

【表紙】

【提出書類】 有価証券報告書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 令和２年６月30日

【計算期間】 第28期（自 平成31年１月１日 至 令和元年12月31日）

【ファンド名】 バンガード・インデックス・ファンズーバンガード・トータル・
ストック・マーケット・インデックス・ファンド
(VANGUARD INDEX FUNDS—VANGUARD TOTAL STOCK MARKET INDEX FUND)【発行者名】 バンガード・インデックス・ファンズ
(VANGUARD INDEX FUNDS)【代表者の役職氏名】 会長兼最高経営責任者 モーティマー・J. バックリー
(Mortimer J. Buckley, Chairman and Chief Executive Officer)【本店の所在の場所】 アメリカ合衆国19355 ペンシルバニア州 マルバーン市
バンガード・ブルーヴァード 100
(100 Vanguard Boulevard, Malvern, Pennsylvania 19355 U.S.A.)

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 三浦 健

【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区丸の内二丁目６番１号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所【事務連絡者氏名】 弁護士 三浦 健
同 大西 信治【連絡場所】 東京都千代田区丸の内二丁目６番１号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所

【電話番号】 03 (6212) 8316

【縦覧に供する場所】 該当事項なし

（注１）米ドルの円貨換算は、便宜上、2020年４月30日現在の株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１米ドル＝106.87円）による。以後、別段の記載がない限り同様とする。

（注２）ファンド証券は米ドル建てのため、以下の金額表示は別段の記載がない限り、米ドルをもって行う。

（注３）本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入してある。したがって、合計の数字が一致しない場合がある。
また、円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入してある。したがって、本書中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。

（注４）本書の中で、計算期間（以下「会計年度」ともいう。）とは毎年１月１日に始まり12月31日に終わる一年を指す。

第一部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1【ファンドの性格】

（1）【ファンドの目的及び基本的性格】

バンガード[®]・インデックス・ファンズーバンガード・トータル・ストック・マーケット・インデックス・ファンド（VANGUARD[®] INDEX FUNDS - VANGUARD TOTAL STOCK MARKET INDEX FUND）（以下「ファンド」という。）は、米国の株式市場全体の投資収益を測る目標となるインデックスのパフォーマンスへの一致を目指して運用を行う。

ファンドは、バンガード・インデックス・ファンズ（以下「トラスト」という。）のシリーズ（またはサブ・ファンド）である。トラストは、1975年にペンシルバニア州ビジネス・トラストとして設立され、1998年にデラウェア籍法定トラストとして再編された。トラストは1940年投資会社法（以下「1940年法」という。）に基づき米国証券取引委員会（以下「SEC」という。）にオープン・エンド分散型の運用投資会社として登録されている。トラストの有する全てのサブ・ファンドは1940年法における分散型に分類される。トラストが2017年11月30日以前に日本においてインベスター受益証券^{（注）}（以下「ファンド証券」ともいう。）を募集していたのは以下のファンドである。

バンガード・トータル・ストック・マーケット・インデックス・ファンド

バンガード・スモールキャップ・インデックス・ファンド

トラストは、追加的なファンドまたはファンド証券のクラスを募集することがある。ファンドがファンド証券の特定のファンドやクラスのために発行するファンド証券の総数および端数について制限は設けていない。

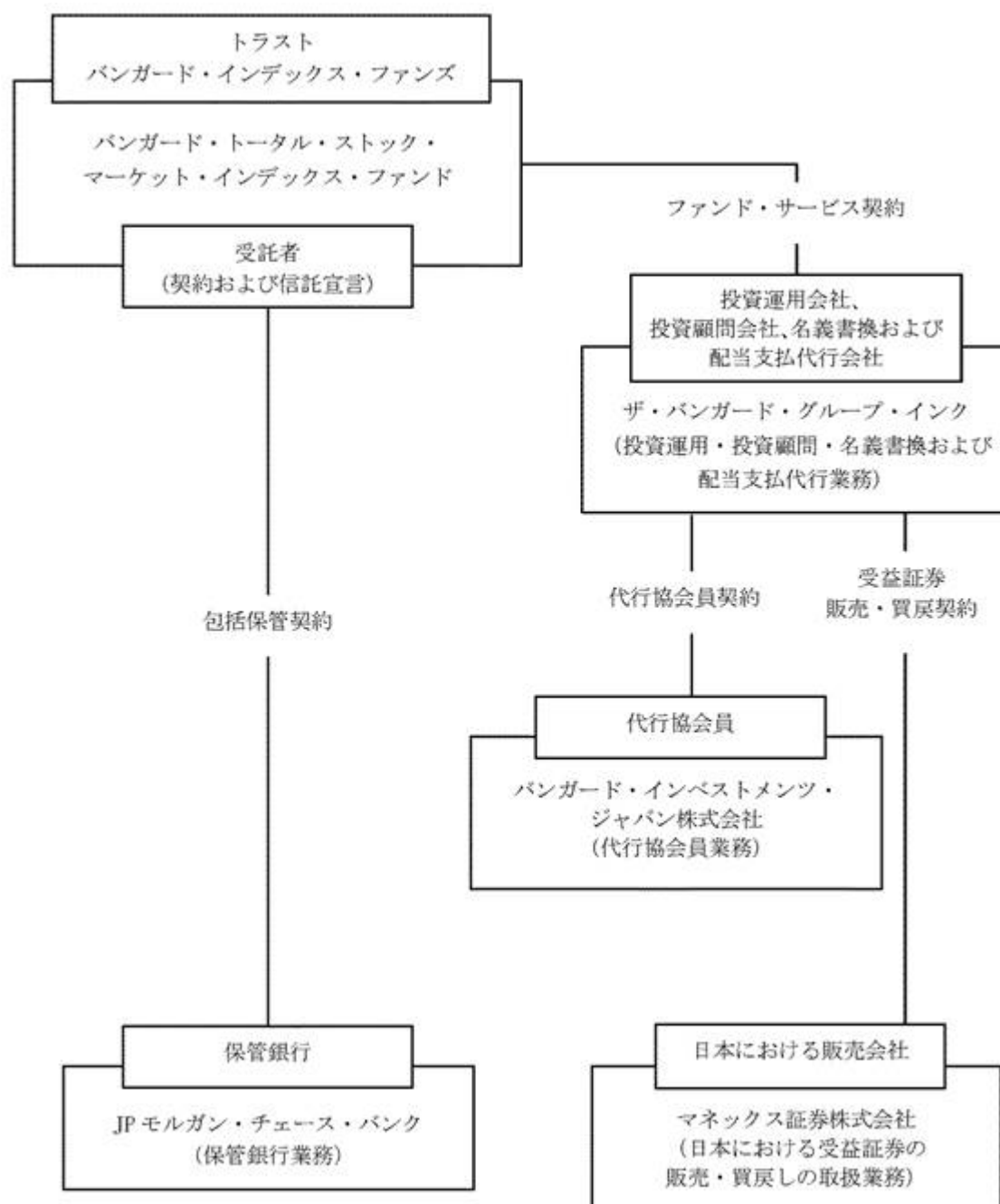
（注）インベスター受益証券は2019年5月24日をもって、アドミラル受益証券に強制転換された。したがって、本書はアドミラル受益証券の状況について記載されている。

（2）【ファンドの沿革】

1975年12月31日	トラストの信託宣言締結 トラストは、ペンシルバニア州ビジネス・トラストとして設立された。
1998年1月23日	契約および信託宣言の締結
1998年1月28日	トラストは、デラウェア籍法定トラストとして再編された。
2002年7月19日	修正・再録済契約および信託宣言の締結
2008年11月19日	修正・再録済契約および信託宣言の締結

(3) 【ファンドの仕組み】

① ファンドの仕組み

ファンドの仕組み

② 投資運用会社とファンドの関係法人との契約関係

ファンドの運営上の役割	会社名	契約および委託内容
①投資運用会社、 投資顧問会社、 名義書換および 配当支払代行会社	ザ・バンガード・グループ・インク (The Vanguard Group, Inc.) (以下「バンガード」という。)	2009年6月8日付で締結された ファンド・サービス契約第5修正 契約（随時修正済）（注1）に基づ き、バンガードは、ファンドの運 用、管理、名義書換代行、配当支 払代行および投資顧問業務を行 う。
②保管銀行	JP モルガン・チェース・バンク (JP Morgan Chase Bank)	2017年8月14日付で締結された修 正・再録包括保管契約（随時修正 済）（注2）に基づき、ファンド資 産の保管業務を行う。
③代行協会員	バンガード・インベストメンツ・ ジャパン株式会社 (Vanguard Investments Japan, Ltd.)	2005年9月26日付で締結された代 行協会員契約（随時修正済）（注 3）に基づき、日本における代行協 会員業務を行う。
④日本における 販売会社	マネックス証券株式会社 (Monex, Inc.)	2005年5月1日付で締結された受 益証券販売・買戻契約（随時修正 済）（注4）に基づき、日本におけ る受益証券の販売・買戻しの取扱 業務を行う。

（注1）ファンド・サービス契約第5修正契約とは、トラストとバンガードとの間で締結された、トラストがファンドの運営・事務代行業務等に関する権限をバンガードに付与することを約する契約である。

（注2）修正・再録包括保管契約とは、保管銀行とトラストの間で締結された、保管銀行がファンド資産について保管業務を行うことを約する契約である。

（注3）代行協会員契約とは、日本における代行協会員がファンドの受益証券に関する目論見書の配布、ファンド受益証券1口当りの純資産価格の公表ならびに日本の法令および日本証券業協会規則により作成を要する運用報告書等の文書の配布等を行うことを約する契約である。

（注4）受益証券販売・買戻契約とは、受益証券の日本における募集の目的でトラストから交付を受けた受益証券を販売会社が日本の法令・規則および目論見書に準拠して販売することを約する契約である。

③ トラストの概要

トラスト	バンガード・インデックス・ファンズ (Vanguard Index Funds)
①設立準拠法	トラストは、ペンシルバニア州ビジネス・トラストとして1975年に設立され、1998年7月にデラウェア籍法定トラストとして再編された。 トラストは、1940年法に基づき、SECに登録されている、オープン・エンド分散型運用投資会社である。
②事業の目的	トラストは主として有価証券に投資する1もしくはそれ以上のシリーズ（またはサブ・ファンド）を通じて1940年法に基づき登録された投資会社の事業の遂行、運営および実行を行うために設立された。
③資本の額	該当なし。

④沿革	1975年12月31日 ペンシルバニア州ビジネス・トラストとして設立 1998年1月23日 契約および信託宣言の締結 1998年1月28日 デラウェア籍法定トラストとして再編 2002年7月19日 修正・再録済契約および信託宣言の締結 2008年11月19日 修正・再録済契約および信託宣言の締結
⑤大株主の状況	2020年3月31日現在のファンドのアドミラル受益証券の発行済受益証券の5%以上を保有する株主 該当なし。
⑥代表者の役職氏名	会長兼最高経営責任者 モーティマー・J. バックリー (Mortimer J. Buckley, Chairman and Chief Executive Officer)

（４）【ファンドに係る法制度の概要】

トラストは、デラウェア州一般法およびコモン・ローに基づいて設立され、かつ同法の規制を受ける。ファンドの運営に関して、ファンドは、さらに1940年法（改訂済）、アメリカ合衆国1986年内国歳入法（改訂済）（以下「内国歳入法」という。）、および各法規の下で制定された規則の規制を受ける。ファンドの受益証券の販売に関して、ファンドは、1933年証券法（以下「1933年法」という。）、1934年証券取引所法、ブルー・スカイ・ロー（アメリカ合衆国の様々な州における証券州法、以下「ブルー・スカイ・ロー」という。）およびかかる法規の下で制定された規則の規制を受ける。かかる準拠法の内容は以下のとおりである。

（イ）デラウェア籍法定トラスト法（デラウェア州法第38章以降参照）（「デラウェア籍法定トラストの取扱い」）（以下「法定トラスト法」という。）

1988年10月1日以降、デラウェア州では、デラウェア籍法定トラストを明確に承認した法定トラスト法を採用している。法定トラスト法の主要な目的は、コモン・ローの近代化およびデラウェア法の体系化により商業活動におけるトラストの利用に関して確実性をもたらすことである。

法定トラスト法は、法定トラストのトラスト契約に対して、あらゆる適切な、受託者および受益者の権利義務の設定を許可している。法定トラストに関連する文字どおり全ての事象に関して、受託者および受益者の議決権ならびに全ての該当クラスまたはシリーズは、拡大、制限または削減することができる。かかる融通性は、義務的条項に制限されることの多い、非主流的な商業組織およびコモン・ロー・トラストに対して有利となる。

法定トラスト法のもとでは、デラウェア籍法定トラストの受益者は、デラウェア州企業の株主と同様の個人的責任の制限を受ける。信託約款に別途の規定がない限り、法定トラストは、法定トラストまたはいかなる受益者に対して、当該法定トラストの責務を負わない受託者に運営されるか、またはかかる受託者の指導下におかれる。法定トラストは、受託者の最低1名がデラウェア州に在住していることを規定している。ただし、登録された投資会社であるかまたは将来的に登録された投資会社になるトラストについてはこの規定の適用は除外される。受託者の義務は信託約款に規定される。さらに信託約款は、かかる信託約款が規定する権利、権限および義務を有して当該法定トラストを運営する役員、従業員またはその他の人物の任命を規定することもできる。

法定トラストの運営に責任を有する受託者またはその他の人物が、当該法定トラストまたは受益者に関連して有する義務（忠実義務も含む。）および責務に関しては、かかる人物の責任はトラスト契約により拡大または縮小することができる。加えて、かかる人物につき、法定トラスト、いかなる受益者またはいかなる受託者に対してもトラスト契約の条項に対する善意の依拠に対しての責務は有さない。

（ロ）デラウェア州コモン・ロー

コモン・ローは裁判所の判例によって形成された不文法の体系である。デラウェア州裁判所によりなされた判断を通じて形成された一定の法理論は、デラウェア州の法定トラストおよびかかるトラストの受託者に適用される。

(ハ) 1940年法

1940年法はSECに対し、同法の規定の遵守を強制させるため権限を付与している。同法は、(i) 投資会社の財務内容およびその基本方針の開示、(ii) SECに対する登録届出書の提出、(iii) SECおよび受益者に対する特定の報告書の提出および交付を要求し、投資会社が業務の性格その他の基本方針を受益者の承認なく変更することを一般的に禁止し、また信託資産の保管およびより一般的に、投資信託の業務および運営に関して規制している。

(ニ) 1933年法

1933年法は、証券の販売に関する規制を定める。同法は、登録届出書（目論見書を含む。）により当該発行もしくは販売に係わる当該証券についての情報の開示を要求し、当該証券の発行もしくは販売に係わる詐欺行為を違法としている。

(ホ) 1934年証券取引所法

1934年証券取引所法は、受益証券の売買を規制し、継続的開示義務、委任状、企業内部情報の不当な利用その他の詐欺的行為に関しても規定している。また、証券市場に関する規制および証券業者に関する広範な規制を行っている。

(ヘ) 内国歳入法

内国歳入法は、投資信託が規制を受けた投資会社としての取扱いを受ける資格を定める。

(5) 【開示制度の概要】

(1) 米国における開示

① SECに対する開示

1933年法および1940年法の規定により、ファンドはSECに対して、定期的に届出書（書式N-1A）を提出しファンドの情報を更新する。

② 受益者に対する開示

1940年法の規定により、ファンドは受益者に対して、財務情報を含む年次有価証券報告書および半期報告書を送付する。

(2) 日本における開示

a. 監督官庁に対する開示

① 金融商品取引法上の開示

受託者は日本における1億円以上のファンドの受益証券の募集をする場合、有価証券届出書を財務省関東財務局長に提出する。投資者およびその他希望する者は、金融商品取引法に基づく有価証券報告書等の開示書類に関する電子開示システム（EDINET）等においてかかる書面を閲覧することができる。

受益証券の販売取扱会社は、交付目論見書（金融商品取引法の規定により、あらかじめまたは同時に交付しなければならない目論見書をいう。）を投資者に交付する。また、投資者から請求があった場合は、請求目論見書（金融商品取引法の規定により、投資者から請求された場合に交付しなければならない目論見書をいう。）を交付する。受託者は、ファンドの財務状況等を開示するために、各事業年度終了後6カ月以内に有価証券報告書を、各半期終了後3カ月以内に半期報告書を、さらに、ファンドに関する重要な事項について変更があった場合にはそのつど臨時報告書を、それぞれ財務省関東財務局長に提出する。投資者およびその他希望する者は、EDINET等においてかかる書面を閲覧することができる。

② 投資信託及び投資法人に関する法律に従う開示

トラストがファンド受益証券の募集の取扱いを行う場合、あらかじめ、投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）（以下「投信法」という。）に従い、ファンドにかかる一定の事項を金融庁長官に届け出なければならない。また、トラストは、契約および信託宣言を変更しようとするとき等においては、あらかじめ変更の内容および理由等を金融庁長官に届け出なければならない。

さらに、受託者は、投信法に基づき、ファンドの資産について、ファンドの各計算期間終了後遅滞なく一定の事項について交付運用報告書および運用報告書（全体版）を作成し、金融庁長官に提出しなければならない。

b. 日本の受益者に対する開示

トラストは、ファンドの契約および信託宣言を変更しようとする場合であってその変更の内容が重大なものである場合等においては、あらかじめ、日本の知れている受益者に対し、変更の内容および理由等を書面をもって通知しなければならない。

受益者の地位に重大な影響を及ぼす重要事項および受託者からの通知は販売会社および販売取扱会社を通じて日本の受益者に通知される。

上記のファンドの交付運用報告書は、日本の知れている受益者に送付され、運用報告書（全体版）は電磁的方法により、ファンドの代行協会員または販売会社のホームページにおいて掲載される。

（6）【監督官庁の概要】

ファンドは、SEC およびアメリカ合衆国諸州の証券監督当局の監督に服する。

（イ）SEC

i) 登録申請の受理（1940年法 第7条および第8条）

投資会社はSECが規定する様式に従い、登録通知を提出して登録をしなければならない。

投資会社は、当該通知書がSECに提出されたときに登録されたものとみなされ、その後SECに登録届出書を提出しなければならない。

ii) 登録投資会社の登録の停止または取消し（1940年法 第8条）

投資会社が登録届出書または報告書の提出を怠った場合に、もしくは完全に虚偽の記載がある場合は、SECの命令により登録会社としての登録資格を停止または取消されることがある。

iii) 受託者および役員に対する監督（1940年法 第9条（b））

SECは受託者や役員が故意に連邦証券法に違反する行為を行った時は、その在職を禁止することができる。

iv) 登録届出書の審査（1933年法 第5条、第8条および第10条）

投資信託は、受益証券を公衆に販売するために、ファンドは登録届出書をSECに提出し、その届出書が効力を発していなければならない。

登録届出書は様式N-1Aに従い、同様式、およびさらに一般的には1933年法および同法規則で定める事項を記載しなければならない。SECは登録届出書を審査し、不備等があった場合は補正命令を発しまたは効力停止処分に付することができる。登録届出書様式N-1AのA項およびB項の記載はそれぞれ投資会社の目論見書および追加情報説明書からなる。

v) 事業活動の監督（1940年法 第12条）

SECは、証券の信用取引、空売り、引受、他の投資会社発行証券の取得、額面株式発行会社の設立、保険会社の議決権株式の取得等の投資会社による事業活動を規制している。

vi) 定期報告書の受理（1940年法 第30条）

SECは、年次報告書等の提出を要求する。また、かかる報告書の内容に関する規制を制定し、監督権限を行使している。

（ロ）州の証券監督当局

i) 免許制に関する規定

ブローカー、ディーラー、証券販売外務員およびある種の投資顧問に対し、州の免許の取得、または少なくとも州機関における登録がほとんどの州において要求されている。

ii) 証券の登録に関する規定

米国内50州の各州において、合法的に受益証券を販売または募集する前に、SECに受益証券を登録し、受益証券の有効性を通知しなければならない。

iii) 詐欺的行為の防止に関する規定

一般的に、受益証券の発行および販売を規定する州法である通称ブルー・スカイ・ローは、証券販売に関する詐欺的行為に関し、罰金刑および／もしくは自由刑の課せられる起訴、差止命令、供託金支払命令、免許または登録の一時停止または取消、民事上の損害賠償責任等の制裁に関し規定している。

2【投資方針】

（１）【投資方針】

投資目的

ファンドは、米国の株式市場全体の投資収益を測る目標となるインデックスのパフォーマンスへの一致を目指して運用を行う。

主要な投資戦略

ファンドは、ニューヨーク証券取引所およびナスダックにおいて通常取引される大型株、中型株、小型株、超小型株を含む投資可能な米国市場で取引される株式のほぼ100%から構成されるCRSP USトータル・マーケット・インデックス（以下「インデックス」という。）のパフォーマンスに一致するよう設計されたインデックス投資手法を用いる。ファンドはインデックスを参照し、主要な特性について、全体としてインデックス総体に類似する広範囲に分散された証券を保有する。かかる主要特性には、産業別比重と時価総額、および価格／収益率、分配利回り等の一定の財務数値が含まれる。

インデックス・ファンドの特徴

インデックス・ファンドは、典型的に以下の特性を有する。

投資対象の多様性

インデックス・ファンドは、一般的に多様な会社および産業の株式に投資する。

パフォーマンスの相対的一貫性

市場のベンチマークへの追従を目指すため、インデックス・ファンドはベンチマークよりも劇的に良い、または悪いパフォーマンスを通常示さない。

低コスト

インデックス・ファンドは、一般的に積極運用ファンドと比べて運用に費用がかからない。調査費用は少なく、またはかけず、概して取引活動、仲介手数料およびその他の取引費用を積極運営ファンドと比べて最小限にとどめる。

インデックス・ファンドの、そのパフォーマンスを目標のインデックスに一致させる能力はまた、特にキャッシュ・フローの時期および規模ならびに当該インデックス・ファンドの規模によって影響を受ける可能性がある。市場混乱および規制上の制限もまた、インデックス・ファンドの、インデックスに追従するためにそのエクスポージャーを要求される水準に調整する能力に悪影響を及ぼす可能性がある。

証券選別

ファンドは、米国の株式市場全体の収益率を測るベンチマーク・インデックスのパフォーマンスに追従することを意図している。ファンドは通常インデックス追従のサンプリング手法を用いて、コンピューター・プログラムを使用し主要な特徴の観点から目標インデックスに類似した証券を選択する。これらは産業、時価総額別比率、およびその他証券の特性の調整を含む。

ファンドは、株式市場リスクに服する。株式市場リスクとは、株価全体が下降する可能性をいう。株式市場は、価格上昇期と下降期とが周期的に変動する傾向がある。さらに、ファンドの目標インデックスは時に、特定の市場セクターの株式に焦点を合わせることがあり、ファンドは、そのセクターにおいて、その割合に比例したより高いリスクに服する。

株式公開企業の株式は、企業の発行済株式の時価である時価総額によって分類される。かかる分類には一般的に、小型株、中型株および大型株が含まれる。バンガード・ファンドの投資顧問の間でも、小型株、中型株、大型株の公式な定義は存在せず、時価総額の幅は時とともに変化することを理解することが重要である。ファンドの株式保有高の2019年12月31日現在の資産加重平均時価総額は、830億米ドルであった。

ファンドはまた、サンプリング手法のリスクに服する。ファンドのために選別された証券が全体としてファンドの目標インデックスと合致するパフォーマンスを残さないこともある。ファンドにおけるサンプリング手法のリスクは低いと思われる。

回転率

ファンドは通常、長期の投資を追求するが、保有期間に関らず証券を売買することがある。インデックス・ファンドは一般に、従来型（取引所で取引されていない）ファンド証券の受益者による買戻し請求に対応するため、または目標指数の構成を変更するために証券を売買する。大型株の株式インデックスは長期間にわたり大きな変動をしないため、その回転率は著しく低い傾向がある。中小規模の株式インデックス・ファンドの回転率は、その追跡する指数が企業の合併、成長、または破綻の結果変化する可能性が大きいため、大規模株式インデックス・ファンドに比べ高い傾向にある（ただし、活発に運用される株式ファンドと比較すると依然として相対的に低い。）。例えば、回転率が100%とすると、1年間でファンドの総資産の100%の有価証券が売却され、別の有価証券に100%入れ替わることを意味する。一般的に、回転率が高ければ高いほど、取引コストがファンドのリターンに与える影響は大きくなる。また、回転率の高いファンドは、短期キャピタル・ゲインを含むキャピタル・ゲインを生み出す可能性が高く、それは受益者に分配されなければならない、課税口座を通じて投資する受益者に課税されることになる。今期において、ファンドのポートフォリオの平均回転率は、ポートフォリオの平均価格の4%であった。

その他の投資方針およびリスク

現行インデックスが中止される場合、ファンドとその目標インデックスの出資者との契約が終了した場合、またはファンドの受託者会が誠実に決定するその他の理由がある場合、ファンドは現行インデックスを他のインデックスと入れ替える権利を留保している。どのような場合においても、代替インデックスは、現行インデックスと同様の市場分野を表示する。

ファンドは、その一致を目指すインデックスを構成する、保有する全ての、もしくは実質的に全ての株式または代表銘柄株式の投資戦略を実行するために必要な範囲で、非米国証券に投資することが出来る。ファンドがその資産の5%を超えて非米国証券に投資することは予定されていない。

その目標とするインデックスにできる限り忠実に一致させるために、ファンドは常に、株式への完全投資を企図する。完全投資を維持し、かつ取引経費を削減するために、ファンドは限られた範囲でエクイティ先物取引を含むデリバティブに投資することが出来る。株式、株式バスケット取引および指数に対するエクスポージャーを得るために、ファンドはまた、トータル・リターン・スワップのようなデリバティブを採用することができる。一般に、デリバティブは、金融資産（株式、債券または通貨等）、物的資産（金、石油または小麦等）、市場指数または基準相場等の価額にその価額が基づいている金融契約をいう。デリバティブへの投資により、ファンドは対象証券または資産への直接投資とは異なる、場合によってはより大きなリスクに服することがある。ファンドは、投機目的または投資リターンをレバレッジ（拡大）する目的でデリバティブを用いることはないものとする。

キャッシュ・マネジメント

ファンドの日次現金残高は、コストの低いマネー・マーケット・ファンドであるバンガード・マーケット・リクイディティ・ファンドおよび／またはバンガード・ミュニシパル・キャッシュ・マネジメ

ント・ファンド（以下「CMTファンド」という。）に投資することができる。CMTファンドに投資する際、ファンドは、その投資するCMTファンドの費用の比例負担分を負うものとする。バンガードは、CMTファンドに投資されたファンド資産から追加の収入を受け取らない。

買戻請求に応じるために使用される手法

通常の場合では、ファンドは一般的に、他のキャッシュ・フローがプラスであれば買戻しに応じることを想定している。この選択ができない場合、ファンドは、取引コストも計算に入れながら、買戻しに応じるために持ち分を部分的に売却することによって、リスク・エクスポージャーを維持しようと努める。さらにファンドは、ポートフォリオを可能な限り維持する方法で買戻しを履行するために、より大きなクライアントと共同する場合がある。

市場がストレス状態にある場合を含む特定の状況では、受益者への買戻し金の支払いと合わせるために相手方との市場取引の決済を繰上げる、または規制上の要件内で、取引の決済と合わせるために受益者の取引の決済を延期することを含め、ファンドが買戻しに応じるために使用できる追加的な手段がある。ファンドはまた、7日を上限として買戻し金の支払いを延期することができる。さらに、このような通常とは異なる状況においては、ファンドは、一定の規制条件に従い、かつ受益者集会において認められた手続きを得られた場合、インターファンド貸付制度または共同契約与信枠を含む銀行の信用供与を通じて、買戻し請求に応じるために借入れを行うことができる。

一時的な運用手段

採用される戦略または方針がファンドの投資目的に一致する限り、アドバイザーがファンドが最善の策であると考える場合に、通常の投資方針および投資戦略から一時的に離れて運用を行うことが可能である。例えば、ファンドが多額のキャッシュフローを受け取り、直ちに慎重な投資を行えないような場合、デリバティブまたは上場投資信託（ETF）などの金融商品がより有利な値を付けているか、または必要とされる流動性を有する場合、ファンドはその通常の限度額を超えて、ファンドの投資目的に整合しているデリバティブまたはETFに投資することができる。

頻繁な取引またはマーケット・タイミング

背景

投資者の中には、マーケット・タイミング等のミューチュアル・ファンドの受益証券の頻繁な取引を含む戦略により利益を得ようとする者もいる。非米国証券を保有しているファンドについて、投資者はファンドの受益証券の価格と海外市場の価格の変動との間の予想される差額を利用するよう試みること（タイム・ゾーン裁定取引としても知られている。）ができる。投資者は、また、小型株および高利回り債等の投資証券を有するファンドの頻繁な取引を行うこともできる。頻繁な取引を行う受益者によりファンドへの資金の出し入れが行われるため、ファンドには、証券の売買費用が生じ、よって売買委託手数料および管理事務費用が増加する。かかる費用は、ファンドの全受益者（費用を発生させない長期的投資者を含む。）が負担することになる。さらに、頻繁な取引により投資顧問会社によるファンドの効率的な運用が妨げられる可能性がある。

頻繁な取引に対応するための方針

バンガード・ファンド（マネー・マーケット・ファンドおよび短期公社債投信を除くが、バンガード・ショート・ターム・インフレーション・プロテクテッド・セキュリティーズ・インデックス・ファンドを含む。）は、企図して頻繁な取引を受け入れていない。各バンガード・ファンド（マネー・マーケット・ファンドおよび短期公社債投信を除くが、バンガード・ショート・ターム・インフレーション・プロテクテッド・セキュリティーズ・インデックス・ファンドを含む。）の受託者会は、頻繁な取引を発見しかつ自粛させるために、また、場合によっては、かかる取引に関連する費用をファンドに補

填するために合理的に策定された方針および手続を採用した。バンガードETF[®]（Vanguard ETF[™]）

（注）受益証券の頻繁な取引は、通常、ポートフォリオの管理を妨げず、また、ファンドの受益者に損害をもたらさないため、これらの方針および手続はETF受益証券には適用されない。あらゆる場合において、バンガードが頻繁な取引またはマーケット・タイミングを発見または防止することができるという保証はないものの、かかる問題に対応すべく以下の方針が採用された。

- ・各バンガード・ファンドは、通知することなく、また、その金額にかかわらず、購入申込（他のバンガード・ファンドからの乗換えを含む。）を拒否する権利を有する。例えば、購入申込は、投資者が過去に頻繁な取引を行ったことがあるという理由により、またはバンガードがかかる購入がファンドの運用もしくはパフォーマンスに悪影響を及ぼす可能性があると判断した場合、拒否され得る。
- ・各バンガード・ファンド（マネー・マーケット・ファンドおよび短期公社債投信を除くが、バンガード・ショート・ターム・インフレーション・プロテクテッド・セキュリティーズ・インデックス・ファンドを含む。）は、通常、一定の場合を除き、投資者がいずれかのファンド勘定から買戻しまたは乗換えを行ってから30暦日は当該ファンド勘定への当該投資者の購入または乗換えを禁止している。
- ・特定のバンガード・ファンドは、取引の際の買取手数料および／または買戻手数料を請求している。

各バンガード・ファンド（リテールおよび政府マネー・マーケット・ファンドを除く。）は、その純資産額の決定に際して、適切な場合、「第一部 ファンド情報―第2 管理及び運営―3 資産管理等の概要―（1）資産の評価」に記載された公正価値による値付けを使用する。公正価値による価格決定により特定の頻繁な取引戦略の収益性が減少しまたは排斥されることがある。

マーケット・タイミング取引を行う投資者は、バンガード・ファンドに投資してはならない。

（注）米国特許取得番号6,879,964 7,337,138 7,720,749 7,925,573 8,090,646 8,417,623

（2）【投資対象】

ファンドは、米国の株式市場全体の投資収益を測る目標となるインデックスのパフォーマンスへの一致を目指して運用を行う。

以下および前項に記載されている投資戦略および投資方針の中には、特定の有価証券またはその他の資産についてファンドの投資または所有に関する制限を定めているものもある。法律により異なる要求がなされている場合を除き、かかる戦略および方針の遵守は、ファンドがかかる有価証券または資産を取得後、直ちに決定されるものとする。価額、純資産またはその他の状況のその後の変動は、投資がファンドの投資戦略および投資方針を遵守しているか否かを決定される際、考慮されないものとする。

以下の投資戦略、リスクおよび投資方針は、前項のファンドの投資戦略、リスクおよび投資方針を補足するものである。以下に記載された異なる種類の投資に関して、マネー・マーケット・ファンド以外のファンドは、その投資戦略および投資方針に一致する範囲で、当該投資対象を取得することができる。

借入

ファンドによる資金の借入能力は、その投資方針と投資制限、1940年法、SECとそのスタッフおよびその他管轄権を有する監督当局により発せられる時々の適用免除、禁止行為通達書、解釈、その他公告事項によって制限される。1940年法の下では、ファンドは、暫定目的または緊急目的でのファンドの総資産の5%を超えない借入を除き、借入額の300%の連続資産補填率（すなわち、借入金を除いた負債控除後の借入金を含む総資産）を維持しなければならない。ファンドの総資産（借入時点）の5%を超える暫定目的の借入については連続資産補填率が維持されなければならない。市場変動の結果またはその他の理由で300%の資産補填率が低下した場合は、ファンドは、投資の見地からは当該時に証券を売却する

ことがたとえ不利であっても、債務を縮小して300%の資産補填率を回復するために、3日（日曜日と休日を除く。）以内にそのポートフォリオ保有分の一部を売却しなければならないことがある。

借入は、ファンドのポートフォリオの市場価格の値上がりまたは値下りの純資産価額への影響を増幅させる傾向がある。借入金は、当該借入による資金で買付けた証券の利益により回収できるか、回収できない金利負担を被ることになる。ファンドはまた、借入に関連して最低平均残高を維持すること、または与信限度の維持のための約定手数料等の手数料を支払うことを要求されることがあり、これら要件のいずれも表示金利以上に借入費用を増大させることになりうる。

あるファンドの資本構成へのレバレッジ効果があるか、または経済上借入に相当する取引は、1940年法の趣旨上ファンドによる借入の形態を成すとみなされるとの立場をSECは取っている。かかる取引には、逆買戻し特約付売買契約の締結、モーゲージ・ダラー・ロール取引の執行、証券の空売り（既に保有している証券の空売り（売りつなぎを除く。））、一部デリバティブ（先物契約等）の売買、プットオプションやコールオプションの売り（または買い）、セール・バイバックの執行、確定コミットメントやスタンドバイ・コミットメント契約の締結、発行日取引、受渡し繰延取引または先物予約取引の執行およびその他の類似の取引への参加（これら一連の取引についてのさらなる記述は、請求によりその英語版を入手することができる追加情報説明書に記載される。）が含まれる。借入取引は、1940年法の第18条（g）項に定義される「優先証券」のファンドによる発行になるとはみなされず、したがって、かかる取引は、当該ファンドが相殺資金高を維持する場合、当該借入取引に基づくファンドの潜在的経済エクスポージャーに等しい価値（毎日の市場マーク・ベースで決定されるところによる。）の流動資産（かかる流動性については、受託者会によって確立された手続きに従いアドバイザーが決定する。）を分離している場合、または適用SEC指針に従い当該取引を別途「カバー」する（当該取引を「カバーする」と総称する。）場合は、ファンドによる借入に本来適用される300%資産補填率要件の対象とならない。ファンドは借入取引をカバーするために不利な時期または価格で証券を買いしなければならないことがある。そのほか、買戻しの充足のためまたはその他の債務を履行するために分離資産が充当できないことがある。

普通株式

普通株式は発行体に対する持分権または所有権を表示する。普通株式により、その所有者は、取締役の選任とその他重要事項に関する議決を行う権利および当該株式の配当を受け取る権利を付与される。発行体が清算される場合または破産を宣言した場合は、社債所有者、その他債権所持人、および優先株式所有者の請求権は、普通株式を保有する者の請求権に優先する。

転換証券

転換証券は、債券と普通株式の投資上の特徴を組み合わせたハイブリッド証券である。転換証券は概して、指定期間内（通常、当該証券の存続期間）に事前の確定価格で同一または異なる発行体の一定額の株式またはその他持分証券に（任意または強制ベースで）転換される債務証券または優先株式で構成される。転換証券には、ワラント付または普通株式付債務証券および債務証券や持分証券の特徴を組入れたデリバティブも含まれる。本書に明示されていない特徴やリスクを持つその他の転換証券が今後利用されることがありうる。転換証券は確定利付き証券や持分証券に係るリスクと同様なリスクを伴う。会社の資本構成において、転換証券は普通株式より上位に位置付けられるが、通常、発行体の債務証券より下位に位置付けられる。

転換証券の市場価格は、その「投資価格」と「転換価格」との関数である。証券の「投資価格」は、その転換上の特徴のない場合の当該証券（すなわち、非転換性債務証券）の価値を表示する。投資価格は、その信用性を基準にして決定され、またその利回りの時価は満期または予想償還日を基準にして決定される。ある時点の投資価格は、全般的な金利水準、類似する非転換性証券の利回り、発行体の財務力、発行体の資本構成上の当該証券の優先順位等の要素による。証券の「転換価格」は、転換時または

交換時に所持人が受け取ることができる株式数を、原証券の時価で乗じて決定される。転換証券の転換価格が投資価格を大幅に下回る場合、転換証券は非転換性債務または優先株式と同様に取引され、その市場価格は原証券の市場価格の変動によって大きく影響されない。かかる場合、当該転換証券は債券の特徴を帯び、その価格は金利と反対方向に動く。逆に、転換証券の転換価格が投資価格に近い、それを上回る場合、当該転換証券の市場価格は、原証券の市場価格の変動によって大きく影響される。かかる場合、当該転換証券の価格は、普通株式と同様に乱高下することがある。金利と市場のいずれの動きもその価格に影響するため、転換証券は一般に、類似する債務証券ほどには金利に対し敏感ではなく、またその原持分証券ほどには株価変動に対し敏感ではない。転換証券は往々にして投資適格級以下に格付けされたり、格付けされないことがあり、一般に高度の信用リスクを被る。

あらゆる市場は時間的経過に応じて変化するものであるが、転換証券が消却され（発行体による強制転換もしくは予定の転換によるか、または所持人による任意償還による。）、新規発行の転換証券と取り替えられる割合が一般に高いことは、他の市場よりも転換証券市場を急激に変動させることがある。例えば、取得される転換証券の一部経済セクターへの集中は、株式市場のボラティリティやかかるセクター特有のリスクに対する転換証券市場の敏感性を高めることになりうる。さらに、強制転換証券や株式連動証券のような革新的構造を持つ転換証券は、株式市場のボラティリティやかかる革新的特徴固有のリスク（従来型の転換証券に伴うリスクとは異なるリスクやそれを上回るリスクを含む。）に対する転換証券市場の敏感性を増大させている。転換証券は発行体の選択により、転換証券の構成書面に定められる価格で償還される。ファンドの保有する転換証券が償還の対象となり、償還が請求された場合、ファンドは、発行体が証券を償還し、転換対象である普通株式に転換し、または第三者に売却することを認めなければならない。

預託証券

預託証券（参加証券としても売られる。）とは、ある証券または「預託機関」に預託された証券プールに対する所有権を証する証券である。預託証券は、保証付または無保証のことがあり、米国預託証券（ADR）、欧州預託証券（EDR）およびグローバル預託証券（GDR）が含まれる。ADRについては、その預託機関は往々にして米国の金融機関であり、原証券は米国以外の国の発行体によって発行される。その他の預託証券については、その預託機関は米国以外の国のまたは米国の機関のことがあり、その原証券は米国以外の国のまたは米国の発行体のことがある。預託証券は必ずしも原証券と同一の通貨建てではない。ADRは一般に、記名式で発行され、米ドル建てであって、米国証券市場での使用のためのものである。GDRやEDRのようなその他の預託証券は、無記名式で発行されることがあり、その他の通貨建てであって、一般に米国以外の証券市場での使用のためのものである。かかる2種類の預託証券のファシリティ（無保証または保証付）は類似しているが、所有者の権利と義務および市場参入者の取引慣行に関しては相違点がある。預託機関は、原発行体による参加（またはその承諾）なしに無保証のファシリティを設定することができる。ただし、預託機関は往々にして、当該ファシリティの設定前に原発行体からの異議申立不可書を請求する。無保証預託証券の所持人は原則として、当該ファシリティに係る全コストを負担する。預託機関は通常、原証券の預託時と回収時、配当金の米ドルまたはその他通貨への換算時、現金以外の分配の処分時、およびその他サービスの履行時に手数料を請求する。無保証ファシリティの預託機関は往々にして、原発行体から受け取った通信連絡を株主に伝える義務、または原証券に関する議決権を預託証券所持人に移譲する義務を負っていない。

保証付預託証券のファシリティは、保証付預託証券のファシリティが預託契約を通じて預託機関と原発行体とによって共同で設定されること以外、原則として無保証ファシリティと同じ方法で設定される。預託契約には、原発行体、預託機関、および預託証券所持人の権利と責務が定められる。保証付ファシリティについては、原発行体は概して、預託証券に係る費用（預託機関の配当支払手数料等）の一部を負担するが、ほとんどの保証付預託証券所持人は預託手数料や回収手数料等の費用を負担するこ

とになろう。大方の保証付預託証券の預託機関は、原発行体の要請に応じ、株主総会通知、議決指図書、その他預託証券所持人への株主通信連絡や情報を配布することを承諾している。

ファンドの投資目的の趣旨上、預託証券への投資は原証券への投資とみなされる。したがって、普通株式の所有権を表示する預託証券は普通株式として取り扱われる。預託証券は、米国以外の国の発行体の証券への直接投資に伴うリスクのすべてを取り除くものではない。

デリバティブ

デリバティブとは、他の資産、基準レート、もしくは指数の価値に基づくまたは由来する価格を持つ金融商品である。デリバティブは、商品、株式、債券、金利、為替レート、関連指数等の多様な対象基準項目に関係していることがある。デリバティブには、先物契約、先物契約オプション、一部の先約取引、証券オプション、キャップ、フロア、カラー、スワップ契約、およびその他の一部の金融商品が含まれる。先物契約や一部オプション等の一定のデリバティブは、米国商品および証券取引所において取引され、一方、スワップ契約等のその他のデリバティブは直接相対取引され、店頭（OTC）市場で非公開に取引の実施ができ、また、決済機関を通じての清算（「清算されるデリバティブ」）も取引所またはスワップ執行機関においての取引も可能である。ドッド・フランク・ウォール街改革及び消費者保護に関する法律（以下「ドッド・フランク法」という。）により、かかる一部の標準的なクレジット・デフォルト・スワップおよび金利スワップ取引のようなスワップ契約は決済機関で決済されなければならない。また、取引所またはスワップ取引システムで取引しなければならない。当該規定により、取引の全体的な費用が増加することがある。デリバティブ規則改革の遵守は、デリバティブ市場に関連し発生するリスクを低減する。一方で、新規則は、なかでも、より標準的な商品の流動性を増加させ、その価値を低下させる、一方で、より標準的でない商品に関しての流動性を減少させ、その価値を上昇せしめる。デリバティブの利用に伴うリスクは、デリバティブの元である証券または資産への直接投資に伴うリスクとは異なり、それよりも大きいであろう。

デリバティブはヘッジ、リスク管理、全額投資の維持の追求、取引費用の軽減の追求、株式または債務証券またはその他投資対象への投資を刺激することの追求および株式または債務証券またはその他投資対象と比較してデリバティブが有利に価格設定されている時にポートフォリオ・ポジションをより効果的に利用するためにデリバティブを用いての付加価値の追求を含むがこれらに限定されない様々な目的のために使用されることがある。一部の投資家は、デリバティブを主に投機目的で使用するが、他のデリバティブの使用は投機的でないこともある。ファンドのアドバイザーによって採用されるデリバティブ戦略が成果を上げるとの保証はない。ファンドのOTCデリバティブ取引のその他当事者（通常、「取引相手」と称される。）は、1940年法と内国歳入法の特定条項の目的のため、当該OTCデリバティブが同法の下で証券または投資としての資格を得る可能性があるとしても、その発行人とみなされない。ファンドのアドバイザーはOTCデリバティブ取引相手への資金の信用リスクを適宜調整監視する。

デリバティブは、株式、債券、その他従来の投資対象とは異なる投資手法やリスク分析を必要とする高度に専門化された商品である。デリバティブの使用には原商品についての理解だけではなく、起こりうるあらゆる市況下でデリバティブの推移を見守ることの恩恵がない場合であってもデリバティブ自体についての理解も必要とする。

ファンドが清算されるデリバティブ取引を行う場合、先物取次業者（Futures Commission Merchant（FCM））へ当初証拠金の預け入れが要される。当初証拠金は、一定期間における清算されるデリバティブの市場価値値動きと同額として一般的に計算される。ファンドの清算されるデリバティブの価値が減少した場合、ファンドは、価値変動の清算のため、FCMへの「変動証拠金」の追加支払いを要される。ファンドの清算されるデリバティブの価値が上昇した場合、FCMは、価値変動の清算のため、ファンドへの「変動証拠金」の追加支払いを要される。本プロセスは、「値洗い」として知られており、日次で計算される。

OTCデリバティブについて、ファンドは、取引相手の支払不能もしくは破産の結果、または取引相手による所定の支払の履行不能もしくはその他契約条件の順守不履行の結果、損失を被りうるというリスクにさらされる。さらに、信用デリバティブの使用は、信用デリバティブの元となる発行体の信用性をファンドのアドバイザーが正確に評価していない場合は損失となる可能性がある。

デリバティブは、特定のデリバティブの売買が困難である時に発生する流動性リスクを被ることがある。デリバティブ取引が特に大規模である場合、または関係市場が（一部のOTCデリバティブの場合のよ

うに）非流動的である場合、有利な時期もしくは価格で取引を開始することまたはポジションを清算することはできなくなるであろう。

デリバティブは、特定のデリバティブが過去の価格もしくは対応する資金市場商品の価格と比較して異常に高くなる時に発生する価格設定リスク（「ベシス」リスク）を被ることがある。一定の市況下では、損失の回避もしくは機会の利用のために適時に取引を開始すること、またはポジションを清算することが経済効果的にできなくなることがある。

一部のデリバティブはレバレッジ構成要素であるため、原資産、基準レート、もしくは指数の価値または水準の不利な変動は、デリバティブ自体への投資額を大幅に上回る損失をもたらすことがある。一部のデリバティブは、当初投資の規模に関らず、無限の損失の可能性を内包している。デリバティブ取引は、1940年法の第18条（g）項に定義される「優先証券」のファンドによる発行になるとはみなされず、したがって、かかる取引は、ファンドが前述の「借入」の見出しの項に記載される要件に従うことを条件として当該取引をカバーする場合は、ファンドによる借入に本来適用される300%資産補填率要件の対象とはならない。

その他大方の投資対象と同様に、デリバティブは、当該商品の市場価格がファンドの利益を損なう形で変動するというリスクを被る。ファンドは、そのアドバイザーがファンドのために派生ポジションを設定する際に将来の市場動向または資産、基準レート、指数もしくはその他金融経済要素の評価値を不正確に予測するかもしれないというリスクを負う。アドバイザーがポートフォリオ投資に対するヘッジとして、またはその代替物としてデリバティブを利用しようとする場合、ファンドは、当該デリバティブがポートフォリオ投資との不完全な連関性または無連関性を維持または展開するというリスクに晒される。このことは、ファンドに大きな損失をもたらしうる。デリバティブを含んだヘッジ戦略は、損失リスクを軽減しうる一方、利益の機会を低減したり、ファンドのその他投資対象の有利な価格動向を相殺することによって損失さえもたらすことがある。多くのデリバティブ、特にOTCデリバティブは複雑で、往々にして主観的に評価される。不適切な評価は取引相手への支払金の必要の増大またはファンドに対する価値の喪失をもたらしうる。

ファンドは、商品取引法のルール4.5に従う意向であり、同ルールに基づき、あるミューチュアル・ファンドは、当該ファンドが特定の商品取引法に規制された金融商品（先物商品、オプションまたはスワップ等）への投資の制限および特定の販促規制への準拠等、特定の条件を充足する場合に、「コモディティ・プール・オペレーター（CPO）」の定義より除外されうる。したがって、バンガードは、ファンドに関して証券取引法に基づくCPOとして登録されておらず、また規制も受けていない。ファンドは、米国もしくは米国外の取引所、商品取引所または類似の団体において取引されているか、または自動相場表示システム上に上場されている先物契約および先物オプションのみを締結するものとする。

取引所で取引されるファンド

ファンドは、取引所で取引されるファンド（ETF）の受益証券を取得することがある。ファンドは概して、ファンドが先物契約を取得する（しかも購入の代替として取得する）場合と同じ理由でETF受益証券を取得するであろう。すなわち、株式市場または債券市場の全体または一部に対するエクスポージャーを得るためにETF受益証券を取得するであろう。ETF受益証券は先物に勝る幾つかの利点を有している。市場、保有期間、その他要素の如何によっては、ETF受益証券は先物よりもコストが低く、税効果がより高いことがある。そのほか、ETF受益証券は、小額で取得でき、適格なまたは流動的な先物契約がない市場セクターや市場形態に対するエクスポージャーを提供し、またレバレッジを伴っていない。

ETFへの投資は一般に、同一の投資目的、投資戦略、投資方針を有する従来型ファンド（すなわち、取引所で取引されていないファンド）への投資と同様な主要リスクを示す。ETFの価格は幅広く変動し、ファンドは、ETFによって保有される証券の価格が下がった場合にはETFへの投資金を喪失することがありうる。さらに、ETFは、従来型ファンドには該当しない下記のリスクを被る。（１）ETF受益証券の市場価格は、その純資産価額に対する割引価格またはプレミアムで取引されることがある。（２）ETF受益

証券の活発な取引市場は発達しなかったり、維持されないことがある。（３）ETF受益証券の取引は、個別のまたは市場全体の取引停止（特定の受益証券の価格または全ての市場価格が一定の割合下がった場合、一定期間取引を停止する。）により停止される場合がある。ETF受益証券の取引はまた、受益証券が別の取引市場で上場されずに取引市場で上場が廃止された場合、上場取引所の担当者が以下の取引停止が公正で秩序ある市場であるため、または投資者を保護するために適切であると決定した場合にも、停止されることがある。

大部分のETFは投資会社である。したがって、ファンドのETFの購入は「その他の投資会社」の見出しの下に記述されているファンドの他の投資会社に対する投資に関する一般的制限およびリスクの対象となる。バンガードETF受益証券はバンガード・ファンドが保有するポートフォリオの収益を反映する、取引所で取引されるファンドである。ファンドのバンガードのETFへの投資もまた下記「その他の投資会社」の見出しの下に記述されているファンドの他の投資会社に対する投資に関する一般的制限およびリスクの対象となる。ただし特定の条件を満たすことを前提に1940年法の第12条（d）（１）に定義される制限を越えてSECが登録済投資会社にETF受益証券を発行するバンガード・ファンドに対する投資を許可する場合を除く。

米国以外の国の証券

米国以外の国の証券は、米国以外の国の法人や米国以外の国の政府等、米国外で設立された、米国外を所在地とする、または米国外に主たる営業所を有する主体によって発行された株式または債務証券である。ある証券が米国外で組織された会社の発行する証券だとしても、その会社の主要な運営が米国内から行なわれている、またはその会社の株式が主に米国の証券取引所で取引されている場合は、米国以外の国の証券とは看做されない。米国以外の国の証券は米国または米国以外の国の証券市場で取引される。ファンドは、米国以外の国の証券を直接取得するか、または預託証券もしくは米国以外の国の証券に替わる同様な商品の預託持分（預託証券）を間接的に取得することによって（前述を参照）米国以外の国の投資を行う。米国以外の国の証券への直接投資は米国以外の国の証券取引所または店頭（OTC）市場で行われる。米国以外の国の証券への投資は、米国企業または米国政府の証券への投資には概して伴わない一定の特殊なリスク勘案事項を伴っている。

米国以外の国の発行体は一般に、米国の発行体に適用されるものに相応する統一的な会計監査・財務報告基準の対象となっていないため、一部の米国以外の国の発行体については、米国の発行体よりも公開入手できる情報が少ないことがある。多くの米国以外の諸国では証券の所有権の証拠が不確実なことがある。その結果、ファンドが損失を被るリスクが存在し、ファンドによる取引明細が取引時に不正確または不正に記入されるというリスクを含むが、これに限られない。米国以外の国の発行体の証券は一般に、対応する米国発行体の証券よりも値動きが大きく流動性が低く、また米国以外への投資は複雑で不明確性をかかえた構成を通じて行われることがある。一部の国々では、米国におけるよりも証券取引所、ブローカー、上場企業に対する政府の監督規制が少ない。米国以外の証券市場において取引される有価証券が、発行体、証券取引所もしくは政府当局によって停止されうるリスクもまた高い。さらに、一部の米国以外の諸国に関しては、押収もしくは没収的課税、政治社会的な不安定、戦争、テロ事件、国有化、資金もしくはその他資産の移動制限、またはかかる国々への米国投資に影響しうる外交的展開が起こりうる。さらに、外国により米国に課せられた、もしくは米国により外国に課せられた経済的またはその他の制裁は、一定の投資証券にかかるファンドの購入、販売、保持、受領、引渡またはその他の取引能力を阻害しうる。また、制裁は、米国以外の国の証券の価値および／または流動性にも影響しうる。

アドバイザーは当該状況下でファンドによる米国以外の国の証券のポートフォリオ取引に関し最も有利な執行コストを得ようと努めるであろうが、手数料およびその他の取引費用は一般に、米国証券に関するものよりも高額である。そのほか、主として米国以外の国の証券についての保管取決めに係る費用は、主として米国内証券に投資するファンドの費用よりも幾分高くなることが予想される。さらに、破

産法は管轄により異なり、現金預金は保管銀行の債権者によって左右されうる。一部の米国以外の国の政府は、米国以外の国の証券の売却にかかるキャピタル・ゲインからの、または証券取引からの配当や利息収入に対し源泉徴収税またはその他の税を課す。一部の国々ではかかる税金の一部はファンドによって回収可能であるが、米国以外の国の源泉徴収税の非回収部分は、かかる証券からの受取収入を低減することになる。

ファンドによって保有される非米ドル建ての米国以外の国の証券の価格は、為替レートの変動によって大きく影響されることがある。米国以外の国の証券の米ドル価格は一般に、当該証券の指定米国以外の国の通貨に対する米ドル価値の上昇時には値下がりし、また当該通貨に対する米ドル価値の下落時には値上がりする傾向がある（「米国以外の国の証券－米国以外の国の通貨取引」の項で指摘されるように、ファンドはその通貨リスクをヘッジしようとすることがある。）。さらに、ファンド資産の価額は、米国以外の国の証券の売買のための様々な通貨間の換算において生じる損失やその他費用、通貨規制、取引管理規制、通貨切下げ、政治経済動向によって影響されることがある。

米国以外の国の証券－米国以外の国の通貨取引

ファンドの非米ドル建て米国以外の国の証券の米ドル価格は、米国以外の国の為替レートの変動や取引管理規制の変更によって有利または不利に影響されることがあり、またファンドは様々な通貨間の換算に関連する費用を負担することがある。かかる要素の純資産価額への影響を最小限に留めるために、ファンドは、米国以外の国の証券への投資に関連して米国以外の国の通貨取引を行うことがある。ファンドは、米国以外の国の証券への投資に伴う通貨リスクをヘッジするためにのみ米国以外の国の通貨取引を実施する。かかる取引は、ヘッジ対象通貨の価値の下落による損失リスクを最小限に留める傾向はあるが、当該通貨の価値が値上がりした場合に起こりうる利益の可能性をも限定することになりうる。

為替取引は、為替市場の実勢レートによる現物（すなわち、現金）ベースで、または米国以外の国の通貨の先渡契約により行われる。通貨予約は、当該契約の期日に指定された価格で、将来のある期日（両当事者が合意した契約期日からある確定日数の期日）に特定の通貨を売買する義務を伴う。かかる契約は大手商業銀行との間または銀行間市場への参加者であるその他の通貨トレーダーとの間で結ばれる。為替取引は、スワップ契約またはその他デリバティブの利用によっても行われることがある。為替取引は借入とみなされうる。為替取引は、1940年法の第18条（g）項に定義される「優先証券」のファンドによる発行となるものとはみなされず、したがって、かかる取引は、ファンドが前述の「借入」の見出しの項に記載される要件に従うことを条件として当該取引をカバーする場合は、ファンドによる借入に本来適用される300%資産補填率要件の対象とはならない。

原証券の取引に含まれる米国以外の国の通貨の先渡契約を締結することによって、ファンドは、米ドルと当該米国以外の国の通貨との関係上の不利な変動に起因する、取引日と決済日との間に起こりうる損失の一部または全部に対し自らを防護することができるであろう。かかる取引慣行は、「取引のヘッジ」と呼ばれることがある。そのほか、ある米国以外の国の通貨が米ドルに対し大幅な値下がりを経るとアドバイザーが合理的にみなす時は、ファンドは、当該米国以外の国の通貨建てのポートフォリオ証券の一部または全部の価額に近似する米国以外の国の通貨額の売却予約を締結することがある。かかる取引慣行は、「ポートフォリオのヘッジ」と呼ばれることがある。同様に、米ドルがある米国以外の国の通貨に対し大幅な値下がりを経るとアドバイザーが合理的にみなす時は、ファンドは、固定米ドル額に対する当該米国以外の国の通貨の買付予約を締結することがある。

ファンドはまた、通貨先物取引、オプション取引、「クロスヘッジ」取引を行うことによって米国以外の国の為替レート・リスクをヘッジしようとすることがある。クロスヘッジ取引では、ある米国以外の国の通貨建ての証券を保有するファンドは、別の米国以外の国の通貨（価格動向に関し、一般にヘッジ対象通貨を追跡するとアドバイザーが合理的にみなす通貨）の売買のための通貨予約を締結する。アドバイザーは、価格設定もしくは追跡通貨により提示されるその他の機会を利用するため、またはより流動的なもしくは効率的な追跡通貨の市場を利用するため、当該証券の指定通貨よりもむしろ追跡（ま

たは代替）通貨を選定することがある。かかるクロスヘッジ取引は、一部米国以外の国の通貨に対する米ドル価値の値上がりまたは値下がりに対しファンドを防護するために役立つと予想される。

ファンドは、米国以外の国の証券への投資に資するため、また通貨変動に対する防護および当該資産を米ドルに変換する必要性のために（結果的には取引費用の軽減のために）、米国以外の国の通貨建て銀行預金としてその資産の一部を保有することがある。かかる資産が米ドルに再変換される範囲内で、そのように維持される資産の価値は、米国以外の国の為替レートの変動や取引管理規制の変更によって有利または不利に影響される。

通貨市場の動きを予測することは極めて困難である。ヘッジ戦略が成果を上げるか否かは非常に不確実である。さらに、通貨予約の期限満了時のポートフォリオ証券の市場価格を正確に予測することは不可能である。したがって、ファンドは、米国以外の国の通貨市場または証券市場の動きに関するアドバイザーの予測が不正確であると判明した場合は、スポット市場で追加の通貨を売買（かつ当該取引の費用を負担）しなければならないことがある。さらに、クロスヘッジ取引の利用は、特殊なリスクを伴うことがあり、ヘッジが設定されなかった場合よりも不利な状況にファンドを貶めることがある。通貨予約は直接的な相対取引であるため、ファンドがその旨希望する場合は通貨予約をその期限満了に応じてロールオーバーする柔軟性を維持するとの保証はない。さらに、当該契約の他方当事者が同契約に基づくその役務を履行するとの保証もない。

先物契約および先物オプション

先物契約および先物オプションは、デリバティブである。先物契約は、将来の特定時点にいずれかの商品の特定数量を特定価格で購入し、または売却するという二当事者間の標準化された契約である。かかる商品は、資産、参照レート、または指数から構成することができる。証券先物契約は、単一の持分証券または対象証券の狭い証券指数の特定数量の売却に関係する。先物契約の価格は、対象となる商品の価値と平行的に増減する傾向がある。先物契約の買い手は、決済日に対象商品を購入する契約の当事者となり、先物契約を「ロング（買建て）する」といわれる。先物契約の売り手は、決算日に対象商品を売却する契約の当事者となり、先物契約を「ショート（売建て）する」といわれる。先物契約が売買される価格は、電子的市場または取引所の場でトレーダー（自己売買主体）またはブローカー（委託売買主体）として行為する取引所会員間の公開気配売買（オープン・アウトクライ）により決定される。未決済の先物契約は、当該契約の条件に応じて、決済日における対象商品の現物受渡しまたは現金決済額の支払によりこれを清算し、またはクローズすることができる。（証券先物などの）一部の金融先物契約では、満期日における現物決済が規定されている。その他の（金利、非米国通貨および広範囲の証券指数などの）金融先物契約では、一般に、満期日における現金決済が規定されている。現金決済される先物契約の場合、現金決済額は、当該契約の最終取引日における最終清算価格または関連する商品の市場価値と当該契約開始時の関連する商品の価格の差額に等しい。ただし、大半の先物契約は期日まで保有されることはなく、その代わり、同一の先物契約の反対ポジションの設定により、決済日前に反対売買により相殺される。

先物契約の買い手または売り手は、決済日まで当該契約を保有しない限り、対象商品を引き渡し、または原商品の対価を支払う必要はない。しかし、買い手も売り手も、先物契約の約定時にFCMに「当初証拠金」を預託しなければならない。当初証拠金は、多くの場合、一定期間における当該先物契約の市場価値値動きと同額として計算される。先物契約のファンドのポジションの価値が下落した場合、当該ファンドは、追加の「変動証拠金」をFCMに支払い、価値の変動を清算しなければならない。先物契約のファンドのポジションの価値が上昇した場合、FCMは、当該ファンドに対して追加の「変動証拠金」を支払い、価値の変動を清算しなければならない。このプロセスを「値洗い」といい、日次で計算される。先物取引は、1940年法の第18条（g）項に定義される「優先証券」のファンドによる発行となるものとはみなされず、したがって、かかる取引は、ファンドが前述の「借入」の見出しの項に記載される要件

に従うことを条件として当該取引をカバーする場合は、ファンドによる借入に本来適用される300%資産補填率要件の対象とはならない。

先物契約を対象とするオプション（または先物オプション）は、当該オプションの満期を迎える前のいずれかの時点で特定の先物契約を特定の価格（行使価格またはストライク・プライスという。）で購入（コール・オプションの場合）し、または売却（プット・オプションの場合）する権利（義務ではない）を伴う。オプションの売り手は、オプション・ライターと呼ばれる。オプションの価格は「プレミアム（オプション料）」という。オプションの買い手に生じうる損失は、プレミアムの金額に取引費用を加算した額に限定される。これは、たとえば、オプションがその満期日前に保有され、行使されない場合に発生しうる。一般にオプションの売り手（オプション・ライター）は、オプションの買い手が支払うプレミアムを得ることを目的としてオプションを売却する。オプションの売り手が売却したオプションが行使されずに満期を迎えた場合、オプションの売り手はプレミアムの全額を留保する。しかし、オプションの売り手は無制限の金銭的リスクを負う。これは、オプションの売り手に生じうる損失が、オプションが売られたときに受領したプレミアムにより相殺される部分を除き、満期日に当該オプションが「イン・ザ・マネー」である金額に等しいからである。コール・オプションは、対象資産の先物契約の価格が当該オプションの行使価格を上回る場合に「イン・ザ・マネー」である。プット・オプションは、当該オプションの行使価格が対象資産の先物契約の価格を上回る場合に「イン・ザ・マネー」である。一般に、オプションの買い手が実現する利益は、オプションの売り手にとっての損失を表す。

先物オプションの売り手のポジションをとるファンドは、先物契約の場合において上記に記載されているように、当該オプションに関して当初証拠金および変動証拠金を預託しなければならない。先物オプション取引は、1940年法の第18条（g）項に定義される「優先証券」のファンドによる発行となるものとはみなされず、したがって、かかる取引は、ファンドが前述の「借入」の見出しの項に記載される要件に従うことを条件として当該取引をカバーする場合は、ファンドによる借入に本来適用される300%資産補填率要件の対象とはならない。

先物契約および先物契約についてのオプションにおけるリスク

先物契約上および先物契約についてのオプション取引上の損失のリスクは、必要預託証拠金の額が低い反面、先物およびオプションの価格決定に包含されるレバレッジの度合いが極めて高いこと、および潜在的に先物市場の変動性が高いことという理由によって重大なものとなる可能性がある。その結果、先物ポジションにおける比較的小さな価格変動も投資者に直ちに重大な損失（または収益）を与える可能性がある。例えば、購入時に先物契約の価額の10%に相当する証拠金を預託した場合、その後先物契約の価額が10%下落すれば、その時点で口座を閉鎖した場合、取引経費控除前でも預託証拠金の全額が損失となる。15%の下落の場合、その時点で契約を終了すれば、当初預託証拠金の150%相当の損害が発生することとなる。このように、先物契約の売買および先物オプション取引はそれに投資された金額を超える損失を招くおそれがある。不利な価格変動が生じた場合、ファンドは引き続き必要な証拠金を維持するための日々の現金の支払いを行うことを要求される。かかる状況において、ファンドが十分な現金を有していない場合、ファンドは売却が不利な時期であっても、日々の証拠金要件（適用があれば離散要件）を充足させるためにポートフォリオ証券を売却しなくてはならない可能性がある。さらに、ファンドは、決済日にその保有する先物ポジションの対象となる証券の交付を要求される可能性もある。

二次市場（流通市場）における流動性の不足によりファンドが先物契約または先物オプションを手仕舞うことができない場合、ファンドは損失を被りうる。先物契約および先物オプションは、かかる先物の二次市場を提供する取引所においてのみこれを手仕舞うことができる。しかしながら、いずれの特定の時点でも、特定の先物商品に流動性のある二次市場が存在しているという保証はない。さらに、大半の先物取引所は、一日の間の先物契約の許容される値幅を制限している。日々の値幅制限により、先物

契約の価格について、前日の取引終了時点の清算価格からの最大の許容上昇幅および許容下落幅が設定される。特定の種別の契約でいったん値幅制限に価格が到達すると、当該日にはその制限を超える価格での取引はできなくなる。日々の値幅制限は、特定の取引日の間の値幅のみを律するものであり、したがって、生じうる損失を限定するものではない。これは、値幅制限により不利なポジションの清算ができなくなる可能性があるためである。先物契約の価格は、時に、何取引日か連続して値幅制限に到達する場合があります、これにより先物契約の迅速な清算ができず、先物トレーダーが相当な損失を被る場合もある。先物またはオプションのポジションの手仕舞い不能は、ポートフォリオ投資対象をヘッジし、またはポートフォリオ投資対象の代替ポジションを設定する能力にも悪影響を及ぼしうる。米国債先物については、このような日々の値幅制限はない。

ファンドは、投資運用会社が将来の相場動向を不正確に予測するリスクを負う。投資運用会社が先物契約または先物オプションをポートフォリオ投資対象のヘッジ手段または代替的投資として使用することを意図する場合、ファンドは、当該先物ポジションとポートフォリオ投資対象との間に相関関係が生じないリスクまたは不完全な相関関係が形成されるリスクにさらされる。これはファンドに相当な損失を生じさせる可能性がある。先物商品を使用するヘッジ戦略は、損失のリスクを低減させうるが、一方で、利益の機会を低減させる可能性があり、他のファンド投資対象の有利な価格変動を相殺することにより損失を生じさせる場合もある。

先物取次業者（FCM）がファンドとの間の契約に違反し、または支払不能、もしくは破産に陥った場合、ファンドは、当該先物取次業者に預託した証拠金を失う可能性がある。このような場合、ファンドは、当該先物取次業者の他の顧客が受領する金額に比例する程度でのみ、ファンドに支払われるべき証拠金の返却を受ける権利を与えられる可能性があり、これによりファンドに損失が生じる可能性がある。

ファンド間借入およびファンド間貸付

SECは、登録されたオープン・エンド型バンガード・ファンドがバンガードのインターファンド・レンディング・プログラムに参加することを許容する免除を与えている。このプログラムはバンガード・ファンドが、一時的または緊急の目的のために相互に資金の借入れおよび貸付を行うことを許容している。プログラムは、（１）通常の銀行との間での同種の取引におけるよりもより有利な利息を得られるものでない限りファンドはプログラムを通じて借入れまたは貸付を行ってはならない（２）ファンドは、借入によって、プログラムによる借入残高総額が借入時の当該ファンドの純資産の15%を超えることになる場合は資金を借り入れることはできず、また（３）あるファンドによる一ファンドに対するファンド間借入は貸手側ファンドの純資産の5%を超えてはならないとする要件を含む、多くの条件に服する。さらに、バンガード・ファンドは、かかる参加がファンドの投資目的および投資方針と両立する場合で、かつ両立する範囲でしかプログラムに参加することはできない。バンガード・ファンドの受託者会はインターファンド・レンディング・プログラムを監視する責任を負う。貸手側ファンドへの返済の遅滞は、投資の機会の喪失または追加借入コストをもたらしうる。

支配権獲得のための投資

各バンガード・ファンドは、特定の投資目標を達成する目的でのみ、証券およびその他の証書に投資を行う。したがって、バンガード・ファンドは、個別または集合的に経営に関する決定に支配権を持つために企業の発行済議決権付株式を取得することを目的とはしていない。バンガード・ファンドは、経営権を支配する目的で企業への投資を行わない。

オプション

オプションはデリバティブである。証券（または指数）オプションは、「プレミアム」の支払の見返りとして、当該オプションの失効日前に特定の行使価格で当該オプションの原証券（または当該指数の現金価額）を当該オプションのライターから買い取る（コールオプションの場合）または当該オプションのライターに売り付ける（プットオプションの場合）権利（ただし、義務ではない）を当該オプション所有者に付与する契約である。証券オプションのライターは、当該オプションの行使時に、行使価格の支払に応じ原証券を引き渡す義務（コールオプションの場合）、または原証券の受渡しに応じ行使価格を支払う義務（プットオプションの場合）を負う。指数オプションのライターは、当該オプションの行使時に、当該指数オプションに係る特定の乗数で乗じた行使価格差引き後の当該指数の現金価額に等しい金額を支払う義務を負う。指数オプションの乗数は、当該オプションが表示する投資ポジションの規模を決定する。原商品、失効期日、契約規模およびストライク価格に関し標準化されている取引所で取引されるオプションとは異なり、OTCオプション（取引所で取引されないオプション）の条件は一般に、オプション契約の他方当事者との交渉により設定される。この種の取決めは、買取人またはライターの必要に応じてオプションを適応させる大きな柔軟性を買取人またはライターに対し認めるものであるが、OTCオプションは一般的に、取引所で取引される決済されたオプションについてではなく取引当事者に対する信用リスクを伴い、信用リスクは適用ある決済期間の関与を通して相互化される。

オプションの買い手（または所持人）は、オプションを「ロング」と言われ、またオプションの売り手（またはライター）は、オプションを「ショート」と言われる。コールオプションは、あらかじめ決定された当該オプションの権利行使価格であるストライク価格で原証券を買い取る権利を所持人に対し認める（またライターに対し原証券の売付を義務付ける。）。プットオプションは、ストライク価格で原証券を売り付ける権利を所持人に対し認める（またライターに対し原証券の買取を義務付ける。）。オプションの買取価格は「プレミアム」と呼ばれる。オプションの買い手にとって潜在する損失は、プレミアムに取引費用を加算した金額に限定される。これは、オプションが失効日まで保有され、行使されない場合に該当する。一般に、オプションのライターは、オプションの買い手が支払うプレミアムを獲得する目的でオプションを売り付けるが、予想されるオプション価格の上昇または下落による利益を求めることもある。オプションのライターにより売り付けられたオプションが行使されることなく期限切れとなった場合、ライターは当該プレミアムの全額を確保する。ただし、オプションのライターは、当該オプションの引受時に受領したプレミアムで相殺される範囲内を除いた発生しうる損失が失効日現在の「イン・ザ・マネー」のオプションの金額に等しいために、無限の経済的リスクを負っている。原ポジションの価額が当該オプションの行使価格を超える場合にコールオプションは「イン・ザ・マネー」とされる。当該オプションの行使価格が原ポジションの価額を超える場合にプットオプションは「イン・ザ・マネー」とされる。一般に、オプションの買い手によって実現される利益は、オプションのライターの損失を表示する。オプションの引受は、1940年法の第18条（g）項に定義される「優先証券」のファンドによる発行になるとはみなされず、またかかる取引は、ファンドが前述の「借入」の見出しの項に記載される要件に従うことを条件として当該取引をカバーする場合は、ファンドによる借入に本来適用される300%の資産補填率要件の対象とはならない。

特定オプションの取引市場が利用できなくなった場合、かかるオプションへの投資者（ファンド等）は、取引の再開までそのポジションを決済できなくなり、また対象持分の価格がかかる期間中に不利に動いた場合は多額の損失に直面することになりうる。市場が依然利用可能であったとしても、オプション価格が対象持分や関連権益の価格に対し通常の関係または予想される関係を維持しない期間が生じうる。投資者の関心の欠如、ボラティリティの変化、またはその他の要素もしくは条件が、特定オプションの市場の流動性、効率性、継続性、または秩序にさえ不利に影響しうる。

ファンドは、そのアドバイザーが将来の市場動向を正確に予測しないかもしれないというリスクを負う。アドバイザーがポートフォリオ投資に対するヘッジとして、またはその代替としてオプションを利

用しようとする場合、ファンドは、当該オプションがポートフォリオ投資との不完全な連関性または無連関性を維持または展開するというリスクに晒され、ファンドに大きな損失をもたらしうる。オプションを含んだヘッジ戦略は、損失リスクを軽減しうる一方、利益の機会を低減したり、ファンドのその他投資対象の有利な価格動向を相殺することによって損失さえもたらすことがある。多くのオプション、特にOTCオプションは複雑で、往々にして主観的要素に基づき評価される。不適切な評価は取引相手への支払金の必要の増大またはファンドに対する価値の喪失をもたらしうる。

OTCスワップ契約

OTCスワップ契約はデリバティブの一種で、特定の資産、基準レート、または指数を参照して計算される支払金を伴う指定額（概念上の金額）に基づき指定日（定期的支払日）に支払を交換する両当事者（取引当事者）間の契約である。

OTCスワップ契約の例には、金利スワップ、クレジット・デフォルト・スワップ、エクイティ・スワップ、商品スワップ、非米国為替スワップ、指数スワップ、エクセス・リターン・スワップおよびトータル・リターン・スワップが含まれるが、それらに限らない。ほとんどのOTCスワップ契約には、両当事者の定期的支払日が同日の時は、支払は純額計算され、純額のみが純支払金の受取資格のある相手方当事者に対し支払われる旨規定されている。したがって、あるスワップ契約に基づくファンドの当座の債務（または権利）は原則として、各当事者によって保有されるポジションの相対的価額を基準として、当該契約に基づき支払われるまたは受け取られる純額に等しくなる。OTCスワップ契約は多様な取引を可能にする。例えば、確定利付きの支払は変動利付きの支払と交換することができ、米ドル建ての支払は異なる通貨建ての支払と交換することができ、またある資産、基準レートまたは指数の価格に連動した支払は別の資産、基準レート、または指数の価格に連動した支払と交換することができる。

「スワップション」とも呼ばれるOTCスワップ契約OTCオプションは、市場ベースの「プレミアム」の支払と引き換えに、ある将来の期日にスワップを結ぶ権利（ただし、義務ではない）を買手に付与するオプションである。受取勘定スワップションは、特定の資産、基準レート、または指数に係るトータル・リターンを受け取る権利を所有者に付与する。支払勘定スワップションは、特定の資産、基準レート、または指数に係るトータル・リターンを支払う権利を所有者に付与する。スワップションには、一方取引当事者による既存のスワップの解約または延長を認めるオプションも含まれる。

ファンドによるOTCスワップ契約の利用は一定のリスクを伴っており、かかるリスクは、スワップ契約の対象資産である証券やその他投資対象に直接投資することに伴うリスクとは異なることがあり、またそれを上回ることがある。OTCスワップは、株式、債券、その他従来型投資対象に伴うものとは異なる投資手法、リスク分析および税務計画を要する高度に専門化された商品である。OTCスワップの使用には、対象となる資産、基準レート、または指数についての理解だけではなく、起こりうるあらゆる市況下でスワップの推移を見守ることの恩恵がない場合であってもスワップ自体についての理解を必要とする。

