

SPDR® S&P® アジア・パシフィック新興国株式 ETF (GMF)

運 用 報 告 書  
(全 体 版)

2024 年 9 月 30 日に終了した計算期間

## 目 次

年次受益者宛報告書.....	1
投資一覧.....	3
財務書類.....	31
財務書類に対する注記.....	36
独立した登録公認会計士事務所の報告書.....	49
その他の情報(未監査).....	51
投資顧問契約の承認基準に関する報告書(未監査).....	53

## 免責事項

この運用報告書は SPDR®インデックス・シェアズ・ファンズの 2024 年 9 月 30 日付 Annual Report および Annual Financial Statements and Other Information の記載事項の翻訳に基づいており、日本における投資家の参照用に作成されたものです。投資家は、Annual Report および Annual Financial Statements and Other Information とこの運用報告書との間に齟齬が生じた場合、前者が優先されることにご留意下さい。

また、Annual Report には SPDR®インデックス・シェアズ・ファンズを構成するいくつかのファンドの情報が掲載されていますが、この運用報告書には日本で販売されたファンドのうち特定の 1 つのファンドの情報のみが掲載されています。

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

本書において、米ドルの円貨換算は、2025 年 4 月 22 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=140.96 円)によります。また、本書において文中および表中の数字は四捨五入された数値として表示されている場合があり、したがって合計として表示された数字はかかる数値の総和と必ずしも一致するとは限りません。なお、米ドルの円貨換算は、原文には含まれておらず、監査報告その他本書面上の報告の対象たる財務書類を構成するものではありません。

SPDR S&P アジア・パシフィック新興国株式 ETF (SPDR S&P Emerging Asia Pacific ETF)



年次受益者宛報告書  
2024年9月30日

**GMF**

**主要上場取引所：NYSEArca**

本年次受益者宛報告書には、2023年10月1日から2024年9月30日までの期間のSPDR S&P アジア・パシフィック新興国株式 ETF(以下「本ファンド」という。)に関する重要な情報が記載されている。本ファンドに関する追加情報(目論見書、Statement of Additional Information、財務諸表およびその他の情報を含む。)は、[www.ssga.com/us/en/institutional/fund-finder?tab=documents&type=etfs](http://www.ssga.com/us/en/institutional/fund-finder?tab=documents&type=etfs) で確認できる。本ファンドに関するこの情報は、1-866-787-2257 に連絡することで請求することもできる。

**前年度の本ファンド費用**

(仮定投資額10,000 ドルに基づく)

本ファンド名称	投資額 10,000 ドルの費用	投資額 10,000 ドルに対する支払費用割合
SPDR S&P アジア・パシフィック新興国株式 ETF	\$56	0.49%

**前年度における本ファンドのパフォーマンスおよびパフォーマンスに対する影響要因**

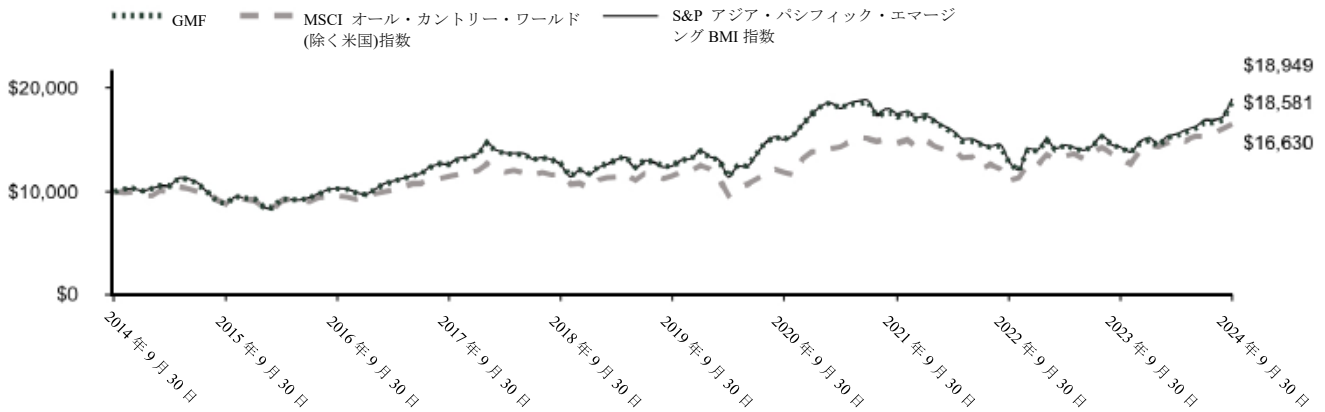
景気後退懸念が和らぎ、金融緩和策実施への期待が高まったことから、本インデックスは2023年第4四半期に5.9%上昇した。アジア太平洋のパフォーマンスは中国を除き好調に推移した。中国ではCOVID-19関連の制限からの回復が弱く、不動産不況が投資家心理を悪化させた。本インデックスは、底堅いマクロ経済データおよび好調な企業収益を背景にリスク資産が値上がりしたため、2024年第1四半期に2.7%上昇した。しかしながら、目立った景気刺激策が実施されず厳しい状況が続いた中国は、唯一アンダーパフォームした。本インデックスは、リスク資産、堅調な企業収益、底堅い経済、および好ましいインフレ・データの良いパフォーマンスに押し上げられ、2024年第2四半期にさらに8.7%上昇し、好調を維持した。中国経済は回復しており、素材、資本財および通信サービスの各セクターを牽引役とする景気回復力に投資家の信頼感が高まっている。台湾は、AIの拡大が追い風となった。本インデックスは第3四半期にさらに11.6%上昇し、本会計年度のうち最高のパフォーマンスを達成した四半期となった。中国株は、中国政策当局が利下げおよび苦境に陥った不動産市場への政府支援を中心とする大規模な景気回復および刺激策を発表し、落ち込んでいた投資家心理が上向いたことで、上昇した。

**本ファンドのパフォーマンス**

本ファンドのベンチマークは、市場パフォーマンスの一般的な尺度として使用される運用されていないインデックスである。計算は、配当およびキャピタルゲインを前提としている。

投資額 10,000 ドルの価値の変化の比較

(純資産価額ベース)



平均年間トータル・リターン(%)

名称	1年	5年	10年
GMF	29.77%	8.16%	6.39%
MSCI オール・カントリー・ワールド(除く米国)指数	25.35%	7.59%	5.22%
S&P アジア・パシフィック・エマージング BMI 指数	31.88%	8.58%	6.60%

本ファンドの過去のパフォーマンスは、必ずしも本ファンドの将来のパフォーマンスを示すものではない。リターンは、受益者が本ファンドの分配金または本ファンドの受益権の償還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。更新されたパフォーマンス情報は、1-866-787-2257 に電話するか [www.ssga.com](http://www.ssga.com) のウェブサイトですぐ入手できる。

主要な本ファンド統計(2024年9月30日現在)

統計項目	価 額
純資産合計	\$341,353,442
ポートフォリオの保有銘柄数	1,279
ポートフォリオの回転率	5%
支払投資顧問報酬合計	\$1,611,234

本ファンドの投資先(2024年9月30日現在)

上位 10 セクター

セクター	純資産合計に対する 価額割合
情報技術	24.4%
金融	19.0%
一般消費財・サービス	15.7%
通信サービス	9.0%
資本財・サービス	8.4%
素材	5.8%
ヘルスケア	5.5%
生活必需品	5.0%
エネルギー	4.3%
公益事業	2.8%

上位国

国	純資産合計に対する 価額割合
中国	37.5%
インド	29.7%
台湾	24.9%
マレーシア	3.1%
タイ	2.6%
インドネシア	2.4%
フィリピン	0.9%
香港	0.3%
米国	0.1%

追加情報の入手可能性

本ファンドに関する追加情報(目論見書、Statement of Additional Information、財務書類、保有銘柄および代理人情報を含む。)については、[www.ssga.com/us/en/institutional/fund-finder?tab=documents&type=etfs](http://www.ssga.com/us/en/institutional/fund-finder?tab=documents&type=etfs) をご覧頂きたい。

TSR AR GMF

財務書類に対する注記を参照

## SPDR S&amp;Pアジア・パシフィック新興国株式ETF

投資一覧

2024年9月30日

銘柄	株式数	価額
普通株式 — 101.5%		
中国 — 37.5%		
360 Security Technology, Inc. Class A	14,000 \$	17,623
37 Interactive Entertainment Network Technology Group Co. Ltd. Class A	17,300	44,247
3SBio, Inc. (a)	17,500	15,478
5I5J Holding Group Co. Ltd. Class A (b)	64,400	34,415
AAC Technologies Holdings, Inc.	40,000	164,274
Addsino Co. Ltd. Class A (b)	22,100	24,662
Advanced Technology & Materials Co. Ltd. Class A	192,500	269,002
AECC Aero-Engine Control Co. Ltd. Class A	72,200	226,442
AECC Aviation Power Co. Ltd. Class A	9,500	56,047
Aerospace Hi-Tech Holdings Group Ltd. Class A (b)	28,467	46,207
Agora, Inc. ADR (b)	1,171	2,822
Agricultural Bank of China Ltd. Class H	1,530,703	721,258
Air China Ltd. Class H (b) (c)	213,414	119,243
Airtac International Group	12,088	348,738
AK Medical Holdings Ltd. (a)	10,000	6,759
Akeso, Inc. (a) (b) (c)	31,000	273,782
Alibaba Group Holding Ltd.	674,304	9,549,204
A-Living Smart City Services Co. Ltd. (a) (c)	13,750	6,143
All Winner Technology Co. Ltd. Class A	13,140	53,321
Alpha Group Class A (b)	28,600	27,666
Alphamab Oncology (a) (b)	36,000	21,876
Aluminum Corp. of China Ltd. Class H	394,304	313,717
Angang Steel Co. Ltd. Class H (b)	201,616	40,232
Anhui Conch Cement Co. Ltd. Class H (c)	98,860	290,821
Anhui Expressway Co. Ltd. Class H	32,000	38,890
Anhui Guangxin Agrochemical Co. Ltd. Class A	35,900	65,402
Anhui Gujing Distillery Co. Ltd. Class B	8,500	137,007
Anhui Honglu Steel Construction Group Co. Ltd. Class A	7,060	15,313
Anhui Jiangnan Chemical Industry Co. Ltd. Class A	67,680	44,291
Anhui Jinhe Industrial Co. Ltd. Class A	10,700	38,757
Anhui Transport Consulting & Design Institute Co. Ltd. Class A	31,680	42,278
Anhui Truchum Advanced Materials & Technology Co. Ltd. Class A	36,600	36,084
ANTA Sports Products Ltd.	65,525	796,760
Antong Holdings Co. Ltd. Class A (b)	223,300	83,275
Aotecar New Energy Technology Co. Ltd. Class A	161,600	65,345
Apeloa Pharmaceutical Co. Ltd. Class A	21,900	53,947
Ascentage Pharma Group International (a) (b) (c)	5,400	28,677
Autohome, Inc. ADR	3,201	104,417
Avary Holding Shenzhen Co. Ltd. Class A	8,000	40,888
AviChina Industry & Technology Co. Ltd. Class H	252,000	123,283

財務書類に対する注記を参照

		GMF
Avicopter PLC Class A	34,200	203,871
Bafang Electric Suzhou Co. Ltd. Class A	3,328	10,024
BAIC Motor Corp. Ltd. Class H (a)	115,000	33,312
Baidu, Inc. Class A (b)	107,990	1,468,136
Bank of China Ltd. Class H	3,730,466	1,762,576
Bank of Communications Co. Ltd. Class H	1,131,975	868,564
Bank of Jiangsu Co. Ltd. Class A	79,750	95,718
Bank of Nanjing Co. Ltd. Class A	53,900	84,331
Bank of Ningbo Co. Ltd. Class A	30,860	113,322
Bank of Shanghai Co. Ltd. Class A	47,300	53,324
Baoshan Iron & Steel Co. Ltd. Class A	78,500	77,842
BBMG Corp. Class H (c)	125,000	12,874
Beibuwan Port Co. Ltd. Class A	30,900	36,292
BeiGene Ltd. (b)	35,875	668,312
Beijing BDStar Navigation Co. Ltd. Class A	28,100	112,020
Beijing Capital International Airport Co. Ltd. Class H (b)	58,000	21,654
Beijing Chunlizhengda Medical Instruments Co. Ltd. Class H	3,250	3,895
Beijing Easpring Material Technology Co. Ltd. Class A	21,000	129,985
Beijing Enterprises Holdings Ltd.	43,500	156,247
Beijing Enterprises Water Group Ltd.	280,000	87,235
Beijing Jetsen Technology Co. Ltd. Class A (b)	148,100	116,175
Beijing Leike Defense Technology Co. Ltd. Class A (b)	246,500	150,746
Beijing Shiji Information Technology Co. Ltd. Class A	20,959	21,951
Beijing SL Pharmaceutical Co. Ltd. Class A	20,600	23,312
BGI Genomics Co. Ltd. Class A	400	2,710
Biem.L.Fdlkk Garment Co. Ltd. Class A	14,160	49,104
Bilibili, Inc. Class Z (b)	11,484	286,527
Blue Sail Medical Co. Ltd. Class A (b)	21,100	16,039
BOE Technology Group Co. Ltd. Class A	99,000	63,231
BOE Technology Group Co. Ltd. Class B	110,600	39,299
Bosideng International Holdings Ltd.	116,000	66,606
B-Soft Co. Ltd. Class A	103,410	71,958
BTG Hotels Group Co. Ltd. Class A	14,400	30,452
BYD Co. Ltd. Class H	54,827	2,003,206
BYD Electronic International Co. Ltd.	45,000	188,574
Canaan, Inc. ADR (b) (c)	4,653	4,700
CanSino Biologics, Inc. Class H (a) (b) (c)	4,000	14,677
CECEP Solar Energy Co. Ltd. Class A	68,900	50,405
CECEP Wind-Power Corp. Class A	357,000	167,822
CETC Cyberspace Security Technology Co. Ltd. Class A	8,900	21,491
CETC Digital Technology Co. Ltd. Class A	13,800	41,428
CETC Potevio Science&Technology Co. Ltd. Class A	18,996	57,026
CGN New Energy Holdings Co. Ltd. (c)	70,000	23,251
CGN Nuclear Technology Development Co. Ltd. Class A (b)	34,900	35,356
CGN Power Co. Ltd. Class H (a)	723,000	279,240
Changchun Faway Automobile Components Co. Ltd. Class A	27,490	35,233
Changchun High-Tech Industry Group Co. Ltd. Class A, NVDR	600	9,421
Changjiang Securities Co. Ltd. Class A	41,000	42,297
Chengdu Hongqi Chain Co. Ltd. Class A	58,197	43,989
Chengdu Kanghong Pharmaceutical Group Co. Ltd. Class A	8,500	26,039
Chengxin Lithium Group Co. Ltd. Class A	8,000	17,478

