35	2.43
投資活動による合計	8.84	(5.75)	15.83	2.07	3.11
純平準化貸記額及び借記額(a)	0.00(c)	0.01	0.01	(0.02)	0.06
関係会社による出資	—	—	0.00(c)	—	—
その他の元本	—	0.00(c)	—	—	—
受益者への分配金原資の内訳 :					
純投資利益	(0.82)	(0.77)	(0.68)	(0.73)	(0.66)
期末純資産価額	\$54.48	\$46.46	\$52.97	\$37.81	\$36.49
トータル・リターン(d)	19.26%	(11.02)%	42.13%	5.76%	9.45%
比率及び補足データ :					
期末純資産(単位:1,000)	\$6,540,117	\$5,117,088	\$5,182,681	\$3,391,957	\$3,497,222
平均純資産に対する比率 :					
費用合計	0.04%	0.03%	0.03%	0.03%	0.03%
純投資利益(損失)	1.67%	1.41%	1.48%	1.93%	1.96%
ポートフォリオの回転率(e)	2%	1%	3%	12%	4%

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

財務諸表に対する注記を参照。

**SPDR シリーズ・トラスト**  
**財務諸表に対する注記**  
**2023 年 6 月 30 日**

**1. 設 立**

SPDR シリーズ・トラスト(以下「本トラスト」という。)は、1940 年投資会社法(その後の改正を含む。)(以下「1940 年法」という。)に基づき登録されたマサチューセッツ州のビジネス・トラストであり、オープンエンド型の投資会社である。

2023 年 6 月 30 日現在、本トラストは 83 のシリーズから構成されており、各シリーズが、本トラストの別個のシリーズの受益権に相当する。本トラストの信託宣言において、本トラストの受託者会(以下「受託者会」という。)は、額面価額 0.01 ドルの受益権を無制限に発行する権限を認められている。本書に記載されている財務諸表は、以下に記載のシリーズ(以下個別に又は集合的に「本ファンド」という。)に関するものである。

SPDR ダウ・ジョーンズ REIT ETF

SPDR ポートフォリオ S&P 400 中型株式 ETF

SPDR ポートフォリオ S&P 500 ETF

SPDR ポートフォリオ S&P 500 グロース株式 ETF

SPDR ポートフォリオ S&P 500 高配当株式 ETF

SPDR ポートフォリオ S&P 500 バリューストック ETF

SPDR ポートフォリオ S&P 600 小型株式 ETF

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

SPDR S&P 米国高配当株式 ETF

SPDR ポートフォリオ S&P500 グロース株式 ETF が分散投資を行わない投資会社として分類されることを除き、本ファンドは、1940 年法上の分散型投資会社として分類される。

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

## 2. 重要な会計方針の概要

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

米国で一般に認められた会計原則(以下「U.S. GAAP」という。)に従って財務諸表を作成するには、経営陣は、財務諸表における計上額及び開示内容に影響する見積もり及び仮定を行わなければならない。実際の結果はこうした見積もりと相違することがありうる。本ファンドは、U.S. GAAP で定める投資会社にあたり、投資会社に適用される会計及び報告に関するガイダンスに従っている。

### 証券の評価

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

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

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

- ・ 取引所に上場されていない登録投資会社(マネー・マーケット・ファンドを含む。)又はその他のユニット化された合同運用ビークルへの投資は、当日の公表された受益権又はユニット1口当たりの純資産価額(以下「NAV」という。)で評価される。
- ・ 上場先物契約は、最も売買高が多い発行市場における最終清算価格で評価される。認可取引所で取引される上場先物契約で当該日において取引がなかった場合は、独立した価格情報サービスやブローカーから入手した直近の報告売買価格又は公正価値で評価される。
- ・ スワップ契約は、受託者が承認する価格決定ベンダーにより提供される価格又はブローカーを通して提供される価格に基づき、日々評価される。商品及び取引の条件に応じて、契約の価額は、基礎となる参照商品の割引キャッシュフロー、イールド、カーブ、取引及び価額などの多くの市場データ要因を組み込む評価モデルを含む一連の手法を用いて、決定される。SSGA ファンズ・マネジメント・インク(以下「アドバイザー」又は「SSGA FM」という。)が独立した第三者評価を取得できない場合には、契約は、公正価値で評価される。

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

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

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

公正価値ヒエラルキーの3つのレベルは以下のとおりである。

- ・ レベル1 — 同一の資産又は負債に係る活発な市場における未調整の公表価格

・ レベル2 — レベル1に含められる公表価格以外の、当該資産又は負債に係る直接的又は間接的に観察可能なインプット(活発な市場における類似の資産若しくは負債の公表価格、活発とみなされない市場における同一若しくは類似の資産若しくは負債の公表価格、公表価格以外の当該資産若しくは負債に係る観察可能なインプット(為替レート、金融条件、金利、イールド・カーブ、ボラティリティ、繰上返済の速さ、損失の規模、信用リスク、デフォルト率等)、又はその他の市場に裏付けられたインプットを含む。)

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

2023年6月30日現在の公正価値ヒエラルキーにおける本ファンドの投資の価値は、本ファンドの投資一覧に開示されている。

### 投資取引および収益認識

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

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

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

### 費用

特定の費用(特定の本ファンドについて直接確認されるもの)は、本トラストの当該本ファ

ンドの負担となる。特定の本ファンドに帰属させることのできないその他の費用は、費用の性質及び種類と本トラスの本ファンドの関連する純資産を斟酌した上で、公平と思われる方法により配分される。

## 外国通貨の換算

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

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

## 外国税

本ファンドは、収益、株式配当、投資又は一定の外国通貨取引にかかる実現及び未実現キャピタルゲインに対して外国税の賦課を受ける可能性がある(なお、かかる税の一部は返還請求が可能な場合がある。)。外国税は、本ファンドが投資を行う外国の法域において適用される外国の税制及び税率に関する、SSGA FM の理解に従って計上される。これらの外国税(もしあれば)は、本ファンドが支払いを行い、本ファンドの損益計算書に反映される(適用される場合)。2023年6月30日時点の未払外国税又は繰延外国税(もしあれば)は、本ファンドの貸借対照表に開示される。

## 平準化

本ファンドは「平準化」として知られる会計実務に従っており、これにより本ファンドの受益権の売却手取金及び再取得費用の一部(取引日の分配可能な純投資利益の額と受益権1口当たりベースで同額のもの)は、未分配の純投資利益に貸記又は借記される。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又は再取得による影響を受けない。平準化に関連する額は、純資産変動計算書で確認することができる。

## 分配

分配金が毎月宣言され支払われる SPDR ダウ・ジョーンズ REIT ETF を除いて、純投資利益(もしあれば)からの分配金は、四半期ごとに宣言され、支払われる。純実現キャピタルゲ

イン(もしあれば)は、年に1回分配される。配当については、本インデックスのトラッキングを改善するため、又は1986年内国歳入法典(その後の改正を含む。)(以下「内国歳入法典」という。)の分配に関する要件を遵守するために、多数回にわたって、又は、いかなるときでもその宣言及び支払いを行うことがある。分配される利益及びキャピタルゲインの金額及び性質は、適用される税務規則に従って決定されるが、U.S. GAAP の目的で認識される純投資利益及び実現利益とは異なる場合がある。