OTCスワップ契約は、特定のスワップの売買が困難である時に発生する流動性リスクを被ることがある。OTCスワップ取引が特に大規模である場合、または関係市場が（OTCスワップの場合のように）非流動的である場合、有利な時期もしくは価格で取引を開始することまたはポジションを清算することができなくなることがあり、そのことが大きな損失をもたらすことになりうる。そのほか、OTCスワップ取引はファンドの非流動性証券への投資制限の対象となることがある。

OTCスワップ契約は、特定のスワップが過去の価格または対応する資金市場商品の価格と比較して異常に高く（または安く）なる時に発生する価格設定リスクを被ることがある。一定の市況下では、損失の回避もしくは機会の活用のために、またはスワップ契約の本来の価値を実現するために適時に取引を開始すること、またはポジションを清算することが経済的にできなくなることがある。

特定のOTCスワップ契約はレバレッジ構成要素を含んでいるため、対象の資産、基準レート、もしくは指数の価値または水準の不利な変動は、スワップ自体への投資額を大幅に上回る損失をもたらすことがある。特定OTCスワップは、当初投資の規模に関らず、無限の損失の可能性を内包している。レバレッジ

されたOTCスワップ取引は、1940年法の第18条（g）項に定義される「優先証券」のファンドによる発行になるとはみなされず、またかかる取引は、ファンドが前述の「借入」の見出しの項に記載される要件に従うことを条件として当該取引をカバーする場合は、ファンドによる借入に本来適用される300%資産補填率要件の対象とはならない。

その他大方の投資対象と同様に、OTCスワップ契約は、当該商品の市場価格がファンドの利益を損なう形で変動するというリスクを被る。ファンドは、そのアドバイザーがファンドのためにOTCスワップポジションを設定する際に将来の市場動向または資産、基準レート、指数もしくはその他金融経済要素の評価値を不正確に予測するかもしれないというリスクを負う。アドバイザーがポートフォリオ投資に対するヘッジとして、またはその代替物としてOTCスワップを利用しようとする場合、ファンドは、当該OTCスワップがポートフォリオ投資との不完全な連関性または無連関性を維持または展開するというリスクに晒される。このことは、当ファンドに大きな損失をもたらしうる。スワップ商品を含んだヘッジ戦略は、損失リスクを軽減しうる一方、利益の機会をも低減したり、ファンドのその他投資対象の有利な価格動向を相殺することによって損失さえもたらすことがある。多くのOTCスワップは複雑で、往々にして主観的に評価される。不適切な評価は取引相手への支払金の必要の増大またはファンドに対する価値の喪失をもたらしうる。

OTCスワップ契約の使用は、他方当事者の支払不能もしくは破産の結果、または取引相手による所定の支払の履行不能もしくはその他契約条件の順守不履行の結果、損失を被りうるというリスクを伴う。さらに、クレジット・デフォルト・スワップの使用は、クレジット・スワップのベースである発行体の信用性をファンドのアドバイザーが正確に評価していない場合は損失をもたらしうる。

米国以外の国の証券-米国以外の国の投資会社

ファンドが投資する国々の一部は、国外投資者による直接投資を容認しないか、経済的制限を課すことがある。かかる国々へのファンドの投資は、他の投資会社を含む米国以外の国の政府承認または認可の投資機関を介してのみ認められることがある。かかる投資は、米国以外の国の証券に投資する登録または未登録のクローズド・エンド型投資会社を通じて行われる。かかる機関を介しての投資は、重複的な手数料または費用を伴うことがあり、また「その他の投資会社」の見出しの下に記載されるとおり、ファンドによる他の投資会社への投資に対する制限およびそのリスクを被ることがある。

その他の投資会社

ファンドは、適用法またはSEC免除の認める範囲内でその他の投資会社に投資することがある。1940年法の第12条（d）（1）に基づき、ファンドはその資産の10%までを投資会社の株式に投資することができ、また一般に、当該投資が取得投資会社の議決権付株式の3%以上を表象しない限りは、その資産の5%までを一投資会社に投資することができる。なお、バンガードがアドバイザーを務めるファンドは、クローズド・エンド型投資会社の議決権付株式を全体として10%を超えて保有しない。1940年法およびそれに関する定めは、例えば、投資会社の同じグループの中でほかのファンドに投資するファンドなど、これら制限の一定の免除を規定している。ファンドがその他の投資会社に投資する場合、株主はファンドの費用（営業費やアドバイザー報酬を含む）中の比例応分の負担分だけではなく、間接的には対象投資会社に係る同様な費用をも負担することになる。投資開発事業法人（BDCs）のような投資会社は会社の経営と類似しており、発生する費用はファンドの受益者より直接支払われず、ファンドの純資産価格に計算されることがない。しかしSECの規定は投資開発事業法人で発生するいかなる費用も、「ファンド取得手数料および費用」としてファンドの経費率に含むよう要求している。そのため投資開発事業法人のファンドの経費率は、ファンド取得手数料および費用と同様に、ファンドがポートフォリオマネジメント、管理サービスおよび他の受益者サービスに実際に何を費やしたかを誇張する。ファンド取得手数料および費用はファンドの実際の費用をはっきりと示すファンドの財務書類に含まれない。株主はまた、ファンドの投資に伴うリスクだけではなく、対象投資会社のポートフォリオに伴うリスク

にも晒されることになる。クローズド・エンド型投資会社等一部のタイプの投資会社は、その純資産価額に対するプレミアムでまたはディスカウントで証券取引所または店頭において取引される一定数の株式を発行する。その他の株式は純資産価格で継続して募集されるが、流通市場で取引されることもある。

ファンドによる株式クラスの購入は、その他の投資会社（対象ファンド）の特定の株式クラスに限定されることがある。一定の場合において、投資者は当該対象ファンドの低コストの株式を個別に購入することができるため、全体の費用負担は少なくなる一方で、投資対象の類似のポートフォリオを構築し、長期にわたって維持することができる。

優先株式

優先株式はある発行体に対する持分権または所有権を表示する。優先株式は通常、一定の割合で配当を支払い、発行体の清算または破産宣言の場合には普通株式に優先する。ただし、発行体が清算される場合または破産宣言する場合、社債所有者の請求権は優先株式や普通株式を保有する者の請求権に優先する。優先株式には概して、普通株式とは異なり、当該企業の収益から支払われる表示配当率が示されている。優先株式の配当は累積的または非累積的なものであったり、参加型であったり、または競売率のことがある。「累積的」配当規定では、発行体の普通株式に対する配当金が支払われる前に、事前の未払い配当金の全部または一部が支払われるべきとしている。「参加型」優先株式は、一定の場合には表示配当を超える配当を受けることができる。金利が上昇した場合、優先株式に対する固定配当は魅力が少なく、かかる株式の価格の下落を生じることがある。優先株式は強制的な減債基金規定および株式の償却または償還を認める規定を有することがあり、このことは金利の低下に係る利益を制限することになりうる。優先株式は普通株式や債務証券が受けるリスクの多くを被る。また優先株式は、頻繁に取引されず、限られた数量で取引されるため、普通株式や債務証券より突然のまたは不安定な価格変動となることがある。

不動産投資信託（REIT）

エクイティREITは、直接不動産を所有し賃貸借収入により収益をあげる。エクイティREITはまた、財産を売却することで利益を得、キャピタル・ゲインを創出する可能性がある。モーゲージREITは、商業不動産デベロッパーに対して、建設、開発および長期モーゲージ・ローンの貸出しを行い、これらのローンに付される金利収入を得る。ハイブリッドREITは、物件およびモーゲージの双方を所有する。法人レベルにおける課税回避のため、REITは、その収益のほとんどを株主に配当しなければならない。REITへの投資は、不動産への直接投資と同様のリスクの多くに服する。一般的に、不動産価値は、物件の需要・供給、経済全般または地域経済状況および物件を利用する特定商業の経済状況等を含むがこれらに限られないさまざまな要因に影響される。結局のところ、REITのパフォーマンスは、所有する物件の種類や立地およびREITがどれだけうまくその物件を管理できるかどうかによる。例えば、賃料収入は、空室の長期化、近隣物件との競争の激化、テナントの賃料滞納、賃貸の規則規定、賃料収入の変動、市場における賃貸相場のぼらつきまたは管理能力不足によって、減少しうる。物件価値は、同一地域における建設の過剰、環境責任、自然災害による無保険損害、近隣の全体的な価値減少、事故や不良による損害、固定資産税の上昇または土地区画法の変更によって、減少しうる。

REITの価値はまた、金利の変動によっても影響を受ける可能性がある。金利の上昇は、一般的に、不動産計画の調達コストを上昇させ、当該上昇はエクイティREITの価値の減少を引き起こしうる。金利の低下局面では、抵当権設定者は、モーゲージREITに所有されるモーゲージの期限前返済を選択することができ、当該期限前返済は、REITの利益の減少を引き起こしうる。REITはまた、キャッシュ・フローへの重度の依存、借り手による不履行および税ならびに法律上の要請の変更にも服する。加えて、REITは、内国歳入法（Internal Revenue Code）上の免税者として非適格となる可能性および／または、1940年法からの免除を保てなくなる可能性を有する。

レポ契約

レポ契約とは、それに基づいてファンドが銀行、ブローカーまたはディーラーから債務証券（一般的には、米国政府またはその機関が発行した証券、銀行預り手形または譲渡性預金証書（CD））を取得し、同時に予め合意された価格で合意された日（通常、翌営業日）に売主が買い戻すことを承認する契約をいう。購入された証券は買戻し債務の担保を構成するため、レポ契約は、購入された証券によって担保された貸付と考えることができる。転売価格は証券がファンドに保有されている期間有効で、かつ対象となる証券の利率とは関連のない合意された利率を反映する。これらの取引においては、ファンドによって取得された証券（その経過利息を含む。）は、レポ契約の価額を超える総価額を有していなくてはならず、買い戻されるまでファンドの保管銀行に保有される。さらに、投資運用会社は、ファンドのレポ契約を一般的に監視するとともに、ファンドに関するレポ契約の当事者である銀行、ブローカーまたはディーラーの信用度を評価する。かかる契約の総額は、法律により必要とされる限度内以外、制限されていない。

レポ契約の利用には一定のリスクが伴う。リスクの一つとして、買戻日に合意されている買戻価格を支払う契約の相手方当事者の能力がある。契約の相手方当事者が不履行に陥った場合、ファンドは担保の処分において費用の負担を被る可能性があり、このような費用は担保の換金額を減少させると考えられる。契約の相手方当事者が破産法に基づく救済を求めた場合、担保の処分は、遅れる可能性があり、または制限される可能性がある。例えば、契約の相手方当事者が支払不能に陥り、破産法その他の法律に基づいて清算または再編が行われた場合、裁判所は、対象証券はファンドの支配の及ばないファンドによる貸付債権の担保であり、したがって、ファンドによるかかる担保の現金化は自動的に留保され、ファンドは対象証券の利息を取得することはできず、契約相手方の無担保の債権者とみなす旨の決定をする可能性がある。

制限付証券および非流動性証券

非流動性証券とは、ファンドが合理的に予想する投資対象であり、投資対象の市場価値を著しく変動させる売却または処分を行わない限り、現在の市場状況において7暦日以内に売却または処分することができない投資対象をいう。SECは一般に、ミューチュアル・ファンドの非流動性証券の保有持分の総額を純資産の15%（マネー・マーケット・ファンドの場合は5%）までに制限している。非流動性証券の値付けおよび売却には困難が生ずる場合があり、終了時を特定できないある期間、非流動性証券の値付けおよび売却を行なうことができないこともある。非流動性証券には、（1）7日後よりも後に期限を迎えるレポ契約（その契約に請求／買戻しに関する定めのない場合）、（2）店頭オプション、その他のデリバティブ（一定のスワップ契約を含む。）、（3）期限前支払いの対象とならず、または期限前支払時の引出しペナルティのない定期預金（オーバーナイト預金を除く。）、（4）特定の貸付金の利子および債務証書、（5）特定の地方リース債務、（6）未公開株式投資、（7）1933年法のセクション4（a）（2）に従い発行されたコマーシャル・ペーパーおよび（8）連邦証券法規の下で売却が制限されている証券等、広範な投資対象が含まれる。非流動性証券には、連邦証券法規の下で一般に適格機関投資家である購入者に対してのみ再売却することができる制限付私募証券が含まれる。

ファンドが保有する制限付証券に関して大きく市場が発展した場合には、ファンドの受託者会の承認した手続およびガイドラインに基づき、流動証券として取り扱われることがある。これには一般に1933年法のルール144Aにしたがって適格機関投資家に売却することができる未登録の証券または、コマーシャル・ペーパーのような1933年法への登録が免除されている証券が含まれる。ファンドの投資運用会社は制限付証券の流動性を監視するが、ファンドの受託者会は投資運用会社の決定を監視しこれに対する最終的な責任を負う。受託者会が流動性の決定を監視する際に考慮する要素の中には、証券の評価、証券の取引を行っている適格機関投資家、ブローカーおよびディーラーの存否、証券発行体の情報の利用可能性が含まれる。

逆買戻し特約付売買契約

逆買戻し特約付売買契約では、ファンドは、資金の見返りとして銀行またはブローカー／ディーラー等の他者に対し証券を売却し、合意された価格と時期により当該証券を買い戻すことを承諾する。逆買戻し特約付売買契約に基づき、ファンドは契約期間中継続して原証券に対する元本と利息の支払を受ける。逆買戻し特約付売買契約は、ファンドに買戻し義務があるファンドが売却した証券の買戻し価格以下にファンドの保有する証券の市場価格が値下がりするというリスクを伴う。かかる損失に加えて、ファンドの費用は、逆買戻し特約付売買契約から受け取った資金の投資によってファンドが得た利益を超えることがある。逆買戻し特約付売買契約は1940年法の趣旨上借入取引とみなされうる。逆買戻し特約付売買契約の取引は、1940年法の第18条（g）項に定義される「優先証券」のファンドによる発行となるものとはみなされず、またかかる取引は、前述の「借入」の見出しの項に記載される要件に従うことを条件としてファンドが当該取引をカバーする場合は、ファンドによる借入に本来適用される300%資産補填率要件の対象とはならない。ファンドは、アドバイザーによって信用性が精査され満足すべきとされる者とのみ逆買戻し特約付売買契約を締結する。逆買戻し特約付売買契約における購入者が破産した場合、または破産申立をした場合、他の関係者、受託者または受信者が証券の買戻しの権利の履行を決定するまでの間、ファンドの販売による収益の用途は制限される。ファンドが逆買戻し特約付売買契約により売却された証券を買い戻せない場合、ファンドは証券の価格とファンドが証券について受領した支払額の差額を損失として認識する。

証券貸付

ファンドは、金融機関（典型的にはブローカー、ディーラーおよび銀行）に対して、ファンドの収益を生み出すために証券を貸し付けることができる。貸付証券には、取引相手方リスク、信用リスク、市場リスク、規制リスク、オペレーショナル・リスクを含む一定のリスクが存在する。投資顧問は、とりわけ証券貸借に関して決定を行う際には、借主の信用度を考慮し、受託者会による監督に服するものとする。借り手が、支払不能またはその他の理由により、貸付証券を返還する義務を履行しなかった場合、ファンドに、貸付証券の回収または担保の取得に関する遅延および費用が生じる可能性がある。かかる遅延および費用は、一部のタイプの非米国証券やグローバルな規制制度の対象となっている特定のタイプの借主の場合、より大きい可能性がある。貸付証券を回収することができなかった場合、ファンドは、担保を売却し、市場において代替証券を購入することができる。担保投資は、市場の上昇または低迷に左右される。担保の価額は、代替投資対象の購入時までに代替投資対象の価額を下回ってしまう可能性もある。現在、ファンドは、現金担保を、品質の高い短期金融市場商品に投資する関連マネー・マーケット・ファンドに投資している。

貸付契約の条件ならびに貸付証券の方式および総額は1940年法および同法に基づくSEC規則またはその解釈と両立しなくてはならない。これらの条項は、ファンドが貸し付けることのできる証券の数量をファンドの総資産の33と1／3％に制限しており、次の点を要求している。すなわち、（1）借主は、常時、貸出証券の価値の100％を下回らない価値を有する、現金、変更不可能な信用状、または米国政府の発行もしくは保証する証券からなる担保を設定しかつ維持しなくてはならないこと、（2）借主は貸付証券の価格が上昇した場合は（つまり、借主は毎日値洗いを行う。）、いつでも担保を追加しなくてはならないこと、（3）貸付はいつでもファンドによって解約されうるものでなくてはならないこと、および（4）ファンドが合理的な額の利息（ファンドによる現金担保の短期利付投資証券への投資を含む。）、貸出証券の配当およびその市場価値の上昇利益を受領するものでなくてはならない。ファンドによって締結された貸付契約は、その他のいかなる適用規制要件を遵守する。現在、SECは、それが書面の契約によるものでありかつ投資会社の受託者によって承認されている限り、投資会社が貸出証券に関して交渉により定められた合理的な報酬を支払うことに異議を述べていない。さらに、貸付証券と共に議決権が譲渡されるものとするが、貸付証券に影響を及ぼす重大な事由が発生したことをファンドが認

識しており、かつこれに関し、証券の保有者が議決権を行使するまたは同意する権限を有する場合、貸し手は、議決権の行使または同意までに貸付証券を回収する権限を有さなければならない。ファンドは証券の回収に遅れが生じ、ファンドの議決権を行使する権限に影響が出るリスクを負担する。

バンガードの証券貸付方針に従って、バンガードの債券ファンドおよびマネー・マーケット・ファンドはその投資証券の貸付を認められておらず、貸付を行わない。

租税に関する事項 — デリバティブ、ヘッジおよび関連取引にかかる米国連邦税制措置

デリバティブ商品（オプション、先物、先物契約およびスワップ契約を含むがそれらに限られない。）におけるファンドの取引は、ファンドのヘッジ、空売り、証券ローンまたは同様の取引のいずれと同じように、1もしくはそれ以上の特別な税制ルールに服する可能性がある。当該ルールは、ファンドの収益を加速計上させ、損失を繰り延べさせ、ファンド証券の保有期間の調整を必要とさせ、長期キャピタルゲインを短期キャピタルゲインに転換させ、または短期キャピタルロスを長期キャピタルロスに転換させる。したがって、これらのルールは、株主配当の金額、タイミングおよび性質に影響する。当該およびこれらの取引に適用されるその他の税制は、場合によっては現在の法律上、不確実な場合があるため、当該ルールに関して、米国内国歳入庁（Internal Revenue Service）による否定的な決定または将来的な指針（決定や指針は遡求可能である可能性がある。）がなされ、ファンドが十分な配当を実行したかどうか、さもなければ、適格投資法人としての要件を維持しファンドレベルでの課税を避けるための関連要件を充足したかどうかに影響するおそれがある。

定期預金

定期預金は、米国の短期金融商品の発行体に関連するものと同様のリスク、特に、信用リスクにさらされる（また、その次に挙げられるリスクとしては、収益リスク、市場リスクや流動性リスクがある。）。さらに、米国の銀行の米国外支店および米国以外の国の銀行の米国外支店の定期預金は、一定のソブリンリスクにさらされることがある。かかるリスクの一つに、国家が米ドル建て資本の海外流出を禁止する可能性が挙げられる。その他にも、政治および経済の不利な動向、金融市場および金融機関に対する政府規制の程度および性質、米国以外の国の源泉徴収税の課税や、米国以外の発行体の公用収用および国有化のリスクがある。しかしながら、これらの発行体の定期預金は、バンガード・ファンドの投資先である米国の発行体と同種の信用分析を受けることになっており、少なくとも、かかるファンドについて承認された米国の発行体と同等の財務力を有するものである。

ワラント

ワラントとは、指定期間中に指定価格で持分証券を買い取る権利（ただし、義務ではない。）を所持人に付与する商品である。ワラント価格の変動は必ずしも原証券の価格の変動に対応するものではない。ワラントの価格は原証券の価格よりも乱高下し、またワラントは原資の損失と共に原資の値上がりよりも大きな可能性をも提示する。ワラントは、原証券に関わる配当または議決権を所持人に付与するものではなく、また発行会社の資産に対する権利を表示するものではない。ワラントは、その失効日までに行使されない場合は価値を喪失する。これらの要素は、他の種類の投資対象よりもワラントを一層投機的なものにすることがある。

発行日取引、受渡し繰延取引および先物予約取引

発行日取引、受渡し繰延取引および先物予約取引は、事前に決定された価格または利回りで特定証券を売買する約定を伴うもので、かかる約定では支払および受渡しは当該種類の証券の通常の決済期間の後に行われる。概して、証券が受け渡されるまでは買手には利息は発生しない。かかる取引のいずれかに基づき証券を買い付ける場合、当該証券に関わる支払は受渡し日まで必要とされない。ただし、買い手は、所有権を得ると共に、価格と利回りの変動リスクや証券が予定通り発行されないリスク等所有に

係るリスクを負う。ファンドがかかる取引のいずれかに基づき証券を売却した場合は、ファンドは当該証券に関し更なる利益または損失には参加しない。受渡し繰延取引の他方当事者が証券に関わる受渡しまたは支払を行わない場合、ファンドは有利な価格もしくは利回りの機会を逃すか、または損失を被ることになりうる。ファンドは発行日取引または先物予約取引を再取決めし、受渡し前に原証券を売り付けることができるが、このことはファンドにとって原資の値上がりまたは損失となりうる。発行日取引、受渡し繰延取引および先約取引は、前述の「借入」の見出しの項に記載される要件に従い、かつリスクを条件としてファンドが当該取引をカバーする場合は、ファンドによる借入に本来適用される300%資産補填率要件の対象とはならない。

（３）【運用体制】

（i）投資運用体制

バンガードは、バンガードのエクイティ・インデックス・グループ（以下「EIG」という。）を通して、ファンドの投資顧問会社として投資顧問業務を行っている。2019年12月末日現在、バンガードは約5兆米ドルの資産を運用している。同社はファンドの受託者および役員の監督の下で、ファンド・サービス契約に従ってファンドに投資顧問業務を提供している。

ポートフォリオ・マネジャーは、下記（iii）項記載のとおり、主にファンドの日々の運用について責任を負う。

（ii）投資運用方針の意思決定過程

ファンドは投資目的のみならずその目的を追求するために使用する主要な投資戦略および投資方針を有している。投資戦略または投資方針が基本事項と指定されていない場合は、ファンドの運用を監督するファンドの受託者会は、受益者のために、受益者の議決なしにかかる投資戦略または投資方針を変更することができる。通常の場合下では、ファンドは目標インデックスによって構成された株式に少なくとも資産の80%を投資する。ファンドは受益者への60日前までの通知を行った時のみ、かかる80%方針を変更することができる。

ファンドは、インデックス投資手法を用い、株式市場全体の収益率を測るベンチマーク・インデックスのパフォーマンスに追従することを意図している。ファンドは通常インデックス追従のサンプリング手法を用いて、コンピューター・プログラムを使用し主要な特徴の観点から目標インデックスに類似した証券を目標インデックスから選択する。これらは産業、時価総額別比率、およびその他証券の特性の調整を含む。

SECの免責規則の条項に基づき、ファンドの受託者会は、受益者による事前の同意がなくとも、第三者投資顧問との顧問契約の諸条項の変更あるいは新たな第三者投資顧問の採用—現在の顧問の後任としてあるいは追加の顧問として—を行うことができる。ファンドの顧問の枠組みにおける重要な変更は書面により受益者に通知される。ファンドのスポンサーおよび全般的な管理者として、バンガードは、常に、追加的な投資顧問サービスをファンドに対して提供することができる。バンガードはまた、受託者会に対し、顧問の雇用、退職または交替の際には、現行の顧問契約の条項を修正することを奨励する。ファンドは、バンガードの完全所有子会社である投資顧問に関し、類似するSEC免除を求める申請を行った。免除が認可されれば、ファンドは新たなSEC救済措置に依拠することができる。

（iii）任務と権限

前述のとおり、バンガードはEIGを通し、ファンドの投資顧問会社として投資顧問業務を行っており、以下のポートフォリオ・マネジャーが主にファンドの日々の運用について責任を負う。

ウォルター ネジューマン（Walter Nejman）、バンガードのポートフォリオ・マネジャー。2016年より、ファンドを共用運用している。

ジェラルド C.オライリー（Gerard C. O'Reilly）、バンガード社プリンシパル。1994年以来、ファンドの運用を行っている（2016年以来、共同運用）。

上述のとおり、ファンドの受託者および役員がファンドの運用を監督することを前提として、バンガードは投資顧問業務を行っている。

（４）【分配方針】

ファンドは、受益者に対して、全ての純所得（利息、配当から費用を控除した額）を、保有する資産の売却によって実現した短期または長期のネット・キャピタル・ゲイン同様分配する。所得の分配は通常年に４回、３月、６月、９月および１２月に行われる。キャピタル・ゲインの分配があれば、通常年に１回、１２月に行われる。さらに、ファンドは、随時、追加配当を年度の一定時点で行うことがある。

日本の投資者は所得またはキャピタル・ゲインの分配を現金で受領する。

上記は、将来の分配金の支払およびその金額について保証するものではない。

（５）【投資制限】

ファンドは、以下の基本的投資制限に従わなくてはならない。基本的投資制限はファンドの株式の過半数にあたる受益者の承諾がなければ、いかなる方法によっても変更することはできない。かかる目的上、「過半数」の株式とは、（i）ファンドの純資産の50%以上に相当する受益証券を有する受益者または委任状を有する代理人が出席した上でのファンドの純資産の67%以上の賛成投票を表象する株式、または（ii）ファンドの純資産の50%以上を表象する株式のいずれか少ない方をいう。

（１）借入れ

ファンドは、1940年法またはその他の準拠法、その規則、もしくはSECまたはファンドに対する権限を有するその他の規制当局が認める範囲内でのみ、借入れを行うことができる。

（２）商品

ファンドは、1940年法またはその他の準拠法、その規則、もしくはSECまたはファンドに対する権限を有するその他の規制当局が認める範囲内でのみ、商品に投資することができる。

（３）分散

総資産の75%について、ファンドは（１）単一発行体の発行済議決権付証券の10%以上を購入し、または（２）その結果、ファンドの総資産の5%以上が当該証券の発行体に投資されることとなるような場合に証券を購入することはできない。本制限は米国政府またはその機関、または下部機構の債務には適用されない。

（４）産業への集中投資

ファンドは、インデックスの構成を目標インデックスに近似させるために必要な場合を除き、同じ部門または同じ産業グループで主要な事業活動を行う発行者の証券に集中して投資をしてはならない。

（５）投資目的

ファンドの投資目的は株主決議なく変更できない。

（６）貸付

ファンドは、1940年法またはその他の準拠法、その規則、もしくはSECまたはファンドに対する権限を有するその他の規制当局が認める範囲内でのみ、他者への貸付を行うことができる。

（７）不動産

ファンドは、証券またはその他の証書を保有した結果として取得した場合を除き、不動産に直接投資をしてはならない。本制限は、ファンドが（１）不動産の投資、取引を行うか、または不動産取引に従事する企業により発行されるか、もしくは（２）不動産またはその利益により担保または保証される証券またはその他の証書への投資を妨げるものではない。

（８）優先返済証券

ファンドは、1940年法またはその他の準拠法、その規則、もしくはSECまたはファンドに対する権限を有するその他の規制当局が認めた場合を除き、優先返済証券へ投資をしてはならない。

（９）引受

ファンドが1933年法に規定される証券の販売に関する引受会社とみなされる場合を除き、ファンドは他の発行者の証券の引受会社としての業務を行うことはできない。

前述の基本方針の準拠性は、通常証券が購入された時点に評価される。借入れについて1940年法に別段の規定がある場合を除き、割合についての規則は投資の時点で遵守されていれば、後に資産の市場価値の変化の結果割合が変動してもかかる規則違反にはならない。全ての基本方針は、該当する規制基準に準拠していなければならない。

これらの方針により、ファンドがバンガードの所有者利益を得ることを妨げられることはない。ファンドはバンガードの共同所有者として、バンガードの発行する証券を所有し、バンガードに対して貸付を行い、バンガードの経費またはその他の金融上の必要資金を分担することができる。

ファンドのインベスター受益証券の日本における販売

日本におけるファンドのインベスター受益証券の募集に関しファンドは、日本証券業協会に従い、以下の事項を行わないことを保証している。（注）

- （１）ファンドの純資産の10%を超える借入れ。ただし一時的または緊急の目的のための借入れを除く。
- （２）バンガードが運営する他のミューチュアル・ファンドとともに、あらゆる発行会社の発行済株式総数の50%以上の購入。
- （３）ファンドの純資産の15%以上を非流動証券（受託者会によって設定された手続きに従って市場性があると決定された場合を除き、転売が制限された証券を含む。）に投資すること。
- （４）あらゆる場合におけるファンドの純資産価額を超えた証券の空売り。

かかる投資制限に違反する場合、ファンドは、その判明後速やかに、その違反を終了させるために必要な行動を行う。これはファンドの唯一の義務であり、かつかかる違反に関しての唯一の改善手段である。かかる投資制限は、（１）ファンド証券の日本国内における募集または販売が適する限り、また（２）日本証券業協会の外国証券の取引に関する規則において設定されている「外国投資信託受益証券の選別基準」によって必要とされる限り、効力を有する。

（注）インベスター受益証券の募集は2017年11月30日に終了した。インベスター受益証券は2019年5月24日をもって、アドミラル受益証券に強制転換された。

3【投資リスク】

（１）主要なリスク

ファンドへの投資により、短期間にまたは長期間において資金を失う可能性がある。投資者は、ファンドの受益証券の価格および総収益が広い幅で振幅することを予期しなければならない。ファンドは、ファンドのパフォーマンスに影響を及ぼしうる以下のようなリスクにさらされている。

－ファンドは株式市場リスクに服する。株式市場リスクとは、株価が下落する可能性をいう。株式市場は、価格上昇期と下降期とが周期的に変動する傾向がある。さらに、ファンドの目標インデックスは時に特定の市場セクターの株式に焦点を合わせることがあり、ファンドは、そのセクターにおいて、その割合に比例したより高いリスクに服する。

－ファンドは、サンプリング手法のリスクに服する。サンプリング手法のリスクは、ファンドのために選別された証券が全体としてファンドの目標インデックスと合致するパフォーマンスを残さないこともあるというリスクである。ファンドにおけるサンプリング手法のリスクは低いと思われる。

リスクに関する詳細な情報については、前記「2 投資方針－（２）投資対象」を参照のこと。

サイバーセキュリティ・リスク

事業遂行におけるテクノロジーの利用が増えたことに伴い、ファンドおよびその第三者サービス・プロバイダー（投資顧問および保管会社を含むが、これらに限られない。）はサイバーセキュリティに関するリスクにさらされる。一般に、サイバーセキュリティに関する事件は、デジタル・システムへの違法アクセスを得ることを企図した意図的な攻撃の結果発生する。攻撃が成功した場合、権限のない者が資産または機密の情報を悪用し、データを破壊し、または営業妨害を引き起こす場合がある。サイバーセキュリティに関する事件は、意図せず発生することもある。例えば、権限を有している者が、占有のまたは機密の情報を不注意で漏えいしてしまう場合である。バンガードは、潜在的なサイバーセキュリティに関する事件を防止するためまたはその影響を軽減するために強固な技術上の安全策および事業継続計画を発展させてきた。さらに、バンガードは、ファンドの第三者のサービス・プロバイダーが実施する情報セキュリティおよび／またはサイバーセキュリティ・プログラムを評価するプロセスを有しており、これは、潜在的な事件のリスクを最小化するのに役立つ。これらの措置にかかわらず、サイバーセキュリティに関する事件は依然として事業運営を妨害する可能性があり、これによりファンドおよび／またはその受益者に悪影響が及ぶおそれがある。サイバーセキュリティに関する事件の結果発生するおそれがある悪影響は例えば、ファンドがその純資産価格（NAV）の計算ができなくなること、ファンドの受益者が取引を行うことができなくなること、ファンドが、受益者のために取引の処理を行うことができなくなることまたはファンドが自らのデータまたは受益者の個人情報に安全に保護することができなくなることを含むが、これらに限られない。

市場混乱

パンデミック、自然災害または環境災害、戦争、テロ行為その他事由によって引き起こされる重大な市場混乱は、地域市場および世界市場ならびに通常の市場活動に悪影響を及ぼす可能性がある。市場混乱により、上記の、およびファンドの目論見書における政治リスク、社会的リスクおよび経済的リスクが増大することがある。さらに、市場混乱に起因して、市場ボラティリティの増大、規制上の取引停止、国内もしくは外国の取引所、市場もしくは政府の閉鎖が生じるか、または、市場参加者が事業継続計画に従った運営を無期限に行うことがある。市場混乱により、経済および市場が非常に混乱する可能性があり、また、個別の会社、セクター、産業、市場、通貨、金利およびインフレ率、信用格付け、投資者心理ならびにファンドの投資対象の価値およびファンドの運営に影響を及ぼすその他の要因に著しい影響が及ぶ。市場混乱により、ファンドの業務に不可欠な事業が終了することとなる可能性もあり、

その他ファンド・サービス・プロバイダーの従業員の、ファンドに代わって重要な職務を遂行する能力が妨害される可能性がある。

サービス・プロバイダー、データ・プロバイダーおよびその他テクノロジーへの依存

バンガード・ファンドは、いくつかの重要な役割を遂行するために、サービス・プロバイダーの実績に依存しているが、それにはファンドの運営に不可欠な役割が含まれている可能性がある。いかなるサービス・プロバイダーもファンドに対する義務を履行できない場合、ファンドの業務が中断し、ファンドのパフォーマンスに悪影響を及ぼす可能性がある。ファンドのサービス・プロバイダーが特定のテクノロジーや情報ベンダー（例えば、取引システム、投資分析ツール、ベンチマーク分析、税務・会計ツール）に依存することも、ファンドとその投資者に悪影響を与える可能性がある。例えば、ファンドの投資顧問は、モデルおよび／またはデータを用いて、ファンドの潜在的な投資対象をスクリーニングすることができる。モデルやデータが間違っていたり、不完全であったりすると判明した場合、このようなモデルやデータに依拠して行われた判断は、ファンドを潜在的なリスクに晒すことになる。

先物契約の合衆国連邦租税上の取扱い

ファンドは、米国連邦所得税の目的で、一定の先物契約における未実現純損益は、当該年度に実現した損益と同様、各課税年度において通常認識するべきである。これらの場合、先物契約に関して認識された損益は契約の保有期間に関わりなく、長期資本損益の60%および短期資本損益の40%とみなされる。その他の先物取引（主に非米国先物取引）における損益は、契約が終了するまでは認識されず、契約の保有期間に応じて長期または短期として取り扱われる。ファンドが保有する証券の価格変動をヘッジすることを意図した先物の売却はかかる証券の保有期間に影響する可能性があり、その結果、処分時におけるかかる証券の損益の性質にも影響しうる。ファンドが保有する、損失を相殺する関連ポジションの未認識収益の範囲において、先物取引のようなあるポジションにおける損失の認識の変更を要求される可能性がある。

ファンドは、米国連邦所得税の目的で、認識された先物取引におけるキャピタル・ゲイン純額を毎年株主に分配する。かかる分配はファンドの他の投資対象の実現キャピタル・ゲインの分配と一括して行われ、受益者には分配の性格が知らされる。

非米国人との通貨取引の合衆国連邦租税上の取扱い

ファンドの米ドル以外の通貨取引、米ドル以外の通貨建債務および一定の米ドル以外の通貨オプション取引、先物契約、先渡契約ならびに同様の金融商品に関する合衆国連邦所得税法上の取扱いは、通常、特別のルールが規律している。それに応じて、ファンドがこの種の取引を行う場合、利益または損失が米国以外の通貨の価値変動の結果である範囲において経常利益または損失を生じることがある。かかる経常利益は、ファンドの受益者への分配を早め、受益者への課税所得分配が増えることがある。また同様に生じたいかなる経常損失も、一般に、経常所得分配を減少させ、時に、過去の経常所得分配の再評価を必要とする場合がある。ファンドが純経常損失を繰越し、翌課税年度以降の実現利益と相殺することはできない。

ファンドによって行われるこれらの特別通貨ルールに服しない取引（例えば、一定の優先株式を除く外国エクイティ投資証券など）の米国外通貨に関する部分に帰せられる損益は通常、キャピタル・ゲインまたはロスとして取り扱われ、基礎となる取引の損益からは区別される。

ファンドが米国以外の通貨についてヘッジ取引を行う範囲において、ファンドは、ファンドの損益の特徴、タイミングまたは額に影響を与えるその他の規則の適用を選択するかまたは求められることがある。

非米国投資者の合衆国連邦租税上の考察

米国の源泉徴収および遺産税は、バンガード・ファンドの非米国投資者による投資に適用される。

（２）リスクに対する管理体制

ファンドの投資運用会社であるバンガードは定期的にファンドの投資および取引の状況を検査し、ファンドが要求されている規則に服しているかどうかの決定を下す。

ファンドは、本書に記載のとおり、ヘッジ目的および／またはヘッジ目的以外の目的でデリバティブを利用している。ファンドは、デリバティブについて、ファンドに適用されるUCITSにかかるEU指令の準拠に基づくリスク管理方法を採用している。

4【手数料等及び税金】

（１）【申込手数料】

（１）海外における申込手数料

米国における申込手数料は、課されない。

（２）日本国内における申込手数料

該当事項なし。

（２）【買戻し手数料】

（１）海外における買戻し手数料

米国における買戻し手数料は、課されない。

（２）日本国内における買戻し手数料

日本における買戻し手数料は、課されない。

（３）【管理報酬等】

受託者報酬

バンガード・ファンドすべてについて下記の受託者報酬表に記載された個人が受託者として行為し、各ファンドは受託者報酬を比例的に分担して支払う。ファンドは役員も分担して雇用する。ただし、役員の報酬はファンドではなくザ・バンガード・グループ・インクによって支払われる。

独立受託者

ファンドは独立受託者（ファンドの役員ではない役員）の報酬を下記３項目に従って支払う。

- ＊ 独立受託者は、ファンドへのサービスについて年次報酬を受領する。これは予定された受託者会に欠席した場合減額される。
- ＊ 独立受託者は、受託者会への出席のための旅費その他の費用の払戻しを受けることができる。
- ＊ 退任時、（65歳に達し、かつ５年間業務を遂行した後に）に、2001年１月１日以前に業務を開始していた独立受託者は別口座に退職給付金を受領する。2001年１月１日現在、各有資格受託者の別口座の初期残高は、従前の退職計画に従い各有資格受託者が取得した給付の現在額合計に等しいものであった。受託者が最後の配当を受けるまで、各有資格受託者の別口座に毎年7.5%の利子が振り込まれる。2001年１月１日またはそれ以後に業務を開始した独立受託者は、かかる計画に参加する資格を有しない。

「関係」受託者

バックリー氏が受託者となっているが、かかる受託者としては報酬を受領せず、バンガードの役員として報酬を受領する。

報酬表

下記の表は各受託者の報酬明細を記載したものである。各受託者についてトラストによる報酬および退職給付金として支払われる額を記載した。また、表は、各受託者が退職時にバンガード・ファンドの全てから受領すると想定される給付の全額および各受託者がバンガード・ファンドの全てから支払いを受ける報酬の全額を示している。

バンガード・インデックス・ファンズ受託者報酬表

受託者の氏名	ファンドからの報酬総額（１）	ファンドの費用の一部として生じる年金退職給付（１）	2020年１月１日に生じた年次退職給付金（２）	受託者に支払われるバンガード・ファンド全ての報酬総額（３）
モーティマー・J. バックリー	なし	なし	なし	なし
エマソン・U. フルウッド	93,206米ドル	なし	なし	287,500米ドル
エイミー・グートマン	93,206米ドル	なし	なし	287,500米ドル
ジョアン・ヘファナン・ヘイセン（４）	なし	1,881米ドル	9,329米ドル	なし
F. ジョセフ・ローリー	99,690米ドル	なし	なし	307,500米ドル
マーク・ラフリッジ	115,901米ドル	なし	なし	357,500米ドル
スコット・C. マルパス	93,206米ドル	なし	なし	287,500米ドル
ディアナ・マリガン	93,206米ドル	なし	なし	287,500米ドル
アンドレ・F. ペロルド	93,206米ドル	なし	なし	287,500米ドル
サラ・ブルーム・ラスキン	99,690米ドル	なし	なし	307,500米ドル
ピーター・F. ヴォラナキス	99,690米ドル	なし	なし	307,500米ドル

- （１）本表に示される金額は、2019年12月31日に終了したトラストの会計年度に基づくものである。トラスト傘下の各ファンドは株式数に応じた責任がある。
- （２）各受託者は、バンガード・ファンドの受託者として少なくとも５年間（連続した60か月）の業務を終えて初めて退職給付金を受領する資格を得る。年次退職給付金は、月毎に分割で支払われ、受託者退職の翌月から始まり10年間の支払（120か月の支払）の後終了する。2001年１月１日以降に業務を開始した受託者は退職給付計画に参加する資格がない。
- （３）本表に記載される金額は、2019年暦年について213のバンガード・ファンドの受託者としての業務に対して各受託者に支払われる報酬総額を反映する。
- （４）ヘイセン氏は、2018年12月31日付で退任した。

管理費用

2019年12月31日現在、ファンドのアドミラル受益証券に対する経費率（ファンドの合計年間運営費用の平均純資産額における割合）は、平均純資産額の0.04%であった。

（注１）経費率は管理費用（投資顧問費用、会社運営、運用、マーケティングおよび分配業務に関する費用）ならびに投資先ファンドの費用・報酬（ファンドが他の投資先ファンドの受益証券の取得を通じて間接的に負担する費用）を含む。

（注２）投資先ファンドの費用・報酬は米国の法令の下で開示が要求されており、これによって経費率は増加するが、ファンドの投資者が直接負担するものではなく、ファンドの純資産価額の算出の際にも考慮されない。

バンガードは、修正・再録済ファンド・サービス契約に基づき設立され、運営される。修正・再録済ファンド・サービス契約は、各バンガード・ファンドはその純資産価額の最大0.40%をバンガードに投資するよう要請されうることを定めている。各バンガード・ファンドが出資した金額は、各バンガード・ファンドの相対的純資産価額と当該ファンドのバンガードへの出資の割合的關係を保つために随時調整される。2019年12月31日現在、ファンドは純資産価額の0.01%未満を表象する額をバンガードに対して出資している。

ファンドは、200を超えるファンドを有するザ・バンガード・グループ・インクのメンバーである。ザ・バンガード・グループのすべてのファンド（ファンズ・オブ・ファンズを除く。）は、人事、オフィススペースおよび設備等の管理業務ならびに営業活動に関連する費用を分担して負担する。バンガード・マーケティング・コーポレーション（以下「VMC」という。）は、ファンドにマーケティング業務を提供する。各ファンド（ファンド・オブ・ファンズを除く。）またはファンドの各受益証券クラス（複数の受益証券クラスを有するファンドの場合）は、バンガード・ファンドのマーケティング費用の割当分を支払う。2019年12月31日終了年度において、ファンドにより生じたバンガードの費用およびVMCの費用は、ファンドの平均月次純資産価額における割合として示すと、運営業務、管理業務および名義書換業務については0.04%、マーケティング業務および販売業務については0.01%未満であった。

ファンドは、バンガードからの全ての投資顧問サービスをそのエクイティ・インデックス・グループを通して受け取る。これらのサービスはバンガードが直接雇用する熟練したアドバイザー・スタッフにより提供される。アドバイザー・スタッフの報酬およびその他の費用はこれらのサービスを利用する複数のファンド間で配分される。2019年12月31日終了年度において、ファンドは約25,447,000米ドルの投資顧問費用を負担した。

（４）【その他の手数料等】

口座管理手数料

日本においては、各受益者の平均保有残高に年率0.648%（税抜0.60%）の比率を乗じた口座管理手数料が四半期毎に課され後払いされる。各四半期最終日前に一部または全額償還された受益者については、口座管理手数料は当該受益者の保有期間に比例して課され、各償還時に徴収される。四半期毎の徴収は、当該四半期中の部分償還について課された口座管理手数料を差し引いて行われる。

口座管理手数料は、以下の方法で計算され、各受益者から徴収されるものとする。

1. 各暦四半期の最終日に、ファンドにおける受益者の日々の平均口座残高を計算する。この計算は日本円で行う。
2. かように計算された日々の平均口座残高を基礎として、年間手数料64.8ベシス・ポイントのうち4分の1の手数料を計算する（各四半期最終日前に一部または全額償還された受益者については、口座管理手数料は当該受益者の保有期間に比例して課され、各償還時に徴収されることに注意されたい。四半期毎の徴収は、当該四半期中の部分償還について課された口座管理手数料を差し引いて行われる。）。
3. 販売会社の口座管理手数料の徴収方法については、代行協会員または販売会社にご確認願いたい。

（５）【課税上の取扱い】

本書の日付現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

I ファンドが税法上公募外国公社債投資信託である場合

- （１）受益証券は、特定口座を取り扱う金融商品取引業者の特定口座において取り扱うことができる。
- （２）国内における支払の取扱者を通じて支払いを受ける場合、ファンドの分配金は、公募国内公社債投資信託の普通分配金と同じ取扱いとなる。
- （３）国内における支払の取扱者を通じて支払いを受ける場合、日本の個人受益者が支払いを受けるファンドの分配金については、20.315%（所得税15.315%、住民税５%）（2038年１月１日以後は20%（所得税15%、住民税５%））の税率による源泉徴収が日本国内で行われる。
日本の個人受益者は、申告分離課税が適用されるため原則として確定申告をすることになるが、確定申告不要を選択することにより、源泉徴収された税額のみで課税関係を終了させることもできる。
確定申告不要を選択しない場合、一定の上場株式等（租税特別措置法に定める上場株式等をいう。以下同じ。）の譲渡損失（繰越損失を含む。）との損益通算が可能である。
- （４）日本の法人受益者が支払いを受けるファンドの分配金（表示通貨ベースの償還金額と元本相当額との差益を含む。）については、国内における支払の取扱者を通じて支払いを受ける場合、所得税のみ15.315%の税率による源泉徴収が日本国内で行われ（一定の公共法人等（所得税法別表第一に掲げる内国法人をいう。以下同じ。）または金融機関等を除く。）、一定の場合、支払調書が税務署長に提出される（2038年１月１日以後は15%の税率となる。））。
- （５）日本の個人受益者が、受益証券を買戻請求等により譲渡した場合（他のクラスの受益証券に転換した場合を含む。）は、上場株式等に係る譲渡益課税の対象とされ、受益証券の譲渡損益（譲渡価額から取得価額等を控除した金額（邦貨換算額）をいう。以下同じ。）に対して、源泉徴収選択口座において、20.315%（所得税15.315%、住民税５%）（2038年１月１日以後は20%（所得税15%、住民税５%））の税率による源泉徴収が日本国内で行われる。受益証券の譲渡損益は申告分離課税の対象となり、税率は源泉徴収税率と同一だが、確定申告不要を選択した場合は源泉徴収された税額のみで課税関係は終了する。
譲渡損益は、一定の他の上場株式等の譲渡損益および一定の上場株式等の配当所得等との損益通算が可能である。確定申告を行う場合、一定の譲渡損失の翌年以降３年間の繰越も可能である。
- （６）日本の個人受益者の場合、ファンドの償還についても譲渡があったものとみなされ、（５）と同様の取扱いとなる。
- （７）日本の個人受益者についての分配金ならびに譲渡および買戻しの対価については、一定の場合、支払調書が税務署長に提出される。

（注）日本の受益者は、個人であるか法人であるかにかかわらず、アメリカ合衆国デラウェア州に住所または登記上の営業所もしくは恒久的施設を有しない場合、受益証券への投資に対しアメリカ合衆国税務当局により課税されることは一切ない。

II ファンドが税法上公募外国株式投資信託である場合

- （１）受益証券は、特定口座を取り扱う金融商品取引業者の特定口座において取り扱うことができる。
- （２）国内における支払の取扱者を通じて支払いを受ける場合、ファンドの分配金は、公募国内株式投資信託の普通分配金と同じ取扱いとなる。
- （３）国内における支払の取扱者を通じて支払いを受ける場合、日本の個人受益者が支払いを受けるファンドの分配金については、20.315%（所得税15.315%、住民税５%）（2038年１月１日以後は20%（所得税15%、住民税５%））の税率による源泉徴収が行われる。

日本の個人受益者は、総合課税または申告分離課税のいずれかを選択して確定申告をすることもできるが、確定申告不要を選択することにより、源泉徴収された税額のみで課税関係を終了させることもできる。

申告分離課税を選択した場合、一定の上場株式等の譲渡損失（繰越損失を含む。）との損益通算が可能である。

- （４）日本の法人受益者が支払いを受けるファンドの分配金（表示通貨ベースの償還金額と元本相当額との差益を含む。）については、国内における支払の取扱者を通じて支払いを受ける場合、所得税のみ15.315%の税率による源泉徴収が日本国内で行われ（一定の公共法人等を除く。）、一定の場合、支払調書が税務署長に提出される（2038年1月1日以後は15%の税率となる。）。
- （５）配当等純投資収益および短期純実現売買益の分配金には、原則として現行10%のアメリカ合衆国連邦所得税が源泉徴収され、控除後の金額が日本国内において支払われる。長期純実現売買益の分配金については、アメリカ合衆国連邦所得税は源泉徴収されず、その全額が日本国内において支払われる。連邦所得税源泉徴収額については、外国税額控除の適用が可能である。
- （６）日本の個人受益者が、受益証券を買戻請求等により譲渡した場合（他のクラスの受益証券に転換した場合を含む。）は、上場株式等に係る譲渡益課税の対象とされ、受益証券の譲渡損益に対して、源泉徴収選択口座において、20.315%（所得税15.315%、住民税5%）（2038年1月1日以後は20%（所得税15%、住民税5%））の税率による源泉徴収が行われる。受益証券の譲渡損益は申告分離課税の対象となり、税率は源泉徴収税率と同一であるが、確定申告不要を選択した場合は源泉徴収された税額のみで課税関係は終了する。
譲渡損益は、一定の他の上場株式等の譲渡損益および一定の上場株式等の配当所得等との損益通算が可能である。確定申告を行う場合、一定の譲渡損失の翌年以降3年間の繰越も可能である。
- （７）日本の個人受益者の場合、ファンドの償還についても譲渡があったものとみなされ、（６）と同様の取扱いとなる。
- （８）日本の個人受益者についての分配金ならびに譲渡および買戻しの対価については、一定の場合、支払調書が税務署長に提出される。

（注）日本の受益者は、個人であるか法人であるかにかかわらず、アメリカ合衆国デラウェア州に住所または登記上の営業所もしくは恒久的施設を有しない場合、受益証券への投資に対しアメリカ合衆国デラウェア州税務当局により課税されることは一切ない。

Ⅲ 本書の日付現在では、ファンドは、税法上、公募外国株式投資信託として取り扱われる。ただし、将来における税務当局の判断によりこれと異なる取扱いがなされる可能性もある。

Ⅳ 税制等の変更により上記ⅠないしⅢに記載されている取扱いは変更されることがある。税金の取扱いの詳細については、税務専門家等に確認することを推奨する。

5【運用状況】**（１）【投資状況】**

資産別および地域別の投資状況

（全受益証券クラス）

（2020年４月末日現在）

資産の種類	国名	時価合計 (米ドル)	投資比率 ^(注２) (%)
普通株式	米国	819,098,097,207	99.60
小計		819,098,097,207	99.60
現金・預金およびその他の資産 (負債控除後)		3,295,848,874	0.40
合計 (純資産総額)		822,393,946,082 (約87,889,241百万円)	100.00

(注１) 2020年４月末日現在、アドミラル受益証券の純資産総額は222,241,935,241.15米ドルである。

(注２) 投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。以下同じ。

（２）【投資資産】

①【投資有価証券の主要銘柄】（上位30銘柄）

（アドミラル受益証券）

（2020年４月末日現在）

順位	銘柄	国名	業種	株数	取得金額（米ドル）		時価（米ドル）		投資 比率 （％）
					単価	金額	単価	金額	
１．	MICROSOFT CORP	米国	情報技術	221,129,137	55.51	12,275,789,177	179.21	39,628,552,642	4.82
２．	APPLE INC	米国	情報技術	115,913,617	84.31	9,772,310,859	293.80	34,055,420,675	4.14
３．	AMAZON.COM INC	米国	一般消費財・サービス	12,215,553	678.71	8,290,820,060	2,474.00	30,221,278,122	3.67
４．	FACEBOOK INC-A	米国	情報技術	69,755,525	94.74	6,608,923,384	204.71	14,279,653,523	1.74
５．	ALPHABET INC-A	米国	情報技術	8,745,152	631.38	5,521,524,846	1,346.70	11,777,096,198	1.43
６．	JOHNSON&JOHNSON	米国	ヘルスケア	76,295,613	92.93	7,089,847,344	150.04	11,447,393,775	1.39
７．	ALPHABET INC-C	米国	情報技術	8,405,965	606.15	5,095,244,869	1,348.66	11,336,788,757	1.38
８．	BERKSHIRE HATH-B	米国	金融	54,938,239	138.96	7,633,958,857	187.36	10,293,228,459	1.25
９．	VISA INC-CLASS A	米国	情報技術	49,655,332	55.88	2,774,511,992	178.72	8,874,400,935	1.08
10.	PROCTER & GAMBLE	米国	生活必需品	72,308,990	76.22	5,511,479,755	117.87	8,523,060,651	1.04
11.	UNITEDHEALTH GRP	米国	ヘルスケア	27,463,256	110.28	3,028,649,945	292.47	8,032,178,482	0.98
12.	JPMORGAN CHASE	米国	金融	80,813,124	53.91	4,357,031,096	95.76	7,738,664,754	0.94
13.	INTEL CORP	米国	情報技術	126,091,459	30.75	3,876,927,966	59.98	7,562,965,711	0.92
14.	MASTERCARD INC-A	米国	情報技術	26,024,378	76.15	1,981,798,391	274.97	7,155,923,219	0.87
15.	HOME DEPOT INC	米国	一般消費財・サービス	31,620,946	82.34	2,603,803,221	219.83	6,951,232,559	0.85
16.	VERIZON COMMUNIC	米国	情報技術	119,891,413	46.50	5,575,471,119	57.45	6,887,761,677	0.84
17.	AT&T INC	米国	情報技術	211,735,096	32.51	6,882,896,770	30.47	6,451,568,375	0.78
18.	PFIZER INC	米国	ヘルスケア	160,441,389	28.66	4,597,496,946	38.36	6,154,531,682	0.75
19.	MERCK & CO	米国	ヘルスケア	73,808,798	52.33	3,862,487,764	79.34	5,855,990,033	0.71
20.	EXXON MOBIL CORP	米国	エネルギー	122,671,878	75.50	9,262,072,571	46.47	5,700,562,171	0.69
21.	WALT DISNEY CO	米国	情報技術	52,253,334	74.86	3,911,898,714	108.15	5,651,198,072	0.69
22.	BANK OF AMERICA	米国	金融	233,050,471	18.27	4,257,877,483	24.05	5,604,863,828	0.68
23.	PEPSICO INC	米国	生活必需品	40,418,251	85.55	3,457,641,268	132.29	5,346,930,425	0.65
24.	NETFLIX INC	米国	情報技術	12,703,634	123.42	1,567,895,624	419.85	5,333,620,735	0.65
25.	CISCO SYSTEMS	米国	情報技術	122,966,716	26.32	3,235,998,531	42.38	5,211,329,424	0.63
26.	COCA-COLA CO/THE	米国	生活必需品	111,784,031	37.79	4,223,886,276	45.89	5,129,769,183	0.62
27.	CHEVRON CORP	米国	エネルギー	54,813,130	96.07	5,265,651,530	92.00	5,042,807,960	0.61
28.	WALMART INC	米国	生活必需品	41,231,823	66.28	2,732,983,104	121.55	5,011,728,086	0.61
29.	ADOBE INC	米国	情報技術	14,031,257	97.84	1,372,857,722	353.64	4,962,013,725	0.60
30.	COMCAST CORP-A	米国	情報技術	131,609,472	22.55	2,967,680,641	37.63	4,952,464,431	0.60

②【投資不動産物件】

該当なし（2020年４月末日現在）。

③【その他投資資産の主要なもの】

該当なし（2020年４月末日現在）。

（３）【運用実績】**①【純資産の推移】**

下記会計年度末および2019年５月から2020年４月までの期間における各月末の純資産の推移は次のとおりである。

（アドミラル受益証券）

	純資産総額		１口当りの純資産価格	
	百万米ドル	百万円	米ドル	円
第26会計年度末 (2017年12月31日)	190,099	20,315,880	66.72	7,130
第27会計年度末 (2018年12月31日)	185,102	19,781,851	62.09	6,636
第28会計年度末 (2019年12月31日)	252,536	26,988,522	79.69	8,516
2019年５月	210,681	22,515,479	68.52	7,323
６月	224,946	24,039,979	73.04	7,806
７月	236,322	25,255,732	74.09	7,918
８月	230,862	24,672,222	72.60	7,759
９月	233,722	24,977,870	73.50	7,855
10月	237,924	25,426,938	75.05	8,021
11月	246,289	26,320,905	77.89	8,324
12月	252,536	26,988,522	79.69	8,516
2020年１月	251,491	26,876,843	79.63	8,510
２月	229,930	24,572,619	73.13	7,815
３月	197,037	21,057,344	62.75	6,706
４月	222,242	23,751,003	71.07	7,595

②【分配の推移】

下記会計年度における１口当たり分配金の額および2019年５月から2020年４月までの期間における各月の１口当たり分配金の額は次のとおりである。

（アドミラル受益証券）

	配当総額	
	米ドル	円
第26会計年度(17／１／１－17／12／31)	1.141	121.939
第27会計年度(18／１／１－18／12／31)	1.263	134.977
第28会計年度(19／１／１－19／12／31)	1.406	150.259
2019年５月	—	—
６月	0.265	28.321
７月	—	—
８月	—	—
９月	0.339	36.229
10月	—	—
11月	—	—
12月	0.429	45.847
2020年１月	—	—
２月	—	—
３月	0.297	31.740
４月	—	—

③【収益率の推移】

(アドミラル受益証券)

期間	収益率 (%)
第26会計年度 (17/1/1 - 17/12/31)	21.01
第27会計年度 (18/1/1 - 18/12/31)	-5.05
第28会計年度 (19/1/1 - 19/12/31)	30.61

(注) 収益率 (%) = $100 \times (a - b) / b$

a = 会計年度末の1口当り純資産価格 + 当該会計年度の分配金の合計額

b = 当該会計年度の直前の会計年度末の1口当り純資産価格 (分配額の額)

④【その他】

(i) トータル・リターン

トータル・リターンは、過去の運用実績を表すものであって、将来の実績を保証するものではない。受益証券価格、リターンは大きく変動することに留意しなければならない。投資者の保有する株式は、償還された時、取得時の価格より高くまたは低くなることがある。年次平均リターンは受益証券価格の変動、分配およびキャピタル・ゲインの再投資を含む。ただし、リターンには受益者がファンドの分配金またはファンドの受益証券の買戻しに関して支払う税金は反映されていない。

(アドミラル受益証券)

(2020年4月末日現在)

過去1か月	過去1年	過去3年	過去5年	過去10年	設定来 [*]
13.26%	-1.13%	8.01%	8.31%	11.30%	6.45%

* 設定日は、2000年11月13日である。

(ii) 年次運用実績

(アドミラル受益証券)

年	キャピタル・リターン (%)	インカム・リターン (%)	トータル・リターン (%)
2019	28.35	2.45	30.80
2018	-6.94	1.77	-5.17
2017	18.97	2.20	21.17

(iii) 月次運用実績

(アドミラル受益証券)

	トータル・ リターン (%)		トータル・ リターン (%)		トータル・ リターン (%)		トータル・ リターン (%)
2017年5月	1.02	2018年2月	－3.71	2018年11月	2.08	2019年8月	－2.01
2017年6月	0.93	2018年3月	－1.98	2018年12月	－9.30	2019年9月	1.70
2017年7月	1.87	2018年4月	0.38	2019年1月	8.60	2019年10月	2.11
2017年8月	0.16	2018年5月	2.82	2019年2月	3.51	2019年11月	3.78
2017年9月	2.46	2018年6月	0.67	2019年3月	1.45	2019年12月	2.86
2017年10月	2.17	2018年7月	3.35	2019年4月	3.98	2020年1月	－0.08
2017年11月	3.04	2018年8月	3.45	2019年5月	－6.43	2020年2月	－8.16
2017年12月	1.01	2018年9月	0.16	2019年6月	6.99	2020年3月	－13.77
2018年1月	5.32	2018年10月	－7.40	2019年7月	1.44	2020年4月	13.26

(iv) ポートフォリオの内容（2020年4月末日現在）

(全受益証券クラス)

ファンドアセットアロケーション

短期準備金 0%

株式 100%

株式の特徴

組入れ銘柄数	3,513
メジアン・マーケット・キャピタリゼーション	896億米ドル
PER（株価収益率）	20.9倍
PBR（株価純資産倍率）	2.8倍
ROE（株主資本利益率）	16.9%
利益成長率	13.9%
米国以外の保有率	0.4%
回転率（年）（2019年12月末現在）	4.1%
現金等比率	0%

(v) 歴史的変動率（米ドルベース実績値）（2020年4月末日現在）

(アドミラル受益証券)

参考指数	Rスクウェア	ベータ
スプライスト・トータル・ストック・マーケット・インデックス	1.00	1.00
ダウ・ジョーンズ米国トータル・ストック・マーケット・インデックス	1.00	1.00

(注1) Rスクウェアおよびベータは、ベンチマーク・インデックス（スプライスト・トータル・ストック・マーケット・インデックス）および市場全体のインデックス（ダウ・ジョーンズ米国トータル・ストック・マーケット・インデックス）に相関するファンドのリターンを36か月間遡ることにより算出されている。スプライスト・トータル・ストック・マーケット・インデックスは、2005年4月22日までダウ・ジョーンズ米国トータル・ストック・マーケット・インデックス（旧名称ダウ・ジョーンズ・ウィルシャー5000インデックス）に、その後2013年6月2日までMSCI USブロード・マーケット・インデックスに、その後はCRSP USトータル・マーケット・インデックスに連動している。

(注2) 「Rスクウェア」とは、一般的にファンドの過去のリターンが市場からのリターンによってどの程度説明できるかの指標であり、ベンチマーク・インデックスまたは市場全体のインデックスによって計測される。ファンドのトータル・リターンがインデックスのリターンと正確に一致している場合、Rスクウェアは1.00となる。ファンドのリターンがインデックスのリターンと無関係である場合、Rスクウェアは0となる。

(注3) 「ベータ」とは、ベンチマーク・インデックスおよび市場全体のインデックスの変動に関連するファンドの過去の受益証券価格の変動の規模を計測する指標である。各インデックスはベータ1.00を付与される。インデックスが10%上昇または下降した場合、従前のインデックスと比較すると、ベータ1.20であるファンドは、受益証券価格が12%上昇または下降したことになる。しかし、ファンドのベータはRスクウェアと関連して精査されなくてはならない。Rスクウェアが低下すると、ファンドとベンチマークの相関関係は弱まり、ベータの変動の指標としての信頼性はより低くなる。

(4) 【販売及び買戻しの実績】

各会計年度末現在の販売および買戻しの実績および各会計年度末現在の発行済口数は次のとおりである。

(アドミラル受益証券)

	販売口数 (千口)	本邦内における 販売口数	買戻し口数 (千口)	本邦内における 買戻し口数	発行済口数 (千口)	本邦内における 発行済口数
第26会計年度 (17/1/1-17/12/31)	486,970	0	341,277	0	2,849,166	0
第27会計年度 (18/1/1-18/12/31)	480,085	0	348,197	0	2,981,054	0
第28会計年度 (19/1/1-19/12/31)	571,155	0	383,118	0	3,169,091	0

第2【管理及び運営】

1【申込（販売）手続等】

a. 米国における申込手続等

投資者は、取引日に純資産価格において受益証券を購入する。全てのバンガード・ファンドについて、買付請求がニューヨーク証券取引所の取引終了（通常は米国東部標準時間の午後4時）前に受領された場合には、同日を取引日として受領されるものとし、それ以後に受領された買付請求は、受領日の翌営業日を取引日として受領されるものとする。

b. 日本における申込手続等

該当事項なし。

2【買戻し手続等】

a. 米国における買戻し手続等

投資者は以下の3つの方法のいずれかによって、そのファンドの口座からの受益証券の買戻しを請求することができる。すなわち、オンライン、電話または郵便である。受益証券は、バンガードが、状況により必要とされる特別な文書作成を含めて買戻請求を受領した後、新たに決定されるファンドの純資産価格で買戻される。ニューヨーク証券取引所の普通取引終了（通常は米国東部標準時間の午後4時）前に適切に受領された場合には、受益証券は同日の純資産価格で買戻される。同日が取引日とされる。買戻しに関してファンドの手数料は課されない。ファンドが保有する証券の市場価格によって、買戻金額は取得価格より多くなることも少なくなることもある。

b. 日本における買戻し手続き等

日本における受益者は、いつでも受益証券の買戻しを請求することが出来る。

日本における買戻しは、ファンド営業日（ニューヨーク証券取引所の開かれる日）でかつ日本における販売取扱会社の営業日（日本における国民の休日の前日を除く。）に販売取扱会社に対して行うことができる。販売取扱会社はかかる買戻請求をザ・バンガード・グループ・インクに送付する。買戻しの最小単位は1口である。

日本における受益者が受領する価格は、ファンドが販売取扱会社から買戻し請求を受領した後に初めて計算される純資産価格である。当該価格の支払いは、「外国証券取引口座約款」の定めに従って販売取扱会社を通じて日本円でなされる。販売取扱会社が同意する場合には米ドルで支払われる。買戻代金の支払は、約定日を含めて起算して日本における販売取扱会社の4営業日目に行われる。

口座管理手数料について、販売会社は口座管理手数料が徴収されるファンドの受益証券を買い戻す権利を有する。受益証券の買戻しの手続きの詳細については、各販売会社にお問い合わせ願いたい。

c. 買戻しの停止

ファンドは、最大で7暦日、買戻し金の支払いを延期することができる。さらに、ファンドは、①ニューヨーク証券取引所が閉鎖されている期間または証券取引所での取引がSECの決定により制限されている期間、②SECにより定義される緊急事態が存在し、その結果ファンドがその保有する証券を処分することまたはその資産価値を公正に決定することを合理的に実行できない期間、または③SECが認めるその他の期間、買戻しの停止および／または買戻し金の支払いの延期を7暦日を超えて行うことができる。

トラストは、いずれの登録受益者に関しても、当該受益者により請求されたすべての買戻しにつき、いずれか90日間の期間において250,000米ドルまたは当該期間の期首におけるファンドの純資産の1%のいずれか少ない額を上限金額として現金で支払う旨の申告をSECに対して行っている。

クローズド期間、大口解約等の制限はない。

3【資産管理等の概要】

（1）【資産の評価】

受益証券の価格、すなわち「純資産価格」または「NAV」は、ニューヨーク証券取引所の通常取引終了時、通常米国東部標準時間午後4時に、ニューヨーク証券取引所が営業する各日（営業日）に計算される。万一、ニューヨーク証券取引所が不測の混乱状態となり、取引日終了時点で利用不可となった場合には、ファンドは当該日を営業日として取扱い、純資産価格をNASDAQ（またはNASDAQが利用不可の場合には、バンガードの裁量で決定されるその他の代替市場）における通常取引終了時点で計算する権限を有する。各受益証券クラスは個々の純資産価格を有しており、各受益証券クラスに配分された純資産を各クラスの発行済ファンド受益証券口数で除し、負債の額を差し引くことにより計算される。純資産価格はニューヨーク証券取引所が閉鎖する米国の休日またはその他の日については計算されず、ファンドは受益証券の販売または買戻しを行わない。ただし、ファンドが当該日において価値が変動する有価証券（当該日が取引日である米国外の市場において取引される非米国証券等）を保有する限り、当該日においても、ファンド資産の価値が影響を受けることがある。

バンガード・ファンドにより保有される株式は、信頼のおける相場価格が、当該株式が取引されている主要な取引所または市場から容易に利用できる場合、「時価」によって評価される。当該有価証券は、通常、公式終値、最終報告売値で評価されるか、当該日に売買がなかった場合は、最終買呼値と売呼値の中間値で評価される。市場相場が容易に利用できないか、または正確に証券の価値を反映できないとファンドが判断した場合、株式は公正価格（その所有者が現時点で当該証券を売却した場合に受領すると合理的に予想される金額）により値付けされる。ファンドによって保有される非米国証券は、独立した第三者機関より取得したニューヨーク証券取引所の通常取引終了時の為替レートを使用して米ドルに換算される。インスティテューショナル・マネー・マーケット・ファンド受益証券を含む、ファンドにより保有されているいずれのミューチュアル・ファンドの受益証券の価額についても、受益証券の純資産価格を基準とする。ファンドが保有するETF受益証券またはクローズド・エンド型ファンドの受益証券の価額は、受益証券の市場価額を基準とする。

ファンドによる価格設定時の前であるが、当該証券が売買される主要取引所または市場の終了後に発生する事由によってファンドが保有する証券の価格が大きく影響された場合も、ファンドは適正価値での価格設定を採用する。このようなことは、ファンドによる価格設定時前の長時間閉じられている非米国取引所で売買される非米国証券には通常よく発生する。障害事由は、企業固有のもの（例えば、収益報告、合併発表）、当該国固有のものまたはグローバルなもの（例えば、自然災害、経済政治ニュース、テロ事件、金利変更）でありうる。障害事由には、特定のしきい値を超えるかその他非米国証券の価格に影響するとされる米国市場の価格動向も含まれる。

稀ではあるが、適正価値による価格設定は、例えば、（１）証券の取引が停止され、ファンドによる価格設定時前に再開されない場合、または一日の途上で証券が売買されていない場合、および（２）ある証券の価格がNAVに影響しうような証券をファンドが十分に保有している場合は、米国内証券についても採用されることがある。

適正価値による価格は、受託者会によって採択された手続きに従いバンガードが決定する。適正価値での価格設定が採用される場合、ファンドがNAVを算出するために採用する証券価格は、当該証券の相場価格または公表価格とは異なることがある。

（２）【受益証券の転換】

日本においては、受益証券をトラストの他のクラスまたはシリーズの証券に転換することができない。

（３）【保管】

保管の必要を省くため、ファンドは受益証券について券面を発行しない。

（４）【信託期間】

契約および信託宣言中で規定される方式により終了されない限り、トラストは期限の定めなく存続する。

（５）【計算期間】

ファンドの決算期は毎年12月31日である。

（6）【その他】

（1）解散

受益者への60日前の事前の書面による通知によって受託者会はいつでもトラストを終了させることができる。いずれのシリーズもそのシリーズの受益者への60日前の事前の書面による通知によって受託者会はいつでも当該シリーズを終了させることができる。

（2）関係法人との契約の更改等に関する手続

i 契約および信託宣言

契約および信託宣言の原本または写しは、トラストの事務所に保管され受益者の閲覧に供される。契約および信託宣言の写しは、アメリカ合衆国においてSECに届け出られる。契約および信託宣言は、現職の受託者の過半数が署名をした文書により再録および／または修正をすることができる。かかる再録および／または修正は文書の作成および承認により直ちに効力を生ずる。トラストの証明書は同様の手続により再録および／または修正されるが、かかる再録および／または修正はデラウェア州の州務長官事務所への届出後直ちに、または証明書に規定される将来の日付において効力を生じる。

日本においては、契約および信託宣言の重要な変更は、公告するか日本の受益者に通知される。

ii 代行協会員契約

代行協会員契約は、他の契約当事者に対し、3か月前の書面による終了通知をなすことにより終了できる。同契約は日本の法律に準拠し、それに従い解釈される。

iii 受益証券販売・買戻契約

受益証券販売・買戻契約は、一方の当事者が他の当事者に対し、書面による通知を3ヶ月前になすことにより解約できる。同契約は、日本国の法律に準拠し、同法により解釈されるものとする。本契約に基づき提起される補償およびその他の訴訟は、東京地方裁判所が管轄を有するものとし、ザ・バンガード・グループ・インクは、かかる東京地方裁判所の管轄に服する。

iv 包括保管契約

包括保管契約は、相手方当事者に、契約終了の60日以上前に、書面による通知を交付または送付することにより、包括保管契約を終了することができる。

同契約は、ニューヨーク州の法律に準拠し、同法に従い解釈されるものとする。

v ファンド・サービス契約

ファンド・サービス契約第5修正契約（随時修正済）は、すべての当事者の相互の合意によって終了または修正されるまで、すべての当事者に関して十分な効力を維持するものとする。ファンドの構成ファンドは、本契約の各当事者に少なくとも90日の書面の予告をして、いずれかの月の最終日に本契約から撤退することを選択することができる。

4 【受益者の権利等】

（1）【受益者の権利等】

日本の受益者は、通常、その受益権を直接行使するためには、受益証券名義人としてその名義を登録しなければならない。したがって、販売取扱会社に受益証券の保管を委託している日本の受益者は、受益証券を販売取扱会社の名義で登録しているため、直接受益権を行使することは出来ない。日本の受益者は販売取扱会社との間の約定に基づき販売取扱会社をして受益権を自己のために行使させることができる。

受益証券の保管を販売取扱会社に委託しない日本の受益者は、自己の責任において権利行使を行う。

受益者の有する主な権利は次のとおりである。

① 議決権

受益者は、①受益権の権限および優先性に重大な不利益を及ぼす契約および信託宣言の変更に關わる事項の場合、②受託者が受益者に議決権を与えることが必要または望ましいと決定した場合、③統合または合併、証券の転換、証券の交換、資産の売却が提案された場合および取引を承認するために1940年法により受益者の議決が要求されている場合、④1940年法の下で議決権が要求されている場合、には議決権が与えられる。1940年法は、ファンドの純資産の10%以上を代表する受益者の書面による請求にしたがって受託者を選任解任する場合、ファンドの基本的方針を変更する場合および何らかの統合を行う場合を含む様々な状況の下で、受益者の議決を要求している。法律上の要求がない限り、ファンドの受益者は、基準日に保有される純資産価額の1米ドルにつき1議決権を与えられ、基準日に保有される純資産価額の1米ドルの端数につき端数議決権を与えられる。しかし、特定の事項に影響を受けるファンドまたはクラスの受益権は、当該事項について議決権を与えられる。さらに、各クラスは、受益者に提示される事項のうち当該クラスのみに関わる事項に関しては絶対的議決権を有し、当該クラスが他のクラスとは異なる利害関係をもつ事項に関しては独立した議決権を有する。累積投票はできず、株主の過半数による議決のない限り修正できない。

② 買戻請求権

受益者は受益権を純資産価額で買い戻すことを請求する権利を有する。

③ 配当金請求権

ファンドの受益者は、ファンドが各クラスについて宣言する配当またはその他の分配金を受領する権利を有する。配当に関しては、ファンドの他の受益権に優先権を有する受益権は存在しない。配当はファンドの資産からなされ、基準日に受益者が保有するクラスの受益権数にしたがって特定のクラスの受益者のすべてに比例的に支払われる。1口当りの所得の分配は、クラス別の純資産価格および多角的クラス・プランに基づく費用の割当て方によって同じファンドの独立クラス間で異なることがある。

④ 残余財産分配請求権

ファンドの解散の場合、受益者は持株数に応じた額をファンドの純資産額から受領する権利を有する。受益証券のクラスが精算される場合、かかるクラスの受益者は、持株数に応じた額をかかるクラスに配分されるファンドの純資産額から受領する権利を有する。受益者は、現金、証券またはその組み合わせにより受領することができる。