財務書類に対する注記を参照

		GMF
China Baoan Group Co. Ltd. Class A	47,400	65,086
China Cinda Asset Management Co. Ltd. Class H	634,600	88,235
China CITIC Bank Corp. Ltd. Class H	464,341	296,509
China Coal Energy Co. Ltd. Class H	72,000	89,913
China Communications Services Corp. Ltd. Class H	66,000	35,772
China Conch Environment Protection Holdings Ltd.	84,583	10,236
China Conch Venture Holdings Ltd.	84,583	83,521
China Construction Bank Corp. Class H	4,510,647	3,414,561
China Dongxiang Group Co. Ltd.	244,000	10,995
China Eastern Airlines Corp. Ltd. Class H (b) (c)	102,000	31,385
China Education Group Holdings Ltd.	25,181	17,700
China Everbright Bank Co. Ltd. Class A	159,030	81,803
China Everbright Environment Group Ltd.	234,000	112,971
China Everbright Ltd.	58,000	38,082
China Feihe Ltd. (a)	92,000	69,644
China Galaxy Securities Co. Ltd. Class A	22,300	49,038
China Galaxy Securities Co. Ltd. Class H	201,100	187,961
China Gas Holdings Ltd.	148,200	137,945
China Great Wall Securities Co. Ltd. Class A	16,600	21,798
China International Capital Corp. Ltd. Class H (a) (c)	49,200	88,044
China International Marine Containers Group Co. Ltd. Class H	84,900	67,002
China Jinmao Holdings Group Ltd. (c)	289,552	43,615
China Kings Resources Group Co. Ltd. Class A	24,611	103,597
China Lesso Group Holdings Ltd.	83,000	42,208
China Life Insurance Co. Ltd. Class H	464,261	933,602
China Lilang Ltd.	39,000	21,138
China Literature Ltd. (a) (b)	5,000	20,856
China Longyuan Power Group Corp. Ltd. Class H	274,637	249,268
China Medical System Holdings Ltd.	89,000	102,549
China Meheco Group Co. Ltd. Class A	26,380	43,912
China Meidong Auto Holdings Ltd. (c)	14,000	5,209
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	194,041	467,147
China Merchants Bank Co. Ltd. Class A	90,645	487,117
China Merchants Bank Co. Ltd. Class H	147,946	734,254
China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	168,831	269,086
China Merchants Securities Co. Ltd. Class A	27,766	77,125
China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings Co. Ltd. Class A	29,000	50,760
China Minsheng Banking Corp. Ltd. Class H	290,220	118,442
China National Accord Medicines Corp. Ltd. Class B	36,490	69,151
China National Building Material Co. Ltd. Class H (c)	236,000	103,910
China Northern Rare Earth Group High-Tech Co. Ltd. Class A	13,900	40,973
China Oilfield Services Ltd. Class H	70,557	64,948
China Overseas Land & Investment Ltd.	207,669	425,631
China Overseas Property Holdings Ltd.	127,361	101,495
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. Class A	13,500	75,422
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. Class H	163,397	589,008
China Petroleum & Chemical Corp. Class H	1,043,421	650,165
China Power International Development Ltd. (c)	404,000	192,963
China Railway Group Ltd. Class H	358,000	188,045
China Rare Earth Resources & Technology Co. Ltd. Class A	13,800	55,822
China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	103,590	453,435

財務書類に対する注記を参照

		GMF
China Resources Building Materials Technology Holdings Ltd.	34,000	9,630
China Resources Gas Group Ltd.	49,700	200,592
China Resources Land Ltd.	161,232	594,695
China Resources Medical Holdings Co. Ltd. (c)	36,000	20,115
China Resources Power Holdings Co. Ltd.	167,695	455,535
China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical Co. Ltd. Class A	10,630	72,313
China Shenhua Energy Co. Ltd. Class H	232,523	1,049,235
China South City Holdings Ltd. (b) (c)	184,000	5,898
China Southern Airlines Co. Ltd. Class H (b)	148,000	70,689
China State Construction Engineering Corp. Ltd. Class A	111,400	98,369
China Taiping Insurance Holdings Co. Ltd.	70,341	113,198
China Testing & Certification International Group Co. Ltd. Class A	43,156	42,363
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. Class A	8,000	88,246
China Tower Corp. Ltd. Class H (a)	2,146,000	284,568
China TransInfo Technology Co. Ltd. Class A	20,700	27,891
China Travel International Investment Hong Kong Ltd.	138,000	20,787
China Vanke Co. Ltd. Class A (b)	38,200	53,054
China Vanke Co. Ltd. Class H (b) (c)	79,600	76,346
China Yangtze Power Co. Ltd. Class A	93,500	401,460
China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd. (c)	52,500	12,504
China Zhenhua Group Science & Technology Co. Ltd. Class A	12,000	74,877
Chinasoft International Ltd. (c)	110,000	73,923
Chlitina Holding Ltd.	19,573	94,629
Chongqing Brewery Co. Ltd. Class A	6,300	63,129
Chongqing Changan Automobile Co. Ltd. Class A	23,754	50,504
Chongqing Changan Automobile Co. Ltd. Class B	111,556	56,011
Chongqing Fuling Electric Power Industrial Co. Ltd. Class A	46,711	72,016
Chongqing Gas Group Corp. Ltd. Class A	125,200	108,945
Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd. Class H	114,000	59,146
Chongqing Zhifei Biological Products Co. Ltd. Class A	10,600	50,557
Chongqing Zongshen Power Machinery Co. Ltd. Class A	40,000	84,302
Chow Tai Seng Jewellery Co. Ltd. Class A	19,032	35,869
CITIC Ltd.	336,000	397,101
CITIC Resources Holdings Ltd.	2,000	104
CITIC Securities Co. Ltd. Class A	32,175	125,047
CITIC Securities Co. Ltd. Class H	143,350	379,252
CITIC Telecom International Holdings Ltd.	113,000	34,915
CMOC Group Ltd. Class H	246,000	241,645
CMST Development Co. Ltd. Class A	69,100	52,526
CNNC Hua Yuan Titanium Dioxide Co. Ltd. Class A	76,335	47,119
Consun Pharmaceutical Group Ltd.	92,400	84,579
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. Class A	17,081	614,766
COSCO SHIPPING Development Co. Ltd. Class H	689,339	92,296
COSCO SHIPPING Energy Transportation Co. Ltd. Class H (c)	145,215	177,044
COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd. Class A	121,700	273,182
COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd. Class H	86,450	145,131
COSCO SHIPPING Ports Ltd. (c)	37,729	23,024
Country Garden Services Holdings Co. Ltd.	45,865	38,440
CQ Pharmaceutical Holding Co. Ltd. Class A	50,700	41,727
CSC Financial Co. Ltd. Class A	11,300	43,368
CSG Holding Co. Ltd. Class B	114,450	38,310

		GMF
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	474,320	369,441
CStone Pharmaceuticals (a) (b)	35,000	8,787
CTS International Logistics Corp. Ltd. Class A	43,380	39,483
Daan Gene Co. Ltd. Class A	38,960	35,739
Dada Nexus Ltd. ADR (b)	640	1,216
Dalian Huarui Heavy Industry Group Co. Ltd. Class A	331,200	227,152
Daqo New Energy Corp. ADR (b)	2,519	51,312
Datang International Power Generation Co. Ltd. Class H	178,000	36,666
Dazhong Transportation Group Co. Ltd. Class B	67,250	14,190
Deppon Logistics Co. Ltd. Class A	19,700	42,982
DHC Software Co. Ltd. Class A	57,900	47,322
Digital China Group Co. Ltd. Class A	19,200	84,441
Digital China Information Service Group Co. Ltd. Class A	26,100	42,253
Do-Fluoride New Materials Co. Ltd. Class A	9,220	16,494
Dongfang Electric Corp. Ltd. Class H (c)	6,000	8,203
Dongfeng Motor Group Co. Ltd. Class H (c)	256,468	83,536
Dongyue Group Ltd.	71,000	71,023
Double Medical Technology, Inc. Class A	8,300	37,428
East Buy Holding Ltd. (a) (b) (c)	22,000	55,967
East Money Information Co. Ltd. Class A	11,100	32,196
Ecovacs Robotics Co. Ltd. Class A	8,100	59,269
Eve Energy Co. Ltd. Class A	18,400	128,246
Everbright Securities Co. Ltd. Class A	20,400	56,111
Far East Horizon Ltd. (c)	158,000	115,741
FAW Jiefang Group Co. Ltd. Class A	27,800	36,822
FIH Mobile Ltd. (b) (c)	114,000	13,209
First Tractor Co. Ltd. Class H	40,000	43,257
Flat Glass Group Co. Ltd. Class A	19,400	56,049
Flat Glass Group Co. Ltd. Class H (c)	19,000	31,995
Focus Media Information Technology Co. Ltd. Class A	64,000	64,652
Foran Energy Group Co. Ltd. Class A	34,728	56,965
Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. Class A	19,401	133,532
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. Class A	79,100	284,702
Fufeng Group Ltd. (c)	63,000	39,094
Fujian Star-net Communication Co. Ltd. Class A	43,800	104,202
Fujian Sunner Development Co. Ltd. Class A	10,900	21,602
Full Truck Alliance Co. Ltd. ADR	22,713	204,644
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. Class A	19,200	159,665
Ganfeng Lithium Group Co. Ltd. Class A	10,380	51,124
Ganfeng Lithium Group Co. Ltd. Class H (a)	14,200	40,950
Gaotu Techedu, Inc. ADR (b) (c)	5,490	21,521
GCL System Integration Technology Co. Ltd. Class A (b)	56,800	18,748
GCL Technology Holdings Ltd. (b)	181,000	32,623
GDS Holdings Ltd. Class A (b)	28,420	79,946
Geely Automobile Holdings Ltd.	300,709	471,533
Genimous Technology Co. Ltd. Class A (b)	32,500	36,361
Genscript Biotech Corp. (b) (c)	52,000	93,322
Getein Biotech, Inc. Class A	24,328	30,763
GF Securities Co. Ltd. Class H	60,400	83,825
Giant Network Group Co. Ltd. Class A	16,700	28,181
GigaDevice Semiconductor, Inc. Class A (b)	3,528	44,547

		GMF
Ginlong Technologies Co. Ltd. Class A	2,800	33,286
GoerTek, Inc. Class A	19,700	63,812
Goke Microelectronics Co. Ltd. Class A	6,700	59,967
Golden Solar New Energy Technology Holdings Ltd. (b)	52,000	19,414
Goldenmax International Group Ltd. Class A	123,500	140,641
Goldwind Science & Technology Co. Ltd. Class A	26,100	37,367
Goldwind Science & Technology Co. Ltd. Class H	16,059	12,115
GoodWe Technologies Co. Ltd. Class A	3,373	29,346
Gotion High-tech Co. Ltd. Class A	34,300	113,212
Grandblue Environment Co. Ltd. Class A	33,828	105,612
Great Wall Motor Co. Ltd. Class H	197,992	369,602
Gree Real Estate Co. Ltd. Class A (b)	48,500	44,421
Greentown China Holdings Ltd.	60,500	71,346
Grimm Advanced Materials Co. Ltd. Class A	22,200	34,512
Guangdong Create Century Intelligent Equipment Group Corp. Ltd. Class A (b)	90,000	95,161
Guangdong Haid Group Co. Ltd. Class A	7,700	52,832
Guangdong Hongda Holdings Group Co. Ltd. Class A	14,400	49,587
Guangdong Investment Ltd.	184,000	123,891
Guangdong Kinlong Hardware Products Co. Ltd. Class A	1,400	6,203
Guangdong Xinbao Electrical Appliances Holdings Co. Ltd. Class A	25,100	56,558
Guangshen Railway Co. Ltd. Class H	36,500	10,479
Guangzhou Automobile Group Co. Ltd. Class H (c)	194,844	76,508
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Co. Ltd. Class H (c)	46,000	121,995
Guangzhou Great Power Energy & Technology Co. Ltd. Class A	5,500	25,022
Guangzhou Haige Communications Group, Inc. Co. Class A	111,500	169,194
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group Co. Ltd. Class A	6,992	36,905
Guangzhou R&F Properties Co. Ltd. Class H (b) (c)	120,976	23,050
Guangzhou Restaurant Group Co. Ltd. Class A	12,000	29,851
Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd. Class A	9,120	24,134
Guizhou Panjiang Refined Coal Co. Ltd. Class A	70,684	59,285
Guocheng Mining Co. Ltd. Class A	29,400	51,208
Guolian Securities Co. Ltd. Class A	1,500	2,696
Guosen Securities Co. Ltd. Class A	26,900	45,470
Guosheng Financial Holding, Inc. Class A (b)	1,900	3,377
Guotai Junan Securities Co. Ltd. Class A	25,000	52,510
H World Group Ltd.	93,820	367,791
Haidilao International Holding Ltd. (a)	35,000	85,883
Haier Smart Home Co. Ltd. Class A	21,000	96,469
Haier Smart Home Co. Ltd. Class H	114,898	461,515
Hainan Strait Shipping Co. Ltd. Class A	167,475	138,313
Haisco Pharmaceutical Group Co. Ltd. Class A	13,400	70,766
Haitian International Holdings Ltd.	35,000	112,649
Haitong Securities Co. Ltd. Class A	20,700	25,939
Haitong Securities Co. Ltd. Class H (c)	188,000	87,790
Hangcha Group Co. Ltd. Class A	36,904	114,635
Hangjin Technology Co. Ltd. Class A	3,900	10,950
Hangzhou Chang Chuan Technology Co. Ltd. Class A	8,300	44,959
Hangzhou Great Star Industrial Co. Ltd. Class A	30,200	135,279
Hangzhou Oxygen Plant Group Co. Ltd. Class A	15,700	53,009
Hangzhou Robam Appliances Co. Ltd. Class A	10,100	33,452