### 3. デリバティブ金融商品

#### 先物契約

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

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

2023年6月30日に終了する年度において、現金の株式化、トラッキング・エラーの削減、日々の流動性の確保を目的に、SPDR ダウ・ジョーンズ REIT ETF、SPDR ポートフォリオ S&P 500 ETF、SPDR ポートフォリオ S&P 500 高配当株式 ETF、SPDR ポートフォリオ S&P 600 小型株式 ETF、SPDR ポートフォリオ S&P 1500 コンポジット・ストック・マーケット ETF 及び SPDR S&P 米国高配当株式 ETF において先物契約を締結した。

#### スワップ

一定のファンドは、スワップ契約を締結でき、当該契約において、本ファンド及びカウンターパーティは、特定の想定元本に関する定期的な純支払い又は終了時における純支払い

のいずれかをするに合意する。スワップ契約は、OTC 市場において個別に交渉され、二当事者間の契約(以下「BL OTC という。 )として締結することもでき、又は中央清算(以下「中央清算されるスワップ」という。 )もできる。スワップは、日々値洗いされ、価格の変動は、未実現の増価(減価)として計上される。

BL OTC スワップは、ファンドとディーラーカウンターパーティとの間の取引であり、当該取引において、スワップの存続期間にわたり、2 者間でキャッシュフローが交換される。BL OTC スワップに関しては、前もって支払われたプレミアムは、資産として計上され、前もって受領した報酬は、負債として計上され、それぞれ、貸借対照表において支払スワップ契約プレミアム及び受領スワップ契約プレミアムとして表示され、BL OTC スワップの期間にわたり、按分して実現利益/損失として償却される。BL OTC スワップに関して本ファンドが受領する支払い又は本ファンドが行う支払いは、それぞれ実現利益又は損失として損益計算書に計上される。BL OTC スワップが終了する際は、本ファンドは、取引終了による収益(又はその費用)と当該契約における当初の価格との差額に等しい実現利益又は損失(もしあれば)を計上する。一般的に、当該契約の当初の価格は、受領プレミアム又は支払いプレミアムである。

中央清算される OTC スワップは、ファンドとディーラーカウンターパーティとの間で締結され、その後、清算機関を通じて商品取引員(FCM)により清算される取引である。清算されると、清算機関は、中央清算機関(以下「CCP」という。 )としての役割を担い、CCP とファンドは、先物契約における取引と同様に取引の全期間にわたり、キャッシュフローを交換する。

本ファンドは、ブローカーを通じて CCP と協力することが要求される。中央清算されるスワップを行うに際して、本ファンドは、特定のスワップの規模及びリスク特性に応じて変動する金額での現金又は証券の形式によるブローカーへの当初証拠金の預入れが要求される。当初証拠金として預け入れられる証券(もしあれば)は、投資一覧上で指定され、預け入れられた現金は、トータル・リターン・スワップ担保債務として貸借対照表上で分別管理されて計上される。中央清算されるスワップの評価における日々の変動は、貸借対照表において変動証拠金に関する債権又は債務として、計上される。カウンターパーティから受領した(カウンターパーティに対して行った)支払い(終了時のものを含む。 )は、損益計算書において実現利益(損失)として計上される。双務的及び中央清算される OTC スワップの両方に関して、支払いは、特定の間隔で交換され、契約の効力発生日から日々発生し、実現利益又は(損失)として計上される。一部のスワップは、効力発生日より前に終了でき、終了時に利益又は損失を実現できる。

## トータル・リターン・スワップ

SPDR S&P 米国高配当株式 ETF は、本インデックス又は本インデックスの一部と密接に相關することをアドバイザーが見込んでいる投資エクスポージャーを得るためにトータル・リターン・スワップを行っている。トータル・リターン・スワップは、キャッシュフローの交換が行われる契約であり、これにより一方の当事者が、固定又は変動金利の支払いと引き換えに、原商品のトータル・リターン(キャピタルゲイン/ロスを加えたクーポン)に関する支払いをすることを約束する。取引の基礎となる当該商品又は指数のトータル・リターンが相殺される金利債務を上回るか又は下回る範囲で、本ファンドは、カウンターパーティから支払いを受領するか又はカウンターパーティに対して支払いを行う。

2023年6月30日に終了する年度において、現金の株式化、トラッキングミスの減少及び日々の流動性の確保を目的に、本ファンドにおいてトータル・リターン・スワップ契約を締結した。

以下の表は、2023年6月30日時点での本ファンドのデリバティブ商品の金額、添付の貸借対照表及び損益計算書の関連する箇所の概要であり、主に該当するリスク・エクスポージャーにより表示されている。

	資産デリバティブ					合 計
	金利リスク	外国為替 リスク	信用リス ク	株式リス ク	商品リス ク	
<b>SPDR ダウ・ジョーンズ REIT ETF</b>						
先物契約	\$—	\$—	\$—	\$222,062	\$—	\$222,062
<b>SPDR ポートフォリオ S&amp;P 500 ETF</b>						
先物契約	—	—	—	2,417,179	—	2,417,179
<b>SPDR ポートフォリオ S&amp;P 500 高配当株式 ETF</b>						
先物契約	—	—	—	1,367,554	—	1,367,554
<b>SPDR ポートフォリオ S&amp;P 600 小型株式 ETF</b>						
先物契約	—	—	—	6,510	—	6,510
<b>SPDR ポートフォリオ S&amp;P 1500 コンポジッ ト・ストック・マーケット ETF</b>						
先物契約	—	—	—	401,988	—	401,988
<b>SPDR S&amp;P 米国高配当株式 ETF</b>						
先物契約	—	—	—	2,769,041	—	2,769,041
スワップ契約	—	—	—	2,266,773	—	2,266,773

	純実現利益(損失)					合 計
	金利リス ク	外国為替 リスク	信用リ スク	株式リス ク	商品リス ク	
<b>SPDR ダウ・ジョーンズ REIT ETF</b>						
先物契約	\$—	\$—	\$—	(1,768,906)	\$—	(1,768,906)
<b>SPDR ポートフォリオ S&amp;P 500 ETF</b>						
先物契約	—	—	—	4,668,011	—	4,668,011
<b>SPDR ポートフォリオ S&amp;P 500 高配当株式 ETF</b>						
先物契約	—	—	—	4,104,641	—	4,104,641
<b>SPDR ポートフォリオ S&amp;P 600 小型株式 ETF</b>						
先物契約	—	—	—	2,128	—	2,128
<b>SPDR ポートフォリオ S&amp;P 1500 コンポジッ ト・ストック・マーケット ETF</b>						
先物契約	—	—	—	614,683	—	614,683
<b>SPDR S&amp;P 米国高配当株式 ETF</b>						
先物契約	—	—	—	10,959,746	—	10,959,746
スワップ契約	—	—	—	(4,978,388)	—	(4,978,388)

	未実現増価/減価の純変動額					合 計
	金利リス ク	外国為替 リスク	信用リス ク	株式リス ク	商品リス ク	
<b>SPDR ダウ・ジョーンズ REIT ETF</b>						
先物契約	\$—	\$—	\$—	\$(31,989)	\$—	\$(31,989)
<b>SPDR ポートフォリオ S&amp;P 500 ETF</b>						
先物契約	—	—	—	2,219,226	—	2,219,226
<b>SPDR ポートフォリオ S&amp;P 500 高配当株式 ETF</b>						
先物契約	—	—	—	1,086,194	—	1,086,194
<b>SPDR ポートフォリオ S&amp;P 600 小型株式 ETF</b>						
先物契約	—	—	—	320,182	—	320,182
<b>SPDR ポートフォリオ S&amp;P 1500 コンポジッ ト・ストック・マーケット ETF</b>						
先物契約	—	—	—	256,885	—	256,885
<b>SPDR S&amp;P 米国高配当株式 ETF</b>						
先物契約	—	—	—	2,503,485	—	2,503,485
スワップ契約	—	—	—	6,659,869	—	6,659,869