⑤ 会計帳簿等閲覧請求権

受益者は、信託宣言の閲覧権、裁判所の決定に応じた会計帳簿閲覧権、および受益者集会の議事録の閲覧権を有する。

⑥ 受益権を譲渡する権利

受益権は、法律による制限を除いて、譲渡制限はなく、日本において日本の投資者に自由に譲渡することが出来る。

(2) 【為替管理上の取扱い】

日本の受益者に対する受益証券の分配金、買戻代金等の送金に関して、アメリカ合衆国における外国為替管理上の制限はない。

(3) 【本邦における代理人】

森・濱田松本法律事務所 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング

上記法律事務所は、日本においてファンドを代表しそのために行動する真実かつ法律上の代理人であり、以下の行為を委任されている。

- ① 法律上および日本証券業協会の規則上の問題について一切の通信、請求、訴状その他の訴訟関係書類を受領すること、
- ② 日本におけるファンドの受益証券の募集、販売および買戻しの取引に関する一切の紛争、見解の相違に関する一切の裁判上、裁判外の行為を行うこと、

日本国財務省関東財務局長に対する募集、継続開示等に関する届出ならびに金融庁長官に対する

届出に関する代理人は、

弁護士 三浦 健

森・濱田松本法律事務所

東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング

である。

（４）【裁判管轄等】

日本の投資者が取得したファンド証券の取引に関連する訴訟の裁判管轄権は下記の裁判所が有することをファンドは承認している。

東京地方裁判所 東京都千代田区霞が関一丁目1番4号

確定した判決の執行手続は、関連する法域の適用法律に従って行われる。

第3【ファンドの経理状況】

1【財務諸表】

- a. ファンドの直近2会計年度の日本文の財務書類は、米国における諸法令及び一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠して作成された原文の監査済財務書類を翻訳したものである（ただし円換算部分を除く。）。これは、「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」（平成5年大蔵省令第22号）に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）第131条第5項ただし書きの規定の適用を受けている。

ファンドの原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）であるプライスウォーターハウスクーパース エルエルピーから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。

- b. ファンドの原文の財務書類は米ドルで表示されている。日本文の財務書類には、主要な金額について円換算額が併記されている。日本円による金額は、2020年4月30日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝106.87円）で換算されている。なお、百万円未満の金額は四捨五入されている。日本円に換算された金額は、四捨五入のため合計欄の数値が総数と一致しない場合がある。

(1) 【貸借対照表】

トータル・ストック・マーケット・インデックス・ファンド

財務書類

純資産計算書

2019年12月31日現在

当ファンドは、各計算期間に4回、四半期末現在の投資有価証券を網羅した表を規制当局に報告している。第2四半期および第4四半期では、当ファンドが保有する投資有価証券を網羅した表はvanguard.comおよび米国証券取引委員会のウェブサイト（sec.gov）でコンピュータ上入手可能で、800-662-7447に電話して無料で郵送してもらうこともできる（訳注：日本の受益者については、適用されない。）。第1四半期および第3四半期では、当ファンドはこの表を様式N-QによりSECに提出している。受益者は当ファンドの様式N-QをSECのウェブサイトで検索することができる。

	株数	市場価格・ (千ドル)
普通株式 (99.7%) ¹		
素材 (2.2%)		
Linde plc	15,134,929	3,222,226
Air Products & Chemicals Inc.	6,202,815	1,457,599
Ecolab Inc.	7,305,117	1,409,815
DuPont de Nemours Inc.	20,873,003	1,340,047
Dow Inc.	20,929,539	1,145,474
Newmont Goldcorp Corp.	23,107,807	1,004,034
PPG Industries Inc.	6,646,159	887,196
LyondellBasell Industries NV Class A	7,047,120	665,812
Freeport-McMoRan Inc.	38,833,880	509,501
International Paper Co.	11,058,509	509,244
Nucor Corp.	8,537,296	480,479
Celanese Corp. Class A	3,406,597	419,420
International Flavors & Fragrances Inc.	3,004,135	387,593
FMC Corp.	3,655,457	364,888
Avery Dennison Corp.	2,355,232	308,111
CF Industries Holdings Inc.	6,130,780	292,683
RPM International Inc.	3,648,559	280,063
Eastman Chemical Co.	3,457,498	274,041
Royal Gold Inc.	1,842,944	225,300
Albemarle Corp.	2,984,304	217,974
Reliance Steel & Aluminum Co.	1,777,724	212,900
Mosaic Co.	9,628,626	208,363
Steel Dynamics Inc.	5,791,420	197,140
* Axalta Coating Systems Ltd.	5,902,140	179,425
Huntsman Corp.	5,801,106	140,155
WR Grace & Co.	1,865,484	130,304
Ashland Global Holdings Inc.	1,702,064	130,259
NewMarket Corp.	266,961	129,882
Scotts Miracle-Gro Co.	1,107,569	117,602

*	Univar Solutions Inc.	4,745,763	115,037
*	Alcoa Corp.	5,232,726	112,556
*	Ingevity Corp.	1,181,170	103,211
	Balchem Corp.	913,136	92,802
	Chemours Co.	4,591,159	83,054
	PolyOne Corp.	2,178,343	80,141
	Sensient Technologies Corp.	1,187,405	78,476
	Olin Corp.	4,476,055	77,212
	Westlake Chemical Corp.	1,084,804	76,099
	HB Fuller Co.	1,437,003	74,106
	Commercial Metals Co.	3,321,882	73,978
	Innospec Inc.	685,977	70,957
*	Element Solutions Inc.	6,062,971	70,815
	Cabot Corp.	1,448,198	68,818
	Carpenter Technology Corp.	1,357,669	67,585
^	Cleveland-Cliffs Inc.	7,536,994	63,311
	Quaker Chemical Corp.	378,340	62,244
	Domtar Corp.	1,610,013	61,567
	Compass Minerals International Inc.	955,846	58,268
	Stepan Co.	565,290	57,908
	Minerals Technologies Inc.	978,061	56,366
^	United States Steel Corp.	4,764,758	54,366
*	Coeur Mining Inc.	6,144,234	49,645

	株数	市場価格・ (千米ドル)
Kaiser Aluminum Corp.	447,290	49,600
Hecla Mining Co.	13,977,833	47,385
Worthington Industries Inc.	1,044,716	44,066
* GCP Applied Technologies Inc.	1,689,907	38,378
Schweitzer-Mauduit International Inc.	874,408	36,716
* Ferro Corp.	2,332,299	34,588
Materion Corp.	558,542	33,205
Neenah Inc.	462,801	32,595
Warrior Met Coal Inc.	1,413,990	29,878
Arch Coal Inc. Class A	411,588	29,527
* AK Steel Holding Corp.	8,240,587	27,112
Tronox Holdings plc Class A	2,358,953	26,939
Chase Corp.	194,326	23,024
* Kraton Corp.	905,710	22,933
PH Glatfelter Co.	1,228,250	22,477
GrafTech International Ltd.	1,901,307	22,093
* Koppers Holdings Inc.	534,736	20,438
* PQ Group Holdings Inc.	1,175,974	20,203
Tredegar Corp.	846,265	18,914
Innophos Holdings Inc.	560,944	17,939
Peabody Energy Corp.	1,846,360	16,839
* Verso Corp.	896,052	16,156
* AdvanSix Inc.	804,471	16,057
SunCoke Energy Inc.	2,568,204	16,000
Schnitzer Steel Industries Inc.	710,227	15,398
American Vanguard Corp.	778,580	15,159
* OMNOVA Solutions Inc.	1,285,015	12,992
Haynes International Inc.	362,822	12,982
US Silica Holdings Inc.	2,090,691	12,858
Hawkins Inc.	280,320	12,841
* Century Aluminum Co.	1,417,898	10,656
Gold Resource Corp.	1,877,491	10,401
* Clearwater Paper Corp.	465,239	9,938
Kronos Worldwide Inc.	739,566	9,910
FutureFuel Corp.	731,582	9,064
* TimkenSteel Corp.	1,000,122	7,861
* Resolute Forest Products Inc.	1,670,830	7,017
* CONSOL Energy Inc.	473,551	6,871
* Intrepid Potash Inc.	2,429,814	6,585
Rayonier Advanced Materials Inc.	1,616,669	6,208
*,^ ChromaDex Corp.	1,265,117	5,453
Olympic Steel Inc.	298,044	5,341
*,^ Energy Fuels Inc.	2,667,456	5,095
* Ryerson Holding Corp.	410,113	4,852
* Contura Energy Inc.	526,551	4,765
*,^ Uranium Energy Corp.	4,831,743	4,441
* Universal Stainless & Alloy Products Inc.	275,820	4,110
* Synalloy Corp.	280,770	3,625
* LSB Industries Inc.	681,035	2,860

* , ^	Ur-Energy Inc.	4,610,759	2,713
* , ^	AgroFresh Solutions Inc.	1,033,962	2,668
	Northern Technologies International Corp.	159,019	2,236
* , ^	Hi-Crush Inc.	2,164,803	1,911
*	Marrone Bio Innovations Inc.	1,883,507	1,902
	Hallador Energy Co.	471,119	1,399
*	Ampco-Pittsburgh Corp.	420,452	1,266
	United-Guardian Inc.	52,756	1,037
*	Ramaco Resources Inc.	231,486	829
	Friedman Industries Inc.	125,686	757
*	Centrus Energy Corp. Class A	95,059	654
*	General Moly Inc.	1,633,202	371
*	Senestech Inc.	325,961	179
*	US Antimony Corp.	409,122	158
	Flexible Solutions International Inc.	54,447	140
* , ^	US Gold Corp.	133,257	108
*	NL Industries Inc.	26,976	105

	株数	市場価格・ (千米ドル)
* Paramount Gold Nevada Corp.	65,976	51
* Golden Minerals Co.	130,813	41
* Solitario Zinc Corp.	107,374	32
* Ikonics Corp.	2,096	11
		19,444,965
消費財 (7.9%)		
Procter & Gamble Co.	70,247,910	8,773,964
Coca-Cola Co.	108,645,223	6,013,513
PepsiCo Inc.	39,282,426	5,368,729
Philip Morris International Inc.	43,826,136	3,729,166
NIKE Inc. Class B	35,096,598	3,555,636
Altria Group Inc.	52,623,126	2,626,420
Mondelez International Inc. Class A	40,570,077	2,234,600
*,^ Tesla Inc.	4,061,017	1,698,845
Colgate-Palmolive Co.	24,144,877	1,662,133
Kimberly-Clark Corp.	9,666,055	1,329,566
General Motors Co.	36,177,178	1,324,085
Estee Lauder Cos. Inc. Class A	6,261,287	1,293,206
Activision Blizzard Inc.	21,645,599	1,286,182
Ford Motor Co.	109,743,140	1,020,611
VF Corp.	9,554,534	952,205
General Mills Inc.	17,007,425	910,918
* Electronic Arts Inc.	8,230,572	884,869
Constellation Brands Inc. Class A	4,250,806	806,590
* Lululemon Athletica Inc.	3,291,813	762,614
Tyson Foods Inc. Class A	8,317,746	757,248
Archer-Daniels-Midland Co.	15,666,228	726,130
Aptiv plc	7,190,659	682,897
* Monster Beverage Corp.	10,616,245	674,662
Corteva Inc.	21,074,302	622,956
Hershey Co.	4,181,939	614,661
Kraft Heinz Co.	18,935,664	608,403
McCormick & Co. Inc.	3,480,731	590,784
Brown-Forman Corp. Class B	8,230,479	556,380
Clorox Co.	3,538,701	543,332
DR Horton Inc.	9,881,146	521,230
Kellogg Co.	7,211,280	498,732
Church & Dwight Co. Inc.	6,932,191	487,610
Conagra Brands Inc.	13,688,139	468,682
Lennar Corp. Class A	7,887,210	440,027
Genuine Parts Co.	3,894,236	413,685
Garmin Ltd.	4,014,916	391,695
* Take-Two Interactive Software Inc.	3,198,333	391,572
Hasbro Inc.	3,622,409	382,563
* NVR Inc.	98,911	376,694
Lamb Weston Holdings Inc.	4,100,190	352,739
Hormel Foods Corp.	7,508,017	338,687
JM Smucker Co.	3,046,937	317,278
PulteGroup Inc.	7,280,355	282,478

*	LKQ Corp.	7,784,363	277,902
	Campbell Soup Co.	5,484,164	271,027
	Molson Coors Brewing Co. Class B	4,964,569	267,590
	Whirlpool Corp.	1,783,732	263,154
*	US Foods Holding Corp.	6,160,319	258,056
	Fortune Brands Home & Security Inc.	3,924,027	256,396
	BorgWarner Inc.	5,818,734	252,417
	Lear Corp.	1,701,759	233,481
^	Keurig Dr Pepper Inc.	7,934,550	229,705
	Pool Corp.	1,067,699	226,758
*	Mohawk Industries Inc.	1,615,537	220,327
	PVH Corp.	2,085,691	219,310
	Bunge Ltd.	3,791,455	218,198
	Tapestry Inc.	7,785,989	209,988
	Newell Brands Inc.	10,756,552	206,741
	Gentex Corp.	7,131,260	206,664
*	Post Holdings Inc.	1,799,775	196,355

	株数	市場価格・ (千米ドル)
* WABCO Holdings Inc.	1,436,623	194,662
Leggett & Platt Inc.	3,684,117	187,264
Ingredion Inc.	1,877,205	174,486
* Middleby Corp.	1,566,526	171,566
Polaris Inc.	1,637,223	166,506
Harley-Davidson Inc.	4,357,801	162,067
* Skechers U.S.A. Inc. Class A	3,745,337	161,761
*,^ Wayfair Inc.	1,761,430	159,180
Ralph Lauren Corp. Class A	1,334,207	156,396
* Capri Holdings Ltd.	4,057,555	154,796
Hanesbrands Inc.	10,144,260	150,642
* Zynga Inc. Class A	24,014,936	146,971
Toll Brothers Inc.	3,590,882	141,876
Brunswick Corp.	2,304,070	138,198
Carter's Inc.	1,246,513	136,294
* Deckers Outdoor Corp.	789,599	133,332
*,^ Mattel Inc.	9,706,289	131,520
* Darling Ingredients Inc.	4,621,428	129,770
* Herbalife Nutrition Ltd.	2,702,156	128,812
* Helen of Troy Ltd.	705,039	126,759
* Tempur Sealy International Inc.	1,368,424	119,135
*,^ Under Armour Inc. Class A	5,481,887	118,409
Valvoline Inc.	5,304,627	113,572
Flowers Foods Inc.	5,108,089	111,050
Thor Industries Inc.	1,472,493	109,392
Goodyear Tire & Rubber Co.	6,531,268	101,594
* Under Armour Inc. Class C	5,281,232	101,294
Sanderson Farms Inc.	559,343	98,567
Coty Inc. Class A	8,492,762	95,544
Steven Madden Ltd.	2,159,509	92,880
* Boston Beer Co. Inc. Class A	231,968	87,649
^ Energizer Holdings Inc.	1,743,502	87,559
Lancaster Colony Corp.	539,254	86,335
KB Home	2,489,883	85,328
Columbia Sportswear Co.	851,529	85,315
*,^ Beyond Meat Inc.	1,127,143	85,212
Spectrum Brands Holdings Inc.	1,308,758	84,140
J&J Snack Foods Corp.	420,985	77,575
* Crocs Inc.	1,851,517	77,560
* TreeHouse Foods Inc.	1,582,810	76,766
WD-40 Co.	387,137	75,159
Wolverine World Wide Inc.	2,185,137	73,727
Dana Inc.	4,032,119	73,385
LCI Industries	668,213	71,586
* Fox Factory Holding Corp.	1,012,342	70,429
Herman Miller Inc.	1,659,985	69,138
* Visteon Corp.	785,865	68,048
Kontoor Brands Inc.	1,580,205	66,353
* Taylor Morrison Home Corp. Class A	2,989,071	65,341

	Nu Skin Enterprises Inc. Class A	1,562,218	64,020
*	Meritage Homes Corp.	1,024,336	62,597
*	TRI Pointe Group Inc.	3,942,953	61,431
*	Dorman Products Inc.	790,259	59,838
*	Hain Celestial Group Inc.	2,193,727	56,938
*	Freshpet Inc.	960,760	56,771
	Callaway Golf Co.	2,673,810	56,685
*	Welbilt Inc.	3,588,544	56,017
*	Meritor Inc.	2,098,924	54,971
	MDC Holdings Inc.	1,405,561	53,636
	Steelcase Inc. Class A	2,413,679	49,384
*	Cavco Industries Inc.	248,889	48,628
	Winnebago Industries Inc.	899,276	47,644
*	Edgewell Personal Care Co.	1,535,442	47,537
*	Hostess Brands Inc. Class A	3,223,157	46,865
*	Pilgrim's Pride Corp.	1,393,176	45,578
	HNI Corp.	1,203,710	45,091

	株数	市場価格・ (千米ドル)
* Skyline Champion Corp.	1,419,706	45,005
* American Woodmark Corp.	429,369	44,873
Vector Group Ltd.	3,264,524	43,712
La-Z-Boy Inc.	1,340,093	42,186
* Fitbit Inc. Class A	6,330,754	41,593
* G-III Apparel Group Ltd.	1,238,480	41,489
* Gentherm Inc.	928,252	41,205
Calavo Growers Inc.	453,747	41,105
Cooper Tire & Rubber Co.	1,426,937	41,024
*,^ iRobot Corp.	795,961	40,300
* LGI Homes Inc.	551,390	38,956
*,^ YETI Holdings Inc.	1,084,148	37,707
Universal Corp.	657,191	37,499
Coca-Cola Consolidated Inc.	130,883	37,177
* Sleep Number Corp.	744,054	36,637
Inter Parfums Inc.	493,736	35,900
Oxford Industries Inc.	470,129	35,457
Cal-Maine Foods Inc.	817,054	34,929
Knoll Inc.	1,345,340	33,983
^ Medifast Inc.	309,565	33,922
* American Axle & Manufacturing Holdings Inc.	3,137,752	33,762
^ B&G Foods Inc.	1,845,779	33,095
Acushnet Holdings Corp.	966,503	31,411
* Delphi Technologies plc	2,445,472	31,375
* M/I Homes Inc.	796,923	31,359
Fresh Del Monte Produce Inc.	881,466	30,834
* Central Garden & Pet Co. Class A	1,022,445	30,019
Seaboard Corp.	6,874	29,218
* Sonos Inc.	1,838,860	28,723
Standard Motor Products Inc.	531,214	28,271
Interface Inc. Class A	1,682,177	27,907
* USANA Health Sciences Inc.	345,962	27,175
ACCO Brands Corp.	2,744,110	25,685
Levi Strauss & Co. Class A	1,267,526	24,451
* Malibu Boats Inc. Class A	585,658	23,983
* BellRing Brands Inc. Class A	1,098,256	23,382
* Stoneridge Inc.	740,741	21,719
Sturm Ruger & Co. Inc.	461,151	21,688
Andersons Inc.	836,620	21,150
Kimball International Inc. Class B	1,008,330	20,842
* Century Communities Inc.	759,958	20,785
* Glu Mobile Inc.	3,422,460	20,706
John B Sanfilippo & Son Inc.	224,805	20,520
Lennar Corp. Class B	453,325	20,264
Tenneco Inc. Class A	1,456,659	19,082
MGP Ingredients Inc.	391,724	18,979
* William Lyon Homes Class A	930,802	18,597
* Universal Electronics Inc.	351,326	18,360
*,^ National Beverage Corp.	334,076	17,045

*	elf Beauty Inc.	940,340	15,168
^	Tootsie Roll Industries Inc.	439,699	15,011
	Phibro Animal Health Corp. Class A	600,312	14,906
*	Cooper-Standard Holdings Inc.	448,965	14,888
	National Presto Industries Inc.	164,379	14,529
*,^	GoPro Inc. Class A	3,241,645	14,069
*	American Outdoor Brands Corp.	1,496,453	13,887
	Ethan Allen Interiors Inc.	717,456	13,675
^	Camping World Holdings Inc. Class A	911,815	13,440
*	Central Garden & Pet Co.	380,527	11,823
*	Primo Water Corp.	1,038,170	11,653
*	Motorcar Parts of America Inc.	517,117	11,392
	Tupperware Brands Corp.	1,318,193	11,310
*	Vista Outdoor Inc.	1,476,522	11,044
	Johnson Outdoors Inc. Class A	143,760	11,026
*	Beazer Homes USA Inc.	770,090	10,881
*	Fossil Group Inc.	1,283,633	10,115

	株数	市場価格・ (千米ドル)
Clarus Corp.	714,557	9,689
Movado Group Inc.	443,817	9,649
* Unifi Inc.	359,769	9,088
* Modine Manufacturing Co.	1,178,722	9,076
* MasterCraft Boat Holdings Inc.	553,293	8,714
* Seneca Foods Corp. Class A	206,433	8,420
Alico Inc.	234,274	8,394
*,^ Funko Inc. Class A	483,902	8,304
* Arlo Technologies Inc.	1,927,657	8,115
Limoneira Co.	420,319	8,083
* Green Brick Partners Inc.	661,222	7,591
* Vera Bradley Inc.	642,798	7,585
Hooker Furniture Corp.	273,488	7,026
* Farmer Brothers Co.	424,072	6,387
* Lifevantage Corp.	407,875	6,367
Turning Point Brands Inc.	222,195	6,355
Oil-Dri Corp. of America	173,554	6,291
Rocky Brands Inc.	213,146	6,273
* Delta Apparel Inc.	197,895	6,155
* ZAGG Inc.	756,831	6,138
*,^ Akoustis Technologies Inc.	751,230	6,010
* Craft Brew Alliance Inc.	331,080	5,463
Titan International Inc.	1,419,716	5,139
Culp Inc.	376,330	5,126
* Veru Inc.	1,418,778	4,753
Weyco Group Inc.	175,151	4,633
Bassett Furniture Industries Inc.	259,296	4,325
Flexsteel Industries Inc.	205,657	4,097
*,^ 22nd Century Group Inc.	3,650,521	4,016
* XPEL Inc.	269,519	3,948
*,^ Celsius Holdings Inc.	794,634	3,838
*,^ Revlon Inc. Class A	177,875	3,810
Superior Group of Cos. Inc.	281,058	3,806
*,^ Lovesac Co.	229,480	3,683
Hamilton Beach Brands Holding Co. Class A	192,248	3,672
*,^ Eastman Kodak Co.	742,241	3,451
Strattec Security Corp.	154,397	3,429
*,^ New Age Beverages Corp.	1,696,362	3,087
Marine Products Corp.	201,101	2,896
* Lakeland Industries Inc.	256,793	2,773
* Legacy Housing Corp.	163,128	2,714
*,^ Hovnanian Enterprises Inc. Class A	107,089	2,235
* Nature's Sunshine Products Inc.	242,920	2,169
Lifetime Brands Inc.	304,548	2,117
*,^ Pyxus International Inc.	225,769	2,018
Escalade Inc.	203,212	1,998
* Shiloh Industries Inc.	465,350	1,657
Acme United Corp.	67,139	1,597
Rocky Mountain Chocolate Factory Inc.	162,523	1,500

*	Natural Alternatives International Inc.	185,746	1,482
	Superior Industries International Inc.	392,385	1,448
*, ^	Vuzix Corp.	699,898	1,407
	Kewaunee Scientific Corp.	97,556	1,312
*	Core Molding Technologies Inc.	379,867	1,235
*	Garrett Motion Inc.	108,767	1,087
*	Coffee Holding Co. Inc.	230,234	1,059
*	Vince Holding Corp.	60,190	1,042
*	RiceBran Technologies	695,111	1,022
*	Centric Brands Inc.	424,318	921
*	S&W Seed Co.	431,256	906
*	US Auto Parts Network Inc.	410,256	903
*	Bridgford Foods Corp.	34,961	867
*	Charles & Colvard Ltd.	609,632	866
*, ^	cbdMD Inc.	353,500	799
	Crown Crafts Inc.	113,860	700

	株数	市場価格・ (千米ドル)
* New Home Co. Inc.	136,011	634
* Reed's Inc.	681,674	620
Mannatech Inc.	37,357	585
* Libbey Inc.	385,864	560
* Tandy Leather Factory Inc.	93,624	535
* LS Starrett Co. Class A	85,681	490
* Willamette Valley Vineyards Inc.	66,863	463
* Nautilus Inc.	225,288	394
*,^ Sequential Brands Group Inc.	860,887	295
*,^ Innovate Biopharmaceuticals Inc.	514,938	287
*,^ JAKKS Pacific Inc.	260,169	268
Jerash Holdings US Inc.	41,854	245
* Lipocine Inc.	618,404	238
CompX International Inc.	12,502	182
* Greenlane Holdings Inc. Class A	56,000	182
P&F Industries Inc. Class A	19,462	134
* Zedge Inc. Class B	81,694	126
Unique Fabricating Inc.	25,425	98
* Lifeway Foods Inc.	43,222	86
*,^ Nova Lifestyle Inc.	45,062	83
Ocean Bio-Chem Inc.	24,882	82
* Koss Corp.	17,870	28
* Hovnanian Enterprises Inc. Class B	772	16
* Cyanotech Corp.	600	1
* Emerson Radio Corp.	432	-
		70,784,788
消費者サービス (13.2%)		
* Amazon.com Inc.	11,871,374	21,936,400
Walt Disney Co.	50,771,905	7,343,141
Home Depot Inc.	30,725,148	6,709,758
Comcast Corp. Class A	127,898,595	5,751,600
Walmart Inc.	40,068,176	4,761,702
McDonald's Corp.	21,217,409	4,192,772
* Netflix Inc.	12,347,098	3,995,150
Costco Wholesale Corp.	12,386,682	3,640,694
Starbucks Corp.	31,609,975	2,779,149
CVS Health Corp.	36,634,757	2,721,596
Lowe's Cos. Inc.	21,739,946	2,603,576
* Booking Holdings Inc.	1,179,201	2,421,760
* Charter Communications Inc. Class A	4,235,727	2,054,666
TJX Cos. Inc.	30,660,288	1,872,117
Target Corp.	14,275,583	1,830,272
Walgreens Boots Alliance Inc.	21,390,905	1,261,208
Ross Stores Inc.	10,195,715	1,186,985
Sysco Corp.	13,666,686	1,169,048
Dollar General Corp.	7,247,345	1,130,441
Marriott International Inc. Class A	7,370,676	1,116,141
Delta Air Lines Inc.	16,395,146	958,788
* O'Reilly Automotive Inc.	2,132,320	934,511

	Hilton Worldwide Holdings Inc.	7,948,107	881,525
	Yum! Brands Inc.	8,528,835	859,110
*	Uber Technologies Inc.	28,840,617	857,720
*	AutoZone Inc.	671,407	799,854
	eBay Inc.	21,788,419	786,780
	Las Vegas Sands Corp.	10,822,395	747,178
	Southwest Airlines Co.	13,344,157	720,318
	McKesson Corp.	5,078,274	702,427
*	Chipotle Mexican Grill Inc. Class A	782,580	655,106
	Kroger Co.	22,585,591	654,756
	ViacomCBS Inc. Class B	15,384,339	645,681
	Royal Caribbean Cruises Ltd.	4,718,677	629,991
*	Dollar Tree Inc.	6,663,816	626,732
*	Liberty Broadband Corp.	4,550,701	572,251
	Carnival Corp.	11,119,249	565,191

	株数	市場価格・ (千米ドル)
Best Buy Co. Inc.	6,315,011	554,458
* Copart Inc.	5,882,191	534,926
* United Airlines Holdings Inc.	6,055,305	533,412
Omnicom Group Inc.	6,118,427	495,715
MGM Resorts International	13,038,878	433,803
Tiffany & Co.	3,212,118	429,300
* Burlington Stores Inc.	1,866,332	425,580
Expedia Group Inc.	3,925,090	424,459
* CarMax Inc.	4,635,371	406,383
* Ulta Beauty Inc.	1,574,650	398,607
Darden Restaurants Inc.	3,454,243	376,547
Fox Corp. Class A	9,785,229	362,738
Wynn Resorts Ltd.	2,570,243	356,930
* Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	6,004,062	350,697
AmerisourceBergen Corp. Class A	4,066,100	345,700
Domino's Pizza Inc.	1,152,286	338,519
* Roku Inc.	2,449,406	327,975
American Airlines Group Inc.	11,115,509	318,793
Tractor Supply Co.	3,338,429	311,943
Aramark	7,016,113	304,499
Advance Auto Parts Inc.	1,856,949	297,409
* Trade Desk Inc. Class A	1,121,728	291,402
FactSet Research Systems Inc.	1,069,290	286,891
* Live Nation Entertainment Inc.	3,896,810	278,505
* Discovery Inc. Series C	9,032,085	275,388
Vail Resorts Inc.	1,131,853	271,452
Interpublic Group of Cos. Inc.	10,866,228	251,010
* Bright Horizons Family Solutions Inc.	1,637,320	246,073
* Liberty Media Corp-Liberty Formula One	5,313,118	244,217
* Altice USA Inc. Class A	8,905,128	243,466
* Lyft Inc. Class A	5,658,550	243,431
* DISH Network Corp. Class A	6,752,869	239,524
Alaska Air Group Inc.	3,480,301	235,790
Kohl's Corp.	4,491,114	228,822
^ Sirius XM Holdings Inc.	31,259,886	223,508
Service Corp. International	4,853,434	223,404
Cable One Inc.	144,837	215,586
* Caesars Entertainment Corp.	15,217,209	206,954
Nielsen Holdings plc	10,019,981	203,406
* Five Below Inc.	1,568,973	200,609
* Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM Class C	4,146,713	199,623
News Corp. Class A	13,801,624	195,155
* IAA Inc.	3,755,409	176,730
Dunkin' Brands Group Inc.	2,325,778	175,689
Sabre Corp.	7,727,133	173,397
* Planet Fitness Inc. Class A	2,313,551	172,776
Fox Corp. Class B	4,694,987	170,898
* Performance Food Group Co.	3,291,900	169,467
Wyndham Hotels & Resorts Inc.	2,692,968	169,145

	Casey's General Stores Inc.	1,029,572	163,692
^	Williams-Sonoma Inc.	2,178,915	160,020
*, ^	Discovery Inc. Series A	4,823,340	157,916
*	JetBlue Airways Corp.	8,151,936	152,604
*	Madison Square Garden Co. Class A	516,109	151,834
*	ServiceMaster Global Holdings Inc.	3,830,786	148,098
*	Etsy Inc.	3,341,016	148,007
	Macy's Inc.	8,677,875	147,524
	Nexstar Media Group Inc. Class A	1,225,259	143,662
	Gap Inc.	7,855,961	138,893
	Rollins Inc.	4,186,178	138,814
	H&R Block Inc.	5,652,542	132,722
	Wyndham Destinations Inc.	2,546,903	131,649
	Churchill Downs Inc.	956,863	131,282
*, ^	Carvana Co. Class A	1,422,556	130,946

	株数	市場価格・ (千米ドル)
* Grand Canyon Education Inc.	1,359,164	130,194
Marriott Vacations Worldwide Corp.	1,010,047	130,054
New York Times Co. Class A	3,962,669	127,479
* GrubHub Inc.	2,569,600	124,985
^ Nordstrom Inc.	3,050,761	124,868
* Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM Class A	2,578,049	124,623
* Chegg Inc.	3,244,092	122,984
L Brands Inc.	6,603,789	119,661
Dolby Laboratories Inc. Class A	1,717,780	118,183
Foot Locker Inc.	3,020,365	117,764
* Floor & Decor Holdings Inc. Class A	2,276,675	115,678
Wendy's Co.	5,175,892	114,957
* frontdoor Inc.	2,371,337	112,449
* AutoNation Inc.	2,252,895	109,558
Aaron's Inc.	1,898,105	108,401
Texas Roadhouse Inc. Class A	1,865,456	105,062
Choice Hotels International Inc.	1,009,443	104,407
*,^ Eldorado Resorts Inc.	1,737,193	103,606
^ Cracker Barrel Old Country Store Inc.	670,476	103,079
TEGNA Inc.	6,091,391	101,665
Six Flags Entertainment Corp.	2,246,343	101,333
Cinemark Holdings Inc.	2,989,667	101,200
* Ollie's Bargain Outlet Holdings Inc.	1,514,283	98,898
* Murphy USA Inc.	824,488	96,465
AMERCO	247,196	92,901
* Qurate Retail Group Inc. QVC Group Class A	11,003,782	92,762
Strategic Education Inc.	581,630	92,421
TripAdvisor Inc.	3,024,365	91,880
Morningstar Inc.	600,381	90,844
*,^ RH	420,946	89,872
Lithia Motors Inc. Class A	609,966	89,665
Hyatt Hotels Corp. Class A	998,255	89,553
* BJ's Wholesale Club Holdings Inc.	3,867,212	87,940
* LiveRamp Holdings Inc.	1,817,524	87,368
SkyWest Inc.	1,348,608	87,161
^ World Wrestling Entertainment Inc. Class A	1,338,806	86,848
Dick's Sporting Goods Inc.	1,708,485	84,553
* Hilton Grand Vacations Inc.	2,409,284	82,855
* Penn National Gaming Inc.	3,116,455	79,657
KAR Auction Services Inc.	3,640,234	79,321
* Spirit Airlines Inc.	1,936,542	78,062
* Cargurus Inc.	2,190,803	77,072
Extended Stay America Inc.	5,161,078	76,694
Graham Holdings Co. Class B	115,792	73,990
Wingstop Inc.	826,925	71,306
* National Vision Holdings Inc.	2,197,486	71,264
Monro Inc.	894,669	69,963
* Simply Good Foods Co.	2,401,388	68,536
* Yelp Inc. Class A	1,895,200	66,010

	Boyd Gaming Corp.	2,191,712	65,620
	John Wiley & Sons Inc. Class A	1,346,781	65,346
*	Sprouts Farmers Market Inc.	3,338,689	64,604
	Allegiant Travel Co. Class A	365,445	63,602
	American Eagle Outfitters Inc.	4,305,376	63,289
	Hillenbrand Inc.	1,851,769	61,682
*	Asbury Automotive Group Inc.	538,214	60,167
*	Sally Beauty Holdings Inc.	3,282,607	59,908
	Sinclair Broadcast Group Inc. Class A	1,790,781	59,705
^	Bed Bath & Beyond Inc.	3,379,594	58,467
*	Laureate Education Inc. Class A	3,249,528	57,224
*	Adtalem Global Education Inc.	1,558,503	54,501
	Bloomin' Brands Inc.	2,449,200	54,054
*	Gray Television Inc.	2,479,178	53,154
	Jack in the Box Inc.	663,708	51,789

	株数	市場価格・ (千米ドル)
* WW International Inc.	1,320,604	50,460
* Avis Budget Group Inc.	1,537,057	49,555
Group 1 Automotive Inc.	494,697	49,470
* Shake Shack Inc. Class A	807,999	48,132
* AMC Networks Inc. Class A	1,194,360	47,177
PriceSmart Inc.	657,878	46,722
* Urban Outfitters Inc.	1,652,154	45,880
* SeaWorld Entertainment Inc.	1,443,859	45,785
Red Rock Resorts Inc. Class A	1,903,807	45,596
Penske Automotive Group Inc.	902,068	45,302
Brinker International Inc.	1,062,550	44,627
Cheesecake Factory Inc.	1,139,835	44,294
* Hertz Global Holdings Inc.	2,803,117	44,149
Papa John's International Inc.	675,134	42,635
Office Depot Inc.	15,349,532	42,058
* Scientific Games Corp.	1,569,435	42,029
* 2U Inc.	1,702,372	40,840
Viad Corp.	588,048	39,693
Rent-A-Center Inc.	1,365,097	39,369
Dine Brands Global Inc.	462,475	38,626
* Stamps.com Inc.	459,126	38,346
*,^ Stitch Fix Inc. Class A	1,479,844	37,973
Hawaiian Holdings Inc.	1,273,863	37,311
* Career Education Corp.	2,014,485	37,046
* Liberty Media Corp-Liberty Formula One Class A	817,228	35,778
* Boot Barn Holdings Inc.	798,229	35,545
* Chewy Inc.	1,223,246	35,474
Dave & Buster's Entertainment Inc.	875,757	35,179
Meredith Corp.	1,074,843	34,900
Core-Mark Holding Co. Inc.	1,265,344	34,405
* Herc Holdings Inc.	683,570	33,454
Matthews International Corp. Class A	869,499	33,189
* Groupon Inc. Class A	13,775,955	32,925
*,^ Trupanion Inc.	857,148	32,109
* Denny's Corp.	1,611,851	32,044
Signet Jewelers Ltd.	1,454,412	31,619
Big Lots Inc.	1,096,533	31,492
*,^ Peloton Interactive Inc. Class A	1,091,899	31,010
* Liberty Media Corp-Liberty Braves Class C	1,048,151	30,962
Abercrombie & Fitch Co.	1,712,497	29,609
* Clear Channel Outdoor Holdings Inc.	10,044,097	28,726
* Grocery Outlet Holding Corp.	880,523	28,573
* Liberty Broadband Corp. Class A	228,766	28,495
Designer Brands Inc. Class A	1,777,282	27,974
* Chefs' Warehouse Inc.	712,966	27,171
*,^ Accel Entertainment Inc.	2,138,642	26,733
* SP Plus Corp.	628,299	26,659
Caleres Inc.	1,113,964	26,457
^ Children's Place Inc.	415,704	25,990

*	Lions Gate Entertainment Corp. Class B	2,575,081	25,571
	Guess? Inc.	1,121,622	25,102
*,^	iHeartMedia Inc. Class A	1,470,187	24,846
*	Upwork Inc.	2,225,071	23,742
	Scholastic Corp.	617,255	23,733
*,^	Lions Gate Entertainment Corp. Class A	2,220,255	23,668
	EW Scripps Co. Class A	1,477,545	23,212
*	Cars.com Inc.	1,886,436	23,052
^	Buckle Inc.	844,423	22,833
^	Rite Aid Corp.	1,450,387	22,437
*	K12 Inc.	1,073,754	21,851
*	MSG Networks Inc.	1,233,107	21,456
	Marcus Corp.	658,587	20,923
*	QuinStreet Inc.	1,356,201	20,763
	Gannett Co. Inc.	3,150,801	20,102

	株数	市場価格・ (千米ドル)
* Zumiez Inc.	576,061	19,897
BJ's Restaurants Inc.	521,034	19,778
^ Dillard's Inc. Class A	267,614	19,664
* Quotient Technology Inc.	1,971,330	19,437
* America's Car-Mart Inc.	175,260	19,219
* Genesco Inc.	398,620	19,102
Ingles Markets Inc. Class A	396,996	18,861
Sonic Automotive Inc. Class A	607,737	18,840
* ANGI Homeservices Inc. Class A	2,204,341	18,671
* Michaels Cos. Inc.	2,249,893	18,202
* Providence Service Corp.	304,886	18,043
* Houghton Mifflin Harcourt Co.	2,845,268	17,783
* TechTarget Inc.	680,862	17,770
Weis Markets Inc.	429,300	17,382
Ruth's Hospitality Group Inc.	749,333	16,309
* Monarch Casino & Resort Inc.	326,726	15,863
National CineMedia Inc.	2,134,955	15,564
Entercom Communications Corp. Class A	3,353,791	15,562
* Digital Turbine Inc.	2,120,315	15,118
^ GameStop Corp. Class A	2,403,724	14,615
* BrightView Holdings Inc.	857,548	14,467
*, ^ HF Foods Group Inc.	741,848	14,466
* Hibbett Sports Inc.	505,798	14,183
SpartanNash Co.	987,351	14,060
* Liberty TripAdvisor Holdings Inc. Class A	1,850,423	13,601
* Lindblad Expeditions Holdings Inc.	817,923	13,373
* TrueCar Inc.	2,753,015	13,077
Carriage Services Inc. Class A	501,308	12,833
* Regis Corp.	710,261	12,692
Winmark Corp.	64,003	12,692
Chico's FAS Inc.	3,327,478	12,678
^ PetMed Express Inc.	537,791	12,649
* United Natural Foods Inc.	1,395,922	12,228
* Red Robin Gourmet Burgers Inc.	368,581	12,171
* American Public Education Inc.	432,743	11,853
* MarineMax Inc.	674,689	11,261
* Rubicon Project Inc.	1,373,422	11,207
* Chuy's Holdings Inc.	425,455	11,028
* Care.com Inc.	704,764	10,593
^ AMC Entertainment Holdings Inc. Class A	1,458,982	10,563
^ Twin River Worldwide Holdings Inc.	411,519	10,555
* Avid Technology Inc.	1,218,377	10,454
Cato Corp. Class A	595,368	10,359
* 1-800-Flowers.com Inc. Class A	684,361	9,923
Haverty Furniture Cos. Inc.	491,867	9,916
* Sportsman's Warehouse Holdings Inc.	1,220,098	9,797
^ Shoe Carnival Inc.	251,857	9,389
* Express Inc.	1,921,945	9,360
* PlayAGS Inc.	769,543	9,335

*	Clean Energy Fuels Corp.	3,934,637	9,207
*,^	RealReal Inc.	485,761	9,157
*	Golden Entertainment Inc.	474,703	9,124
*,^	JC Penney Co. Inc.	7,959,422	8,915
	Tilly's Inc. Class A	703,310	8,616
	Tribune Publishing Co.	646,469	8,508
*	comScore Inc.	1,720,013	8,497
*	At Home Group Inc.	1,523,248	8,378
	News Corp. Class B	574,954	8,343
*	Liberty Media Corp-Liberty Braves Class A	270,973	8,034
*	Cumulus Media Inc. Class A	451,713	7,937
*	El Pollo Loco Holdings Inc.	516,852	7,825
	Citi Trends Inc.	334,520	7,734
*	Titan Machinery Inc.	522,316	7,720
*	Century Casinos Inc.	948,499	7,512

	株数	市場価格・ (千米ドル)
* , ^ Daily Journal Corp.	25,274	7,340
Collectors Universe Inc.	315,174	7,265
* Mesa Air Group Inc.	808,445	7,227
* , ^ Lumber Liquidators Holdings Inc.	738,755	7,218
Nathan's Famous Inc.	101,682	7,207
* , ^ Revolve Group Inc.	383,941	7,049
* Hemisphere Media Group Inc. Class A	472,660	7,019
* Carrols Restaurant Group Inc.	980,852	6,915
Emerald Expositions Events Inc.	654,750	6,908
* EverQuote Inc. Class A	200,482	6,887
* Drive Shack Inc.	1,811,355	6,630
* Del Taco Restaurants Inc.	831,624	6,574
* Reading International Inc. Class A	532,243	5,956
* Fiesta Restaurant Group Inc.	593,875	5,873
* J Alexander's Holdings Inc.	613,284	5,863
Village Super Market Inc. Class A	247,358	5,739
* Habit Restaurants Inc. Class A	548,441	5,720
* , ^ GNC Holdings Inc. Class A	2,097,789	5,664
* Diplomat Pharmacy Inc.	1,412,060	5,648
^ Tailored Brands Inc.	1,333,636	5,521
* , ^ Overstock.com Inc.	780,934	5,506
* Liquidity Services Inc.	869,451	5,182
RCI Hospitality Holdings Inc.	251,776	5,161
* , ^ Party City Holdco Inc.	2,204,048	5,157
* Noodles & Co. Class A	924,586	5,122
* Boston Omaha Corp. Class A	232,603	4,894
* MDC Partners Inc. Class A	1,684,122	4,682
* Conn's Inc.	374,719	4,643
* Lands' End Inc.	263,846	4,433
* Barnes & Noble Education Inc.	954,599	4,076
* , ^ Stage Stores Inc.	491,015	3,987
* Marchex Inc. Class B	968,568	3,661
Entravision Communications Corp. Class A	1,329,451	3,483
Saga Communications Inc. Class A	114,200	3,472
* Kura Sushi USA Inc. Class A	136,273	3,468
* , ^ Duluth Holdings Inc.	311,560	3,281
* Purple Innovation Inc.	361,373	3,148
* Tuesday Morning Corp.	1,611,057	2,980
* Fluent Inc.	1,032,518	2,581
* Biglari Holdings Inc.	4,283	2,570
* Container Store Group Inc.	563,280	2,377
Natural Grocers by Vitamin Cottage Inc.	229,137	2,262
* Emmis Communications Corp. Class A	534,159	2,153
* Potbelly Corp.	502,785	2,122
* Full House Resorts Inc.	626,835	2,100
* Red Lion Hotels Corp.	544,100	2,029
* , ^ Gaia Inc. Class A	241,937	1,933
Big 5 Sporting Goods Corp.	576,882	1,731
* Leaf Group Ltd.	432,519	1,730

*	Zovio Inc. Class A	809,284	1,667
*	Travelzoo	153,651	1,644
*	RealNetworks Inc.	1,309,357	1,571
*	Lee Enterprises Inc.	1,095,334	1,555
*	Biglari Holdings Inc. Class B	12,371	1,415
*	Destination XL Group Inc.	1,098,835	1,407
*,^	Alkaline Water Co. Inc.	1,103,203	1,401
*	A-Mark Precious Metals Inc.	166,780	1,379
*,^	Ascena Retail Group Inc.	179,431	1,375
	CSS Industries Inc.	306,943	1,354
*	ONE Group Hospitality Inc.	348,465	1,268
*	Build-A-Bear Workshop Inc.	380,602	1,233
*,^	Youngevity International Inc.	363,755	1,186
*	Urban One Inc.	614,875	1,168
	Townsquare Media Inc. Class A	110,100	1,098

	株数	市場価格・ (千米ドル)
* , ^ Chicken Soup For The Soul Entertainment Inc.	131,647	1,053
* , ^ Blink Charging Co.	521,114	969
Value Line Inc.	32,972	953
Ark Restaurants Corp.	42,422	942
Beasley Broadcast Group Inc. Class A	297,756	920
* , ^ iMedia Brands Inc.	229,676	916
* , ^ LiveXLive Media Inc.	585,301	904
* , ^ Francesca's Holdings Corp.	81,140	842
^ Pier 1 Imports Inc.	124,870	799
* , ^ Blue Apron Holdings Inc. Class A	120,849	795
AH Belo Corp. Class A	270,109	762
Educational Development Corp.	122,697	758
* , ^ HyreCar Inc.	238,994	629
* Profire Energy Inc.	396,273	575
* Good Times Restaurants Inc.	350,735	558
* , ^ SRAX Inc. Class A	204,105	508
* , ^ VistaGen Therapeutics Inc.	735,612	507
* BBQ Holdings Inc.	118,073	464
Canterbury Park Holding Corp.	35,605	442
* , ^ Net Element Inc.	135,845	436
* , ^ Eastside Distilling Inc.	144,325	426
* , ^ Interpace Diagnostics Group Inc.	846,133	423
* Harte-Hanks Inc.	104,139	373
* Global Eagle Entertainment Inc.	720,013	360
* , ^ Stein Mart Inc.	499,303	334
Salem Media Group Inc. Class A	220,213	317
* , ^ Remark Holdings Inc.	612,365	315
* , ^ Waitr Holdings Inc.	972,900	313
* RTW RetailWinds Inc.	377,613	302
* , ^ Dolphin Entertainment Inc.	427,208	299
* , ^ Monaker Group Inc.	129,486	280
^ J. Jill Inc.	217,239	245
* Diversified Restaurant Holdings Inc.	227,068	236
ViacomCBS Inc. Class A	5,113	229
* AutoWeb Inc.	91,156	225
* Rave Restaurant Group Inc.	135,922	224
* , ^ Kirkland's Inc.	153,618	190
* Luby's Inc.	66,837	147
* Town Sports International Holdings Inc.	73,378	125
* Lazydays Holdings Inc.	21,194	91
* , ^ BioHiTech Global Inc.	50,469	86
* SPAR Group Inc.	51,600	67
* , ^ FAT Brands Inc.	13,323	61
* Live Ventures Inc.	3,993	30
Haverty Furniture Cos. Inc. Class A	1,375	28
* Insignia Systems Inc.	17,627	13
* Envela Corp.	5,030	7
* Urban One Inc. Class A	1,053	2
* iPic Entertainment Inc. Class A	2,600	-

*, \$ Universal Travel Group

42,843	-
118,719,768	

金融 (19.4%)

*	Berkshire Hathaway Inc. Class B	53,368,129	12,087,881
	JPMorgan Chase & Co.	83,026,240	11,573,858
	Visa Inc. Class A	48,235,974	9,063,540
	Bank of America Corp.	228,004,607	8,030,322
	Mastercard Inc. Class A	25,281,635	7,548,843
	Wells Fargo & Co.	107,227,939	5,768,863
	Citigroup Inc.	61,482,908	4,911,870
	American Tower Corp.	12,484,411	2,869,167
	US Bancorp	39,595,924	2,347,642
	Goldman Sachs Group Inc.	9,474,783	2,178,537
	American Express Co.	17,296,820	2,153,281
	Truist Financial Corp.	37,799,204	2,128,851

	株数	市場価格・ (千米ドル)
CME Group Inc.	10,094,539	2,026,176
S&P Global Inc.	6,882,117	1,879,162
PNC Financial Services Group Inc.	11,110,209	1,773,523
Morgan Stanley	34,192,250	1,747,908
Chubb Ltd.	10,862,406	1,690,842
Crown Castle International Corp.	11,706,793	1,664,121
Marsh & McLennan Cos. Inc.	14,224,768	1,584,781
Prologis Inc.	17,749,166	1,582,161
Charles Schwab Corp.	32,517,058	1,546,511
BlackRock Inc.	3,044,473	1,530,457
Intercontinental Exchange Inc.	15,698,205	1,452,869
Equinix Inc.	2,402,827	1,402,530
Aon plc	6,602,848	1,375,307
Capital One Financial Corp.	13,127,500	1,350,951
American International Group Inc.	24,502,456	1,257,711
Simon Property Group Inc.	8,217,728	1,224,113
Progressive Corp.	16,469,177	1,192,204
Bank of New York Mellon Corp.	23,399,764	1,177,710
Moody's Corp.	4,520,726	1,073,266
Prudential Financial Inc.	11,319,728	1,061,111
Aflac Inc.	19,676,397	1,040,881
Blackstone Group LP	18,565,943	1,038,579
Allstate Corp.	9,096,702	1,022,924
MetLife Inc.	19,419,041	989,789
Travelers Cos. Inc.	6,920,701	947,790
Welltower Inc.	11,436,887	935,309
Public Storage	4,175,599	889,236
Equity Residential	10,416,262	842,884
AvalonBay Communities Inc.	3,921,817	822,405
* IHS Markit Ltd.	10,718,561	807,644
State Street Corp.	9,739,530	770,397
SBA Communications Corp. Class A	3,175,530	765,271
T. Rowe Price Group Inc.	6,258,147	762,493
Discover Financial Services	8,839,586	749,774
Digital Realty Trust Inc.	5,879,999	704,071
Realty Income Corp.	9,172,060	675,339
Weyerhaeuser Co.	20,963,730	633,105
Synchrony Financial	17,292,967	622,720
Hartford Financial Services Group Inc.	10,144,403	616,475
Fifth Third Bancorp	19,997,362	614,719
Ventas Inc.	10,484,785	605,391
Northern Trust Corp.	5,680,283	603,473
M&T Bank Corp.	3,534,469	599,976
Boston Properties Inc.	4,345,025	599,005
Ameriprise Financial Inc.	3,573,214	595,226
MSCI Inc. Class A	2,264,413	584,626
KeyCorp	27,759,487	561,852
Essex Property Trust Inc.	1,858,730	559,217
* CBRE Group Inc. Class A	8,952,887	548,722

	Alexandria Real Estate Equities Inc.	3,237,506	523,116
	Arthur J Gallagher & Co.	5,233,799	498,415
	Citizens Financial Group Inc.	12,250,445	497,491
	Healthpeak Properties Inc.	14,376,860	495,570
	Cincinnati Financial Corp.	4,585,961	482,214
	Equifax Inc.	3,399,392	476,323
	Regions Financial Corp.	27,174,867	466,321
*	Arch Capital Group Ltd.	10,801,120	463,260
	Invitation Homes Inc.	15,136,422	453,639
	Huntington Bancshares Inc.	29,104,025	438,889
	Principal Financial Group Inc.	7,849,143	431,703
	KKR & Co. Inc. Class A	14,732,492	429,747
*	Markel Corp.	370,856	423,951
	Mid-America Apartment Communities Inc.	3,209,152	423,159
	First Republic Bank	3,508,560	412,080

	株数	市場価格・ (千米ドル)
Sun Communities Inc.	2,606,223	391,194
WP Carey Inc.	4,847,240	387,973
MarketAxess Holdings Inc.	1,015,174	384,863
UDR Inc.	8,226,501	384,178
Annaly Capital Management Inc.	40,687,377	383,275
TD Ameritrade Holding Corp.	7,635,768	379,498
Loews Corp.	7,156,276	375,633
Cboe Global Markets Inc.	3,127,672	375,321
Host Hotels & Resorts Inc.	20,206,626	374,833
Extra Space Storage Inc.	3,461,371	365,590
* SVB Financial Group	1,454,579	365,158
Duke Realty Corp.	10,298,922	357,064
* Berkshire Hathaway Inc. Class A	1,041	353,513
Nasdaq Inc.	3,242,363	347,257
Equity LifeStyle Properties Inc.	4,864,950	342,444
Fidelity National Financial Inc.	7,335,493	332,665
Lincoln National Corp.	5,598,331	330,358
Ally Financial Inc.	10,704,738	327,137
Vornado Realty Trust	4,805,900	319,592
Everest Re Group Ltd.	1,149,925	318,345
Western Union Co.	11,810,817	316,294
Raymond James Financial Inc.	3,530,127	315,805
* Alleghany Corp.	386,611	309,123
Medical Properties Trust Inc.	14,559,970	307,361
VICI Properties Inc.	11,985,671	306,234
Regency Centers Corp.	4,690,065	295,896
AXA Equitable Holdings Inc.	11,794,818	292,276
Comerica Inc.	4,066,342	291,760
Globe Life Inc.	2,763,521	290,861
E*TRADE Financial Corp.	6,373,389	289,161
Reinsurance Group of America Inc. Class A	1,766,451	288,037
Camden Property Trust	2,706,646	287,175
VEREIT Inc.	30,028,604	277,464
Federal Realty Investment Trust	2,116,560	272,465
AGNC Investment Corp.	15,364,472	271,644
WR Berkley Corp.	3,913,142	270,398
Apollo Global Management LLC	5,628,222	268,522
Brown & Brown Inc.	6,744,712	266,281
Liberty Property Trust	4,426,700	265,823
Omega Healthcare Investors Inc.	6,141,374	260,087
National Retail Properties Inc.	4,832,158	259,100
Iron Mountain Inc.	8,078,247	257,454
Jones Lang LaSalle Inc.	1,443,149	251,238
Zions Bancorp NA	4,808,423	249,653
Kilroy Realty Corp.	2,971,998	249,351
SEI Investments Co.	3,766,782	246,649
Gaming and Leisure Properties Inc.	5,727,401	246,565
RenaissanceRe Holdings Ltd.	1,239,361	242,940
Kimco Realty Corp.	11,302,147	234,067

Voya Financial Inc.	3,781,334	230,586
STORE Capital Corp.	5,925,880	220,680
American Financial Group Inc.	2,004,242	219,765
Assurant Inc.	1,666,287	218,417
Lamar Advertising Co. Class A	2,423,973	216,364
Apartment Investment & Management Co.	4,165,848	215,166
People's United Financial Inc.	12,544,892	212,009
LPL Financial Holdings Inc.	2,267,543	209,181
SL Green Realty Corp.	2,269,433	208,515
CyrusOne Inc.	3,183,535	208,299
Douglas Emmett Inc.	4,667,679	204,911
TCF Financial Corp.	4,295,641	201,036
Franklin Resources Inc.	7,733,886	200,926
East West Bancorp Inc.	4,102,967	199,814
Signature Bank	1,444,788	197,372

	株数	市場価格・ (千米ドル)
Commerce Bancshares Inc.	2,870,875	195,047
* GCI Liberty Inc. Class A	2,716,856	192,489
Americold Realty Trust	5,424,396	190,179
* Athene Holding Ltd. Class A	4,012,748	188,720
American Homes 4 Rent Class A	7,197,882	188,656
New Residential Investment Corp.	11,638,663	187,499
Invesco Ltd.	10,261,582	184,503
Starwood Property Trust Inc.	7,403,948	184,062
Brixmor Property Group Inc.	8,400,366	181,532
Prosperity Bancshares Inc.	2,523,347	181,403
Old Republic International Corp.	8,108,341	181,384
American Campus Communities Inc.	3,845,055	180,833
Healthcare Trust of America Inc. Class A	5,829,205	176,508
First American Financial Corp.	2,986,938	174,198
Park Hotels & Resorts Inc.	6,711,741	173,633
CubeSmart	5,439,620	171,239
Cousins Properties Inc.	4,134,986	170,361
Hudson Pacific Properties Inc.	4,348,702	163,729
Popular Inc.	2,742,588	161,127
Cullen/Frost Bankers Inc.	1,595,557	156,014
EPR Properties	2,192,166	154,855
Synovus Financial Corp.	3,937,053	154,332
Primerica Inc.	1,175,626	153,490
Unum Group	5,246,971	153,002
Hanover Insurance Group Inc.	1,114,817	152,362
New York Community Bancorp Inc.	12,503,613	150,293
Western Alliance Bancorp	2,608,278	148,672
First Industrial Realty Trust Inc.	3,550,695	147,389
First Horizon National Corp.	8,816,010	145,993
* Howard Hughes Corp.	1,147,337	145,482
Jefferies Financial Group Inc.	6,754,113	144,335
Rexford Industrial Realty Inc.	3,137,764	143,302
Radian Group Inc.	5,677,635	142,849
JBG SMITH Properties	3,572,115	142,492
Highwoods Properties Inc.	2,911,348	142,394
EastGroup Properties Inc.	1,073,051	142,362
Life Storage Inc.	1,313,712	142,249
Eaton Vance Corp.	3,037,187	141,806
MGIC Investment Corp.	9,826,600	139,243
Webster Financial Corp.	2,596,430	138,545
Kemper Corp.	1,778,391	137,825
Spirit Realty Capital Inc.	2,789,316	137,179
Essent Group Ltd.	2,596,876	135,012
Axis Capital Holdings Ltd.	2,240,776	133,192
Blackstone Mortgage Trust Inc. Class A	3,560,021	132,504
Pinnacle Financial Partners Inc.	2,060,264	131,857
* Credit Acceptance Corp.	293,331	129,749
First Financial Bankshares Inc.	3,688,075	129,451
PacWest Bancorp	3,330,168	127,446

	Healthcare Realty Trust Inc.	3,758,580	125,424
	Assured Guaranty Ltd.	2,552,745	125,136
	Valley National Bancorp	10,804,590	123,713
	CIT Group Inc.	2,691,865	122,830
* , ^	Zillow Group Inc.	2,673,443	122,818
	Lazard Ltd. Class A	3,025,667	120,906
	Rayonier Inc.	3,679,285	120,533
	Sterling Bancorp	5,706,002	120,283
	Ryman Hospitality Properties Inc.	1,380,007	119,591
	CoreSite Realty Corp.	1,062,923	119,175
	Erie Indemnity Co. Class A	717,666	119,133
*	Brighthouse Financial Inc.	3,024,692	118,659
	Glacier Bancorp Inc.	2,567,917	118,098
	STAG Industrial Inc.	3,701,775	116,865
	FNB Corp.	9,174,526	116,516

	株数	市場価格・ (千米ドル)
Sabra Health Care REIT Inc.	5,454,966	116,409
Wintrust Financial Corp.	1,631,747	115,691
Two Harbors Investment Corp.	7,841,525	114,643
United Bankshares Inc.	2,927,970	113,195
Service Properties Trust	4,634,141	112,749
Affiliated Managers Group Inc.	1,322,279	112,050
Stifel Financial Corp.	1,835,676	111,334
IBERIABANK Corp.	1,480,012	110,749
Janus Henderson Group plc	4,503,301	110,106
Umpqua Holdings Corp.	6,215,051	110,006
Bank of Hawaii Corp.	1,145,375	108,994
Hancock Whitney Corp.	2,469,944	108,381
Selective Insurance Group Inc.	1,662,011	108,346
Weingarten Realty Investors	3,454,055	107,905
^ Macerich Co.	4,005,424	107,826
Outfront Media Inc.	4,004,425	107,399
First Hawaiian Inc.	3,718,615	107,282
Bank OZK	3,494,195	106,590
SLM Corp.	11,925,818	106,259
RLI Corp.	1,179,005	106,134
Equity Commonwealth	3,215,333	105,559
Chimera Investment Corp.	5,119,302	105,253
Community Bank System Inc.	1,465,641	103,973
Terreno Realty Corp.	1,891,583	102,410
Physicians Realty Trust	5,261,252	99,648
Pebblebrook Hotel Trust	3,708,297	99,419
Associated Banc-Corp	4,492,443	99,013
White Mountains Insurance Group Ltd.	88,708	98,955
BankUnited Inc.	2,703,466	98,839
Apple Hospitality REIT Inc.	6,004,146	97,567
Interactive Brokers Group Inc.	2,053,839	95,750
National Health Investors Inc.	1,171,458	95,450
MFA Financial Inc.	12,356,377	94,526
FirstCash Inc.	1,155,899	93,200
Corporate Office Properties Trust	3,159,891	92,838
UMB Financial Corp.	1,331,926	91,423
CenterState Bank Corp.	3,599,594	89,918
OneMain Holdings Inc.	2,125,028	89,570
PS Business Parks Inc.	542,103	89,377
QTS Realty Trust Inc. Class A	1,642,200	89,122
Sunstone Hotel Investors Inc.	6,368,489	88,649
Federated Investors Inc. Class B	2,714,520	88,466
Old National Bancorp	4,822,497	88,203
RLJ Lodging Trust	4,860,269	86,124
* Zillow Group Inc. Class A	1,880,318	86,006
BancorpSouth Bank	2,728,540	85,703
Navient Corp.	6,244,029	85,418
Home BancShares Inc.	4,304,823	84,633
Columbia Banking System Inc.	2,058,780	83,761

	Cathay General Bancorp	2,196,445	83,575
	South State Corp.	961,753	83,432
	Legg Mason Inc.	2,318,148	83,245
	Atlantic Union Bankshares Corp.	2,215,640	83,197
	Retail Properties of America Inc.	6,143,531	82,323
	Washington Federal Inc.	2,235,910	81,946
	Fulton Financial Corp.	4,689,494	81,738
	Paramount Group Inc.	5,868,631	81,691
	CVB Financial Corp.	3,767,828	81,310
	Simmons First National Corp. Class A	3,034,204	81,286
	Ameris Bancorp	1,910,687	81,281
^	Piedmont Office Realty Trust Inc. Class A	3,621,568	80,544
	Independent Bank Corp.	962,771	80,151
	Brandywine Realty Trust	5,088,899	80,150
*	Texas Capital Bancshares Inc.	1,407,790	79,920

	株数	市場価格・ (千米ドル)
Agree Realty Corp.	1,130,008	79,293
PotlatchDeltic Corp.	1,820,779	78,785
CNO Financial Group Inc.	4,340,524	78,694
* Cannae Holdings Inc.	2,102,625	78,197
Kennedy-Wilson Holdings Inc.	3,487,312	77,767
Apollo Commercial Real Estate Finance Inc.	4,248,041	77,697
American Equity Investment Life Holding Co.	2,546,649	76,221
Ares Management Corp. Class A	2,095,914	74,803
Investors Bancorp Inc.	6,181,415	73,652
Lexington Realty Trust Class B	6,911,052	73,395
First Midwest Bancorp Inc.	3,176,886	73,259
BOK Financial Corp.	818,663	71,551
Empire State Realty Trust Inc.	5,094,209	71,115
Columbia Property Trust Inc.	3,378,971	70,654
United Community Banks Inc.	2,287,977	70,653
Xenia Hotels & Resorts Inc.	3,237,245	69,957
International Bancshares Corp.	1,622,610	69,886
Evercore Inc. Class A	927,534	69,342
First Financial Bancorp	2,689,196	68,413
WesBanco Inc.	1,792,172	67,726
Washington REIT	2,318,644	67,658
* Enstar Group Ltd.	325,844	67,404
WSFS Financial Corp.	1,519,893	66,860
*,^ LendingTree Inc.	218,588	66,328
Invesco Mortgage Capital Inc.	3,973,444	66,158
First BanCorp	6,213,020	65,796
Colony Capital Inc.	13,763,198	65,375
* Cushman & Wakefield plc	3,146,995	64,325
American Assets Trust Inc.	1,400,596	64,287
Urban Edge Properties	3,340,623	64,073
* NMI Holdings Inc. Class A	1,917,694	63,629
DiamondRock Hospitality Co.	5,733,393	63,526
Cadence BanCorp Class A	3,477,658	63,050
First Merchants Corp.	1,507,513	62,697
* Genworth Financial Inc. Class A	14,235,998	62,638
Acadia Realty Trust	2,403,283	62,317
PennyMac Mortgage Investment Trust	2,784,287	62,062
SITE Centers Corp.	4,335,071	60,778
Argo Group International Holdings Ltd.	922,684	60,666
Kinsale Capital Group Inc.	586,069	59,580
First Citizens BancShares Inc. Class A	110,710	58,921
* eHealth Inc.	609,120	58,524
CoreCivic Inc.	3,325,663	57,800
Newmark Group Inc. Class A	4,290,825	57,733
Retail Opportunity Investments Corp.	3,250,606	57,406
Trustmark Corp.	1,658,514	57,235
Houlihan Lokey Inc. Class A	1,169,950	57,175
Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc.	1,774,573	57,106
CareTrust REIT Inc.	2,758,099	56,900

Four Corners Property Trust Inc.	2,016,398	56,842
Essential Properties Realty Trust Inc.	2,286,800	56,736
National Storage Affiliates Trust	1,681,886	56,545
Santander Consumer USA Holdings Inc.	2,416,616	56,476
Senior Housing Properties Trust	6,681,106	56,389
ProAssurance Corp.	1,550,920	56,050
Great Western Bancorp Inc.	1,613,004	56,036
Independent Bank Group Inc.	990,948	54,938
Renasant Corp.	1,540,719	54,572
GEO Group Inc.	3,285,257	54,568
Walker & Dunlop Inc.	832,225	53,828
Banner Corp.	948,643	53,684
Mack-Cali Realty Corp.	2,317,521	53,604
Pacific Premier Bancorp Inc.	1,611,479	52,542
Capitol Federal Financial Inc.	3,776,683	51,854

	株数	市場価格・ (千米ドル)
Hope Bancorp Inc.	3,465,334	51,495
Redwood Trust Inc.	3,090,579	51,118
Taubman Centers Inc.	1,631,098	50,711
Global Net Lease Inc.	2,498,266	50,665
Horace Mann Educators Corp.	1,152,355	50,312
New York Mortgage Trust Inc.	8,069,609	50,274
Towne Bank	1,805,288	50,223
First Interstate BancSystem Inc. Class A	1,179,299	49,436
Easterly Government Properties Inc.	2,080,210	49,363
LTC Properties Inc.	1,102,160	49,344
Heartland Financial USA Inc.	971,669	48,331
BGC Partners Inc. Class A	8,132,512	48,307
Ladder Capital Corp. Class A	2,673,082	48,222
Hilltop Holdings Inc.	1,931,254	48,146
Westamerica Bancorporation	708,555	48,019
ServisFirst Bancshares Inc.	1,273,982	48,004
FGL Holdings	4,416,646	47,037
Northwest Bancshares Inc.	2,803,990	46,630
Kite Realty Group Trust	2,380,269	46,487
*,^ Redfin Corp.	2,195,459	46,412
NBT Bancorp Inc.	1,142,053	46,322
Artisan Partners Asset Management Inc. Class A	1,420,464	45,909
* PRA Group Inc.	1,239,136	44,981
Broadmark Realty Capital Inc.	3,499,902	44,624
Moelis & Co. Class A	1,393,451	44,479
* Axos Financial Inc.	1,457,887	44,145
Office Properties Income Trust	1,365,617	43,891
Uniti Group Inc.	5,243,715	43,051
S&T Bancorp Inc.	1,060,643	42,733
Berkshire Hills Bancorp Inc.	1,292,773	42,506
Clearway Energy Inc.	2,128,617	42,466
National General Holdings Corp.	1,911,450	42,243
Eagle Bancorp Inc.	865,865	42,107
Industrial Logistics Properties Trust	1,869,761	41,920
First Commonwealth Financial Corp.	2,838,194	41,182
Cohen & Steers Inc.	653,257	40,998
Alexander & Baldwin Inc.	1,946,123	40,791
* Seacoast Banking Corp. of Florida	1,333,315	40,759
Universal Health Realty Income Trust	342,966	40,250
Veritex Holdings Inc.	1,380,762	40,222
^ American Finance Trust Inc.	3,031,013	40,191
Hamilton Lane Inc. Class A	670,589	39,967
^ Arbor Realty Trust Inc.	2,749,629	39,457
Park National Corp.	385,117	39,428
Provident Financial Services Inc.	1,584,760	39,064
Mercury General Corp.	792,967	38,641
^ Seritage Growth Properties Class A	962,199	38,565
^ Tanger Factory Outlet Centers Inc.	2,616,520	38,541
Safety Insurance Group Inc.	409,986	37,936

Summit Hotel Properties Inc.	3,048,687	37,621
Monmouth Real Estate Investment Corp.	2,548,903	36,908
Flagstar Bancorp Inc.	952,658	36,439
OceanFirst Financial Corp.	1,392,461	35,563
Independence Realty Trust Inc.	2,522,945	35,523
Employers Holdings Inc.	839,167	35,035
Virtu Financial Inc. Class A	2,188,061	34,987
Meta Financial Group Inc.	957,557	34,960
First Busey Corp.	1,270,891	34,949
AMERISAFE Inc.	527,298	34,817
City Holding Co.	424,463	34,785
Brookline Bancorp Inc.	2,093,269	34,455
Tompkins Financial Corp.	370,474	33,898
OFG Bancorp	1,434,441	33,867
RPT Realty	2,242,400	33,726

	株数	市場価格・ (千米ドル)
Sandy Spring Bancorp Inc.	888,788	33,667
Kearny Financial Corp.	2,380,799	32,926
Nelnet Inc. Class A	564,578	32,881
Southside Bancshares Inc.	884,646	32,856
First Bancorp	817,374	32,621
James River Group Holdings Ltd.	791,198	32,605
Lakeland Financial Corp.	661,551	32,370
TPG RE Finance Trust Inc.	1,589,340	32,216
Piper Jaffray Cos.	397,500	31,776
Brookfield Property REIT Inc. Class A	1,713,136	31,599
Colony Credit Real Estate Inc.	2,395,228	31,521
TFS Financial Corp.	1,596,848	31,426
BancFirst Corp.	497,964	31,093
American National Insurance Co.	263,996	31,067
Enterprise Financial Services Corp.	637,300	30,724
^ Waddell & Reed Financial Inc. Class A	1,837,531	30,724
^ Realogy Holdings Corp.	3,170,952	30,695
* Green Dot Corp. Class A	1,316,167	30,667
ARMOUR Residential REIT Inc.	1,708,889	30,538
Getty Realty Corp.	924,558	30,390
* LendingClub Corp.	2,381,425	30,054
* WillScot Corp. Class A	1,602,030	29,622
* Encore Capital Group Inc.	837,105	29,600
TriCo Bancshares	715,582	29,203
National Bank Holdings Corp. Class A	826,194	29,099
Armada Hoffler Properties Inc.	1,496,377	27,459
Heritage Financial Corp.	969,183	27,428
Stewart Information Services Corp.	669,511	27,309
Meridian Bancorp Inc.	1,355,334	27,229
NexPoint Residential Trust Inc.	599,487	26,977
Granite Point Mortgage Trust Inc.	1,454,702	26,737
* Ambac Financial Group Inc.	1,224,637	26,415
PennyMac Financial Services Inc.	773,364	26,325
* Triumph Bancorp Inc.	683,986	26,005
* Mr Cooper Group Inc.	2,078,305	26,000
Boston Private Financial Holdings Inc.	2,113,538	25,426
Carolina Financial Corp.	585,782	25,323
Investors Real Estate Trust	349,282	25,323
Community Healthcare Trust Inc.	580,544	24,882
Chatham Lodging Trust	1,351,504	24,787
United Fire Group Inc.	566,755	24,784
* Focus Financial Partners Inc. Class A	834,448	24,591
PJT Partners Inc.	539,897	24,366
iStar Inc.	1,674,618	24,299
^ Innovative Industrial Properties Inc.	320,133	24,288
* Marcus & Millichap Inc.	649,690	24,201
2 Great Ajax Corp.	1,620,172	23,995
Virtus Investment Partners Inc.	193,247	23,522
German American Bancorp Inc.	657,799	23,431

	TrustCo Bank Corp. NY	2,689,149	23,315
	Franklin Street Properties Corp.	2,721,372	23,295
	Banc of California Inc.	1,342,256	23,060
	ConnectOne Bancorp Inc.	894,275	23,001
*	HomeStreet Inc.	668,195	22,719
	Central Pacific Financial Corp.	765,854	22,654
	Capstead Mortgage Corp.	2,846,248	22,542
*	Enova International Inc.	933,414	22,458
*	Third Point Reinsurance Ltd.	2,132,962	22,439
	Universal Insurance Holdings Inc.	797,889	22,333
	Stock Yards Bancorp Inc.	542,763	22,286
	Bryn Mawr Bank Corp.	534,627	22,048
	Lakeland Bancorp Inc.	1,266,862	22,018
*	Columbia Financial Inc.	1,276,271	21,620
	Preferred Bank	347,454	20,879

	株数	市場価格・ (千米ドル)
Northfield Bancorp Inc.	1,225,035	20,777
Univest Financial Corp.	774,963	20,754
Urstadt Biddle Properties Inc. Class A	823,862	20,465
City Office REIT Inc.	1,502,609	20,315
Clearway Energy Inc. Class A	1,048,262	20,043
Washington Trust Bancorp Inc.	371,507	19,983
* INTL. FCStone Inc.	405,344	19,793
Great Southern Bancorp Inc.	310,323	19,650
* St. Joe Co.	990,382	19,639
* Allegiance Bancshares Inc.	521,500	19,608
Heritage Commerce Corp.	1,525,706	19,575
* MBIA Inc.	2,087,440	19,413
Opus Bank	743,873	19,244
Alexander's Inc.	57,701	19,062
RMR Group Inc. Class A	414,900	18,936
New Senior Investment Group Inc.	2,464,865	18,856
* Palomar Holdings Inc. Class A	372,067	18,786
Federal Agricultural Mortgage Corp.	224,286	18,728
Gladstone Commercial Corp.	856,169	18,716
National Western Life Group Inc. Class A	64,119	18,651
Brightsphere Investment Group Inc.	1,819,391	18,594
^ Washington Prime Group Inc.	5,071,132	18,459
Community Trust Bancorp Inc.	392,974	18,328
* Nicolet Bankshares Inc.	247,866	18,305
WisdomTree Investments Inc.	3,767,054	18,233
Horizon Bancorp Inc.	956,562	18,175
Dime Community Bancshares Inc.	866,849	18,108
* TriState Capital Holdings Inc.	689,005	17,997
Hanmi Financial Corp.	892,940	17,854
First Foundation Inc.	1,023,035	17,801
FB Financial Corp.	449,503	17,796
Camden National Corp.	385,338	17,749
Saul Centers Inc.	333,485	17,601
Ellington Financial Inc.	959,630	17,590
* Bancorp Inc.	1,350,948	17,522
Origin Bancorp Inc.	462,346	17,495
First Bancshares Inc.	485,781	17,255
UMH Properties Inc.	1,089,848	17,143
First Defiance Financial Corp.	539,964	17,003
CorEnergy Infrastructure Trust Inc.	379,037	16,947
Front Yard Residential Corp.	1,372,707	16,939
* Customers Bancorp Inc.	704,227	16,768
Midland States Bancorp Inc.	570,478	16,521
Safehold Inc.	409,540	16,504
Peoples Bancorp Inc.	471,617	16,346
Retail Value Inc.	439,531	16,175
Preferred Apartment Communities Inc. Class A	1,208,985	16,104
CatchMark Timber Trust Inc. Class A	1,398,014	16,035
^ Goosehead Insurance Inc. Class A	374,830	15,893