財務書類に対する注記を参照

		GMF
Hangzhou Silan Microelectronics Co. Ltd. Class A (b)	13,800	44,602
Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd. Class A	8,200	80,832
Han's Laser Technology Industry Group Co. Ltd. Class A	8,200	27,569
Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd. (a) (c)	40,000	107,885
Harbin Boshi Automation Co. Ltd. Class A	24,689	51,857
Health & Happiness H&H International Holdings Ltd.	13,000	19,113
Hebei Hengshui Laobaigan Liquor Co. Ltd. Class A	3,000	9,953
Hefei Meiya Optoelectronic Technology, Inc. Class A	11,150	25,443
Hello Group, Inc. ADR	8,660	65,903
Henan Lingrui Pharmaceutical Co. Class A	26,300	93,120
Henan Shuanghui Investment & Development Co. Ltd. Class A	14,000	54,190
Henan Yicheng New Energy Co. Ltd. Class A (b)	147,800	96,511
Henan Yuguang Gold & Lead Co. Ltd. Class A	25,800	25,952
Hengan International Group Co. Ltd.	45,500	156,987
Hengdian Group DMEGC Magnetics Co. Ltd. Class A	30,300	61,434
Hengli Petrochemical Co. Ltd. Class A	20,300	45,423
Hexing Electrical Co. Ltd. Class A	14,000	95,318
Hiconics Eco-energy Technology Co. Ltd. Class A (b)	528,700	404,156
Hisense Home Appliances Group Co. Ltd. Class A	27,500	139,491
Horizon Construction Development Ltd. (b)	33	7
Hoyuan Green Energy Co. Ltd. Class A	16,135	39,100
Hua Hong Semiconductor Ltd. (a)	25,000	67,267
Huabao Flavours & Fragrances Co. Ltd. Class A	1,700	4,535
Huadian Power International Corp. Ltd. Class H (c)	116,000	66,008
Huadong Medicine Co. Ltd. Class A	11,900	59,494
Huaфон Chemical Co. Ltd. Class A	47,400	56,891
Hualan Biological Engineering, Inc. Class A	14,944	38,243
Huaneng Power International, Inc. Class H	362,472	222,593
Huangshan Tourism Development Co. Ltd. Class B	43,000	33,798
Huatai Securities Co. Ltd. Class A	38,700	97,322
Huatai Securities Co. Ltd. Class H (a)	39,800	64,151
Huayu Automotive Systems Co. Ltd. Class A	13,900	35,611
Hubei Biocause Pharmaceutical Co. Ltd. Class A (b)	45,400	24,067
Hubei Dinglong Co. Ltd. Class A (b)	4,800	16,357
Huizhou Desay Sv Automotive Co. Ltd. Class A	8,100	138,641
Hunan Aihua Group Co. Ltd. Class A	12,000	25,925
Hundsun Technologies, Inc. Class A	14,018	45,808
HUYA, Inc. ADR	3,168	16,157
Hytera Communications Corp. Ltd. Class A (b)	145,300	138,477
HyUnion Holding Co. Ltd. Class A (b)	161,000	142,627
Iflytek Co. Ltd. Class A	9,000	57,148
IKD Co. Ltd. Class A	20,000	44,437
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. Class H	3,670,028	2,192,331
Industrial Bank Co. Ltd. Class A	77,000	212,011
INESA Intelligent Tech, Inc. Class B	304,900	177,147
Inner Mongolia Dian Tou Energy Corp. Ltd. Class A	35,900	101,617
Inner Mongolia Junzheng Energy & Chemical Industry Group Co. Ltd. Class A	107,900	70,765
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. Class A	16,200	67,289
Inner Mongolia Yitai Coal Co. Ltd. Class B	123,481	264,743
Inner Mongolia Yuan Xing Energy Co. Ltd. Class A	35,900	34,573

		GMF
InnoCare Pharma Ltd. (a) (b) (c)	25,000	21,693
Innovent Biologics, Inc. (a) (b)	45,500	275,900
Intco Medical Technology Co. Ltd. Class A	4,780	19,144
iQIYI, Inc. ADR (b) (c)	13,580	38,839
JA Solar Technology Co. Ltd. Class A	17,884	34,625
Jason Furniture Hangzhou Co. Ltd. Class A	8,210	36,448
JD Health International, Inc. (a) (b)	42,500	191,503
JD.com, Inc. Class A	112,047	2,410,435
Jiajiayue Group Co. Ltd. Class A	15,600	21,488
Jiangsu Eastern Shenghong Co. Ltd. Class A	15,300	20,287
Jiangsu Expressway Co. Ltd. Class H	200,299	202,942
Jiangsu Guotai International Group Co. Ltd. Class A	80,300	89,150
Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. Class A	7,982	71,852
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. Class A	27,956	208,912
Jiangsu Hoperun Software Co. Ltd. Class A (b)	13,800	73,686
Jiangsu King's Luck Brewery JSC Ltd. Class A	8,100	59,651
Jiangsu Shagang Co. Ltd. Class A	70,400	60,153
Jiangsu Yanghe Distillery Co. Ltd. Class A	5,700	80,785
Jiangsu Yangnong Chemical Co. Ltd. Class A	7,980	70,694
Jiangsu Yoke Technology Co. Ltd. Class A	19,900	174,528
Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply Co. Ltd. Class A	13,497	73,824
Jiangsu Zhongnan Construction Group Co. Ltd. Class A (b) (d)	42,100	1,684
Jiangxi Copper Co. Ltd. Class H	148,578	302,608
Jiangxi Lianchuang Optoelectronic Science & Technology Co. Ltd. Class A	16,400	67,066
JinkoSolar Holding Co. Ltd. ADR (c)	1,181	31,674
Jinneng Science&Technology Co. Ltd. Class A	116,800	98,465
JiuGui Liquor Co. Ltd. Class A	400	2,954
Jizhong Energy Resources Co. Ltd. Class A	102,400	97,445
JL Mag Rare-Earth Co. Ltd. Class A	4,920	10,151
Joincare Pharmaceutical Group Industry Co. Ltd. Class A	25,100	42,571
Joinn Laboratories China Co. Ltd. Class A	22,032	56,822
Jointown Pharmaceutical Group Co. Ltd. Class A	50,531	41,443
Joy City Property Ltd.	60,000	1,823
Joyoung Co. Ltd. Class A	19,100	31,303
JOYY, Inc. ADR (b)	2,298	83,280
Juewei Food Co. Ltd. Class A	7,800	18,980
Kama Co. Ltd. Class B (b)	171,649	5,149
Kandi Technologies Group, Inc. (b) (c)	3,226	6,646
Kanzhun Ltd. ADR	10,556	183,252
KE Holdings, Inc. ADR	26,182	521,284
Keshun Waterproof Technologies Co. Ltd. Class A (b)	6,020	5,273
Kingboard Holdings Ltd.	60,200	152,680
KingClean Electric Co. Ltd. Class A (b)	14,340	49,360
Kingdee International Software Group Co. Ltd. (b)	136,000	157,580
Kingsoft Cloud Holdings Ltd. (b) (c)	6,390	1,399
Kingsoft Corp. Ltd.	58,200	221,411
Kuaishou Technology (a) (b)	79,694	562,757
Kuang-Chi Technologies Co. Ltd. Class A (b)	25,100	89,588
Kunlun Energy Co. Ltd.	248,000	256,062
Kweichow Moutai Co. Ltd. Class A	4,871	1,216,593

財務書類に対する注記を参照

		GMF
LB Group Co. Ltd. Class A	3,800	11,277
Lee & Man Paper Manufacturing Ltd.	125,000	44,899
Lenovo Group Ltd.	405,703	553,647
Lens Technology Co. Ltd. Class A	7,700	22,499
LexinFintech Holdings Ltd. ADR	4,238	11,527
Li Auto, Inc. Class A (b)	52,028	724,072
Li Ning Co. Ltd.	127,257	322,750
Lier Chemical Co. Ltd. Class A (b)	64,960	81,494
Lifetech Scientific Corp. (b) (c)	142,000	31,809
Lingyi iTech Guangdong Co. Class A	32,800	35,196
Livzon Pharmaceutical Group, Inc. Class H	23,397	89,009
Lizhong Sitong Light Alloys Group Co. Ltd. Class A	4,800	12,558
Longfor Group Holdings Ltd. (a) (c)	77,476	150,015
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. Class A	41,412	103,905
Luenmei Quantum Co. Ltd. Class A	112,300	94,992
Lufax Holding Ltd. ADR	1,944	6,785
Lushang Freda Pharmaceutical Co. Ltd. Class A	300	331
Luxshare Precision Industry Co. Ltd. Class A	35,908	222,980
Luye Pharma Group Ltd. (a) (b)	115,000	49,598
Luzhou Laojiao Co. Ltd. Class A	7,000	149,729
Maanshan Iron & Steel Co. Ltd. Class A (b)	151,000	51,350
Mango Excellent Media Co. Ltd. Class A	1,400	5,265
Maxscend Microelectronics Co. Ltd. Class A	2,592	34,402
Mayinglong Pharmaceutical Group Co. Ltd. Class A	14,200	55,350
Meinian Onehealth Healthcare Holdings Co. Ltd. Class A	37,000	22,892
Meituan Class B (a) (b)	214,717	4,754,596
Metallurgical Corp. of China Ltd. Class H (c)	248,000	50,765
Microport Scientific Corp. (b) (c)	41,363	41,962
Milkyway Intelligent Supply Chain Service Group Co. Ltd. Class A	6,800	58,141
Ming Yuan Cloud Group Holdings Ltd.	25,000	10,138
MINISO Group Holding Ltd. ADR (c)	4,145	72,703
Minth Group Ltd. (b)	58,000	119,472
MLS Co. Ltd. Class A	23,600	29,944
Montnets Cloud Technology Group Co. Ltd. Class A	15,300	18,451
Muyuan Foods Co. Ltd. Class A (b)	23,314	154,268
NanJi E-Commerce Co. Ltd. Class A	31,100	14,620
Nanjing Hanrui Cobalt Co. Ltd. Class A	38,400	185,727
Nanjing King-Friend Biochemical Pharmaceutical Co. Ltd. Class A	15,747	32,738
NARI Technology Co. Ltd. Class A	35,636	140,891
NAURA Technology Group Co. Ltd. Class A	700	36,605
NavInfo Co. Ltd. Class A (b)	21,300	28,548
NetDragon Websoft Holdings Ltd.	36,000	54,041
NetEase, Inc.	85,370	1,654,095
New China Life Insurance Co. Ltd. Class A	8,100	53,725
New China Life Insurance Co. Ltd. Class H	45,400	141,738
New Hope Liuhe Co. Ltd. Class A (b)	23,100	34,360
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	78,510	626,665
Newborn Town, Inc. (b)	74,000	34,964
Newland Digital Technology Co. Ltd. Class A	14,699	35,935
Ningbo Huaxiang Electronic Co. Ltd. Class A	16,800	35,047
Ningbo Orient Wires & Cables Co. Ltd. Class A	2,400	18,919

財務書類に対する注記を参照

		GMF
Ningbo Sanxing Medical Electric Co. Ltd. Class A	28,100	140,085
Ningbo Tuopu Group Co. Ltd. Class A	25,855	170,898
Ningbo Xusheng Group Co. Ltd. Class A	15,908	24,912
NIO, Inc. ADR (b)	62,498	417,487
Niu Technologies ADR (b) (c)	2,189	5,035
Noah Holdings Ltd. ADR	1,625	20,036
Nongfu Spring Co. Ltd. Class H (a) (c)	36,400	160,268
Offcn Education Technology Co. Ltd. Class A (b)	22,500	8,841
Offshore Oil Engineering Co. Ltd. Class A	23,500	19,542
Oppein Home Group, Inc. Class A	7,980	71,264
Orient Securities Co. Ltd. Class A	32,256	51,205
PCI Technology Group Co. Ltd. Class A	40,290	27,115
PDD Holdings, Inc. ADR (b)	30,605	4,125,860
People's Insurance Co. Group of China Ltd. Class A	21,200	22,537
People's Insurance Co. Group of China Ltd. Class H	313,000	149,499
Perfect World Co. Ltd. Class A	15,000	20,575
PetroChina Co. Ltd. Class A	239,700	308,930
PetroChina Co. Ltd. Class H	607,208	495,616
Pharmaron Beijing Co. Ltd. Class A	11,100	48,136
PhiChem Corp. Class A	8,900	18,274
PICC Property & Casualty Co. Ltd. Class H	490,433	727,362
Ping An Bank Co. Ltd. Class A	87,400	152,480
Ping An Healthcare & Technology Co. Ltd. (a) (b) (c)	20,200	37,708
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Class A	26,800	218,615
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Class H	287,182	1,854,159
Pingdingshan Tianan Coal Mining Co. Ltd. Class A	73,500	115,102
Poly Developments & Holdings Group Co. Ltd. Class A	38,200	60,204
Poly Property Group Co. Ltd. (c)	168,155	38,534
Pop Mart International Group Ltd. (a)	15,200	104,203
Postal Savings Bank of China Co. Ltd. Class H (a)	245,000	146,669
Pylon Technologies Co. Ltd. Class A	2,282	16,469
Qianhe Condiment & Food Co. Ltd. Class A	22,248	44,536
Qifu Technology, Inc. ADR	2,634	78,520
Qingdao East Steel Tower Stock Co. Ltd. Class A	118,700	116,179
Qudian, Inc. ADR (b)	7,816	16,648
Rainbow Digital Commercial Co. Ltd. Class A	25,100	17,860
Red Avenue New Materials Group Co. Ltd. Class A	2,100	9,539
RLX Technology, Inc. ADR	36,302	65,707
Roshow Technology Co. Ltd. Class A (b)	136,300	125,615
SAIC Motor Corp. Ltd. Class A	24,500	51,215
Sailun Group Co. Ltd. Class A	50,700	116,198
Sany Heavy Industry Co. Ltd. Class A	30,100	81,200
Satellite Chemical Co. Ltd. Class A	41,091	109,617
Seazen Group Ltd. (b) (c)	46,952	15,353
Seazen Holdings Co. Ltd. Class A (b)	12,000	24,622
SF Holding Co. Ltd. Class A	9,900	63,627
Shaanxi Coal Industry Co. Ltd. Class A	43,900	172,999
Shandong Chenming Paper Holdings Ltd. Class H (b)	34,850	8,480
Shandong Dawn Polymer Co. Ltd. Class A	128,100	201,156
Shandong Denghai Seeds Co. Ltd. Class A	30,700	42,374
Shandong Gold Mining Co. Ltd. Class A	24,460	102,367

財務書類に対する注記を参照

		GMF
Shandong Himile Mechanical Science & Technology Co. Ltd. Class A	12,900	85,304
Shandong Linglong Tyre Co. Ltd. Class A	12,600	36,259
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. Class H	126,400	91,454
Shandong Xinhua Pharmaceutical Co. Ltd. Class A	22,300	53,690
Shandong Yisheng Livestock & Poultry Breeding Co. Ltd. Class A	20,260	27,385
Shanghai AtHub Co. Ltd. Class A	30,354	69,741
Shanghai Bairun Investment Holding Group Co. Ltd. Class A (b)	21,536	70,929
Shanghai Baosight Software Co. Ltd. Class A	13,957	65,790
Shanghai Baosight Software Co. Ltd. Class B	69,514	119,216
Shanghai Belling Co. Ltd. Class A	50,900	184,948
Shanghai Chlor-Alkali Chemical Co. Ltd. Class B	88,800	51,060
Shanghai Daimay Automotive Interior Co. Ltd. Class A	39,320	61,688
Shanghai Electric Group Co. Ltd. Class H (b)	258,418	58,221
Shanghai Fengyuzhu Culture & Technology Co. Ltd. Class A	31,551	38,725
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co. Ltd. Class A	8,300	32,815
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co. Ltd. Class H	17,500	35,101
Shanghai Fudan Microelectronics Group Co. Ltd. Class H	30,000	54,612
Shanghai Haixin Group Co. Class B	148,013	39,075
Shanghai Haohai Biological Technology Co. Ltd. Class H (a) (c)	9,300	43,342
Shanghai Henlius Biotech, Inc. Class H (a) (b)	1,400	4,073
Shanghai Industrial Holdings Ltd.	25,000	39,009
Shanghai International Airport Co. Ltd. Class A	9,800	53,798
Shanghai International Port Group Co. Ltd. Class A	77,600	72,071
Shanghai Jinqiao Export Processing Zone Development Co. Ltd. Class A	20,300	34,894
Shanghai Junshi Biosciences Co. Ltd. Class A (b)	6,914	31,405
Shanghai Lujiazui Finance & Trade Zone Development Co. Ltd. Class B	122,064	69,821
Shanghai M&G Stationery, Inc. Class A	7,496	37,926
Shanghai Mechanical & Electrical Industry Co. Ltd. Class B	38,684	39,380
Shanghai Medicilon, Inc. Class A (b)	3,345	17,197
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd. Class A	14,600	44,121
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd. Class H	39,700	64,808
Shanghai Pudong Development Bank Co. Ltd. Class A	57,600	83,372
Shanghai Putailai New Energy Technology Co. Ltd. Class A	22,861	48,834
Shanghai RAAS Blood Products Co. Ltd. Class A	94,200	106,332
Shanghai Runda Medical Technology Co. Ltd. Class A	23,700	59,160
Shanghai Wanye Enterprises Co. Ltd. Class A	22,800	41,765
Shanghai Zhangjiang High-Tech Park Development Co. Ltd. Class A	15,100	51,501
Shanghai Zhenhua Heavy Industries Co. Ltd. Class B	119,700	27,890
Shanxi Blue Flame Holding Co. Ltd. Class A	163,500	156,757
Shanxi Coking Coal Energy Group Co. Ltd. Class A	50,370	68,804
Shanxi Lu'an Environmental Energy Development Co. Ltd. Class A	28,000	70,614
Shanxi Meijin Energy Co. Ltd. Class A (b)	32,700	24,249
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co. Ltd. Class A	8,400	262,719
Shengda Resources Co. Ltd. Class A	17,500	32,706
Shengyi Technology Co. Ltd. Class A	16,000	47,643
Shenyang Xingqi Pharmaceutical Co. Ltd. Class A	2,508	38,401
Shenzhen Agricultural Products Group Co. Ltd. Class A	57,000	51,554
Shenzhen Aisidi Co. Ltd. Class A	41,000	65,027
Shenzhen Capchem Technology Co. Ltd. Class A	2,980	17,309