#### 4. 関係会社への報酬および関係会社との取引

##### 投資顧問報酬

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

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

アドバイザーはまた随時、運用報酬の全部又は一部を放棄することができる。アドバイザーは、2023年10月31日まで、本ファンドの運用報酬の一部を放棄し、取得したファンドの報酬及び費用があればこれに相当する額の費用(キャッシュ・マネジメントのための取得した資金があればその保有額を除く。)を償還することに契約上合意した。この放棄及び/又は償還は、放棄又は償還した金額をアドバイザーが取り戻すことは規定していない。この放棄及び/又は償還は、受託者会の同意がなければ、2023年10月31日より前に終了することはできない。

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

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

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

義書換代理人に就任している。ステート・ストリートは、カストディアン、サブアドミニストレーター及び名義書換代理人としてのサービスに対する報酬をアドバイザーから受け取る。

## 販売会社

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

## 関係会社とのその他の取引— 証券貸付

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

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

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

## 関係会社とのその他の取引

本ファンドは、関係会社に投資することがあり、これには、ステート・ストリート・コーポレーション(State Street Corporation)、関係ファンド、又は、本ファンドが当該法人の議決権付証券若しくは発行済株式の 5%超を所有している結果として関係会社とみなされる法人により発行された証券が含まれる。2023年6月30日に終了する年度中のこれらの取引に関連する金額は、投資一覧で開示されている。

## カストディアンに対する債務

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

## 5. 受託者の報酬

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

## 6. 投資取引

2023 年 6 月 30 日に終了する年度について、投資の購入額及び売却額(現物による取引及び短期投資を除く。)は以下のとおりであった。

	購入額	売却額
SPDR ダウ・ジョーンズ REIT ETF	\$70,257,042	\$71,099,963
SPDR ポートフォリオ S&P 400 中型株式 ETF	987,199,112	970,467,800
SPDR ポートフォリオ S&P 500 ETF	267,903,431	310,896,982
SPDR ポートフォリオ S&P 500 グロース株式 ETF	4,832,933,691	4,837,001,256
SPDR ポートフォリオ S&P 500 高配当株式 ETF	3,586,900,176	3,312,834,569
SPDR ポートフォリオ S&P 500 バリューストック株式 ETF	3,906,967,762	3,890,857,816
SPDR ポートフォリオ S&P 600 小型株式 ETF	1,104,840,299	1,083,683,296
SPDR ポートフォリオ S&P 1500 コンポジット・ストック・マーケット ETF	113,586,760	109,680,518
SPDR S&P 米国高配当株式 ETF	6,879,299,550	6,523,073,597

2023 年 6 月 30 日に終了する年度について、本ファンドの現物による設定、償還及び純実現利益/損失額は以下のとおりである。

	現物による設定	現物による償還	現物による純実現利益/(損失)
SPDR ダウ・ジョーンズ REIT ETF	\$984,295,055	\$1,277,148,967	\$(26,178,885)
SPDR ポートフォリオ S&P 400 中型株式 ETF	1,937,142,447	545,693,036	164,915,634
SPDR ポートフォリオ S&P 500 ETF	6,172,563,655	2,730,204,023	755,245,252
SPDR ポートフォリオ S&P 500 グロース株式 ETF	7,345,009,261	3,830,972,934	973,677,562
SPDR ポートフォリオ S&P 500 高配当株式 ETF	4,627,155,946	5,730,331,591	708,328,831
SPDR ポートフォリオ S&P 500 バリューストック株式 ETF	8,786,381,827	7,396,895,512	1,149,102,220
SPDR ポートフォリオ S&P 600 小型株式 ETF	2,237,897,070	680,546,440	181,569,158
SPDR ポートフォリオ S&P 1500 コンポジット・ストック・マーケット ETF	1,039,252,583	549,793,914	198,313,583
SPDR S&P 米国高配当株式 ETF	7,377,823,161	7,025,788,190	1,719,102,144

## 7. 受益者の取引

本ファンドは、所定の数の受益権の総数又はその倍数(以下「クリエイション・ユニット」という。)の単位でのみ、NAV で本ファンドごとに受益権を発行し、償還する。本ファンドの受益権は、クリエイション・ユニットにまとめられている場合を除いて、償還されない。本ファンドの資本受益権の取引は、純資産変動計算書で詳細に開示されている。

本ファンドのクリエイション・ユニットの購入対価は、指定された証券ポートフォリオの現物預託及び指定された金額の現金によって構成することができる。クリエイション・ユニットを購入し、その償還を受ける投資家は、購入取引料金と償還取引料金を直接本トラスト及び/又はカストディアンに支払うことにより、クリエイション・ユニットの発行及び償還に関連する譲渡及びその他の取引費用を相殺することができ、現金を対価とするクリエイション・ユニットもその対象に含まれる。特定の取引には、追加的な変動料金が課されることがある。当該変動料金(もしあれば)は、純資産変動計算書の「その他の元本」に含まれる。

## 8. 所得税の情報

本ファンドは、内国歳入法典サブチャプターM における「規制対象投資会社」としての要件を満たしており、今後も要件を満たす意向である。本ファンドは、各会計年度について課税所得(純実現キャピタルゲインを含む。)を分配する限り、連邦所得税の対象とはならない。したがって、連邦所得税引当金を計上する必要はない。

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

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

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

に、分配の性質、現物取引、スワップ契約、消極的外国投資会社、パートナーシップ、コーポレートアクション、先物契約の時価評価、ウォッシュ・セールスの損失繰延及び当期利益を超える分配金についての処理が異なることによるものである。

2023年6月30日に終了する年度に支払われた分配金の税務上の性質は、以下のとおりである。

	通常所得	長期キャピタル ルゲイン	合 計
SPDR ダウ・ジョーンズ REIT ETF	\$59,848,485	\$—	\$59,848,485
SPDR ポートフォリオ S&P 400 中型株式 ETF	94,878,855	—	94,878,855
SPDR ポートフォリオ S&P 500 ETF	259,368,415	—	259,368,415
SPDR ポートフォリオ S&P 500 グロース株式 ETF	173,909,356	—	173,909,356
SPDR ポートフォリオ S&P 500 高配当株式 ETF	331,882,313	—	331,882,313
SPDR ポートフォリオ S&P 500 バリューストック ETF	309,828,409	—	309,828,409
SPDR ポートフォリオ S&P 600 小型株式 ETF	80,915,674	—	80,915,674
SPDR ポートフォリオ S&P 1500 コンポジット・ストック・マーケット ETF	95,739,344	—	95,739,344
SPDR S&P 米国高配当株式 ETF	585,912,064	—	585,912,064

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

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

2023年6月30日現在、課税基準による分配可能利益の構成要素は以下のとおりである。

	未分配通常所得	キャピタルロス繰越金	未分配長期		合計
			キャピタルゲイン	未実現の純利益(損失)	
SPDR ダウ・ジョーンズ REIT ETF	\$—	\$(231,744,880)	\$—	\$(379,078,112)	\$(610,822,992)
SPDR ポートフォリオ S&P 400 中型株式 ETF	—	(339,395,369)	—	516,241,307	176,845,938
SPDR ポートフォリオ S&P 500 ETF	—	(232,028,605)	—	1,492,615,213	1,260,586,608
SPDR ポートフォリオ S&P 500 グロース株式 ETF	793,930	(2,509,089,621)	—	2,050,972,822	(457,322,869)
SPDR ポートフォリオ S&P 500 高配当株式 ETF	—	(1,075,485,751)	—	(1,011,769,361)	(2,087,255,112)
SPDR ポートフォリオ S&P 500 バリューストック株式 ETF	—	(1,097,248,274)	—	592,647,960	(504,600,314)
SPDR ポートフォリオ S&P 600 小型株式 ETF	3,729,521	(774,765,188)	—	182,814,423	(588,221,244)
SPDR ポートフォリオ S&P 1500 コンポジット・ストック・マーケット ETF	—	(106,659,034)	—	1,236,328,499	1,129,669,465
SPDR S&P 米国高配当株式 ETF	27,978,438	(2,495,875,145)	—	129,325,231	(2,338,571,476)