Global Medical REIT Inc.	1,170,533	15,486
Hersha Hospitality Trust Class A	1,061,404	15,443
Flushing Financial Corp.	710,364	15,347
RE/MAX Holdings Inc. Class A	398,009	15,319
CBTX Inc.	489,071	15,220
State Auto Financial Corp.	488,283	15,147
Bridge Bancorp Inc.	449,069	15,057
Whitestone REIT	1,104,614	15,045
Mercantile Bank Corp.	411,095	14,993
FBL Financial Group Inc. Class A	250,022	14,734
First of Long Island Corp.	580,215	14,552
Ready Capital Corp.	936,890	14,447
Peapack Gladstone Financial Corp.	465,585	14,387
* Watford Holdings Ltd.	571,403	14,376
Western Asset Mortgage Capital Corp.	1,388,646	14,345

	株数	市場価格・ (千米ドル)
KKR Real Estate Finance Trust Inc.	700,032	14,295
MidWestOne Financial Group Inc.	394,072	14,277
Bank of Marin Bancorp	316,070	14,239
Republic Bancorp Inc.Class A	302,552	14,159
QCR Holdings Inc.	316,914	13,900
AG Mortgage Investment Trust Inc.	897,643	13,842
* World Acceptance Corp.	159,389	13,771
United Community Financial Corp.	1,157,599	13,498
First Financial Corp.	292,865	13,390
Independent Bank Corp.	583,890	13,225
Arrow Financial Corp.	347,712	13,144
Live Oak Bancshares Inc.	687,713	13,073
* Equity Bancshares Inc. Class A	423,247	13,066
Orchid Island Capital Inc.	2,224,790	13,015
First Community Bankshares Inc.	414,894	12,870
Franklin Financial Network Inc.	371,529	12,755
HomeTrust Bancshares Inc.	472,620	12,680
Ares Commercial Real Estate Corp.	766,980	12,149
People's Utah Bancorp	402,090	12,111
1st Source Corp.	232,265	12,050
CNB Financial Corp.	366,289	11,970
* Atlantic Capital Bancshares Inc.	651,803	11,961
Waterstone Financial Inc.	624,917	11,892
* Cowen Inc. Class A	749,220	11,800
Financial Institutions Inc.	365,655	11,738
* Carter Bank & Trust	492,232	11,676
Jernigan Capital Inc.	608,815	11,653
Dynex Capital Inc.	687,236	11,642
2 Safeguard Scientifics Inc.	1,047,764	11,504
Exantas Capital Corp.	969,094	11,445
Territorial Bancorp Inc.	366,975	11,354
* Assetmark Financial Holdings Inc.	388,789	11,283
American National Bankshares Inc.	284,338	11,251
Cherry Hill Mortgage Investment Corp.	766,732	11,187
Diamond Hill Investment Group Inc.	78,958	11,090
One Liberty Properties Inc.	407,809	11,088
First Mid Bancshares Inc.	313,354	11,046
CorePoint Lodging Inc.	995,106	10,628
Anworth Mortgage Asset Corp.	3,000,488	10,562
* Hallmark Financial Services Inc.	600,189	10,545
Byline Bancorp Inc.	537,303	10,515
Bank First Corp.	149,945	10,498
Gladstone Land Corp.	803,277	10,418
* Bridgewater Bancshares Inc.	746,361	10,285
Consolidated-Tomoka Land Co.	170,147	10,263
Civista Bancshares Inc.	426,141	10,227
Old Second Bancorp Inc.	759,012	10,224
*,^ Amerant Bancorp Inc.	465,692	10,147
^ Cambridge Bancorp	124,988	10,018

*	Southern First Bancshares Inc.	235,384	10,001
	Southern Missouri Bancorp Inc.	258,554	9,918
	PCSB Financial Corp.	485,940	9,840
	Bar Harbor Bankshares	387,356	9,835
	Farmers National Banc Corp.	601,079	9,810
	SmartFinancial Inc.	414,374	9,800
	Sierra Bancorp	335,418	9,767
	Sculptor Capital Management Inc. Class A	440,752	9,741
*	EZCORP Inc. Class A	1,423,009	9,705
*	Forestar Group Inc.	464,800	9,691
	Amalgamated Bank Class A	495,431	9,636
	West Bancorporation Inc.	375,002	9,611
	Bluerock Residential Growth REIT Inc. Class A	767,638	9,250
^	Pennsylvania REIT	1,697,244	9,046
*	Spirit of Texas Bancshares Inc.	393,304	9,046

	株数	市場価格・ (千米ドル)
* FRP Holdings Inc.	180,748	9,003
Ladenburg Thalmann Financial Services Inc.	2,576,754	8,967
* Entegra Financial Corp.	295,918	8,925
Summit Financial Group Inc.	329,154	8,917
First Bancorp Inc.	291,125	8,801
Home Bancorp Inc.	220,260	8,632
* Greenlight Capital Re Ltd. Class A	847,496	8,568
Guaranty Bancshares Inc.	260,285	8,558
Merchants Bancorp	430,428	8,484
Northrim BanCorp Inc.	221,302	8,476
Business First Bancshares Inc.	338,148	8,430
Plymouth Industrial REIT Inc.	458,102	8,424
Oppenheimer Holdings Inc. Class A	303,198	8,332
RBB Bancorp	392,341	8,306
HCI Group Inc.	181,763	8,297
*,^ Citizens Inc. Class A	1,229,204	8,297
Central Valley Community Bancorp	380,201	8,239
Citizens & Northern Corp.	290,410	8,204
^ Victory Capital Holdings Inc. Class A	391,010	8,199
MutualFirst Financial Inc.	206,400	8,188
* Baycom Corp.	359,031	8,164
Peoples Financial Services Corp.	161,962	8,155
Westwood Holdings Group Inc.	275,303	8,154
Heritage Insurance Holdings Inc.	611,888	8,108
Shore Bancshares Inc.	464,219	8,059
Capital City Bank Group Inc.	263,324	8,031
* BRP Group Inc. Class A	498,090	7,994
Western New England Bancorp Inc.	829,917	7,992
FS Bancorp Inc.	125,271	7,991
Braemar Hotels & Resorts Inc.	876,108	7,824
* Regional Management Corp.	258,969	7,777
MVB Financial Corp.	311,990	7,775
National Bankshares Inc.	171,243	7,694
* Tejon Ranch Co.	475,908	7,605
BankFinancial Corp.	577,720	7,557
United Insurance Holdings Corp.	598,408	7,546
* PICO Holdings Inc.	677,021	7,528
Southern National Bancorp of Virginia Inc.	460,226	7,525
SB One Bancorp	301,060	7,502
Hingham Institution for Savings	35,603	7,484
Farmers & Merchants Bancorp Inc.	247,557	7,464
* Metropolitan Bank Holding Corp.	154,227	7,438
Capstar Financial Holdings Inc.	444,971	7,409
BRT Apartments Corp.	434,371	7,371
* Howard Bancorp Inc.	436,263	7,364
Marlin Business Services Corp.	332,744	7,314
First Bank	659,837	7,291
PCB Bancorp	419,108	7,242
LCNB Corp.	374,001	7,218

*	HarborOne Bancorp Inc.	653,951	7,187
	BBX Capital Corp. Class A	1,504,034	7,174
	Macatawa Bank Corp.	639,766	7,121
	First Choice Bancorp	263,992	7,117
	Ashford Hospitality Trust Inc.	2,537,647	7,080
*	First Internet Bancorp	295,014	6,995
	Cedar Realty Trust Inc.	2,365,218	6,977
	Select Bancorp Inc.	566,085	6,963
	Enterprise Bancorp Inc.	204,665	6,932
	Investar Holding Corp.	288,733	6,930
*	Greenhill & Co. Inc.	399,961	6,831
	First Business Financial Services Inc.	257,056	6,768
	FVCBankcorp Inc.	386,956	6,760
	On Deck Capital Inc.	1,618,968	6,703
	Parke Bancorp Inc.	260,806	6,622

	株数	市場価格・ (千米ドル)
First Northwest Bancorp	365,157	6,620
ACNB Corp.	173,596	6,565
Century Bancorp Inc. Class A	72,167	6,492
* Stratus Properties Inc.	207,296	6,422
* Richmond Mutual Bancorporation Inc.	401,313	6,405
* International Money Express Inc.	531,850	6,403
*,^ eXp World Holdings Inc.	561,770	6,365
Global Indemnity Ltd.	214,746	6,363
Penns Woods Bancorp Inc.	178,812	6,359
Bankwell Financial Group Inc.	219,929	6,343
Investors Title Co.	39,001	6,209
Orrstown Financial Services Inc.	272,978	6,175
*,^ Health Insurance Innovations Inc. Class A	319,738	6,168
Ellington Residential Mortgage REIT	568,308	6,166
Codorus Valley Bancorp Inc.	265,725	6,120
Arlington Asset Investment Corp. Class A	1,078,978	6,010
Reliant Bancorp Inc.	269,772	6,000
^ Farmland Partners Inc.	864,500	5,861
Timberland Bancorp Inc.	190,063	5,652
Clipper Realty Inc.	530,809	5,627
Protective Insurance Corp. Class B	349,174	5,618
Bank of Princeton	177,561	5,591
Tiptree Inc.	673,979	5,486
Premier Financial Bancorp Inc.	296,554	5,379
ESSA Bancorp Inc.	315,730	5,352
Bank of Commerce Holdings	461,783	5,343
Riverview Bancorp Inc.	650,394	5,340
BCB Bancorp Inc.	386,500	5,330
Norwood Financial Corp.	135,538	5,272
Independence Holding Co.	123,889	5,213
* Republic First Bancorp Inc.	1,233,160	5,155
Community Bankers Trust Corp.	579,381	5,145
Northeast Bank	228,936	5,034
* Malvern Bancorp Inc.	217,730	5,027
Evans Bancorp Inc.	124,332	4,986
Silvercrest Asset Management Group Inc. Class A	395,459	4,975
First United Corp.	201,916	4,864
* Randolph Bancorp Inc.	272,216	4,805
* HBT Financial Inc.	252,396	4,793
^ CBL & Associates Properties Inc.	4,481,209	4,705
* Curo Group Holdings Corp.	385,794	4,699
Unity Bancorp Inc.	208,089	4,697
FedNat Holding Co.	281,905	4,688
C&F Financial Corp.	83,746	4,634
* NI Holdings Inc.	268,861	4,624
Community Financial Corp.	129,569	4,609
Chemung Financial Corp.	105,532	4,485
* Rafael Holdings Inc. Class B	247,734	4,420
South Plains Financial Inc.	209,866	4,380

	Alerus Financial Corp.	191,324	4,372
*	Provident Bancorp Inc.	344,790	4,293
*	Carolina Trust Bancshares Inc.	328,780	4,291
*	Esquire Financial Holdings Inc.	163,283	4,257
	Crawford & Co. Class A	367,705	4,218
	Mackinac Financial Corp.	237,842	4,153
*	ProSight Global Inc.	254,996	4,113
*	Medallion Financial Corp.	552,377	4,016
	1st Constitution Bancorp	179,404	3,970
	First Community Corp.	183,681	3,969
*	Pacific Mercantile Bancorp	482,797	3,920
	FNCB Bancorp Inc.	459,377	3,882
	Donegal Group Inc. Class A	257,647	3,818
	Provident Financial Holdings Inc.	173,786	3,806
*	Meridian Corp.	187,838	3,792

	株数	市場価格・ (千米ドル)
OP Bancorp	364,245	3,777
* Pioneer Bancorp Inc.	244,745	3,747
Two River Bancorp	166,206	3,723
Middlefield Banc Corp.	140,636	3,669
Peoples Bancorp of North Carolina Inc.	111,619	3,667
Pzena Investment Management Inc. Class A	422,399	3,641
^ Fidelity D&D Bancorp Inc.	58,152	3,618
* Ocwen Financial Corp.	2,627,421	3,600
Crawford & Co. Class B	350,392	3,556
Prudential Bancorp Inc.	191,884	3,556
* PDL Community Bancorp	240,811	3,540
* Elevate Credit Inc.	789,118	3,512
Ohio Valley Banc Corp.	87,025	3,448
* MMA Capital Holdings Inc.	108,138	3,439
* Aspen Group Inc.	429,005	3,432
Hawthorn Bancshares Inc.	134,425	3,428
United Security Bancshares	314,496	3,375
* MainStreet Bancshares Inc.	146,516	3,370
First Financial Northwest Inc.	220,880	3,300
^ Federal Agricultural Mortgage Corp. Class A	43,002	3,203
Mid Penn Bancorp Inc.	107,737	3,103
Standard AVB Financial Corp.	103,063	3,089
Luther Burbank Corp.	267,578	3,085
First Guaranty Bancshares Inc.	139,318	3,033
First Savings Financial Group Inc.	43,991	2,952
* Coastal Financial Corp.	178,029	2,932
Sotherly Hotels Inc.	425,491	2,885
GAMCO Investors Inc. Class A	146,252	2,850
Sterling Bancorp Inc.	348,264	2,821
Level One Bancorp Inc.	111,633	2,809
SB Financial Group Inc.	141,145	2,779
CB Financial Services Inc.	89,151	2,687
* Capital Bancorp Inc.	179,330	2,670
Bank7 Corp.	137,640	2,610
Postal Realty Trust Inc. Class A	152,391	2,583
Old Point Financial Corp.	92,255	2,536
Griffin Industrial Realty Inc.	63,382	2,507
Condor Hospitality Trust Inc.	226,675	2,502
^ Associated Capital Group Inc. Class A	63,741	2,499
Greene County Bancorp Inc.	85,272	2,455
* Maui Land & Pineapple Co. Inc.	210,022	2,363
* Atlanticus Holdings Corp.	262,005	2,361
*,^ GWG Holdings Inc.	234,099	2,299
^ Oak Valley Bancorp	118,071	2,298
*,^ Siebert Financial Corp.	263,926	2,283
Plumas Bancorp	86,202	2,274
* CrossFirst Bankshares Inc.	157,646	2,273
Hunt Cos. Finance Trust Inc.	683,836	2,209
2 Spirit MTA REIT	2,854,330	2,191

*	First Western Financial Inc.	132,755	2,186
^	Auburn National Bancorporation Inc.	40,857	2,165
*	MoneyGram International Inc.	1,025,165	2,153
	Union Bankshares Inc.	59,239	2,148
*	Altisource Portfolio Solutions SA	109,207	2,111
*	Silvergate Capital Corp. Class A	129,856	2,066
^	GAIN Capital Holdings Inc.	461,584	1,823
	AmeriServ Financial Inc.	418,188	1,756
	Franklin Financial Services Corp.	42,348	1,638
	Sachem Capital Corp.	369,704	1,605
	Severn Bancorp Inc.	172,293	1,604
	Eagle Bancorp Montana Inc.	74,805	1,600
	Kingstone Cos. Inc.	198,941	1,542
	Global Self Storage Inc.	354,937	1,526
	Manhattan Bridge Capital Inc.	238,332	1,516

	株数	市場価格・ (千米ドル)
Blue Capital Reinsurance Holdings Ltd.	217,080	1,489
IF Bancorp Inc.	61,247	1,410
*,^ Oportun Financial Corp.	58,828	1,400
* Consumer Portfolio Services Inc.	401,461	1,353
Hennessy Advisors Inc.	131,059	1,321
Urstadt Biddle Properties Inc.	65,711	1,306
*,^ Impac Mortgage Holdings Inc.	244,016	1,284
*,^ Rekor Systems Inc.	312,786	1,195
* Transcontinental Realty Investors Inc.	29,823	1,189
Sound Financial Bancorp Inc.	32,178	1,158
* Rhinebeck Bancorp Inc.	94,826	1,072
Manning & Napier Inc.	591,269	1,029
* Nicholas Financial Inc.	124,481	1,026
* Limestone Bancorp Inc.	56,772	1,022
* Ashford Inc.	42,457	1,002
Bank of South Carolina Corp.	52,968	995
* Security National Financial Corp. Class A	170,038	995
* Central Federal Corp.	69,550	970
*,^ Avalon GloboCare Corp.	470,565	908
* Maiden Holdings Ltd.	1,193,606	895
^ Elmira Savings Bank	52,075	786
* FFBW Inc.	57,872	668
*,^ Riot Blockchain Inc.	575,200	644
* CBM Bancorp Inc.	37,145	524
County Bancorp Inc.	19,769	507
*, \$ Winthrop Realty Trust	562,609	486
Bank of the James Financial Group Inc.	31,555	482
* Broadway Financial Corp.	291,631	449
* HV Bancorp Inc.	26,133	444
* Community First Bancshares Inc.	38,693	443
Ottawa Bancorp Inc.	27,877	386
MSB Financial Corp.	19,644	354
United Bancorp Inc.	23,427	335
* Power REIT	29,103	262
* National Holdings Corp.	96,260	245
* InterGroup Corp.	6,286	234
* FlexShopper Inc.	86,281	218
*,^ Wheeler REIT Inc.	128,812	211
US Global Investors Inc. Class A	143,575	207
*,^ Altisource Asset Management Corp.	15,364	190
* 1347 Property Insurance Holdings Inc.	34,257	189
WVS Financial Corp.	11,419	188
Medley Management Inc. Class A	55,034	163
* Income Opportunity Realty Investors Inc.	12,050	159
Landmark Bancorp Inc.	5,815	146
Riverview Financial Corp.	10,060	126
* JW Mays Inc.	4,010	121
* Asta Funding Inc.	11,264	116
Mid-Southern Bancorp Inc.	6,447	87

*	Trinity Place Holdings Inc.	27,417	83
	Medalist Diversified REIT Inc.	22,234	77
	Guaranty Federal Bancshares Inc.	3,011	76
*	FSB Bancorp Inc.	3,139	54
	Oconee Federal Financial Corp.	1,919	50
	Lake Shore Bancorp Inc.	2,800	43
	Home Federal Bancorp Inc.	601	21
*	CPI Card Group Inc.	23,067	21
	Protective Insurance Corp. Class A	1,100	17
	Tremont Mortgage Trust	2,458	12
*	National Holdings Corp. Warrants Exp. 01/18/2022	92,151	9
*	Envision Solar International Inc.	1,800	8
*	Village Bank and Trust Financial Corp.	200	7
	Patriot National Bancorp Inc.	100	1
*	Conifer Holdings Inc.	300	1

	株数	市場価格・ (千米ドル)
* , ^ , \$ Ditech Holding Corp. Warrants Exp. 02/09/2028	34,201	-
		174,087,724
ヘルスケア (13.0%)		
Johnson & Johnson	74,147,917	10,815,957
UnitedHealth Group Inc.	26,689,357	7,846,137
Merck & Co. Inc.	71,739,055	6,524,667
Pfizer Inc.	155,931,076	6,109,380
Abbott Laboratories	49,821,309	4,327,479
Medtronic plc	37,757,947	4,283,639
Bristol-Myers Squibb Co.	65,941,862	4,232,808
Amgen Inc.	16,741,329	4,035,832
AbbVie Inc.	41,653,636	3,688,013
Thermo Fisher Scientific Inc.	11,297,406	3,670,188
Eli Lilly & Co.	24,355,427	3,201,034
Gilead Sciences Inc.	35,654,732	2,316,844
Anthem Inc.	7,144,478	2,157,847
Cigna Corp.	10,522,464	2,151,739
Becton Dickinson and Co.	7,620,489	2,072,544
* Intuitive Surgical Inc.	3,255,802	1,924,667
Stryker Corp.	8,962,658	1,881,620
Zoetis Inc.	13,425,665	1,776,887
* Boston Scientific Corp.	39,278,030	1,776,153
Allergan plc	8,788,488	1,680,095
* Vertex Pharmaceuticals Inc.	7,240,328	1,585,270
* Biogen Inc.	5,084,654	1,508,769
* Illumina Inc.	4,142,312	1,374,171
* Edwards Lifesciences Corp.	5,876,280	1,370,877
Humana Inc.	3,731,117	1,367,529
Baxter International Inc.	14,365,712	1,201,261
HCA Healthcare Inc.	7,643,617	1,129,803
Zimmer Biomet Holdings Inc.	5,795,890	867,529
* Regeneron Pharmaceuticals Inc.	2,281,758	856,754
* IQVIA Holdings Inc.	4,651,009	718,627
* Centene Corp.	11,065,329	695,677
* Alexion Pharmaceuticals Inc.	5,933,708	641,731
* IDEXX Laboratories Inc.	2,416,096	630,915
ResMed Inc.	4,053,368	628,150
* DexCom Inc.	2,578,662	564,057
* Align Technology Inc.	1,999,775	558,017
Teleflex Inc.	1,305,090	491,288
* WellCare Health Plans Inc.	1,413,003	466,588
* Laboratory Corp. of America Holdings	2,736,674	462,963
* Incyte Corp.	5,168,791	451,339
Cooper Cos. Inc.	1,397,517	449,008
* BioMarin Pharmaceutical Inc.	5,051,152	427,075
Cardinal Health Inc.	8,260,056	417,794
Quest Diagnostics Inc.	3,783,925	404,085
* Hologic Inc.	7,560,838	394,751
* Seattle Genetics Inc.	3,383,951	386,650

*	Exact Sciences Corp.	4,152,833	384,054
	STERIS plc	2,387,221	363,860
*	Varian Medical Systems Inc.	2,562,187	363,856
*	Alnylam Pharmaceuticals Inc.	3,148,889	362,658
	Dentsply Sirona Inc.	6,279,146	355,337
	West Pharmaceutical Services Inc.	2,086,604	313,679
*	Elanco Animal Health Inc.	10,510,862	309,545
	Universal Health Services Inc. Class B	2,153,271	308,908
	PerkinElmer Inc.	3,135,130	304,421
*	Insulet Corp.	1,742,049	298,239
*	Mylan NV	14,518,973	291,831
*	Neurocrine Biosciences Inc.	2,601,008	279,582
*	Henry Schein Inc.	4,140,003	276,221
*	Sarepta Therapeutics Inc.	1,988,386	256,581
*	Molina Healthcare Inc.	1,764,941	239,485

	株数	市場価格・ (千米ドル)
Bio-Techne Corp.	1,072,563	235,438
* Catalent Inc.	4,115,680	231,713
* Jazz Pharmaceuticals plc	1,514,590	226,098
* Bio-Rad Laboratories Inc. Class A	596,434	220,698
* Ionis Pharmaceuticals Inc.	3,554,734	214,741
* Masimo Corp.	1,357,552	214,575
Hill-Rom Holdings Inc.	1,885,688	214,082
* Charles River Laboratories International Inc.	1,374,457	209,962
* ABIOMED Inc.	1,208,943	206,234
* PRA Health Sciences Inc.	1,768,366	196,554
Chemed Corp.	447,001	196,350
Encompass Health Corp.	2,773,163	192,097
* Horizon Therapeutics plc	5,240,941	189,722
* Novocure Ltd.	2,233,522	188,219
Perrigo Co. plc	3,634,872	187,777
* DaVita Inc.	2,381,556	178,688
* Avantor Inc.	9,683,778	175,761
* Medicines Co.	2,007,673	170,532
* Arrowhead Pharmaceuticals Inc.	2,670,284	169,376
*,^ Teladoc Health Inc.	2,020,705	169,173
* Haemonetics Corp.	1,427,395	164,008
* Amedisys Inc.	900,594	150,327
* Exelixis Inc.	8,498,487	149,743
* HealthEquity Inc.	1,978,023	146,512
* Penumbra Inc.	880,291	144,605
Bruker Corp.	2,823,768	143,927
* ACADIA Pharmaceuticals Inc.	3,263,622	139,618
* Syneos Health Inc.	2,333,286	138,772
* Reata Pharmaceuticals Inc. Class A	660,171	134,959
*,^ Envista Holdings Corp.	4,467,754	132,424
* Global Blood Therapeutics Inc.	1,605,782	127,644
* Globus Medical Inc.	2,155,566	126,920
* Repligen Corp.	1,321,352	122,225
* Mirati Therapeutics Inc.	938,573	120,945
* Integra LifeSciences Holdings Corp.	2,043,511	119,096
* NuVasive Inc.	1,467,381	113,487
* LHC Group Inc.	804,843	110,875
* Tenet Healthcare Corp.	2,908,950	110,627
*,^ Moderna Inc.	5,585,195	109,246
* Wright Medical Group NV	3,559,215	108,485
* Nektar Therapeutics Class A	4,936,909	106,563
* Blueprint Medicines Corp.	1,316,521	105,466
* Immunomedics Inc.	4,970,815	105,182
* Sage Therapeutics Inc.	1,453,845	104,953
* United Therapeutics Corp.	1,182,480	104,153
* Guardant Health Inc.	1,323,273	103,401
* ICU Medical Inc.	551,551	103,206
* Omnicell Inc.	1,185,290	96,862
* Neogen Corp.	1,482,169	96,726

*	Nevro Corp.	820,536	96,446
*	Bluebird Bio Inc.	1,095,213	96,105
*	Tandem Diabetes Care Inc.	1,586,978	94,600
*	Alkermes plc	4,450,663	90,794
*	FibroGen Inc.	2,109,035	90,457
*	Iovance Biotherapeutics Inc.	3,223,469	89,226
	CONMED Corp.	792,680	88,645
*	Intercept Pharmaceuticals Inc.	696,072	86,257
*	MyoKardia Inc.	1,173,532	85,533
*	Agios Pharmaceuticals Inc.	1,756,338	83,865
*	Acadia Healthcare Co. Inc.	2,482,633	82,473
*	NeoGenomics Inc.	2,771,052	81,053
*	PTC Therapeutics Inc.	1,665,199	79,980
*	Quidel Corp.	1,052,038	78,934
*, ^	Axsome Therapeutics Inc.	737,657	76,244

	株数	市場価格・ (千米ドル)
* Audentes Therapeutics Inc.	1,224,526	73,276
* HMS Holdings Corp.	2,469,055	73,084
* Halozyme Therapeutics Inc.	4,073,285	72,219
*,^ Allakos Inc.	756,232	72,114
* Select Medical Holdings Corp.	3,056,856	71,347
Cantel Medical Corp.	1,005,184	71,268
* Amicus Therapeutics Inc.	7,151,539	69,656
* Acceleron Pharma Inc.	1,291,185	68,459
* Emergent BioSolutions Inc.	1,238,630	66,824
* Natera Inc.	1,977,533	66,623
* Zogenix Inc.	1,267,123	66,055
* ArQule Inc.	3,216,030	64,192
Ensign Group Inc.	1,409,969	63,970
* Ultragenyx Pharmaceutical Inc.	1,495,401	63,869
* Medpace Holdings Inc.	753,626	63,350
* Glaukos Corp.	1,162,332	63,312
* MEDNAX Inc.	2,267,250	63,007
* Arena Pharmaceuticals Inc.	1,387,150	63,004
* Momenta Pharmaceuticals Inc.	3,192,196	62,982
* Insmid Inc.	2,492,851	59,529
* Prestige Consumer Healthcare Inc.	1,450,238	58,735
* Deciphera Pharmaceuticals Inc.	943,064	58,696
* Heron Therapeutics Inc.	2,450,005	57,575
* Ironwood Pharmaceuticals Inc. Class A	4,202,579	55,936
* Myriad Genetics Inc.	2,001,023	54,488
* Kodiak Sciences Inc.	726,944	52,304
Healthcare Services Group Inc.	2,116,125	51,464
* Pacira BioSciences Inc.	1,121,928	50,823
* Epizyme Inc.	2,062,143	50,729
* iRhythm Technologies Inc.	740,141	50,396
* Xencor Inc.	1,442,713	49,615
* Magellan Health Inc.	630,873	49,366
* Portola Pharmaceuticals Inc.	2,042,645	48,778
Patterson Cos. Inc.	2,378,378	48,709
* Ligand Pharmaceuticals Inc.	463,388	48,327
* Merit Medical Systems Inc.	1,480,732	46,228
* Avanos Medical Inc.	1,370,555	46,188
* Cardiovascular Systems Inc.	934,553	45,410
* ChemoCentryx Inc.	1,132,250	44,780
* STAAR Surgical Co.	1,266,101	44,529
* Intra-Cellular Therapies Inc.	1,286,780	44,149
*,^ Esperion Therapeutics Inc.	738,864	44,058
* Ra Pharmaceuticals Inc.	925,729	43,444
* Aimmune Therapeutics Inc.	1,274,076	42,643
* BioTelemetry Inc.	910,036	42,135
* Apellis Pharmaceuticals Inc.	1,366,345	41,837
* Editas Medicine Inc.	1,395,879	41,332
US Physical Therapy Inc.	359,768	41,139
*,^ Invitae Corp.	2,528,961	40,792

*	Turning Point Therapeutics Inc.	647,880	40,356
*	Brookdale Senior Living Inc.	5,305,459	38,571
*	REGENXBIO Inc.	937,724	38,419
*	Addus HomeCare Corp.	393,732	38,279
*	Inspire Medical Systems Inc.	507,453	37,658
*	Principia Biopharma Inc.	663,998	36,374
*	Veracyte Inc.	1,290,773	36,038
*	Inogen Inc.	524,274	35,824
*	Corcept Therapeutics Inc.	2,889,200	34,959
*	Dicerna Pharmaceuticals Inc.	1,561,936	34,409
*	Forty Seven Inc.	860,808	33,890
*	Tactile Systems Technology Inc.	500,207	33,769
*	AtriCure Inc.	1,035,040	33,649
*	Supernus Pharmaceuticals Inc.	1,416,745	33,605
*	Varex Imaging Corp.	1,099,198	32,767

	株数	市場価格・ (千米ドル)
* Fate Therapeutics Inc.	1,671,670	32,715
* R1 RCM Inc.	2,513,490	32,625
*,^ Denali Therapeutics Inc.	1,866,725	32,518
* Theravance Biopharma Inc.	1,244,015	32,208
*,^ Aerie Pharmaceuticals Inc.	1,299,007	31,397
*,^ Allogene Therapeutics Inc.	1,207,657	31,375
* Natus Medical Inc.	938,942	30,976
* Enanta Pharmaceuticals Inc.	498,243	30,781
* Coherus Biosciences Inc.	1,701,617	30,638
National HealthCare Corp.	344,137	29,744
Atrion Corp.	39,264	29,507
* Constellation Pharmaceuticals Inc.	618,688	29,146
* Karyopharm Therapeutics Inc.	1,482,485	28,419
* Hanger Inc.	1,005,835	27,771
* Sangamo Therapeutics Inc.	3,312,218	27,723
* NanoString Technologies Inc.	983,655	27,365
* 10X Genomics Inc. Class A	357,179	27,235
* Tricida Inc.	713,796	26,939
* CryoLife Inc.	991,127	26,850
* Endo International plc	5,680,116	26,640
* Radius Health Inc.	1,298,616	26,180
Luminex Corp.	1,119,094	25,918
*,^ TG Therapeutics Inc.	2,294,664	25,471
* Athenex Inc.	1,666,172	25,442
National Research Corp.	384,351	25,344
* CareDx Inc.	1,167,901	25,192
*,^ Bridgebio Pharma Inc.	711,248	24,929
* Tivity Health Inc.	1,225,191	24,927
* Shockwave Medical Inc.	563,526	24,750
* Innoviva Inc.	1,745,000	24,709
*,^ ZIOPHARM Oncology Inc.	5,183,914	24,468
* Codexis Inc.	1,512,302	24,182
* Vanda Pharmaceuticals Inc.	1,460,304	23,964
* Orthofix Medical Inc.	514,075	23,740
* CorVel Corp.	270,812	23,658
* Revance Therapeutics Inc.	1,450,212	23,537
* Pennant Group Inc.	700,363	23,161
*,^ Change Healthcare Inc.	1,411,121	23,128
* RadNet Inc.	1,111,623	22,566
*,^ Rocket Pharmaceuticals Inc.	989,744	22,527
* Achillion Pharmaceuticals Inc.	3,727,896	22,479
* Atara Biotherapeutics Inc.	1,360,944	22,415
* Rhythm Pharmaceuticals Inc.	958,392	22,005
* Madrigal Pharmaceuticals Inc.	236,491	21,547
* Intersect ENT Inc.	863,220	21,494
* Silk Road Medical Inc.	532,263	21,493
* Vericel Corp.	1,227,821	21,364
* ImmunoGen Inc.	4,094,337	20,902
* G1 Therapeutics Inc.	790,723	20,899

*	Lantheus Holdings Inc.	1,018,694	20,893
*	HealthStream Inc.	752,263	20,462
*,^	Omeros Corp.	1,429,761	20,145
*	Pacific Biosciences of California Inc.	3,912,251	20,109
*	Anika Therapeutics Inc.	387,703	20,102
*	Arvinas Inc.	486,573	19,993
*,^	Dermira Inc.	1,317,610	19,975
*	Eagle Pharmaceuticals Inc.	331,937	19,943
*	Kadmon Holdings Inc.	4,370,620	19,799
*	Flexion Therapeutics Inc.	941,811	19,495
*	Collegium Pharmaceutical Inc.	941,938	19,385
*	Antares Pharma Inc.	4,124,118	19,383
*	Akebia Therapeutics Inc.	3,062,538	19,355
*	Heska Corp.	201,254	19,308
*,^	Karuna Therapeutics Inc.	255,747	19,268

	株数	市場価格・ (千米ドル)
* Gossamer Bio Inc.	1,231,336	19,246
* NextCure Inc.	339,019	19,097
* Amphastar Pharmaceuticals Inc.	989,237	19,082
* Durect Corp.	5,013,032	19,050
*,^ Cara Therapeutics Inc.	1,179,613	19,004
* Y-mAbs Therapeutics Inc.	603,874	18,871
* Retrophin Inc.	1,283,312	18,223
* Axogen Inc.	1,018,358	18,218
* Adverum Biotechnologies Inc.	1,538,817	17,727
* Krystal Biotech Inc.	313,524	17,363
* Cytokinetics Inc.	1,623,037	17,220
LeMaitre Vascular Inc.	478,977	17,219
* Assembly Biosciences Inc.	834,166	17,067
* Cerus Corp.	3,967,073	16,741
* Kura Oncology Inc.	1,209,831	16,635
*,^ OPKO Health Inc.	11,229,587	16,507
*,^ Intellia Therapeutics Inc.	1,079,042	15,830
* Adaptive Biotechnologies Corp.	528,019	15,798
* AngioDynamics Inc.	985,569	15,779
*,^ Cortexyme Inc.	276,822	15,541
*,^ TherapeuticsMD Inc.	6,386,860	15,456
*,^ Alektor Inc.	895,951	15,437
*,^ Clovis Oncology Inc.	1,462,934	15,251
* MacroGenics Inc.	1,372,358	14,931
* Option Care Health Inc.	3,951,026	14,737
*,^ Viking Therapeutics Inc.	1,822,328	14,615
* ANI Pharmaceuticals Inc.	236,566	14,589
* Surmodics Inc.	351,651	14,569
* BioCryst Pharmaceuticals Inc.	4,165,478	14,371
*,^ SmileDirectClub Inc.	1,616,844	14,131
* OrthoPediatrics Corp.	297,707	13,989
* Ardelyx Inc.	1,863,627	13,987
* OraSure Technologies Inc.	1,739,375	13,967
*,^ Relmada Therapeutics Inc.	354,100	13,810
* BioDelivery Sciences International Inc.	2,167,338	13,698
*,^ PetIQ Inc. Class A	543,975	13,627
* Cutera Inc.	379,492	13,590
* Amneal Pharmaceuticals Inc.	2,811,815	13,553
* Stemline Therapeutics Inc.	1,267,932	13,478
*,^ Quanterix Corp.	567,826	13,418
*,^ ViewRay Inc.	3,168,703	13,372
* AvroBio Inc.	654,001	13,165
*,^ Dynavax Technologies Corp. Class A	2,269,045	12,979
* Synthorx Inc.	185,143	12,940
*,^ Accelerate Diagnostics Inc.	755,926	12,775
* Agenus Inc.	3,109,343	12,655
* Twist Bioscience Corp.	594,000	12,474
* Sientra Inc.	1,374,928	12,292
*,^ Provention Bio Inc.	820,347	12,223

*	Avid Bioservices Inc.	1,591,048	12,203
*	Voyager Therapeutics Inc.	871,872	12,163
*	Triple-S Management Corp. Class B	655,778	12,125
*	Odonate Therapeutics Inc.	370,406	12,020
*,^	Sorrento Therapeutics Inc.	3,528,234	11,925
*	Homology Medicines Inc.	568,781	11,774
*	Progenics Pharmaceuticals Inc.	2,306,141	11,738
*	Axionics Modulation Technologies Inc.	419,114	11,614
*	CytomX Therapeutics Inc.	1,367,661	11,365
*	Eiger BioPharmaceuticals Inc.	759,974	11,324
*	AnaptysBio Inc.	688,681	11,191
*,^	IGM Biosciences Inc.	285,947	10,912
	Utah Medical Products Inc.	100,221	10,814
	Meridian Bioscience Inc.	1,100,229	10,749
*	AMAG Pharmaceuticals Inc.	883,207	10,749

	株数	市場価格・ (千米ドル)
* Spectrum Pharmaceuticals Inc.	2,948,132	10,731
* Recro Pharma Inc.	569,794	10,444
*,^ Intrexon Corp.	1,867,600	10,234
*,^ Corbus Pharmaceuticals Holdings Inc.	1,871,125	10,216
* Catalyst Pharmaceuticals Inc.	2,724,057	10,215
* Rigel Pharmaceuticals Inc.	4,673,184	10,001
*,^ XBiotech Inc.	528,503	9,865
* IVERIC bio Inc.	1,132,897	9,720
*,^ Progyny Inc.	351,610	9,652
* Kindred Biosciences Inc.	1,127,689	9,563
* Pfenex Inc.	869,080	9,543
*,^ Eidos Therapeutics Inc.	165,198	9,481
* SI-BONE Inc.	437,574	9,408
* Precision BioSciences Inc.	674,353	9,367
* Community Health Systems Inc.	3,198,313	9,275
* BioSpecifics Technologies Corp.	160,830	9,158
*,^ Inovio Pharmaceuticals Inc.	2,754,474	9,090
* PDL BioPharma Inc.	2,754,978	8,940
*,^ TransMedics Group Inc.	465,566	8,850
*,^ CEL-SCI Corp.	966,960	8,848
Owens & Minor Inc.	1,704,907	8,814
* GenMark Diagnostics Inc.	1,822,600	8,767
Invacare Corp.	962,641	8,683
*,^ Rubius Therapeutics Inc.	896,003	8,512
*,^ Mallinckrodt plc	2,343,282	8,178
*,^ Puma Biotechnology Inc.	926,832	8,110
* Calithera Biosciences Inc.	1,409,585	8,049
* Magenta Therapeutics Inc.	526,943	7,988
* Arcus Biosciences Inc.	790,720	7,986
*,^ Lannett Co. Inc.	894,888	7,893
* Cue Biopharma Inc.	487,285	7,736
*,^ Geron Corp.	5,673,622	7,716
* SIGA Technologies Inc.	1,615,615	7,706
*,^ Crinetics Pharmaceuticals Inc.	306,721	7,696
*,^ Matinas BioPharma Holdings Inc.	3,386,671	7,688
* Apyx Medical Corp.	894,837	7,570
* SpringWorks Therapeutics Inc.	196,608	7,567
* Alphatec Holdings Inc.	1,057,633	7,504
* Molecular Templates Inc.	532,005	7,440
*,^ MannKind Corp.	5,703,261	7,357
* Accuray Inc.	2,603,270	7,341
*,^ Akcea Therapeutics Inc.	431,460	7,309
*,^ Evolus Inc.	595,634	7,249
* Replimune Group Inc.	500,980	7,189
* MEI Pharma Inc.	2,865,177	7,106
* Fluidigm Corp.	2,034,877	7,081
* Applied Therapeutics Inc.	257,884	7,035
* Mersana Therapeutics Inc.	1,213,031	6,951
* Syros Pharmaceuticals Inc.	1,003,963	6,937

*	Scholar Rock Holding Corp.	523,922	6,905
*,^	Apollo Medical Holdings Inc.	374,359	6,892
*	Minerva Neurosciences Inc.	952,916	6,775
*	Aprea Therapeutics Inc.	145,487	6,676
*	Misonix Inc.	357,374	6,651
*	Surgery Partners Inc.	418,719	6,555
*	BioLife Solutions Inc.	404,489	6,545
*,^	Optinose Inc.	708,073	6,528
*	Translate Bio Inc.	800,026	6,512
*	SeaSpine Holdings Corp.	509,938	6,124
*	Stoke Therapeutics Inc.	212,600	6,021
*,^	MediciNova Inc.	891,718	6,010
*	Joint Corp.	370,808	5,985
*	Harrow Health Inc.	763,120	5,937
*	Concert Pharmaceuticals Inc.	638,360	5,889

	株数	市場価格・ (千米ドル)
* ADMA Biologics Inc.	1,452,248	5,809
* Syndax Pharmaceuticals Inc.	657,918	5,777
* Abeona Therapeutics Inc.	1,760,180	5,756
* RTI Surgical Holdings Inc.	2,098,963	5,751
* Vapotherm Inc.	463,490	5,636
* Aeglea BioTherapeutics Inc.	730,780	5,583
* Gritstone Oncology Inc.	598,855	5,372
* KalVista Pharmaceuticals Inc.	291,774	5,196
* Verrica Pharmaceuticals Inc.	325,091	5,166
* Xeris Pharmaceuticals Inc.	719,094	5,070
* Chiasma Inc.	984,427	4,883
* GlycoMimetics Inc.	910,116	4,815
* X4 Pharmaceuticals Inc.	430,247	4,604
*,^ Athersys Inc.	3,726,182	4,583
* Palatin Technologies Inc.	5,849,095	4,575
* Hookipa Pharma Inc.	372,890	4,560
*,^ CorMedix Inc.	625,748	4,555
*,^ NGM Biopharmaceuticals Inc.	245,251	4,535
*,^ AcelRx Pharmaceuticals Inc.	2,142,380	4,520
* Eloxx Pharmaceuticals Inc.	608,308	4,477
* Marinus Pharmaceuticals Inc.	2,067,953	4,467
*,^ Catasys Inc.	271,875	4,434
*,^ Senseonics Holdings Inc.	4,827,947	4,422
* Fulgent Genetics Inc.	341,824	4,410
*,^ XOMA Corp.	160,945	4,394
* InfuSystem Holdings Inc.	511,238	4,361
*,^ Amyris Inc.	1,409,918	4,357
* iRadimed Corp.	185,109	4,328
*,^ Zynex Inc.	542,733	4,271
* Jounce Therapeutics Inc.	487,199	4,253
* Agile Therapeutics Inc.	1,689,440	4,224
*,^ Ocular Therapeutix Inc.	1,066,121	4,211
* Ovid therapeutics Inc.	1,002,310	4,160
* Atreca Inc.	266,417	4,121
* UNITY Biotechnology Inc.	568,733	4,101
*,^ Lexicon Pharmaceuticals Inc.	978,318	4,060
* Seres Therapeutics Inc.	1,175,813	4,057
* Protagonist Therapeutics Inc.	573,903	4,046
* Cymabay Therapeutics Inc.	2,048,278	4,015
* CASI Pharmaceuticals Inc.	1,298,963	4,014
* Rockwell Medical Inc.	1,638,452	3,998
* Exicure Inc.	1,397,521	3,997
* Aravive Inc.	288,008	3,937
* American Renal Associates Holdings Inc.	379,646	3,937
* FONAR Corp.	199,168	3,922
* Harpoon Therapeutics Inc.	264,272	3,909
* Aldeyra Therapeutics Inc.	667,217	3,877
* Kiniksa Pharmaceuticals Ltd. Class A	348,492	3,854
*,^ Zynerva Pharmaceuticals Inc.	630,140	3,806

*	Five Prime Therapeutics Inc.	824,351	3,784
*	Akorn Inc.	2,492,697	3,739
*,^	Anavex Life Sciences Corp.	1,425,049	3,691
*	Castle Biosciences Inc.	107,186	3,684
*,^	Bioxcel Therapeutics Inc.	249,603	3,647
*	Enzo Biochem Inc.	1,366,399	3,594
*	Pulse Biosciences Inc.	262,310	3,518
*	Exagen Inc.	137,795	3,500
*	Repro-Med Systems Inc.	535,117	3,494
*	Personalis Inc.	315,739	3,442
*	Mustang Bio Inc.	808,613	3,299
*	Dyadic International Inc.	621,809	3,221
*	Genesis Healthcare Inc.	1,960,136	3,215
*,^	CytoSorbents Corp.	832,151	3,204
*	Chimerix Inc.	1,522,300	3,090

	株数	市場価格・ (千米ドル)
* , ^ Paratek Pharmaceuticals Inc.	766,225	3,088
* , ^ Akero Therapeutics Inc.	139,079	3,087
* TCR2 Therapeutics Inc.	215,242	3,074
* Lineage Cell Therapeutics Inc.	3,430,046	3,053
* , ^ BioSig Technologies Inc.	514,013	3,043
* Satsuma Pharmaceuticals Inc.	154,604	3,043
* , ^ Galectin Therapeutics Inc.	1,051,163	3,006
* Stereotaxis Inc.	563,138	2,979
* Spero Therapeutics Inc.	307,402	2,956
* , ^ EyePoint Pharmaceuticals Inc.	1,904,792	2,952
* , ^ Fortress Biotech Inc.	1,134,317	2,915
* Conformis Inc.	1,903,523	2,855
* Otonomy Inc.	737,046	2,823
* Acorda Therapeutics Inc.	1,366,942	2,789
* , ^ Proteostasis Therapeutics Inc.	1,195,732	2,726
* , ^ AVEO Pharmaceuticals Inc.	4,364,829	2,725
* , ^ Catalyst Biosciences Inc.	398,149	2,711
* Prevail Therapeutics Inc.	170,499	2,699
* Millendo Therapeutics Inc.	396,400	2,672
* Harvard Bioscience Inc.	863,911	2,635
* , ^ Venus Concept Inc.	557,175	2,619
* , ^ Marker Therapeutics Inc.	904,972	2,606
* , ^ DermTech Inc.	209,350	2,596
* , ^ Savara Inc.	578,945	2,594
* Sutro Biopharma Inc.	234,251	2,577
* , ^ Sesen Bio Inc.	2,475,212	2,574
* , ^ Novavax Inc.	643,291	2,560
* PhaseBio Pharmaceuticals Inc.	412,403	2,520
* Assertio Therapeutics Inc.	1,986,395	2,483
* , ^ NantKwest Inc.	646,858	2,452
* , ^ Viela Bio Inc.	87,933	2,387
* Capital Senior Living Corp.	740,585	2,288
* , ^ La Jolla Pharmaceutical Co.	582,183	2,288
* , ^ RAPT Therapeutics Inc.	82,673	2,283
* , ^ Soliton Inc.	204,101	2,241
* , ^ Trevena Inc.	2,656,331	2,234
* , ^ Verastem Inc.	1,655,459	2,218
* , ^ Solid Biosciences Inc.	489,748	2,179
* , ^ Kala Pharmaceuticals Inc.	590,072	2,177
* , ^ NewLink Genetics Corp.	859,970	2,176
* , ^ BrainStorm Cell Therapeutics Inc.	499,658	2,139
* , ^ Corvus Pharmaceuticals Inc.	382,848	2,083
* Adamas Pharmaceuticals Inc.	549,413	2,082
* Strongbridge Biopharma plc	994,459	2,078
* Cerecor Inc.	383,569	2,067
* Chembio Diagnostics Inc.	447,516	2,041
* Cyclacur Therapeutics Inc.	744,193	2,024
* , ^ Ampio Pharmaceuticals Inc.	3,462,732	2,019
* , ^ Moleculin Biotech Inc.	2,203,334	2,016

*	Applied Genetic Technologies Corp.	438,277	1,981
*,^	Tyme Technologies Inc.	1,410,436	1,975
*	Aquestive Therapeutics Inc.	339,183	1,974
*,^	SCYNEXIS Inc.	2,036,941	1,854
*	Selecta Biosciences Inc.	772,990	1,840
*	Orgenesis Inc.	390,018	1,817
*,^	Enochian Biosciences Inc.	351,591	1,765
*,^	Cidara Therapeutics Inc.	451,652	1,734
*	Oncocyte Corp.	766,650	1,725
*	Arbutus Biopharma Corp.	616,293	1,713
*,^	Neos Therapeutics Inc.	1,121,410	1,693
*	Electromed Inc.	191,641	1,658
*	Menlo Therapeutics Inc.	353,454	1,640
*	Aptinyx Inc.	471,915	1,614
*	Cleartside Biomedical Inc.	554,321	1,608

	株数	市場価格・ (千米ドル)
* Champions Oncology Inc.	189,449	1,578
* Baudax Bio Inc.	227,917	1,577
*,^ Catabasis Pharmaceuticals Inc.	263,608	1,558
* Celcuity Inc.	146,048	1,554
*,^ Eton Pharmaceuticals Inc.	213,277	1,536
* Synlogic Inc.	586,414	1,513
Psychemedics Corp.	165,302	1,513
*,^ Frequency Therapeutics Inc.	84,408	1,480
* Infinity Pharmaceuticals Inc.	1,491,350	1,432
* Cumberland Pharmaceuticals Inc.	275,632	1,420
* Curis Inc.	822,614	1,398
*,^ Anixa Biosciences Inc.	424,878	1,394
*,^ Bellicum Pharmaceuticals Inc.	1,037,236	1,338
* PAVmed Inc.	1,093,405	1,312
*,^ Aclaris Therapeutics Inc.	694,097	1,312
* Neuronetics Inc.	290,135	1,303
* Pro-Dex Inc.	72,849	1,279
* IRIDEX Corp.	563,826	1,263
* Evofem Biosciences Inc.	203,801	1,257
* MRI Interventions Inc.	260,350	1,250
* Checkpoint Therapeutics Inc.	724,862	1,247
* Aduro Biotech Inc.	1,032,336	1,218
* LogicBio Therapeutics Inc.	167,462	1,206
*,^ Evelo Biosciences Inc.	287,124	1,166
* CTI BioPharma Corp.	722,814	1,142
*,^ Zosano Pharma Corp.	745,534	1,133
*,^ Vermillion Inc.	1,379,576	1,117
*,^ Idera Pharmaceuticals Inc.	613,295	1,116
*,^ ElectroCore Inc.	700,682	1,114
* Calyxt Inc.	157,904	1,107
*,^ Mirum Pharmaceuticals Inc.	44,378	1,088
* Strata Skin Sciences Inc.	517,774	1,077
*,^ Quorum Health Corp.	1,125,183	1,076
* Sensus Healthcare Inc.	297,376	1,053
* Avenue Therapeutics Inc.	109,407	1,050
* Cabaletta Bio Inc.	74,221	1,037
*,^ T2 Biosystems Inc.	885,873	1,036
*,^ Genoceo Biosciences Inc.	498,354	1,032
* Soleno Therapeutics Inc.	350,339	1,030
*,^ Kaleido Biosciences Inc.	195,648	982
*,^ Sunesis Pharmaceuticals Inc.	2,860,014	966
* Apollo Endosurgery Inc.	338,627	965
* Novan Inc.	300,561	950
* scPharmaceuticals Inc.	167,208	946
* Liquidia Technologies Inc.	217,927	932
*,^ Organovo Holdings Inc.	2,598,783	924
Merrimack Pharmaceuticals Inc.	285,294	899
* Kezar Life Sciences Inc.	223,678	897
* Standard Diversified Inc.	60,649	889

*	Soligenix Inc.	598,911	868
*	Opiant Pharmaceuticals Inc.	59,635	859
*,^	Oncternal Therapeutics Inc.	214,040	845
*	PLx Pharma Inc.	178,053	778
*,^	Arcadia Biosciences Inc.	141,438	775
*	Celldex Therapeutics Inc.	344,839	769
*	AgeX Therapeutics Inc.	415,268	756
*	AquaBounty Technologies Inc.	347,989	755
*	Celsion Corp.	437,596	748
*,^	VIVUS Inc.	271,618	739
*,^	resTORbio Inc.	491,365	732
*	Endologix Inc.	458,529	724
*,^	Milestone Scientific Inc.	519,552	722
*,^	Adamis Pharmaceuticals Corp.	1,029,133	721
*	Eyenovia Inc.	160,888	721

	株数	市場価格・ (千米ドル)
* Oyster Point Pharma Inc.	29,290	716
* Altimmune Inc.	377,900	714
*,^ Cohbar Inc.	442,624	708
* Equillium Inc.	203,300	687
* Allena Pharmaceuticals Inc.	245,176	669
*,^ Actinium Pharmaceuticals Inc.	3,033,390	660
*,^ HTG Molecular Diagnostics Inc.	936,812	658
* aTyr Pharma Inc.	152,825	637
* Neon Therapeutics Inc.	536,388	633
* Bioanalytical Systems Inc.	126,596	627
*,^ NantHealth Inc.	604,166	622
* Surface Oncology Inc.	323,119	607
*,^ Axcella Health Inc.	151,058	606
*,^ Vir Biotechnology Inc.	47,376	596
*,^ Vaccinex Inc.	120,430	584
*,^ Teligent Inc.	1,357,779	578
*,^ Galera Therapeutics Inc.	43,920	578
*,^ Ekso Bionics Holdings Inc.	1,398,803	547
*,^ Leap Therapeutics Inc.	477,317	535
* Alpine Immune Sciences Inc.	139,028	534
* AzurRx BioPharma Inc.	490,181	510
*,^ PolarityTE Inc.	194,180	505
* Aerpio Pharmaceuticals Inc.	802,614	500
* Ideaya Biosciences Inc.	66,615	500
* Zafgen Inc.	444,733	494
*,^ Second Sight Medical Products Inc.	656,944	487
* IsoRay Inc.	766,512	479
* Alimera Sciences Inc.	62,517	474
* KemPharm Inc.	1,194,467	453
*,^ Cassava Sciences Inc.	86,716	451
*,^ Biolase Inc.	815,191	451
*,^ Citius Pharmaceuticals Inc.	435,356	444
*,^ Oragenics Inc.	844,227	442
* Adial Pharmaceuticals Inc.	176,277	425
*,^ SELLAS Life Sciences Group Inc.	95,483	411
* Spring Bank Pharmaceuticals Inc.	255,362	403
*,^ Co-Diagnostics Inc.	438,601	393
*,^ Evoke Pharma Inc.	241,002	390
* ContraFect Corp.	624,454	388
* Caladrius Biosciences Inc.	153,833	386
* Tela Bio Inc.	29,229	379
*,^ Conatus Pharmaceuticals Inc.	936,834	375
* Xtant Medical Holdings Inc.	221,928	355
* AdaptHealth Corp.	32,212	354
* ImmuCell Corp.	66,289	341
* Biomerica Inc.	113,198	336
* Tocagen Inc.	584,325	312
* DiaMedica Therapeutics Inc.	63,532	308
*,^ Helius Medical Technologies Inc. Class A	314,754	305

*,^	Unum Therapeutics Inc.	400,874	289
*	Acer Therapeutics Inc.	70,268	282
*,^	Trovogene Inc.	216,695	269
*	TFF Pharmaceuticals Inc.	49,161	263
*,^	Obalon Therapeutics Inc.	137,023	260
*,^	Heat Biologics Inc.	534,924	254
*	Bellerophon Therapeutics Inc.	681,990	238
*	Sophiris Bio Inc.	618,362	229
*	Aptevo Therapeutics Inc.	335,112	219
*,^	vTv Therapeutics Inc. Class A	116,755	198
*	Miragen Therapeutics Inc.	292,449	140
*,^	Navidea Biopharmaceuticals Inc.	109,561	138
*	Cocrystal Pharma Inc.	268,535	133
*,^	Outlook Therapeutics Inc.	223,704	132
*	Trevi Therapeutics Inc.	32,341	121

	株数	市場価格・ (千米ドル)
* Aileron Therapeutics Inc.	199,290	114
* Retractable Technologies Inc.	65,800	99
* Zomedica Pharmaceuticals Corp.	294,779	98
* American Shared Hospital Services	36,338	89
* RA Medical Systems Inc.	65,700	74
*,^ OncoSec Medical Inc.	38,594	70
* Aevi Genomic Medicine Inc.	425,218	62
*,^ Imac Holdings Inc.	38,906	58
* PDS Biotechnology Corp.	20,105	53
* Immune Bio Inc.	8,450	49
* Daxor Corp.	5,067	48
* Five Star Senior Living Inc.	9,610	36
^,\$ Synergy Pharmaceuticals Inc.	5,148,145	33
*,^ Predictive Oncology Inc.	11,228	29
* Dynatronics Corp.	32,976	27
* Entasis Therapeutics Holdings Inc.	5,429	27
* Brickell Biotech Inc.	15,297	23
*,^,\$ Oncternal Therapeutics Inc. CVR	8,933	18
*,^ Onconova Therapeutics Inc.	33,111	13
* Cleveland BioLabs Inc.	19,875	12
* NanoViricides Inc.	967	2
* Galena Biopharma Inc Warrants Exp. 03/18/2020	157,500	-
		116,863,672
資本財・サービス (13.1%)		
Boeing Co.	15,062,314	4,906,699
Accenture plc Class A	17,886,881	3,766,441
United Technologies Corp.	24,306,428	3,640,131
* PayPal Holdings Inc.	33,082,634	3,578,549
Honeywell International Inc.	20,133,795	3,563,682
Union Pacific Corp.	19,557,102	3,535,728
3M Co.	16,202,829	2,858,503
General Electric Co.	246,031,669	2,745,713
Danaher Corp.	17,624,443	2,705,000
Lockheed Martin Corp.	6,750,918	2,628,672
Fidelity National Information Services Inc.	17,313,071	2,408,075
United Parcel Service Inc. Class B	19,729,577	2,309,544
Caterpillar Inc.	15,569,314	2,299,276
* Fiserv Inc.	16,267,820	1,881,048
Automatic Data Processing Inc.	10,972,753	1,870,854
Raytheon Co.	7,843,388	1,723,506
Global Payments Inc.	8,460,242	1,544,502
Deere & Co.	8,870,796	1,536,954
CSX Corp.	20,940,117	1,515,227
Northrop Grumman Corp.	4,274,261	1,470,218
Illinois Tool Works Inc.	8,147,437	1,463,524
Norfolk Southern Corp.	7,347,299	1,426,331
Sherwin-Williams Co.	2,337,827	1,364,216
Waste Management Inc.	11,939,971	1,360,679
Emerson Electric Co.	17,160,626	1,308,669

General Dynamics Corp.	6,914,439	1,219,361
Eaton Corp. plc	11,650,429	1,103,529
Roper Technologies Inc.	2,925,810	1,036,410
FedEx Corp.	6,620,144	1,001,032
Amphenol Corp. Class A	8,363,400	905,171
TE Connectivity Ltd.	9,429,331	903,707
Ingersoll-Rand plc	6,753,674	897,698
Johnson Controls International plc	21,759,805	885,842
TransDigm Group Inc.	1,432,914	802,432
Paychex Inc.	9,086,455	772,894
Cummins Inc.	4,315,013	772,215
PACCAR Inc.	9,741,392	770,544
Parker-Hannifin Corp.	3,613,679	743,767
Agilent Technologies Inc.	8,716,091	743,570
Willis Towers Watson plc	3,629,383	732,918

	株数	市場価格・ (千米ドル)
Stanley Black & Decker Inc.	4,269,928	707,698
* FleetCor Technologies Inc.	2,442,853	702,858
Verisk Analytics Inc. Class A	4,604,338	687,612
Waste Connections Inc.	7,427,122	674,308
Cintas Corp.	2,474,991	665,971
Rockwell Automation Inc.	3,257,536	660,205
AMETEK Inc.	6,411,498	639,483
* CoStar Group Inc.	1,031,229	616,984
Fortive Corp.	8,037,182	613,960
* Square Inc.	9,773,462	611,428
Ball Corp.	9,232,916	597,093
Fastenal Co.	16,105,669	595,104
* Mettler-Toledo International Inc.	686,153	544,311
* Keysight Technologies Inc.	5,273,315	541,200
Vulcan Materials Co.	3,718,789	535,468
Republic Services Inc. Class A	5,876,096	526,674
Martin Marietta Materials Inc.	1,755,087	490,793
Dover Corp.	4,089,537	471,360
TransUnion	5,301,130	453,830
WW Grainger Inc.	1,291,005	437,031
Kansas City Southern	2,791,815	427,594
* Waters Corp.	1,813,544	423,735
Xylem Inc.	5,071,313	399,569
Wabtec Corp.	5,124,682	398,700
Broadridge Financial Solutions Inc.	3,211,735	396,778
* Zebra Technologies Corp.	1,520,344	388,357
Masco Corp.	8,069,900	387,275
Old Dominion Freight Line Inc.	2,024,609	384,230
Expeditors International of Washington Inc.	4,794,618	374,076
IDEX Corp.	2,136,048	367,400
* Teledyne Technologies Inc.	1,025,602	355,412
* United Rentals Inc.	2,117,638	353,158
Arconic Inc.	10,989,080	338,134
Jacobs Engineering Group Inc.	3,755,321	337,340
Allegion plc	2,620,716	326,384
Jack Henry & Associates Inc.	2,172,778	316,509
Westrock Co.	7,254,159	311,276
Packaging Corp. of America	2,663,578	298,294
CH Robinson Worldwide Inc.	3,812,881	298,167
* Trimble Inc.	7,034,202	293,256
* Fair Isaac Corp.	775,889	290,710
Huntington Ingalls Industries Inc.	1,147,843	287,971
Textron Inc.	6,437,139	287,096
JB Hunt Transport Services Inc.	2,404,710	280,822
Booz Allen Hamilton Holding Corp. Class A	3,927,748	279,381
* Crown Holdings Inc.	3,815,024	276,742
HEICO Corp. Class A	3,049,670	273,037
Snap-on Inc.	1,548,376	262,295
Carlisle Cos. Inc.	1,592,575	257,742

	Cognex Corp.	4,570,768	256,146
*	WEX Inc.	1,215,623	254,624
	Lennox International Inc.	1,028,529	250,930
	Universal Display Corp.	1,191,065	245,443
	Graco Inc.	4,689,227	243,840
*	Sensata Technologies Holding plc	4,481,613	241,424
	Toro Co.	2,986,390	237,926
	Nordson Corp.	1,457,766	237,383
*	Euronet Worldwide Inc.	1,450,816	228,591
	Hubbell Inc. Class B	1,527,356	225,774
	Genpact Ltd.	5,344,180	225,364
	Pentair plc	4,751,969	217,973
	Spirit AeroSystems Holdings Inc. Class A	2,911,781	212,211
	AptarGroup Inc.	1,790,394	207,005
*	XPO Logistics Inc.	2,593,353	206,690

	株数	市場価格・ (千米ドル)
Donaldson Co. Inc.	3,563,105	205,306
Owens Corning	3,055,871	198,998
FLIR Systems Inc.	3,784,381	197,053
Robert Half International Inc.	3,108,925	196,329
Woodward Inc.	1,652,105	195,675
* Arrow Electronics Inc.	2,304,652	195,296
Xerox Holdings Corp.	5,176,930	190,873
* HD Supply Holdings Inc.	4,674,690	188,016
AO Smith Corp.	3,865,252	184,141
Flowserve Corp.	3,683,180	183,312
* AECOM	4,226,973	182,309
ITT Inc.	2,463,209	182,056
Oshkosh Corp.	1,917,703	181,511
* Generac Holdings Inc.	1,766,911	177,734
* Berry Global Group Inc.	3,722,405	176,777
Hexcel Corp.	2,376,694	174,235
Sealed Air Corp.	4,366,023	173,899
Sonoco Products Co.	2,806,392	173,211
Curtiss-Wright Corp.	1,197,147	168,666
BWX Technologies Inc.	2,698,961	167,551
Lincoln Electric Holdings Inc.	1,731,165	167,456
MDU Resources Group Inc.	5,590,152	166,083
Watsco Inc.	914,183	164,690
* Stericycle Inc.	2,569,815	163,980
Quanta Services Inc.	3,987,345	162,325
ManpowerGroup Inc.	1,665,334	161,704
Jabil Inc.	3,862,331	159,630
Acuity Brands Inc.	1,117,985	154,282
Allison Transmission Holdings Inc.	3,187,105	154,001
National Instruments Corp.	3,525,962	149,289
* Trex Co. Inc.	1,647,184	148,049
* Kirby Corp.	1,607,908	143,956
Air Lease Corp. Class A	3,002,279	142,668
* IPG Photonics Corp.	975,668	141,394
Alliance Data Systems Corp.	1,230,157	138,024
* Gardner Denver Holdings Inc.	3,731,667	136,878
Graphic Packaging Holding Co.	8,185,519	136,289
EMCOR Group Inc.	1,568,399	135,353
MAXIMUS Inc.	1,792,574	133,350
Tetra Tech Inc.	1,539,016	132,602
AGCO Corp.	1,707,644	131,916
Landstar System Inc.	1,114,973	126,962
Armstrong World Industries Inc.	1,348,488	126,717
Brink's Co.	1,394,761	126,477
MSA Safety Inc.	987,225	124,746
Littelfuse Inc.	649,297	124,211
Crane Co.	1,422,858	122,906
* Axon Enterprise Inc.	1,665,123	122,020
* Clean Harbors Inc.	1,413,113	121,174

	KBR Inc.	3,957,648	120,708
	Knight-Swift Transportation Holdings Inc.	3,361,921	120,491
	Avnet Inc.	2,836,229	120,370
*	Paylocity Holding Corp.	980,865	118,508
*	FTI Consulting Inc.	1,049,343	116,120
*	Coherent Inc.	676,200	112,486
*	MasTec Inc.	1,722,309	110,503
	nVent Electric plc	4,285,096	109,613
	Timken Co.	1,928,445	108,591
*	Mercury Systems Inc.	1,564,837	108,146
	Eagle Materials Inc.	1,177,535	106,755
*	RBC Bearings Inc.	672,541	106,490
*	SiteOne Landscape Supply Inc.	1,159,082	105,071
*	ASGN Inc.	1,418,284	100,656
	Exponent Inc.	1,452,514	100,238

	株数	市場価格・ (千米ドル)
John Bean Technologies Corp.	889,352	100,194
* TopBuild Corp.	966,941	99,672
Regal Beloit Corp.	1,158,228	99,156
* CoreLogic Inc.	2,266,670	99,076
Louisiana-Pacific Corp.	3,322,191	98,569
MSC Industrial Direct Co. Inc. Class A	1,254,207	98,418
* Rexnord Corp.	2,845,848	92,832
Insperity Inc.	1,069,506	92,020
Simpson Manufacturing Co. Inc.	1,131,147	90,752
* Colfax Corp.	2,479,890	90,218
* Aerojet Rocketdyne Holdings Inc.	1,974,309	90,147
EnerSys	1,188,605	88,943
Valmont Industries Inc.	593,357	88,873
* Itron Inc.	1,054,312	88,509
Macquarie Infrastructure Corp.	2,051,792	87,899
UniFirst Corp.	434,798	87,821
Tradeweb Markets Inc. Class A	1,864,429	86,416
Kennametal Inc.	2,340,709	86,349
Barnes Group Inc.	1,369,361	84,846
* Novanta Inc.	946,731	83,729
* Builders FirstSource Inc.	3,240,867	82,350
GATX Corp.	990,452	82,059
* AMN Healthcare Services Inc.	1,311,941	81,747
Ryder System Inc.	1,502,380	81,594
* II-VI Inc.	2,388,467	80,420
Vishay Intertechnology Inc.	3,749,783	79,833
Watts Water Technologies Inc. Class A	787,259	78,537
Moog Inc. Class A	917,865	78,321
Universal Forest Products Inc.	1,637,539	78,111
Brady Corp. Class A	1,332,413	76,294
World Fuel Services Corp.	1,744,961	75,766
* Summit Materials Inc. Class A	3,142,216	75,099
* Anixter International Inc.	808,620	74,474
Fluor Corp.	3,927,579	74,153
* Integer Holdings Corp.	920,930	74,070
* Proto Labs Inc.	726,734	73,800
* Allegheny Technologies Inc.	3,567,445	73,703
Applied Industrial Technologies Inc.	1,099,940	73,355
ABM Industries Inc.	1,886,672	71,146
Belden Inc.	1,282,992	70,565
* WESCO International Inc.	1,170,038	69,489
* Saia Inc.	727,153	67,712
* Fabrinet	1,040,350	67,456
* TriNet Group Inc.	1,189,133	67,317
Silgan Holdings Inc.	2,160,342	67,143
Korn Ferry	1,569,426	66,544
Altra Industrial Motion Corp.	1,831,025	66,301
Albany International Corp. Class A	866,534	65,787
Franklin Electric Co. Inc.	1,139,055	65,291

*	Rogers Corp.	521,076	64,994
	ESCO Technologies Inc.	701,344	64,874
*	ExlService Holdings Inc.	928,943	64,524
*	Sanmina Corp.	1,880,642	64,393
*	Advanced Disposal Services Inc.	1,956,788	64,320
*	Plexus Corp.	824,961	63,473
*	SPX Corp.	1,238,553	63,018
*	Beacon Roofing Supply Inc.	1,939,177	62,015
	ManTech International Corp. Class A	758,680	60,603
	HEICO Corp.	526,014	60,044
	Otter Tail Corp.	1,166,281	59,819
*	Cimpress plc	474,612	59,692
	Deluxe Corp.	1,182,578	59,034
*	SPX FLOW Inc.	1,202,670	58,774
	AAON Inc.	1,177,065	58,159

	株数	市場価格・ (千米ドル)
Trinity Industries Inc.	2,622,573	58,090
* Casella Waste Systems Inc. Class A	1,256,851	57,853
Triton International Ltd.	1,438,689	57,835
Forward Air Corp.	810,171	56,671
Terex Corp.	1,902,876	56,668
EVERTEC Inc.	1,651,042	56,201
Cubic Corp.	881,234	56,020
Federal Signal Corp.	1,697,709	54,751
* BMC Stock Holdings Inc.	1,895,128	54,371
* Knowles Corp.	2,552,817	53,992
* Atkore International Group Inc.	1,325,534	53,631
Badger Meter Inc.	825,839	53,622
Mueller Water Products Inc. Class A	4,442,882	53,226
* Ambarella Inc.	874,434	52,956
O-I Glass Inc.	4,424,303	52,782
McGrath RentCorp	685,341	52,456
Kaman Corp.	785,414	51,774
* Masonite International Corp.	704,642	50,882
* Kratos Defense & Security Solutions Inc.	2,819,400	50,777
* Harsco Corp.	2,183,641	50,246
*,^ Verra Mobility Corp. Class A	3,581,802	50,109
Comfort Systems USA Inc.	1,004,687	50,084
Covanta Holding Corp.	3,371,015	50,026
Advanced Drainage Systems Inc.	1,256,226	48,792
* OSI Systems Inc.	480,919	48,448
Matson Inc.	1,177,568	48,045
Mueller Industries Inc.	1,509,869	47,938
Aircastle Ltd.	1,474,038	47,184
Werner Enterprises Inc.	1,291,427	46,995
Mobile Mini Inc.	1,237,481	46,913
* Hub Group Inc. Class A	912,371	46,796
ICF International Inc.	506,935	46,445
* Gibraltar Industries Inc.	916,853	46,246
* Cardtronics plc Class A	1,020,637	45,571
* Huron Consulting Group Inc.	653,393	44,901
Actuant Corp. Class A	1,694,688	44,113
AAR Corp.	967,549	43,636
* JELD-WEN Holding Inc.	1,825,759	42,741
Rush Enterprises Inc. Class A	918,626	42,716
Greif Inc. Class A	934,534	41,306
* Resideo Technologies Inc.	3,447,005	41,123
Boise Cascade Co.	1,122,893	41,019
* Navistar International Corp.	1,412,286	40,872
* TTM Technologies Inc.	2,681,516	40,357
* Installed Building Products Inc.	585,725	40,339
* Dycom Industries Inc.	854,031	40,268
Methode Electronics Inc.	1,012,689	39,849
Alamo Group Inc.	315,356	39,593
* Sykes Enterprises Inc.	1,070,293	39,590

	KEMET Corp.	1,457,096	39,414
	US Ecology Inc.	679,515	39,351
*	TriMas Corp.	1,252,470	39,340
*	Pluralsight Inc. Class A	2,264,398	38,970
	EnPro Industries Inc.	579,749	38,774
	Helios Technologies Inc.	834,935	38,599
*	CBIZ Inc.	1,424,224	38,397
*	AeroVironment Inc.	618,412	38,181
*	Air Transport Services Group Inc.	1,604,411	37,639
	Tennant Co.	481,117	37,489
	Granite Construction Inc.	1,344,763	37,210
*	Inovalon Holdings Inc. Class A	1,973,332	37,138
*	Cardlytics Inc.	583,879	36,703
	Benchmark Electronics Inc.	1,053,585	36,201
*	Continental Building Products Inc.	987,208	35,964

	株数	市場価格・ (千米ドル)
Schneider National Inc. Class B	1,622,288	35,398
Douglas Dynamics Inc.	642,136	35,317
* Livent Corp.	4,095,053	35,013
* MACOM Technology Solutions Holdings Inc.	1,313,868	34,949
AZZ Inc.	755,247	34,704
Raven Industries Inc.	994,597	34,274
Triumph Group Inc.	1,348,067	34,066
Encore Wire Corp.	566,014	32,489
Patrick Industries Inc.	611,425	32,057
CSW Industrials Inc.	413,588	31,846
* Everi Holdings Inc.	2,312,230	31,053
H&E Equipment Services Inc.	916,733	30,646
Kadant Inc.	288,498	30,390
AVX Corp.	1,478,940	30,274
Lindsay Corp.	312,525	29,999
* Conduent Inc.	4,828,233	29,935
* GMS Inc.	1,102,604	29,859
Greenbrier Cos. Inc.	902,095	29,255
Standex International Corp.	360,860	28,634
Primoris Services Corp.	1,254,157	27,892
* Evo Payments Inc. Class A	1,041,915	27,517
* TrueBlue Inc.	1,138,467	27,392
Mesa Laboratories Inc.	109,675	27,353
Astec Industries Inc.	634,135	26,634
^ Maxar Technologies Inc.	1,691,423	26,505
MTS Systems Corp.	550,352	26,433
* CIRCOR International Inc.	568,503	26,288
Heartland Express Inc.	1,232,880	25,952
^ ADT Inc.	3,185,034	25,257
Columbus McKinnon Corp.	628,649	25,165
* FARO Technologies Inc.	495,738	24,960
CTS Corp.	828,636	24,867
* Vicor Corp.	523,087	24,439
Apogee Enterprises Inc.	742,275	24,124
* SEACOR Holdings Inc.	556,587	24,017
* Thermon Group Holdings Inc.	886,509	23,758
* PGT Innovations Inc.	1,576,403	23,504
Griffon Corp.	1,153,151	23,444
* Parsons Corp.	565,417	23,340
Kforce Inc.	582,497	23,125
Marten Transport Ltd.	1,059,019	22,758
Wabash National Corp.	1,524,938	22,401
Cass Information Systems Inc.	378,071	21,830
TTEC Holdings Inc.	522,427	20,699
* International Seaways Inc.	687,748	20,467
* Aegion Corp. Class A	908,626	20,326
*,^ Virgin Galactic Holdings Inc.	1,674,100	19,336
* Atlas Air Worldwide Holdings Inc.	695,506	19,175
Kelly Services Inc. Class A	838,394	18,931

*	US Concrete Inc.	451,577	18,813
	ArcBest Corp.	678,178	18,718
	Barrett Business Services Inc.	206,369	18,668
*	Evolent Health Inc. Class A	2,049,375	18,547
*	Great Lakes Dredge & Dock Corp.	1,619,500	18,349
*	Manitowoc Co. Inc.	1,034,785	18,109
	Gorman-Rupp Co.	480,627	18,024
*	Wesco Aircraft Holdings Inc.	1,634,361	18,011
*	DXP Enterprises Inc.	448,764	17,865
*	Veeco Instruments Inc.	1,213,236	17,816
*	Astronics Corp.	637,040	17,805
	Argan Inc.	430,345	17,274
	Hyster-Yale Materials Handling Inc.	288,192	16,992
*	Gates Industrial Corp. plc	1,234,376	16,985
*	Vectrus Inc.	328,846	16,857