財務書類に対する注記を参照

		GMF
Shenzhen Das Intellitech Co. Ltd. Class A	92,983	39,193
Shenzhen Expressway Corp. Ltd. Class H	29,000	25,985
Shenzhen Fastprint Circuit Tech Co. Ltd. Class A	30,900	47,021
Shenzhen Gas Corp. Ltd. Class A	36,700	39,591
Shenzhen Gongjin Electronics Co. Ltd. Class A	79,800	91,902
Shenzhen H&T Intelligent Control Co. Ltd. Class A	63,000	102,710
Shenzhen Huaqiang Industry Co. Ltd. Class A	18,900	79,368
Shenzhen Investment Ltd.	176,197	22,911
Shenzhen Kangtai Biological Products Co. Ltd. Class A	4,920	13,758
Shenzhen Kingdom Sci-Tech Co. Ltd. Class A	12,300	24,218
Shenzhen Kinwong Electronic Co. Ltd. Class A	9,620	39,656
Shenzhen Megmeet Electrical Co. Ltd. Class A	32,200	129,009
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. Class A	2,600	108,850
Shenzhen MTC Co. Ltd. Class A	95,600	73,490
Shenzhen Neptunus Bioengineering Co. Ltd. Class A (b)	78,293	29,310
Shenzhen SC New Energy Technology Corp. Class A	600	5,825
Shenzhen Senior Technology Material Co. Ltd. Class A	10,740	15,791
Shenzhen Sunlord Electronics Co. Ltd. Class A	10,600	42,726
Shenzhen Suntak Circuit Technology Co. Ltd. Class A	69,400	92,915
Shenzhen World Union Group, Inc. Class A (b)	14,400	5,494
Shenzhen Ysstech Info-tech Co. Ltd. Class A	100,300	160,081
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	30,187	274,180
Shijiazhuang Changshan BeiMing Technology Co. Ltd. Class A (b)	42,800	80,663
Sichuan Kelun Pharmaceutical Co. Ltd. Class A	9,800	44,809
Sichuan New Energy Power Co. Ltd. Class A (b)	12,700	21,322
Sichuan Yahua Industrial Group Co. Ltd. Class A	3,400	5,281
Sinofibers Technology Co. Ltd. Class A	17,800	70,552
Sinoma Science & Technology Co. Ltd. Class A	19,600	35,763
Sino-Ocean Group Holding Ltd. (b) (c)	482,711	18,954
Sinopec Oilfield Service Corp. Class A (b)	117,100	34,467
Sinopec Oilfield Service Corp. Class H (b)	6,000	463
Sinopec Shanghai Petrochemical Co. Ltd. Class H (b)	360,878	55,752
Sinopharm Group Co. Ltd. Class H	72,000	192,803
Sinotrans Ltd. Class H	135,000	69,173
Sinotruk Hong Kong Ltd.	17,000	51,104
SITC International Holdings Co. Ltd.	112,000	302,800
Skshu Paint Co. Ltd. Class A	15,246	85,982
Skyworth Digital Co. Ltd. Class A	25,500	40,371
Smoores International Holdings Ltd. (a) (c)	80,000	132,861
Sohu.com Ltd. ADR (b)	2,608	41,076
SooChow Securities Co. Ltd. Class A	37,990	45,705
State Grid Information & Communication Co. Ltd. Class A	6,100	17,170
STO Express Co. Ltd. Class A	16,594	27,338
Sun Art Retail Group Ltd. (c)	132,000	30,419
Sunac Services Holdings Ltd. (a)	8,751	2,557
Sungrow Power Supply Co. Ltd. Class A	13,080	186,108
Suning Universal Co. Ltd. Class A	73,600	25,344
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	41,029	303,723
Sunresin New Materials Co. Ltd. Class A	2,975	24,094
Sunward Intelligent Equipment Co. Ltd. Class A	56,400	52,704
Sunwoda Electronic Co. Ltd. Class A	14,600	45,811

財務書類に対する注記を参照

		GMF
Suzhou Dongshan Precision Manufacturing Co. Ltd. Class A	12,400	41,707
Suzhou Maxwell Technologies Co. Ltd. Class A	5,782	87,507
Taiji Computer Corp. Ltd. Class A	13,279	38,953
TAL Education Group ADR (b)	24,352	288,328
TCL Electronics Holdings Ltd.	80,000	59,015
TCL Zhonghuan Renewable Energy Technology Co. Ltd. Class A	24,625	36,452
Tencent Holdings Ltd.	282,796	16,186,817
Tencent Music Entertainment Group ADR	10,996	132,502
Tianma Microelectronics Co. Ltd. Class A (b)	19,200	22,194
Tianneng Power International Ltd. (c)	52,000	53,021
Tianshui Huatian Technology Co. Ltd. Class A	39,600	52,848
Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	170,383	246,115
Tong Ren Tang Technologies Co. Ltd. Class H	84,000	62,507
Tongcheng Travel Holdings Ltd.	32,000	82,230
TongFu Microelectronics Co. Ltd. Class A	20,000	65,413
Tongwei Co. Ltd. Class A	20,200	65,894
Topchoice Medical Corp. Class A	8,043	67,356
TravelSky Technology Ltd. Class H	59,000	87,807
Trip.com Group Ltd. (b)	23,229	1,468,354
Triumph New Energy Co. Ltd. Class H (b) (c)	42,000	24,548
Tsingtao Brewery Co. Ltd. Class H	48,000	375,719
Tuya, Inc. ADR	5,608	9,253
Unigroup Guoxin Microelectronics Co. Ltd. Class A	8,199	73,067
Uni-President China Holdings Ltd.	111,000	104,176
Unisplendour Corp. Ltd. Class A	14,220	49,048
Universal Scientific Industrial Shanghai Co. Ltd. Class A	16,000	36,510
Up Fintech Holding Ltd. ADR (b) (c)	9,909	52,914
Valiant Co. Ltd. Class A	19,600	29,042
Venus MedTech Hangzhou, Inc. Class H (a) (b) (d)	4,500	2,442
Vipshop Holdings Ltd. ADR	18,639	293,191
Visionox Technology, Inc. Class A (b)	128,100	138,192
Visual China Group Co. Ltd. Class A	18,000	34,207
Vnet Group, Inc. ADR (b) (c)	5,955	24,296
Walvax Biotechnology Co. Ltd. Class A	6,000	12,620
Wangneng Environment Co. Ltd. Class A	63,300	142,905
Wanhua Chemical Group Co. Ltd. Class A	10,700	139,616
Want Want China Holdings Ltd.	387,287	266,252
Wasu Media Holding Co. Ltd. Class A	29,500	31,487
Weibo Corp. ADR	2,497	25,170
Weichai Power Co. Ltd. Class A	76,300	173,016
Weichai Power Co. Ltd. Class H	29,000	53,613
Weimob, Inc. (a) (b) (c)	127,000	30,575
West China Cement Ltd.	230,000	34,052
Will Semiconductor Co. Ltd. Shanghai Class A	4,855	74,365
Wingtech Technology Co. Ltd. Class A	14,300	66,876
Winning Health Technology Group Co. Ltd. Class A	63,800	67,368
Wuhan Guide Infrared Co. Ltd. Class A	55,712	58,429
Wuliangye Yibin Co. Ltd. Class A	17,044	395,765
WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd. Class A	17,550	100,706
Wushang Group Co. Ltd. Class A	1,000	1,249
WuXi AppTec Co. Ltd. Class A	19,140	143,195

		GMF
Wuxi Biologics Cayman, Inc. (a) (b)	167,280	376,878
Wuxi Taiji Industry Co. Ltd. Class A	118,800	107,959
XD, Inc. (b) (c)	23,200	76,163
Xiamen Faratronic Co. Ltd. Class A	5,900	87,000
Xiamen Intretech, Inc. Class A	12,960	25,555
Xiamen ITG Group Corp. Ltd. Class A	33,700	35,729
Xiamen Kingdomway Group Co. Class A	15,900	35,964
Xianhe Co. Ltd. Class A	48,600	135,481
Xiaomi Corp. Class B (a) (b)	616,243	1,785,062
Xilinmen Furniture Co. Ltd. Class A	19,600	52,566
Xinhuanet Co. Ltd. Class A	12,100	41,788
Xinjiang Xintai Natural Gas Co. Ltd. Class A	14,592	75,455
Xinte Energy Co. Ltd. Class H (b) (c)	16,000	17,406
Xinyi Glass Holdings Ltd. (c)	197,794	235,799
Xinyi Solar Holdings Ltd.	198,228	107,695
Xizang Zhufeng Resources Co. Ltd. Class A (b)	8,300	13,164
XPeng, Inc. Class A (b) (c)	50,720	345,751
Xtep International Holdings Ltd.	74,465	57,904
Yadea Group Holdings Ltd. (a) (c)	52,920	94,156
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	188,500	360,238
Yankuang Energy Group Co. Ltd. Class H (c)	228,619	323,172
Yantai Changyu Pioneer Wine Co. Ltd. Class B	26,353	32,095
Yantai Dongcheng Pharmaceutical Co. Ltd. Class A	29,400	59,231
Yantai Eddie Precision Machinery Co. Ltd. Class A	18,081	44,333
Yantai Jereh Oilfield Services Group Co. Ltd. Class A	8,400	39,488
Yantai Zhenghai Magnetic Material Co. Ltd. Class A	123,700	190,535
Yeahka Ltd. (b) (c)	8,000	14,213
YGSOFT, Inc. Class A	58,461	48,616
Yidu Tech, Inc. (a) (b)	23,200	11,230
Yifan Pharmaceutical Co. Ltd. Class A	19,700	35,608
Yifeng Pharmacy Chain Co. Ltd. Class A	17,024	62,077
Yihai International Holding Ltd.	20,000	41,455
Yixintang Pharmaceutical Group Co. Ltd. Class A	10,400	22,186
Yonyou Network Technology Co. Ltd. Class A (b)	19,620	32,239
YTO Express Group Co. Ltd. Class A	22,900	58,406
Yum China Holdings, Inc.	21,436	965,049
Yunda Holding Co. Ltd. Class A	20,030	25,443
Yunnan Energy New Material Co. Ltd. Class A	8,000	39,105
Yunnan Lincang Xinyuan Germanium Industrial Co. Ltd. Class A	72,200	143,396
Zai Lab Ltd. (b)	36,920	90,405
ZBOM Home Collection Co. Ltd. Class A	25,180	46,376
Zhaojin Mining Industry Co. Ltd. Class H (c)	43,500	77,172
Zhejiang Akcome New Energy Technology Co. Ltd. (b)	232,300	12,281
Zhejiang Century Huatong Group Co. Ltd. Class A (b)	98,318	58,581
Zhejiang Crystal-Optech Co. Ltd. Class A	78,200	211,516
Zhejiang Dahua Technology Co. Ltd. Class A	42,500	104,570
Zhejiang Dingli Machinery Co. Ltd. Class A	8,520	72,142
Zhejiang Expressway Co. Ltd. Class H	191,840	134,356
Zhejiang Hisoar Pharmaceutical Co. Ltd. Class A (b)	36,100	33,115
Zhejiang Huayou Cobalt Co. Ltd. Class A	3,370	14,210
Zhejiang Jiechang Linear Motion Technology Co. Ltd. Class A	14,436	39,418

		GMF
Zhejiang Jiemei Electronic & Technology Co. Ltd. Class A	11,280	33,186
Zhejiang Jingu Co. Ltd. Class A	92,900	114,953
Zhejiang Jingxin Pharmaceutical Co. Ltd. Class A	24,760	45,072
Zhejiang Jinke Tom Culture Industry Co. Ltd. Class A (b)	69,400	47,697
Zhejiang JIULI Hi-tech Metals Co. Ltd. Class A	27,600	89,914
Zhejiang Medicine Co. Ltd. Class A	19,400	48,010
Zhejiang Meida Industrial Co. Ltd. Class A	29,400	33,228
Zhejiang Narada Power Source Co. Ltd. Class A	21,700	50,168
Zhejiang NHU Co. Ltd. Class A	15,124	48,773
Zhejiang Semir Garment Co. Ltd. Class A	24,300	21,909
Zhejiang Shibao Co. Ltd. Class A	43,900	78,345
Zhejiang Starry Pharmaceutical Co. Ltd. Class A	700	968
Zhejiang Supor Co. Ltd. Class A	6,990	58,448
Zhejiang Wansheng Co. Ltd. Class A	203,500	283,792
Zhejiang Xianju Pharmaceutical Co. Ltd. Class A	30,900	59,604
Zhejiang Yasha Decoration Co. Ltd. Class A	59,900	33,978
Zhejiang Yongtai Technology Co. Ltd. Class A (b)	26,007	36,454
Zhengzhou Coal Mining Machinery Group Co. Ltd. Class H	27,200	38,099
Zhihu, Inc. ADR (b)	1,023	3,939
ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd. Class H (a) (b) (c)	14,000	28,586
Zhongsheng Group Holdings Ltd.	35,000	64,976
Zhongtian Financial Group Co. Ltd. Class A (b) (d)	92,600	2,646
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. Class H	46,600	184,180
Zijin Mining Group Co. Ltd. Class H	470,506	1,069,731
Zoomlion Heavy Industry Science & Technology Co. Ltd. Class A	66,800	72,349
ZTE Corp. Class A	8,200	36,497
ZTE Corp. Class H	59,440	153,813
ZTO Express Cayman, Inc. ADR	26,297	651,377
		128,101,394
<b>香港 — 0.3%</b>		
Alibaba Pictures Group Ltd. (b)	730,107	47,938
C Fiber Optic (b) (d)	686,800	—
China Animal Healthcare Ltd. (b) (d)	305,700	—
China Common Rich Renewable Energy Investments Ltd. (b) (c) (d)	5,962,000	—
China First Capital Group Ltd. (b)	66,800	602
China Huishan Dairy Holdings Co. Ltd. (b) (d)	549,000	—
China Huiyuan Juice Group Ltd. (b) (d)	157,000	—
Chong Sing Holdings FinTech Group Ltd. (b) (d)	2,260,000	—
Citychamp Watch & Jewellery Group Ltd. (b)	260,000	34,812
Comba Telecom Systems Holdings Ltd. (b)	165,847	27,543
CTEG (b) (c) (d)	438,000	—
Digital China Holdings Ltd.	81,000	30,867
Guotai Junan International Holdings Ltd.	18,000	3,059
Huabao International Holdings Ltd.	30,000	10,196
National Agricultural Holdings Ltd. (b) (d)	57,816	—
Nine Dragons Paper Holdings Ltd. (b)	98,000	52,107
Sino Biopharmaceutical Ltd.	631,000	303,010
Skyworth Group Ltd.	49,600	22,477
SSY Group Ltd.	184,691	102,243
Tech-Pro, Inc. (b) (c) (d)	1,684,800	—
United Energy Group Ltd. (c)	166,000	8,228