2023年6月30日現在、将来の実現キャピタルゲインを相殺するために用いることができる以下の本ファンドのキャピタルロス繰越金は以下のとおりである。

	未失効—短期	未失効—長期
SPDR ダウ・ジョーンズ REIT ETF	\$51,972,802	\$179,772,078
SPDR ポートフォリオ S&P 400 中型株式 ETF	123,707,351	215,688,018
SPDR ポートフォリオ S&P 500 ETF	109,954,403	122,074,202
SPDR ポートフォリオ S&P 500 グロース株式 ETF	1,126,561,888	1,382,527,733
SPDR ポートフォリオ S&P 500 高配当株式 ETF	671,725,327	403,760,424
SPDR ポートフォリオ S&P 500 バリューストック株式 ETF	570,771,481	526,476,793
SPDR ポートフォリオ S&P 600 小型株式 ETF*	220,804,678	553,960,510
SPDR ポートフォリオ S&P 1500 コンポジット・ストック・マーケット ETF	25,036,698	81,622,336
SPDR S&P 米国高配当株式 ETF	1,129,791,563	1,366,083,582

\* IRC 第 382 条に従って、SPDR ポートフォリオ S&P 600 小型株式 ETF の損失の一部は、年限度の対象であった。

2023年6月30日現在、連邦所得税の目的上の費用に基づく投資の未実現の増価及び減価の総額は以下のとおりであった。

	税金費用	未実現増価総額	未実現減価総額	純未実現増価(減)
				価)
SPDR ダウ・ジョーンズ REIT ETF	\$1,734,247,169	\$14,721,588	\$393,799,700	\$(379,078,112)
SPDR ポートフォリオ S&P 400 中型株式 ETF	6,541,561,901	987,824,175	471,582,870	516,241,305
SPDR ポートフォリオ S&P 500 ETF	17,276,010,506	2,413,552,737	920,937,524	1,492,615,213
SPDR ポートフォリオ S&P 500 グロース株式 ETF	15,670,760,464	2,536,238,831	485,266,009	2,050,972,822
SPDR ポートフォリオ S&P 500 高配当株式 ETF	7,555,421,883	130,597,714	1,142,367,075	(1,011,769,361)
SPDR ポートフォリオ S&P 500 バリューストック株式 ETF	15,488,225,866	1,752,347,611	1,159,699,651	592,647,960
SPDR ポートフォリオ S&P 600 小型株式 ETF	8,119,050,947	1,100,081,244	917,266,503	182,814,741
SPDR ポートフォリオ S&P 1500 コンポジット・ストック・マーケット ETF	5,327,876,962	1,564,848,102	328,519,596	1,236,328,506
SPDR S&P 米国高配当株式 ETF	22,263,436,397	1,623,382,772	1,494,057,541	129,325,231

## 9. 証券の貸付

本ファンドは、適格なブローカー・ディーラー又は機関投資家に対して証券を貸し付けることができる。貸付については、貸し付けた証券の相場以上の額に、経過利息及び配当(日々判断され、適宜調整される。)を加えた額に相当する、現金、現金等価物又は米国政府債により常に担保される。貸し付けた証券に関する担保の額は、証券価格の市場の変動により、一時的に証券価格を上回ることも、下回ることもある。各貸付に関して、ある米国の営業日において、証券担保の市場価格総額に現金担保を加えた額が、貸付の対象となる証券の市場価格総額を下回った場合には、借入人は、翌営業日に追加担保の提供を通知

される。

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

2023年6月30日現在における貸し付けた証券の市場価格及び投資した現金担保の額は、本ファンドの貸借対照表で開示されている。現金以外の担保は、本ファンドに代わり貸付代理人により保有されているため、本ファンドの貸借対照表で開示されていない。本ファンドはこうした証券を二重担保とすることはできない。証券貸付収入(本ファンドの損益計算書で開示)は、現金以外の担保及び現金担保の投資から得た収入から、借入人に支払った手数料割り戻しと貸付代理人のステート・ストリートに支払った手数料を控除した後の額に相当する。

以下の表は、本ファンドの証券貸借取引契約並びに2023年6月30日時点で受領した関連する現金担保及び現金以外の担保の概要である。

ファンド	貸付証券の市場価値	受領した現金担保	受領した現金以外の担保*	受領した担保合計
SPDR ダウ・ジョーンズ REIT ETF	\$21,990,940	\$19,734,758	\$2,712,311	\$22,447,069
SPDR ポートフォリオ S&P 400 中型株式 ETF	480,139,688	353,598,518	133,866,942	487,465,460
SPDR ポートフォリオ S&P 500 ETF	10,708,949	7,796,325	3,099,764	10,896,089
SPDR ポートフォリオ S&P 500 高配当株式 ETF	56,268,000	57,337,305	-	57,337,305
SPDR ポートフォリオ S&P 500 バリューストック ETF	64,159,082	38,455,337	25,661,384	64,116,721
SPDR ポートフォリオ S&P 600 小型株式 ETF	728,900,287	658,928,677	87,151,175	746,079,852
SPDR ポートフォリオ S&P 1500 コンポジット・ストック・マーケット ETF	51,028,892	28,869,269	23,076,023	51,945,292
SPDR S&P 米国高配当株式 ETF	410,083,522	381,931,207	35,924,679	417,855,886

\* 現金以外の担保は、米国財務省証券及び米国政府機関証券を含む。

ファンド	証券貸付取引	2023年6月30日現在の契約満期までの残存期間				借入金合計	証券貸付取引に係る認識された負債の総額
		オーバーナイト及び継続	30日未満	30-90日	90日超		
SPDR ダウ・ジョーンズ REIT ETF	普通株式	\$19,734,758	\$—	\$—	\$—	\$19,734,758	\$19,734,758
SPDR ポートフォリオ S&P 400 中型株式 ETF	普通株式	353,598,518	—	—	—	353,598,518	353,598,518
SPDR ポートフォリオ S&P 500 ETF	普通株式	7,796,325	—	—	—	7,796,325	7,796,325
SPDR ポートフォリオ S&P 500 高配当株式 ETF	普通株式	57,337,305	—	—	—	57,337,305	57,337,305
SPDR ポートフォリオ S&P 500 バリューストック ETF	普通株式	38,455,337	—	—	—	38,455,337	38,455,337
SPDR ポートフォリオ S&P 600 小型株式 ETF	普通株式	658,928,677	—	—	—	658,928,677	658,928,677
SPDR ポートフォリオ S&P 1500 コンポジット・ストック・マーケット ETF	普通株式	28,869,269	—	—	—	28,869,269	28,869,269
SPDR S&P 米国高配当株式 ETF	普通株式	381,931,207	—	—	—	381,931,207	381,931,207

## 10. リスク

### 集中リスク

本ファンドは、同一の国、州、地域、通貨又は経済セクターに属する発行体の債務に本ファンドの資産の大部分を投資することができるため、経済上、事業上又は政治上の不利な展開が、本ファンドがより幅広く分散投資した場合よりも大きな影響を本ファンドの投資の価値に及ぼすことがある。