	株数	市場価格・ (千米ドル)
Heidrick & Struggles International Inc.	513,870	16,701
*, ^ CryoPort Inc.	1,011,640	16,652
Spartan Motors Inc.	910,040	16,454
Quanex Building Products Corp.	928,382	15,857
* Ducommun Inc.	313,160	15,824
* Cornerstone Building Brands Inc.	1,806,247	15,371
*, ^ GreenSky Inc. Class A	1,693,914	15,076
* Tutor Perini Corp.	1,154,271	14,844
Ennis Inc.	676,968	14,656
* Echo Global Logistics Inc.	695,419	14,395
* Heritage-Crystal Clean Inc.	457,145	14,341
* CAI International Inc.	490,004	14,200
*, ^ Repay Holdings Corp.	958,843	14,047
Myers Industries Inc.	838,958	13,994
* NV5 Global Inc.	276,198	13,934
Resources Connection Inc.	845,605	13,809
* MYR Group Inc.	415,211	13,532
* Team Inc.	824,899	13,174
* Cross Country Healthcare Inc.	1,090,176	12,668
B. Riley Financial Inc.	494,995	12,464
* Kimball Electronics Inc.	698,298	12,255
Allied Motion Technologies Inc.	239,777	11,629
Powell Industries Inc.	234,582	11,492
CRA International Inc.	208,309	11,347
* Bill.Com Holdings Inc.	297,958	11,337
Miller Industries Inc.	303,546	11,271
* Willdan Group Inc.	351,669	11,176
Insteel Industries Inc.	507,056	10,897
Hurco Cos. Inc.	281,456	10,797
*, ^ Energy Recovery Inc.	1,102,027	10,789
* Foundation Building Materials Inc.	542,185	10,491
Omega Flex Inc.	97,647	10,477
* Sterling Construction Co. Inc.	741,365	10,438
* UFP Technologies Inc.	207,664	10,302
NN Inc.	1,072,899	9,924
* Franklin Covey Co.	306,004	9,863
* Napco Security Technologies Inc.	335,202	9,852
* Northwest Pipe Co.	295,473	9,842
* Lydall Inc.	469,184	9,628
NVE Corp.	134,044	9,571
Park Aerospace Corp.	582,510	9,477
* Vishay Precision Group Inc.	271,246	9,222
* Transcat Inc.	280,927	8,950
* Blue Bird Corp.	389,361	8,924
REV Group Inc.	711,086	8,697
* Veritiv Corp.	434,094	8,539
* Construction Partners Inc. Class A	502,180	8,472
VSE Corp.	222,668	8,470
* I3 Verticals Inc. Class A	298,571	8,435

*	Donnelley Financial Solutions Inc.	772,993	8,093
	Briggs & Stratton Corp.	1,178,569	7,849
*	Commercial Vehicle Group Inc.	1,228,695	7,802
	Park-Ohio Holdings Corp.	228,966	7,705
*	Landec Corp.	679,061	7,680
	RR Donnelley & Sons Co.	1,908,393	7,538
*	InnerWorkings Inc.	1,340,335	7,385
*	Mistras Group Inc.	512,655	7,316
	Daktronics Inc.	1,196,773	7,288
^	Advanced Emissions Solutions Inc.	692,063	7,267
*	Ranpak Holdings Corp.	881,479	7,184
*	Lawson Products Inc.	136,932	7,134
*, ^	Eagle Bulk Shipping Inc.	1,549,972	7,130
*	Forterra Inc.	595,526	6,884
*	CECO Environmental Corp.	897,446	6,874

	株数	市場価格・ (千米ドル)
* Iteris Inc.	1,352,725	6,750
BG Staffing Inc.	291,465	6,380
* Luna Innovations Inc.	873,060	6,365
* Era Group Inc.	612,810	6,232
* LB Foster Co. Class A	316,915	6,142
*,^ Paysign Inc.	602,949	6,120
* Acacia Research Corp.	2,283,057	6,073
* ShotSpotter Inc.	236,445	6,029
Graham Corp.	266,330	5,827
* DHI Group Inc.	1,906,626	5,739
* Willis Lease Finance Corp.	97,208	5,727
* Radiant Logistics Inc.	1,027,749	5,725
Global Water Resources Inc.	433,201	5,697
* Select Interior Concepts Inc. Class A	632,053	5,682
* GP Strategies Corp.	419,902	5,555
* IES Holdings Inc.	212,930	5,464
* Overseas Shipholding Group Inc. Class A	2,354,690	5,416
* Universal Technical Institute Inc.	690,275	5,322
Preformed Line Products Co.	87,151	5,260
LSI Industries Inc.	848,427	5,133
Eastern Co.	166,029	5,069
*,^ Workhorse Group Inc.	1,634,280	4,968
NACCO Industries Inc. Class A	106,061	4,967
* Gencor Industries Inc.	419,044	4,890
* Covenant Transportation Group Inc. Class A	364,019	4,705
* Concrete Pumping Holdings Inc.	857,449	4,690
* Aspen Aerogels Inc.	602,795	4,678
*,^ BlueLinux Holdings Inc.	321,145	4,576
* Intevac Inc.	637,977	4,504
Bel Fuse Inc. Class B	214,012	4,387
*,2 Perma-Pipe International Holdings Inc.	465,028	4,362
* IntriCon Corp.	237,882	4,282
United States Lime & Minerals Inc.	47,177	4,260
* OptimizeRx Corp.	412,615	4,238
* Target Hospitality Corp.	841,041	4,205
* ServiceSource International Inc.	2,510,464	4,192
* PRGX Global Inc.	837,093	4,118
* Orion Group Holdings Inc.	781,265	4,055
* Twin Disc Inc.	358,205	3,947
* CyberOptics Corp.	213,328	3,921
Universal Logistics Holdings Inc.	205,109	3,889
* Information Services Group Inc.	1,484,288	3,755
* Daseke Inc.	1,166,261	3,685
* General Finance Corp.	329,977	3,653
* Orion Energy Systems Inc.	1,024,668	3,433
* Babcock & Wilcox Enterprises Inc.	918,791	3,344
* PAM Transportation Services Inc.	56,554	3,264
* StarTek Inc.	400,479	3,196
Quad/Graphics Inc.	683,715	3,193

*	Ultralife Corp.	430,397	3,181
*	Manitex International Inc.	512,122	3,047
*,^	Turtle Beach Corp.	315,828	2,985
*	CPI Aerostructures Inc.	436,504	2,938
*	Goldfield Corp.	812,034	2,883
*	Hill International Inc.	901,699	2,849
*	US Xpress Enterprises Inc. Class A	536,547	2,699
*,^	EVI Industries Inc.	98,274	2,657
*,^	YRC Worldwide Inc.	1,017,816	2,595
*,^	Asure Software Inc.	316,621	2,590
*	Armstrong Flooring Inc.	582,389	2,487
*,^	Research Frontiers Inc.	808,942	2,435
*,^	ExOne Co.	324,278	2,419
*	Frequency Electronics Inc.	192,502	1,965
*	Horizon Global Corp.	556,734	1,943

	株数	市場価格・ (千米ドル)
* Perma-Fix Environmental Services	211,854	1,928
* Houston Wire & Cable Co.	433,061	1,910
* Mayville Engineering Co. Inc.	188,878	1,772
*,^ MicroVision Inc.	2,382,933	1,716
* IEC Electronics Corp.	187,870	1,708
* Vertex Energy Inc.	1,091,322	1,681
RF Industries Ltd.	245,831	1,662
Richardson Electronics Ltd.	294,196	1,656
*,^ Wrap Technologies Inc.	248,688	1,589
*,^ Coda Octopus Group Inc.	183,468	1,536
* Sharps Compliance Corp.	345,533	1,458
* Patriot Transportation Holding Inc.	73,583	1,433
* Volt Information Sciences Inc.	572,256	1,419
* ARC Document Solutions Inc.	997,830	1,387
* PFSweb Inc.	350,145	1,338
*,^ Energous Corp.	704,229	1,246
* Nesco Holdings Inc.	298,528	1,227
* USA Truck Inc.	139,872	1,042
*,^ Aqua Metals Inc.	1,348,801	1,019
* Alpha Pro Tech Ltd.	293,929	1,008
* Issuer Direct Corp.	81,722	955
* DLH Holdings Corp.	210,584	882
Greif Inc. Class B	16,527	856
*,^ Hudson Technologies Inc.	872,556	853
* Innovative Solutions & Support Inc.	137,843	805
Espey Manufacturing & Electronics Corp.	36,520	789
* Perceptron Inc.	139,462	767
*,^ CUI Global Inc.	688,520	757
Hudson Global Inc.	63,373	757
* MTBC Inc.	177,257	720
* Charah Solutions Inc.	286,337	699
* Air T Inc.	32,804	661
* Broadwind Energy Inc.	380,668	632
* HireQuest Inc.	88,206	625
* Huttig Building Products Inc.	400,145	616
*,^ Verb Technology Co. Inc.	383,334	594
* FreightCar America Inc.	276,496	572
* LGL Group Inc.	37,858	568
* Limbach Holdings Inc.	149,531	565
Ecology and Environment Inc.	36,249	562
* SIFCO Industries Inc.	138,297	546
*,^ Odyssey Marine Exploration Inc.	167,947	536
*,^ Capstone Turbine Corp.	164,075	502
* Steel Connect Inc.	322,523	471
AMCON Distributing Co.	6,102	439
* Wireless Telecom Group Inc.	305,882	437
* Ballantyne Strong Inc.	124,748	404
*,^ Applied DNA Sciences Inc.	88,084	369
Rush Enterprises Inc. Class B	7,769	355

*	Image Sensing Systems Inc.	79,211	355
*	eMagin Corp.	915,968	315
*	Tecogen Inc.	145,349	308
*	ALJ Regional Holdings Inc.	266,005	306
*, ^	Boxlight Corp. Class A	268,979	299
	Chicago Rivet & Machine Co.	11,238	290
*	Lightbridge Corp.	59,325	267
*	Jewett-Cameron Trading Co. Ltd.	32,900	254
	Amcor plc	23,377	253
*	Usio Inc.	142,603	222
*	LightPath Technologies Inc. Class A	292,810	212
*	Rubicon Technology Inc.	25,149	209
*	Pioneer Power Solutions Inc.	90,658	206
*	Taylor Devices Inc.	18,441	194
*	ClearSign Combustion Corp.	240,083	183

	株数	市場価格・ (千米ドル)
* Fuel Tech Inc.	189,010	176
* ENGGlobal Corp.	172,651	169
*,^ Digital Ally Inc.	151,478	155
* Air Industries Group	52,742	121
* Document Security Systems Inc.	263,284	79
* Continental Materials Corp.	9,241	73
* Marathon Patent Group Inc.	72,661	64
* Quest Resource Holding Corp.	25,955	57
* Hoth Therapeutics Inc.	8,642	53
Servotronics Inc.	5,014	50
Bel Fuse Inc. Class A	2,976	48
* Summit Wireless Technologies Inc.	67,677	41
* Sypris Solutions Inc.	35,375	28
* AeroCentury Corp.	3,579	16
* Polar Power Inc.	5,108	12
* Air T Inc. Warrants Exp. 06/07/2020	90,675	5
*,§ Patriot National Inc.	129,819	3
* Electro-Sensors Inc.	200	1
* Dorian LPG Ltd.	20	-
		117,584,949
石油・ガス (4.0%)		
Exxon Mobil Corp.	119,196,797	8,317,553
Chevron Corp.	53,266,865	6,419,190
ConocoPhillips	30,924,238	2,011,003
Schlumberger Ltd.	38,993,015	1,567,519
Phillips 66	12,514,996	1,394,296
EOG Resources Inc.	16,375,183	1,371,585
Kinder Morgan Inc.	54,188,472	1,147,170
Marathon Petroleum Corp.	18,302,057	1,102,699
Valero Energy Corp.	11,574,788	1,083,979
Occidental Petroleum Corp.	25,183,612	1,037,817
ONEOK Inc.	11,628,292	879,913
Williams Cos. Inc.	34,141,403	809,834
Pioneer Natural Resources Co.	4,673,247	707,389
Halliburton Co.	23,485,795	574,697
Hess Corp.	7,712,456	515,269
Concho Resources Inc.	5,665,510	496,129
Baker Hughes a GE Co. Class A	18,307,207	469,214
Diamondback Energy Inc.	4,528,562	420,522
* Cheniere Energy Inc.	6,464,517	394,788
Noble Energy Inc.	13,471,568	334,634
Marathon Oil Corp.	22,495,157	305,484
National Oilwell Varco Inc.	10,906,698	273,213
Apache Corp.	10,605,355	271,391
Devon Energy Corp.	10,302,264	267,550
Targa Resources Corp.	6,551,333	267,491
HollyFrontier Corp.	4,097,535	207,786
Cabot Oil & Gas Corp.	11,508,217	200,358
* WPX Energy Inc.	11,729,350	161,161

	Cimarex Energy Co.	2,868,393	150,562
	Parsley Energy Inc. Class A	7,534,988	142,487
	Helmerich & Payne Inc.	2,887,757	131,191
*	First Solar Inc.	2,083,040	116,567
	Murphy Oil Corp.	4,219,857	113,092
*	Transocean Ltd.	16,376,614	112,671
	PBF Energy Inc. Class A	2,866,367	89,918
	EQT Corp.	7,208,083	78,568
	Equitrans Midstream Corp.	5,776,873	77,179
*	Apergy Corp.	2,206,910	74,549
	Continental Resources Inc.	2,124,498	72,870
	Delek US Holdings Inc.	2,091,128	70,116
*	Chart Industries Inc.	1,012,794	68,354
*,^	Enphase Energy Inc.	2,419,116	63,212
	Arcosa Inc.	1,370,728	61,066

	株数	市場価格・ (千米ドル)
^ Antero Midstream Corp.	7,787,074	59,104
* Matador Resources Co.	3,148,940	56,586
Patterson-UTI Energy Inc.	5,277,085	55,409
* Callon Petroleum Co.	10,996,753	53,114
* Dril-Quip Inc.	1,026,848	48,169
Core Laboratories NV	1,258,385	47,403
Cactus Inc. Class A	1,340,036	45,990
* PDC Energy Inc.	1,747,549	45,733
*,^ Chesapeake Energy Corp.	55,025,332	45,429
Archrock Inc.	4,268,890	42,860
* Oceaneering International Inc.	2,818,943	42,030
* Magnolia Oil & Gas Corp. Class A	3,251,616	40,905
* Helix Energy Solutions Group Inc.	4,039,251	38,898
* Southwestern Energy Co.	15,347,255	37,140
*,^ Valaris plc Class A	5,539,692	36,340
SM Energy Co.	3,165,498	35,580
* NOW Inc.	3,112,337	34,983
CVR Energy Inc.	853,356	34,501
* CNX Resources Corp.	3,680,669	32,574
* MRC Global Inc.	2,272,136	30,992
QEP Resources Inc.	6,731,320	30,291
NexTier Oilfield Solutions Inc.	4,462,507	29,899
^ Range Resources Corp.	6,106,465	29,616
* SRC Energy Inc.	6,901,198	28,433
* Renewable Energy Group Inc.	1,054,732	28,425
Nabors Industries Ltd.	9,677,647	27,872
* Centennial Resource Development Inc. Class A	5,853,635	27,044
* ProPetro Holding Corp.	2,401,449	27,016
* Oasis Petroleum Inc.	8,224,751	26,813
*,^ Plug Power Inc.	8,459,177	26,731
* Oil States International Inc.	1,562,829	25,490
* Par Pacific Holdings Inc.	1,086,791	25,257
* Antero Resources Corp.	7,426,844	21,167
*,^ Tellurian Inc.	2,764,646	20,127
* Northern Oil and Gas Inc.	8,063,300	18,868
*,^ Whiting Petroleum Corp.	2,516,380	18,470
* Denbury Resources Inc.	12,999,073	18,329
* Tidewater Inc.	941,697	18,156
* SunPower Corp. Class A	2,311,973	18,033
Liberty Oilfield Services Inc. Class A	1,615,114	17,960
^ DMC Global Inc.	395,641	17,780
Brigham Minerals Inc.	770,431	16,518
Berry Petroleum Corp.	1,724,247	16,260
* Talos Energy Inc.	534,530	16,116
* Matrix Service Co.	691,752	15,827
* TPI Composites Inc.	853,153	15,792
Green Plains Inc.	1,020,562	15,747
*,^ FuelCell Energy Inc.	6,198,287	15,558
*,^ Jagged Peak Energy Inc.	1,823,880	15,485

*	Select Energy Services Inc. Class A	1,636,129	15,183
*	Newpark Resources Inc.	2,408,585	15,102
*	Laredo Petroleum Inc.	5,058,250	14,517
*	W&T Offshore Inc.	2,527,654	14,054
*	Penn Virginia Corp.	439,491	13,339
*	REX American Resources Corp.	162,073	13,284
*,^	Diamond Offshore Drilling Inc.	1,757,345	12,635
*	Bonanza Creek Energy Inc.	519,376	12,122
	Solaris Oilfield Infrastructure Inc. Class A	859,497	12,033
*	Gulfport Energy Corp.	3,931,369	11,951
*,^	California Resources Corp.	1,309,658	11,826
^	RPC Inc.	1,678,674	8,796
*	Noble Corp. plc	7,133,017	8,702
*	Trecora Resources	1,213,626	8,677
*	Ameresco Inc. Class A	472,745	8,273

	株数	市場価格・ (千米ドル)
* SEACOR Marine Holdings Inc.	530,041	7,309
* Exterran Corp.	905,914	7,093
* TETRA Technologies Inc.	3,415,280	6,694
Falcon Minerals Corp.	918,900	6,487
* Parker Drilling Co.	279,913	6,298
* Contango Oil & Gas Co.	1,698,422	6,233
* Geospace Technologies Corp.	370,223	6,209
*,^ Altus Midstream Co. Class A	2,047,083	5,855
* HighPoint Resources Corp.	3,029,949	5,121
Amplify Energy Corp.	772,672	5,107
* American Superconductor Corp.	611,757	4,802
* Natural Gas Services Group Inc.	365,316	4,479
*,^ Extraction Oil & Gas Inc.	2,112,129	4,478
* SandRidge Energy Inc.	959,542	4,068
Panhandle Oil and Gas Inc. Class A	352,515	3,952
* Montage Resources Corp.	492,406	3,910
* KLX Energy Services Holdings Inc.	588,372	3,789
* Flotek Industries Inc.	1,892,315	3,785
Evolution Petroleum Corp.	633,497	3,465
* Forum Energy Technologies Inc.	2,020,961	3,395
*,^ McDermott International Inc.	4,871,030	3,296
* PrimeEnergy Resources Corp.	21,616	3,270
*,^ Ring Energy Inc.	1,214,955	3,208
* VAALCO Energy Inc.	1,411,904	3,134
* Gulf Island Fabrication Inc.	540,255	2,739
* ION Geophysical Corp.	314,750	2,732
* Goodrich Petroleum Corp.	265,810	2,669
Adams Resources & Energy Inc.	61,593	2,345
* Earthstone Energy Inc. Class A	361,929	2,291
* Nine Energy Service Inc.	289,270	2,262
* National Energy Services Reunited Corp.	224,364	2,046
*,^ Covia Holdings Corp.	944,310	1,926
* SilverBow Resources Inc.	191,149	1,892
* Chaparral Energy Inc. Class A	1,059,360	1,865
* Abraxas Petroleum Corp.	4,759,228	1,671
* US Well Services Inc.	739,453	1,398
*,^ Smart Sand Inc.	511,406	1,289
* Lonestar Resources US Inc. Class A	458,790	1,197
* Dawson Geophysical Co.	476,758	1,144
* Ranger Energy Services Inc.	167,815	1,081
* Independence Contract Drilling Inc.	1,051,282	1,048
*,^ Torchlight Energy Resources Inc.	1,284,189	976
* Mitcham Industries Inc.	333,773	958
* FTS International Inc.	869,610	904
* Unit Corp.	1,280,836	891
*,^ Pacific Ethanol Inc.	980,570	637
* Quintana Energy Services Inc.	221,242	622
*,^ Infrastructure and Energy Alternatives Inc.	187,458	604
* Gevo Inc.	192,158	444

*	Epsilon Energy Ltd.	133,469	440
	Mammoth Energy Services Inc.	194,314	428
*	NCS Multistage Holdings Inc.	178,351	375
*,^	Taronis Technologies Inc.	351,640	319
*,^	Lilis Energy Inc.	690,800	263
*,^	American Resources Corp. Class A	296,782	187
*,^	Talos Energy Inc. Warrants Exp. 02/28/2021	116,107	187
*	Superior Drilling Products Inc.	187,537	154
*,^	Zion Oil & Gas Inc.	831,368	144
*	Rosehill Resources Inc. Class A	103,433	132
*,^, \$	Taronis Fuels Inc.	1,758,200	130
	TechnipFMC plc	5,981	128
*,^	Enservco Corp.	529,212	99
*	Aemetis Inc.	104,265	87
*,^	PEDEVCO Corp.	42,749	71

	株数	市場価格・ (千米ドル)
* , ^ Alta Mesa Resources Inc. Class A	2,645,853	41
\$ SemGroup Corp. Class A	2,560	39
* , ^ Hornbeck Offshore Services Inc.	334,485	35
* Tidewater Inc. Class A	8,839	14
* Tidewater Inc. Class B	9,555	11
* Pioneer Energy Services Corp.	320,008	10
* , ^ Houston American Energy Corp.	38,447	6
Energy Transfer Equity LP	345	4
* , ^ Bonanza Creek Energy Inc. Warrants Exp. 04/28/2020	33,839	1
* , \$ Jones Energy Inc. Class A	782	-
* , ^ , \$ Harvest Natural Resources Inc.	51,829	-
* , \$ Rex Energy Corp.	302	-
		36,261,723
その他 (0.0%)3		
* , \$ Alder BioPharmaceuticals CVR Exp. 12/31/2024	2,021,007	1,779
* , ^ , \$ Tobira Therapeutics CVR Exp. 12/31/2028	201,001	911
* , \$ A Schulman Inc. CVR	659,182	285
* , \$ New York REIT Liquidating LLC	19,100	248
* , ^ , \$ Ocera Therapeutics CVR Line	653,477	176
* , \$ Corium CVR	782,067	141
* , \$ NewStar Financial Inc. CVR	551,185	133
* , \$ Ambit Biosciences Corp. CVR	201,330	121
* , \$ Media General Inc. CVR	2,351,934	91
* Kadmon Warrants Exp. 09/29/2022	169,257	80
* , \$ Omthera Pharmaceuticals Inc. CVR	121,311	73
* , \$ OncoMed Pharmaceuticals Inc. CVR	255,777	70
* , \$ Social Reality Inc. Rights	148,260	27
* , \$ Aratana Therapeutics Inc. CVR	575,457	15
* , \$ Alexza Pharmaceuticals Inc. CVR	327,391	11
* , \$ Seventy Seven Energy Inc. Escrow Line	7,222	1
* , \$ OncoMed Pharmaceuticals Inc. CVR (XNGS)	40,724	-
* , \$ Clinical Data CVR	216,285	-
* , ^ , \$ Biosante Pharmaceutical Inc. CVR	253,823	-
* , \$ TheStreet CVR	118,721	-
* , \$ NuPathe Inc. CVR	158,681	-
* Advaxis Inc. Warrants Exp. 09/11/2024	157,660	-
		4,162
テクノロジー (21.8%)		
Microsoft Corp.	214,894,399	33,888,847
Apple Inc.	112,647,486	33,078,934
* Facebook Inc. Class A	67,790,793	13,914,060
* Alphabet Inc. Class A	8,433,695	11,296,007
* Alphabet Inc. Class C	8,233,074	11,007,785
Intel Corp.	122,533,964	7,333,658
Cisco Systems Inc.	119,505,808	5,731,499
* Adobe Inc.	13,636,027	4,497,298
NVIDIA Corp.	16,376,180	3,853,315
* salesforce.com Inc.	23,468,715	3,816,952
Texas Instruments Inc.	26,327,998	3,377,619

	Broadcom Inc.	10,616,046	3,354,883
	International Business Machines Corp.	24,946,286	3,343,800
	Oracle Corp.	60,104,577	3,184,340
	QUALCOMM Inc.	32,166,321	2,838,035
	Intuit Inc.	6,963,214	1,823,875
*	Micron Technology Inc.	31,184,716	1,677,114
	Applied Materials Inc.	26,017,483	1,588,107
*	ServiceNow Inc.	5,313,797	1,500,191
*	Advanced Micro Devices Inc.	31,372,301	1,438,734
	Analog Devices Inc.	10,376,442	1,233,136
	L3Harris Technologies Inc.	6,231,979	1,233,122
	Lam Research Corp.	4,084,022	1,194,168
*	Autodesk Inc.	6,181,929	1,134,137
	Cognizant Technology Solutions Corp. Class A	15,434,809	957,267

	株数	市場価格・ (千米ドル)
HP Inc.	41,752,652	858,017
KLA Corp.	4,448,375	792,567
Motorola Solutions Inc.	4,826,137	777,684
* Workday Inc. Class A	4,620,392	759,823
Microchip Technology Inc.	6,724,114	704,149
Xilinx Inc.	7,087,249	692,920
* Twitter Inc.	20,777,810	665,929
* Splunk Inc.	4,338,081	649,714
Corning Inc.	21,677,884	631,043
Cerner Corp.	8,415,910	617,644
* ANSYS Inc.	2,369,763	610,001
* Palo Alto Networks Inc.	2,620,834	606,068
* Synopsys Inc.	4,231,878	589,077
Skyworks Solutions Inc.	4,800,558	580,291
Hewlett Packard Enterprise Co.	36,472,723	578,457
CDW Corp.	4,049,435	578,421
* VeriSign Inc.	2,980,427	574,269
* IAC/InterActiveCorp	2,219,354	552,863
* Cadence Design Systems Inc.	7,898,620	547,848
* Veeva Systems Inc. Class A	3,705,590	521,228
Western Digital Corp.	7,961,077	505,290
Marvell Technology Group Ltd.	18,769,533	498,519
Maxim Integrated Products Inc.	7,629,263	469,276
* Snap Inc.	27,260,325	445,161
* Fortinet Inc.	4,084,922	436,106
NortonLifeLock Inc.	15,801,617	403,257
NetApp Inc.	6,429,374	400,229
Leidos Holdings Inc.	3,994,378	391,010
Citrix Systems Inc.	3,482,724	386,234
* Qorvo Inc.	3,272,490	380,362
Seagate Technology plc	6,285,103	373,964
* Akamai Technologies Inc.	4,328,371	373,885
SS&C Technologies Holdings Inc.	6,055,730	371,822
* Gartner Inc.	2,396,952	369,370
* Paycom Software Inc.	1,393,352	368,904
* RingCentral Inc. Class A	2,107,552	355,481
* Okta Inc.	3,004,361	346,613
* Twilio Inc. Class A	3,508,592	344,824
* Tyler Technologies Inc.	1,096,184	328,877
* VMware Inc. Class A	2,155,239	327,144
* GoDaddy Inc. Class A	4,816,397	327,130
Teradyne Inc.	4,719,871	321,848
* EPAM Systems Inc.	1,472,320	312,367
* Arista Networks Inc.	1,509,069	306,945
* Dell Technologies Inc.	5,858,398	301,063
* DocuSign Inc. Class A	3,966,166	293,933
* ON Semiconductor Corp.	11,560,134	281,836
DXC Technology Co.	7,228,256	271,710
* Coupa Software Inc.	1,770,349	258,914

*	Black Knight Inc.	3,991,959	257,402
*	Guidewire Software Inc.	2,323,534	255,054
	Cypress Semiconductor Corp.	10,391,866	242,442
*	Zendesk Inc.	3,159,692	242,127
*	F5 Networks Inc.	1,707,295	238,424
*	Aspen Technology Inc.	1,928,191	233,176
	Juniper Networks Inc.	9,464,161	233,102
*	PTC Inc.	2,917,031	218,456
	Monolithic Power Systems Inc.	1,158,269	206,195
*	Ceridian HCM Holding Inc.	2,832,065	192,241
	Entegris Inc.	3,808,304	190,758
	CDK Global Inc.	3,413,867	186,670
*	Ciena Corp.	4,348,961	185,657
*	Proofpoint Inc.	1,592,627	182,802
*	HubSpot Inc.	1,147,698	181,910

	株数	市場価格・ (千米ドル)
* CACI International Inc. Class A	700,370	175,085
* MongoDB Inc.	1,327,893	174,764
MKS Instruments Inc.	1,534,448	168,805
* Lumentum Holdings Inc.	2,066,523	163,875
* Pinterest Inc. Class A	8,649,940	161,235
* Nutanix Inc.	4,900,122	153,178
*,^ Slack Technologies Inc. Class A	6,610,884	148,613
SYNNEX Corp.	1,147,639	147,816
* Anaplan Inc.	2,789,253	146,157
* Tech Data Corp.	998,007	143,314
* Manhattan Associates Inc.	1,796,617	143,280
* Silicon Laboratories Inc.	1,231,826	142,867
* Nuance Communications Inc.	7,992,585	142,508
Science Applications International Corp.	1,632,102	142,026
* Cree Inc.	3,016,639	139,218
* Avalara Inc.	1,844,550	135,113
* Cirrus Logic Inc.	1,629,015	134,247
* Alteryx Inc. Class A	1,314,396	131,532
* NCR Corp.	3,603,648	126,704
* Smartsheet Inc. Class A	2,795,586	125,578
j2 Global Inc.	1,299,461	121,772
*,^ Match Group Inc.	1,482,112	121,696
* RealPage Inc.	2,256,965	121,312
* ViaSat Inc.	1,625,611	118,987
Cabot Microelectronics Corp.	819,510	118,272
LogMeIn Inc.	1,379,113	118,245
* ACI Worldwide Inc.	3,096,747	117,320
Blackbaud Inc.	1,396,846	111,189
* Pure Storage Inc. Class A	6,404,513	109,581
* Five9 Inc.	1,648,945	108,138
* Dropbox Inc. Class A	5,999,164	107,445
* Verint Systems Inc.	1,892,425	104,765
Perspecta Inc.	3,887,005	102,772
* Semtech Corp.	1,889,129	99,935
* Q2 Holdings Inc.	1,226,275	99,426
* New Relic Inc.	1,501,016	98,632
* Envestnet Inc.	1,392,598	96,967
* Viavi Solutions Inc.	6,434,687	96,520
* Inphi Corp.	1,287,132	95,274
* Cornerstone OnDemand Inc.	1,623,420	95,051
* FireEye Inc.	5,727,849	94,681
Pegasystems Inc.	1,115,155	88,822
* Zscaler Inc.	1,806,498	84,002
* Teradata Corp.	3,137,762	83,998
Brooks Automation Inc.	1,941,539	81,467
Cogent Communications Holdings Inc.	1,200,715	79,019
Power Integrations Inc.	792,936	78,429
* Qualys Inc.	938,007	78,202
* Advanced Energy Industries Inc.	1,084,524	77,218

*	CommScope Holding Co. Inc.	5,435,223	77,126
*	Everbridge Inc.	938,837	73,304
*	Elastic NV	1,121,526	72,114
*	Lattice Semiconductor Corp.	3,728,241	71,359
*	Rapid7 Inc.	1,267,840	71,024
*	Premier Inc. Class A	1,870,353	70,849
*	Acacia Communications Inc.	1,033,000	70,048
*	Insight Enterprises Inc.	988,827	69,505
*	Box Inc.	3,916,557	65,720
*	Diodes Inc.	1,156,012	65,164
*	Bottomline Technologies de Inc.	1,214,398	65,092
*	Blackline Inc.	1,260,077	64,970
*	PROS Holdings Inc.	1,074,488	64,383
*	Varonis Systems Inc.	822,755	63,936
*	LivePerson Inc.	1,648,173	60,982

	株数	市場価格・ (千米ドル)
*,^ Cloudera Inc.	5,163,048	60,046
* Synaptics Inc.	894,194	58,811
* EchoStar Corp. Class A	1,333,656	57,761
* SailPoint Technologies Holding Inc.	2,381,898	56,213
* FormFactor Inc.	2,127,216	55,244
* SPS Commerce Inc.	981,314	54,384
* SVMK Inc.	2,987,282	53,383
Progress Software Corp.	1,281,359	53,240
* CommVault Systems Inc.	1,182,407	52,783
* Appfolio Inc.	462,865	50,892
* Dynatrace Inc.	1,974,719	49,960
CSG Systems International Inc.	941,178	48,734
* NetScout Systems Inc.	2,012,934	48,451
InterDigital Inc.	884,235	48,182
* Instructure Inc.	939,078	45,273
* Allscripts Healthcare Solutions Inc.	4,578,041	44,933
* Alarm.com Holdings Inc.	1,023,938	43,999
* Rambus Inc.	3,152,798	43,430
* Avaya Holdings Corp.	3,123,495	42,167
* Onto Innovation Inc.	1,140,381	41,670
NIC Inc.	1,834,163	40,994
* Perficient Inc.	888,442	40,931
* Infinera Corp.	5,138,765	40,802
* MaxLinear Inc.	1,821,968	38,662
* Altair Engineering Inc. Class A	1,047,473	37,615
* Workiva Inc. Class A	891,599	37,492
* Blucora Inc.	1,407,967	36,804
*,^ Appian Corp. Class A	937,159	35,809
* Covetrus Inc.	2,692,646	35,543
^ Ubiquiti Inc.	183,513	34,680
*,^ Yext Inc.	2,362,936	34,074
* ForeScout Technologies Inc.	1,037,318	34,024
* Virtusa Corp.	738,059	33,456
* Eventbrite Inc. Class A	1,628,475	32,846
* MicroStrategy Inc. Class A	228,635	32,610
* Bandwidth Inc. Class A	507,298	32,492
* ePlus Inc.	374,139	31,536
* Zuora Inc. Class A	2,167,428	31,059
*,^ Datadog Inc. Class A	778,274	29,403
TiVo Corp.	3,431,674	29,101
* Crowdstrike Holdings Inc. Class A	579,156	28,883
* Model N Inc.	821,116	28,797
* Photronics Inc.	1,820,840	28,696
*,^ 3D Systems Corp.	3,198,222	27,984
Switch Inc.	1,878,163	27,834
*,^ Tabula Rasa HealthCare Inc.	567,146	27,609
Plantronics Inc.	982,313	26,856
* Tenable Holdings Inc.	1,112,471	26,655
* ScanSource Inc.	718,116	26,534

	Xperi Corp.	1,399,663	25,894
*	Extreme Networks Inc.	3,475,631	25,615
*	Cision Ltd.	2,512,222	25,047
*	SolarWinds Corp.	1,345,207	24,954
*	Ultra Clean Holdings Inc.	1,045,527	24,539
*	Shutterstock Inc.	560,041	24,015
*	NextGen Healthcare Inc.	1,437,853	23,106
	Comtech Telecommunications Corp.	650,185	23,075
*	Amkor Technology Inc.	1,757,933	22,853
*	Cerence Inc.	1,001,844	22,672
	Cohu Inc.	990,241	22,627
*	Diebold Nixdorf Inc.	2,139,493	22,593
	Ebix Inc.	642,381	21,462
*	Ichor Holdings Ltd.	638,839	21,254
*	Unisys Corp.	1,783,513	21,152

	株数	市場価格・ (千米ドル)
* NETGEAR Inc.	842,554	20,651
*,^ Pagerduty Inc.	870,131	20,352
* Upland Software Inc.	565,075	20,179
Pitney Bowes Inc.	4,822,345	19,434
* Cloudflare Inc. Class A	1,131,294	19,300
* Axcelis Technologies Inc.	790,987	19,059
* Harmonic Inc.	2,359,510	18,404
* Vocera Communications Inc.	866,427	17,987
* CEVA Inc.	618,426	16,673
*,^ Livongo Health Inc.	663,641	16,631
*,^ Tucows Inc. Class A	261,160	16,134
QAD Inc. Class A	315,230	16,055
*,^ Medallia Inc.	512,374	15,940
* OneSpan Inc.	902,387	15,449
* Benefitfocus Inc.	695,903	15,268
* nLight Inc.	752,323	15,257
* Agilysys Inc.	579,262	14,719
PC Connection Inc.	294,070	14,604
* Domo Inc.	660,931	14,355
* Digi International Inc.	783,237	13,879
* PDF Solutions Inc.	819,979	13,849
ADTRAN Inc.	1,380,223	13,650
* Fastly Inc. Class A	675,045	13,548
* Boingo Wireless Inc.	1,210,732	13,258
* Limelight Networks Inc.	3,213,089	13,109
* Forrester Research Inc.	306,093	12,764
* Loral Space & Communications Inc.	394,427	12,748
* NeoPhotonics Corp.	1,404,730	12,390
* MobileIron Inc.	2,542,677	12,357
* Rosetta Stone Inc.	671,325	12,178
* Phreesia Inc.	454,438	12,106
American Software Inc. Class A	762,683	11,349
* Ping Identity Holding Corp.	451,270	10,966
*,^ Impinj Inc.	423,507	10,952
* ChannelAdvisor Corp.	1,203,831	10,883
* DSP Group Inc.	690,737	10,872
* Calix Inc.	1,350,651	10,805
* Mitek Systems Inc.	1,407,469	10,767
* Immersion Corp.	1,423,999	10,580
*,^ Gogo Inc.	1,634,682	10,462
Simulations Plus Inc.	356,987	10,378
*,^ Digimarc Corp.	308,724	10,361
* Zix Corp.	1,516,117	10,279
Systemax Inc.	402,152	10,118
Hackett Group Inc.	619,693	10,002
Computer Programs & Systems Inc.	377,475	9,965
* WideOpenWest Inc.	1,324,192	9,826
*,^ Inseego Corp.	1,328,518	9,738
* Telaria Inc.	1,089,812	9,601

*	Endurance International Group Holdings Inc.	1,961,956	9,221
*	Brightcove Inc.	1,024,210	8,900
*	CalAmp Corp.	921,267	8,826
*	A10 Networks Inc.	1,270,818	8,731
*,^	PAR Technology Corp.	281,971	8,668
*	Meet Group Inc.	1,713,929	8,587
*,^	Health Catalyst Inc.	238,187	8,265
*	eGain Corp.	1,006,987	7,975
*	Sciply Corp. Class A	614,419	7,551
*	Ooma Inc.	560,175	7,411
*	Alpha & Omega Semiconductor Ltd.	506,384	6,897
*,^	VirnetX Holding Corp.	1,760,709	6,691
*	Synchronoss Technologies Inc.	1,386,822	6,587
*,^	Applied Optoelectronics Inc.	543,768	6,460
*	Adesto Technologies Corp.	758,115	6,444

	株数	市場価格・ (千米ドル)
* Telenav Inc.	1,241,422	6,033
* Smith Micro Software Inc.	1,496,075	5,954
* ACM Research Inc. Class A	312,880	5,773
* KVH Industries Inc.	497,940	5,542
* AXT Inc.	1,240,497	5,396
PC-Tel Inc.	630,730	5,342
* GSI Technology Inc.	745,664	5,287
* Clearfield Inc.	359,810	5,016
* Icad Inc.	602,206	4,679
* Pixelworks Inc.	1,184,741	4,644
* Ribbon Communications Inc.	1,481,280	4,592
* Castlight Health Inc. Class B	3,132,276	4,166
* SharpSpring Inc.	362,676	4,160
* Casa Systems Inc.	958,408	3,920
*,2 Computer Task Group Inc.	746,502	3,867
* Rimini Street Inc.	993,567	3,855
AstroNova Inc.	278,254	3,818
* Seachange International Inc.	910,106	3,813
*,^ Intelligent Systems Corp.	93,431	3,732
* Powerfleet Inc.	557,668	3,630
* DASAN Zhong Solutions Inc.	390,702	3,462
GlobalSCAPE Inc.	343,775	3,379
* LRAD Corp.	1,009,473	3,301
* SecureWorks Corp. Class A	193,975	3,232
*,^ Red Violet Inc.	172,101	3,186
* Airgain Inc.	285,067	3,047
* VOXX International Corp. Class A	669,837	2,934
* Great Elm Capital Group Inc.	825,118	2,756
* Synacor Inc.	1,651,360	2,510
TransAct Technologies Inc.	222,314	2,439
*,^ Everspin Technologies Inc.	444,486	2,338
TESSCO Technologies Inc.	206,522	2,317
* RigNet Inc.	338,521	2,234
* GTY Technology Holdings Inc.	374,827	2,208
*,^ Park City Group Inc.	411,713	2,083
* Identiv Inc.	350,250	1,975
* Amtech Systems Inc.	275,195	1,970
* Majesco	232,770	1,920
* Cambium Networks Corp.	219,183	1,916
* Intellicheck Inc.	236,720	1,773
* Aviat Networks Inc.	118,360	1,663
QAD Inc. Class B	44,450	1,640
* Beyond Air Inc.	297,828	1,558
* EMCORE Corp.	474,814	1,443
Wayside Technology Group Inc.	84,276	1,365
* Key Tronic Corp.	240,560	1,309
* NetSol Technologies Inc.	324,689	1,299
*,^ Resonant Inc.	524,589	1,270
* inTEST Corp.	208,654	1,241

* , ^	QuickLogic Corp.	205,951	1,236
* , ^	Lantronix Inc.	339,677	1,206
* , ^	Veritone Inc.	433,625	1,080
* , ^	Atomera Inc.	338,487	1,043
*	Sprout Social Inc. Class A	58,379	937
* , ^	Mohawk Group Holdings Inc.	156,574	922
*	Mastech Digital Inc.	81,534	903
*	GSE Systems Inc.	541,861	894
* , ^	Akerna Corp.	100,350	846
	Support.com Inc.	713,671	778
*	Data I/O Corp.	179,297	751
* , ^	Kopin Corp.	1,867,120	749
*	Innodata Inc.	649,340	740
*	Qumu Corp.	269,483	703
*	Finjan Holdings Inc.	345,955	695

	株数	市場価格・ (千米ドル)
CSP Inc.	47,389	618
* CynergisTek Inc.	186,745	616
*,^ TransEnterix Inc.	413,266	608
* Aehr Test Systems	292,832	586
* Sonim Technologies Inc.	159,497	579
Communications Systems Inc.	93,730	578
*,^ Internap Corp.	498,914	549
BK Technologies Corp.	173,782	539
* CVD Equipment Corp.	162,311	523
* Exela Technologies Inc.	1,212,328	494
* RCM Technologies Inc.	158,525	476
*,^ Super League Gaming Inc.	158,855	375
* ClearOne Inc.	220,013	365
* WidePoint Corp.	843,774	336
*,^ RumbleON Inc. Class B	347,425	287
Network-1 Technologies Inc.	129,664	283
*,^ Neurotrope Inc.	259,399	255
* BSQUARE Corp.	180,438	251
* Streamline Health Solutions Inc.	171,772	239
* Xcel Brands Inc.	151,456	227
*,^ Sigma Labs Inc.	224,155	220
* Optical Cable Corp.	62,844	204
* AudioEye Inc.	40,564	190
* One Stop Systems Inc.	73,474	148
* Cinedigm Corp. Class A	183,006	128
*,^,\$ FTE Networks Inc.	84,180	126
* Inuvo Inc.	400,436	118
*,^ NXT-ID Inc.	239,113	108
* Creative Realities Inc.	68,684	105
* ADDvantage Technologies Group Inc.	40,203	99
* Marin Software Inc.	61,925	85
* Trio-Tech International	15,180	61
* SITO Mobile Ltd.	181,331	50
*,^,\$ Ominto Inc.	101,171	41
* Qualstar Corp.	4,806	26
* Evolving Systems Inc.	27,962	25
SilverSun Technologies Inc.	3,301	14
* Westell Technologies Inc. Class A	10,355	9
		195,142,625
通信サービス (1.9%)		
AT&T Inc.	205,770,728	8,041,520
Verizon Communications Inc.	116,496,859	7,152,907
* T-Mobile US Inc.	8,428,028	660,926
CenturyLink Inc.	30,700,767	405,557
* Zayo Group Holdings Inc.	6,624,718	229,546
* Sprint Corp.	17,216,634	89,699
*,^ Zoom Video Communications Inc. Class A	1,281,939	87,223
* Iridium Communications Inc.	3,116,525	76,791
Telephone & Data Systems Inc.	2,715,196	69,047

	Shenandoah Telecommunications Co.	1,357,285	56,477
*	8x8 Inc.	2,633,516	48,193
*	Vonage Holdings Corp.	6,467,501	47,924
	ATN International Inc.	297,584	16,483
*	United States Cellular Corp.	429,188	15,550
*,^	Intelsat SA	2,193,035	15,417
*	Anterix Inc.	355,758	15,372
*	Cincinnati Bell Inc.	1,253,412	13,123
*,^	GTT Communications Inc.	872,867	9,907
*	ORBCOMM Inc.	2,349,918	9,893
*,^	Globalstar Inc.	15,574,538	8,079
	Consolidated Communications Holdings Inc.	1,980,545	7,685
	Spok Holdings Inc.	595,202	7,279
*	IDT Corp. Class B	542,884	3,914
*,^	Frontier Communications Corp.	3,110,382	2,767

	株数	市場価格・ (千米ドル)
* Alaska Communications Systems Group Inc.	1,464,757	2,593
*,^ HC2 Holdings Inc.	899,952	1,953
*,^ Pareteum Corp.	2,926,761	1,280
* Otelco Inc. Class A	54,417	545
* CPS Technologies Corp.	109,990	111
		17,097,761
公益事業 (3.2%)		
NextEra Energy Inc.	13,771,294	3,334,857
Dominion Energy Inc.	23,201,887	1,921,580
Southern Co.	29,571,715	1,883,718
Duke Energy Corp.	20,523,318	1,871,932
American Electric Power Co. Inc.	13,888,523	1,312,604
Exelon Corp.	27,299,560	1,244,587
Sempra Energy	7,721,523	1,169,656
Xcel Energy Inc.	15,066,539	956,575
Consolidated Edison Inc.	9,348,513	845,760
Public Service Enterprise Group Inc.	14,238,825	840,803
WEC Energy Group Inc.	8,864,487	817,572
Eversource Energy	9,100,612	774,189
Edison International	10,104,969	762,016
FirstEnergy Corp.	15,182,635	737,876
PPL Corp.	20,344,897	729,975
DTE Energy Co.	5,390,613	700,079
Entergy Corp.	5,592,467	669,978
American Water Works Co. Inc.	5,061,908	621,855
Ameren Corp.	6,969,206	535,235
CMS Energy Corp.	8,008,458	503,251
Evergy Inc.	6,453,205	420,039
CenterPoint Energy Inc.	14,094,472	384,356
Alliant Energy Corp.	6,851,769	374,929
Atmos Energy Corp.	3,342,896	373,936
AES Corp.	18,667,089	371,475
NiSource Inc.	10,474,824	291,619
Aqua America Inc.	6,061,458	284,525
Pinnacle West Capital Corp.	3,143,232	282,671
NRG Energy Inc.	6,763,336	268,843
UGI Corp.	5,856,811	264,494
Vistra Energy Corp.	10,995,825	252,794
OGE Energy Corp.	5,609,823	249,469
* PG&E Corp.	14,891,081	161,866
IDACORP Inc.	1,421,276	151,792
Hawaiian Electric Industries Inc.	3,143,896	147,323
ONE Gas Inc.	1,496,190	139,998
Portland General Electric Co.	2,490,815	138,963
Black Hills Corp.	1,729,178	135,810
New Jersey Resources Corp.	2,685,032	119,672
ALLETE Inc.	1,445,980	117,370
PNM Resources Inc.	2,266,002	114,909
Spire Inc.	1,361,163	113,398

National Fuel Gas Co.	2,433,738	113,266
Southwest Gas Holdings Inc.	1,425,565	108,300
NorthWestern Corp.	1,420,193	101,785
Avangrid Inc.	1,816,022	92,908
Avista Corp.	1,891,668	90,970
American States Water Co.	1,029,208	89,171
South Jersey Industries Inc.	2,652,746	87,488
Ormat Technologies Inc.	1,134,189	84,520
MGE Energy Inc.	989,192	77,968
El Paso Electric Co.	1,140,602	77,435
Pattern Energy Group Inc. Class A	2,737,483	73,241
California Water Service Group	1,367,725	70,520
Northwest Natural Holding Co.	859,382	63,362
SJW Group	791,961	56,277
Chesapeake Utilities Corp.	474,728	45,493

		株数	市場価格・ (千米ドル)		
*	Evoqua Water Technologies Corp.	2,093,609	39,674		
	TerraForm Power Inc. Class A	2,527,143	38,893		
*	Sunrun Inc.	2,351,886	32,479		
	Middlesex Water Co.	460,385	29,267		
	Unitil Corp.	465,779	28,794		
	York Water Co.	379,048	17,478		
*	AquaVenture Holdings Ltd.	498,836	13,528		
*,^	Bloom Energy Corp. Class A	1,553,305	11,603		
*,^	Atlantic Power Corp.	4,311,546	10,046		
*	Pure Cycle Corp.	715,159	9,004		
	Artesian Resources Corp. Class A	240,624	8,954		
*,^	Vivint Solar Inc.	1,217,502	8,839		
*,^	Cadiz Inc.	798,705	8,802		
	RGC Resources Inc.	218,471	6,244		
	Genie Energy Ltd. Class B	577,349	4,463		
	Spark Energy Inc. Class A	405,351	3,741		
*	Sunnova Energy International Inc.	317,676	3,545		
			28,902,407		
普通株式総額（原価 \$508,641,348）			894,894,544		
優先株式（0.0%）					
Air T Funding Pfd., 8.00%, 6/7/24（原価 \$36）		17,271	43		
Temporary Cash Investments（0.6%） ¹					
クーポン					
マネー・マーケット・ファンド（0.6%）					
4,5	バンガード・マーケット・ リクイディティ・ファンド	1.816%	53,284,330	5,328,966	
		満期日	額面金額 (千米ドル)		
米国政府機関債（0.0%）					
6	米国財務省短期証券	1.566%	2/20/20	130,000	129,731
6	米国財務省短期証券	1.527%-1.541%	4/30/20	8,000	7,959
			137,690		
短期現物投資合計（原価 \$5,465,831）				5,466,656	
投資総額（100.3%）（原価 \$514,107,215）				900,361,243	

(千米ドル)

その他の資産および負債 (-0.3%)	
その他の資産	
バンガードに対する投資	39,345
売却投資有価証券に係る未収入金	12,998
未収収益	954,088
発行済資本持分に係る未収入金	1,034,626
未収変動証拠金－先物契約	8,801
未実現利益－OTCスワップ契約	9,669
その他の資産 ⁵	8,333
その他の資産合計 (0.2%)	2,067,860
負債	
購入投資有価証券に係る未払金	(19,003)
貸付有価証券に係る担保	(2,964,698)
資本持分の買戻しに係る未払金	(1,682,184)
バンガードに対する未払金	(127,798)
未払変動証拠金－先物契約	(1,990)
その他の負債	(9,561)
負債合計 (-0.5%)	(4,805,234)
純資産 (100%)	897,623,869
	(95,929,063百万円)

2019年12月31日現在、純資産の内訳：

	(千米ドル)	(百万円)
払出資金	517,405,991	55,295,178
分配可能利益（損失）合計	380,217,878	40,633,885
純資産	897,623,869	95,929,063

インベスター受益証券

発行済受益証券1,753,462,332口に対する純資産 (額面0.001米ドル：授權口数は無制限)	139,685,679	14,928,209
受益証券1口当たり純資産価額 －インベスター受益証券	79.66米ドル	8,513円

ETF受益証券

発行済受益証券843,407,682口に対する純資産 (額面0.001米ドル：授權口数は無制限)	138,067,205	14,755,242
受益証券1口当たり純資産価額 －ETF受益証券	163.70米ドル	17,495円

アドミラル受益証券

発行済受益証券3,169,091,239口に対する純資産 (額面0.001米ドル：授權口数は無制限)	252,535,692	26,988,489
受益証券1口当たり純資産価額 －アドミラル受益証券	79.69米ドル	8,516円

インスティテューショナル受益証券

発行済受益証券1,916,108,581口に対する純資産 (額面0.001米ドル：授權口数は無制限)	152,716,443	16,320,806
受益証券1口当たり純資産価額 －インスティテューショナル受益証券	79.70米ドル	8,518円

インスティテューショナル・プラス受益証券

発行済受益証券1,259,067,118口に対する純資産 (額面0.001米ドル：授權口数は無制限)	188,188,264	20,111,680
受益証券1口当たり純資産価額		
ーインスティテューショナル・プラス受益証券	149.47米ドル	15,974円

インスティテューショナル・セレクト受益証券

発行済受益証券168,526,705口に対する純資産 (額面0.001米ドル：授權口数は無制限)	26,430,586	2,824,637
受益証券1口当たり純資産価額		
ーインスティテューショナル・セレクト受益証券	156.83米ドル	16,760円

・ 財務書類注記の注記Aを参照のこと。

＊ 配当を出さない有価証券。

ハ ブローカー／ディーラーに貸し付けられている証券ポジションの一部を含む。貸付有価証券の価値総額は2,789,582,000米ドルである。

§ 重要な観察不能なインプットを用いて算定された有価証券の価値。

1 当ファンドは、現金準備の一部をインデックス先物契約およびスワップ契約を用いて株式市場に投資している。先物およびスワップ投資の影響を考慮すれば、当ファンドの実際の普通株式投資および短期現物投資は、純資産のそれぞれ100.0%および0.3%である。

2 当ファンドが当該企業の発行済議決権付株式の5%超を保有しているため、当ファンドの関連会社とみなされる。

3 「その他」は、ファンドのベンチマークにより分類されない有価証券を示している。

4 バンガード・ファンド並びにバンガードが管理する一部の信託および口座にのみ利用可能な関連会社のマネー・マーケット・ファンド。提示されているレートは7日間の利回りである。

5 貸付有価証券に係る担保として2,964,698,000米ドルを受け取った。うち、2,956,365,000米ドルはバンガード・マーケット・リクイディティ・ファンドとして、8,333,000ドルは現金で保有されている。

6 未決済先物契約の当初証拠金として有価証券122,551,000米ドルが分別管理されている。

CVR－不確定価額受領権(Contingent Value Rights)

REIT－不動産投資信託(Real Estate Investment Trust)

期末現在のデリバティブ金融商品残高

先物契約

				(単位：千米ドル)
	限月	買建 (売建) 玉数	名目元本	契約額および 未実現利益 (損失)
買建の先物契約				
E-mini S&P 500 インデックス	2020年3月	14,070	2,273,079	24,712
E-mini ラッセル2000インデックス	2020年3月	1,914	159,876	2,492
E-mini S&P ミッド・キャップ400インデックス	2020年3月	240	49,555	850
				28,054

店頭トータル・リターンスワップ

(単位：千米ドル)

参照企業	満期日	契約 相手方	名目元本	受領 (支払) 変動金利 ¹	契約額 および 未実現利益	契約額および 未実現 (損失)
Assurant Inc.	2020年2月4日	GSI	6,521	1.945%	29	—
First Republic Bank	2020年2月4日	GSI	142,014	2.375%	1,740	—
JPMorgan Chase & Co.	2020年9月2日	BOANA	118,584	2.147%	6,678	—
VICI Properties Inc.	2020年2月4日	GSI	24,610	1.745%	1,222	—
					9,669	—

¹ 月次の支払に係る受取／支払金利

BOANA-Bank of America, N.A.

GSI-Goldman Sachs International

2019年12月31日現在、契約相手方は、未決済店頭スワップ契約に関して9,601,000米ドルの有価証券を分別口座に預託していた。

添付の注記は財務書類の不可欠の一部である。

[次へ](#)

トータル・ストック・マーケット・インデックス・ファンド

財務書類

純資産計算書

2018年12月31日現在

当ファンドは、各計算期間に4回、四半期末現在の投資有価証券を網羅した表を規制当局に報告している。第2四半期および第4四半期では、当ファンドが保有する投資有価証券を網羅した表はvanguard.comおよび米国証券取引委員会のウェブサイト（sec.gov）でコンピュータ上入手可能で、800-662-7447に電話して無料で郵送してもらうこともできる（訳注：日本の受益者については、適用されない。）。第1四半期および第3四半期では、当ファンドはこの表を様式N-QによりSECに提出している。受益者は当ファンドの様式N-QをSECのウェブサイトで検索することができる。

	株数	市場価格 (千米ドル)
普通株式 (99.4%) ¹		
素材 (2.4%)		
DowDuPont Inc.	61,298,118	3,278,223
Linde plc	14,721,784	2,297,187
Ecolab Inc.	6,944,048	1,023,205
Air Products & Chemicals Inc.	5,864,451	938,605
LyondellBasell Industries NV Class A	8,200,223	681,931
PPG Industries Inc.	6,409,288	655,222
Newmont Mining Corp.	14,232,898	493,170
International Paper Co.	10,824,039	436,858
Nucor Corp.	8,387,958	434,580
International Flavors & Fragrances Inc.	2,849,172	382,558
Freeport-McMoRan Inc.	36,741,874	378,809
Celanese Corp. Class A	3,567,741	320,990
Mosaic Co.	9,237,661	269,832
CF Industries Holdings Inc.	6,145,506	267,391
FMC Corp.	3,586,719	265,274
Eastman Chemical Co.	3,351,873	245,055
Albemarle Corp.	2,829,069	218,036
Avery Dennison Corp.	2,311,806	207,670
RPM International Inc.	3,531,561	207,585
Steel Dynamics Inc.	5,816,449	174,726
Royal Gold Inc.	1,747,958	149,713
* Axalta Coating Systems Ltd.	5,739,583	134,421
* Alcoa Corp.	4,967,764	132,043
Chemours Co.	4,556,845	128,594
Reliance Steel & Aluminum Co.	1,791,293	127,486
Ashland Global Holdings Inc.	1,659,711	117,773
WR Grace & Co.	1,778,425	115,438
Huntsman Corp.	5,442,880	104,993
NewMarket Corp.	227,548	93,770
* Ingevity Corp.	1,118,268	93,588
Olin Corp.	4,434,033	89,168
United States Steel Corp.	4,697,466	85,682

	Versum Materials Inc.	2,908,154	80,614
	Peabody Energy Corp.	2,373,351	72,340
	Westlake Chemical Corp.	1,035,050	68,489
	Balchem Corp.	835,018	65,424
	Scotts Miracle-Gro Co.	1,033,027	63,490
	Sensient Technologies Corp.	1,123,438	62,744
	Cabot Corp.	1,442,065	61,922
*	Cleveland-Cliffs Inc.	7,969,060	61,282
	PolyOne Corp.	2,106,964	60,259
*	Platform Specialty Products Corp.	5,771,478	59,619
	Domtar Corp.	1,686,688	59,253
	Quaker Chemical Corp.	330,469	58,728
	HB Fuller Co.	1,352,226	57,700
*	Univar Inc.	3,026,608	53,692
	Minerals Technologies Inc.	912,356	46,840
	Commercial Metals Co.	2,902,687	46,501
	Carpenter Technology Corp.	1,241,169	44,198
*	GCP Applied Technologies Inc.	1,773,379	43,536

	株数	市場価格 (千米ドル)
Innospec Inc.	633,075	39,099
Worthington Industries Inc.	1,101,564	38,379
Stepan Co.	514,484	38,072
Arch Coal Inc. Class A	455,279	37,784
Compass Minerals International Inc.	899,338	37,493
Kaiser Aluminum Corp.	407,069	36,347
* Ferro Corp.	2,192,650	34,381
* Contura Energy Inc.	488,188	32,093
Warrior Met Coal Inc.	1,257,944	30,329
Hecla Mining Co.	12,652,227	29,859
Neenah Inc.	434,910	25,625
* Coeur Mining Inc.	5,342,201	23,880
Materion Corp.	520,873	23,434
* Codexis Inc.	1,351,787	22,575
US Silica Holdings Inc.	2,068,768	21,060
* CONSOL Energy Inc.	661,195	20,967
* Verso Corp.	897,447	20,103
* CSW Industrials Inc.	409,872	19,817
Schweitzer-Mauduit International Inc.	779,149	19,518
Tronox Ltd. Class A	2,418,494	18,816
*,^ AK Steel Holding Corp.	8,323,817	18,729
* AdvanSix Inc.	739,939	18,010
Chase Corp.	179,600	17,969
* Kraton Corp.	817,855	17,862
* PQ Group Holdings Inc.	1,030,089	15,256
Rayonier Advanced Materials Inc.	1,319,642	14,054
Schnitzer Steel Industries Inc.	651,464	14,039
* SunCoke Energy Inc.	1,601,558	13,693
Tredegar Corp.	766,806	12,162
Innophos Holdings Inc.	494,050	12,119
Resolute Forest Products Inc.	1,492,846	11,838
Hawkins Inc.	270,451	11,075
American Vanguard Corp.	718,769	10,918
FutureFuel Corp.	686,758	10,892
* Clearwater Paper Corp.	439,873	10,720
* OMNOVA Solutions Inc.	1,143,302	8,380
* TimkenSteel Corp.	904,096	7,902
* Nexeo Solutions Inc.	811,968	6,975
Gold Resource Corp.	1,591,636	6,367
* Energy Fuels Inc.	2,145,316	6,114
* Intrepid Potash Inc.	2,297,802	5,974
Olympic Steel Inc.	365,116	5,210
*,^ Uranium Energy Corp.	4,045,072	5,056
Synalloy Corp.	264,123	4,382
* Universal Stainless & Alloy Products Inc.	266,099	4,313
* Century Aluminum Co.	504,112	3,685
* AgroFresh Solutions Inc.	957,008	3,627
* LSB Industries Inc.	643,806	3,554
*,^ ChromaDex Corp.	1,023,365	3,510

*	Ryerson Holding Corp.	491,768	3,118
	Northern Technologies International Corp.	101,863	3,014
*,^	Marrone Bio Innovations Inc.	1,867,466	2,745
*,^	Ur-Energy Inc.	4,085,598	2,656
	PH Glatfelter Co.	213,622	2,085
*	Veritiv Corp.	82,814	2,068
*,^	Ramaco Resources Inc.	243,225	1,204
	United-Guardian Inc.	52,121	956
	Hallador Energy Co.	179,929	912
	Friedman Industries Inc.	125,449	884
	Haynes International Inc.	30,937	817
	Kronos Worldwide Inc.	38,291	441
*	General Moly Inc.	1,379,582	310
*	US Antimony Corp.	359,147	208
*	Koppers Holdings Inc.	9,399	160
*	Dynasil Corp. of America	158,073	141

	株数	市場価格 (千米ドル)
* Ampco-Pittsburgh Corp.	39,711	123
* Pershing Gold Corp.	100,868	107
* Solitario Zinc Corp.	101,668	24
* Ikonics Corp.	1,996	16
*,^ Golden Minerals Co.	67,011	15
*,^ Paramount Gold Nevada Corp.	9,731	8
* Centrus Energy Corp. Class A	2,700	5
*,^ US Gold Corp.	900	1
		16,492,241
消費財 (7.9%)		
Procter & Gamble Co.	66,548,734	6,117,160
Coca-Cola Co.	102,283,588	4,843,128
PepsiCo Inc.	37,706,704	4,165,837
Philip Morris International Inc.	41,505,319	2,770,895
NIKE Inc. Class B	34,010,881	2,521,567
Altria Group Inc.	50,197,580	2,479,258
Mondelez International Inc. Class A	38,817,875	1,553,880
Colgate-Palmolive Co.	23,166,319	1,378,859
*,^ Tesla Inc.	3,441,048	1,145,181
General Motors Co.	33,937,358	1,135,205
Kimberly-Clark Corp.	9,251,133	1,054,074
Activision Blizzard Inc.	19,366,240	901,886
Ford Motor Co.	104,331,772	798,138
Estee Lauder Cos. Inc. Class A	5,874,211	764,235
Kraft Heinz Co.	16,283,887	700,858
Constellation Brands Inc. Class A	3,994,245	642,354
* Electronic Arts Inc.	8,071,336	636,909
General Mills Inc.	15,927,141	620,203
Archer-Daniels-Midland Co.	14,963,128	613,039
VF Corp.	8,478,880	604,883
* Monster Beverage Corp.	11,077,420	545,231
Clorox Co.	3,409,743	525,578
McCormick & Co. Inc.	3,251,015	452,671
Aptiv plc	7,042,045	433,579
Church & Dwight Co. Inc.	6,578,546	432,605
Kellogg Co.	7,416,654	422,823
Tyson Foods Inc. Class A	7,886,385	421,133
Hershey Co.	3,786,100	405,794
Brown-Forman Corp. Class B	7,925,403	377,091
Genuine Parts Co.	3,727,739	357,937
* Lululemon Athletica Inc.	2,780,186	338,098
DR Horton Inc.	9,532,736	330,405
* Take-Two Interactive Software Inc.	3,038,685	312,802
Lennar Corp. Class A	7,795,507	305,194
Hormel Foods Corp.	7,106,806	303,318
Lamb Weston Holdings Inc.	3,903,224	287,121
Conagra Brands Inc.	12,925,923	276,098
JM Smucker Co.	2,875,806	268,859
Molson Coors Brewing Co. Class B	4,687,002	263,222

	Tapestry Inc.	7,710,012	260,213
	Hasbro Inc.	3,036,543	246,719
*	NVR Inc.	91,712	223,501
	Lear Corp.	1,711,878	210,321
	Newell Brands Inc.	11,199,976	208,208
	Garmin Ltd.	3,274,791	207,360
	BorgWarner Inc.	5,547,494	192,720
*	LKQ Corp.	8,052,341	191,082
	Bunge Ltd.	3,565,490	190,540
	PVH Corp.	2,039,024	189,527
*	Mohawk Industries Inc.	1,579,566	184,746
*	US Foods Holding Corp.	5,787,005	183,101
	Whirlpool Corp.	1,700,131	181,693
	PulteGroup Inc.	6,740,557	175,187
	Ingredion Inc.	1,883,111	172,116
*	Campbell Soup Co.	5,201,587	171,600
*	Herbalife Nutrition Ltd.	2,702,303	159,301

	株数	市場価格 (千米ドル)
* Middleby Corp.	1,492,130	153,287
Pool Corp.	1,017,798	151,296
Ralph Lauren Corp. Class A	1,454,289	150,461
* Post Holdings Inc.	1,678,504	149,605
* WABCO Holdings Inc.	1,388,770	149,071
Harley-Davidson Inc.	4,339,617	148,068
* Michael Kors Holdings Ltd.	3,804,897	144,282
Fortune Brands Home & Security Inc.	3,774,736	143,402
Keurig Dr Pepper Inc.	5,562,050	142,611
*,^ Wayfair Inc.	1,567,649	141,214
Gentex Corp.	6,978,007	141,026
Goodyear Tire & Rubber Co.	6,213,291	126,813
Jefferies Financial Group Inc.	7,299,741	126,724
Leggett & Platt Inc.	3,471,823	124,430
Hanesbrands Inc.	9,623,025	120,576
Polaris Industries Inc.	1,563,689	119,904
Toll Brothers Inc.	3,541,830	116,632
Brunswick Corp.	2,314,531	107,510
Carter's Inc.	1,220,873	99,648
* Deckers Outdoor Corp.	772,689	98,866
Valvoline Inc.	5,007,734	96,900
* Helen of Troy Ltd.	701,710	92,050
*,^ Mattel Inc.	9,188,524	91,793
Lancaster Colony Corp.	512,735	90,682
Flowers Foods Inc.	4,775,678	88,207
*,^ Under Armour Inc. Class A	4,874,058	86,125
Nu Skin Enterprises Inc. Class A	1,403,196	86,058
*,^ Under Armour Inc.	5,263,730	85,115
* Darling Ingredients Inc.	4,375,939	84,193
* Skechers U.S.A. Inc. Class A	3,581,501	81,981
* Zynga Inc. Class A	20,744,299	81,525
Coty Inc. Class A	12,024,349	78,880
Wolverine World Wide Inc.	2,390,761	76,241
* TreeHouse Foods Inc.	1,495,578	75,841
Energizer Holdings Inc.	1,581,999	71,427
Thor Industries Inc.	1,334,416	69,390
Columbia Sportswear Co.	778,700	65,481
WD-40 Co.	349,024	63,962
Steven Madden Ltd.	2,094,308	63,374
* Dorman Products Inc.	703,655	63,343
* Elanco Animal Health Inc.	1,951,866	61,542
*,^ iRobot Corp.	705,705	59,096
J&J Snack Foods Corp.	395,829	57,233
* Fox Factory Holding Corp.	956,740	56,323
Sanderson Farms Inc.	549,158	54,526
* Edgewell Personal Care Co.	1,438,537	53,729
Dana Inc.	3,847,002	52,435
* Boston Beer Co. Inc. Class A	216,747	52,201
*,^ Tempur Sealy International Inc.	1,233,824	51,080

^	B&G Foods Inc.	1,753,456	50,692
*	Taylor Morrison Home Corp. Class A	3,141,082	49,943
	Herman Miller Inc.	1,569,324	47,472
*	Visteon Corp.	771,429	46,502
	Spectrum Brands Holdings Inc.	1,064,106	44,958
	KB Home	2,348,046	44,848
*	Crocs Inc.	1,691,279	43,939
	LCI Industries	642,576	42,924
*	TRI Pointe Group Inc.	3,926,408	42,916
	Cooper Tire & Rubber Co.	1,327,294	42,911
*	Welbilt Inc.	3,740,241	41,554
*	USANA Health Sciences Inc.	348,598	41,040
	HNI Corp.	1,139,316	40,366
	Callaway Golf Co.	2,520,504	38,564
*	Meritor Inc.	2,271,086	38,404
*	Gentherm Inc.	953,036	38,102

	株数	市場価格 (千米ドル)
Tenneco Inc. Class A	1,386,284	37,970
Medifast Inc.	300,837	37,611
* Hain Celestial Group Inc.	2,357,450	37,389
* Meritage Homes Corp.	1,001,565	36,777
Universal Corp.	656,874	35,570
Tupperware Brands Corp.	1,108,469	34,994
Nutrisystem Inc.	782,259	34,326
La-Z-Boy Inc.	1,234,923	34,220
Delphi Technologies plc	2,352,442	33,687
MDC Holdings Inc.	1,192,698	33,527
* American Axle & Manufacturing Holdings Inc.	2,938,349	32,616
Cal-Maine Foods Inc.	759,204	32,114
Steelcase Inc. Class A	2,125,501	31,521
* G-III Apparel Group Ltd.	1,108,785	30,924
Calavo Growers Inc.	417,628	30,470
Oxford Industries Inc.	422,954	30,047
* Cooper-Standard Holdings Inc.	474,865	29,499
* Central Garden & Pet Co. Class A	943,089	29,472
* Cavco Industries Inc.	224,107	29,219
Inter Parfums Inc.	444,469	29,144
*,^ Fitbit Inc. Class A	5,759,027	28,622
* Hostess Brands Inc. Class A	2,589,432	28,328
Vector Group Ltd.	2,790,836	27,155
Seaboard Corp.	7,661	27,105
* Sleep Number Corp.	842,759	26,741
* Glu Mobile Inc.	3,032,347	24,471
* Garrett Motion Inc.	1,947,220	24,029
Standard Motor Products Inc.	481,114	23,300
* American Woodmark Corp.	417,487	23,246
Fresh Del Monte Produce Inc.	817,358	23,107
Sturm Ruger & Co. Inc.	432,701	23,028
^ National Beverage Corp.	309,004	22,177
Interface Inc. Class A	1,540,156	21,947
Coca-Cola Bottling Co. Consolidated	123,089	21,834
*,^ LGI Homes Inc.	477,605	21,597
* Freshpet Inc.	658,351	21,173
* Pilgrim's Pride Corp.	1,343,655	20,840
Knoll Inc.	1,232,030	20,304
MGP Ingredients Inc.	352,191	20,092
* Malibu Boats Inc. Class A	549,619	19,127
Andersons Inc.	632,989	18,920
* Fossil Group Inc.	1,183,893	18,623
Winnebago Industries Inc.	759,002	18,375
Acushnet Holdings Corp.	868,389	18,297
ACCO Brands Corp.	2,675,099	18,137
* American Outdoor Brands Corp.	1,351,099	17,375
* Stoneridge Inc.	703,841	17,350
Phibro Animal Health Corp. Class A	525,784	16,909
* Vista Outdoor Inc.	1,462,740	16,602

	National Presto Industries Inc.	137,240	16,046
^	Tootsie Roll Industries Inc.	461,425	15,412
*	M/I Homes Inc.	716,313	15,057
*	Central Garden & Pet Co.	409,355	14,102
	Skyline Champion Corp.	954,421	14,020
*	Modine Manufacturing Co.	1,209,255	13,072
	Lennar Corp. Class B	415,047	13,003
*	Primo Water Corp.	919,049	12,876
	Movado Group Inc.	404,066	12,777
*,^	GoPro Inc. Class A	2,991,568	12,684
	John B Sanfilippo & Son Inc.	218,710	12,173
	Tower International Inc.	488,432	11,625
*	Century Communities Inc.	657,636	11,351
^	Camping World Holdings Inc. Class A	825,272	9,466
	Dean Foods Co.	2,360,833	8,995
*	Beazer Homes USA Inc.	936,420	8,877
*	Motorcar Parts of America Inc.	525,930	8,751

	株数	市場価格 (千米ドル)
* Unifi Inc.	382,109	8,727
* MasterCraft Boat Holdings Inc.	451,609	8,445
* Nautilus Inc.	749,720	8,172
Limoneira Co.	406,752	7,952
Hooker Furniture Corp.	292,319	7,700
*,^ 22nd Century Group Inc.	3,034,920	7,557
* ZAGG Inc.	769,717	7,528
*,^ New Age Beverages Corp.	1,331,052	6,921
* Farmer Brothers Co.	292,855	6,832
Johnson Outdoors Inc. Class A	110,155	6,471
Clarus Corp.	638,712	6,464
* YETI Holdings Inc.	429,469	6,373
* Seneca Foods Corp. Class A	218,253	6,159
Bassett Furniture Industries Inc.	295,682	5,925
Turning Point Brands Inc.	210,429	5,728
Culp Inc.	302,422	5,716
* Craft Brew Alliance Inc.	394,664	5,648
Hamilton Beach Brands Holding Co. Class A	226,804	5,321
*,^ Revlon Inc. Class A	209,831	5,286
*,^ elf Beauty Inc.	604,205	5,232
*,^ Sonos Inc.	518,489	5,092
Rocky Brands Inc.	193,275	5,025
Weyco Group Inc.	169,895	4,956
* Lifevantage Corp.	374,459	4,939
* Universal Electronics Inc.	194,573	4,919
Oil-Dri Corp. of America	161,061	4,268
Superior Group of Cos. Inc.	240,917	4,252
* Lovesac Co.	165,142	3,788
Lifetime Brands Inc.	338,870	3,399
Marine Products Corp.	194,459	3,288
*,^ Vuzix Corp.	625,024	3,006
Strattec Security Corp.	101,820	2,932
Flexsteel Industries Inc.	130,005	2,871
*,^ Pyxus International Inc.	238,753	2,832
*,^ Akoustis Technologies Inc.	561,823	2,792
* Shiloh Industries Inc.	434,285	2,532
*,^ Funko Inc. Class A	192,360	2,530
Alico Inc.	82,474	2,433
* Delta Apparel Inc.	139,331	2,401
Escalade Inc.	203,028	2,325
*,^ Castle Brands Inc.	2,715,417	2,309
* RiceBran Technologies	767,288	2,302
Titan International Inc.	484,549	2,258
*,^ Eastman Kodak Co.	882,600	2,251
* Lakeland Industries Inc.	201,320	2,102
Kewaunee Scientific Corp.	57,081	1,897
* Nature's Sunshine Products Inc.	224,632	1,831
* Natural Alternatives International Inc.	181,845	1,788
Core Molding Technologies Inc.	228,649	1,626

* , ^	Celsius Holdings Inc.	447,606	1,553
	Crown Crafts Inc.	274,576	1,483
	Rocky Mountain Chocolate Factory Inc.	173,764	1,461
	Ethan Allen Interiors Inc.	69,679	1,226
*	Centric Brands Inc.	348,293	1,195
* , ^	Veru Inc.	812,319	1,137
*	Alpha Pro Tech Ltd.	293,460	1,089
*	New Home Co. Inc.	181,777	951
	Acme United Corp.	60,785	866
* , ^	Blink Charging Co.	470,258	809
*	Vera Bradley Inc.	94,028	806
*	Reed's Inc.	375,034	776
* , ^	S&W Seed Co.	403,039	729
* , ^	Level Brands Inc.	231,989	717
* , ^	Innovate Biopharmaceuticals Inc.	251,340	581
*	Tandy Leather Factory Inc.	93,919	533