財務書類に対する注記を参照

		GMF
United Laboratories International Holdings Ltd.	58,000	75,417
Wasion Holdings Ltd.	8,000	6,622
WH Group Ltd. (a)	403,259	319,804
		1,044,925
<b>インド — 29.7%</b>		
Aarti Drugs Ltd.	2,558	15,665
Aavas Financiers Ltd. (b)	4,963	107,576
ABB India Ltd.	5,248	504,439
Adani Energy Solutions Ltd. (b)	12,728	153,349
Adani Enterprises Ltd.	16,991	635,805
Adani Green Energy Ltd. (b)	20,054	455,324
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	54,604	943,632
Adani Power Ltd. (b)	50,934	398,805
Adani Total Gas Ltd.	13,509	126,786
Affle India Ltd. (b)	7,197	136,415
AIA Engineering Ltd.	5,718	295,885
Ajanta Pharma Ltd.	3,375	128,941
Alembic Pharmaceuticals Ltd.	7,549	108,594
Alok Industries Ltd. (b)	240,633	76,180
Amber Enterprises India Ltd. (b)	2,983	171,185
APL Apollo Tubes Ltd.	11,288	213,384
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	4,615	396,463
Apollo Tyres Ltd.	34,196	223,556
Ashok Leyland Ltd.	34,125	95,858
Asian Paints Ltd.	17,458	693,539
Astral Ltd.	7,516	178,440
AstraZeneca Pharma India Ltd.	5,445	517,855
AU Small Finance Bank Ltd. (a)	10,471	92,488
Aurobindo Pharma Ltd.	23,443	408,624
Avenue Supermarts Ltd. (a) (b)	3,601	218,992
Axis Bank Ltd.	109,842	1,615,099
Bajaj Auto Ltd.	4,046	596,074
Bajaj Electricals Ltd.	15,400	178,669
Bajaj Finance Ltd.	11,755	1,080,518
Bajaj Finserv Ltd.	19,849	467,416
Bajaj Hindusthan Sugar Ltd. (b)	293,254	149,494
Balkrishna Industries Ltd.	5,749	209,249
Bandhan Bank Ltd. (a)	34,502	81,824
Bank of Baroda.	33,328	98,551
BEML Ltd.	4,772	210,025
Bharat Bijlee Ltd.	9,535	535,926
Bharat Electronics Ltd.	210,807	717,186
Bharat Forge Ltd.	18,215	329,647
Bharat Heavy Electricals Ltd.	160,066	534,246
Bharat Petroleum Corp. Ltd.	85,174	376,010
Bharti Airtel Ltd.	138,670	2,828,875
Biocon Ltd.	87,920	380,946
Birlasoft Ltd.	35,417	254,382
Bosch Ltd.	513	230,656
Brightcom Group Ltd. (b)	233,586	27,734
Britannia Industries Ltd.	3,149	238,169

財務書類に対する注記を参照

		GMF
Can Fin Homes Ltd.	43,407	462,164
Carysil Ltd.	7,388	70,467
Cholamandalam Financial Holdings Ltd.	23,416	571,057
Cholamandalam Investment & Finance Co. Ltd.	41,835	802,741
Cipla Ltd.	57,973	1,144,292
City Union Bank Ltd.	241	471
Coal India Ltd.	90,832	552,951
Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd.	40,017	198,769
Dabur India Ltd.	22,761	169,809
DCB Bank Ltd.	49,101	71,904
Deepak Nitrite Ltd.	5,727	198,672
Delhivery Ltd. (b)	26,234	133,046
Dhani Services Ltd. (b)	20,845	12,999
Dish TV India Ltd. (b)	115,656	19,681
Dishman Carbogen Amcis Ltd. (b)	3,656	7,856
Divi's Laboratories Ltd.	6,005	390,058
Dixon Technologies India Ltd.	6,159	1,014,452
DLF Ltd.	43,870	468,612
Dr. Lal PathLabs Ltd. (a)	5,238	206,435
Dr. Reddy's Laboratories Ltd.	7,065	569,205
Edelweiss Financial Services Ltd.	30,556	51,795
Eicher Motors Ltd.	6,638	398,135
Elecon Engineering Co. Ltd.	31,541	263,484
Emami Ltd.	8,892	81,300
Epigral Ltd.	1,782	48,616
Equinox India Developments Ltd. (b)	25,747	39,096
Escorts Kubota Ltd.	4,096	208,649
Federal Bank Ltd.	107,885	253,269
Fine Organic Industries Ltd.	23	1,439
Finolex Cables Ltd.	17,018	286,844
Fortis Healthcare Ltd.	31,375	230,292
FSN E-Commerce Ventures Ltd. (b)	76,149	177,748
GAIL India Ltd.	165,681	475,070
Gillette India Ltd.	698	70,619
Glenmark Pharmaceuticals Ltd.	12,648	252,579
GMR Airports Infrastructure Ltd. (b)	415,905	466,819
Godrej Consumer Products Ltd.	31,997	532,028
Godrej Industries Ltd. (b)	12,281	181,061
Godrej Properties Ltd. (b)	7,424	280,030
Granules India Ltd.	40,141	267,571
Graphite India Ltd.	24,724	174,216
Grasim Industries Ltd.	9,639	321,550
Gujarat Pipavav Port Ltd.	32,840	86,237
Havells India Ltd.	22,894	549,912
HCL Technologies Ltd.	63,932	1,370,245
HDFC Bank Ltd.	256,155	5,294,351
HDFC Life Insurance Co. Ltd. (a)	37,367	320,156
HEG Ltd.	7,352	217,534
Hero MotoCorp Ltd.	8,053	548,941
HFCL Ltd.	70,164	124,242
Hikal Ltd.	7,630	33,893

財務書類に対する注記を参照

		GMF
Hindalco Industries Ltd.	74,370	671,095
Hindustan Construction Co. Ltd. (b)	463,673	232,552
Hindustan Copper Ltd.	18,023	73,962
Hindustan Petroleum Corp. Ltd.	59,706	313,879
Hindustan Unilever Ltd.	56,066	1,979,207
Hindustan Zinc Ltd.	96,123	599,326
ICICI Bank Ltd.	585	8,887
ICICI Bank Ltd. ADR	134,246	4,007,243
ICICI Lombard General Insurance Co. Ltd. (a)	1,761	45,693
ICICI Prudential Life Insurance Co. Ltd. (a)	8,093	75,342
IDFC First Bank Ltd. (b)	210,114	186,417
IDFC Ltd.	108,632	146,858
IIFL Finance Ltd.	58,295	321,939
India Cements Ltd. (b)	24,502	106,924
IndiaMart InterMesh Ltd. (a)	677	23,847
Indian Hotels Co. Ltd.	40,375	329,885
Indian Oil Corp. Ltd.	217,561	467,697
Indus Towers Ltd. (b)	66,856	313,173
Infibeam Avenues Ltd.	609,996	202,140
Info Edge India Ltd.	4,154	401,549
Infosys Ltd. ADR (c)	163,646	3,644,396
InterGlobe Aviation Ltd. (a) (b)	4,922	281,187
IOL Chemicals & Pharmaceuticals Ltd.	1,837	10,398
Ipsca Laboratories Ltd.	20,179	360,736
ITC Ltd. GDR	175,077	1,085,477
Jaiprakash Power Ventures Ltd. (b)	1,005,965	218,956
Jindal Stainless Ltd.	33,791	318,752
Jindal Steel & Power Ltd.	39,982	496,022
Jio Financial Services Ltd. (b)	147,266	616,118
Johnson Controls-Hitachi Air Conditioning India Ltd. (b)	6,902	192,553
JSW Energy Ltd.	38,248	334,574
JSW Steel Ltd.	43,225	531,304
Jubilant Foodworks Ltd.	31,867	259,305
Jubilant Ingrevia Ltd.	20,921	193,629
Jubilant Pharmova Ltd.	7,390	101,483
Just Dial Ltd. (b)	14,335	197,505
Jyoti Resins & Adhesives Ltd.	10,978	197,411
Karnataka Bank Ltd.	42,070	118,874
Kaveri Seed Co. Ltd.	8,182	95,048
Kotak Mahindra Bank Ltd.	55,988	1,238,633
KPIT Technologies Ltd.	13,076	254,026
Larsen & Toubro Ltd. GDR	33,020	1,466,088
Laurus Labs Ltd. (a)	62,203	344,116
Lemon Tree Hotels Ltd. (a) (b)	213,282	310,171
LIC Housing Finance Ltd.	26,523	209,665
LTIMindtree Ltd. (a)	5,921	441,196
Lupin Ltd.	16,840	440,305
Macrotech Developers Ltd. (a)	14,465	213,071
Mahindra & Mahindra Financial Services Ltd.	53,336	215,346
Mahindra & Mahindra Ltd.	43,899	1,621,253
MakeMyTrip Ltd. (b)	6,682	621,092

財務書類に対する注記を参照

		GMF
Manappuram Finance Ltd.	43,797	105,231
Marico Ltd.	35,729	296,487
Marksans Pharma Ltd.	139,827	497,063
Maruti Suzuki India Ltd.	5,578	881,151
Max Financial Services Ltd. (b)	10,365	147,309
Motherson Sumi Wiring India Ltd.	98,625	83,818
Muthoot Finance Ltd.	7,095	172,026
Natco Pharma Ltd.	6,768	114,683
Navin Fluorine International Ltd.	3,925	161,183
NCC Ltd.	59,632	214,722
Nestle India Ltd.	14,698	471,794
NOCIL Ltd.	45,715	158,391
NTPC Ltd.	203,666	1,077,129
Nuvama Wealth Management Ltd.	328	26,456
Oberoi Realty Ltd.	6,590	148,800
Odigma Consultancy Solutions (b)	6,854	10,409
Oil & Natural Gas Corp. Ltd.	232,625	826,112
Olectra Greentech Ltd.	10,674	210,859
One 97 Communications Ltd. (b)	8,538	70,127
Page Industries Ltd.	525	268,787
Persistent Systems Ltd.	7,032	457,359
PI Industries Ltd.	6,059	336,620
Piramal Enterprises Ltd.	3,570	47,019
Piramal Pharma Ltd.	17,720	48,425
PNB Housing Finance Ltd. (a) (b)	35,170	412,528
Power Finance Corp. Ltd.	69,374	404,027
Power Grid Corp. of India Ltd.	139,672	588,097
Rajesh Exports Ltd. (b)	18,029	62,455
RattanIndia Enterprises Ltd. (b)	156,775	142,723
RattanIndia Power Ltd. (b)	1,087,989	198,639
Raymond Ltd.	6,225	130,682
RBL Bank Ltd. (a)	37,420	91,218
REC Ltd.	66,280	438,565
Reliance Industries Ltd. GDR (a)	75,487	5,253,895
Reliance Infrastructure Ltd. (b)	51,963	208,426
Reliance Power Ltd. (b)	369,061	214,299
Religare Enterprises Ltd. (b)	34,221	119,200
Sammaan Capital Ltd.	29,377	57,102
Samvardhana Motherson International Ltd.	96,388	243,140
SBI Life Insurance Co. Ltd. (a)	12,669	278,774
Sequent Scientific Ltd. (b)	73,230	202,926
Shilpa Medicare Ltd. (b)	9,324	90,513
Shree Renuka Sugars Ltd. (b)	163,362	106,184
Shriram Finance Ltd.	13,081	558,346
Siemens Ltd.	4,085	353,411
Solara Active Pharma Sciences Ltd. (b)	1,086	10,211
Sona Blw Precision Forgings Ltd. (a)	28,973	257,019
South Indian Bank Ltd.	439,433	128,891
SpiceJet Ltd. (b)	51,507	39,152
State Bank of India	112,043	1,053,429
Steel Authority of India Ltd.	144,137	243,137

		GMF
Strides Pharma Science Ltd.	14,695	245,322
Subex Ltd. (b)	87,288	28,196
Sun Pharma Advanced Research Co. Ltd. (b)	18,860	48,599
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	76,139	1,750,535
Suzlon Energy Ltd. (b)	690,224	659,327
Tarsons Products Ltd.	24,359	128,915
Tata Communications Ltd.	5,618	143,113
Tata Consultancy Services Ltd.	57,101	2,908,496
Tata Consumer Products Ltd.	20,291	289,820
Tata Elxsi Ltd.	992	91,438
Tata Motors Ltd.	104,377	1,213,956
Tata Steel Ltd.	239,202	481,109
Tata Teleservices Maharashtra Ltd. (b)	135,599	136,730
TCI Express Ltd.	939	12,277
Tech Mahindra Ltd.	31,998	602,225
Thyrocare Technologies Ltd. (a)	24,740	239,735
Titan Co. Ltd.	11,202	511,161
Torrent Pharmaceuticals Ltd.	10,304	417,632
Trent Ltd.	9,929	897,465
TVS Motor Co. Ltd.	24,829	841,403
Ujjivan Small Finance Bank Ltd. (a)	148,916	71,845
UltraTech Cement Ltd.	4,297	605,160
United Breweries Ltd.	4,901	127,228
United Spirits Ltd.	33,360	632,915
UPL Ltd.	27,919	204,275
Vakrangee Ltd.	130,634	55,698
Vedanta Ltd.	65,976	403,605
VL E-Governance & IT Solutions Ltd. (b)	14,933	28,301
V-Mart Retail Ltd. (b)	2,257	108,516
Vodafone Idea Ltd. (b)	518,933	64,154
Wipro Ltd. ADR (c)	156,197	1,012,157
Wockhardt Ltd. (b)	18,940	221,118
Yes Bank Ltd. (b)	460,973	123,658
Zee Entertainment Enterprises Ltd. (b)	50,680	83,276
Zomato Ltd. (b)	272,361	888,248
Zydus Lifesciences Ltd.	16,177	206,273
		101,450,973
<b>インドネシア — 2.4%</b>		
Adaro Energy Indonesia Tbk. PT	1,204,200	303,038
Adaro Minerals Indonesia Tbk. PT (b)	478,300	45,808
AKR Corporindo Tbk. PT	388,500	39,774
Aspirasi Hidup Indonesia Tbk. PT	1,427,000	86,713
Astra International Tbk. PT	1,516,851	505,951
Bank Central Asia Tbk. PT	2,543,375	1,734,501
Bank Jago Tbk. PT (b)	96,000	19,339
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	3,026,080	1,384,122
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	666,500	235,520
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	4,603,931	1,505,248
Barito Pacific Tbk. PT	1,190,491	82,564
Barito Renewables Energy Tbk. PT	510,800	222,674
Chandra Asri Pacific Tbk. PT	543,012	303,965