### 信用リスク

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

### 市場リスク

本ファンドの投資は、一般的な経済状況の変化並びに一般的な市場の変動及び証券市場への投資固有のリスクにさらされている。様々な要因(経済成長又は景気後退、利率の変更、実際の若しくは認識された発行体の信用度の変更、及び一般的な市場の流動性を含むが、これらに限られない。)により、投資市場が不安定になる可能性があり、投資価格が大きく変わる可能性がある。本ファンドは、地政学的な事象が証券市場を混乱させ、世界の経済及び市場に悪影響を与えるリスクにさらされている。戦争、テロ行為、新型コロナウイルス感染症などの感染症の拡大若しくはその他の公衆衛生の問題などの地方、地域又は世界的な事象、又はその他の事象は、本ファンド及びその投資に大きな影響を与える可能性がある。

### ロシア制裁リスク

ロシア、ロシアの事業体又はロシアの個人に対して多くの法域(米国、欧州連合及び英国を含む。)が課すことの検討を示している又は課している制裁及び取られている又は将来取られ得るその他の政府間措置は、ロシアの通貨の価値低下、当該国の信用格下げ、ロシアの資産の即時凍結、ロシアの証券、財産若しくは利益の価値及び流動性の下落並びに/又はロシアの経済若しくは本ファンドに対するその他の不利な結果を生じさせ得る。特定の時点で実施されている制裁の範囲及び規模は、本ファンドにマイナスの影響が及ぶ方法で拡大又はその他の変更がされ得る。制裁又は新たな若しくは変更された制裁のおそれは、本

ファンドが一定の影響を受ける証券又はその他の投資対象を購入、売却、保有、受領、交付又はその他の方法で取引する能力を損なう可能性がある。また、制裁により、ロシアは、これに対して対抗措置又はその他の措置を講じる可能性もあり、これにより、ロシアの証券の価値及び流動性はさらに損なわれ得る。これらの制裁及びその結果生じるロシア経済の混乱は、その他の地域及び世界の市場においてボラティリティを引き起こす可能性があり、様々なセクター及び業界並びにその他の国の会社のパフォーマンスにマイナスの影響を与える可能性があり、本ファンドがロシアの発行体の証券に対して直接的なエクスポージャーを有していない場合であっても本ファンドのパフォーマンスにマイナスの影響を及ぼし得る。制裁を課すこと、ロシア政府の対抗措置及びそれらがロシアの証券に関する取引市場に及ぼしている影響の集合的な結果として、一定の本ファンドは、一定のロシアの証券を評価するために本ファンドの受託者が承認した公正評価手続を用いており、これを将来用いる可能性があり、これにより当該証券の価値はゼロとみなされることとなる可能性がある。

## 11. 再編成

2023年6月9日、SPDR ポートフォリオ S&P 600 小型株式 ETF(以下「取得ファンド」という。)は、取得ファンドの受益権と引換えに、受託者が承認した再編成の契約及び計画に基づき、SPDR S&P 600 小型株式 ETF(以下「取得対象ファンド」という。)の実質的に全ての資産を取得し、全ての負債を引き受けた。財務報告の目的上、取得ファンドが受領した資産及び発行した受益権は、公正価値で計上されるが、取得対象ファンドから受領した投資の原価基準は、税務目的上、取得ファンドの実現利益及び損失に関する継続している報告を株主に対して分配可能な金額と合わせるために繰り越される。当該再編成は、連邦所得税の目的上、非課税再編成として適格であり、当該ファンド又はそれらの株主に対する利益も損失も認められていない。

当該再編成は、取得対象ファンドの受益権の各クラスに帰属する全ての資産を、対応するクラスの取得ファンドの受益権と引換えることによる譲渡から構成され、その結果、当該再編成は以下のとおりとなった。

SPDR ポートフォリオ S&P 600 小型株式 ETF	発行した本ファンド受益権	取得対象ファンドから受領した純資産	結合直前の本ファンドの純資産	結合直後の本ファンドの純資産
	44,960,263	\$1,724,236,383	\$5,689,256,430	\$7,413,492,813

取得が、取得ファンドの年次報告期間が開始される2022年7月1日に完了していたとすると、2023年6月30日に終了する期間の取得ファンドの形式上の運用成績は、以下のとおりである。

純投資利益(損失)	\$112,087,193
合計純実現利益(損失)及び未実現利益(損失)の変動額	\$461,929,420
運用による純資産の純増加(減少)	\$574,016,613

結合した投資ポートフォリオが、取得完了以降、単一のポートフォリオとして管理されているため、取得ファンドの添付の2023年6月30日時点の損益計算書に含まれていた取得対象ファンドの収益及び利益の金額を区別することは、実際的ではない。

当期の損益計算書、純資産変動計算書及び財務ハイライトには、取得対象ファンドの合併前の活動は含まれておらず、会計上の存続ファンド(本ファンド)の過去の報告期間は、修正再表示されない。

## 11. 後発事象

2023年8月1日を効力発生日として、SSGAFMは、以下の本ファンドに関して運用費用を減額することに同意した。

ファンド	旧運用費用	新運用費用
SPDR ポートフォリオ S&P 500 ETF	0.03%	0.02%
SPDR ポートフォリオ S&P 400 中型株式ETF	0.05%	0.03%
SPDR ポートフォリオ S&P 600 小型株式ETF	0.05%	0.03%

## SPDR シリーズ・トラスト

### 独立した登録公認会計士事務所の報告書

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

### 財務諸表に関する意見

当職らは、SPDR ダウ・ジョーンズ REIT ETF、SPDR ポートフォリオ S&P 400 中型株式 ETF、SPDR ポートフォリオ S&P 500 ETF、SPDR ポートフォリオ S&P 500 グロース ETF、SPDR ポートフォリオ S&P 500 高配当株式 ETF、SPDR ポートフォリオ S&P 500 バリューストック ETF、SPDR ポートフォリオ S&P 600 小型株式 ETF、SPDR ポートフォリオ S&P 1500 コンポジット・ストック・マーケット ETF 及び SPDR S&P 米国高配当株式 ETF[中略] (以下「ファンド」と総称する。)(SPDR®シリーズ・トラスト(以下「トラスト」という。))を構成する 15 のファンド)の添付の 2023 年 6 月 30 日付貸借対照表(投資一覧を含む。))並びに関連する同日をもって終了した年度の損益計算書、同日をもって終了した 2 年度それぞれの純資産変動計算書、同日をもって終了した 5 年度それぞれの財務ハイライト及び関連する注記(以下「財務諸表」と総称する。))を監査した。当職らは、財務諸表が、全ての重要な点において、2023 年 6 月 30 日時点のファンド(SPDR®シリーズ・トラストを構成する 15 のファンド)の財政状態、同日をもって終了した年度の業績、同日をもって終了した 2 年度それぞれの純資産の変動及び同日をもって終了した 5 年度それぞれの財務ハイライトを、米国で一般に認められた会計原則に従って、公正に表示していると考えている。

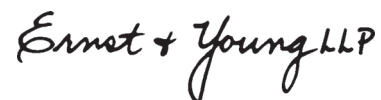
### 意見の根拠

これらの財務諸表については、トラストの経営陣が責任を負う。当職らの責任は、ファンドの財務諸表について、当職らによる監査に基づいて意見を表明することである。当職らは、公開会社会計監視委員会(米国)(以下「PCAOB」という。))に登録する公認会計士事務所であり、米国連邦証券法並びに適用される証券取引委員会及び PCAOB の規則及び規制に従い、トラストに関して独立していることが求められている。