	株数	市場価格 (千米ドル)
Mannatech Inc.	25,551	480
* Willamette Valley Vineyards Inc.	66,647	459
*,^ JAKKS Pacific Inc.	306,686	451
* LS Starrett Co. Class A	75,368	394
* Coffee Holding Co. Inc.	105,416	372
Virco Manufacturing Corp.	54,872	235
* Bridgford Foods Corp.	10,626	211
* Zedge Inc. Class B	85,340	209
Jerash Holdings US Inc.	34,954	204
P&F Industries Inc. Class A	19,303	149
* Summer Infant Inc.	133,100	140
*,^ Nova Lifestyle Inc.	298,918	138
CompX International Inc.	7,411	101
* Dixie Group Inc.	141,943	100
Ocean Bio-Chem Inc.	24,282	80
* William Lyon Homes Class A	5,416	58
*,^ CTI Industries Corp.	14,046	42
* Lifeway Foods Inc.	22,423	42
* Cherokee Inc.	73,246	37
* Koss Corp.	17,633	33
* Emerson Radio Corp.	17,781	26
* US Auto Parts Network Inc.	21,627	20
* Charles & Colvard Ltd.	20,203	17
* Hovnanian Enterprises Inc. Class B	19,300	13
* Iconix Brand Group Inc.	53,800	4
*,^ Orchids Paper Products Co.	766	1
* CCA Industries Inc.	147	-
		53,039,561
消費者サービス (13.5%)		
* Amazon.com Inc.	11,103,329	16,676,867
Home Depot Inc.	30,177,998	5,185,184
Walt Disney Co.	37,777,614	4,142,315
Comcast Corp. Class A	121,287,849	4,129,851
McDonald's Corp.	20,593,963	3,656,870
Walmart Inc.	39,123,470	3,644,351
* Netflix Inc.	11,067,658	2,962,369
Costco Wholesale Corp.	11,708,026	2,385,042
CVS Health Corp.	34,546,444	2,263,483
* Booking Holdings Inc.	1,237,488	2,131,474
Starbucks Corp.	31,484,054	2,027,573
Lowe's Cos. Inc.	20,517,406	1,894,988
Walgreens Boots Alliance Inc.	21,511,605	1,469,888
TJX Cos. Inc.	31,414,950	1,405,505
Twenty-First Century Fox Inc. Class A	27,700,428	1,332,945
* Charter Communications Inc. Class A	4,281,483	1,220,094
Target Corp.	13,940,612	921,335
Ross Stores Inc.	9,979,765	830,316
Sysco Corp.	13,195,902	826,855
Delta Air Lines Inc.	16,485,992	822,651

	Dollar General Corp.	7,093,022	766,614
	Yum! Brands Inc.	8,335,272	766,178
	Marriott International Inc. Class A	6,838,201	742,355
*	O'Reilly Automotive Inc.	2,140,708	737,110
*	eBay Inc.	24,429,683	685,741
	Twenty-First Century Fox Inc.	13,324,343	636,637
	Southwest Airlines Co.	13,522,093	628,507
	Kroger Co.	21,311,126	586,056
	McKesson Corp.	5,220,751	576,736
*	Dollar Tree Inc.	6,357,061	574,170
*	AutoZone Inc.	682,918	572,517
	Hilton Worldwide Holdings Inc.	7,923,665	568,919
	Las Vegas Sands Corp.	10,472,601	545,099
	Carnival Corp.	10,558,853	520,551
*	United Continental Holdings Inc.	6,190,343	518,317
	Omnicom Group Inc.	5,988,453	438,594
	Royal Caribbean Cruises Ltd.	4,470,215	437,142

	株数	市場価格 (千米ドル)
CBS Corp. Class B	9,186,710	401,643
* Ulta Beauty Inc.	1,515,610	371,082
American Airlines Group Inc.	11,067,129	355,366
Expedia Group Inc.	3,094,179	348,559
Darden Restaurants Inc.	3,318,365	331,372
Best Buy Co. Inc.	6,161,771	326,327
* Chipotle Mexican Grill Inc. Class A	741,270	320,073
AmerisourceBergen Corp. Class A	4,243,361	315,706
MGM Resorts International	12,636,082	306,551
Kohl's Corp.	4,448,571	295,118
* Burlington Stores Inc.	1,799,111	292,661
* CarMax Inc.	4,660,320	292,342
Advance Auto Parts Inc.	1,847,635	290,929
Domino's Pizza Inc.	1,106,998	274,524
Tractor Supply Co.	3,252,579	271,395
* Copart Inc.	5,626,440	268,831
Viacom Inc. Class B	9,711,280	249,580
Tiffany & Co.	3,086,197	248,470
* Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	5,857,004	248,278
Wynn Resorts Ltd.	2,462,903	243,606
Macy's Inc.	8,179,692	243,591
* Liberty Broadband Corp.	3,287,371	236,789
Vail Resorts Inc.	1,077,257	227,107
Nielsen Holdings plc	9,463,119	220,775
* Qurate Retail Group Inc. QVC Group Class A	11,210,596	218,831
Interpublic Group of Cos. Inc.	10,230,355	211,052
FactSet Research Systems Inc.	1,012,656	202,663
Alaska Air Group Inc.	3,283,615	199,808
Gap Inc.	7,690,398	198,105
Aramark	6,566,441	190,230
* GrubHub Inc.	2,415,298	185,519
* Discovery Communications Inc.	7,994,340	184,509
Service Corp. International	4,575,498	184,210
* Live Nation Entertainment Inc.	3,628,692	178,713
* Bright Horizons Family Solutions Inc.	1,542,416	171,902
KAR Auction Services Inc.	3,592,320	171,426
*,^ Sirius XM Holdings Inc.	29,650,220	169,303
Foot Locker Inc.	3,067,237	163,177
L Brands Inc.	6,229,315	159,907
Sabre Corp.	7,325,928	158,533
Altice USA Inc. Class A	9,374,075	154,860
* Liberty Media Corp-Liberty Formula One	4,995,296	153,356
* TripAdvisor Inc.	2,830,721	152,689
* Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM Class C	4,111,706	152,051
* Five Below Inc.	1,485,067	151,952
Nordstrom Inc.	3,158,156	147,202
News Corp. Class A	12,938,905	146,857
* Etsy Inc.	3,055,402	145,345
* DISH Network Corp. Class A	5,819,132	145,304

	Rollins Inc.	3,934,056	142,019
	Dunkin' Brands Group Inc.	2,192,313	140,571
	Dun & Bradstreet Corp.	984,118	140,473
	H&R Block Inc.	5,461,870	138,568
*	ServiceMaster Global Holdings Inc.	3,611,695	132,694
*	JetBlue Airways Corp.	8,139,003	130,712
*	Madison Square Garden Co. Class A	486,335	130,192
*	Planet Fitness Inc. Class A	2,351,401	126,082
	Casey's General Stores Inc.	975,422	124,991
*,^	Discovery Communications Inc. Class A	4,993,438	123,538
*	Grand Canyon Education Inc.	1,281,556	123,209
	Wyndham Hotels & Resorts Inc.	2,640,153	119,784
	Texas Roadhouse Inc. Class A	1,808,518	107,969
^	Williams-Sonoma Inc.	2,139,769	107,951
	Six Flags Entertainment Corp.	1,912,308	106,382
*,^	Trade Desk Inc. Class A	916,222	106,337

	株数	市場価格 (千米ドル)
Cable One Inc.	128,983	105,779
* Spirit Airlines Inc.	1,815,166	105,134
*,^ Caesars Entertainment Corp.	15,225,195	103,379
^ Cracker Barrel Old Country Store Inc.	638,435	102,060
Cinemark Holdings Inc.	2,806,120	100,459
Dolby Laboratories Inc. Class A	1,619,838	100,171
Tribune Media Co. Class A	2,097,287	95,175
* Ollie's Bargain Outlet Holdings Inc.	1,418,020	94,313
Nexstar Media Group Inc. Class A	1,156,081	90,914
Wyndham Destinations Inc.	2,466,076	88,384
New York Times Co. Class A	3,946,686	87,972
* Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM Class A	2,385,676	87,793
American Eagle Outfitters Inc.	4,495,215	86,893
* Performance Food Group Co.	2,665,941	86,030
Marriott Vacations Worldwide Corp.	1,126,556	79,433
Wendy's Co.	5,058,642	78,965
* Chegg Inc.	2,747,924	78,096
Extended Stay America Inc.	5,009,948	77,654
World Wrestling Entertainment Inc. Class A	1,037,572	77,527
Aaron's Inc.	1,830,031	76,953
* Sprouts Farmers Market Inc.	3,233,318	76,015
* Adtalem Global Education Inc.	1,558,522	73,749
Hyatt Hotels Corp. Class A	1,089,151	73,627
* Yelp Inc. Class A	2,094,429	73,284
* Stamps.com Inc.	460,070	71,605
Churchill Downs Inc.	289,262	70,563
Graham Holdings Co. Class B	110,097	70,526
AMERCO	208,958	68,561
* Hilton Grand Vacations Inc.	2,582,217	68,145
* Urban Outfitters Inc.	2,019,687	67,054
* LiveRamp Holdings Inc.	1,718,727	66,394
* AMC Networks Inc. Class A	1,198,004	65,746
*,^ RH	534,618	64,058
Choice Hotels International Inc.	893,194	63,935
Strategic Education Inc.	553,757	62,807
* Murphy USA Inc.	815,264	62,482
TEGNA Inc.	5,739,825	62,392
Dick's Sporting Goods Inc.	1,927,461	60,137
* Belmond Ltd. Class A	2,323,456	58,156
Monro Inc.	833,983	57,336
SkyWest Inc.	1,283,865	57,093
John Wiley & Sons Inc. Class A	1,208,249	56,751
* Liberty Expedia Holdings Inc. Class A	1,440,525	56,339
* Penn National Gaming Inc.	2,990,434	56,310
* Eldorado Resorts Inc.	1,548,774	56,081
Hillenbrand Inc.	1,476,198	55,992
* AutoNation Inc.	1,554,479	55,495
Meredith Corp.	1,064,526	55,292
Morningstar Inc.	503,212	55,273

*	Pandora Media Inc.	6,811,876	55,108
*	Sally Beauty Holdings Inc.	3,197,197	54,512
*, ^	Roku Inc.	1,741,310	53,354
*	Cargurus Inc.	1,537,995	51,877
	Jack in the Box Inc.	654,882	50,839
	Wingstop Inc.	774,512	49,716
*	National Vision Holdings Inc.	1,751,963	49,353
	Sinclair Broadcast Group Inc. Class A	1,841,009	48,492
*	Weight Watchers International Inc.	1,252,881	48,299
*	frontdoor Inc.	1,787,587	47,568
	Cheesecake Factory Inc.	1,087,050	47,298
	Dave & Buster's Entertainment Inc.	1,038,269	46,265
	Lithia Motors Inc. Class A	601,944	45,946
	DSW Inc. Class A	1,850,632	45,711
	Brinker International Inc.	1,028,198	45,220

	株数	市場価格 (千円ドル)
* Sotheby's	1,122,248	44,598
Signet Jewelers Ltd.	1,390,867	44,188
* BJ's Wholesale Club Holdings Inc.	1,989,779	44,094
Boyd Gaming Corp.	2,090,967	43,450
PriceSmart Inc.	682,602	40,342
Bed Bath & Beyond Inc.	3,503,791	39,663
Bloomin' Brands Inc.	2,208,607	39,512
Lions Gate Entertainment Corp. Class B	2,628,832	39,117
* Cars.com Inc.	1,816,090	39,046
* Groupon Inc. Class A	12,153,820	38,892
Red Rock Resorts Inc. Class A	1,856,466	37,705
Children's Place Inc.	412,006	37,118
* Avis Budget Group Inc.	1,640,668	36,882
Penske Automotive Group Inc.	911,647	36,758
* Floor & Decor Holdings Inc. Class A	1,416,356	36,684
* Laureate Education Inc. Class A	2,373,145	36,167
Abercrombie & Fitch Co.	1,793,668	35,963
* Shutterfly Inc.	889,076	35,794
* MSG Networks Inc.	1,516,164	35,721
* Asbury Automotive Group Inc.	529,978	35,328
*,^ Michaels Cos. Inc.	2,509,182	33,974
* Simply Good Foods Co.	1,771,453	33,480
Hawaiian Holdings Inc.	1,254,177	33,123
GameStop Corp. Class A	2,572,313	32,463
Matthews International Corp. Class A	797,260	32,385
Guess? Inc.	1,505,344	31,266
Big Lots Inc.	1,079,952	31,232
* SeaWorld Entertainment Inc.	1,390,837	30,724
*,^ ANGI Homeservices Inc. Class A	1,910,688	30,705
Dine Brands Global Inc.	450,645	30,346
Allegiant Travel Co. Class A	302,417	30,308
*,^ Carvana Co. Class A	926,227	30,297
* Gray Television Inc.	2,048,915	30,201
* Liberty TripAdvisor Holdings Inc. Class A	1,891,202	30,051
* Shake Shack Inc. Class A	658,252	29,898
Caleres Inc.	1,025,935	28,552
BJ's Restaurants Inc.	558,391	28,238
Core-Mark Holding Co. Inc.	1,198,553	27,866
Viad Corp.	525,662	26,330
* Scientific Games Corp.	1,469,503	26,275
International Speedway Corp. Class A	598,281	26,241
Gannett Co. Inc.	3,039,013	25,923
Lions Gate Entertainment Corp. Class A	1,602,116	25,794
Group 1 Automotive Inc.	488,023	25,729
* Denny's Corp.	1,566,924	25,400
Scholastic Corp.	630,074	25,367
* Houghton Mifflin Harcourt Co.	2,780,142	24,632
* K12 Inc.	967,512	23,985
* Liberty Media Corp-Liberty Formula One Class A	799,896	23,773

	Papa John's International Inc.	587,653	23,394
*	Liberty Media Corp-Liberty Braves Class C	925,452	23,035
	EW Scripps Co. Class A	1,445,947	22,745
*	Quotient Technology Inc.	2,110,916	22,545
*	Genesco Inc.	505,442	22,391
*	Chefs' Warehouse Inc.	675,534	21,604
*	Rent-A-Center Inc.	1,267,156	20,515
*	Diplomat Pharmacy Inc.	1,474,123	19,842
*	Hertz Global Holdings Inc.	1,437,010	19,615
	Marcus Corp.	493,344	19,487
^	Dillard's Inc. Class A	316,672	19,099
*	TrueCar Inc.	2,075,397	18,803
	Entercom Communications Corp. Class A	3,243,547	18,521
*,^	Stitch Fix Inc. Class A	1,073,618	18,348
	Weis Markets Inc.	379,503	18,133

	株数	市場価格 (千ドル)
Chico's FAS Inc.	3,203,805	18,005
*, ^ Trupanion Inc.	703,730	17,917
* comScore Inc.	1,240,830	17,905
* QuinStreet Inc.	1,100,702	17,864
* Providence Service Corp.	297,254	17,841
* SP Plus Corp.	574,305	16,965
Tailored Brands Inc.	1,243,081	16,956
New Media Investment Group Inc.	1,458,199	16,871
Ruth's Hospitality Group Inc.	741,814	16,861
AMC Entertainment Holdings Inc. Class A	1,359,183	16,691
* Herc Holdings Inc.	641,053	16,661
* Liberty Broadband Corp. Class A	223,832	16,073
* Party City Holdco Inc.	1,533,160	15,301
* Regis Corp.	880,203	14,919
SpartanNash Co.	867,814	14,909
^ Buckle Inc.	769,911	14,890
* United Natural Foods Inc.	1,369,355	14,501
* Care.com Inc.	716,002	13,826
* PlayAGS Inc.	595,468	13,696
* MarineMax Inc.	700,995	12,835
* America's Car-Mart Inc.	175,489	12,714
* Boot Barn Holdings Inc.	746,272	12,709
^ PetMed Express Inc.	506,482	11,781
National CineMedia Inc.	1,803,937	11,690
* American Public Education Inc.	390,828	11,123
* Monarch Casino & Resort Inc.	284,298	10,843
* Ascena Retail Group Inc.	4,295,186	10,781
Shoe Carnival Inc.	312,690	10,478
Winmark Corp.	63,833	10,149
* Career Education Corp.	859,636	9,817
* Zumiez Inc.	496,232	9,513
Ingles Markets Inc. Class A	348,858	9,496
* Express Inc.	1,818,554	9,293
*, ^ Conn's Inc.	489,045	9,223
* Lindblad Expeditions Holdings Inc.	683,537	9,200
Carriage Services Inc. Class A	560,718	8,691
* Carrols Restaurant Group Inc.	853,161	8,395
* Fiesta Restaurant Group Inc.	532,247	8,255
Haverty Furniture Cos. Inc.	437,988	8,225
* El Pollo Loco Holdings Inc.	540,963	8,206
Cato Corp. Class A	561,140	8,007
*, ^ Lumber Liquidators Holdings Inc.	797,105	7,588
* Upwork Inc.	412,105	7,463
* Hibbett Sports Inc.	516,617	7,388
* Titan Machinery Inc.	560,175	7,366
*, ^ Duluth Holdings Inc.	291,583	7,357
* 1-800-Flowers.com Inc. Class A	600,047	7,339
* Golden Entertainment Inc.	455,869	7,303
* Del Taco Restaurants Inc.	726,097	7,254

*	Bojangles' Inc.	435,698	7,006
*	Del Frisco's Restaurant Group Inc.	950,191	6,794
	Citi Trends Inc.	333,045	6,791
*	Liberty Media Corp-Liberty Braves Class A	266,340	6,643
	RCI Hospitality Holdings Inc.	295,309	6,594
*	Habit Restaurants Inc. Class A	620,402	6,514
	News Corp. Class B	558,819	6,454
	Office Depot Inc.	2,481,203	6,402
*	Drive Shack Inc.	1,629,434	6,387
*	Century Casinos Inc.	847,042	6,260
*	Clean Energy Fuels Corp.	3,446,186	5,927
	Nathan's Famous Inc.	88,568	5,885
*,^	Daily Journal Corp.	24,964	5,842
*	Potbelly Corp.	702,516	5,655
*	Reading International Inc. Class A	386,999	5,627

	株数	市場価格 (千米ドル)
Tile Shop Holdings Inc.	1,013,318	5,553
Tilly's Inc. Class A	510,057	5,539
* TechTarget Inc.	450,373	5,499
Clear Channel Outdoor Holdings Inc. Class A	1,056,412	5,483
* Bridgepoint Education Inc. Class A	776,825	5,446
Entravision Communications Corp. Class A	1,828,760	5,322
* Red Lion Hotels Corp.	640,254	5,250
* Avid Technology Inc.	1,085,188	5,155
*,^ Boston Omaha Corp. Class A	218,549	5,114
Village Super Market Inc. Class A	187,961	5,026
*,^ GNC Holdings Inc. Class A	2,114,623	5,012
* Hemisphere Media Group Inc. Class A	410,074	4,978
* Tribune Publishing Co.	436,424	4,949
* PCM Inc.	278,137	4,898
Sonic Automotive Inc. Class A	344,780	4,744
* Sportsman's Warehouse Holdings Inc.	1,019,460	4,465
Speedway Motorsports Inc.	271,158	4,412
^ Natural Health Trends Corp.	238,051	4,402
* At Home Group Inc.	231,762	4,325
*,^ Noodles & Co. Class A	608,247	4,252
* Natural Grocers by Vitamin Cottage Inc.	276,338	4,236
* MDC Partners Inc. Class A	1,600,204	4,177
* Kirkland's Inc.	420,434	4,007
Saga Communications Inc. Class A	117,114	3,892
* Red Robin Gourmet Burgers Inc.	136,465	3,646
*,^ Digital Turbine Inc.	1,961,674	3,590
*,^ Overstock.com Inc.	258,584	3,512
*,^ Lands' End Inc.	239,935	3,409
* J Alexander's Holdings Inc.	404,654	3,330
* Gaia Inc. Class A	318,477	3,299
*,^ HF Foods Group Inc.	245,871	3,270
* Leaf Group Ltd.	470,537	3,223
* Rubicon Project Inc.	832,277	3,104
*,^ Fluent Inc.	851,887	3,067
* Lee Enterprises Inc.	1,404,374	2,963
*,^ Global Eagle Entertainment Inc.	1,236,770	2,758
* Liquidity Services Inc.	418,992	2,585
* TheStreet Inc.	1,209,974	2,456
* Mesa Air Group Inc.	314,455	2,424
* Biglari Holdings Inc.	3,736	2,196
* Container Store Group Inc.	459,557	2,192
* RTW RetailWinds Inc.	742,939	2,103
* Town Sports International Holdings Inc.	297,132	1,902
* Destination XL Group Inc.	789,746	1,714
* Biglari Holdings Inc. Class B	15,063	1,711
A-Mark Precious Metals Inc.	140,198	1,653
Peak Resorts Inc.	339,567	1,589
* RealNetworks Inc.	662,352	1,530
* Vitamin Shoppe Inc.	316,832	1,502

*	Full House Resorts Inc.	633,724	1,280
*,^	Papa Murphy's Holdings Inc.	266,958	1,268
*,^	Dover Downs Gaming & Entertainment Inc.	434,538	1,204
*	J. Jill Inc.	197,755	1,054
	Educational Development Corp.	121,378	1,035
*	Eastside Distilling Inc.	167,117	1,033
*,^	Fred's Inc. Class A	536,413	1,014
*	Travelzoo	100,611	989
	Gaming Partners International Corp.	74,546	969
*	Urban One Inc.	584,263	941
^	Chicken Soup For The Soul Entertainment Inc.	117,602	884
*	Good Times Restaurants Inc.	350,979	877
*	ONE Group Hospitality Inc.	280,313	861
	Dover Motorsports Inc.	442,500	832
	Marchex Inc. Class B	301,676	799

	株数	市場価格 (千米ドル)
*,^ Select Interior Concepts Inc. Class A	105,442	793
*,^ McClatchy Co. Class A	101,542	777
Ark Restaurants Corp.	42,303	777
AH Belo Corp. Class A	227,017	765
*,^ Remark Holdings Inc.	625,505	757
* Nevada Gold & Casinos Inc.	316,555	753
CSS Industries Inc.	77,281	693
*,^ VistaGen Therapeutics Inc.	382,270	573
* Smart & Final Stores Inc.	117,503	557
*,^ JC Penney Co. Inc.	524,500	545
*,^ Famous Dave's of America Inc.	117,953	541
*,^ Interpace Diagnostics Group Inc.	622,538	498
* Waitr Holdings Inc.	43,849	489
*,^ Net Element Inc.	84,460	483
* Chuy's Holdings Inc.	25,839	458
Salem Media Group Inc. Class A	215,388	450
*,^ Valeritas Holdings Inc.	1,380,580	449
* Emmis Communications Corp. Class A	139,651	446
Canterbury Park Holding Corp.	31,705	441
* Destination Maternity Corp.	135,486	385
Barnes & Noble Inc.	54,038	383
Collectors Universe Inc.	30,516	347
*,^ Youngevity International Inc.	59,632	341
* Build-A-Bear Workshop Inc.	82,050	324
*,^ Tuesday Morning Corp.	190,533	324
Townsquare Media Inc. Class A	78,884	322
*,^ Sears Hometown and Outlet Stores Inc.	143,195	305
*,^ Social Reality Inc.	148,260	302
Value Line Inc.	9,238	240
*,^ Stein Mart Inc.	193,531	207
* Diversified Restaurant Holdings Inc.	188,200	183
*,^ Purple Innovation Inc.	27,138	160
*,^ Genius Brands International Inc.	68,896	148
* Cumulus Media Inc. Class A	12,241	132
* Profire Energy Inc.	80,670	117
^ Stage Stores Inc.	130,030	96
* BioHiTech Global Inc.	41,922	68
*,^ Kona Grill Inc.	61,343	64
^ FAT Brands Inc.	12,218	57
* EVINE Live Inc.	136,245	54
Harte-Hanks Inc.	12,046	29
* Dolphin Entertainment Inc.	37,619	29
Haverty Furniture Cos. Inc. Class A	1,375	26
* SG Blocks Inc.	8,584	23
* Inspired Entertainment Inc.	4,644	22
*,^ LiveXLive Media Inc.	4,009	20
* Insignia Systems Inc.	9,210	14
*,^ National American University Holdings Inc.	69,425	13
*,^ Spark Networks SE ADR	1,099	9

	Viacom Inc. Class A	300	8
*, \$	Universal Travel Group	42,843	7
*	Live Ventures Inc.	812	5
*	Urban One Inc. Class A	950	2
*	YogaWorks Inc.	3,300	2
*	DGSE Cos. Inc.	2,900	1
*	Ascent Capital Group Inc. Class A	2,801	1
			<u>90,710,181</u>
金融 (19.3%)			
*	Berkshire Hathaway Inc. Class B	50,508,373	10,312,800
	JPMorgan Chase & Co.	88,872,039	8,675,688
	Visa Inc. Class A	47,014,765	6,203,128
	Bank of America Corp.	236,065,255	5,816,648
	Wells Fargo & Co.	113,207,525	5,216,603
	Mastercard Inc. Class A	24,548,873	4,631,145

	株数	市場価格 (千米ドル)
Citigroup Inc.	65,271,677	3,398,044
American Tower Corp.	11,767,132	1,861,443
CME Group Inc.	9,556,227	1,797,717
US Bancorp	38,911,037	1,778,234
American Express Co.	18,261,147	1,740,653
Chubb Ltd.	11,698,938	1,511,269
Goldman Sachs Group Inc.	8,942,253	1,493,803
Simon Property Group Inc.	8,262,497	1,388,017
Morgan Stanley	34,464,743	1,366,527
Charles Schwab Corp.	32,482,855	1,349,013
PNC Financial Services Group Inc.	11,116,783	1,299,663
Crown Castle International Corp.	11,081,733	1,203,809
BlackRock Inc.	2,950,064	1,158,844
Intercontinental Exchange Inc.	15,214,805	1,146,131
S&P Global Inc.	6,703,499	1,139,193
Bank of New York Mellon Corp.	23,771,507	1,118,925
Marsh & McLennan Cos. Inc.	13,460,764	1,073,496
Prologis Inc.	16,825,574	987,998
Capital One Financial Corp.	12,655,544	956,633
Progressive Corp.	15,585,809	940,292
Aon plc	6,437,938	935,819
American International Group Inc.	23,638,813	931,606
Aflac Inc.	20,342,560	926,807
Prudential Financial Inc.	11,040,115	900,321
BB&T Corp.	20,643,623	894,282
Travelers Cos. Inc.	7,076,477	847,408
MetLife Inc.	19,780,238	812,177
Public Storage	3,959,722	801,487
Allstate Corp.	9,204,293	760,551
Equinix Inc.	2,147,782	757,222
Welltower Inc.	10,035,012	696,530
Equity Residential	9,838,544	649,442
AvalonBay Communities Inc.	3,691,741	642,548
Moody's Corp.	4,352,054	609,462
State Street Corp.	9,634,615	607,655
SunTrust Banks Inc.	12,042,206	607,409
Digital Realty Trust Inc.	5,511,180	587,216
T. Rowe Price Group Inc.	6,113,127	564,364
Ventas Inc.	9,521,907	557,889
Discover Financial Services	8,981,964	529,756
Realty Income Corp.	7,873,536	496,348
* SBA Communications Corp. Class A	3,026,443	489,951
M&T Bank Corp.	3,394,585	485,867
Northern Trust Corp.	5,623,070	470,032
Boston Properties Inc.	4,128,446	464,657
* IHS Markit Ltd.	9,472,664	454,404
Weyerhaeuser Co.	20,028,509	437,823
Essex Property Trust Inc.	1,764,407	432,650
Hartford Financial Services Group Inc.	9,594,955	426,496

	Fifth Third Bancorp	17,622,562	414,659
	KeyCorp	27,736,874	409,951
	Synchrony Financial	17,296,864	405,784
	Ameriprise Financial Inc.	3,722,859	388,555
*	First Republic Bank	4,419,133	384,023
	Citizens Financial Group Inc.	12,566,128	373,591
	Regions Financial Corp.	27,719,617	370,888
	TD Ameritrade Holding Corp.	7,527,371	368,540
*	Markel Corp.	352,708	366,129
	Arthur J Gallagher & Co.	4,909,929	361,862
	HCP Inc.	12,555,001	350,661
*	CBRE Group Inc. Class A	8,634,713	345,734
	Annaly Capital Management Inc.	34,966,461	343,371
	Huntington Bancshares Inc.	28,533,672	340,121
	Principal Financial Group Inc.	7,560,379	333,942

	株数	市場価格 (千米ドル)
Alexandria Real Estate Equities Inc.	2,874,902	331,304
Host Hotels & Resorts Inc.	19,795,220	329,986
MSCI Inc. Class A	2,231,938	329,055
Cincinnati Financial Corp.	4,138,669	320,416
* Berkshire Hathaway Inc. Class A	1,034	316,404
Loews Corp.	6,733,676	306,517
Equifax Inc.	3,223,623	300,216
Comerica Inc.	4,355,109	299,152
E*TRADE Financial Corp.	6,786,071	297,773
Cboe Global Markets Inc.	2,993,922	292,895
Lincoln National Corp.	5,706,649	292,808
Mid-America Apartment Communities Inc.	3,039,549	290,885
UDR Inc.	7,338,767	290,762
Extra Space Storage Inc.	3,203,870	289,886
Vornado Realty Trust	4,583,164	284,294
WP Carey Inc.	4,282,862	279,842
* Arch Capital Group Ltd.	10,274,873	274,545
* SVB Financial Group	1,422,106	270,086
KKR & Co. Inc. Class A	13,394,309	262,930
Raymond James Financial Inc.	3,435,383	255,627
Regency Centers Corp.	4,294,881	252,024
Nasdaq Inc.	3,062,951	249,845
Ally Financial Inc.	10,988,664	249,003
Duke Realty Corp.	9,553,632	247,439
Iron Mountain Inc.	7,623,179	247,067
AGNC Investment Corp.	13,997,697	245,520
Everest Re Group Ltd.	1,082,637	235,755
Alleghany Corp.	376,736	234,827
Reinsurance Group of America Inc. Class A	1,674,537	234,820
Federal Realty Investment Trust	1,971,226	232,684
Franklin Resources Inc.	7,519,550	223,030
Sun Communities Inc.	2,185,010	222,237
Fidelity National Financial Inc.	6,975,126	219,298
Camden Property Trust	2,474,396	217,871
Zions Bancorp NA	5,162,224	210,309
Equity LifeStyle Properties Inc.	2,155,119	209,327
National Retail Properties Inc.	4,220,276	204,726
MarketAxess Holdings Inc.	953,862	201,561
Western Union Co.	11,772,763	200,843
Torchmark Corp.	2,690,220	200,502
Omega Healthcare Investors Inc.	5,331,748	187,411
VEREIT Inc.	25,647,463	183,379
Invesco Ltd.	10,949,349	183,292
SL Green Realty Corp.	2,315,568	183,115
WR Berkley Corp.	2,451,565	181,195
Apartment Investment & Management Co.	4,128,767	181,170
Brown & Brown Inc.	6,343,043	174,814
Gaming and Leisure Properties Inc.	5,405,229	174,643
Kilroy Realty Corp.	2,749,841	172,910

	SEI Investments Co.	3,738,465	172,717
	Unum Group	5,831,434	171,328
	East West Bancorp Inc.	3,924,260	170,823
*	Black Knight Inc.	3,788,035	170,689
	Voya Financial Inc.	4,145,388	166,396
*	Athene Holding Ltd. Class A	4,174,883	166,286
	Liberty Property Trust	3,928,282	164,516
	Macerich Co.	3,756,259	162,571
	American Financial Group Inc.	1,790,027	162,051
	Old Republic International Corp.	7,679,716	157,972
	Lamar Advertising Co. Class A	2,265,390	156,720
	Kimco Realty Corp.	10,659,151	156,157
	Medical Properties Trust Inc.	9,674,348	155,564
	Invitation Homes Inc.	7,656,328	153,739
	Jones Lang LaSalle Inc.	1,212,308	153,478

	株数	市場価格 (千米ドル)
Commerce Bancshares Inc.	2,705,003	152,481
American Campus Communities Inc.	3,651,196	151,123
CyrusOne Inc.	2,820,968	149,173
People's United Financial Inc.	10,294,052	148,543
Douglas Emmett Inc.	4,311,756	147,160
VICI Properties Inc.	7,820,577	146,870
RenaissanceRe Holdings Ltd.	1,076,431	143,919
STORE Capital Corp.	5,071,543	143,575
CubeSmart	4,958,530	142,260
Signature Bank	1,363,407	140,172
Healthcare Trust of America Inc. Class A	5,518,689	139,678
Park Hotels & Resorts Inc.	5,348,655	138,958
Cullen/Frost Bankers Inc.	1,567,127	137,813
New Residential Investment Corp.	9,687,978	137,666
Affiliated Managers Group Inc.	1,406,739	137,073
Starwood Property Trust Inc.	6,940,996	136,807
LPL Financial Holdings Inc.	2,197,158	134,202
American Homes 4 Rent Class A	6,677,704	132,552
Hanover Insurance Group Inc.	1,131,738	132,153
* Credit Acceptance Corp.	335,533	128,093
Lazard Ltd. Class A	3,452,586	127,435
Popular Inc.	2,695,858	127,298
First American Financial Corp.	2,828,918	126,283
EPR Properties	1,968,188	126,023
Assurant Inc.	1,406,416	125,790
Webster Financial Corp.	2,497,931	123,123
Hudson Pacific Properties Inc.	4,167,705	121,114
Brixmor Property Group Inc.	7,986,589	117,323
New York Community Bancorp Inc.	12,439,089	117,052
First Horizon National Corp.	8,799,075	115,796
Life Storage Inc.	1,238,394	115,158
Prosperity Bancshares Inc.	1,821,700	113,492
Primerica Inc.	1,146,902	112,064
PacWest Bancorp	3,293,140	109,596
CIT Group Inc.	2,856,739	109,327
Axis Capital Holdings Ltd.	2,113,911	109,162
* GCI Liberty Inc. Class A	2,615,041	107,635
Highwoods Properties Inc.	2,742,684	106,114
* Howard Hughes Corp.	1,078,901	105,322
Interactive Brokers Group Inc.	1,907,551	104,248
Eaton Vance Corp.	2,956,508	104,010
Assured Guaranty Ltd.	2,693,231	103,097
Wintrust Financial Corp.	1,544,673	102,705
* Western Alliance Bancorp	2,588,074	102,203
* MGIC Investment Corp.	9,694,361	101,403
^ First Financial Bankshares Inc.	1,753,151	101,139
JBG SMITH Properties	2,896,303	100,820
* Green Dot Corp. Class A	1,261,550	100,318
Sterling Bancorp	6,041,480	99,745

	Hospitality Properties Trust	4,157,694	99,286
	Pebblebrook Hotel Trust	3,503,683	99,189
*	Brighthouse Financial Inc.	3,173,589	96,731
	Blackstone Mortgage Trust Inc. Class A	3,012,233	95,970
	First Industrial Realty Trust Inc.	3,316,269	95,708
	Umpqua Holdings Corp.	5,989,758	95,237
	Healthcare Realty Trust Inc.	3,335,446	94,860
	Rayonier Inc.	3,403,494	94,243
	Selective Insurance Group Inc.	1,536,887	93,658
	IBERIABANK Corp.	1,456,092	93,598
	Radian Group Inc.	5,717,991	93,546
	AXA Equitable Holdings Inc.	5,616,247	93,398
	Janus Henderson Group plc	4,496,295	93,163
	Synovus Financial Corp.	2,890,102	92,454
	Equity Commonwealth	3,055,359	91,691

	株数	市場価格 (千米ドル)
Kemper Corp.	1,379,100	91,545
Pinnacle Financial Partners Inc.	1,964,539	90,565
Associated Banc-Corp	4,528,389	89,617
FNB Corp.	8,963,502	88,201
Cousins Properties Inc.	11,090,943	87,618
Erie Indemnity Co. Class A	643,555	85,792
* Essent Group Ltd.	2,496,961	85,346
CoreSite Realty Corp.	975,731	85,113
Glacier Bancorp Inc.	2,147,769	85,095
Two Harbors Investment Corp.	6,568,457	84,339
EastGroup Properties Inc.	916,200	84,043
MB Financial Inc.	2,115,187	83,825
*,^ Zillow Group Inc.	2,653,133	83,786
BankUnited Inc.	2,791,482	83,577
Chimera Investment Corp.	4,680,216	83,401
United Bankshares Inc.	2,654,042	82,567
Apple Hospitality REIT Inc.	5,766,668	82,233
Ryman Hospitality Properties Inc.	1,228,598	81,935
National Health Investors Inc.	1,066,541	80,567
Weingarten Realty Investors	3,234,714	80,253
Spirit Realty Capital Inc.	2,273,985	80,158
FirstCash Inc.	1,107,896	80,156
TCF Financial Corp.	4,090,535	79,725
Community Bank System Inc.	1,359,878	79,281
MFA Financial Inc.	11,863,564	79,249
Hancock Whitney Corp.	2,282,968	79,105
Sunstone Hotel Investors Inc.	6,064,451	78,899
Sabra Health Care REIT Inc.	4,726,543	77,893
Physicians Realty Trust	4,835,677	77,516
Bank of Hawaii Corp.	1,140,504	76,779
RLJ Lodging Trust	4,658,890	76,406
Valley National Bancorp	8,569,268	76,095
Bank OZK	3,287,283	75,049
RLI Corp.	1,087,121	75,000
Fulton Financial Corp.	4,829,812	74,765
UMB Financial Corp.	1,215,226	74,092
Senior Housing Properties Trust	6,304,534	73,889
Stifel Financial Corp.	1,777,851	73,639
Rexford Industrial Realty Inc.	2,461,319	72,535
STAG Industrial Inc.	2,878,977	71,629
Cathay General Bancorp	2,116,004	70,950
Paramount Group Inc.	5,611,958	70,486
Columbia Banking System Inc.	1,940,264	70,412
Uniti Group Inc.	4,516,529	70,322
Taubman Centers Inc.	1,541,219	70,110
Chemical Financial Corp.	1,910,059	69,927
* Texas Capital Bancshares Inc.	1,354,364	69,194
Home BancShares Inc.	4,220,120	68,957
Investors Bancorp Inc.	6,569,047	68,318

	BancorpSouth Bank	2,594,962	67,832
*	Zillow Group Inc. Class A	2,149,800	67,568
	Outfront Media Inc.	3,720,999	67,425
	First Hawaiian Inc.	2,973,726	66,939
	Aspen Insurance Holdings Ltd.	1,583,410	66,487
	PS Business Parks Inc.	506,727	66,381
	CNO Financial Group Inc.	4,398,178	65,445
	Evercore Inc. Class A	913,987	65,405
	Empire State Realty Trust Inc.	4,590,678	65,325
	White Mountains Insurance Group Ltd.	75,921	65,117
	Americold Realty Trust	2,541,984	64,922
	Federated Investors Inc. Class B	2,402,666	63,791
	American Equity Investment Life Holding Co.	2,276,532	63,606
	Old National Bancorp	4,051,838	62,398
*	SLM Corp.	7,490,119	62,243

	株数	市場価格 (千米ドル)
CVB Financial Corp.	3,068,595	62,078
* Genworth Financial Inc. Class A	13,316,927	62,057
Retail Properties of America Inc.	5,718,205	62,043
Corporate Office Properties Trust	2,896,215	60,907
GEO Group Inc.	3,088,094	60,835
Brandywine Realty Trust	4,707,895	60,591
BOK Financial Corp.	826,095	60,578
Piedmont Office Realty Trust Inc. Class A	3,548,577	60,468
Navient Corp.	6,846,902	60,321
Washington Federal Inc.	2,252,960	60,177
Kennedy-Wilson Holdings Inc.	3,298,677	59,937
First Citizens BancShares Inc. Class A	158,917	59,920
Columbia Property Trust Inc.	3,079,602	59,590
South State Corp.	986,294	59,128
Apollo Commercial Real Estate Finance Inc.	3,523,469	58,701
First Financial Bancorp	2,456,549	58,269
Legg Mason Inc.	2,277,568	58,101
Colony Capital Inc.	12,368,946	57,887
Brookfield Property REIT Inc. Class A	3,503,648	56,409
Argo Group International Holdings Ltd.	838,709	56,403
ProAssurance Corp.	1,388,892	56,333
CoreCivic Inc.	3,155,625	56,265
Terreno Realty Corp.	1,571,005	55,252
First Midwest Bancorp Inc.	2,767,871	54,832
PotlatchDeltic Corp.	1,711,986	54,167
Simmons First National Corp. Class A	2,244,504	54,160
Acadia Realty Trust	2,168,556	51,525
CenterState Bank Corp.	2,435,121	51,235
International Bancshares Corp.	1,486,462	51,134
Xenia Hotels & Resorts Inc.	2,966,857	51,030
Agree Realty Corp.	862,302	50,979
Santander Consumer USA Holdings Inc.	2,896,954	50,957
First BanCorp	5,871,087	50,491
QTS Realty Trust Inc. Class A	1,356,968	50,276
Tanger Factory Outlet Centers Inc.	2,476,338	50,072
DiamondRock Hospitality Co.	5,464,242	49,615
Great Western Bancorp Inc.	1,583,239	49,476
Independent Bank Corp.	701,594	49,329
* OneMain Holdings Inc.	2,006,609	48,741
Trustmark Corp.	1,711,688	48,663
WesBanco Inc.	1,324,828	48,608
Washington REIT	2,105,002	48,415
Urban Edge Properties	2,896,238	48,135
Four Corners Property Trust Inc.	1,823,570	47,778
Union Bankshares Corp.	1,690,089	47,711
Retail Opportunity Investments Corp.	2,994,187	47,548
Navigators Group Inc.	679,411	47,212
Lexington Realty Trust	5,666,525	46,522
^ Realogy Holdings Corp.	3,156,803	46,342

	Banner Corp.	864,965	46,258
* , ^	LendingTree Inc.	206,515	45,345
	Mack-Cali Realty Corp.	2,270,447	44,478
*	Eagle Bancorp Inc.	898,518	43,767
	United Community Banks Inc.	2,023,002	43,414
	Virtu Financial Inc. Class A	1,684,529	43,393
	LTC Properties Inc.	1,040,001	43,347
	First Merchants Corp.	1,258,999	43,146
	Invesco Mortgage Capital Inc.	2,905,926	42,078
	Moelis & Co. Class A	1,214,021	41,738
*	Enstar Group Ltd.	247,912	41,543
	SITE Centers Corp.	3,751,130	41,525
*	FCB Financial Holdings Inc. Class A	1,230,864	41,332
	Northwest Bancshares Inc.	2,433,551	41,224
	CareTrust REIT Inc.	2,218,950	40,962

	株数	市場価格 (千円ドル)
Capitol Federal Financial Inc.	3,180,231	40,612
Hope Bancorp Inc.	3,394,979	40,264
National Storage Affiliates Trust	1,502,218	39,749
National General Holdings Corp.	1,638,542	39,669
* Pacific Premier Bancorp Inc.	1,554,159	39,662
LegacyTexas Financial Group Inc.	1,232,263	39,543
Chesapeake Lodging Trust	1,607,829	39,151
Towne Bank	1,625,892	38,940
American Assets Trust Inc.	963,867	38,719
Horace Mann Educators Corp.	1,024,132	38,354
Mercury General Corp.	737,736	38,148
Renasant Corp.	1,257,880	37,963
Ladder Capital Corp. Class A	2,450,821	37,914
ServisFirst Bancshares Inc.	1,174,768	37,440
Westamerica Bancorporation	672,288	37,433
BGC Partners Inc. Class A	7,156,912	37,001
* Axos Financial Inc.	1,467,554	36,953
NBT Bancorp Inc.	1,047,300	36,226
Ameris Bancorp	1,132,497	35,866
Provident Financial Services Inc.	1,486,039	35,858
Waddell & Reed Financial Inc. Class A	1,980,960	35,816
Heartland Financial USA Inc.	804,597	35,362
Global Net Lease Inc.	1,999,516	35,231
Cadence BanCorp Class A	2,091,215	35,091
Ares Management Corp.	1,951,115	34,691
Colony Credit Real Estate Inc.	2,147,454	33,908
^ Industrial Logistics Properties Trust	1,714,265	33,720
Employers Holdings Inc.	799,874	33,571
Walker & Dunlop Inc.	774,072	33,479
Hilltop Holdings Inc.	1,877,119	33,469
* PennyMac Financial Services Inc.	1,542,073	32,784
* Alexander & Baldwin Inc.	1,775,193	32,628
First Commonwealth Financial Corp.	2,699,557	32,611
Redwood Trust Inc.	2,144,819	32,322
Houlihan Lokey Inc. Class A	869,858	32,011
S&T Bancorp Inc.	841,135	31,829
First Interstate BancSystem Inc. Class A	866,707	31,687
HFF Inc. Class A	946,781	31,395
WSFS Financial Corp.	827,969	31,388
* Seacoast Banking Corp. of Florida	1,204,699	31,346
Newmark Group Inc. Class A	3,896,210	31,248
Clearway Energy Inc.	1,793,789	30,943
* NMI Holdings Inc. Class A	1,729,880	30,878
Universal Insurance Holdings Inc.	808,354	30,653
Kite Realty Group Trust	2,162,014	30,463
Kearny Financial Corp.	2,372,114	30,411
United Fire Group Inc.	538,827	29,878
Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc.	1,564,396	29,802
* Cannae Holdings Inc.	1,729,439	29,608

	Artisan Partners Asset Management Inc. Class A	1,327,743	29,356
	Tier REIT Inc.	1,422,108	29,338
	Safety Insurance Group Inc.	356,620	29,175
	Park National Corp.	337,344	28,657
	PennyMac Mortgage Investment Trust	1,527,296	28,438
	Monmouth Real Estate Investment Corp.	2,290,363	28,401
	City Holding Co.	410,240	27,728
*	LendingClub Corp.	10,506,764	27,633
	American National Insurance Co.	217,119	27,626
*	PRA Group Inc.	1,129,523	27,526
^	American Finance Trust Inc.	2,064,094	27,494
	AMERISAFE Inc.	481,971	27,323
	Tompkins Financial Corp.	364,055	27,308
^	Seritage Growth Properties Class A	837,465	27,075
	Kinsale Capital Group Inc.	486,748	27,044

	株数	市場価格 (千米ドル)
Berkshire Hills Bancorp Inc.	995,476	26,848
First Busey Corp.	1,082,806	26,572
James River Group Holdings Ltd.	714,694	26,115
Summit Hotel Properties Inc.	2,674,055	26,019
Heritage Financial Corp.	868,083	25,799
Getty Realty Corp.	873,351	25,685
Sandy Spring Bancorp Inc.	818,984	25,667
Easterly Government Properties Inc.	1,629,223	25,546
Brookline Bancorp Inc.	1,837,756	25,398
* Cushman & Wakefield plc	1,740,911	25,191
Investment Technology Group Inc.	825,024	24,949
Beneficial Bancorp Inc.	1,711,563	24,458
TFS Financial Corp.	1,510,619	24,366
Southside Bancshares Inc.	766,872	24,348
Lakeland Financial Corp.	604,133	24,262
First Bancorp	741,741	24,225
Piper Jaffray Cos.	365,127	24,040
*, ^ Redfin Corp.	1,647,740	23,727
* FGL Holdings	3,558,951	23,703
RPT Realty	1,981,988	23,685
Washington Prime Group Inc.	4,868,688	23,662
Stewart Information Services Corp.	566,785	23,465
New York Mortgage Trust Inc.	3,964,674	23,352
TPG RE Finance Trust Inc.	1,262,700	23,082
Boston Private Financial Holdings Inc.	2,163,262	22,866
TriCo Bancshares	673,886	22,771
OceanFirst Financial Corp.	988,702	22,256
WisdomTree Investments Inc.	3,345,205	22,246
Independent Bank Group Inc.	485,735	22,232
* Mr Cooper Group Inc.	1,899,690	22,169
National Bank Holdings Corp. Class A	714,991	22,072
BancFirst Corp.	438,680	21,890
Independence Realty Trust Inc.	2,363,367	21,696
Chatham Lodging Trust	1,217,811	21,531
State Bank Financial Corp.	997,262	21,531
OFG Bancorp	1,306,532	21,506
InfraREIT Inc.	1,022,899	21,501
* Third Point Reinsurance Ltd.	2,220,374	21,404
ARMOUR Residential REIT Inc.	1,032,618	21,169
Enterprise Financial Services Corp.	544,461	20,488
* Ambac Financial Group Inc.	1,184,413	20,419
* Flagstar Bancorp Inc.	770,112	20,331
*, ^ MBIA Inc.	2,272,557	20,271
Universal Health Realty Income Trust	324,715	19,928
Granite Point Mortgage Trust Inc.	1,079,663	19,466
PJT Partners Inc.	487,972	18,914
Armada Hoffer Properties Inc.	1,339,711	18,836
Arbor Realty Trust Inc.	1,866,357	18,794
* World Acceptance Corp.	182,351	18,647

*	Marcus & Millichap Inc.	540,305	18,549
	United Financial Bancorp Inc.	1,256,563	18,471
*	eHealth Inc.	480,153	18,447
*,^	Encore Capital Group Inc.	770,303	18,102
	Cohen & Steers Inc.	526,316	18,063
	Nelnet Inc. Class A	337,635	17,672
	Central Pacific Financial Corp.	724,000	17,629
	NexPoint Residential Trust Inc.	502,471	17,612
	Meta Financial Group Inc.	901,297	17,476
*	Triumph Bancorp Inc.	586,990	17,434
	Meridian Bancorp Inc.	1,211,930	17,355
	Select Income REIT	2,357,859	17,354
	Hersha Hospitality Trust Class A	979,960	17,189
	Alexander's Inc.	55,943	17,048
	Lakeland Bancorp Inc.	1,148,531	17,010

	株数	市場価格 (千米ドル)
Clearway Energy Inc. Class A	997,692	16,881
Stock Yards Bancorp Inc.	511,307	16,771
Washington Trust Bancorp Inc.	352,140	16,737
National Western Life Group Inc. Class A	55,028	16,547
Bryn Mawr Bank Corp.	478,581	16,463
FBL Financial Group Inc. Class A	249,643	16,389
Carolina Financial Corp.	545,284	16,135
* Columbia Financial Inc.	1,054,952	16,130
Amalgamated Bank Class A	826,909	16,125
Hamilton Lane Inc. Class A	430,049	15,912
Capstead Mortgage Corp.	2,385,028	15,908
TrustCo Bank Corp. NY	2,303,079	15,799
Investors Real Estate Trust	319,112	15,659
* National Commerce Corp.	431,113	15,520
Saul Centers Inc.	325,533	15,372
Urstadt Biddle Properties Inc. Class A	796,328	15,305
Banc of California Inc.	1,144,952	15,239
* Enova International Inc.	782,084	15,219
Hanmi Financial Corp.	766,901	15,108
Preferred Apartment Communities Inc. Class A	1,054,708	14,829
Univest Corp. of Pennsylvania	686,652	14,811
Community Trust Bancorp Inc.	373,578	14,797
* Allegiance Bancshares Inc.	456,248	14,769
iStar Inc.	1,609,964	14,763
State Auto Financial Corp.	430,615	14,658
Gladstone Commercial Corp.	809,849	14,513
Oritani Financial Corp.	982,982	14,499
Community Healthcare Trust Inc.	500,584	14,432
Fidelity Southern Corp.	552,164	14,367
Flushing Financial Corp.	658,776	14,183
Virtus Investment Partners Inc.	177,557	14,103
Dynex Capital Inc.	2,462,819	14,087
ConnectOne Bancorp Inc.	762,036	14,075
Northfield Bancorp Inc.	1,036,121	14,039
Horizon Bancorp Inc.	888,504	14,021
German American Bancorp Inc.	492,994	13,690
KKR Real Estate Finance Trust Inc.	712,122	13,637
Cherry Hill Mortgage Investment Corp.	776,802	13,625
RE/MAX Holdings Inc. Class A	442,364	13,603
* Customers Bancorp Inc.	744,019	13,541
FB Financial Corp.	385,596	13,504
* INTL. FCStone Inc.	368,484	13,479
* HomeStreet Inc.	634,778	13,476
* Focus Financial Partners Inc. Class A	507,971	13,375
Camden National Corp.	368,066	13,239
* St. Joe Co.	972,227	12,804
Bank of Marin Bancorp	308,750	12,733
Blue Hills Bancorp Inc.	590,770	12,607
Great Southern Bancorp Inc.	273,528	12,591

	Dime Community Bancshares Inc.	739,946	12,564
	Whitestone REIT	1,020,362	12,510
	Peoples Bancorp Inc.	412,804	12,425
*	TriState Capital Holdings Inc.	637,142	12,399
*	Veritex Holdings Inc.	575,911	12,313
	Essential Properties Realty Trust Inc.	881,248	12,196
	Jernigan Capital Inc.	611,049	12,111
	People's Utah Bancorp	400,875	12,086
	Diamond Hill Investment Group Inc.	80,537	12,036
^	CBTX Inc.	408,356	12,006
*	Willscot Corp. Class A	1,270,417	11,967
	Guaranty Bancorp	573,556	11,901
*	Equity Bancshares Inc. Class A	336,170	11,850
	First Community Bankshares Inc.	368,033	11,586
	Exantas Capital Corp.	1,141,934	11,442

	株数	市場価格 (千米ドル)
^ Innovative Industrial Properties Inc.	251,136	11,399
Federal Agricultural Mortgage Corp.	188,345	11,384
* First Foundation Inc.	876,479	11,272
Western New England Bancorp Inc.	1,112,193	11,166
Bridge Bancorp Inc.	436,514	11,127
RMR Group Inc. Class A	207,064	10,991
AG Mortgage Investment Trust Inc.	687,937	10,959
Green Bancorp Inc.	638,053	10,936
First Defiance Financial Corp.	442,359	10,842
Opus Bank	553,005	10,833
Independent Bank Corp.	512,551	10,774
First of Long Island Corp.	538,407	10,741
Heritage Commerce Corp.	942,902	10,693
Mercantile Bank Corp.	378,059	10,684
HomeTrust Bancshares Inc.	406,983	10,655
HCI Group Inc.	208,584	10,598
CorEnergy Infrastructure Trust Inc.	320,047	10,587
City Office REIT Inc.	1,031,536	10,573
First Financial Corp.	261,780	10,510
QCR Holdings Inc.	327,012	10,494
UMH Properties Inc.	886,061	10,491
Waterstone Financial Inc.	624,171	10,461
Retail Value Inc.	405,762	10,383
Ashford Hospitality Trust Inc.	2,534,507	10,138
Arrow Financial Corp.	316,211	10,125
Preferred Bank	231,072	10,017
* Bancorp Inc.	1,252,482	9,970
United Community Financial Corp.	1,125,899	9,964
* BSB Bancorp Inc.	351,369	9,859
Anworth Mortgage Asset Corp.	2,436,383	9,843
^ Orchid Island Capital Inc.	1,539,246	9,836
Peapack Gladstone Financial Corp.	389,882	9,817
Midland States Bancorp Inc.	437,049	9,764
One Liberty Properties Inc.	401,408	9,722
United Insurance Holdings Corp.	584,456	9,714
^ Cambridge Bancorp	115,395	9,607
* Southern First Bancshares Inc.	296,967	9,524
Republic Bancorp Inc. Class A	245,355	9,500
* Nicolet Bankshares Inc.	192,766	9,407
First Mid-Illinois Bancshares Inc.	294,415	9,398
PCSB Financial Corp.	480,397	9,397
* Atlantic Capital Bancshares Inc.	573,091	9,382
* EZCORP Inc. Class A	1,197,858	9,259
Ares Commercial Real Estate Corp.	708,994	9,245
Live Oak Bancshares Inc.	623,479	9,234
Old Second Bancorp Inc.	709,190	9,219
Braemar Hotels & Resorts Inc.	1,015,681	9,070
CatchMark Timber Trust Inc. Class A	1,269,530	9,014
Financial Institutions Inc.	347,800	8,938

	Territorial Bancorp Inc.	341,380	8,869
	Southern Missouri Bancorp Inc.	258,149	8,751
*	Cowen Inc. Class A	655,726	8,747
	First Bancshares Inc.	286,724	8,673
	BBX Capital Corp. Class A	1,513,491	8,672
	BankFinancial Corp.	575,378	8,602
	Old Line Bancshares Inc.	326,703	8,599
	Spirit MTA REIT	1,197,115	8,535
	Consolidated-Tomoka Land Co.	162,227	8,517
*,^	Citizens Inc. Class A	1,116,397	8,395
*	On Deck Capital Inc.	1,413,073	8,337
	Farmers & Merchants Bancorp Inc.	216,124	8,319
	Heritage Insurance Holdings Inc.	553,840	8,153
^	CBL & Associates Properties Inc.	4,212,984	8,089
*	Franklin Financial Network Inc.	306,056	8,071

	株数	市場価格 (千米ドル)
* Byline Bancorp Inc.	483,477	8,055
* Baycom Corp.	348,485	8,047
Global Indemnity Ltd.	220,630	7,993
Merchants Bancorp	399,396	7,972
CNB Financial Corp.	346,111	7,943
* FRP Holdings Inc.	171,184	7,876
Bar Harbor Bankshares	346,732	7,777
Farmers National Banc Corp.	597,818	7,616
Oppenheimer Holdings Inc. Class A	297,174	7,593
EMC Insurance Group Inc.	233,713	7,444
FedNat Holding Co.	373,411	7,438
Civista Bancshares Inc.	418,560	7,291
* Republic First Bancorp Inc.	1,211,736	7,234
Bluerock Residential Growth REIT Inc. Class A	799,024	7,207
Northrim BanCorp Inc.	218,280	7,175
1st Source Corp.	175,467	7,078
Access National Corp.	331,100	7,062
*,^ Health Insurance Innovations Inc. Class A	264,035	7,058
Sierra Bancorp	293,688	7,057
Peoples Financial Services Corp.	159,880	7,044
Citizens & Northern Corp.	264,000	6,978
MedEquities Realty Trust Inc.	1,019,784	6,975
*,^ Goosehead Insurance Inc. Class A	262,558	6,903
Arlington Asset Investment Corp. Class A	952,620	6,897
Shore Bancshares Inc.	465,697	6,771
Gladstone Land Corp.	588,497	6,756
Bankwell Financial Group Inc.	234,973	6,746
MidWestOne Financial Group Inc.	270,149	6,708
Hingham Institution for Savings	33,805	6,685
Westwood Holdings Group Inc.	194,695	6,620
First Internet Bancorp	320,945	6,560
SB One Bancorp	319,900	6,539
* Select Bancorp Inc.	522,733	6,471
Enterprise Bancorp Inc.	200,848	6,459
Business First Bancshares Inc.	264,332	6,405
* SmartFinancial Inc.	349,521	6,386
* Regional Management Corp.	264,565	6,363
Home Bancorp Inc.	179,670	6,360
ACNB Corp.	161,936	6,356
Ready Capital Corp.	454,902	6,291
First Bancorp Inc.	238,426	6,271
Global Medical REIT Inc.	705,290	6,270
Marlin Business Services Corp.	280,788	6,270
West Bancorporation Inc.	328,083	6,263
Investar Holding Corp.	251,947	6,248
Guaranty Bancshares Inc.	208,525	6,218
Great Ajax Corp.	514,449	6,199
Reliant Bancorp Inc.	268,083	6,177
Origin Bancorp Inc.	179,690	6,124

*	Howard Bancorp Inc.	427,766	6,117
	American National Bankshares Inc.	208,585	6,114
	Capital City Bank Group Inc.	261,754	6,075
	Safety Income & Growth Inc.	317,882	5,979
	First Choice Bancorp	264,120	5,969
	Protective Insurance Corp. Class B	345,870	5,759
	National Bankshares Inc.	157,368	5,733
	Southern National Bancorp of Virginia Inc.	433,287	5,728
	Ladenburg Thalmann Financial Services Inc.	2,456,137	5,723
	SI Financial Group Inc.	448,844	5,714
*	HarborOne Bancorp Inc.	357,784	5,685
*	Safeguard Scientifics Inc.	655,108	5,647
*, ^	Spirit of Texas Bancshares Inc.	245,117	5,584
	First Bank	459,654	5,571
	Clipper Realty Inc.	425,846	5,566

	株数	市場価格 (千米ドル)
* Bridgewater Bancshares Inc.	524,934	5,538
Macatawa Bank Corp.	573,928	5,521
Investors Title Co.	31,018	5,480
Kingstone Cos. Inc.	309,465	5,474
FS Bancorp Inc.	125,760	5,393
Central Valley Community Bancorp	284,721	5,373
*,^ National Energy Services Reunited Corp.	612,134	5,301
Bank of Commerce Holdings	459,361	5,035
MidSouth Bancorp Inc.	472,475	5,008
First Business Financial Services Inc.	256,678	5,008
Ellington Residential Mortgage REIT	489,405	5,007
Bank of Princeton	177,186	4,943
Owens Realty Mortgage Inc.	260,122	4,888
Tiptree Inc.	870,801	4,868
Codorus Valley Bancorp Inc.	227,696	4,839
Century Bancorp Inc. Class A	70,240	4,757
Riverview Bancorp Inc.	646,850	4,709
Summit Financial Group Inc.	242,956	4,691
Penns Woods Bancorp Inc.	113,486	4,567
RBB Bancorp	258,037	4,534
MBT Financial Corp.	486,591	4,525
First Northwest Bancorp	305,012	4,523
* Metropolitan Bank Holding Corp.	143,434	4,425
Independence Holding Co.	123,853	4,360
*,^ Altisource Portfolio Solutions SA	193,772	4,358
Unity Bancorp Inc.	207,745	4,313
MutualFirst Financial Inc.	161,725	4,297
LCNB Corp.	282,576	4,281
* Ocwen Financial Corp.	3,166,342	4,243
* NI Holdings Inc.	268,788	4,228
C&F Financial Corp.	79,292	4,219
* Hallmark Financial Services Inc.	391,289	4,183
* Elevate Credit Inc.	930,380	4,168
Timberland Bancorp Inc.	184,382	4,112
ESSA Bancorp Inc.	262,351	4,095
* Entegra Financial Corp.	194,247	4,031
^ GAIN Capital Holdings Inc.	651,798	4,015
* Community Bankers Trust Corp.	550,711	3,976
Orrstown Financial Services Inc.	218,245	3,974
Norwood Financial Corp.	118,780	3,920
MVB Financial Corp.	216,592	3,907
Evans Bancorp Inc.	119,309	3,879
* Stratus Properties Inc.	160,875	3,858
Premier Financial Bancorp Inc.	257,163	3,834
Capstar Financial Holdings Inc.	254,210	3,745
Parke Bancorp Inc.	199,568	3,735
^ CB Financial Services Inc.	149,258	3,699
Fidelity D&D Bancorp Inc.	57,373	3,682
* Malvern Bancorp Inc.	183,699	3,624

	Chemung Financial Corp.	87,097	3,598
	Community Financial Corp.	123,044	3,598
*	Forestar Group Inc.	259,719	3,597
	BCB Bancorp Inc.	341,862	3,579
	Pzena Investment Management Inc. Class A	408,696	3,535
	Northeast Bancorp	210,446	3,521
	Donegal Group Inc. Class A	257,465	3,513
	First Community Corp.	178,613	3,470
*	PICO Holdings Inc.	373,096	3,410
*	Pacific Mercantile Bancorp	474,007	3,389
	Silvercrest Asset Management Group Inc. Class A	255,027	3,374
	First Financial Northwest Inc.	212,473	3,287
	Prudential Bancorp Inc.	185,091	3,258
	Western Asset Mortgage Capital Corp.	389,847	3,251
	Union Bankshares Inc.	66,943	3,197

	株数	市場価格 (千米ドル)
Mackinac Financial Corp.	230,769	3,150
* Victory Capital Holdings Inc. Class A	297,907	3,045
Standard AVB Financial Corp.	101,063	3,020
1st Constitution Bancorp	149,612	2,982
Middlefield Banc Corp.	68,882	2,923
First Guaranty Bancshares Inc.	124,659	2,893
Ohio Valley Banc Corp.	78,843	2,790
United Security Bancshares	290,105	2,779
* Esquire Financial Holdings Inc.	127,152	2,759
Peoples Bancorp of North Carolina Inc.	108,980	2,666
BRT Apartments Corp.	232,769	2,663
^ Greene County Bancorp Inc.	84,740	2,637
Griffin Industrial Realty Inc.	82,237	2,623
* Trinity Place Holdings Inc.	588,293	2,553
Provident Financial Holdings Inc.	161,855	2,509
GAMCO Investors Inc. Class A	142,988	2,415
Federal Agricultural Mortgage Corp. Class A	41,769	2,380
* Ashford Inc.	45,407	2,357
* International Money Express Inc.	194,144	2,322
First United Corp.	145,173	2,311
* Provident Bancorp Inc.	106,602	2,311
Hawthorn Bancshares Inc.	109,873	2,311
SB Financial Group Inc.	137,713	2,265
* MoneyGram International Inc.	1,115,485	2,231
Sotherly Hotels Inc.	395,197	2,217
Two River Bancorp	140,881	2,150
Associated Capital Group Inc. Class A	60,841	2,143
* Aspen Group Inc.	380,422	2,085
DNB Financial Corp.	75,391	2,036
Luther Burbank Corp.	221,229	1,995
* Rafael Holdings Inc. Class B	251,529	1,995
* PDL Community Bancorp	156,180	1,990
Old Point Financial Corp.	91,136	1,990
Plumas Bancorp	85,785	1,948
* Tejon Ranch Co.	117,405	1,947
* Maui Land & Pineapple Co. Inc.	192,941	1,914
* Randolph Bancorp Inc.	134,594	1,905
Level One Bancorp Inc.	84,245	1,890
Greenhill & Co. Inc.	74,717	1,823
American River Bankshares	131,277	1,812
* OP Bancorp	198,037	1,757
MSB Financial Corp.	96,420	1,721
* Coastal Financial Corp.	111,724	1,702
AmeriServ Financial Inc.	417,649	1,683
* Greenlight Capital Re Ltd. Class A	193,563	1,669
First Savings Financial Group Inc.	29,281	1,521
* Atlas Financial Holdings Inc.	179,526	1,452
PB Bancorp Inc.	131,822	1,437
Global Self Storage Inc.	353,584	1,386

	Plymouth Industrial REIT Inc.	107,097	1,351
*	Nicholas Financial Inc.	124,786	1,298
	Pacific City Financial Corp.	82,828	1,296
	Hunt Cos. Finance Trust Inc.	444,984	1,273
*	Intersections Inc.	341,144	1,259
	Severn Bancorp Inc.	154,641	1,234
	IF Bancorp Inc.	60,847	1,224
	Sterling Bancorp Inc.	173,902	1,209
	Hennessy Advisors Inc.	116,940	1,171
	Manhattan Bridge Capital Inc.	203,559	1,146
*	Consumer Portfolio Services Inc.	380,395	1,145
	County Bancorp Inc.	64,508	1,121
*,^	Siebert Financial Corp.	74,860	1,082
	Sound Financial Bancorp Inc.	32,075	1,044
	Condor Hospitality Trust Inc.	142,071	979

	株数	市場価格 (千米ドル)
Urstadt Biddle Properties Inc.	64,362	972
Summit State Bank	78,215	921
Elmira Savings Bank	51,975	907
* Transcontinental Realty Investors Inc.	30,783	872
^ Manning & Napier Inc.	483,786	851
* Security National Financial Corp. Class A	161,655	834
Cedar Realty Trust Inc.	255,503	802
Bank of South Carolina Corp.	42,728	778
United Bancorp Inc.	68,932	769
Eagle Bancorp Montana Inc.	47,123	762
* Bank7 Corp.	56,400	753
* FVCBankcorp Inc.	41,458	730
* Limestone Bancorp Inc.	52,082	717
*, ^ Tremont Mortgage Trust	78,746	713
* Meridian Corp.	42,029	700
Sachem Capital Corp.	174,987	684
Pathfinder Bancorp Inc.	48,152	681
^ Pennsylvania REIT	112,447	668
Bancorp 34 Inc.	44,556	642
* Jason Industries Inc.	457,558	627
\$ Winthrop Realty Trust	562,609	613
Citizens Community Bancorp Inc.	53,090	579
Ames National Corp.	22,078	561
* FFBW Inc.	55,772	559
Bank of the James Financial Group Inc.	39,730	516
Citizens First Corp.	23,929	513
Central Federal Corp.	39,191	458
* Community First Bancshares Inc.	38,486	448
^ HV Bancorp Inc.	25,024	375
Ottawa Bancorp Inc.	27,075	361
Blue Capital Reinsurance Holdings Ltd.	59,170	325
* Altisource Asset Management Corp.	10,419	309
* Broadway Financial Corp.	291,623	306
* Eagle Financial Bancorp Inc.	19,339	293
\$ New York REIT Liquidating LLC	19,100	267
* National Holdings Corp.	94,636	256
* Carolina Trust Bancshares Inc.	33,555	254
* First Western Financial Inc.	20,324	238
First US Bancshares Inc.	28,987	230
* Capital Bancorp Inc.	16,948	193
WVS Financial Corp.	11,313	167
HopFed Bancorp Inc.	12,079	161
* HMN Financial Inc.	8,012	157
Front Yard Residential Corp.	16,487	144
* JW Mays Inc.	3,714	144
* Income Opportunity Realty Investors Inc.	12,550	134
* InterGroup Corp.	4,086	131
* 1347 Property Insurance Holdings Inc.	32,428	130
Southwest Georgia Financial Corp.	6,366	129

	HomeTown Bankshares Corp.	10,388	123
*	ICC Holdings Inc.	8,802	120
*	FSB Bancorp Inc.	3,139	53
*	CBM Bancorp Inc.	3,789	47
*	National Holdings Corp. Warrants Exp. 01/18/2022	92,151	46
	Asta Funding Inc.	9,729	41
*,^	CPI Card Group Inc.	16,009	37
*	FlexShopper Inc.	41,840	32
	Reven Housing REIT Inc.	8,896	29
	Glen Burnie Bancorp	857	9
*	Novume Solutions Inc.	5,300	3
	GWG Holdings Inc.	300	3
*	Unico American Corp.	2	-
*,^	Ditech Holding Corp. Warrants 01/31/2028	43,103	-
*,^,\$	Ditech Holding Corp. Series B Warrants 01/31/2028	34,201	-
			129,920,412

	株数	市場価格 (千円ドル)
ヘルスケア (13.8%)		
Johnson & Johnson	71,605,522	9,240,693
Pfizer Inc.	154,420,822	6,740,469
UnitedHealth Group Inc.	25,701,378	6,402,727
Merck & Co. Inc.	69,465,748	5,307,878
AbbVie Inc.	40,166,516	3,702,951
Abbott Laboratories	46,919,307	3,393,673
Amgen Inc.	17,024,650	3,314,189
Medtronic plc	35,956,531	3,270,606
Eli Lilly & Co.	25,470,396	2,947,434
Thermo Fisher Scientific Inc.	10,751,926	2,406,174
Bristol-Myers Squibb Co.	43,606,623	2,266,672
Gilead Sciences Inc.	34,562,485	2,161,883
* Cigna Corp.	10,172,353	1,931,933
Anthem Inc.	6,908,853	1,814,472
* Biogen Inc.	5,383,717	1,620,068
Becton Dickinson and Co.	7,164,357	1,614,273
* Intuitive Surgical Inc.	3,051,625	1,461,484
* Boston Scientific Corp.	36,970,544	1,306,539
Stryker Corp.	7,997,316	1,253,579
Allergan plc	9,010,592	1,204,356
* Celgene Corp.	18,686,460	1,197,615
* Illumina Inc.	3,978,369	1,193,232
* Vertex Pharmaceuticals Inc.	6,830,221	1,131,836
Zoetis Inc.	12,837,361	1,098,108
Humana Inc.	3,664,849	1,049,906
HCA Healthcare Inc.	7,354,905	915,318
Baxter International Inc.	13,501,401	888,662
* Edwards Lifesciences Corp.	5,585,591	855,545
* Regeneron Pharmaceuticals Inc.	2,131,171	795,992
* Centene Corp.	5,212,611	601,014
Zimmer Biomet Holdings Inc.	5,447,613	565,026
* Alexion Pharmaceuticals Inc.	5,666,022	551,644
* IQVIA Holdings Inc.	4,546,838	528,206
ResMed Inc.	3,800,873	432,805
* IDEXX Laboratories Inc.	2,304,463	428,676
* Align Technology Inc.	2,028,317	424,790
* BioMarin Pharmaceutical Inc.	4,762,145	405,497
* ABIOMED Inc.	1,142,019	371,202
* Mylan NV	13,073,647	358,218
Cardinal Health Inc.	7,956,181	354,846
* Laboratory Corp. of America Holdings	2,696,555	340,737
Cooper Cos. Inc.	1,310,589	333,545
* Henry Schein Inc.	4,066,395	319,293
Teleflex Inc.	1,228,601	317,569
* Hologic Inc.	7,712,857	316,998
* WellCare Health Plans Inc.	1,333,573	314,843
* Incyte Corp.	4,831,281	307,221
Quest Diagnostics Inc.	3,636,150	302,782

*	DexCom Inc.	2,370,916	284,036
*	Varian Medical Systems Inc.	2,425,028	274,780
	Universal Health Services Inc. Class B	2,268,892	264,462
	STERIS plc	2,250,941	240,513
	Dentsply Sirona Inc.	5,925,357	220,483
*	Exact Sciences Corp.	3,280,796	207,018
*	Sarepta Therapeutics Inc.	1,787,400	195,059
	West Pharmaceutical Services Inc.	1,973,102	193,423
*	Jazz Pharmaceuticals plc	1,525,406	189,089
*	Molina Healthcare Inc.	1,582,038	183,864
*	Ionis Pharmaceuticals Inc.	3,295,568	178,158
*	Alnylam Pharmaceuticals Inc.	2,421,355	176,541
*	Neurocrine Biosciences Inc.	2,417,791	172,654

	株数	市場価格 (千米ドル)
* DaVita Inc.	3,316,773	170,681
Hill-Rom Holdings Inc.	1,790,045	158,508
* Seattle Genetics Inc.	2,774,935	157,228
* Exelixis Inc.	7,983,594	157,037
Encompass Health Corp.	2,500,834	154,301
* Nektar Therapeutics Class A	4,615,075	151,698
Bio-Techne Corp.	1,003,939	145,290
* Charles River Laboratories International Inc.	1,282,751	145,182
* Bluebird Bio Inc.	1,460,355	144,867
* PRA Health Sciences Inc.	1,558,010	143,275
* Haemonetics Corp.	1,376,653	137,734
* Masimo Corp.	1,269,076	136,261
* Bio-Rad Laboratories Inc. Class A	563,021	130,745
Perrigo Co. plc	3,261,057	126,366
* Insulet Corp.	1,577,098	125,095
* Alkermes plc	4,145,299	122,328
Chemed Corp.	426,039	120,688
* United Therapeutics Corp.	1,107,490	120,606
* Catalent Inc.	3,867,110	120,576
* ICU Medical Inc.	519,622	119,321
* Sage Therapeutics Inc.	1,187,102	113,712
* Loxo Oncology Inc.	733,031	102,676
* Penumbra Inc.	825,478	100,873
* Amedisys Inc.	852,491	99,835
* FibroGen Inc.	2,033,470	94,109
* HealthEquity Inc.	1,577,603	94,104
* Wright Medical Group NV	3,335,471	90,792
*,^ Teladoc Health Inc.	1,775,225	87,998
* Globus Medical Inc.	2,017,623	87,323
* Horizon Pharma plc	4,465,780	87,261
* Syneos Health Inc.	2,194,211	86,342
* Integra LifeSciences Holdings Corp.	1,813,280	81,779
* Array BioPharma Inc.	5,676,501	80,890
Bruker Corp.	2,713,121	80,770
^ Healthcare Services Group Inc.	1,965,716	78,982
* Merit Medical Systems Inc.	1,385,806	77,342
*,^ TESARO Inc.	1,023,522	75,997
* MEDNAX Inc.	2,274,266	75,051
* LHC Group Inc.	790,662	74,227
* Neogen Corp.	1,298,761	74,029
*,^ Ligand Pharmaceuticals Inc.	539,705	73,238
Cantel Medical Corp.	946,748	70,485
* Emergent BioSolutions Inc.	1,153,015	68,351
* NuVasive Inc.	1,363,090	67,555
* Novocure Ltd.	1,980,786	66,317
* HMS Holdings Corp.	2,229,576	62,718
* Immunomedics Inc.	4,300,482	61,368
* Omnicell Inc.	999,239	61,193
* Agios Pharmaceuticals Inc.	1,319,458	60,840