財務書類に対する注記を参照

		GMF
Charoen Pokphand Indonesia Tbk. PT	346,900	107,690
Ciputra Development Tbk. PT	550,396	48,350
Elang Mahkota Teknologi Tbk. PT	618,200	16,905
GoTo Gojek Tokopedia Tbk. PT (b)	41,023,100	178,832
Gudang Garam Tbk. PT (b)	1,900	1,995
Indah Kiat Pulp & Paper Tbk. PT	131,300	75,016
Indocement Tunggal Prakarsa Tbk. PT	169,525	76,141
Kalbe Farma Tbk. PT	596,100	67,918
Lippo Karawaci Tbk. PT (b)	2,411,710	16,089
Matahari Department Store Tbk. PT	12,600	1,344
Media Nusantara Citra Tbk. PT (b)	249,600	5,111
Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk. PT	47,200	23,538
Pakuwon Jati Tbk. PT	1,366,600	46,486
Perusahaan Gas Negara Tbk. PT	955,040	90,521
Semen Indonesia Persero Tbk. PT	370,361	92,713
Summarecon Agung Tbk. PT	586,027	26,901
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	3,426,894	676,778
Tower Bersama Infrastructure Tbk. PT	219,100	27,496
Transcoal Pacific Tbk. PT	53,900	24,832
Unilever Indonesia Tbk. PT	199,500	29,121
United Tractors Tbk. PT	113,045	202,719
		8,305,713
<b>マレーシア — 3.1%</b>		
AEON Credit Service M Bhd.	77,100	130,697
Alliance Bank Malaysia Bhd.	403,510	435,460
AMMB Holdings Bhd.	68,000	82,454
Astro Malaysia Holdings Bhd. (b)	152,000	9,768
Axiata Group Bhd.	283,083	173,001
Bermaz Auto Bhd.	156,680	85,113
British American Tobacco Malaysia Bhd.	4,100	7,805
Bursa Malaysia Bhd.	202,851	468,326
Cahaya Mata Sarawak Bhd.	167,500	55,244
Carlsberg Brewery Malaysia Bhd. Class B	36,103	172,307
CELCOMDIGI Bhd.	120,800	108,979
CIMB Group Holdings Bhd.	328,764	641,821
Datasonic Group Bhd.	326,300	35,609
Dayang Enterprise Holdings Bhd.	105,550	58,362
Dialog Group Bhd.	353,400	184,263
Eco World Development Group Bhd.	139,000	60,340
Frontken Corp. Bhd.	110,400	98,258
Gamuda Bhd.	130,383	255,486
Genting Bhd.	276,900	284,052
Genting Malaysia Bhd.	306,400	179,820
Globetronics Technology Bhd.	96,900	15,392
Hartalega Holdings Bhd.	65,700	44,453
Hibiscus Petroleum Bhd.	64,540	31,304
Hong Leong Bank Bhd.	30,600	159,994
IHH Healthcare Bhd.	79,400	137,869
IJM Corp. Bhd.	589,280	418,720
Inari Amertron Bhd.	354,712	249,464
IOI Corp. Bhd.	391,796	357,258

財務書類に対する注記を参照

		GMF
IOI Properties Group Bhd. (b)	342,416	176,045
Kuala Lumpur Kepong Bhd.	31,313	155,977
Malayan Banking Bhd.	266,429	677,137
Malaysia Airports Holdings Bhd.	79,882	202,635
Maxis Bhd.	207,200	198,482
MISC Bhd.	49,500	93,634
My EG Services Bhd.	529,134	114,206
Padini Holdings Bhd.	123,500	106,623
Pentamaster Corp. Bhd.	204,775	173,812
Petronas Chemicals Group Bhd.	81,500	111,473
PPB Group Bhd.	71,120	249,399
Press Metal Aluminium Holdings Bhd.	449,970	552,164
Public Bank Bhd.	771,673	853,360
RHB Bank Bhd.	172,901	259,131
SD Guthrie Bhd.	206,099	239,412
Sime Darby Bhd.	215,788	128,735
Sime Darby Property Bhd.	258,488	92,149
Supermax Corp. Bhd. (b)	136,634	27,503
Telekom Malaysia Bhd.	83,644	136,313
Tenaga Nasional Bhd.	145,450	509,348
Top Glove Corp. Bhd. (b)	279,200	67,710
Velesto Energy Bhd.	593,500	28,786
Yinson Holdings Bhd.	235,214	152,873
YTL Corp. Bhd.	266,310	162,105
		10,410,631
<b>フィリピン — 0.9%</b>		
Aboitiz Equity Ventures, Inc.	75,460	50,026
Alliance Global Group, Inc.	503,100	84,213
Ayala Land, Inc.	783,651	511,829
Bank of the Philippine Islands.	67,447	162,607
BDO Unibank, Inc.	151,314	426,636
Bloomberry Resorts Corp. (b)	296,900	42,863
Cebu Air, Inc. (b)	42,830	27,477
D&L Industries, Inc.	1,020,800	117,860
Globe Telecom, Inc.	1,659	67,322
JG Summit Holdings, Inc.	228,072	113,146
Jollibee Foods Corp.	28,610	137,134
LT Group, Inc.	357,000	63,835
Metropolitan Bank & Trust Co.	60,430	84,761
PLDT, Inc.	11,714	311,467
Puregold Price Club, Inc.	214,350	120,491
SM Investments Corp.	21,145	360,734
SM Prime Holdings, Inc.	663,300	382,326
Universal Robina Corp.	60,620	112,180
		3,176,907
<b>台湾 — 24.9%</b>		
Accton Technology Corp.	25,000	420,268
Acer, Inc.	376,395	485,264
Advantech Co. Ltd.	27,085	275,159
Alchip Technologies Ltd.	5,000	312,041
ASE Technology Holding Co. Ltd.	239,043	1,140,584

財務書類に対する注記を参照

		GMF
Asia Cement Corp.	320,687	483,870
Asia Vital Components Co. Ltd.	28,000	522,017
ASPEED Technology, Inc.	2,000	272,068
Asustek Computer, Inc.	58,737	1,026,387
AUO Corp. ADR (b)	84,527	442,072
Bank of Kaohsiung Co. Ltd.	253,740	95,814
Catcher Technology Co. Ltd.	62,539	467,365
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	731,838	1,537,839
Center Laboratories, Inc.	50,582	76,800
Chailease Holding Co. Ltd.	82,961	428,614
Chang Hwa Commercial Bank Ltd.	410,639	232,267
Cheng Shin Rubber Industry Co. Ltd.	85,000	139,131
China Steel Chemical Corp.	18,877	60,544
China Steel Corp.	906,216	662,914
Chroma ATE, Inc.	17,000	200,638
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	168,074	666,528
Compal Electronics, Inc.	564,029	593,499
Compeq Manufacturing Co. Ltd.	25,000	53,955
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	1,383,570	1,503,952
Delta Electronics, Inc.	82,986	997,778
E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	698,054	618,723
Eclat Textile Co. Ltd.	30,365	522,931
eCloudvalley Digital Technology Co. Ltd.	14,311	44,814
EirGenix, Inc. (b)	19,000	53,314
Elite Material Co. Ltd.	17,000	240,121
Elite Semiconductor Microelectronics Technology, Inc.	18,000	41,351
eMemory Technology, Inc.	3,318	275,744
Ennostar, Inc.	71,585	102,696
Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd.	48,465	307,821
Everlight Electronics Co. Ltd.	89,996	216,128
Far Eastern New Century Corp.	501,352	608,343
Far EasTone Telecommunications Co. Ltd.	74,000	212,087
Faraday Technology Corp.	18,695	157,138
Feng TAY Enterprise Co. Ltd.	35,329	174,153
Firich Enterprises Co. Ltd.	24,767	28,213
First Financial Holding Co. Ltd.	509,930	441,505
FocalTech Systems Co. Ltd.	20,000	53,845
Formosa Chemicals & Fibre Corp.	342,182	469,809
Formosa Petrochemical Corp.	121,000	201,498
Formosa Plastics Corp.	340,663	575,908
Foxconn Technology Co. Ltd.	135,519	284,343
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	566,791	1,619,070
Genius Electronic Optical Co. Ltd.	6,475	99,438
Giant Manufacturing Co. Ltd.	26,305	186,192
Globalwafers Co. Ltd.	15,884	228,373
Himax Technologies, Inc. ADR (c)	11,985	65,916
Hiwin Technologies Corp.	25,745	174,093
Holy Stone Enterprise Co. Ltd.	14,700	42,409
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	659,765	3,908,993
Hotai Motor Co. Ltd.	26,640	596,836
HTC Corp. (b)	72,710	108,790

		GMF
Hua Nan Financial Holdings Co. Ltd.	589,858	479,021
Innolux Corp.	440,927	225,016
Inventec Corp.	220,000	299,622
ITEQ Corp.	17,267	41,194
KGI Financial Holding Co. Ltd.	1,505,559	784,975
King Yuan Electronics Co. Ltd.	148,898	529,317
Largan Precision Co. Ltd.	6,142	492,967
Lite-On Technology Corp.	100,394	315,650
Macronix International Co. Ltd.	153,673	130,139
Makalot Industrial Co. Ltd.	25,570	281,988
MediaTek, Inc.	81,601	3,029,756
Medigen Biotechnology Corp. (b)	14,000	17,032
Medigen Vaccine Biologics Corp. (b)	25,467	36,374
Mega Financial Holding Co. Ltd.	618,423	767,985
Merry Electronics Co. Ltd.	25,183	103,449
Microbio Co. Ltd. (b)	4,153	5,387
Micro-Star International Co. Ltd.	30,000	164,947
Motech Industries, Inc.	70,627	58,472
Nan Ya Plastics Corp.	467,704	679,835
Nanya Technology Corp. (b)	37,000	55,360
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	11,000	177,271
Novatek Microelectronics Corp.	41,599	680,906
Nuvoton Technology Corp.	20,000	54,161
O-Bank Co. Ltd.	523,281	166,179
Oneness Biotech Co. Ltd. (b)	19,113	86,365
PChome Online, Inc. (b)	20,893	19,938
Pegatron Corp.	192,900	627,832
PharmaEssentia Corp. (b)	11,483	230,774
Phoenix Silicon International Corp.	20,416	80,963
Pou Chen Corp.	137,000	156,496
Powertech Technology, Inc.	139,518	603,984
President Chain Store Corp.	30,000	279,652
Promos Technologies, Inc. (b) (d)	2,232	—
Quanta Computer, Inc.	131,729	1,098,904
Radiant Opto-Electronics Corp.	25,000	153,650
RDC Semiconductor Co. Ltd. (b)	10,300	74,533
Realtek Semiconductor Corp.	39,825	592,722
RichWave Technology Corp. (b)	14,201	86,831
Ritek Corp. (b)	53,593	27,181
Senhwa Biosciences, Inc. (b)	1,000	1,719
Shanghai Commercial & Savings Bank Ltd.	244,332	298,018
Shin Kong Financial Holding Co. Ltd. (b)	1,749,779	666,261
Silicon Motion Technology Corp. ADR	2,279	138,426
Simplo Technology Co. Ltd.	16,000	178,724
Sino-American Silicon Products, Inc.	26,000	145,419
SinoPac Financial Holdings Co. Ltd.	1,315,072	1,007,710
Sitronix Technology Corp.	10,000	72,204
Synnex Technology International Corp.	137,000	313,858
TA-I Technology Co. Ltd.	15,750	26,328
Taishin Financial Holding Co. Ltd.	772,747	449,293
Taiwan Cooperative Financial Holding Co. Ltd.	196,667	160,955

財務書類に対する注記を参照

		GMF
Taiwan FU Hsing Industrial Co. Ltd.	129,000	232,348
Taiwan High Speed Rail Corp.	85,000	79,503
Taiwan Mobile Co. Ltd.	115,260	418,843
Taiwan Paiho Ltd.	20,000	46,135
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	186,000	5,624,698
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	157,154	27,292,935
Taiwan Surface Mounting Technology Corp.	20,000	69,518
Taiwan Union Technology Corp.	13,000	70,039
TCC Group Holdings Co. Ltd.	587,631	627,618
Teco Electric & Machinery Co. Ltd.	94,000	144,951
TPK Holding Co. Ltd. (b)	23,000	32,051
Tripod Technology Corp.	67,361	418,259
Unimicron Technology Corp.	65,540	298,224
Uni-President Enterprises Corp.	299,893	826,337
United Integrated Services Co. Ltd.	43,755	441,055
United Microelectronics Corp. ADR (c)	151,613	1,276,581
Vanguard International Semiconductor Corp.	19,000	62,140
Voltronic Power Technology Corp.	6,804	435,375
Walsin Lihwa Corp.	346,453	383,166
Walsin Technology Corp.	25,000	85,317
Win Semiconductors Corp. (b)	25,000	107,832
Winbond Electronics Corp. (b)	88,026	59,386
Wistron Corp.	138,976	443,543
Wiwynn Corp.	8,248	446,979
WPG Holdings Ltd.	40,000	94,797
Yageo Corp.	25,803	507,964
Yang Ming Marine Transport Corp.	81,000	176,607
Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	1,106,988	1,108,859
Zhen Ding Technology Holding Ltd.	31,000	111,181
		84,835,947
<b>タイ — 2.6%</b>		
Advanced Info Service PCL	95,561	772,150
Airports of Thailand PCL	237,500	472,380
Bangkok Bank PCL NVDR	19,000	88,866
Bangkok Dusit Medical Services PCL Class F	66,900	62,373
Bangkok Expressway & Metro PCL	1,255,307	317,947
BEC World PCL	21,200	2,833
Bumrungrad Hospital PCL	24,800	207,325
Carabao Group PCL	11,300	27,743
Central Plaza Hotel PCL	32,900	41,665
Charoen Pokphand Foods PCL	169,600	126,498
Chularat Hospital PCL	1,327,300	112,198
CP ALL PCL	342,954	698,112
CPN Retail Growth Leasehold REIT	24,700	9,826
Delta Electronics Thailand PCL	201,500	670,049
Electricity Generating PCL	14,499	55,649
Energy Absolute PCL	156,600	43,558
Fraser's Property Thailand Industrial Freehold & Leasehold REIT	49,387	16,883
Global Power Synergy PCL	19,500	29,089
Gulf Energy Development PCL	181,200	320,982
Gunkul Engineering PCL	1,081,843	97,501