当職らは、PCAOB の基準に従って監査を行った。この基準により、当職らは、財務諸表における重要な不実表示(誤謬又は不正のいずれに起因するかを問わない。)の有無に関して

合理的な確信を得るために監査を計画し、実施することを求められている。トラストは、トラストの財務報告に関する内部統制の監査を受けることを要求されておらず、また、当職らは、トラストの財務報告に関する内部統制の監査は委任されなかった。当職らは、監査の一環として、財務報告に対する内部統制の把握を求められるが、トラストの財務報告に関する内部統制の有効性について意見表明するためのものではない。したがって、当職らはそのような意見は一切表明しない。

当職らによる監査には、誤謬又は不正のいずれに起因するかにかかわらず、財務諸表に重要な不実表示が存在するリスクの評価手続きの実施、及びそうしたリスクへの対応手続きの実施が含まれている。かかる手続きには、財務諸表中の金額及び開示内容に関する証拠の検証(試査ベース)が含まれる。当職らの手続きには、2023年6月30日現在所有する証券に関して、カスタディアン、ブローカー及びその他の者に連絡することにより、かかる証券を確認することが含まれる。ブローカー及びその他の者の回答がなかったときは、当職らはその他の監査手続きを実施した。当職らの監査にはまた、使用した会計原則及び経営陣による重要な見積もりの評価、並びに財務諸表の表示全体の評価も含まれる。当職らは、こうした監査が当職らの意見の合理的な根拠となると考えている。

The logo for Ernst & Young LLP, featuring the company name in a stylized, handwritten-style font.

当職らは、2000年以降、1社以上のステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ(State Street Global Advisors)の投資会社の監査人を務めている。

マサチューセッツ州ボストン

2023年8月25日

## SPDR シリーズ・トラスト

### その他の情報

2023 年 6 月 30 日(未監査)

### 費用の例

受益者は、本ファンドの受益者として、以下の 2 種類の費用を負担する。

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

この例は、本ファンドへの投資に係る継続的費用(ドル建て)を理解し、他のミューチュアル・ファンドへの投資に係る継続的費用と比較できるようにするためのものである。表示される期間の最初に 1,000 ドルを投資し、2023 年 1 月 1 日から 2023 年 6 月 30 日までの期間全体にわたって保有した、という前提に立っている。

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

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

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

表に記載された費用は、継続的費用のみにハイライトを当てたものであり、販売手数料(ロード)といった取引費用は反映していない。したがって、表中、仮定的な 5%のリターン

部分は、継続的費用のみを比較するのに有用であって、所有している違うファンドの関連費用総額を判断するのに役立つものではない。さらに、こうした取引費用が含まれる場合には、費用はさらに増える。

	年率費用率	実 際		仮定(費用控除前の5%のリターンを前提)	
		期末アカウント価額	当該期間に支払った費用(a)	期末アカウント価額	当該期間に支払った費用(a)
SPDR ダウ・ジョーンズ REIT ETF	0.25%	\$1,057.10	\$1.28	\$1,023.60	\$1.25
SPDR ポートフォリオ S&P 400 中型株式 ETF	0.05	1,088.30	0.26	1,024.50	0.25
SPDR ポートフォリオ S&P 500 ETF	0.03	1,168.70	0.16	1,024.60	0.15
SPDR ポートフォリオ S&P 500 グロース株式 ETF	0.04	1,211.90	0.22	1,024.60	0.20
SPDR ポートフォリオ S&P 500 高配当株式 ETF	0.07	960.00	0.34	1,024.40	0.35
SPDR ポートフォリオ S&P 500 バリューストック ETF	0.04	1,121.20	0.21	1,024.60	0.20
SPDR ポートフォリオ S&P 600 小型株式 ETF	0.05	1,060.20	0.26	1,024.50	0.25
SPDR ポートフォリオ S&P 1500 コンポジット・ストック・マーケット ETF	0.03	1,161.20	0.16	1,024.60	0.15
SPDR S&P 米国高配当株式 ETF	0.35	992.30	1.73	1,023.10	1.76

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

## 流動性リスク管理プログラム

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

SSGA FM は、本ファンドの本プログラムを管理するよう受託者会によって指定されている。前年度にわたって、SSGA FM は、2021 年 12 月 31 日から 2022 年 12 月 31 日までの期間における、本プログラムの運用、並びに本プログラムの実施の十分性及び有効性の評価についての報告を受託者会に提供した。これには次のものが含まれる。

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

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

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

### **租税に関する情報**

連邦所得税の目的上、以下の情報が、2023年6月30日に終了する会計年度の本トラストの分配金に関して提供される。

#### **受取配当控除**

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

#### **適格事業所得控除**

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

#### **適格受取配当**

2023年6月30日に終了する会計年度に本ファンドが分配する分配金の一部は、適格受取配当とみなされ、軽減税率の対象である。本ファンドは、2003年雇用・成長減税調整法に規定される適格受取配当として、容認される純課税所得の最大額を報告している。

### **プレミアム/ディスカウントに関する情報**

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

## 議決権の代理行使に関する方針および手続きならびに記録

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

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

## 四半期ポートフォリオ一覧

本ファンドは、各会計年度の第1四半期及び第3四半期末後、完全な投資一覧を様式 N-PORT の別紙として SEC に提出する。様式 N-PORT は、本ファンドのウェブサイト (<https://www.ssga.com/spdrs>)及び SEC のウェブサイト([www.sec.gov](http://www.sec.gov))で入手することができる。本ファンドの投資一覧は、無料で、1-866-787-2257(通話料無料)に電話して請求することで入手することができる。

## 投資顧問契約の承認

2023年6月30日までに開催された会議において、本トラスの受託者会(以下「受託者会」という。)は、本トラスの株式シリーズ(以下「SPDR ETFs」と総称する。)に関して、本トラスと SSGA ファンズ・マネジメント・インク(以下「アドバイザー」又は「SSGA FM」という。)の間で締結した投資顧問契約(以下「本件契約」という。)の継続案を検討した。1940年投資会社法(その後の改正を含む。)において定義された本トラスの「利害関係者」ではない受託者(以下「独立受託者」という。)はまた、本件契約を検討するために別途会議を行った。独立受託者はその過程全体にわたり各自の独立した法律顧問から助言を受けた。

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

- (i) 本件契約に基づき SPDR ETFs に関してアドバイザーが提供したサービスの性質、範囲及び質

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

#### サービスの性質、範囲及び質

受託者会は、アドバイザーが提供したサービスの性質、範囲及び質を検討した。その際、受託者は、本トラストの運用を監督する際の過去の経験と、会議の前にまた会議において提供された資料に依拠した。受託者会は、本件契約、及びアドバイザーが各 SPDR ETFs の投資目標と投資方針、適用ある法律上及び規制上の要件に従って各 SPDR ETFs の投資業務の運用を行うに際しての責任について検討した。受託者会は、上場投資信託としての SPDR ETFs の性質、アドバイザーの上場投資信託を管理する経験及び専門知識について評価した。受託者会は、アドバイザーの経営幹部(SPDR ETFs のポートフォリオ管理及び法令遵守を担当する個人を含む。)の経歴と経験について検討した。受託者会はまた、アドバイザーのポートフォリオ運用資源、構造及び実務(各 SPDR ETFs の投資目標と投資方針並びに適用法令の遵守の監視と確保に関連するものを含む。)についても検討した。受託者会はさらに、アドバイザーの最良執行手続き及び投資運用業務全般に関する情報についても検討し、アドバイザーが広範にわたる種類の資産について幅広い顧客にサービスを提供していることに注目した。受託者会は、アドバイザーの投資運用業務に関する一般知識と、ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズを構成する関係会社(アドバイザーの全ての幹部は、ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズを通じて関係会社の幹部を兼務している。)の一般知識を調査した。受託者会は、アドバイザー及びその関係会社が、インデックス商品全般、特に上場投資信託について、世界最大の投資運用会社のうちのひとつであることを考慮した。受託者会は特に、インデックスに基づく投資目標を有する株式上場投資信託の運用に関するアドバイザーの経験も考慮した。