* , ^	Inogen Inc.	484,765	60,193
*	Acadia Healthcare Co. Inc.	2,337,952	60,109
*	Blueprint Medicines Corp.	1,112,494	59,975
*	Intercept Pharmaceuticals Inc.	590,185	59,485
*	Myriad Genetics Inc.	1,993,178	57,942
*	Avanos Medical Inc.	1,258,848	56,384
*	Repligen Corp.	1,046,206	55,177
*	Global Blood Therapeutics Inc.	1,335,655	54,829
*	Ultragenyx Pharmaceutical Inc.	1,215,699	52,859
*	Tandem Diabetes Care Inc.	1,376,852	52,279
*	Glaukos Corp.	911,108	51,177
*	Arena Pharmaceuticals Inc.	1,312,509	51,122
	Ensign Group Inc.	1,312,664	50,918
*	Halozyne Therapeutics Inc.	3,439,206	50,316
*	NxStage Medical Inc.	1,752,275	50,150

	株数	市場価格 (千米ドル)
* BioTelemetry Inc.	838,416	50,070
* Heron Therapeutics Inc.	1,877,691	48,707
* ACADIA Pharmaceuticals Inc.	3,006,124	48,609
* Amicus Therapeutics Inc.	5,054,788	48,425
* Tenet Healthcare Corp.	2,731,936	46,825
* Acceleron Pharma Inc.	1,045,281	45,522
* Xencor Inc.	1,253,822	45,338
* Pacira Pharmaceuticals Inc.	1,046,125	45,004
CONMED Corp.	699,434	44,904
* Aerie Pharmaceuticals Inc.	1,213,794	43,818
* Supernus Pharmaceuticals Inc.	1,314,378	43,664
* MyoKardia Inc.	892,480	43,607
* PTC Therapeutics Inc.	1,270,262	43,595
* Quidel Corp.	885,117	43,211
* Select Medical Holdings Corp.	2,799,775	42,977
Patterson Cos. Inc.	2,153,418	42,336
* Prestige Consumer Healthcare Inc.	1,365,134	42,155
* iRhythm Technologies Inc.	575,688	39,999
* Endo International plc	5,393,029	39,369
* Ironwood Pharmaceuticals Inc. Class A	3,755,123	38,903
*,^ Zogenix Inc.	1,064,486	38,811
* Amneal Pharmaceuticals Inc.	2,851,013	38,574
* Medpace Holdings Inc.	704,306	37,279
* STAAR Surgical Co.	1,161,134	37,052
* Genomic Health Inc.	574,945	37,032
*,^ Corcept Therapeutics Inc.	2,766,950	36,966
* Magellan Health Inc.	646,685	36,790
* REGENXBIO Inc.	863,173	36,210
* Atara Biotherapeutics Inc.	1,032,865	35,882
* Mallinckrodt plc	2,221,839	35,105
* Vanda Pharmaceuticals Inc.	1,319,418	34,476
* Medicines Co.	1,775,874	33,990
* AnaptysBio Inc.	532,673	33,979
US Physical Therapy Inc.	330,515	33,828
*,^ Denali Therapeutics Inc.	1,637,147	33,823
* Cambrex Corp.	892,400	33,697
* Spark Therapeutics Inc.	854,648	33,451
* Brookdale Senior Living Inc.	4,973,654	33,323
*,^ Portola Pharmaceuticals Inc.	1,695,900	33,104
* Mirati Therapeutics Inc.	775,681	32,904
* Sangamo Therapeutics Inc.	2,694,131	30,929
* Innoviva Inc.	1,771,272	30,909
*,^ Theravance Biopharma Inc.	1,172,832	30,013
* NeoGenomics Inc.	2,338,951	29,494
* AtriCure Inc.	963,248	29,475
* Nevro Corp.	757,908	29,475
*,^ Esperion Therapeutics Inc.	639,839	29,433
* Natus Medical Inc.	842,426	28,668
* WageWorks Inc.	1,044,706	28,374

*	Momenta Pharmaceuticals Inc.	2,517,257	27,791
*	Pacific Biosciences of California Inc.	3,723,343	27,553
*	Enanta Pharmaceuticals Inc.	383,667	27,175
*	Iovance Biotherapeutics Inc.	3,062,190	27,100
	Atrion Corp.	36,501	27,050
*	Insmmed Inc.	2,016,978	26,463
*	Tivity Health Inc.	1,063,706	26,391
*	Reata Pharmaceuticals Inc. Class A	467,977	26,254
*,^	Arrowhead Pharmaceuticals Inc.	2,097,105	26,046
*	Aimmune Therapeutics Inc.	1,087,990	26,025
*	Editas Medicine Inc.	1,134,307	25,805
	Luminex Corp.	1,115,973	25,790
*	Madrigal Pharmaceuticals Inc.	226,838	25,569
*	Orthofix Medical Inc.	474,284	24,895
*	Cardiovascular Systems Inc.	868,081	24,732

	株数	市場価格 (千米ドル)
*,^ OPKO Health Inc.	8,166,325	24,581
* Retrophin Inc.	1,082,347	24,494
* CryoLife Inc.	861,936	24,462
*,^ Clovis Oncology Inc.	1,340,670	24,078
* Varex Imaging Corp.	994,260	23,544
* BioCryst Pharmaceuticals Inc.	2,865,749	23,127
* Spectrum Pharmaceuticals Inc.	2,508,536	21,950
* CareDx Inc.	868,091	21,824
* Intersect ENT Inc.	760,126	21,420
* Invitae Corp.	1,853,293	20,497
* Vericel Corp.	1,136,862	19,781
*,^ Radius Health Inc.	1,198,216	19,759
National HealthCare Corp.	249,103	19,542
* AngioDynamics Inc.	968,801	19,502
* Revance Therapeutics Inc.	966,975	19,465
* Acorda Therapeutics Inc.	1,247,713	19,439
* Audentes Therapeutics Inc.	907,372	19,345
* OraSure Technologies Inc.	1,605,501	18,752
* ImmunoGen Inc.	3,896,604	18,704
* Tactile Systems Technology Inc.	409,526	18,654
Meridian Bioscience Inc.	1,067,715	18,536
*,^ TherapeuticsMD Inc.	4,856,609	18,504
*,^ Novavax Inc.	10,014,525	18,427
* R1 RCM Inc.	2,307,869	18,348
* Cerus Corp.	3,567,573	18,088
* Amphastar Pharmaceuticals Inc.	905,151	18,013
* Puma Biotechnology Inc.	875,767	17,822
* AxoGen Inc.	861,207	17,594
* Addus HomeCare Corp.	258,595	17,553
*,^ Allogene Therapeutics Inc.	636,393	17,138
* Hanger Inc.	878,938	16,656
* Rhythm Pharmaceuticals Inc.	615,839	16,554
* Inspire Medical Systems Inc.	388,653	16,421
HealthStream Inc.	666,662	16,100
* Natera Inc.	1,145,560	15,992
* Surmodics Inc.	336,417	15,899
* Heska Corp.	180,506	15,542
* Fate Therapeutics Inc.	1,201,647	15,417
* Alder Biopharmaceuticals Inc.	1,501,172	15,387
*,^ Dynavax Technologies Corp.	1,659,735	15,187
* Lantheus Holdings Inc.	962,664	15,066
* CorVel Corp.	238,067	14,693
* Dicerna Pharmaceuticals Inc.	1,317,647	14,086
*,^ Omeros Corp.	1,251,908	13,946
* MacroGenics Inc.	1,072,034	13,615
*,^ Athenex Inc.	1,069,068	13,566
* Coherus Biosciences Inc.	1,486,189	13,450
* Guardant Health Inc.	354,325	13,319
* Intra-Cellular Therapies Inc.	1,152,383	13,126

*	AMAG Pharmaceuticals Inc.	842,524	12,798
*	BioScrip Inc.	3,537,123	12,628
*	Collegium Pharmaceutical Inc.	728,760	12,513
*	Cymabay Therapeutics Inc.	1,584,195	12,468
*	Eagle Pharmaceuticals Inc.	308,516	12,430
*,^	ViewRay Inc.	2,008,559	12,192
*,^	Akebia Therapeutics Inc.	2,203,476	12,185
*	Anika Therapeutics Inc.	361,395	12,146
*	Kura Oncology Inc.	855,015	12,004
*,^	Intrexon Corp.	1,806,499	11,815
*	Ra Pharmaceuticals Inc.	636,790	11,590
*,^	Apollo Medical Holdings Inc.	581,536	11,543
*	Veracyte Inc.	913,280	11,489
*,^	Allakos Inc.	219,089	11,452
*,^	Cara Therapeutics Inc.	871,372	11,328

	株数	市場価格 (千米ドル)
* PDL BioPharma Inc.	3,859,491	11,193
* Intellia Therapeutics Inc.	802,918	10,960
*,^ SIGA Technologies Inc.	1,381,634	10,915
*,^ Akcea Therapeutics Inc.	350,053	10,551
* GI Therapeutics Inc.	542,256	10,384
* PetIQ Inc. Class A	442,206	10,379
* RadNet Inc.	1,008,011	10,251
* NanoString Technologies Inc.	688,635	10,212
Owens & Minor Inc.	1,592,040	10,078
* Triple-S Management Corp. Class B	573,946	9,981
* Antares Pharma Inc.	3,624,936	9,860
LeMaitre Vascular Inc.	412,954	9,762
* BioSpecifics Technologies Corp.	160,625	9,734
Utah Medical Products Inc.	116,705	9,696
* ANI Pharmaceuticals Inc.	211,204	9,508
*,^ Flexion Therapeutics Inc.	837,678	9,483
* ChemoCentryx Inc.	859,605	9,378
*,^ Rocket Pharmaceuticals Inc.	631,991	9,366
* Inovio Pharmaceuticals Inc.	2,333,947	9,336
* OrthoPediatrics Corp.	259,351	9,046
* Kindred Biosciences Inc.	815,382	8,928
*,^ Viking Therapeutics Inc.	1,157,904	8,858
* GlycoMimetics Inc.	921,551	8,727
* Apellis Pharmaceuticals Inc.	648,906	8,559
* Fluidigm Corp.	991,696	8,548
*,^ Accelerate Diagnostics Inc.	729,004	8,384
* Akorn Inc.	2,447,255	8,296
* Cytokinetics Inc.	1,295,539	8,188
* Aratana Therapeutics Inc.	1,335,173	8,185
* Deciphera Pharmaceuticals Inc.	389,636	8,178
* Kiniksa Pharmaceuticals Ltd. Class A	289,216	8,124
*,^ UNITY Biotechnology Inc.	499,394	8,120
* Tricida Inc.	339,342	8,002
*,^ Corbus Pharmaceuticals Holdings Inc.	1,326,754	7,748
*,^ Senseonics Holdings Inc.	2,979,621	7,717
* Assembly Biosciences Inc.	338,933	7,667
* GenMark Diagnostics Inc.	1,562,781	7,595
*,^ Arcus Biosciences Inc.	704,031	7,582
* Sientra Inc.	586,573	7,455
* Civitas Solutions Inc.	418,033	7,320
* SeaSpine Holdings Corp.	398,127	7,262
* Concert Pharmaceuticals Inc.	575,573	7,223
*,^ Osiris Therapeutics Inc.	528,043	7,129
* Stemline Therapeutics Inc.	739,542	7,026
* Cutera Inc.	408,450	6,952
* RTI Surgical Inc.	1,867,810	6,911
*,^ MediciNova Inc.	831,085	6,790
*,^ Homology Medicines Inc.	296,849	6,638
* Assertio Therapeutics Inc.	1,762,414	6,362

* , ^	CytoSorbents Corp.	763,056	6,165
*	Kadmon Holdings Inc.	2,916,260	6,066
*	Voyager Therapeutics Inc.	643,742	6,051
* , ^	Verastem Inc.	1,768,068	5,941
*	BioDelivery Sciences International Inc.	1,599,854	5,919
*	Minerva Neurosciences Inc.	877,166	5,912
* , ^	Eloxx Pharmaceuticals Inc.	483,525	5,807
*	ArQule Inc.	2,091,210	5,793
*	Avid Bioservices Inc.	1,407,602	5,771
* , ^	Scholar Rock Holding Corp.	245,953	5,650
*	Bovie Medical Corp.	847,416	5,491
*	Aldeyra Therapeutics Inc.	659,883	5,477
* , ^	Adamas Pharmaceuticals Inc.	630,847	5,387
*	Catalyst Pharmaceuticals Inc.	2,759,205	5,298
*	Capital Senior Living Corp.	778,459	5,294

	株数	市場価格 (千米ドル)
* Savara Inc.	699,205	5,293
*,^ Surgery Partners Inc.	527,837	5,168
*,^ AVEO Pharmaceuticals Inc.	3,173,033	5,077
* MEI Pharma Inc.	1,882,379	4,969
* Eiger BioPharmaceuticals Inc.	479,978	4,877
*,^ Rubius Therapeutics Inc.	302,654	4,867
*,^ MannKind Corp.	4,576,191	4,851
*,^ CASI Pharmaceuticals Inc.	1,169,325	4,701
*,^ Athersys Inc.	3,197,519	4,604
* Karyopharm Therapeutics Inc.	490,070	4,592
*,^ Quanterix Corp.	247,992	4,541
*,^ Solid Biosciences Inc.	167,543	4,490
*,^ Crinetics Pharmaceuticals Inc.	146,505	4,394
* Zafgen Inc.	870,696	4,310
* Tocagen Inc.	522,588	4,290
Invacare Corp.	997,707	4,290
* BioLife Solutions Inc.	355,892	4,281
*,^ iRadimed Corp.	172,166	4,211
* Krystal Biotech Inc.	201,532	4,188
*,^ AcelRx Pharmaceuticals Inc.	1,810,242	4,182
*,^ Tyme Technologies Inc.	1,132,311	4,178
*,^ Abeona Therapeutics Inc.	578,165	4,128
* American Renal Associates Holdings Inc.	352,593	4,062
*,^ Helius Medical Technologies Inc. Class A	424,314	3,887
*,^ Palatin Technologies Inc.	5,467,412	3,873
*,^ Marinus Pharmaceuticals Inc.	1,298,222	3,726
* KalVista Pharmaceuticals Inc.	186,785	3,689
* FONAR Corp.	175,855	3,559
* Harvard Bioscience Inc.	1,111,685	3,535
* Ocular Therapeutix Inc.	885,023	3,522
* Celcuity Inc.	145,249	3,485
* Aeglea BioTherapeutics Inc.	462,631	3,465
* Acer Therapeutics Inc.	171,875	3,458
* Principia Biopharma Inc.	123,505	3,383
* Imprimis Pharmaceuticals Inc.	588,605	3,349
* Neuronetics Inc.	172,213	3,332
*,^ Xeris Pharmaceuticals Inc.	194,322	3,303
* SI-BONE Inc.	157,259	3,285
* Aduro Biotech Inc.	1,241,088	3,276
* Synlogic Inc.	465,764	3,265
* Proteostasis Therapeutics Inc.	994,884	3,223
* Recro Pharma Inc.	452,913	3,216
*,^ PolarityTE Inc.	238,053	3,211
*,^ EyePoint Pharmaceuticals Inc.	1,692,820	3,199
* Spring Bank Pharmaceuticals Inc.	307,487	3,195
*,^ CorMedix Inc.	2,470,211	3,187
* Bellicum Pharmaceuticals Inc.	1,088,148	3,177
*,^ Galectin Therapeutics Inc.	915,093	3,139
*,^ Optinose Inc.	492,665	3,055

*,^	Marker Therapeutics Inc.	549,528	3,050
*	Calithera Biosciences Inc.	749,087	3,004
*,^	Amyris Inc.	894,783	2,989
*,^	Gritstone Oncology Inc.	192,414	2,973
*	Kala Pharmaceuticals Inc.	605,169	2,959
*	Protagonist Therapeutics Inc.	434,340	2,923
*,^	Aptinyx Inc.	172,817	2,858
*	Misonix Inc.	173,618	2,780
*	Y-mAbs Therapeutics Inc.	135,814	2,762
*,^	Evelo Biosciences Inc.	211,239	2,748
*,^	XOMA Corp.	216,177	2,735
*	Arvinas Inc.	209,205	2,688
*	Liquidia Technologies Inc.	123,671	2,679
*	ContraFect Corp.	1,678,529	2,568
*,^	Organovo Holdings Inc.	2,645,999	2,532

	株数	市場価格 (千米ドル)
* Twist Bioscience Corp.	108,304	2,501
*,^ Sesen Bio Inc.	1,729,774	2,456
* Chembio Diagnostics Inc.	429,204	2,429
* Verrica Pharmaceuticals Inc.	289,364	2,358
* Axonics Modulation Technologies Inc.	152,300	2,301
*,^ Pulse Biosciences Inc.	195,729	2,243
* Syndax Pharmaceuticals Inc.	496,673	2,210
* Sensus Healthcare Inc.	291,443	2,160
*,^ Eidos Therapeutics Inc.	154,566	2,127
Psychemedics Corp.	133,274	2,115
* Ardelyx Inc.	1,166,408	2,088
* Translate Bio Inc.	272,842	2,046
* Joint Corp.	245,068	2,039
*,^ ADMA Biologics Inc.	841,538	2,011
*,^ Replimune Group Inc.	195,662	1,957
* Forty Seven Inc.	122,975	1,933
* Adverum Biotechnologies Inc.	613,546	1,933
* Endologix Inc.	2,671,901	1,913
* Rigel Pharmaceuticals Inc.	808,634	1,860
* CytomX Therapeutics Inc.	120,727	1,823
* Progenics Pharmaceuticals Inc.	427,645	1,796
*,^ Kezar Life Sciences Inc.	76,019	1,794
*,^ Sorrento Therapeutics Inc.	743,332	1,784
*,^ Community Health Systems Inc.	630,643	1,778
*,^ Seres Therapeutics Inc.	386,810	1,748
*,^ HTG Molecular Diagnostics Inc.	684,696	1,739
*,^ La Jolla Pharmaceutical Co.	183,499	1,730
*,^ Moderna Inc.	112,563	1,719
*,^ Cohbar Inc.	528,170	1,643
*,^ CEL-SCI Corp.	571,200	1,639
* Molecular Templates Inc.	396,021	1,600
* Aquestive Therapeutics Inc.	253,890	1,600
*,^ Anixa Biosciences Inc.	395,301	1,557
*,^ Infinity Pharmaceuticals Inc.	1,310,605	1,547
*,^ resTORbio Inc.	178,693	1,540
* Pfenex Inc.	481,944	1,537
* Cidara Therapeutics Inc.	638,301	1,500
* Durect Corp.	3,064,822	1,481
*,^ BrainStorm Cell Therapeutics Inc.	415,593	1,475
*,^ TG Therapeutics Inc.	351,572	1,441
* Allena Pharmaceuticals Inc.	261,352	1,424
* Champions Oncology Inc.	175,385	1,370
*,^ Genesis Healthcare Inc.	1,133,847	1,338
*,^ Rockwell Medical Inc.	587,579	1,328
* Alphatec Holdings Inc.	578,466	1,325
* InfuSystem Holdings Inc.	378,907	1,303
* Strata Skin Sciences Inc.	484,735	1,260
* Cumberland Pharmaceuticals Inc.	198,124	1,248
*,^ Catasys Inc.	132,873	1,245

* , ^	RA Medical Systems Inc.	141,588	1,126
* , ^	Lexicon Pharmaceuticals Inc.	166,208	1,104
* , ^	Opiant Pharmaceuticals Inc.	76,262	1,102
* , ^	Viveve Medical Inc.	1,048,461	1,101
*	Achillion Pharmaceuticals Inc.	685,471	1,090
*	Dermira Inc.	145,810	1,048
*	Chiasma Inc.	327,524	1,019
*	Kodiak Sciences Inc.	142,615	1,013
*	Electromed Inc.	191,336	974
* , ^	Ampio Pharmaceuticals Inc.	2,382,232	941
* , ^	Adamis Pharmaceuticals Corp.	410,505	924
* , ^	Actinium Pharmaceuticals Inc.	2,318,153	897
* , ^	Rexahn Pharmaceuticals Inc.	954,334	888
*	Cocrystal Pharma Inc.	246,168	886
*	NantKwest Inc.	745,549	865

	株数	市場価格 (千米ドル)
*,^ Equillium Inc.	104,447	852
*,^ Matinas BioPharma Holdings Inc.	1,428,048	850
* Syros Pharmaceuticals Inc.	150,406	838
* LogicBio Therapeutics Inc.	78,230	814
* AgeX Therapeutics Inc.	271,093	811
*,^ Evoke Pharma Inc.	324,399	805
*,^ Insys Therapeutics Inc.	227,514	796
* Applied Genetic Technologies Corp.	310,344	773
* Celldex Therapeutics Inc.	3,866,873	765
*,^ Evofem Biosciences Inc.	181,644	761
*,^ Ekso Bionics Holdings Inc.	574,330	712
*,^ Alimera Sciences Inc.	984,969	707
*,^ Second Sight Medical Products Inc.	796,734	706
* Catabasis Pharmaceuticals Inc.	157,546	688
* Enzo Biochem Inc.	246,742	686
* Sutro Biopharma Inc.	75,677	683
* CAS Medical Systems Inc.	424,399	679
* Orgenesis Inc.	143,507	672
* Pro-Dex Inc.	53,314	644
* Evolus Inc.	52,845	629
*,^ VIVUS Inc.	281,422	628
*,^ Heat Biologics Inc.	628,229	616
*,^ Sophiris Bio Inc.	725,699	602
* BioSig Technologies Inc.	140,393	599
* Aptevio Therapeutics Inc.	451,771	574
*,^ Corindus Vascular Robotics Inc.	604,138	507
* Vapotherm Inc.	25,409	507
* Aerpio Pharmaceuticals Inc.	296,248	504
* Tracon Pharmaceuticals Inc.	779,786	491
* Avrobio Inc.	29,363	489
*,^ Arsanis Inc.	204,842	475
*,^ SELLAS Life Sciences Group Inc.	376,042	463
* Cerecor Inc.	140,306	453
*,^ Moleculin Biotech Inc.	431,314	449
* ImmuCell Corp.	65,054	444
*,^ BioPharmX Corp.	4,086,853	441
*,^ Xtant Medical Holdings Inc.	271,844	438
* Fortress Biotech Inc.	496,613	427
*,^ ZIOPHARM Oncology Inc.	223,238	417
*,^ Curis Inc.	576,377	398
*,^ Celsion Corp.	274,103	386
* CTI BioPharma Corp.	512,182	376
*,^ KemPharm Inc.	207,600	370
*,^ Titan Pharmaceuticals Inc.	1,614,133	360
* PhaseBio Pharmaceuticals Inc.	114,517	354
* Caladrius Biosciences Inc.	97,507	347
* Vical Inc.	292,178	345
*,^ Oncocyte Corp.	247,018	341
*,^ Fulgent Genetics Inc.	107,237	340

*,^	SCYNEXIS Inc.	705,187	340
*	Provention Bio Inc.	189,923	336
*,^	Lannett Co. Inc.	65,361	324
*	Quorum Health Corp.	108,392	313
*	Bellerophon Therapeutics Inc.	387,969	311
*	Accuray Inc.	90,051	307
*	Mustang Bio Inc.	104,424	307
*,^	Aethlon Medical Inc.	184,467	306
*,^	T2 Biosystems Inc.	99,177	299
*	Proteon Therapeutics Inc.	127,689	290
*	Alpine Immune Sciences Inc.	72,695	268
*	Agile Therapeutics Inc.	362,750	209
*,^	scPharmaceuticals Inc.	55,200	208
*,^	Hancock Jaffe Laboratories Inc.	143,398	202
*	Avenue Therapeutics Inc.	36,127	195

	株数	市場価格 (千米ドル)
* Vaccinex Inc.	51,814	195
* IsoRay Inc.	597,951	179
*,^ Navidea Biopharmaceuticals Inc.	1,699,516	174
* ENDRA Life Sciences Inc.	114,676	172
*,^ Checkpoint Therapeutics Inc.	94,345	172
* Advaxis Inc.	887,326	169
* Soleno Therapeutics Inc.	94,777	162
*,^ Regulus Therapeutics Inc.	173,709	162
* Standard Diversified Inc.	10,576	157
^ Altimune Inc.	73,246	151
*,^ PAVmed Inc.	151,390	146
* Catalyst Biosciences Inc.	18,087	143
* Ovid therapeutics Inc.	53,281	129
* Constellation Pharmaceuticals Inc.	31,790	127
* PLx Pharma Inc.	80,502	123
* Soligenix Inc.	140,021	120
*,^ Genoea Biosciences Inc.	412,724	118
* Eyenovia Inc.	38,852	111
*,^ Myomo Inc.	76,279	110
* Synthorx Inc.	5,764	100
*,^ Histogenics Corp.	1,113,347	98
* Aravive Inc.	26,500	93
*,^ Cleveland BioLabs Inc.	91,596	93
* Axsome Therapeutics Inc.	30,500	86
ProPhase Labs Inc.	25,381	80
* Dynatronics Corp.	27,747	76
* Fibrocell Science Inc.	47,901	72
*,^ Akers Biosciences Inc.	59,629	67
* aTyr Pharma Inc.	119,600	59
*,^ Trovogene Inc.	112,756	59
* Outlook Therapeutics Inc.	117,453	59
* Retractable Technologies Inc.	98,504	59
* Idera Pharmaceuticals Inc.	19,628	54
* Agenus Inc.	22,449	53
*,^ Vermillion Inc.	177,741	53
* NanoViricides Inc.	254,789	51
* Bioanalytical Systems Inc.	36,675	47
* Aridis Pharmaceuticals Inc.	4,070	45
* Millendo Therapeutics Inc.	5,676	45
* Aileron Therapeutics Inc.	53,500	45
* Diffusion Pharmaceuticals Inc.	21,707	43
*,^ Pulmatrix Inc.	178,611	43
* Adial Pharmaceuticals Inc.	8,150	42
* Leap Therapeutics Inc.	15,286	31
*,^ Cue Biopharma Inc.	6,352	30
* NanoVibronix Inc.	7,510	26
*,^ XBiotech Inc.	4,768	24
*,^ Selecta Biosciences Inc.	8,686	23
* Citius Pharmaceuticals Inc.	22,052	23

*	Precision Therapeutics Inc.	37,306	23
*	Milestone Scientific Inc.	69,031	23
*	AquaBounty Technologies Inc.	8,850	18
*	Biomerica Inc.	10,523	18
*	Pain Therapeutics Inc.	20,219	17
*	Xenetic Biosciences Inc.	10,312	17
*,^	Teligent Inc.	11,824	16
*	Genprex Inc.	14,698	16
*	Gemphire Therapeutics Inc.	18,400	14
*,^	Achieve Life Sciences Inc.	11,135	13
*	Hemispherx Biopharma Inc.	68,925	12
*	American Shared Hospital Services	4,591	11
*	Synergy Pharmaceuticals Inc.	86,515	10
*	NovaBay Pharmaceuticals Inc.	11,471	9
*	Synthetic Biologics Inc.	13,386	7

	株数	市場価格 (千米ドル)
* , ^ Novan Inc.	8,672	7
* , ^ Neuralstem Inc.	18,234	6
* Geron Corp.	5,685	6
Vaxart Inc.	2,300	4
Diversicare Healthcare Services Inc.	1,605	4
^ Wright Medical Group Inc. CVR	288,011	4
* Bio-Path Holdings Inc.	19,033	3
Biolase Inc.	45	-
* Onconova Therapeutics Inc.	14	-
* , ^ Microbot Medical Inc.	2	-
* Galena Biopharma Inc Warrants Exp. 03/18/2020	157,500	-
* Sunesis Pharmaceuticals Inc.	2	-
* CytRx Corp.	1	-
		92,996,696
資本財・サービス (12.9%)		
Boeing Co.	14,412,662	4,648,083
3M Co.	15,557,202	2,964,269
Union Pacific Corp.	19,683,934	2,720,910
Honeywell International Inc.	19,774,557	2,612,614
* PayPal Holdings Inc.	29,900,604	2,514,342
Accenture plc Class A	17,053,344	2,404,692
United Technologies Corp.	21,889,917	2,330,838
Caterpillar Inc.	15,767,358	2,003,558
United Parcel Service Inc. Class B	18,574,212	1,811,543
General Electric Co.	232,375,831	1,759,085
Danaher Corp.	16,847,463	1,737,310
Lockheed Martin Corp.	6,458,184	1,691,011
Automatic Data Processing Inc.	11,109,023	1,456,615
CSX Corp.	21,430,832	1,331,498
Deere & Co.	8,594,443	1,282,033
Raytheon Co.	7,600,390	1,165,520
Northrop Grumman Corp.	4,637,571	1,135,741
* Norfolk Southern Corp.	7,275,842	1,088,029
General Dynamics Corp.	6,723,468	1,056,996
FedEx Corp.	6,336,498	1,022,267
Waste Management Inc.	11,388,584	1,013,470
Illinois Tool Works Inc.	7,979,144	1,010,878
Emerson Electric Co.	16,724,825	999,308
Fidelity National Information Services Inc.	8,744,822	896,781
Sherwin-Williams Co.	2,250,887	885,634
Eaton Corp. plc	11,570,475	794,429
* Fiserv Inc.	10,641,615	782,052
Roper Technologies Inc.	2,763,673	736,574
Johnson Controls International plc	24,709,735	732,644
TE Connectivity Ltd.	9,161,876	692,913
Amphenol Corp. Class A	8,048,560	652,094
* Worldpay Inc. Class A	8,064,710	616,386
Ingersoll-Rand plc	6,562,921	598,735
Agilent Technologies Inc.	8,490,865	572,794

	Paychex Inc.	8,634,549	562,541
	Cummins Inc.	4,075,989	544,715
	Fortive Corp.	8,028,485	543,207
	PACCAR Inc.	9,338,173	533,583
	Parker-Hannifin Corp.	3,537,283	527,550
	Willis Towers Watson plc	3,473,568	527,496
	Waste Connections Inc.	7,044,101	523,024
	Rockwell Automation Inc.	3,226,016	485,451
	Stanley Black & Decker Inc.	4,038,439	483,563
*	Verisk Analytics Inc. Class A	4,174,899	455,231
*	FleetCor Technologies Inc.	2,370,245	440,202
*	Square Inc.	7,818,971	438,566
	Global Payments Inc.	4,228,031	436,037
*	TransDigm Group Inc.	1,265,716	430,419
	AMETEK Inc.	6,203,481	419,976

	株数	市場価格 (千米ドル)
Ball Corp.	9,057,387	416,459
Republic Services Inc. Class A	5,638,801	406,501
Fastenal Co.	7,663,568	400,728
Cintas Corp.	2,284,107	383,707
* Mettler-Toledo International Inc.	669,357	378,575
L3 Technologies Inc.	2,098,968	364,507
* Waters Corp.	1,921,642	362,518
WW Grainger Inc.	1,277,442	360,699
Total System Services Inc.	4,387,381	356,650
Vulcan Materials Co.	3,524,950	348,265
* CoStar Group Inc.	972,140	327,942
Xylem Inc.	4,797,042	320,059
Expeditors International of Washington Inc.	4,616,823	314,359
CH Robinson Worldwide Inc.	3,675,570	309,079
* Keysight Technologies Inc.	4,974,712	308,830
Broadridge Financial Solutions Inc.	3,114,266	299,748
Martin Marietta Materials Inc.	1,672,959	287,531
TransUnion	4,933,847	280,243
Dover Corp.	3,891,920	276,132
Textron Inc.	5,829,068	268,079
Jack Henry & Associates Inc.	2,059,746	260,599
IDEX Corp.	2,045,942	258,321
Kansas City Southern	2,706,019	258,290
Westrock Co.	6,828,915	257,860
Old Dominion Freight Line Inc.	1,965,687	242,743
* First Data Corp. Class A	14,280,131	241,477
Masco Corp.	8,141,551	238,059
PerkinElmer Inc.	2,966,960	233,055
* Zebra Technologies Corp.	1,432,521	228,100
Lennox International Inc.	1,021,975	223,669
* United Rentals Inc.	2,164,074	221,882
Jacobs Engineering Group Inc.	3,787,769	221,433
* Trimble Inc.	6,696,129	220,370
Huntington Ingalls Industries Inc.	1,144,117	217,737
Snap-on Inc.	1,496,539	217,432
JB Hunt Transport Services Inc.	2,325,677	216,381
Packaging Corp. of America	2,515,838	209,972
Spirit AeroSystems Holdings Inc. Class A	2,836,259	204,466
Allegion plc	2,539,492	202,423
* Sensata Technologies Holding plc	4,376,624	196,248
Arconic Inc.	11,599,507	195,568
* XPO Logistics Inc.	3,383,451	192,992
* Teledyne Technologies Inc.	912,887	189,032
Graco Inc.	4,445,938	186,062
Alliance Data Systems Corp.	1,232,840	185,025
Robert Half International Inc.	3,071,672	175,700
Pentair plc	4,623,753	174,685
* HD Supply Holdings Inc.	4,654,585	174,640
Cognex Corp.	4,363,178	168,724

*	Berry Global Group Inc.	3,486,272	165,702
	AO Smith Corp.	3,846,557	164,248
	Wabtec Corp.	2,319,434	162,940
	Booz Allen Hamilton Holding Corp. Class A	3,599,810	162,243
*	WEX Inc.	1,147,751	160,754
	HEICO Corp. Class A	2,548,378	160,548
	FLIR Systems Inc.	3,683,637	160,386
*	Arrow Electronics Inc.	2,320,385	159,991
	Carlisle Cos. Inc.	1,588,465	159,672
	Nordson Corp.	1,325,418	158,189
	AptarGroup Inc.	1,673,612	157,437
	National Instruments Corp.	3,352,887	152,154
	Allison Transmission Holdings Inc.	3,458,355	151,856
*	Crown Holdings Inc.	3,604,595	149,843
	Toro Co.	2,674,007	149,424

	株数	市場価格 (千米ドル)
Donaldson Co. Inc.	3,414,666	148,162
Sealed Air Corp.	4,175,857	145,487
Hubbell Inc. Class B	1,456,543	144,693
Sonoco Products Co.	2,659,002	141,273
* Fair Isaac Corp.	732,930	137,058
* Euronet Worldwide Inc.	1,305,639	133,671
Flowserve Corp.	3,498,466	133,012
Hexcel Corp.	2,293,822	131,528
Lincoln Electric Holdings Inc.	1,632,586	128,729
Owens Corning	2,925,079	128,645
MDU Resources Group Inc.	5,227,316	124,619
Acuity Brands Inc.	1,069,518	122,941
Fluor Corp.	3,755,152	120,916
Watsco Inc.	854,894	118,950
Oshkosh Corp.	1,914,228	117,361
Quanta Services Inc.	3,894,232	117,216
* Genesee & Wyoming Inc. Class A	1,552,846	114,942
ITT Inc.	2,334,894	112,705
* AECOM	4,207,608	111,502
MAXIMUS Inc.	1,708,524	111,208
Bemis Co. Inc.	2,417,588	110,967
Woodward Inc.	1,484,055	110,250
Littelfuse Inc.	636,508	109,148
Avnet Inc.	2,988,487	107,884
ManpowerGroup Inc.	1,661,308	107,653
Curtiss-Wright Corp.	1,050,381	107,265
Xerox Corp.	5,394,124	106,588
^ Universal Display Corp.	1,131,465	105,871
* IPG Photonics Corp.	926,630	104,978
Landstar System Inc.	1,095,122	104,770
Genpact Ltd.	3,804,037	102,671
BWX Technologies Inc.	2,641,570	100,987
Jabil Inc.	3,948,398	97,881
Crane Co.	1,345,917	97,148
nVent Electric plc	4,301,823	96,619
* Kirby Corp.	1,430,657	96,369
USG Corp.	2,235,637	95,372
* Esterline Technologies Corp.	780,192	94,754
AGCO Corp.	1,683,863	93,741
Inspurity Inc.	1,003,200	93,659
MSC Industrial Direct Co. Inc. Class A	1,209,050	93,000
* Trex Co. Inc.	1,565,194	92,910
EMCOR Group Inc.	1,531,960	91,443
* Stericycle Inc.	2,407,180	88,319
Graphic Packaging Holding Co.	8,263,233	87,921
EnerSys	1,124,484	87,271
MSA Safety Inc.	915,899	86,342
* RBC Bearings Inc.	644,004	84,429
Louisiana-Pacific Corp.	3,750,175	83,329

	Brink's Co.	1,283,602	82,985
*	Generac Holdings Inc.	1,653,604	82,184
	Knight-Swift Transportation Holdings Inc.	3,244,643	81,343
	Regal Beloit Corp.	1,151,058	80,632
	Air Lease Corp. Class A	2,625,886	79,328
*	Proto Labs Inc.	688,072	77,608
	Tetra Tech Inc.	1,477,683	76,500
	Armstrong World Industries Inc.	1,260,753	73,388
	Kennametal Inc.	2,187,554	72,802
*	Owens-Illinois Inc.	4,217,043	72,702
*	Allegheny Technologies Inc.	3,338,446	72,678
	Eagle Materials Inc.	1,188,238	72,518
*	ASGN Inc.	1,323,591	72,136
*	CoreLogic Inc.	2,141,928	71,583
	Macquarie Infrastructure Corp.	1,930,900	70,594

	株数	市場価格 (千米ドル)
* Gardner Denver Holdings Inc.	3,446,468	70,480
* AMN Healthcare Services Inc.	1,243,372	70,449
GATX Corp.	984,848	69,737
Barnes Group Inc.	1,288,232	69,075
Exponent Inc.	1,361,329	69,033
* Coherent Inc.	649,462	68,655
Timken Co.	1,838,217	68,602
* FTI Consulting Inc.	1,020,998	68,039
Trinity Industries Inc.	3,301,933	67,987
* MasTec Inc.	1,673,546	67,879
Ryder System Inc.	1,404,880	67,645
* Resideo Technologies Inc.	3,276,926	67,341
* Clean Harbors Inc.	1,347,226	66,486
* Aerojet Rocketdyne Holdings Inc.	1,874,459	66,037
Moog Inc. Class A	850,530	65,899
* Integer Holdings Corp.	861,931	65,731
* Axon Enterprise Inc.	1,472,652	64,429
Vishay Intertechnology Inc.	3,528,357	63,546
* Rexnord Corp.	2,764,897	63,454
Valmont Industries Inc.	559,021	62,023
John Bean Technologies Corp.	843,772	60,591
Simpson Manufacturing Co. Inc.	1,118,608	60,550
* Cimpres NV	579,523	59,934
* SiteOne Landscape Supply Inc.	1,083,744	59,899
* WESCO International Inc.	1,241,222	59,579
UniFirst Corp.	403,530	57,733
* Beacon Roofing Supply Inc.	1,814,837	57,567
* Mercury Systems Inc.	1,209,898	57,216
Korn/Ferry International	1,441,890	57,012
KBR Inc.	3,730,178	56,624
ABM Industries Inc.	1,751,145	56,229
* Novanta Inc.	867,011	54,622
Applied Industrial Technologies Inc.	1,009,736	54,465
Brady Corp. Class A	1,234,554	53,654
Otter Tail Corp.	1,060,380	52,637
* II-VI Inc.	1,619,273	52,562
* Paylocity Holding Corp.	851,065	51,243
* Conduent Inc.	4,818,160	51,217
Granite Construction Inc.	1,253,224	50,480
* Imperva Inc.	888,960	49,506
Terex Corp.	1,792,334	49,415
Silgan Holdings Inc.	2,037,204	48,119
Deluxe Corp.	1,244,482	47,838
* TriNet Group Inc.	1,138,217	47,748
* Rogers Corp.	479,477	47,497
* Fabrinet	923,989	47,410
Watts Water Technologies Inc. Class A	731,188	47,184
Albany International Corp.	752,815	46,998
* Advanced Disposal Services Inc.	1,883,239	45,085

	Belden Inc.	1,074,293	44,873
*	ExlService Holdings Inc.	852,221	44,844
	EVERTEC Inc.	1,552,357	44,553
*	Plexus Corp.	855,183	43,683
	Franklin Electric Co. Inc.	1,011,717	43,382
	Altra Industrial Motion Corp.	1,717,530	43,196
	Triton International Ltd.	1,385,415	43,045
	Comfort Systems USA Inc.	975,502	42,610
*	Dycom Industries Inc.	787,929	42,580
*	Harsco Corp.	2,139,270	42,486
*	Colfax Corp.	2,026,939	42,363
*	TopBuild Corp.	933,250	41,996
	Covanta Holding Corp.	3,127,482	41,971
	ESCO Technologies Inc.	632,884	41,739
	Forward Air Corp.	759,820	41,676

	株数	市場価格 (千米ドル)
Cubic Corp.	774,637	41,629
* Itron Inc.	877,045	41,475
* Sanmina Corp.	1,715,022	41,263
Kaman Corp.	724,085	40,614
Universal Forest Products Inc.	1,558,440	40,457
* Anixter International Inc.	732,146	39,763
HEICO Corp.	508,953	39,434
* MINDBODY Inc. Class A	1,083,292	39,432
* Aerovironment Inc.	569,090	38,670
Mueller Water Products Inc. Class A	4,186,606	38,098
* Saia Inc.	675,834	37,725
Badger Meter Inc.	753,717	37,090
Mobile Mini Inc.	1,164,443	36,971
* Summit Materials Inc. Class A	2,977,386	36,920
Werner Enterprises Inc.	1,242,265	36,696
World Fuel Services Corp.	1,694,212	36,273
US Ecology Inc.	574,402	36,176
AAON Inc.	1,025,331	35,948
Matson Inc.	1,107,225	35,453
Schneider National Inc. Class B	1,893,676	35,355
ManTech International Corp. Class A	675,356	35,318
* Evolent Health Inc. Class A	1,753,398	34,980
* Navistar International Corp.	1,324,129	34,361
Greenbrier Cos. Inc.	865,938	34,239
Raven Industries Inc.	939,653	34,006
Mueller Industries Inc.	1,432,745	33,469
* Builders FirstSource Inc.	3,060,768	33,393
* Air Transport Services Group Inc.	1,457,990	33,257
Actuant Corp. Class A	1,577,741	33,117
Rush Enterprises Inc. Class A	955,821	32,957
* Masonite International Corp.	731,057	32,773
EnPro Industries Inc.	543,251	32,649
* SPX FLOW Inc.	1,069,507	32,534
AAR Corp.	868,649	32,435
* Knowles Corp.	2,414,681	32,139
* TriMas Corp.	1,166,900	31,845
* OSI Systems Inc.	433,541	31,779
* Hub Group Inc. Class A	839,822	31,132
McGrath RentCorp	604,383	31,114
Federal Signal Corp.	1,533,613	30,519
ICF International Inc.	470,548	30,482
* Kratos Defense & Security Solutions Inc.	2,155,316	30,368
* SPX Corp.	1,082,250	30,314
* Huron Consulting Group Inc.	586,973	30,118
* Gibraltar Industries Inc.	843,143	30,007
* Casella Waste Systems Inc. Class A	1,048,009	29,858
Greif Inc. Class A	789,980	29,316
*, ^ Ambarella Inc.	823,403	28,803
Navigant Consulting Inc.	1,167,886	28,088

	AZZ Inc.	671,303	27,094
	Lindsay Corp.	281,044	27,050
*	CBIZ Inc.	1,370,127	26,991
	Benchmark Electronics Inc.	1,231,518	26,084
*	BMC Stock Holdings Inc.	1,683,867	26,066
*	Pluralsight Inc. Class A	1,091,991	25,716
*	Electro Scientific Industries Inc.	858,248	25,713
*	Sykes Enterprises Inc.	1,035,291	25,603
*	Atlas Air Worldwide Holdings Inc.	604,951	25,523
*	JELD-WEN Holding Inc.	1,793,480	25,485
*,^	Inovalon Holdings Inc. Class A	1,796,859	25,479
*	Cardtronics plc Class A	977,419	25,413
	Encore Wire Corp.	504,762	25,329
	Boise Cascade Co.	1,042,310	24,859
*	Continental Building Products Inc.	976,578	24,854

	株数	市場価格 (千米ドル)
Sun Hydraulics Corp.	737,075	24,464
* Atkore International Group Inc.	1,228,299	24,369
Aircastle Ltd.	1,400,193	24,139
KEMET Corp.	1,371,997	24,065
* Verra Mobility Corp.	2,439,800	23,812
Advanced Drainage Systems Inc.	978,901	23,738
* TTM Technologies Inc.	2,414,417	23,492
* PGT Innovations Inc.	1,457,305	23,098
* TrueBlue Inc.	1,030,124	22,920
Kadant Inc.	280,234	22,828
Tennant Co.	431,615	22,491
Heartland Express Inc.	1,200,076	21,961
ArcBest Corp.	640,406	21,940
Apogee Enterprises Inc.	725,282	21,650
* Milacron Holdings Corp.	1,819,072	21,629
Standex International Corp.	318,261	21,381
Methode Electronics Inc.	916,338	21,342
Primoris Services Corp.	1,065,872	20,390
AVX Corp.	1,325,010	20,206
* Installed Building Products Inc.	580,126	19,544
Douglas Dynamics Inc.	533,862	19,160
Kforce Inc.	615,060	19,018
CTS Corp.	718,354	18,598
Wabash National Corp.	1,420,648	18,582
Maxar Technologies Ltd.	1,547,928	18,513
GrafTech International Ltd.	1,610,669	18,426
Mesa Laboratories Inc.	87,324	18,197
* Astronics Corp.	597,165	18,184
* Vicor Corp.	480,517	18,159
MTS Systems Corp.	452,070	18,142
* FARO Technologies Inc.	439,263	17,852
Alamo Group Inc.	230,635	17,833
Cass Information Systems Inc.	335,547	17,757
*,^ MACOM Technology Solutions Holdings Inc.	1,204,795	17,482
Gorman-Rupp Co.	528,589	17,132
H&E Equipment Services Inc.	837,846	17,109
* Patrick Industries Inc.	572,818	16,961
* Tutor Perini Corp.	1,052,195	16,804
Columbus McKinnon Corp.	552,359	16,648
Astec Industries Inc.	551,052	16,636
* Thermon Group Holdings Inc.	817,108	16,571
Kelly Services Inc. Class A	804,273	16,472
* SEACOR Holdings Inc.	420,248	15,549
* NV5 Global Inc.	256,442	15,528
* Gates Industrial Corp. plc	1,169,306	15,482
Marten Transport Ltd.	950,214	15,384
* Evo Payments Inc. Class A	623,366	15,378
Hyster-Yale Materials Handling Inc.	244,576	15,154
*,^ US Concrete Inc.	419,838	14,812

	Argan Inc.	388,590	14,704
	Heidrick & Struggles International Inc.	470,577	14,677
	Triumph Group Inc.	1,236,161	14,216
*	Echo Global Logistics Inc.	694,980	14,129
*	Engility Holdings Inc.	485,605	13,820
*	Manitowoc Co. Inc.	923,440	13,639
	Briggs & Stratton Corp.	1,023,156	13,383
	Global Brass & Copper Holdings Inc.	526,608	13,244
	DMC Global Inc.	370,109	12,998
	Kimball International Inc. Class B	915,360	12,989
*	Aegion Corp. Class A	772,491	12,607
	Quanex Building Products Corp.	925,744	12,581
	Ennis Inc.	651,478	12,541
	Myers Industries Inc.	804,543	12,157
*	Control4 Corp.	677,747	11,928

	株数	市場価格 (千米ドル)
Insteel Industries Inc.	490,926	11,920
* Donnelley Financial Solutions Inc.	841,113	11,801
*,^ Team Inc.	792,619	11,612
* DXP Enterprises Inc.	401,573	11,180
National Research Corp.	289,778	11,052
* CAI International Inc.	474,091	11,013
* Ducommun Inc.	303,154	11,011
* MYR Group Inc.	390,071	10,988
Resources Connection Inc.	761,653	10,815
Essendant Inc.	851,883	10,717
Park Electrochemical Corp.	586,069	10,590
NVE Corp.	119,611	10,471
* Great Lakes Dredge & Dock Corp.	1,577,589	10,444
Barrett Business Services Inc.	182,268	10,435
TTEC Holdings Inc.	359,368	10,267
Quad/Graphics Inc.	808,240	9,958
* Heritage-Crystal Clean Inc.	423,201	9,738
* Kimball Electronics Inc.	626,636	9,707
* Willdan Group Inc.	273,086	9,553
* International Seaways Inc.	541,935	9,126
Miller Industries Inc.	336,376	9,082
Daktronics Inc.	1,216,874	9,005
* Veeco Instruments Inc.	1,213,128	8,989
*,^ CryoPort Inc.	807,045	8,902
Allied Motion Technologies Inc.	199,138	8,899
* Sterling Construction Co. Inc.	797,204	8,682
* Landec Corp.	719,371	8,517
CRA International Inc.	195,182	8,305
Graham Corp.	351,213	8,022
* UFP Technologies Inc.	261,648	7,860
*,^ Livent Corp.	567,839	7,836
* Vishay Precision Group Inc.	258,080	7,802
NN Inc.	1,152,697	7,735
* Cross Country Healthcare Inc.	1,036,334	7,596
* Nuvectra Corp.	445,301	7,276
B. Riley Financial Inc.	508,674	7,223
* Armstrong Flooring Inc.	606,011	7,175
Multi-Color Corp.	200,788	7,046
Hurco Cos. Inc.	194,786	6,954
* Franklin Covey Co.	303,613	6,780
Powell Industries Inc.	269,908	6,750
*,^ Energy Recovery Inc.	999,797	6,729
VSE Corp.	222,438	6,653
* Blue Bird Corp.	364,293	6,626
* Eagle Bulk Shipping Inc.	1,428,322	6,585
Advanced Emissions Solutions Inc.	622,187	6,564
* PRGX Global Inc.	685,615	6,493
* Northwest Pipe Co.	273,289	6,365
Park-Ohio Holdings Corp.	206,719	6,344

*	IntriCon Corp.	239,580	6,320
*,^	BlueLinux Holdings Inc.	253,321	6,260
	Spartan Motors Inc.	857,118	6,197
*	Information Services Group Inc.	1,427,047	6,051
*	Mistras Group Inc.	420,304	6,044
*	Covenant Transportation Group Inc. Class A	302,080	5,800
*	CECO Environmental Corp.	840,101	5,671
*	Twin Disc Inc.	380,026	5,605
*	Era Group Inc.	632,959	5,532
	BG Staffing Inc.	267,691	5,528
*	InnerWorkings Inc.	1,431,173	5,353
*	GP Strategies Corp.	421,245	5,312
*	Napco Security Technologies Inc.	336,052	5,293
*	Sparton Corp.	280,551	5,103
*	Lydall Inc.	243,505	4,946

	株数	市場価格 (千米ドル)
Omega Flex Inc.	91,330	4,938
Bel Fuse Inc. Class B	266,476	4,908
* ShotSpotter Inc.	154,978	4,832
* Commercial Vehicle Group Inc.	817,175	4,658
* Everi Holdings Inc.	893,033	4,599
Griffon Corp.	439,398	4,592
* Radiant Logistics Inc.	1,061,854	4,513
EVI Industries Inc.	134,817	4,496
* Willis Lease Finance Corp.	128,860	4,459
* LB Foster Co. Class A	278,605	4,430
* Daseke Inc.	1,202,357	4,425
Eastern Co.	180,832	4,373
* Acacia Research Corp.	1,435,005	4,276
* Intevac Inc.	751,302	3,929
* Lawson Products Inc.	120,622	3,812
*, ^ Energous Corp.	652,950	3,781
* CyberOptics Corp.	212,407	3,745
* USA Truck Inc.	249,697	3,738
* Gencor Industries Inc.	332,187	3,644
* Orion Group Holdings Inc.	841,239	3,609
*, ^ Turtle Beach Corp.	248,034	3,539
NACCO Industries Inc. Class A	101,152	3,429
Universal Logistics Holdings Inc.	187,298	3,388
* Transcat Inc.	176,375	3,355
*, ^ Cardlytics Inc.	309,483	3,352
United States Lime & Minerals Inc.	47,159	3,348
Crawford & Co. Class A	367,479	3,271
* IES Holdings Inc.	209,645	3,260
* Foundation Building Materials Inc.	381,771	3,173
Crawford & Co. Class B	350,182	3,152
* General Finance Corp.	305,932	3,093
Global Water Resources Inc.	295,043	2,992
* Iteris Inc.	792,279	2,955
Richardson Electronics Ltd.	339,072	2,947
* ServiceSource International Inc.	2,650,656	2,863
* OptimizeRx Corp.	258,343	2,834
* PAM Transportation Services Inc.	65,281	2,573
*, ^ Maxwell Technologies Inc.	1,219,253	2,524
* Houston Wire & Cable Co.	465,712	2,356
*, ^ Asure Software Inc.	452,640	2,299
* StarTek Inc.	338,150	2,249
* Luna Innovations Inc.	659,902	2,211
* Ultralife Corp.	324,252	2,189
*, ^ Forterra Inc.	565,451	2,126
* Universal Technical Institute Inc.	564,724	2,061
* Frequency Electronics Inc.	191,069	2,025
*, ^ ExOne Co.	303,438	2,009
* 3PEA International Inc.	564,546	1,987
* DHI Group Inc.	1,254,116	1,906

*	Arotech Corp.	717,564	1,880
*	Perceptron Inc.	207,487	1,672
*	CIRCOR International Inc.	73,933	1,575
*	Patriot Transportation Holding Inc.	80,602	1,571
*,^	Aqua Metals Inc.	841,348	1,531
*,^	MicroVision Inc.	2,514,638	1,519
	RF Industries Ltd.	201,049	1,460
	Steel Connect Inc.	822,121	1,422
*	CPI Aerostructures Inc.	222,135	1,415
*	NCI Building Systems Inc.	191,859	1,391
*	Goldfield Corp.	599,302	1,354
*	Lincoln Educational Services Corp.	420,738	1,346
*	Wesco Aircraft Holdings Inc.	156,685	1,238
*	Perma-Pipe International Holdings Inc.	139,330	1,219
*	Sharps Compliance Corp.	345,073	1,132

	株数	市場価格 (千米ドル)
* IEC Electronics Corp.	195,868	1,120
LSI Industries Inc.	337,386	1,070
*,^ Horizon Global Corp.	692,184	990
*,^ eMagin Corp.	941,638	970
* FreightCar America Inc.	136,294	912
Espey Manufacturing & Electronics Corp.	36,513	910
* NRC Group Holdings Corp.	115,588	884
* Hudson Global Inc.	612,530	827
* Taylor Devices Inc.	67,427	809
Issuer Direct Corp.	68,008	772
* Charah Solutions Inc.	91,860	767
RR Donnelley & Sons Co.	189,623	751
*,^ LightPath Technologies Inc. Class A	479,513	714
* Tecogen Inc.	168,227	611
AMCON Distributing Co.	6,102	609
*,^ Medical Transcription Billing Corp.	158,438	602
^ ADT Inc.	100,100	602
* PFSweb Inc.	110,737	568
* Wireless Telecom Group Inc.	316,572	560
*,^ Odyssey Marine Exploration Inc.	166,648	555
* Air T Inc.	21,726	532
* SIFCO Industries Inc.	152,452	526
Greif Inc. Class B	11,156	495
*,^ Lightbridge Corp.	754,234	411
* ARC Document Solutions Inc.	193,400	396
Ecology and Environment Inc.	34,432	390
* ALJ Regional Holdings Inc.	287,886	377
Chicago Rivet & Machine Co.	11,328	357
* Image Sensing Systems Inc.	78,888	355
* UQM Technologies Inc.	411,473	350
* Manitex International Inc.	60,530	344
* Perma-Fix Environmental Services	140,143	329
* CUI Global Inc.	250,700	308
Rush Enterprises Inc. Class B	7,149	254
* DLH Holdings Corp.	52,984	251
*,^ Digital Ally Inc.	92,198	247
* AMREP Corp.	41,229	245
* Fuel Tech Inc.	195,916	233
* Ballantyne Strong Inc.	174,184	200
*,^ Workhorse Group Inc.	376,786	199
* Rubicon Technology Inc.	24,849	196
* Command Security Corp.	69,851	196
*,^ Capstone Turbine Corp.	312,203	187
* Vertex Energy Inc.	175,910	179
* Broadwind Energy Inc.	134,882	175
* Black Box Corp.	161,725	175
*,^ Applied DNA Sciences Inc.	423,983	170
* Coda Octopus Group Inc.	28,445	166
* Jewett-Cameron Trading Co. Ltd.	21,200	151

*	Summit Wireless Technologies Inc.	40,430	138
	LSC Communications Inc.	17,799	125
*,^	Revolution Lighting Technologies Inc.	294,100	116
*	Pioneer Power Solutions Inc.	19,717	104
*	Continental Materials Corp.	8,941	97
*	US Xpress Enterprises Inc. Class A	15,500	87
*,^	DPW Holdings Inc.	643,967	66
*,^	Research Frontiers Inc.	41,627	65
*	AeroCentury Corp.	6,716	64
*,^	Marathon Patent Group Inc.	165,563	60
*	Huttig Building Products Inc.	32,919	59
*	Volt Information Sciences Inc.	27,105	58
*	Payment Data Systems Inc.	30,184	50
	Servotronics Inc.	4,914	49
*	LGL Group Inc.	7,908	48

	株数	市場価格 (千米ドル)
* ENGlobal Corp.	79,627	45
* Bio-key International Inc.	54,321	41
Bel Fuse Inc. Class A	2,773	38
* ASV Holdings Inc.	15,986	32
* Energy Focus Inc.	40,994	25
* Industrial Services of America Inc.	22,612	25
* Sypris Solutions Inc.	31,729	25
* Air Industries Group	30,824	22
* EnSync Inc.	102,372	18
* Professional Diversity Network Inc.	17,285	17
*,^ Boxlight Corp. Class A	12,500	15
*,^ Hudson Technologies Inc.	8,677	8
* Quest Resource Holding Corp.	2,760	4
* Polar Power Inc.	700	3
*,S Patriot National Inc.	129,819	3
* Centrex Inc.	820	-
* Dorian LPG Ltd.	20	-
		86,436,752
石油・ガス (5.0%)		
Exxon Mobil Corp.	113,056,417	7,709,317
Chevron Corp.	51,040,764	5,552,725
ConocoPhillips	30,760,203	1,917,899
EOG Resources Inc.	15,497,769	1,351,560
Schlumberger Ltd.	36,975,353	1,334,071
Occidental Petroleum Corp.	20,171,504	1,238,127
Marathon Petroleum Corp.	18,457,340	1,089,168
Phillips 66	11,703,920	1,008,293
Valero Energy Corp.	11,335,926	849,854
Kinder Morgan Inc.	50,105,568	770,624
Williams Cos. Inc.	32,337,588	713,044
Pioneer Natural Resources Co.	4,556,092	599,217
ONEOK Inc.	10,991,047	592,967
Anadarko Petroleum Corp.	13,476,858	590,825
Halliburton Co.	22,199,445	590,061
* Concho Resources Inc.	5,352,480	550,181
Diamondback Energy Inc.	4,378,462	405,883
* Cheniere Energy Inc.	6,170,562	365,236
Marathon Oil Corp.	22,197,527	318,313
Hess Corp.	7,519,580	304,543
Baker Hughes a GE Co. Class A	13,693,897	294,419
Devon Energy Corp.	11,848,957	267,075
Apache Corp.	10,109,289	265,369
National Oilwell Varco Inc.	10,202,203	262,197
Cabot Oil & Gas Corp.	11,481,265	256,606
Noble Energy Inc.	12,791,605	239,971
HollyFrontier Corp.	4,617,898	236,067
Targa Resources Corp.	6,105,872	219,934
OGE Energy Corp.	5,318,413	208,429
Cimarex Energy Co.	2,547,695	157,065

	Helmerich & Payne Inc.	2,760,341	132,331
	EQT Corp.	6,787,163	128,210
*	WPX Energy Inc.	11,203,775	127,163
*	Parsley Energy Inc. Class A	7,071,139	112,997
*	Equitrans Midstream Corp.	5,440,902	108,927
	Murphy Oil Corp.	4,387,074	102,614
*, ^	Transocean Ltd.	14,642,727	101,621
*	Continental Resources Inc.	2,514,265	101,048
	PBF Energy Inc. Class A	3,042,241	99,390
*	First Solar Inc.	1,948,143	82,708
*	Newfield Exploration Co.	5,324,204	78,053
	Delek US Holdings Inc.	2,177,124	70,778
^	Core Laboratories NV	1,179,549	70,372
	Range Resources Corp.	6,658,366	63,721
*	Antero Resources Corp.	6,736,496	63,256

	株数	市場価格 (千米ドル)
Patterson-UTI Energy Inc.	5,507,827	57,006
* Apergy Corp.	2,057,251	55,710
* Whiting Petroleum Corp.	2,438,185	55,322
* Centennial Resource Development Inc. Class A	4,922,809	54,249
* Chart Industries Inc.	830,226	53,990
* Southwestern Energy Co.	15,412,202	52,556
* PDC Energy Inc.	1,750,731	52,102
*, ^ Chesapeake Energy Corp.	23,229,804	48,783
* Oasis Petroleum Inc.	8,455,703	46,760
SM Energy Co.	2,982,827	46,174
* Matador Resources Co.	2,804,401	43,552
^ Ensco plc Class A	11,629,243	41,400
* CNX Resources Corp.	3,547,881	40,517
* Callon Petroleum Co.	6,009,298	39,000
* QEP Resources Inc.	6,246,965	35,170
* NOW Inc.	2,883,349	33,562
* Oceaneering International Inc.	2,597,896	31,435
* Arcosa Inc.	1,116,144	30,906
* SRC Energy Inc.	6,445,257	30,293
McDermott International Inc.	4,578,887	29,946
* Magnolia Oil & Gas Corp.	2,648,968	29,695
* Dril-Quip Inc.	983,182	29,525
SemGroup Corp. Class A	2,082,876	28,702
* Rowan Cos. plc Class A	3,369,041	28,266
CVR Energy Inc.	808,421	27,874
* MRC Global Inc.	2,274,688	27,819
* ProPetro Holding Corp.	2,203,673	27,149
* Cactus Inc. Class A	989,173	27,113
* Gulfport Energy Corp.	3,916,155	25,651
Archrock Inc.	3,419,375	25,611
* Carrizo Oil & Gas Inc.	2,213,803	24,994
* Renewable Energy Group Inc.	899,589	23,119
* C&J Energy Services Inc.	1,596,149	21,548
* Denbury Resources Inc.	12,273,735	20,988
* Oil States International Inc.	1,422,310	20,311
* Helix Energy Solutions Group Inc.	3,694,700	19,988
* Unit Corp.	1,319,209	18,838
* Penn Virginia Corp.	338,966	18,325
* Northern Oil and Gas Inc.	8,059,585	18,215
Nabors Industries Ltd.	8,967,801	17,936
*, ^ Tellurian Inc.	2,544,628	17,685
* California Resources Corp.	1,003,419	17,098
* Laredo Petroleum Inc.	4,689,527	16,976
* Noble Corp. plc	6,424,982	16,833
* TPI Composites Inc.	639,958	15,730
* Tidewater Inc.	813,318	15,559
* Newpark Resources Inc.	2,242,222	15,404
*, ^ Diamond Offshore Drilling Inc.	1,618,029	15,274
* Exterran Corp.	850,875	15,060

	RPC Inc.	1,430,113	14,115
*	Superior Energy Services Inc.	4,184,455	14,018
	Green Plains Inc.	1,032,886	13,541
*	WildHorse Resource Development Corp.	945,861	13,346
*,^	Resolute Energy Corp.	457,673	13,263
*,^	Jagged Peak Energy Inc.	1,429,558	13,038
*	Par Pacific Holdings Inc.	845,220	11,985
*	KLX Energy Services Holdings Inc.	509,580	11,950
*	Matrix Service Co.	658,160	11,807
	Liberty Oilfield Services Inc. Class A	908,424	11,764
*,^	Enphase Energy Inc.	2,166,590	10,248
*	REX American Resources Corp.	145,927	9,939
*	Keane Group Inc.	1,203,078	9,841
*	Bonanza Creek Energy Inc.	469,584	9,706
*	W&T Offshore Inc.	2,333,453	9,614

	株数	市場価格 (千ドル)
* Nine Energy Service Inc.	392,059	8,837
* Forum Energy Technologies Inc.	2,128,461	8,791
*,^ SunPower Corp. Class A	1,633,340	8,118
* Roan Resources Inc.	954,515	7,999
* Talos Energy Inc.	487,490	7,956
^ Solaris Oilfield Infrastructure Inc. Class A	655,269	7,922
* HighPoint Resources Corp.	2,836,688	7,063
* Natural Gas Services Group Inc.	408,122	6,710
* Ameresco Inc. Class A	472,549	6,663
Panhandle Oil and Gas Inc. Class A	420,425	6,517
Mammoth Energy Services Inc.	341,448	6,139
* TETRA Technologies Inc.	3,516,988	5,909
* FTS International Inc.	828,010	5,887
Evolution Petroleum Corp.	850,210	5,798
* Abraxas Petroleum Corp.	4,689,560	5,112
*,^ American Superconductor Corp.	424,134	4,729
* Trecora Resources	598,320	4,667
* SilverBow Resources Inc.	195,058	4,611
* Green Brick Partners Inc.	624,917	4,524
* Independence Contract Drilling Inc.	1,382,906	4,315
* SEACOR Marine Holdings Inc.	336,561	3,958
*,^ Legacy Reserves Inc.	2,558,847	3,941
* Chaparral Energy Inc. Class A	763,888	3,758
* Goodrich Petroleum Corp.	265,176	3,580
*,^ Plug Power Inc.	2,389,426	2,963
* Geospace Technologies Corp.	271,004	2,794
Berry Petroleum Corp.	319,148	2,793
*,^ Bristow Group Inc.	1,026,587	2,495
* Gulf Island Fabrication Inc.	342,749	2,475
* Infrastructure and Energy Alternatives Inc.	296,274	2,426
* Contango Oil & Gas Co.	694,493	2,257
*,^ Comstock Resources Inc.	469,715	2,128
Adams Resources & Energy Inc.	52,702	2,040
* Isramco Inc.	17,203	2,039
* Earthstone Energy Inc. Class A	446,981	2,020
* Dawson Geophysical Co.	580,779	1,963
* Altus Midstream Co. Class A	240,505	1,859
* NCS Multistage Holdings Inc.	323,026	1,644
* Lonestar Resources US Inc. Class A	442,746	1,616
*,^ FuelCell Energy Inc.	2,644,061	1,456
*,^ EP Energy Corp. Class A	1,635,435	1,145
* Ring Energy Inc.	188,279	956
*,^ US Well Services Inc.	139,200	905
* Ranger Energy Services Inc.	174,110	900
* Quintana Energy Services Inc.	240,859	833
* SandRidge Energy Inc.	107,291	816
* VAALCO Energy Inc.	518,252	762
*,^ Approach Resources Inc.	543,177	474
* Hornbeck Offshore Services Inc.	304,438	438

*	Superior Drilling Products Inc.	341,897	400
*	Pioneer Energy Services Corp.	322,269	396
*	ION Geophysical Corp.	71,876	372
*,^	Torchlight Energy Resources Inc.	496,202	280
*	Mitcham Industries Inc.	103,443	265
*	Rosehill Resources Inc. Class A	83,245	186
*,^	Talos Energy Inc. Warrants Exp. 02/28/2021	116,107	131
*,^	Zion Oil & Gas Inc.	264,857	111
*,^	Enservco Corp.	243,940	90
*,^	PHI Inc.	38,724	87
*,^	Ideal Power Inc.	94,214	23
*	Flotek Industries Inc.	16,578	18
*	Tidewater Inc. Warrants Series A	8,839	15
*	Tidewater Inc. Warrants Series B	9,555	13
*	PEDEVCO Corp.	8,400	6

	株数	市場価格 (千米ドル)
* , ^ SAEExploration Holdings Inc.	1,505	3
* PrimeEnergy Corp.	17	1
* , ^ Bonanza Creek Energy Inc. Warrants Exp. 04/28/2020	33,839	1
* Jones Energy Inc. Class A	782	-
* Basic Energy Services Inc. Warrants Exp. 12/23/2023	4,640	-
* , \$ Rex Energy Corp.	302	-
* , ^ Covia Holdings Corp.	1	-
* , ^ , \$ Harvest Natural Resources Inc.	51,829	-
		33,574,222
その他 (0.0%)²		
* , \$ Herbalife Ltd. CVR	234,057	2,270
* , \$ A Schulman Inc. CVR	659,182	1,259
* , ^ , \$ Tobira Therapeutics CVR Exp. 12/31/2028	201,001	911
* , ^ , \$ Ocera Therapeutics CVR Line	653,477	176
* , \$ NewStar Financial Inc. CVR	551,185	143
* Corium CVR	782,067	141
* , \$ Ambit Biosciences Corp. CVR	201,330	121
* , \$ Media General Inc. CVR	2,351,934	91
* , \$ Omthera Pharmaceuticals Inc. CVR	121,311	73
* , \$ Social Reality Inc. Rights Exp. 12/31/2019	148,260	27
* , \$ Alexza Pharmaceuticals Inc. CVR	327,391	11
* , \$ Seventy Seven Energy Inc. Escrow Line	7,222	1
* , \$ Clinical Data CVR	216,285	-
* , \$ Adolor Corp. Rights Exp. 07/01/2019	592,629	-
* , ^ , \$ Biosante Pharmaceutical Inc. CVR	253,823	-
* Kadmon Warrants Exp. 09/29/2022	169,257	-
* , \$ NuPathe Inc. CVR	158,681	-
* Advaxis Inc. Warrants Exp. 09/11/2024	157,659	-
		5,224
テクノロジー (19.3%)		
Microsoft Corp.	206,471,453	20,971,305
Apple Inc.	114,093,756	17,997,149
* Facebook Inc. Class A	64,181,484	8,413,551
* Alphabet Inc. Class A	7,987,157	8,346,260
* Alphabet Inc. Class C	7,938,287	8,220,969
Intel Corp.	121,924,450	5,721,914
Cisco Systems Inc.	120,089,777	5,203,490
Oracle Corp.	70,840,246	3,198,437
* Adobe Inc.	13,040,518	2,950,287
International Business Machines Corp.	24,277,551	2,759,629
Broadcom Inc.	10,493,014	2,668,164
* salesforce.com Inc.	19,415,586	2,659,353
Texas Instruments Inc.	25,658,297	2,424,709
NVIDIA Corp.	15,482,119	2,066,863
QUALCOMM Inc.	32,379,778	1,842,733
Intuit Inc.	6,585,915	1,296,437
Cognizant Technology Solutions Corp. Class A	15,470,283	982,054
* Micron Technology Inc.	30,300,271	961,428
HP Inc.	42,246,996	864,374

	Applied Materials Inc.	26,262,362	859,830
*	ServiceNow Inc.	4,790,815	853,005
	Analog Devices Inc.	9,883,224	848,277
*	Red Hat Inc.	4,715,235	828,184
*	Autodesk Inc.	5,840,730	751,176
	Corning Inc.	21,388,016	646,132
*	Workday Inc. Class A	3,981,782	635,811
	Xilinx Inc.	6,760,219	575,768
	Lam Research Corp.	4,145,768	564,529
*	Twitter Inc.	18,308,384	526,183
	Hewlett Packard Enterprise Co.	39,301,372	519,171
	Motorola Solutions Inc.	4,363,663	501,996
*	Advanced Micro Devices Inc.	25,377,737	468,473
^	Microchip Technology Inc.	6,319,140	454,473
*	Palo Alto Networks Inc.	2,394,181	450,944

	株数	市場価格 (千米ドル)
* Cerner Corp.	8,366,529	438,741
* VeriSign Inc.	2,907,099	431,094
Harris Corp.	3,138,824	422,643
* Splunk Inc.	3,913,358	410,316
NetApp Inc.	6,716,627	400,781
DXC Technology Co.	7,486,678	398,067
* IAC/InterActiveCorp	2,073,642	379,559
Maxim Integrated Products Inc.	7,400,696	376,325
KLA-Tencor Corp.	4,084,860	365,554
Citrix Systems Inc.	3,415,481	349,950
* Synopsys Inc.	3,971,071	334,523
* Cadence Design Systems Inc.	7,546,303	328,113
CDW Corp.	4,011,628	325,142
* ANSYS Inc.	2,230,098	318,770
Skyworks Solutions Inc.	4,747,702	318,191
Symantec Corp.	16,196,458	306,032
* Arista Networks Inc.	1,409,656	297,014
* Gartner Inc.	2,302,312	294,328
* Veeva Systems Inc. Class A	3,253,391	290,593
VMware Inc. Class A	2,027,441	278,023
* GoDaddy Inc. Class A	4,231,820	277,692
* Fortinet Inc.	3,854,252	271,455
SS&C Technologies Holdings Inc.	5,999,489	270,637
Western Digital Corp.	7,317,660	270,534
Marvell Technology Group Ltd.	16,647,560	269,524
Seagate Technology plc	6,854,022	264,497
* F5 Networks Inc.	1,612,967	261,349
* Akamai Technologies Inc.	4,119,734	251,633
Juniper Networks Inc.	9,182,752	247,108
* PTC Inc.	2,842,753	235,664
* Tableau Software Inc. Class A	1,905,859	228,703
Leidos Holdings Inc.	3,995,734	210,655
* Qorvo Inc.	3,326,026	201,990
* Ultimate Software Group Inc.	790,269	193,513
* ON Semiconductor Corp.	11,208,426	185,051
* Tyler Technologies Inc.	980,923	182,275
*,^ Twilio Inc. Class A	2,003,301	178,895
* Guidewire Software Inc.	2,157,588	173,103
* Dell Technologies Inc.	3,409,565	166,625
* Integrated Device Technology Inc.	3,438,371	166,520
CDK Global Inc.	3,428,010	164,133
* Paycom Software Inc.	1,329,799	162,834
* EPAM Systems Inc.	1,369,194	158,840
* Zendesk Inc.	2,714,375	158,438
* Okta Inc.	2,463,128	157,148
* Aspen Technology Inc.	1,882,954	154,741
Teradyne Inc.	4,764,000	149,494
* Nutanix Inc.	3,580,677	148,920
* RingCentral Inc. Class A	1,735,872	143,105

*	athenahealth Inc.	1,079,610	142,433
*	ARRIS International plc	4,390,261	134,210
*	Ciena Corp.	3,798,120	128,794
*	HubSpot Inc.	993,712	124,939
	Monolithic Power Systems Inc.	1,073,106	124,749
	Cypress Semiconductor Corp.	9,655,741	122,821
*	Proofpoint Inc.	1,454,947	121,939
*	Teradata Corp.	3,160,109	121,222
*	Cree Inc.	2,737,593	117,101
	LogMeIn Inc.	1,363,275	111,202
	Entegris Inc.	3,763,959	104,996
*	Medidata Solutions Inc.	1,548,084	104,372
*	Nuance Communications Inc.	7,672,139	101,502
*	RealPage Inc.	1,998,908	96,327
*	CACI International Inc. Class A	658,939	94,907