財務書類に対する注記を参照

		GMF
Hana Microelectronics PCL	70,500	89,282
Ichitan Group PCL	90,400	45,794
Indorama Ventures PCL	113,900	87,432
IRPC PCL	1,752,891	95,332
Jasmine International PCL	422,778	39,154
Kasikornbank PCL	39,854	185,785
Kasikornbank PCL NVDR	61,000	284,360
KCE Electronics PCL	119,670	144,114
Krungthai Card PCL	60,400	91,508
MC Group PCL (c)	205,400	76,600
Mega Lifesciences PCL	156,500	190,898
Minor International PCL	237,246	208,288
Muangthai Capital PCL	15,600	23,998
PTG Energy PCL	121,800	38,988
PTT Exploration & Production PCL	105,907	431,165
PTT Global Chemical PCL NVDR	52,700	49,134
PTT PCL	506,083	534,747
SCB X PCL	65,428	221,635
Siam Cement PCL NVDR	34,300	256,897
Srisawad Corp. PCL	204,524	274,902
Super Energy Corp. PCL NVDR (b)	686,500	6,400
SVI PCL	541,240	121,948
Thai Beverage PCL	673,600	281,105
Thai Oil PCL	236,249	376,280
Thai Union Group PCL	148,100	67,198
TMBThanachart Bank PCL	2,259,936	138,360
True Corp. PCL NVDR (b)	566,956	197,340
WHA Premium Growth Freehold & Leasehold Real Estate Investment Trust Class F, REIT	46,200	15,219
		8,747,490
<b>米国 — 0.1%</b>		
Bit Digital, Inc. (b) (c)	5,608	19,684
JS Global Lifestyle Co. Ltd. (a) (b)	47,000	10,347
Legend Biotech Corp. ADR (b)	4,342	211,586
		241,617
<b>普通株式合計</b>		
(Cost \$274,889,695)		346,315,597
<b>ワラント — 0.0% (e)</b>		
<b>マレーシア — 0.0% (e)</b>		
Eco World Development Group Bhd. (expiring 04/12/29) 1.16% (b)		
(Cost \$0)	38,320	6,273
<b>短期投資 — 1.7%</b>		
State Street Institutional U.S. Government Money Market Fund, Class G Shares 4.98% (f) (g)	570,034	570,034
State Street Navigator Securities Lending Portfolio II (h) (i)	5,253,468	5,253,468
<b>短期投資合計</b>		
(Cost \$5,823,502)		5,823,502
<b>投資合計 — 103.2%</b>		
(Cost \$280,713,197)		352,145,372
<b>その他の資産を超過する負債 — (3.2)%</b>		(10,791,930)

財務書類に対する注記を参照

純資産 — 100.0%

GMF  
\$ 341,353,442

- (a) 1933年証券法(改正を含む。)ルール144Aに従い購入した証券。これらの証券(2024年9月30日現在純資産の5.9%)は、流動性があるものと考えられており、登録を免除された取引において、通常は適格機関投資家たる買主に転売される。
- (b) 無配証券
- (c) 2024年9月30日時点で、有価証券の全部または一部が貸し付けられている。
- (d) 受託者が承認した方針および手続に従って、本トラストの監視委員会により誠実に決定された公正価値で評価されている。有価証券の価値は、レベル3インプットに基づいて決定されている。2024年9月30日現在、当該有価証券の公正価値総額は6,772ドル(954,581円)であり、本ファンドの純資産額の0.05%未満である。
- (e) 記載額は純資産の0.05%未満である。
- (f) 本ファンドは、SSGA Funds Management, Inc.が運用するマネー・マーケット・ファンドに投資した。2024年9月30日に終了した年度のそれらの投資に関連する額は、後掲の関係会社表で示される。
- (g) 記載利率は2024年9月30日における7日間の年間利回りである。
- (h) 本ファンドは関係会社に投資した。2024年9月30日に終了した年度のそれらの投資に関連する額は、後掲の関係会社表で示される。
- (i) 貸付証券の現金担保の投資

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

以下の表は、公正価値ヒエラルキーに従った2024年9月30日現在における本ファンドの投資価値の概要である。

項目	レベル1 — 市場 価格	レベル 2 — その他の 重要な 観察可能な インプット	レベル3 — 重要な 観察不能な インプット	合計
<b>資産:</b>				
<b>投資:</b>				
普通株式合計	\$ 338,500,940	\$ 7,807,885	\$ 6,772	\$ 346,315,597
ワラント	6,273	—	—	6,273
短期投資	5,823,502	—	—	5,823,502
<b>投資合計</b>	<b>\$ 344,330,715</b>	<b>\$ 7,807,885</b>	<b>\$ 6,772</b>	<b>\$ 352,145,372</b>

### 2024年9月30日現在のセクター別内訳

	純資産に対する百分比(%)
情報技術	24.4
金融	19.0
一般消費財・サービス	15.7
通信サービス	9.0
資本財・サービス	8.4
素材	5.8
ヘルスケア	5.5
生活必需品	5.0
エネルギー	4.3
公益事業	2.8
不動産	1.6
短期投資	1.7

財務書類に対する注記を参照

その他の資産を超過する負債	GMF
合計	(3.2)
	<u>100.0</u>

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

## 関係会社表

	保有株式数 (2023年 9月30日)	評価額 (2023年9月 30日)	購入原価	証券売却 手取金	実現利益 (損失)	未実現増価 ／減価の変 動額	保有株式 数(2024年9 月30日)	評価額 (2024年9 月30日)	受取配当 金
State Street Institutional Liquid Reserves Fund, Premier Class	126,224	\$ 126,249	\$ 20,545,988	\$ 20,672,586	\$ 349	\$ —	—	—	\$ 26,409
State Street Institutional U.S. Government Money Market Fund, Class G Shares	—	—	862,402	292,368	—	—	570,034	570,034	1,014
State Street Navigator Securities Lending Portfolio II	6,677,860	6,677,860	51,972,842	53,397,234	—	—	5,253,468	5,253,468	61,529
合計		\$ <u>6,804,109</u>	\$ <u>73,381,232</u>	\$ <u>74,362,188</u>	\$ <u>349</u>	\$ <u>—</u>		\$ <u>5,823,502</u>	\$ <u>88,952</u>

財務書類  
貸借対照表

2024年9月30日

SPDR S&P  
アジア・パシフィック  
新興国株式ETF

<b>資 産</b>		
関係を有していない発行体への投資(評価額)*	\$	346,321,870
関係を有する発行体への投資(評価額)		5,823,502
投資総額		352,145,372
外国通貨(評価額)		821,026
ブローカーに対する現金(純額)		—
現金		27,665
ブローカーに対する未収金 — 先物取引に係る変動証拠金累計額		—
売却投資債権		—
未収配当金—関係を有していない発行体		352,224
未収配当金—関係を有する発行体		1,321
有価証券貸付収益未収金 — 関係を有していない発行体		3,351
有価証券貸付収益未収金 — 関係を有する発行体		2,054
関係会社に対する未収金		—
未収還付外国税額		—
その他の未収金		—
<b>資産合計</b>		<b>353,353,013</b>
<b>負 債</b>		
ブローカーからの預託金		—
保管会社への債務		—
借受証券返還債務		5,253,468
証券買入債務		—
未払繰延外国税額		6,619,500
未払投資顧問報酬		126,435
未払受託者報酬および費用		168
未払費用およびその他の債務		—
<b>負債合計</b>		<b>11,999,571</b>
<b>純資産</b>	\$	<b>341,353,442</b>
<b>純資産の内訳:</b>		
払込資本	\$	340,515,952
配当可能利益(損失)合計**		837,490
<b>純資産</b>	\$	<b>341,353,442</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	\$	124.13
発行済受益権(授權額の上限なし、額面価額0.01ドル(1円))		2,750,000
<b>投資費用:</b>		
関係を有していない発行体への投資	\$	274,889,695

財務書類に対する注記を参照

	GMF
関係を有する発行体への投資	5,823,502
投資費用総額	\$ 280,713,197
外国通貨(取得価額)	\$ 809,797
*貸付証券への投資額を含む(評価額)	\$ 9,491,735
**繰延外国税を含む	\$ 6,619,500

## 損益計算書

2024年9月30日終了年度

	SPDR S&P アジア・パシフィック 新興国株式ETF
<b>投資利益</b>	
受取利息 — 関係を有していない発行体	\$ —
受取配当金 — 関係を有していない発行体	8,302,577
受取配当金 — 関係を有する発行体	27,423
非関係会社への証券貸付による収益	61,355
関係会社への証券貸付による収益	61,529
源泉徴収外国税	(1,145,200)
<b>投資利益(損失)合計</b>	<b>7,307,684</b>
<b>費用</b>	
投資顧問報酬	1,611,234
受託者の報酬および費用	3,326
雑費用	353
<b>費用合計</b>	<b>1,614,913</b>
<b>純投資利益(損失)</b>	<b>\$ 5,692,771</b>
<b>実現および未実現の利益(損失)</b>	
正味実現利益(損失)の内訳:	
投資 — 関係を有していない発行体*	5,706,339
投資 — 関係を有する発行体	349
現物償還 — 関係を有していない発行体	3,580,757
現物償還 — 関係を有する発行体	—
外国通貨取引	(18,647)
先物取引	—
未実現の利益(損失)	<b>9,268,798</b>
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**	69,887,986
投資 — 関係を有する発行体	—
外国通貨換算	13,700
先物取引	—
未実現増価(減価)の純変動額	<b>69,901,686</b>
<b>正味実現および未実現利益(損失)</b>	<b>79,170,484</b>
<b>運用による純資産の純増加(減少)</b>	<b>\$ 84,863,255</b>
* 外国のキャピタルゲイン税を含む	\$ (1,444,926)
** 繰延外国税を含む	\$ (6,619,500)

財務書類に対する注記を参照

## 純資産変動計算書

## SPDR S&amp;Pアジア・パシフィック新興国株式ETF

	年度終了日 2024/9/30	年度終了日 2023/9/30
<b>運用による純資産の増加(減少):</b>		
純投資利益(損失)	\$ 5,692,771	\$ 7,642,064
正味実現利益(損失)	9,268,798	4,397,777
未実現増価(減価)の純変動額	69,901,686	23,913,846
<b>運用による純資産の純増加(減少)</b>	<b>84,863,255</b>	<b>35,953,687</b>
正味平準化貸記額および借記額	—	—
受益者への配当	(8,183,581)	(9,186,047)
<b>実質持分取引による内訳:</b>		
受益権売却手取金	15,716,048	15,423,194
償還受益権費用	(89,495,195)	(38,730,337)
正味利益平準化	—	—
その他資本	121,759	58,609
<b>実質持分取引による純資産の純増加(減少)</b>	<b>(73,657,388)</b>	<b>(23,248,534)</b>
期間中の純資産の純増加(減少)	3,022,286	3,519,106
期首における純資産	338,331,156	334,812,050
<b>期末における純資産</b>	<b>\$ 341,353,442</b>	<b>\$ 338,331,156</b>
<b>実質持分:</b>		
売却受益権数	150,000	150,000
償還受益権数	(850,000)	(400,000)
<b>受益権取引による純増加(減少)</b>	<b>(700,000)</b>	<b>(250,000)</b>

## 財務ハイライト

## 各期間中の発行済受益権1口当たりの要約データ

## SPDR S&amp;Pアジア・パシフィック新興国株式ETF

	年度終了日 2024/9/30	年度終了日 2023/9/30	年度終了日 2022/9/30	年度終了日 2021/9/30	年度終了日 2020/9/30
期首純資産額	\$ 98.07	\$ 90.49	\$ 124.88	\$ 110.29	\$ 93.67
投資活動による利益(損失):					
純投資利益(損失) (a)	1.82	2.13	2.17	1.69	1.66
正味実現および未実現利益(損失) (b)	26.76	8.03	(33.17)	14.53	16.72
投資活動による合計	28.58	10.16	(31.00)	16.22	18.38
その他資本	0.04	0.02	0.03	0.06	0.03
受益者への分配金原資の内訳:					
純投資利益	(2.56)	(2.60)	(3.42)	(1.69)	(1.79)
期末純資産額	\$ 124.13	\$ 98.07	\$ 90.49	\$ 124.88	\$ 110.29
トータル・リターン	29.77%	11.28%	(25.42)%	14.73%	19.82%
比率および補足データ:					
期末純資産(単位:1,000)	\$ 341,353	\$ 338,331	\$ 334,812	\$ 599,447	\$ 540,439
平均純資産に対する比率:					
費用合計	0.49%	0.49%	0.49%	0.49%	0.49%
純投資利益(損失)	1.73%	2.16%	1.92%	1.31%	1.67%
ポートフォリオ・ターンオーバー 比率 (c)	5%	9%	2%	17%	8%

- (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表示している。
- (b) 発行済受益権について本項目に示された額は、本ファンドの市場価格の変動に関連した本ファンドの受益権の売却および買戻しの時期により、当会計期間の有価証券の損益総額の変動と一致していないことがある。
- (c) ポートフォリオ・ターンオーバー比率は、現物による設定または償還により受け渡された証券を除外している。

## SPDRインデックス・シェアズ・ファンズ

### 財務書類に対する注記

2024年9月30日

---

#### 1. 設 立

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

2024年9月30日現在、本トラストは25のシリーズから成り、そのそれぞれが本トラストの別個の受益権を表象する。本トラストの信託宣言において、額面金額0.01ドル(1円)の受益権を無制限に発行する権限を本トラストの受託者会(以下「受託者会」という。)に付与することが認められている。本運用報告書の財務書類は、以下のシリーズ<sup>1</sup>(以下それぞれ、また総称して「本ファンド」という。)に関するものである。

#### SPDR S&Pアジア・パシフィック新興国株式ETF

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

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

#### 2. 重要な会計方針の概要

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

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

---

<sup>1</sup> 原文の NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS には 15 のファンドが記載されているが、本ファンド以外のファンド名は省略する。

## 証券の評価

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

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

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

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

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

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

公正価値ヒエラルキーの3つのレベルは、以下のとおりである。

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

2024年9月30日現在における公正価値ヒエラルキーに従った各本ファンドの投資価値は、各本ファンドのそれぞれの投資一覧で開示されている。

## 投資取引および収益認識

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

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

本ファンドの中には、米国不動産投資信託(以下「US REIT」という。)に投資しているものがある。US REITは、その配当金の税務上の性質を毎年決定し、配当金の一部を資本の返還またはキャピタルゲインとみなすことがある。本ファンドの方針としては、REITによる配当金は全て、いったんは受取配当金として計上し

た上でその一部を年度末に資本の返還またはキャピタルゲインの分配として再分類する。これは、当該US REITによって提供された情報および／または当該再分類のうち実際の情報がまだ報告されていないものに関するSSGAファンズ・マネジメント・インク(以下「アドバイザー」または「SSGA FM」という。)の推定に基づいて行われる。

## 費用

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

## 外国通貨換算

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

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

## 外国税

本ファンドは、収益、株式配当、投資にかかる実現および未実現のキャピタルゲインまたは一定の外国為替取引に対して外国税の賦課を受ける可能性がある(なお、かかる税の一部は返還請求が可能な場合がある)。外国税は、本ファンドが投資を行う外国の管轄地において適用される外国の税制および税率についてのSSGA FMの理解に従って計上される。これらの外国税(もしあれば)は、本ファンドが支払いを行い、本ファンドの損益計算書に反映される。2024年9月30日時点の未払外国税または繰延外国税(もしあれば)は、本ファンドの貸借対照表で開示される。