#### 投資パフォーマンス

受託者会は、SPDR ETFs のパフォーマンスを検討し、投資パフォーマンス(絶対値)の分析は、アクティブ運用されるファンドに関して、より複雑であることに注目した。受託者会は、各インデックスに基づく SPDR ETF がパッシブ運用される指数ファンドとしての目標を達成した範囲を重視し、当該 SPDR ETFs の指数連動に関する情報を確認した。

### アドバイザーが実現した利益

受託者会は、SPDR ETFs の顧問形態について、アドバイザー及びその関連会社にとっての利益性を(これらの事業体にとっての SPDR ETFs の過去の利益性に関するデータを含めて)検討した。独立受託者を含む受託者会は、自身の独立した法律顧問とともに、アドバイザー及びステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズの代表者らと、利益性計算の基準となる費用を計算する際に用いた手法について協議する機会を持った。

### 類似ファンドに対して請求した報酬額

受託者会は、類似するファンド(すなわち、SPDR ETF に関して類似の株式指数に連動する上場投資信託)が支払った手数料に関する比較可能な情報の検討を通じて、各 SPDR ETFs の均一手数を評価した。受託者会は、ブロードリッジ・ファイナンシャル・ソリューションズ・インク(Broadridge Financial Solutions, Inc.)から独自に入手したデータ及び類似する上場投資信託に関する比較可能な情報に基づいて、各 SPDR ETF について類似する上場投資信託の母集団を検討した。受託者会は、当該検討を行うに際して、データについてファンドごとの分析を利用した。受託者会が適切と考える特定の場合には、受託者会は、SPDR ETF の手数料と類似のファンドが支払う手数料との間の差異に関する理由を経営陣と調査した。

### その他の便益

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

### 規模の経済

受託者会は、各 SPDR ETFs の資産規模の成長に伴い生じる規模の経済又はその他の効率性に関する情報を精査した。受託者会は、各 SDPR ETF の投資顧問報酬率が SPDR ETF の資産の増加に伴うブレイクポイントを定めていないことに注目した。しかしながら受託者会はさらに、比較的低い投資顧問報酬を設定し、報酬を低くすることの便益を運用開始時から SPDR ETFs と効果的に共有することにより、SPDR ETFs について(幾つかの要素の中でも)将来における規模の経済が斟酌されているというアドバイザーの主張に注目した。アドバイザーはまた、均一手数料の一つの利点は、変動しない費用構造を提供することであり、ブレイクポイントの追加によってこれが失われたり希釈化されたりする可能性があることを主張した。受託者会は、SPDR ETFs の規模の成長に伴う手数料の監視を続け、費用のブ

レークポイントを保証できるか否かを評価するつもりであることに着目した。

## 結 論

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

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

独立受託者はその過程全体にわたり各自の独立した法律顧問から助言を受けた。

## 受託者および役員の情報

氏名、住所及び生年	ファンドにおける地位	在任期間及び在職期間	過去5年間の主な職業	受託者が監督するファンド・コンプレックスに属するポートフォリオ数*	過去5年間の受託者の兼職の状況
<b>受託者</b>					
<b>独立受託者</b>					
CARL G. VERBONCOEUR c/o SPDR Series Trust One Iron Street Boston, MA 02210 1952	独立受託者 会長 受託者会会長	在任期間：無制限 在職期間：2010年4月以降	2009年以降自営コンサルタント	121	ザ・モトレー・フル・ファンズ・トラスト(受託者)
DWIGHT D. CHURCHILL c/o SPDR Series Trust One Iron Street Boston, MA 02210 1953	独立受託者 監査委員会委員長	在任期間：無制限 在職期間：2010年4月以降	2010年以降自営コンサルタント CFA インスティテュート、最高経営責任者兼 プレジデント(2014年6月～2015年1月)	121	アフィリエイティッド・マネージャーズ・グループ・インク(会長、ディレクター兼監査委員会委員長)
CLARE S. RICHER c/o SPDR Series Trust One Iron Street Boston, MA 02210 1958	独立受託者	在任期間：無制限 在職期間：2018年7月以降	退職。 バトナム・インベストメンツ・エルエルシー、最高財務責任者(2008年12月～2017年5月)	121	プリンシパル・ファイナンシャル・グループ(ディレクター兼財務委員会委員長) ペイン・キャピタル・スペシヤリティ・ファイナンス(ディレクター) ノートルダム大学(受託者) バトナム・アクイジション・ファイナンシング・インク(ディレクター) バトナム・アクイジション・ファイナンシング・エルエルシー(ディレクター) バトナム GP インク(ディレクター) バトナム・インベスター・サービシズ・インク(ディレクター) バトナム・インベストメンツ・リミテッド(ディレクター)
SANDRA G. SPONEM c/o SPDR Series Trust One Iron Street Boston, MA 02210 1958	独立受託者	在任期間：無制限 在職期間：2018年7月以降	退職。 M.A. モーテンソン・カンパニー・インク(建設及び不動産会社)、最高財務責任者(2007年2月～2017年4月)	121	ライデックス・シリーズ・ファンズ ライデックス・ダイナミック・ファンズ ライデックス・バリアブル・トラスト グッゲンハイム・ファンズ・トラスト グッゲンハイム・バリアブル・ファンズ・トラスト グッゲンハイム・ストラテジー・ファンズ・トラスト トランスバレント・バリュー・トラスト フィディシュアリアクレイモア・エナジー・インフラストラクチャー・ファンド グッゲンハイム課税地方債&投資適格債トラスト グッゲンハイム・ストラテジック・オポチュニティーズ・ファンド グッゲンハイム・エンハンスト・エクイティ・インカム・ファンド グッゲンハイム・クレジット・アロケーション・ファンド グッゲンハイム・エナジー・アンド・インカム・ファンド グッゲンハイム・アクティブ・アロケーション・ファンド(受託者兼監査委員会委員長) アサンブション大学(理事)
CAROLYN M. CLANCY c/o SPDR Index Shares Funds One Iron Street Boston, MA 02210 1960	独立受託者	在任期間：無制限 在職期間：2022年10月以降	退職。フィデリティ・インベストメンツ、戦略・アナリティクス・市場準備長、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・ディーラー事業長、エグゼクティブ・バイス・プレジデント(2017年7月～2020年3月)	121	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)
KRISTIL L. ROWSELL c/o SPDR Index Shares Funds One Iron Street Boston, MA 02210 1966	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)	121	オークマン・ファンズ(受託者)  インベストメント・カンパニー・インスティテュート、理事会(メンバー)  ハビタット・フォー・ヒューマニティ・シカゴ(ディレクター)
<b>利害関係を有する受託者</b>					
JAMES E. ROSS** c/o SPDR Series Trust One Iron Street Boston, MA 02210 1965	利害関係を有する受託者	在任期間：無制限 受託者としての在職期間：2010年4月以降	ウィニスクラム・キャピタル・エルエルシー、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・コーポレーションII、非業務執行会長(2020年2月～現在) フュージョン・アクイジション・コーポレーション、非業務執行会長(2020年6月～2021年9月) SSGA ファンズ・マネジメント・インク、会長兼ディレクター(退職済み)(2005年～2020年3月) ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ、エグゼクティブ・バイス・プレジデント(退職済み)(2012年～2020年3月) ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ・ファンズ・ディストリビューターズ・エルエルシー、最高経営責任者兼マネージャー(退職済み)(2017年5月～2020年3月) ステート・ストリート・グローバル・マーケッツ・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) 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	132	インベストメント・マネージャーズ・シリーズ・トラスト(2022年12月～現在) セレクト・セクターSPDR トラスト(2005年11月～現在) SSGA SPDR ETFs Europe I PLC(ディレクター)(2016年11月～2020年3月) SSGA SPDR ETFs Europe II PLC(ディレクター)(2016年11月～2020年3月) ステート・ストリート・ナビゲーター・セキュリティーズ・レンディング・トラスト(2016年7月～2020年3月) SSGA ファンズ(2014年1月～2020年3月) ステート・ストリート・インスティテュート・トラスト(2007年2月～2020年3月) ステート・ストリート・マスター・ファンズ(2007年2月～2020年3月) エルファン・ファンズ(2016年7月～2018年12月)
GUNJIAN CHAUHAN** c/o SPDR Index Shares Funds	利害関係を有する受託者	在任期間：無制限	ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ、シニア・マネージング・ディレ	121	ステート・ストリート ICAV(ディレクター)