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

米国所得税法上、本ファンドが受けるEU還付請求により、本ファンドの受益者が自身の個人所得税申告書において税額控除として使用できる外国税額がある場合はその金額が減額される。本ファンドが当会計年度に受けるEU還付請求の金額が外国源泉徴収税の納付額を超え、かつ、本ファンドが以前に外国税額控除を

受益者に付与していた場合、本ファンドは、本ファンドの受益者の代わりにその関連租税債務を支払うために、米国内国歳入庁と最終合意を締結することになる。

## 平準化

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

## 分配

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

### SPDR S&Pアジア・パシフィック新興国株式ETF

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

## 3. デリバティブ金融商品

### 先物取引

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

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

#### 4. 手数料および関係会社との取引

##### 投資顧問報酬

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

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

アドバイザーは、時に、自身の運用報酬の全部または一部を放棄する場合がある。アドバイザーは、2025年1月31日まで、各本ファンドに関して取得ファンドの全ての報酬および費用(取得ファンドにおける現金管理のために保有されるもの(もしあれば)を除く。)に相当する金額の、自身の運用報酬の一部の放棄、および/または費用の払戻しについて契約上同意している。この権利放棄および/または払戻しにおいては、放棄され、または払い戻された金額をアドバイザーが回収することは規定されていない。この権利放棄および/または払戻しは、受託者会の承認がない限り、2025年1月31日より前に終了することはできない。

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

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

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

##### 販売業者

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

##### 関係会社とのその他の取引 - 証券貸付

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

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

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

## 関係会社とのその他の取引

本ファンドは、関係事業体(ステート・ストリート・コーポレーションが発行した証券を含む。)、関係性を有するファンド、または本ファンドがその議決権付証券もしくは発行済み株式の5%超を所有することにより関係会社とみなされる事業体に投資することができる。2024年9月30日に終了した年度のそれらの取引に關係する額は、投資一覧で開示される。

## 保管会社への債務

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

## 5. 受託者の報酬

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

## 6. 投資取引

2024年9月30日に終了した年度について、投資の購入額および売却額(現物による取引および短期投資を除く。)は以下のとおりであった。

購入

売却

SPDR S&P アジア・パシフィック新興国株式 ETF	\$	15,584,339	\$	GMF 55,389,809
------------------------------	----	------------	----	-------------------

2024年9月30日に終了した年度について、現物による拋出、現物による償還、現物による正味実現利益／(損失)の額は、以下のとおりであった。

		現物による拋出		現物による償還		現物による正味 実現利益/(損失)
SPDR S&P アジア・パシフィック新興国株式 ETF	\$	3,650,505	\$	40,859,556	\$	3,580,757

## 7. 受益者の取引

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

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

## 8. 所得税の情報

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

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

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

財務書類中の一定の資本勘定は、帳簿と税務との永久差異に合わせて調整された。これらの調整による純資産価額または運用成果への影響はない。帳簿と税務との一時差異は、将来解消される。これらの帳簿と税務との差異は、主に、分配の性格、非課税配当金所得調整、外国為替損益、外国のキャピタルゲイン税、現物取引、先物取引、コーポレート・アクション、受動的外国投資企業、当期利益を超える分配、ウォッシュ・セールスの損失繰延べおよびパートナーシップ・ベース調整に関する処理の違いによるものである。

2024年9月30日に終了した年度に支払われた分配金の税務上の性質は、以下のとおりであった。

	通常 所得	長期 キャピタル ゲイン	合計
SPDR S&P アジア・パシフィック新興国株式 ETF	\$ 8,183,581	\$ -	\$ 8,183,581

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

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

2024年9月30日現在、課税基準による分配可能利益の構成要素は以下のとおりであった。

	未分配 通常 所得	繰越キャピ タルロス	未分配 長期 キャピタル ゲイン	未実現純 利益(損失)	合計
SPDR S&P アジア・パシフィック新興国株式 ETF	\$ 4,809,342	\$ (58,565,112)	\$ -	\$ 54,593,260	\$ 837,490

2024年9月30日現在、以下の本ファンドには、将来の実現キャピタルゲインと相殺するために使用できるキャピタルロス繰越金が存在した。

	繰越期限 なし 短期	繰越期限 なし 長期
SPDR S&P アジア・パシフィック新興国株式 ETF	\$ 12,825,563	\$ 45,739,549

2024年9月30日現在、連邦所得税上の原価に基づく投資およびその他の金融商品の未実現評価益および未実現評価損の総額は、以下のとおりであった。

	所得税上の 原価	未実現 増価総額	未実現 減価総額	正味未実現 増価 (減価)
SPDR S&P アジア・パシフィック新興国株式 ETF	\$ 290,945,468	\$ 133,278,022	\$ 72,078,118	\$ 61,199,904

## 9. 証券の貸付

各本ファンドは、適格なブローカー・ディーラーまたは機関投資家に証券を貸し付けることができる。貸付

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

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

2024年9月30日時点における貸し付けた証券の市場価格および投資した現金担保の額は、本ファンドの貸借対照表で開示されている。現金以外の担保は、貸付代理人により本ファンドに代わり保有されているため、本ファンドの貸借対照表では開示されておらず、本ファンドはそれらの証券を再度担保に供することはできない。証券貸付収入は、本ファンドの損益計算書で開示されたとおり、現金以外の担保および現金担保の投資による収入(借入人に支払われた払戻手数料および貸付代理人であるステート・ストリートに支払われた手数料控除後)を示している。

2024年9月30日現在の、各本ファンドの証券貸付約定ならびに関連する現金担保および現金以外の担保の概要は、以下のとおりであった。

ファンド	貸付証券の 市場価格	受入現金担保	受入非現金担保 *	受入担保合計
SPDR S&P アジア・パシフィック新興国株式ETF	\$ 9,491,735	\$ 5,253,468	\$ 4,753,003	\$ 10,006,471

\* 非現金担保には、米国財務省証券および米国政府機関証券が含まれる。

以下の表は、2024年9月30日現在の、担保付き借入として計上された取引の内訳、差し入れ担保または貸付証券の種類別債務総額、および当該取引の契約の残存期間を示している。

ファンド	有価証券 貸付取引	2024年9月30日現在の本件契約の残存期間				借入合計	有価証券 貸付取引 において 認識され た負債の 総額
		オーバー ナイト および継 続	30日未 満	30日か ら90日	90日超		
SPDR S&P アジア・パシフィック 新興国株式ETF	普通株式	\$ 5,253,468	-	\$ -	\$ -	\$ 5,253,468	\$ 5,253,468

10. クレジットライン

一定の本ファンドおよび他の関係性を有するファンド(それぞれ「本参加者」といい、総称して「本参加者等」という。)は、シンジケート銀行団が提供する 1,260 百万ドル(177,609,600,000 円)のリボルビング・クレジット・ファシリティのうち 180 百万ドル(25,372,800,000 円)(2024 年 10 月 3 日より前：960 百万ドル(135,321,600,000 円)のうち 180 百万ドル(25,372,800,000 円))を利用することができ、これに基づき、本参加者等は、受益者による償還に応じる資金を借り入れることができる。本件契約は、延長または更新されない限り、2025 年 10 月に終了する。

2024 年 9 月 30 日現在、以下の本ファンドはクレジット・ファシリティに参加している。

#### SPDR S&P アジア・パシフィック新興国株式 ETF

本ファンドは、2024 年 9 月 30 日現在でローン残高はなかった。

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

2024 年 11 月 1 日より、クレジット・ファシリティは更新され、本ファンドは 1,360 百万ドル(191,705,600,000 円)のクレジット・ファシリティのうち 194.29 百万ドル(27,387,118,400 円)を利用することができる。

## 11. リスク

### 集中リスク

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

### 外国および新興国市場のリスク

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

### 信用リスク

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

## 市場リスク

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

## ロシア制裁リスク

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

## 12. 受益権分割[中略]

## 13. 後発事象

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



**SPDRインデックス・シェアズ・ファンズ**  
**独立した登録公認会計士事務所の報告書**  
**2024年9月30日**

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

**財務書類に対する意見**

当職らは、SPDR インデックス・シェアズ・ファンズ(以下「本トラスト」という。)を構成する 15 のファンドである、SPDR S&P アジア・パシフィック新興国株式 ETF[中略]<sup>3</sup>(以下「本ファンド」と総称する。)の 2024 年 9 月 30 日現在の貸借対照表(投資一覧を含む。)、以下の表の各対象期間の関連する損益計算書、純資産変動計算書、財務ハイライト、およびそれらの関連注記(以下「財務書類」と総称する。)を監査した。当職らの意見では、財務書類は、2024 年 9 月 30 日現在の各本ファンド(SPDR インデックス・シェアズ・ファンズを構成する 15 のファンド)の財政状態、以下の表の各対象期間の各本ファンドの業績、純資産の変動および財務ハイライトを、米国で一般に公正妥当と認められた会計原則に従って、全ての重大な点で公正に表している。

SPDR®インデックス・シェアズ・ファンズを構成する各ファンド	損益計算書	純資産変動計算書	財務ハイライト
SPDR S&Pアジア・パシフィック新興国株式ETF	2024年9月30日に終了した年度	2024年9月30日に終了した期間を含む各2年間	2024年9月30日に終了した期間を含む各5年間

**意見の根拠**

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

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

<sup>2</sup> 本ファンド以外のファンド名は省略する。

<sup>3</sup> 本ファンド以外のファンド名は省略する。

監査には、財務書類における重要な不実表示(誤謬または不正によるかを問わない。)のリスクを評価する手続の実施および当該リスクに対処するための手続の実施が含まれる。こうした手続には、財務書類の金額および開示内容を裏付ける証拠の検証(試査ベース)が含まれる。当職らの手続には、保管会社、ブローカーおよびその他の者とのやり取りにより2024年9月30日現在所有されている有価証券を確認する作業が含まれ、ブローカーおよびその他の者からの返答がない場合にはその他の監査手続を実施した。また、当職らの監査には、使用した会計原則および経営陣による重要な見積りの評価、ならびに財務書類の表示全体の評価も含まれる。当職らは、当職らの監査が当職らの意見についての合理的な根拠を提供すると考えている。

アーンスト・アンド・ヤング・エルエルピー

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

マサチューセッツ州ボストン

2024年11月22日

## SPDRインデックス・シェアズ・ファンズ

## その他の情報(未監査)

2024年9月30日

## 租税に関する情報

連邦所得税の目的のため、以下の情報は、2024年9月30日に終了した会計年度の本ファンドの分配に関して提供される。

## 受取配当控除

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

## 適格受取配当

2024年9月30日に終了した会計年度中に本ファンドが分配した配当の一部は、適格受取配当とみなされ、軽減税率の適用を受けられる。各本ファンドは、その純課税所得の最大許容額を、2003年雇用および成長減税調整法で定める適格受取配当として報告する。

## 適格事業所得控除

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

## 適格受取利息

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

## 外国税控除

本ファンドは、内国歳入法典第853条に基づき、各本ファンドによって支払われた外国税に関して受益者へのパススルー課税を選択している。2024年9月30日に終了した会計年度、パススルーする外国税の合計額は、以下のとおりである。

	金額
SPDR S&P アジア・パシフィック新興国株式 ETF	\$ <u>2,557,197</u>

2024年9月30日に終了した会計年度、以下の本ファンドから得られた外国源泉収入の額は、以下のとおりである。

SPDR S&P アジア・パシフィック新興国株式 ETF

\$ 8,287,512

SPDRインデックス・シェアズ  
投資顧問契約の承認基準に関する報告書(未監査)  
2024年9月30日

---

投資顧問契約の承認

2024年5月15～16日に開催された会議において、本トラストの受託者会(以下「受託者会」という。 )は、SPDR インデックス・シェアズ・ファンズ(以下「本トラスト」または「SIS」という。 )と SSGA Funds Management, Inc.(以下「アドバイザー」または「SSGA FM」という。 )との間の SIS 株式シリーズ(以下「SPDR ETF」と総称する。 )についての投資顧問契約(以下「本件顧問契約」または「本件契約」という。 )を1年間延長する承認に係る議案を評価した。また、1940年投資会社法(改正を含む。 )で定義される「関係者」ではない本トラストの受託者(以下「独立受託者」という。 )は、本件契約を検討するために別途会議を行った。独立受託者は、当該プロセスの間、自身の独立法律顧問の助言を受けた。

本件契約を検討するにあたって、受託者会は、受託者会が法律顧問の助言に従い合理的に必要と判断した資料を請求し、本トラストのアドバイザーおよびアドミニストレーターを務める SSGA FM ならびに本トラストのサブ・アドミニストレーター、名義書換代理人および保管会社を務めるステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー(以下「ステート・ストリート」という。 )がそれらの資料を提供した。本件顧問契約の承認の是非の決定において、受託者会は、本件契約に基づき SPDR ETF に関してアドバイザーが提供したサービスの性質、範囲および質、提供されたサービスに関連するおよび類似ファンドに対して請求した報酬額に関連する当該サービスの費用案、SPDR ETF との関係性についてのアドバイザーに対するその他の便益、SPDR ETF が成長した場合に共有される規模の経済の範囲など、様々な要素を検討した。

サービスの性質、範囲および質

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

関するアドバイザーの経験について具体的に検討した。

### 投資パフォーマンス

受託者会は、SPDR ETF のパフォーマンスを検討し、投資パフォーマンス(絶対値)の分析ではアクティブ運用されるファンドの分析がより複雑であることに注目した。受託者会は、各指数連動型 SPDR ETF がパッシブ運用される指数ファンドとしての目的を達成できる範囲を重視し、当該 SPDR ETF の指数トラッキングに関する情報を検討した。当該トラッキングが経営陣の予想と一致しなかった範囲において、受託者はトラッキングのプラスまたはマイナスの乖離に対処するために講じられている措置について追加情報を求めた。

### アドバイザーが実現した利益

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

### 類似ファンドに対して請求した報酬額

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

### その他の便益

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

### 規模の経済

受託者会は、各 SPDR ETF の資産規模の成長に伴い生じる規模の経済またはその他の効率性に関する情報を精査した。受託者会は、各 SPDR ETF の投資顧問報酬料率が、SPDR ETF 資産の増加に伴うブレイクポイントを定めていないことに注目した。しかしながら、受託者会はさらに、比較的低い投資顧問報酬を設定し、報酬を低くすることの利益を運用開始時から SPDR ETF と効果的に共有することにより、SPDR ETF につい

て(いくつかの要素の中でも)将来における規模の経済が斟酌されているというアドバイザーの主張に注目した。アドバイザーはまた、均一の手数料の1つの利点として、変動しない費用構造を提供することを主張したが、ブレイクポイントの追加によってこれが失われたり希釈化されたりする可能性がある。受託者会は、SPDR ETF の規模の成長に伴う手数料の監視を続け、費用のブレイクポイントを保証できるか否かを評価する。

## 結論

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