氏名、住所及び生年	ファンドにおける地位	在任期間及び在職期間	過去5年間の主な職業	受託者が監督するファンド・コンプレックスに属するポートフォリオ数†	過去5年間の受託者の兼職の状況
One Iron Street Boston, MA 02210 1982		在職期間：2022年10月以降	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)		

- † 受託者が監督するポートフォリオ数を決定する目的上、「ファンド・コンプレックス」は、SSGA ファンズ・マネジメント・インクが投資顧問を務める登録投資会社から構成され、これには、SPDR シリーズ・トラスト、SPDR インデックス・シェアーズ・ファンズ及びSSGA アクティブ・トラストのシリーズが含まれる。
- \* ロス氏は、アドバイザーの関係会社における所有持分のために、利害関係を有す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、利害関係を有する受託者を務めていた。
- \*\* チョーハン氏は、アドバイザーの関係会社における役職により、利害関係を有する受託者となっている。

氏名、住所及び生年	ファンドにおける地位	在任期間及び在職期間	過去5年間の主な職業
<b>役員</b>			
ANN M. CARPENTER SSGA Funds Management, Inc. One Iron Street Boston, MA 02210 1966	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 財務副部長	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 ついて) 在任期間：無制限 在職期間：2016年2月 以降(財務副部長につい て)	SSGA ファンズ・マネジメン ト・インク、最高執行責任者(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	財務部長兼首席財務責任 者	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・アドバイザーズ及び 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	財務副部長	在任期間：無制限 在職期間：2016年2月 以降	ステート・ストリート・グローバ ル・アドバイザーズ及び 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)
MICHAEL P. RILEY SSGA Funds Management, Inc. One Iron Street Boston, MA 02210 1969	バイス・プレジデント	在任期間：無制限 在職期間：2005年2月 以降	ステート・ストリート・グローバ ル・アドバイザーズ、マネー ジング・ディレクター(2005年～ 現在)*
SEAN O'MALLEY SSGA Funds Management, Inc. One Iron Street Boston, MA 02210 1969	最高法務責任者	在任期間：無制限 在職期間：2019年8月 以降	ステート・ストリート・グローバ ル・アドバイザーズ、シニ ア・バイス・プレジデント兼デビ ュティ・ジェネラル・カウン セル(2013年11月～現在)
DAVID URMAN SSGA Funds Management, Inc. One Iron Street Boston, MA 02210 1985	秘書役	在任期間：無制限 在職期間：2019年8月 以降	ステート・ストリート・グローバ ル・アドバイザーズ、バイ ス・プレジデント兼シニア・カ ウンセル(2019年4月～現在) ステート・ストリート・グローバ ル・アドバイザーズ、バイ ス・プレジデント兼カウンセ ル(2015年8月～2019年4月) ロープス・アンド・グレー・エル エルビー、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	秘書役補佐	在任期間：無制限 在職期間：2020年11月 以降	ステート・ストリート・グローバ ル・アドバイザーズ、バイ ス・プレジデント兼シニア・カ ウンセル(2019年10月～現在) イトン・パンス・コープ、バイ ス・プレジデント(2010年10 月～2019年10月)
E. GERARD MAIORANA, JR. SSGA Funds Management, Inc. One Iron Street Boston, MA 02210 1971	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)
DARLENE ANDERSON-VASQUEZ SSGA Funds Management, Inc. One Iron Street Boston, MA 02210 1968	財務副部長	在任期間：無制限 在職期間：2016年11月 以降	ステート・ストリート・グローバ ル・アドバイザーズ及び SSGA ファンズ・マネジメン ト・インク、マネージング・ディ レクター(2016年5月～現在) ジョン・ハンコック・インベ ストメンツ、シニア・バイス・ プレジデント(2007年9月～ 2016年5月)
ARTHUR A. JENSEN SSGA Funds Management, Inc. 1600 Summer Street Stamford, CT 06905 1966	財務副部長	在任期間：無制限 在職期間：2017年8月 以降	ステート・ストリート・グローバ ル・アドバイザーズ及び 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 ュチュアル・ファンド・コン トラローラー(2011年4月～ 2016年7月)
DAVID LANCASTER SSGA Funds Management, Inc. One Iron Street Boston, MA 02210 1971	財務部長補佐	在任期間：無制限 在職期間：2020年11月 以降	ステート・ストリート・グローバ ル・アドバイザーズ及び SSGA ファンズ・マネジメン ト・インク、バイス・プレジ デント(2017年7月～現在) ステート・ストリート・バン ク・アンド・トラスト・カン パニー、アシスタント・バイ ス・プレジデント(2011年11 月～2017年7月)*
JOHN BETTENCOURT SSGA Funds Management, Inc. One Iron Street Boston, MA 02210 1976	財務部長補佐	在任期間：無制限 在職期間：2022年5月 以降	ステート・ストリート・グローバ ル・アドバイザーズ及び SSGA ファンズ・マネジメン ト・インク、バイス・プレジ デント(2020年3月～現在) ステート・ストリート・グロー バル・アドバイザーズ、アシ スタント・バイス・プレジ デント(2007年6月～2020 年3月)
BRIAN HARRIS SSGA Funds Management, Inc. One Iron Street Boston, MA 02210 1973	最高コンプライアンス責 任者、アンチ・マネー・ ロンダリング役員、コー ド・オブ・エシックス・ コンプライアンス責任者	在任期間：無制限 在職期間：2013年11月 以降	ステート・ストリート・グロー バル・アドバイザーズ及び 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)*

\* 記載されている期間中、多くの役職を務め、多くの関係会社に勤務した。

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

**SPDR シリーズ・トラスト****受託者**

Gunjan Chauhan, 利害関係を有する受託者  
Dwight D. Churchill  
Carolyn M. Clancy  
Clare S. Richer  
James E. Ross、利害関係を有する非運用受託者  
Kristi L. Rowsell  
Sandra G. Sponem  
Carl G. Verboncoeur、会長

**投資顧問及びアドミニストレーター**

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

**販売会社**

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

**カストディアン、サブアドミニストレーター及び名義書換代理人**

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