	株数	市場価格 (千米ドル)
MKS Instruments Inc.	1,438,555	92,945
* Coupa Software Inc.	1,470,969	92,465
* New Relic Inc.	1,138,300	92,168
* DocuSign Inc. Class A	2,292,219	91,872
* Silicon Laboratories Inc.	1,148,594	90,521
*,^ ViaSat Inc.	1,509,327	88,975
SYNNEX Corp.	1,090,506	88,156
* Pure Storage Inc. Class A	5,478,283	88,091
*,^ Snap Inc.	15,675,511	86,372
j2 Global Inc.	1,243,142	86,249
* CommScope Holding Co. Inc.	5,123,208	83,969
* Lumentum Holdings Inc.	1,987,966	83,514
* Tech Data Corp.	1,019,712	83,423
* Dropbox Inc. Class A	4,032,912	82,392
Blackbaud Inc.	1,296,397	81,543
* ACI Worldwide Inc.	2,926,934	80,988
* FireEye Inc.	4,988,070	80,857
* Semtech Corp.	1,752,484	80,386
* Manhattan Associates Inc.	1,742,409	73,826
* Verint Systems Inc.	1,728,595	73,137
* 2U Inc.	1,464,509	72,815
* NCR Corp.	3,140,685	72,487
Science Applications International Corp.	1,129,585	71,955
* Cornerstone OnDemand Inc.	1,399,426	70,573
Cabot Microelectronics Corp.	724,725	69,103
* Finisar Corp.	3,135,149	67,719
* Qualys Inc.	894,855	66,881
* CommVault Systems Inc.	1,113,345	65,788
* Five9 Inc.	1,482,752	64,826
Perspecta Inc.	3,726,073	64,163
* Premier Inc. Class A	1,696,211	63,353
InterDigital Inc.	925,169	61,459
* Viavi Solutions Inc.	6,053,510	60,838
*,^ MongoDB Inc.	709,395	59,405
* Ellie Mae Inc.	929,898	58,425
^ Match Group Inc.	1,355,756	57,986
* Box Inc.	3,403,874	57,457
* Envestnet Inc.	1,158,002	56,962
* Alteryx Inc. Class A	949,855	56,488
* Bottomline Technologies DE Inc.	1,144,216	54,922
* Cirrus Logic Inc.	1,603,790	53,214
* Zscaler Inc.	1,295,250	50,787
Cogent Communications Holdings Inc.	1,112,411	50,292
Pegasystems Inc.	1,047,138	50,085
* Alarm.com Holdings Inc.	955,378	49,555
Brooks Automation Inc.	1,880,571	49,233
* Q2 Holdings Inc.	972,269	48,176
* EchoStar Corp. Class A	1,297,555	47,646
* NetScout Systems Inc.	1,985,633	46,920

*	SailPoint Technologies Holding Inc.	1,985,698	46,644
	Power Integrations Inc.	737,494	44,972
*	Allscripts Healthcare Solutions Inc.	4,643,594	44,764
*	Advanced Energy Industries Inc.	1,028,729	44,163
*	Avaya Holdings Corp.	2,911,682	42,394
	Progress Software Corp.	1,182,936	41,982
*	NETGEAR Inc.	796,714	41,453
*	Everbridge Inc.	710,477	40,327
*	Varonis Systems Inc.	747,796	39,558
*	Apptio Inc. Class A	1,022,286	38,806
*	Blackline Inc.	941,136	38,540
*	SPS Commerce Inc.	465,388	38,339
^	Ubiquiti Networks Inc.	384,083	38,182
*,^	Ceridian HCM Holding Inc.	1,106,454	38,162
*	Insight Enterprises Inc.	935,948	38,140

	株数	市場価格 (千米ドル)
* Cloudera Inc.	3,279,391	36,270
*,^ Inphi Corp.	1,104,989	35,525
* Synaptics Inc.	915,242	34,056
* Diodes Inc.	1,034,307	33,367
* SendGrid Inc.	761,723	32,884
* Rapid7 Inc.	1,027,744	32,024
* Instructure Inc.	838,016	31,434
* Blucora Inc.	1,172,050	31,223
* MicroStrategy Inc. Class A	240,400	30,711
* Acacia Communications Inc.	799,153	30,368
* Vocera Communications Inc.	766,727	30,171
* Virtusa Corp.	707,449	30,130
Plantronics Inc.	900,208	29,797
*,^ 3D Systems Corp.	2,903,549	29,529
Pitney Bowes Inc.	4,964,771	29,342
TiVo Corp.	3,084,039	29,021
* Electronics For Imaging Inc.	1,159,795	28,763
* LivePerson Inc.	1,503,108	28,349
* MaxLinear Inc.	1,601,262	28,182
* FormFactor Inc.	1,960,792	27,628
* Hortonworks Inc.	1,895,500	27,333
* Tabula Rasa HealthCare Inc.	428,501	27,321
CSG Systems International Inc.	847,606	26,928
* Zuora Inc. Class A	1,460,971	26,502
* PROS Holdings Inc.	838,957	26,343
* Workiva Inc.	718,304	25,780
Ebix Inc.	586,970	24,981
* ePlus Inc.	349,545	24,877
* Pivotal Software Inc. Class A	1,521,496	24,876
* Appfolio Inc.	404,016	23,926
*,^ Benefitfocus Inc.	518,045	23,685
Xperi Corp.	1,273,879	23,427
* Cray Inc.	1,068,029	23,059
* Boingo Wireless Inc.	1,115,106	22,938
* Cision Ltd.	1,927,388	22,550
* ScanSource Inc.	655,509	22,536
* Altair Engineering Inc. Class A	801,848	22,115
* Lattice Semiconductor Corp.	3,185,055	22,041
* Carbonite Inc.	853,682	21,564
* Yext Inc.	1,435,784	21,321
* NextGen Healthcare Inc.	1,368,007	20,725
NIC Inc.	1,637,460	20,435
* ForeScout Technologies Inc.	780,249	20,279
* Infinera Corp.	4,725,157	18,853
* Extreme Networks Inc.	3,059,283	18,662
* Perficient Inc.	827,035	18,410
*,^ Appian Corp. Class A	677,843	18,105
Shutterstock Inc.	500,507	18,023
* Photronics Inc.	1,748,545	16,926

*	Nanometrics Inc.	617,655	16,880
	Monotype Imaging Holdings Inc.	1,039,885	16,139
	Cohu Inc.	1,001,961	16,101
*	Unisys Corp.	1,331,348	15,484
*	Rudolph Technologies Inc.	754,852	15,452
*	Amkor Technology Inc.	2,353,828	15,441
*	Axcelis Technologies Inc.	799,789	14,236
	Comtech Telecommunications Corp.	563,804	13,723
*,^	Elastic NV	188,937	13,505
	ADTRAN Inc.	1,238,362	13,300
*	Anaplan Inc.	495,938	13,162
*	Calix Inc.	1,276,368	12,445
	Presidio Inc.	952,452	12,429
*	Upland Software Inc.	454,865	12,363
*	CEVA Inc.	545,479	12,050

	株数	市場価格 (千米ドル)
* Loral Space & Communications Inc.	322,342	12,007
Forrester Research Inc.	265,275	11,858
* Bandwidth Inc. Class A	287,780	11,727
* Endurance International Group Holdings Inc.	1,692,086	11,252
* Mitek Systems Inc.	1,023,377	11,063
* CalAmp Corp.	844,747	10,990
* OneSpan Inc.	842,468	10,910
* Rosetta Stone Inc.	640,427	10,503
* Harmonic Inc.	2,173,682	10,260
Computer Programs & Systems Inc.	401,466	10,077
QAD Inc. Class A	255,442	10,047
*,^ Ichor Holdings Ltd.	607,864	9,908
Hackett Group Inc.	614,538	9,839
^ ConvergeOne Holdings Inc.	783,126	9,695
Systemax Inc.	392,738	9,382
* ChannelAdvisor Corp.	816,737	9,270
* Quantenna Communications Inc.	634,332	9,103
PC Connection Inc.	302,975	9,007
* Casa Systems Inc.	684,167	8,983
* Zix Corp.	1,526,903	8,749
* Meet Group Inc.	1,845,370	8,544
* KeyW Holding Corp.	1,268,967	8,489
Switch Inc.	1,212,436	8,487
* Smartsheet Inc. Class A	334,021	8,304
*,^ Eventbrite Inc. Class A	298,372	8,298
* Agilysys Inc.	578,517	8,296
* Digi International Inc.	816,590	8,239
* Tenable Holdings Inc.	363,299	8,062
* Vectrus Inc.	369,581	7,976
* Brightcove Inc.	1,127,529	7,938
*,^ TransEnterix Inc.	3,435,475	7,764
American Software Inc. Class A	734,558	7,676
* DSP Group Inc.	658,069	7,370
* Ooma Inc.	523,409	7,265
* NeoPhotonics Corp.	1,102,569	7,145
* Immersion Corp.	780,419	6,993
Simulations Plus Inc.	344,555	6,857
* Amber Road Inc.	828,513	6,819
* PDF Solutions Inc.	796,508	6,715
* Alpha & Omega Semiconductor Ltd.	647,896	6,602
* Ribbon Communications Inc.	1,344,720	6,482
* Limelight Networks Inc.	2,677,555	6,265
* USA Technologies Inc.	1,583,185	6,159
*,^ SVMK Inc.	491,275	6,028
* PAR Technology Corp.	271,140	5,897
* Model N Inc.	445,201	5,890
* KVH Industries Inc.	533,364	5,488
^ Diebold Nixdorf Inc.	2,174,945	5,416
* I3 Verticals Inc. Class A	224,048	5,400

* , ^	Inseego Corp.	1,281,857	5,320
* , ^	Domo Inc.	259,987	5,104
*	Aquantia Corp.	537,227	4,711
*	AXT Inc.	1,021,165	4,442
*	Telenav Inc.	1,064,501	4,322
*	Aerohive Networks Inc.	1,301,751	4,244
	Preformed Line Products Co.	77,646	4,212
	AstroNova Inc.	221,491	4,153
*	SecureWorks Corp. Class A	236,021	3,986
*	MobileIron Inc.	856,575	3,932
*	A10 Networks Inc.	606,164	3,782
* , ^	VirnetX Holding Corp.	1,536,400	3,687
*	Ultra Clean Holdings Inc.	422,797	3,581
*	RigNet Inc.	260,354	3,291
*	eGain Corp.	486,960	3,199

	株数	市場価格 (千米ドル)
*,^ Adesto Technologies Corp.	716,531	3,153
* EMCORE Corp.	727,792	3,057
* Clearfield Inc.	305,057	3,026
* Telaria Inc.	1,104,370	3,015
* Tucows Inc. Class A	49,142	2,951
*,^ Internap Corp.	679,210	2,819
* VOXX International Corp. Class A	703,399	2,785
* Rambus Inc.	362,634	2,781
* Pixelworks Inc.	954,893	2,769
* Exela Technologies Inc.	711,591	2,768
* DASAN Zhone Solutions Inc.	188,838	2,627
* GSI Technology Inc.	465,560	2,393
* SharpSpring Inc.	185,762	2,365
* ID Systems Inc.	417,726	2,335
*,^ Airgain Inc.	223,147	2,211
*,^ Park City Group Inc.	368,561	2,200
* Great Elm Capital Group Inc.	624,106	2,109
* ACM Research Inc. Class A	193,846	2,109
*,^ Applied Optoelectronics Inc.	132,326	2,042
TESSCO Technologies Inc.	159,219	1,911
TransAct Technologies Inc.	211,460	1,899
*,^ Everspin Technologies Inc.	322,450	1,809
*,^ Fusion Connect Inc.	1,071,837	1,801
* Amtech Systems Inc.	385,770	1,748
* Key Tronic Corp.	304,070	1,718
* NetSol Technologies Inc.	277,534	1,707
GlobalSCAPE Inc.	378,890	1,697
* Rimini Street Inc.	325,063	1,674
* Computer Task Group Inc.	407,746	1,664
* LRAD Corp.	644,065	1,623
* Aviat Networks Inc.	122,447	1,622
* Finjan Holdings Inc.	639,801	1,606
* RumbleON Inc. Class B	295,778	1,591
* inTEST Corp.	241,044	1,478
* Aware Inc.	406,847	1,469
* Support.com Inc.	561,252	1,381
*,^ Impinj Inc.	90,225	1,313
* Seachange International Inc.	1,040,931	1,312
* Synacor Inc.	885,396	1,310
*,^ QuickLogic Corp.	1,644,442	1,207
QAD Inc. Class B	39,531	1,167
* Majesco	157,868	1,119
* Identiv Inc.	308,510	1,111
*,^ Veritone Inc.	270,146	1,027
* Innodata Inc.	643,214	965
* Lantronix Inc.	311,918	917
* WideOpenWest Inc.	125,680	896
* Data I/O Corp.	173,820	869
*,^ Smith Micro Software Inc.	471,123	848

	Wayside Technology Group Inc.	83,158	832
*,^	Atomera Inc.	284,266	816
*	Alithya Group Inc. Class A	326,419	774
*,^	nLight Inc.	41,105	731
*	Intelligent Systems Corp.	52,948	684
*	Aehr Test Systems	428,242	604
*,^	Red Violet Inc.	87,451	589
*	CynergisTek Inc.	110,248	523
*	Mastech Digital Inc.	82,130	517
*	RCM Technologies Inc.	159,911	496
	BK Technologies Inc.	131,368	493
*	WidePoint Corp.	1,141,609	476
*	Kopin Corp.	475,143	475
*	Neurotrope Inc.	132,689	474
	CSP Inc.	46,940	459

	株数	市場価格 (千米ドル)
* GSE Systems Inc.	209,878	441
*,^ Intellicheck Inc.	196,842	421
*,^ SITO Mobile Ltd.	442,391	398
* Icad Inc.	102,068	378
* Avalara Inc.	11,995	374
Network-1 Technologies Inc.	160,430	358
* BSQUARE Corp.	220,173	341
* Inuvo Inc.	275,566	295
* Intermolecular Inc.	237,326	240
ClearOne Inc.	190,824	239
* Optical Cable Corp.	54,796	209
* Castlight Health Inc. Class B	94,575	205
*,^ Ominto Inc.	265,206	183
* FTE Networks Inc.	76,480	179
*,^ Gogo Inc.	53,600	160
* One Stop Systems Inc.	82,010	159
* Digimarc Corp.	9,978	145
* AudioEye Inc.	14,532	124
*,^ NXT-ID Inc.	175,954	120
* CVD Equipment Corp.	21,000	75
* Xcel Brands Inc.	38,685	44
* ADDvantage Technologies Group Inc.	29,519	41
* Trio-Tech International	15,252	38
* Qumu Corp.	15,217	29
* BroadVision Inc.	20,868	24
* Qualstar Corp.	4,300	23
* Quantum Corp.	6,550	13
* Streamline Health Solutions Inc.	16,133	12
* SilverSun Technologies Inc.	2,301	5
Sigma Designs Inc.	33,890	5
*,^ Neonode Inc.	1	-
		129,856,855
通信サービス (2.0%)		
Verizon Communications Inc.	110,381,847	6,205,667
AT&T Inc.	194,426,250	5,548,925
* T-Mobile US Inc.	7,923,046	503,985
CenturyLink Inc.	25,951,362	393,163
* Zayo Group Holdings Inc.	5,364,348	122,522
*,^ Sprint Corp.	16,251,487	94,584
Telephone & Data Systems Inc.	2,527,027	82,229
Shenandoah Telecommunications Co.	1,240,394	54,887
* Vonage Holdings Corp.	5,774,774	50,414
* Intelsat SA	2,197,609	47,007
* Iridium Communications Inc.	2,518,809	46,472
* 8x8 Inc.	2,427,820	43,798
*,^ GTT Communications Inc.	1,169,509	27,671
* United States Cellular Corp.	418,682	21,759
ATN International Inc.	273,281	19,548
* ORBCOMM Inc.	1,999,068	16,512

*	pdvWireless Inc.	336,231	12,572
	Spok Holdings Inc.	648,636	8,601
*, ^	Pareteum Corp.	2,327,685	3,934
	Consolidated Communications Holdings Inc.	387,885	3,832
*	HC2 Holdings Inc.	1,293,005	3,414
	IDT Corp. Class B	458,358	2,837
^	Windstream Holdings Inc.	1,198,699	2,505
	Alaska Communications Systems Group Inc.	1,208,737	1,741
*	Otelco Inc. Class A	54,117	875
*	CPS Technologies Corp.	97,017	115
*	Cincinnati Bell Inc.	2,660	21
			13,319,590
公益事業（3.3%）			
	NextEra Energy Inc.	12,766,495	2,219,072
	Duke Energy Corp.	19,038,397	1,643,014

	株数	市場価格 (千円ドル)
Dominion Energy Inc.	17,543,347	1,253,648
Southern Co.	27,095,393	1,190,030
Exelon Corp.	25,778,869	1,162,627
American Electric Power Co. Inc.	13,165,344	983,978
Sempra Energy	6,944,944	751,373
Public Service Enterprise Group Inc.	13,503,550	702,860
Xcel Energy Inc.	13,709,331	675,459
Consolidated Edison Inc.	8,685,562	664,098
WEC Energy Group Inc.	8,426,412	583,613
Eversource Energy	8,463,740	550,482
PPL Corp.	19,227,679	544,720
DTE Energy Co.	4,855,381	535,548
FirstEnergy Corp.	13,657,268	512,830
Edison International	8,708,798	494,398
American Water Works Co. Inc.	4,823,296	437,811
Ameren Corp.	6,515,787	425,025
Entergy Corp.	4,824,531	415,247
Eversource Energy	7,100,082	403,072
CenterPoint Energy Inc.	13,389,768	377,993
CMS Energy Corp.	7,555,427	375,127
* PG&E Corp.	13,844,520	328,807
NRG Energy Inc.	7,341,722	290,732
Atmos Energy Corp.	2,991,182	277,342
* Alliant Energy Corp.	6,280,486	265,351
AES Corp.	17,613,693	254,694
Pinnacle West Capital Corp.	2,977,580	253,690
NiSource Inc.	9,849,815	249,693
UGI Corp.	4,662,022	248,719
* Vistra Energy Corp.	10,751,315	246,098
SCANA Corp.	3,735,180	178,467
Aqua America Inc.	4,742,100	162,132
Vectren Corp.	2,207,935	158,927
IDACORP Inc.	1,346,799	125,333
ONE Gas Inc.	1,399,718	111,418
New Jersey Resources Corp.	2,388,996	109,105
Portland General Electric Co.	2,373,720	108,835
Hawaiian Electric Industries Inc.	2,908,845	106,522
ALLETE Inc.	1,370,566	104,465
National Fuel Gas Co.	2,010,727	102,909
Southwest Gas Holdings Inc.	1,331,482	101,858
Black Hills Corp.	1,596,779	100,246
Spire Inc.	1,301,899	96,445
PNM Resources Inc.	2,126,465	87,376
Avangrid Inc.	1,683,599	84,331
NorthWestern Corp.	1,339,214	79,603
Avista Corp.	1,747,366	74,228
American States Water Co.	966,006	64,761
South Jersey Industries Inc.	2,288,870	63,631
California Water Service Group	1,270,275	60,541

	Ormat Technologies Inc.	1,077,708	56,364
	MGE Energy Inc.	932,888	55,936
	El Paso Electric Co.	1,088,153	54,549
	Pattern Energy Group Inc. Class A	2,615,141	48,694
	Northwest Natural Holding Co.	773,167	46,746
	SJW Group	650,990	36,208
	Chesapeake Utilities Corp.	417,582	33,949
*	Sunrun Inc.	2,510,364	27,338
	Middlesex Water Co.	412,408	22,002
	Connecticut Water Service Inc.	322,275	21,550
	Unitil Corp.	390,136	19,756
	TerraForm Power Inc. Class A	1,676,182	18,807
*	Evoqua Water Technologies Corp.	1,810,184	17,378
	York Water Co.	349,426	11,203
	Artesian Resources Corp. Class A	240,336	8,380

	株数	市場価格 (千米ドル)
*,^ Cadiz Inc.	799,055	8,230
* Atlantic Power Corp.	3,317,157	7,198
* AquaVenture Holdings Ltd.	354,799	6,702
RGC Resources Inc.	176,687	5,294
* Pure Cycle Corp.	497,626	4,941
*,^ Bloom Energy Corp. Class A	458,981	4,581
*,^ Vivint Solar Inc.	1,081,504	4,121
Spark Energy Inc. Class A	334,801	2,488
Genie Energy Ltd. Class B	383,069	2,310
		21,923,009
普通株式総額（原価 \$473,160,255）		668,274,743

クーポン

短期現物投資（0.9%） ¹				
マネー・マーケット・ファンド（0.9%）				
3,4	バンガード・マーケット・ リクイディティ・ファンド	2.530%	56,919,051	5,691,905
			額面金額 (千米ドル)	
米国政府機関債（0.0%）				
5	米国財務省短期証券	2.350%-2.361%	3/21/19	80,000
5	米国財務省短期証券	2.432%-2.451%	4/18/19	70,000
	米国財務省短期証券	2.077%	1/3/19	40,000
	米国財務省短期証券	2.374%	3/7/19	35,000
5	米国財務省短期証券	2.292%	2/28/19	30,000
5	米国財務省短期証券	2.292%	2/21/19	10,000
				9,967
				263,813
短期現物投資合計（原価 \$5,955,110）				5,955,718
投資総額（100.3%）（原価 \$479,115,365）				674,230,461

(千米ドル)

その他の資産および負債(-0.3%)	
その他の資産	
バンガードに対する投資	38,011
売却投資有価証券に係る未収入金	115,408
未収収益	816,954
発行済資本持分に係る未収入金	1,587,383
未収変動証拠金－先物契約	30,362
その他の資産 ⁶	53,289
その他の資産合計(0.5%)	2,641,407

負債	
購入投資有価証券に係る未払金	(1,230,335)
貸付有価証券に係る担保	(2,633,559)
資本持分の買戻しに係る未払金	(639,991)
バンガードに対する未払金	(169,788)
未払変動証拠金－先物契約	(320)
未実現損失－スワップ契約	(2,211)
負債合計（-0.8%）	(4,676,204)
	672,195,664
純資産（100%）	(71,837,551百万円)

2018年12月31日現在、純資産の内訳：

	(千米ドル)	(百万円)
払込出資金	478,179,649	51,103,059
分配可能利益（損失）合計	194,016,015	20,734,492
純資産	672,195,664	71,837,551

インベスター受益証券

発行済受益証券1,953,536,865口に対する純資産 （額面0.001米ドル：授権口数は無制限）	121,265,869	12,959,683
受益証券1口当たり純資産価額 －インベスター受益証券	62.08米ドル	6,634円

ETF受益証券

発行済受益証券743,263,419口に対する純資産 （額面0.001米ドル：授権口数は無制限）	94,809,421	10,132,283
受益証券1口当たり純資産価額 －ETF受益証券	127.56米ドル	13,632円

アドミラル受益証券

発行済受益証券2,981,054,239口に対する純資産 （額面0.001米ドル：授権口数は無制限）	185,101,915	19,781,842
受益証券1口当たり純資産価額 －アドミラル受益証券	62.09米ドル	6,636円

インスティテューショナル受益証券

発行済受益証券1,853,585,521口に対する純資産 （額面0.001米ドル：授権口数は無制限）	115,115,348	12,302,377
受益証券1口当たり純資産価額 －インスティテューショナル受益証券	62.10米ドル	6,637円

インスティテューショナル・プラス受益証券

発行済受益証券1,164,655,630口に対する純資産 （額面0.001米ドル：授権口数は無制限）	135,641,458	14,496,003
受益証券1口当たり純資産価額 －インスティテューショナル・プラス受益証券	116.46米ドル	12,446円

インスティテューショナル・セレクト受益証券

発行済受益証券165,800,987口に対する純資産 （額面0.001米ドル：授権口数は無制限）	20,261,653	2,165,363
受益証券1口当たり純資産価額 －インスティテューショナル・セレクト受益証券	122.20米ドル	13,060円

- ・ 財務書類注記の注記Aを参照のこと。
- * 配当を出さない有価証券。
- ^ ブローカー／ディーラーに貸し付けられている証券ポジションの一部を含む。貸付有価証券の価値総額は2,480,929,000米ドルである。
- § 重要な観察不能なインプットを用いて算定された有価証券の価値。
- 1 当ファンドは、現金準備の一部をインデックス先物契約およびスワップ契約を用いて株式市場に投資している。先物およびスワップ投資の影響を考慮すれば、当ファンドの実際の普通株式投資および短期現物投資は、純資産のそれぞれ100.0%および0.3%である。
- 2 「その他」は、ファンドのベンチマークにより分類されない有価証券を示している。
- 3 バンガード・ファンド並びにバンガードが管理する一部の信託および口座にのみ利用可能な関連会社のマネー・マーケット・ファンド。提示されているレートは7日間の利回りである。
- 4 貸付有価証券に係る担保受取額2,633,559,000米ドルを含む。
- 5 未決済先物契約の当初証拠金として分別管理された有価証券186,579,000米ドル。
- 6 未決済店頭スワップ契約の担保として分別管理された現金2,650,000米ドル。

ADR－米国預託証券 (American Depositary Receipt)

CVR－不確定価額受領権 (Contingent Value Rights)

REIT－不動産投資信託 (Real Estate Investment Trust)

期末現在のデリバティブ金融商品残高

先物契約

(単位：千米ドル)				
	限月	買建 (売建) 玉数	名目元本	契約額および 未実現利益 (損失)
買建の先物契約				
E-mini S&P 500 インデックス	2019年3月	29,625	3,710,828	(106,471)
E-mini ラッセル2000インデックス	2019年3月	1,914	129,099	(6,420)
E-mini S&P ミッド・キャップ400インデックス	2019年3月	240	39,893	(1,764)
				(114,655)

トータル・リターンズワップ

(単位：千米ドル)					
参照企業	満期日	契約 相手方	名目元本	受領（支払） 変動金利 ¹	契約額および 未実現利益 (損失)
SLM Corp.	2019年2月4日	GSI	35,318	2.870%	(823)
VICI Properties Inc.	2019年2月4日	GSI	29,610	3.270%	(1,041)
VICI Properties Inc.	2019年2月4日	GSI	9,870	3.270%	(347)
					(2,211)

GSI-Goldman Sachs International

¹ 月次の支払に係る受取／支払金利

添付の注記は財務書類の不可欠の一部である。

[次へ](#)

損益計算書

	トータル・ストック・マーケット・ インデックス・ファンド			
	2019年12月31日 終了計算期間		2018年12月31日 終了計算期間	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円
投資収益				
収益				
配当金－非関連発行体	15,136,266	1,617,613	13,933,848	1,489,110
配当金－関連発行体	6,160	658	—	—
利息－非関連発行体	4,144	443	3,018	323
利息－関連発行体	70,056	7,487	51,265	5,479
貸付有価証券－純額	152,182	16,264	126,669	13,537
収益総額	15,368,808	1,642,465	14,114,800	1,508,449
費用				
バンガード・グループ－注記B				
投資運用報酬	25,447	2,720	24,218	2,588
マネジメントおよび管理				
－インベスター受益証券	169,029	18,064	158,387	16,927
－ETF受益証券	24,791	2,649	21,276	2,274
－アドミラル受益証券	71,269	7,617	60,985	6,517
－インスティテューショナル 受益証券	30,930	3,305	27,571	2,947
－インスティテューショナル・ プラス受益証券	25,302	2,704	20,989	2,243
－インスティテューショナル・ セレクト受益証券	1,569	168	1,082	116
マーケティングおよび販売				
－インベスター受益証券	11,957	1,278	17,741	1,896
－ETF受益証券	4,670	499	3,627	388
－アドミラル受益証券	10,085	1,078	10,293	1,100
－インスティテューショナル 受益証券	4,198	449	2,877	307
－インスティテューショナル・ プラス受益証券	2,207	236	1,500	160
－インスティテューショナル・ セレクト受益証券	1	0	1	0
カストディー報酬	1,703	182	2,430	260
監査報酬	407	43	421	45
受益者報告および委任状				
－インベスター受益証券	1,423	152	1,252	134
－ETF受益証券	1,600	171	1,097	117
－アドミラル受益証券	691	74	511	55
－インスティテューショナル 受益証券	1,173	125	902	96
－インスティテューショナル・ プラス受益証券	38	4	31	3
－インスティテューショナル・ セレクト受益証券	—	—	1	0
受託者報酬および費用	382	41	437	47
費用総額	388,872	41,559	357,629	38,220
投資純利益	14,979,936	1,600,906	13,757,171	1,470,229

実現純利益（損失）				
売却投資有価証券－非関連発行体	3,017,113 ¹	322,439	6,733,240 ²	719,581
売却投資有価証券－関連発行体	(3,906)	(417)	(296)	(32)
先物契約	766,975	81,967	(205,348)	(21,946)
スワップ契約	50,674	5,416	(16,547)	(1,768)
実現純利益（損失）	3,830,856	409,404	6,511,049	695,836
未実現利益（損失）の変動				
投資有価証券－非関連発行体	191,133,025	20,426,386	(56,813,879)	(6,071,699)
投資有価証券－関連発行体	5,907	631	364	39
先物契約	142,709	15,251	(113,904)	(12,173)
スワップ契約	11,880	1,270	(1,888)	(202)
未実現利益（損失）の変動	191,293,521	20,443,539	(56,929,307)	(6,084,035)
運用による純資産の純増加（減少）額	210,104,313	22,453,848	(36,661,087)	(3,917,970)

- 1 現物償還による8,345,326,000米ドルの純利益（損失）を含む。当該利益（損失）は当ファンドの課税対象ではない。
- 2 現物償還による6,485,855,000米ドルの純利益（損失）を含む。当該利益（損失）は当ファンドの課税対象ではない。

添付の注記は、財務書類の不可欠の一部である。

純資産変動計算書

	トータル・ストック・マーケット・ インデックス・ファンド			
	2019年12月31日 終了計算期間		2018年12月31日 終了計算期間	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円
純資産の増加（減少）				
運用				
投資純利益	14,979,936	1,600,906	13,757,171	1,470,229
実現純利益（損失）	3,830,856	409,404	6,511,049	695,836
未実現利益（損失）の変動	191,293,521	20,443,539	(56,929,307)	(6,084,035)
運用による純資産の純増加（減少）	210,104,313	22,453,848	(36,661,087)	(3,917,970)
分配				
投資純利益				
インベスター受益証券	(2,441,205)	(260,892)	(2,268,803)	(242,467)
ETF受益証券	(2,314,799)	(247,383)	(1,838,334)	(196,463)
アドミラル受益証券	(4,371,014)	(467,130)	(3,685,244)	(393,842)
インスティテューショナル 受益証券	(2,694,343)	(287,944)	(2,243,070)	(239,717)
インスティテューショナル・ プラス受益証券	(3,268,140)	(349,266)	(2,615,192)	(279,486)
インスティテューショナル・ セレクト受益証券	(467,850)	(49,999)	(351,965)	(37,614)
実現キャピタルゲイン				
インベスター受益証券	—	—	—	—
ETF受益証券	—	—	—	—
アドミラル受益証券	—	—	—	—
インスティテューショナル 受益証券	—	—	—	—
インスティテューショナル・ プラス受益証券	—	—	—	—
インスティテューショナル・ セレクト受益証券	—	—	—	—
分配総額	(15,557,351)	(1,662,614)	(13,002,608)	(1,389,589)
資本持分取引				
インベスター受益証券	(14,863,283)	(1,588,439)	2,806,888	299,972
ETF受益証券	15,039,487	1,607,270	10,133,992	1,083,020
アドミラル受益証券	13,652,300	1,459,021	8,992,303	961,007
インスティテューショナル 受益証券	4,263,716	455,663	9,953,282	1,063,707
インスティテューショナル・ プラス受益証券	12,427,894	1,328,169	19,272,078	2,059,607
インスティテューショナル・ セレクト受益証券	361,129	38,594	8,123,645	868,174
資本持分取引による純増加（減少）	30,881,243	3,300,278	59,282,188	6,335,487
増加（減少）総額	225,428,205	24,091,512	9,618,493	1,027,928
純資産				
期首	672,195,664	71,837,551	662,577,171	70,809,622
期末	897,623,869	95,929,063	672,195,664	71,837,551

添付の注記は、財務書類の不可欠の一部である。

財務ハイライト

トータル・ストック・マーケット・
インデックス・ファンド
インベスター受益証券

各期間の発行済受益証券1口当たり 期首純資産価額	12月31日終了計算期間				
	2019年	2018年	2017年	2016年	2015年
	米ドル	米ドル	米ドル	米ドル	米ドル
期首純資産価額	62.08	66.70	56.06	50.78	51.58
投資運用					
投資純利益	1.279 ¹	1.275 ¹	1.086 ¹	1.022	0.954
投資に係る実現および 未実現純利益（損失）	17.634	(4.703)	10.630	5.282	(0.807)
投資運用による総額	18.913	(3.428)	11.716	6.304	0.147
分配					
投資純利益による配当	(1.333)	(1.192)	(1.076)	(1.024)	(0.947)
実現キャピタルゲインによる分配	—	—	—	—	—
分配総額	(1.333)	(1.192)	(1.076)	(1.024)	(0.947)
期末純資産価額	79.66	62.08	66.70	56.06	50.78
総収益率 ²	30.65%	-5.26%	21.05%	12.53%	0.29%
比率／補足データ					
期末純資産（百万米ドル）	139,686	121,266	126,766	103,932	96,323
平均純資産に対する総費用の比率	0.14%	0.14%	0.14%	0.15%	0.16%
平均純資産に対する投資純利益の比率	1.78%	1.86%	1.77%	1.98%	1.85%
ポートフォリオの回転率 ³	4%	3%	3%	4%	3%

- 1 発行済の平均株式数に基づいて計算される。
- 2 総収益率は、表示期間に適用された可能性のある口座維持手数料を含まない。ファンドの目論見書は、適用される口座維持手数料に関する情報を提供するものである。
- 3 ETFのクリエーション・ユニットを含む、当ファンドの資本持分の現物による買戻しあるいは償還の結果として受領したもしくは引渡されたポートフォリオ証券額を除く。

添付の注記は、財務書類の不可欠の一部である。

財務ハイライト

トータル・ストック・マーケット・
インデックス・ファンド
ETF受益証券

	12月31日終了計算期間				
	2019年	2018年	2017年	2016年	2015年
	米ドル	米ドル	米ドル	米ドル	米ドル
各期間の発行済受益証券 1 口当たり 期首純資産価額	127.56	137.06	115.21	104.34	106.00
投資運用					
投資純利益	2.809 ¹	2.781 ¹	2.361 ¹	2.214	2.082
投資に係る実現および 未実現純利益（損失）	36.236	(9.676)	21.832	10.871	(1.675)
投資運用による総額	39.045	(6.895)	24.193	13.085	0.407
分配					
投資純利益による配当	(2.905)	(2.605)	(2.343)	(2.215)	(2.067)
実現キャピタルゲインによる分配	—	—	—	—	—
分配総額	(2.905)	(2.605)	(2.343)	(2.215)	(2.067)
期末純資産価額	163.70	127.56	137.06	115.21	104.34
総収益率	30.80%	-5.13%	21.16%	12.68%	0.40%
比率／補足データ					
期末純資産（百万米ドル）	138,067	94,809	91,862	69,889	57,434
平均純資産に対する総費用の比率	0.03%	0.03%	0.04%	0.04%	0.05%
平均純資産に対する投資純利益の比率	1.89%	1.97%	1.87%	2.09%	1.96%
ポートフォリオの回転率 ²	4%	3%	3%	4%	3%

1 発行済の平均株式数に基づいて計算される。

2 ETFのクリエーション・ユニットを含む、当ファンドの資本持分の現物による買戻しあるいは償還の結果として受領したもしくは引渡されたポートフォリオ証券額を除く。

添付の注記は財務書類の不可欠な一部である。

財務ハイライト

トータル・ストック・マーケット・
インデックス・ファンド
アドミラル受益証券

各期間の発行済受益証券 1口当たり 期首純資産価額	12月31日終了計算期間				
	2019年	2018年	2017年	2016年	2015年
	米ドル	米ドル	米ドル	米ドル	米ドル
期首純資産価額	62.09	66.72	56.08	50.79	51.60
投資運用					
投資純利益	1.360 ¹	1.344 ¹	1.148 ¹	1.077	1.013
投資に係る実現および 未実現純利益（損失）	17.646	(4.711)	10.633	5.291	(0.818)
投資運用による総額	19.006	(3.367)	11.781	6.368	0.195
分配					
投資純利益による配当	(1.406)	(1.263)	(1.141)	(1.078)	(1.005)
実現キャピタルゲインによる分配	—	—	—	—	—
分配総額	(1.406)	(1.263)	(1.141)	(1.078)	(1.005)
期末純資産価額	79.69	62.09	66.72	56.08	50.79
総収益率 ²	30.80%	-5.17%	21.17%	12.66%	0.39%
比率／補足データ					
期末純資産（百万米ドル）	252,536	185,102	190,099	151,612	126,363
平均純資産に対する総費用の比率	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%	0.05%
平均純資産に対する投資純利益の比率	1.88%	1.96%	1.87%	2.09%	1.96%
ポートフォリオの回転率 ³	4%	3%	3%	4%	3%

1 発行済の平均株式数に基づいて計算される。

2 総収益率は、表示期間に適用された可能性のある口座維持手数料を含まない。ファンドの目論見書は、適用される口座維持手数料に関する情報を提供するものである。

3 ETFのクリエーション・ユニットを含む、当ファンドの資本持分の現物による買戻しあるいは償還の結果として受領したもしくは引渡されたポートフォリオ証券額を除く。

添付の注記は財務書類の不可欠の一部である。

財務ハイライト

トータル・ストック・マーケット・
インデックス・ファンド
インスティテューショナル受益証券

	12月31日終了計算期間				
	2019年	2018年	2017年	2016年	2015年
	米ドル	米ドル	米ドル	米ドル	米ドル
各期間の発行済受益証券 1 口当たり 期首純資産価額	62.10	66.73	56.09	50.80	51.60
投資運用					
投資純利益	1.365 ¹	1.354 ¹	1.153 ¹	1.082	1.017
投資に係る実現および 未実現純利益（損失）	17.649	(4.715)	10.630	5.291	(0.808)
投資運用による総額	19.014	(3.361)	11.783	6.373	0.209
分配					
投資純利益による配当	(1.414)	(1.269)	(1.143)	(1.083)	(1.009)
実現キャピタルゲインによる分配	—	—	—	—	—
分配総額	(1.414)	(1.269)	(1.143)	(1.083)	(1.009)
期末純資産価額	79.70	62.10	66.73	56.09	50.80
総収益率	30.81%	-5.16%	21.17%	12.67%	0.42%
比率／補足データ					
期末純資産（百万米ドル）	152,716	115,115	113,557	79,443	57,438
平均純資産に対する総費用の比率	0.03%	0.03%	0.035%	0.03%	0.04%
平均純資産に対する投資純利益の比率	1.89%	1.97%	1.87%	2.10%	1.97%
ポートフォリオの回転率 ²	4%	3%	3%	4%	3%

1 発行済の平均株式数に基づいて計算される。

2 ETFのクリエーション・ユニットを含む、当ファンドの資本持分の現物による買戻しあるいは償還の結果として受領したもしくは引渡されたポートフォリオ証券額を除く。

添付の注記は財務書類の不可分な一部である。

財務ハイライト

トータル・ストック・マーケット・
インデックス・ファンド
インスティテューショナル・プラス受益証券

	12月31日終了計算期間				2015年 4月28日 ¹ から2015年 12月31日
	2019年	2018年	2017年	2016年	米ドル
各期間の発行済受益証券1口当たり 期首純資産価額	米ドル 116.46	米ドル 125.14	米ドル 105.18	米ドル 95.26	米ドル 100.00
投資運用					
投資純利益	2.575 ²	2.555 ²	2.182 ²	2.042	1.335
投資に係る実現および 未実現純利益（損失）	33.100	(8.842)	19.938	9.924	(4.631)
投資運用による総額	35.675	(6.287)	22.120	11.966	(3.296)
分配					
投資純利益による配当	(2.665)	(2.393)	(2.160)	(2.046)	(1.444)
実現キャピタルゲインによる分配	—	—	—	—	—
分配総額	(2.665)	(2.393)	(2.160)	(2.046)	(1.444)
期末純資産価額	149.47	116.46	125.14	105.18	95.26
総収益率	30.82%	-5.15%	21.19%	12.69%	-3.28%
比率／補足データ					
期末純資産（百万米ドル）	188,188	135,641	126,130	85,031	63,093
平均純資産に対する総費用の比率	0.02%	0.02%	0.02%	0.02%	0.02% ³
平均純資産に対する投資純利益の比率	1.90%	1.98%	1.89%	2.11%	1.99% ³
ポートフォリオの回転率 ⁴	4%	3%	3%	4%	3% ⁵

1 運用開始日

2 発行済の平均株式数に基づいて計算される。

3 年率換算

4 ETFのクリエーション・ユニットを含む、当ファンドの資本持分の現物による買戻しあるいは償還の結果として受領したもしくは引渡されたポートフォリオ証券額を除く。

5 2015年12月31日終了計算期間における当ファンドのポートフォリオの回転率を反映している。

添付の注記は財務書類の不可分な一部である。

財務ハイライト

トータル・ストック・マーケット・
インデックス・ファンド
インスティテューショナル・セレクト受益証券

	12月31日終了計算期間			2016年 6月27日 ¹ から2016年 12月31日
	2019年	2018年	2017年	
各期間の発行済受益証券 1 口当たり	米ドル	米ドル	米ドル	米ドル
期首純資産価額	122.20	131.31	110.37	97.70
投資運用				
投資純利益	2.709 ²	2.704 ²	2.311 ²	1.181
投資に係る実現および 未実現純利益（損失）	34.731	(9.290)	20.908	12.718
投資運用による総額	37.440	(6.586)	23.219	13.899
分配				
投資純利益による配当	(2.810)	(2.524)	(2.279)	(1.229)
実現キャピタルゲインによる分配	—	—	—	—
分配総額	(2.810)	(2.524)	(2.279)	(1.229)
期末純資産価額	156.83	122.20	131.31	110.37
総収益率	30.84%	-5.14%	21.20%	14.24%
比率／補足データ				
期末純資産（百万米ドル）	26,431	20,262	14,163	8,545
平均純資産に対する総費用の比率	0.01%	0.01%	0.01%	0.01% ³
平均純資産に対する投資純利益の比率	1.91%	1.99%	1.90%	2.15% ³
ポートフォリオの回転率 ⁴	4%	3%	3%	4% ⁵

- 1 運用開始日
- 2 発行済の平均株式数に基づいて計算される。
- 3 年率換算
- 4 ETFのクリエーション・ユニットを含む、当ファンドの資本持分の現物による買戻しあるいは償還の結果として受領したもしくは引渡されたポートフォリオ証券額を除く。
- 5 2016年12月31日終了計算期間における当ファンドのポートフォリオの回転率を反映している。

添付の注記は財務書類の不可分な一部である。

財務書類注記

バンガード・トータル・ストック・マーケット・インデックス・ファンドは、1940年投資会社法に基づきオープン・エンド型投資会社すなわちミューチュアル・ファンドとして登録されている。当ファンドは、インベスター受益証券、ETF受益証券、アドミラル受益証券、インスティテューショナル受益証券、インスティテューショナル・プラス受益証券およびインスティテューショナル・セレクト受益証券の6種類のクラスを提供している。受益証券の各クラスには、異なる適格性と最低限の購入条件があり、異なるタイプの投資家向けに設定されている。ETF受益証券は、NYSE Arcaに上場されており、ブローカーを通して売買が可能である。

A. 以下の重要な会計方針は、米国の投資会社について一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠している。当ファンドは、財務書類を作成する際にこれらの会計方針を継続的に適用している。

1. 有価証券の評価：有価証券は、評価日にニューヨーク証券取引所の最終相場（通常東部時間の午後4時）で評価される。持分証券は、各有価証券の主要な取引日における直近の売値または公式な終値で評価される。評価日に約定のなかった有価証券は、直近の売買気配値の仲値を用いて評価される。市場取引価格を容易に入手することができない有価証券、あるいはファンドの価格決定時前で有価証券の主要な取引所の取引終了後に生じた事象により価格が大きく影響された有価証券については、受託者会によって公正価値を表すとみなされた方法で評価される。バンガード・マーケット・リクイディティ・ファンドに対する投資は、そのファンドの純資産価額で評価されている。短期現物投資は、直近の買値もしくは（有価証券の価格、利回り、満期および格付等の要素を考慮している）マトリクス・システムの評価に基づき評価される。どちらの評価方法も、独立した価格提供業者により提供されている。

2. 先物契約：当ファンドは、一定の範囲内において、インデックス先物契約を行っている。これは、株式市場に対する十分なエクスポージャーを維持し、流動性を維持し、取引費用を最小化するという目的のために行われる。当ファンドは、流入資金を市場に迅速に投資するために先物契約を購入したり、資金流失への対応として先物を売却することがある。これによって、流動性確保のために現金残高を維持しながら、基準とするインデックスに対し十分な投資ポジションを擬似的に持つことができる。先物契約を利用することに伴う主要なリスクは、ファンドが保有する株式の市場価格の変動と先物契約の価格との間で不完全な相関関係が生じることであり、また市場が非流動的になる可能性である。先物契約に係る契約相手方のリスクは、契約相手方が清算ブローカーではなく法令上の清算機関であることから、軽減されている。契約相手方のリスクをさらに軽減するために、当ファンドは先物契約を証券取引所で取引し、清算ブローカーおよび清算機関の財政力をモニタリングし、清算ブローカーと清算契約を締結している。清算機関は当ファンドの債務履行を担保するために当初証拠金要件を課し、各契約の市場価格の変動を示す変動証拠金の日々決済を要求している。未決済契約に対する当初証拠金として差し入れられた資産は、純資産計算書に記載されている。

先物契約は、日次の決済引値で評価されている。契約の名目元本は、純資産計算書上に計上されない。契約価値の変動は、純資産計算書上に資産（負債）として計上される。また、損益計算書上、契約が終了するまでは未実現利益（損失）として、終了時には先物契約実現利益（損失）として計上される。

2019年12月31日および2018年12月31日終了計算期間において、四半期平均名目元本に基づく当ファンドの買建および売建の先物契約への平均投資額は、それぞれ純資産の1%未満および0%並びに1%未満および0%を占めていた。

3. スワップ契約：当ファンドは、当ファンドの目標インデックスによる特定参照株式の総利回りを得るために、エクイティ・スワップ契約を締結している。当該スワップの条件に基づき、当ファンドは、特定の期間にわたり当該エクイティ・スワップ契約の当初の名目元本（特定参照株式の指定株数の株価）に対する参照株式の総利回りを受領する（つまり、特定参照株式の株価の増額分を受領し、減額分を支払う。特定参照株式の配当金と同等額を受領する）。また、当ファンドは当該名目元本に係る短期金利による変動金利を支払うと同時に、通常、スワップの名目元本とほぼ同額を格付けの高い短期現物投資に投資する。

スワップ契約の名目元本は、純資産計算書に計上されていない。スワップは独立した価格提供者または公認ディーラーから受け取った市場取引価格に基づいて日次で評価され、評価の変動は、純資産計算書上に資産（負債）として計上される。また、損益計算書上、スワップが解約されるまでは未実現利益（損失）として、解約時には実現利益（損失）として計上される。

あらゆるタイプのスワップに伴うリスクとは、契約相手方が当ファンドに対して正味金額を支払う義務の履行を怠る可能性である。当ファンドが受ける契約相手方のリスクの影響額の最大の金額は、スワップ契約に係る未実現利益額である。当ファンドは、様々なグループの事前認定された契約相手方とのみスワップ契約を締結し、契約相手方の財政力をモニタリングし、契約相手方とマスター・ネットティング契約を締結し、さらに契約相手方の債務履行を担保するために契約相手方に担保供与を要請することにより、契約相手方のリスクを軽減している。債務不履行がない場合には、当ファンドによる差入担保または受取担保は、再担保差入、再売却または再担保設定されることはない。契約相手方の債務不履行（破産を含む）が発生した場合には、当ファンドは当該契約相手方とのスワップ契約を終了し、マスター・ネットティング契約に基づく当事者のうち一方の純債務額を決定し、保有している担保を同契約に基づく当ファンドに負っている純債務額まで売却または保持することができる。スワップ契約は、当ファンドの純資産が一定のレベルを下回る場合に契約相手方が未決済契約を終了する条件を含んでおり、これが契約終了時に当ファンドが純負債ポジションにある場合に当ファンドによる支払いが発生する一因となる。当該支払額は、当ファンドが供与した担保の分だけ減額される。未決済契約に対する担保として供与された有価証券は、純資産計算書に記載されている。受取担保または差入担保の価値は、契約相手方とのスワップ契約エクスポージャーの価値と日々比較し、特定の最低譲渡金額を超える差異がある場合は、2営業日以内に修正し決済する。

2019年12月31日および2018年12月31日終了計算期間において、各四半期末の平均名目元本に基づく当ファンドのスワップ契約に対する投資の平均額は、それぞれ純資産の1%未満および1%未満を占めていた。

4. 連邦所得税：当ファンドは、規制投資会社としての資格を有し、全ての課税所得を分配し続けることを意図している。経営陣は、未決定となっている全ての課税年度（2015年から2019年12月31日）の連邦所得税の申告に関して、当ファンドの税務ポジションの分析を実施し、当ファンドの財務書類に所得税引当は必要ないとの結論に達した。
5. 分配：受益者に対する分配は、配当落ち日に記録される。分配金額は税法基準によって決定されるため、財務報告目的のための投資純利益および実現キャピタルゲインとは異なる可能性がある。
6. 貸付有価証券：当ファンドは、追加で収益を得るために適格機関投資家に有価証券を貸し付ける。貸付有価証券は、いかなる場合も当ファンドによる解約を条件としており、常に貸付けられた有価証券の市場価格と少なくとも同等の金額の担保によって保全されることが要求される。日々の市場変動により、貸付有価証券の価値が受取担保の価値を上回ったり下回ったりする可能性があるが、この場合、当該担保は翌営業日の市場の取引開始前に修正および決済される。当ファンドは、様々なグルー

プの事前認定された契約相手方とのみ貸付有価証券取引を締結し、契約相手方の財政力をモニタリングし、契約相手方とマスター・貸付有価証券契約を締結することにより、契約相手方のリスクをさらに軽減している。マスター・貸付有価証券契約に基づき、契約相手方の債務不履行（破産を含む）が発生した場合には、当ファンドは当該借手との貸付契約を終了し、純債務額を決定し、担保を当ファンドの純債務額まで売却または保持することができる。しかし、かかる行為は法的手続の対象となる可能性がある。当該担保は契約相手方のリスクを軽減するが、債務不履行が発生した場合には、当該ファンドには貸付けられた有価証券を回収する上で遅れとコストが発生する可能性がある。当ファンドは、有価証券を貸付けている期間中、受領した現金担保をバンガード・マーケット・リクイディティ・ファンドに投資し、当該担保の返済について純資産計算書に債務を計上している。貸付有価証券による収益は、借り手に課せられた手数料に現金担保の投資による収益を加えたものから貸付関連の費用を控除したものを表している。貸付期間において、当ファンドは貸付有価証券に対して行う、または貸付有価証券に関する全ての分配に対する資格を有している。

7. クレジット・ファシリティ：当ファンドおよびバンガード・グループ（以下「バンガード」という）が管理しているその他のファンドの一部は、クレジット契約に従ってシンジケートにより提供される43億米ドルを限度枠とするクレジット・ファシリティに参加している。このクレジット契約は年次で更新される可能性があり、各ファンドは、クレジット・ファシリティに基づく借入を行っている場合には、それぞれの借入金について責任を負う。借入金は一時的または緊急目的で使用される可能性があり、ファンドの規制上および契約上の借入限度内でなくてはならない。参加ファンドは事務管理費と、未使用枠の0.10%に相当する年次の約定手数料を支払う必要があり、当該費用はファンドの受託者が承認する方法に基づいて各ファンドに配分され、各ファンドの損益計算書のマネジメントおよび管理費用に含まれる。このファシリティに基づく借入金には、1ヶ月物ロンドン銀行間取引金利、フェデラル・ファンド実効金利、またはオーバーナイト・バンク・ファンディング・レートのいずれか高い方に合意されたスプレッドを加えたレートで利息が発生する。

2019年12月31日現在、2018年12月31日現在、または同日に終了した期間内のいかなる日においても、当ファンドは借入を行っていない。

8. その他：配当金収益は、配当落ち日に記録される。利息収益は、バンガード・マーケット・リクイディティ・ファンドから受領した利益分配を含み、日次で計上される。購入した債務証券に係るプレミアムおよびディスカウントは、直近の償還日までに償却される一部の償還可能な債務証券に係るプレミアムを除き、それぞれ有価証券の期間に渡り利息収益から償却されるか、利息収益として計上される。有価証券取引は、有価証券が売買された日に会計処理される。投資有価証券の売却に係る実現利益（損失）を決定するために用いられる原価は、売却された有価証券の個別の原価である。各クラスの受益証券は資産および利益に対し同等の権利を有するが、受益者口座の維持費用（マネジメントおよび管理費用に含まれる）、受益者報告および委任状について、各クラスにはそれぞれ特定のクラスに帰属すべき費用が生じる。マーケティングおよび販売費用は、受託者が承認する方法に基づいて受益証券の各クラスに配分される。収益、その他の特定のクラスに帰属しない費用、並びに投資に係る損益は、それぞれ関連する純資産に基づいて受益証券の各クラスに配分される。

- B. バンガードと当ファンドの間のファンズ・サービス・アグリーメント（以下「FSA」という）の条件に従って、バンガードは、当ファンドに投資運用、コーポレート・マネジメント、管理、マーケティングおよび販売サービスをバンガードの運用コスト（FSAで定義されている）で提供している。当該運用コストは、受託者会によって承認された方法および指針に基づき、当ファンドに賦課される。バンガードは、一部の運用コスト（繰延報酬／給付およびリスク／保険コスト等）について当期に支弁を要求して

いない。当該運用コストに対する当ファンドの債務は、純資産計算書の「バンガードに対する未払金」に含まれている。バンガードに対して支払われる他の全ての運用コストは通常、月に2回決済される。

バンガードの要請に応じて、当ファンドは、純資産の0.40%までをバンガードの資本として投資することがある。2019年12月31日および2018年12月31日終了計算期間において、当ファンドはバンガードの資本に対して、それぞれ39,345,000米ドルおよび38,011,000米ドルを拠出したが、これらは当ファンドの純資産のそれぞれ0.01%未満および0.01%未満であり、バンガードの資本組入れに対して、それぞれ15.74%および15.20%に相当する。当ファンドの受託者および役員は、同時にそれぞれバンガードの取締役および従業員である。

C. 様々なインプットは、当ファンドの投資有価証券の価値を決定する際に用いることができる。これらのインプットは、財務書類目的で広く3つの階層に要約される。有価証券を評価する際に用いられるインプットまたは手法は、必ずしもそれら有価証券への投資に伴うリスクの兆候とはならない。

- レベル1 活発な市場での同一の有価証券の取引価格
- レベル2 その他の重要な観察可能なインプット（類似する有価証券の取引価格、金利、期限前償還率、信用リスクなどを含む）
- レベル3 重要な観察不能なインプット（投資有価証券の公正価値を決定する際に用いる当ファンドの仮定を含む）。重要な観察不能なインプットで評価される投資は、純資産計算書に記載されている。

以下の表は、2019年12月31日現在の当ファンドの投資有価証券の市場価格を評価に用いたインプットに基づき要約したものである。

（単位：千米ドル）

投資	レベル1	レベル2	レベル3
普通株式	894,889,490	96	4,958
優先株式	43	—	—
短期現物投資	5,328,966	137,690	—
先物契約—資産 ¹	8,801	—	—
先物契約—負債 ¹	(1,990)	—	—
スワップ契約—資産	—	9,669	—
合計	900,225,310	147,455	4,958

1 報告期間の最終日の変動証拠金を示している。

以下の表は、2018年12月31日現在の当ファンドの投資有価証券の市場価格を評価に用いたインプットに基づき要約したものである。

（単位：千米ドル）

投資	レベル1	レベル2	レベル3
普通株式	668,268,616	154	5,973
短期現物投資	5,691,905	263,813	—
先物契約—資産 ¹	30,362	—	—
先物契約—負債 ¹	(320)	—	—
スワップ契約—負債	—	(2,211)	—
合計	673,990,563	261,756	5,973

1 報告期間の最終日の変動証拠金を示している。

- D. 純資産の会計基準と税法基準による構成要素との間の永久差異は、税務上の性質を反映して財務書類において資本勘定に組替えられる。この組替えは、純資産または受益証券1口当たり純資産価額に影響を及ぼさない。2019年12月31日現在、主に現物償還、受動的な外国投資会社およびスワップ契約の会計処理に起因する以下の永久差異は、以下の勘定科目間で組替えられた。

	(単位：千米ドル)
	金額
払込出資金	8,345,099
分配可能利益（損失）合計	(8,345,099)

分配可能利益（損失）合計の会計基準と税法基準による構成要素との間の一時差異は、特定の収益、利益、あるいは損失が財務書類目的と税務目的とで別の期間に認識される場合に生じる。当該一時差異は、将来のある時期において解消される。当該差異は主に、ウォッシュ・セールスに係る税務上の繰越欠損金、一部の先物契約およびスワップ契約に係る未実現損益、並びに受動的な外国投資会社に係る未実現利益の実現に関連している。2019年12月31日現在、分配可能利益（損失）合計の税法基準による構成要素は、以下の表のとおりである。

	(単位：千米ドル)
	金額
未分配経常利益	255,875
未分配長期利益	—
繰越キャピタルロス（期限切れを除く）	(6,156,034)
未実現純利益（損失）	386,223,802

2019年12月31日現在、米国連邦所得税目的の原価に基づく投資およびデリバティブの未実現利益および損失の総額は以下のとおりである。

	(単位：千米ドル)
	金額
税金費用	514,137,441
未実現利益総額	410,556,295
未実現損失総額	(24,332,493)
未実現純利益（損失）	386,223,802

純資産の会計基準と税法基準による構成要素との間の永久差異は、税務上の性質を反映して財務書類において資本勘定に組替えられる。この組替えは、純資産または受益証券1口当たり純資産価額に影響を及ぼさない。2018年12月31日現在、主に現物償還、受動的な外国投資会社およびスワップ契約の会計処理に起因する以下の永久差異は、以下の勘定科目間で組替えられた。

	(単位：千米ドル)
	金額
払込出資金	6,485,473
分配可能利益（損失）合計	(6,485,473)

分配可能利益（損失）合計の会計基準と税法基準による構成要素との間の一時差異は、特定の収益、利益、あるいは損失が財務書類目的と税務目的とで別の期間に認識される場合に生じる。当該一時差異は、将来のある時期において解消される。当該差異は主に、ウォッシュ・セールスに係る税務上の繰越欠損金、一部の先物契約およびスワップ契約に係る未実現損益、並びに受動的な外国投資会社に係る未実現利益の実現に関連している。2018年12月31日現在、分配可能利益（損失）合計の税法基準による構成要素は、以下の表のとおりである。

	(単位：千米ドル)
	金額
未分配経常利益	807,370
未分配長期利益	—
繰越キャピタルロス（期限切れを除く）	(1,732,284)
未実現純利益（損失）	195,107,884

2018年12月31日現在、米国連邦所得税目的の原価に基づく投資およびデリバティブの未実現利益および損失の総額は以下のとおりである。

	(単位：千米ドル)
	金額
税金費用	479,122,577
未実現利益総額	223,890,207
未実現損失総額	(28,782,323)
未実現純利益（損失）	195,107,884

E. 2019年12月31日および2018年12月31日終了計算期間において、短期現金投資以外の投資目的有価証券の購入および売却は、以下のとおりであった。

(単位：千米ドル)

	購入	売却
2019年	77,124,211	44,189,839
2018年	93,038,834	35,268,959

F. 2019年12月31日および2018年12月31日終了計算期間において、当ファンドの資本持分の現物による売買に関連する購入および売却は、以下のとおりであった。

（単位：千米ドル）

	購入	売却
2019年	16,479,628	11,228,727
2018年	21,745,488	10,979,688

G. 当ファンドの投資の一部は、当ファンドが当該企業の発行済議決権付株式の5%超を保有しているか、または発行体がバンガード・グループの別のメンバーであるため、当ファンドの関連会社とみなされる企業に対するものである。当該企業の有価証券の2019年12月31日終了計算期間における取引は、以下のとおりである。

	2018年 12月31日 現在の 市場価格 (千米ドル)	当期の取引						2019年 12月31日 現在の 市場価格 (千米ドル)
		原価での 購入 (千米ドル)	売却投資 有価証券 による 収入 ¹ (千米ドル)	実現 純利益 (損失) (千米ドル)	未実現 利益 (損失)の 変動 (千米ドル)	収益 (千米ドル)	キャピタル ゲイン 分配受取額 (千米ドル)	
Acacia Research Corp.	該当なし ²	3,424	690	(372)	(565)	—	—	該当なし ³
Computer Task Group Inc.	該当なし ²	1,856	173	(58)	578	—	—	3,867
Great Ajax Corp.	該当なし ²	20,667	3,944	388	1,259	728	—	23,995
Moleculin Biotech Inc.	該当なし ²	3,224	90	(100)	(1,467)	—	—	該当なし ³
Orchid Island Capital Inc.	該当なし ²	14,499	8,590	(4,137)	1,826	1,963	—	該当なし ³
Perma-Pipe International Holdings Inc.	該当なし ²	2,933	16	(10)	236	—	—	4,362
Safeguard Scientifics Inc.	該当なし ²	6,067	1,500	(48)	1,338	1,085	—	11,504
Spirit MTA REIT	該当なし ²	3,988	88	126	2,476	2,384	—	2,191
バンガード・マーケット・ リクイディティ・ファンド	5,691,905	該当なし ⁴	該当なし ⁴	305	226	70,056	—	5,328,966
合計	5,691,905			(3,906)	5,907	76,216	—	5,374,885

1 資本の払い戻しに伴う調整は含まれていない。

2 該当なし—2018年12月31日現在、当該発行体は当ファンドの関連会社ではなかった。

3 該当なし—2019年12月31日現在、当該有価証券は引き続き保有されていたが、当該発行体は当ファンドの関連会社ではなくなった。

4 該当なし—売買は短期現物投資目的である。

H. 受益証券の各クラスの資本持分取引は、以下のとおりであった。

	2019年12月31日 終了計算期間		2018年12月31日 終了計算期間	
	金額	口数	金額	口数
	千米ドル	千口	千米ドル	千口
インベスター受益証券				
発行	7,749,732	109,431	16,009,467	241,652
現金分配に代えて発行	2,435,264	33,011	2,255,725	33,764
買戻し ¹	(25,048,279)	(342,517)	(15,458,304)	(222,427)
純増加(減少)額 －インベスター受益証券	(14,863,283)	(200,075)	2,806,888	52,989
ETF受益証券				
発行	25,747,266	171,544	18,928,131	135,252
現金分配に代えて発行	—	—	—	—
買戻し	(10,707,779)	(71,400)	(8,794,139)	(62,200)
純増加(減少)額 －ETF受益証券	15,039,487	100,144	10,133,992	73,052
アドミラル受益証券				
発行 ¹	37,798,017	521,571	29,607,545	433,536
現金分配に代えて発行	3,668,017	49,584	3,114,582	46,549
買戻し	(27,813,734)	(383,118)	(23,729,824)	(348,197)
純増加(減少)額 －アドミラル受益証券	13,652,300	188,037	8,992,303	131,888
インスティテューショナル受益証券				
発行	18,127,281	253,986	27,433,744	407,227
現金分配に代えて発行	2,526,249	34,162	2,093,941	31,328
買戻し	(16,389,814)	(225,625)	(19,574,403)	(286,645)
純増加(減少)額 －インスティテューショナル受益証券	4,263,716	62,523	9,953,282	151,910
インスティテューショナル・プラス 受益証券				
発行	23,108,140	173,405	31,228,823	248,199
現金分配に代えて発行	3,223,646	23,230	2,582,398	20,611
買戻し	(13,903,892)	(102,224)	(14,539,143)	(112,031)
純増加(減少)額 －インスティテューショナル・プラス 受益証券	12,427,894	94,411	19,272,078	156,779
インスティテューショナル・セレクト 受益証券				
発行	3,339,486	23,224	9,064,355	64,847
現金分配に代えて発行	467,850	3,217	351,965	2,683
買戻し	(3,446,207)	(23,715)	(1,292,675)	(9,583)
純増加(減少)額 －インスティテューショナル・セレクト 受益証券	361,129	2,726	8,123,645	57,947

- 1 2018年11月、当ファンドは、インベスターおよびアドミラル受益証券クラスの入手可能性および最低限の投資基準の変更について発表した。その結果、発行済の全インベスター受益証券は、バンガード・ファンドおよびその他の特定の機関投資家が保有する受益証券を除き、2019年4月から自動的にアドミラル受益証券に転換された。インベスター受益証券－買戻しおよびアドミラル受益証券－発行には、2019年12月31日終了計算期間の転換による、それぞれ153,030,000口および152,973,000口、総額11,326,553,000米ドルが含まれている。

H. 経営陣は、本財務書類への認識または開示が要求されることとなる、2019年12月31日以降に発生した事象または取引がなかったと判断した。

[次へ](#)

Total Stock Market Index Fund
Financial Statements

Statement of Net Assets

As of December 31, 2019

The fund reports a complete list of its holdings in regulatory filings four times in each fiscal year, at the quarter-ends. For the second and fourth fiscal quarters, the complete listing of the fund's holdings is available electronically on vanguard.com and on the Securities and Exchange Commission's website (sec.gov), or you can have it mailed to you without charge by calling 800-662-7447. For the first and third fiscal quarters, the fund files the lists with the SEC on Form N-Q. Shareholders can look up the fund's Forms N-Q on the SEC's website.

	Shares	Market Value* (\$000)
Common Stocks (99.7%) ¹		
Basic Materials (2.2%)		
Linde plc	15,134,929	3,222,226
Air Products & Chemicals Inc.	6,202,815	1,457,599
Ecolab Inc.	7,305,117	1,409,815
DuPont de Nemours Inc.	20,873,003	1,340,047
Dow Inc.	20,929,539	1,145,474
Newmont Goldcorp Corp.	23,107,807	1,004,034
PPG Industries Inc.	6,646,159	887,196
LyondellBasell Industries NV Class A	7,047,120	665,812
Freeport-McMoRan Inc.	38,833,880	509,501
International Paper Co.	11,058,509	509,244
Nucor Corp.	8,537,296	480,479
Celanese Corp. Class A	3,406,597	419,420
International Flavors & Fragrances Inc.	3,004,135	387,593
FMC Corp.	3,655,457	364,888
Avery Dennison Corp.	2,355,232	308,111
CF Industries Holdings Inc.	6,130,780	292,683
RPM International Inc.	3,648,559	280,063
Eastman Chemical Co.	3,457,498	274,041
Royal Gold Inc.	1,842,944	225,300
Albemarle Corp.	2,984,304	217,974
Reliance Steel & Aluminum Co.	1,777,724	212,900
Mosaic Co.	9,628,626	208,363
Steel Dynamics Inc.	5,791,420	197,140
* Axalta Coating Systems Ltd.	5,902,140	179,425
Huntsman Corp.	5,801,106	140,155
WR Grace & Co.	1,865,484	130,304
Ashland Global Holdings Inc.	1,702,064	130,259
NewMarket Corp.	266,961	129,882
Scotts Miracle-Gro Co.	1,107,569	117,602
* Univar Solutions Inc.	4,745,763	115,037
* Alcoa Corp.	5,232,726	112,556
* Ingevity Corp.	1,181,170	103,211
Balchem Corp.	913,136	92,802
Chemours Co.	4,591,159	83,054
PolyOne Corp.	2,178,343	80,141
Sensient Technologies Corp.	1,187,405	78,476
Olin Corp.	4,476,055	77,212

	Westlake Chemical Corp.	1,084,804	76,099
	HB Fuller Co.	1,437,003	74,106
	Commercial Metals Co.	3,321,882	73,978
	Innospec Inc.	685,977	70,957
*	Element Solutions Inc.	6,062,971	70,815
	Cabot Corp.	1,448,198	68,818
	Carpenter Technology Corp.	1,357,669	67,585
^	Cleveland-Cliffs Inc.	7,536,994	63,311
	Quaker Chemical Corp.	378,340	62,244
	Domtar Corp.	1,610,013	61,567
	Compass Minerals International Inc.	955,846	58,268
	Stepan Co.	565,290	57,908
	Minerals Technologies Inc.	978,061	56,366
^	United States Steel Corp.	4,764,758	54,366
*	Coeur Mining Inc.	6,144,234	49,645

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
Kaiser Aluminum Corp.	447,290	49,600
Hecla Mining Co.	13,977,833	47,385
Worthington Industries Inc.	1,044,716	44,066
* GCP Applied Technologies Inc.	1,689,907	38,378
Schweitzer-Mauduit International Inc.	874,408	36,716
* Ferro Corp.	2,332,299	34,588
Materion Corp.	558,542	33,205
Neenah Inc.	462,801	32,595
Warrior Met Coal Inc.	1,413,990	29,878
Arch Coal Inc. Class A	411,588	29,527
* AK Steel Holding Corp.	8,240,587	27,112
Tronox Holdings plc Class A	2,358,953	26,939
Chase Corp.	194,326	23,024
* Kraton Corp.	905,710	22,933
PH Glatfelter Co.	1,228,250	22,477
GrafTech International Ltd.	1,901,307	22,093
* Koppers Holdings Inc.	534,736	20,438
* PQ Group Holdings Inc.	1,175,974	20,203
Tredegar Corp.	846,265	18,914
Innophos Holdings Inc.	560,944	17,939
Peabody Energy Corp.	1,846,360	16,839
* Verso Corp.	896,052	16,156
* AdvanSix Inc.	804,471	16,057
SunCoke Energy Inc.	2,568,204	16,000
Schnitzer Steel Industries Inc.	710,227	15,398
American Vanguard Corp.	778,580	15,159
* OMNOVA Solutions Inc.	1,285,015	12,992
Haynes International Inc.	362,822	12,982
US Silica Holdings Inc.	2,090,691	12,858
Hawkins Inc.	280,320	12,841
* Century Aluminum Co.	1,417,898	10,656
Gold Resource Corp.	1,877,491	10,401
* Clearwater Paper Corp.	465,239	9,938
Kronos Worldwide Inc.	739,566	9,910
FutureFuel Corp.	731,582	9,064
* TimkenSteel Corp.	1,000,122	7,861
* Resolute Forest Products Inc.	1,670,830	7,017
* CONSOL Energy Inc.	473,551	6,871
* Intrepid Potash Inc.	2,429,814	6,585
Rayonier Advanced Materials Inc.	1,616,669	6,208
*,^ ChromaDex Corp.	1,265,117	5,453
Olympic Steel Inc.	298,044	5,341
*,^ Energy Fuels Inc.	2,667,456	5,095
* Ryerson Holding Corp.	410,113	4,852
* Contura Energy Inc.	526,551	4,765
*,^ Uranium Energy Corp.	4,831,743	4,441
* Universal Stainless & Alloy Products Inc.	275,820	4,110
* Synalloy Corp.	280,770	3,625
* LSB Industries Inc.	681,035	2,860

*,^	Ur-Energy Inc.	4,610,759	2,713
*,^	AgroFresh Solutions Inc.	1,033,962	2,668
	Northern Technologies International Corp.	159,019	2,236
*,^	Hi-Crush Inc.	2,164,803	1,911
*	Marrone Bio Innovations Inc.	1,883,507	1,902
	Hallador Energy Co.	471,119	1,399
*	Ampco-Pittsburgh Corp.	420,452	1,266
	United-Guardian Inc.	52,756	1,037
*	Ramaco Resources Inc.	231,486	829
	Friedman Industries Inc.	125,686	757
*	Centrus Energy Corp. Class A	95,059	654
*	General Moly Inc.	1,633,202	371
*	Senestech Inc.	325,961	179
*	US Antimony Corp.	409,122	158
	Flexible Solutions International Inc.	54,447	140
*,^	US Gold Corp.	133,257	108
*	NL Industries Inc.	26,976	105

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
* Paramount Gold Nevada Corp.	65,976	51
* Golden Minerals Co.	130,813	41
* Solitario Zinc Corp.	107,374	32
* Ikonics Corp.	2,096	11
		19,444,965
Consumer Goods (7.9%)		
Procter & Gamble Co.	70,247,910	8,773,964
Coca-Cola Co.	108,645,223	6,013,513
PepsiCo Inc.	39,282,426	5,368,729
Philip Morris International Inc.	43,826,136	3,729,166
NIKE Inc. Class B	35,096,598	3,555,636
Altria Group Inc.	52,623,126	2,626,420
Mondelez International Inc. Class A	40,570,077	2,234,600
*,^ Tesla Inc.	4,061,017	1,698,845
Colgate-Palmolive Co.	24,144,877	1,662,133
Kimberly-Clark Corp.	9,666,055	1,329,566
General Motors Co.	36,177,178	1,324,085
Estee Lauder Cos. Inc. Class A	6,261,287	1,293,206
Activision Blizzard Inc.	21,645,599	1,286,182
Ford Motor Co.	109,743,140	1,020,611
VF Corp.	9,554,534	952,205
General Mills Inc.	17,007,425	910,918
* Electronic Arts Inc.	8,230,572	884,869
Constellation Brands Inc. Class A	4,250,806	806,590
* Lululemon Athletica Inc.	3,291,813	762,614
Tyson Foods Inc. Class A	8,317,746	757,248
Archer-Daniels-Midland Co.	15,666,228	726,130
Aptiv plc	7,190,659	682,897
* Monster Beverage Corp.	10,616,245	674,662
Corteva Inc.	21,074,302	622,956
Hershey Co.	4,181,939	614,661
Kraft Heinz Co.	18,935,664	608,403
McCormick & Co. Inc.	3,480,731	590,784
Brown-Forman Corp. Class B	8,230,479	556,380
Clorox Co.	3,538,701	543,332
DR Horton Inc.	9,881,146	521,230
Kellogg Co.	7,211,280	498,732
Church & Dwight Co. Inc.	6,932,191	487,610
Conagra Brands Inc.	13,688,139	468,682
Lennar Corp. Class A	7,887,210	440,027
Genuine Parts Co.	3,894,236	413,685
Garmin Ltd.	4,014,916	391,695
* Take-Two Interactive Software Inc.	3,198,333	391,572
Hasbro Inc.	3,622,409	382,563
* NVR Inc.	98,911	376,694
Lamb Weston Holdings Inc.	4,100,190	352,739
Hormel Foods Corp.	7,508,017	338,687
JM Smucker Co.	3,046,937	317,278
PulteGroup Inc.	7,280,355	282,478

*	LKQ Corp.	7,784,363	277,902
	Campbell Soup Co.	5,484,164	271,027
	Molson Coors Brewing Co. Class B	4,964,569	267,590
	Whirlpool Corp.	1,783,732	263,154
*	US Foods Holding Corp.	6,160,319	258,056
	Fortune Brands Home & Security Inc.	3,924,027	256,396
	BorgWarner Inc.	5,818,734	252,417
	Lear Corp.	1,701,759	233,481
^	Keurig Dr Pepper Inc.	7,934,550	229,705
	Pool Corp.	1,067,699	226,758
*	Mohawk Industries Inc.	1,615,537	220,327
	PVH Corp.	2,085,691	219,310
	Bunge Ltd.	3,791,455	218,198
	Tapestry Inc.	7,785,989	209,988
	Newell Brands Inc.	10,756,552	206,741
	Gentex Corp.	7,131,260	206,664
*	Post Holdings Inc.	1,799,775	196,355

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
* WABCO Holdings Inc.	1,436,623	194,662
Leggett & Platt Inc.	3,684,117	187,264
Ingredion Inc.	1,877,205	174,486
* Middleby Corp.	1,566,526	171,566
Polaris Inc.	1,637,223	166,506
Harley-Davidson Inc.	4,357,801	162,067
* Skechers U.S.A. Inc. Class A	3,745,337	161,761
*,^ Wayfair Inc.	1,761,430	159,180
Ralph Lauren Corp. Class A	1,334,207	156,396
* Capri Holdings Ltd.	4,057,555	154,796
Hanesbrands Inc.	10,144,260	150,642
* Zynga Inc. Class A	24,014,936	146,971
Toll Brothers Inc.	3,590,882	141,876
Brunswick Corp.	2,304,070	138,198
Carter's Inc.	1,246,513	136,294
* Deckers Outdoor Corp.	789,599	133,332
*,^ Mattel Inc.	9,706,289	131,520
* Darling Ingredients Inc.	4,621,428	129,770
* Herbalife Nutrition Ltd.	2,702,156	128,812
* Helen of Troy Ltd.	705,039	126,759
* Tempur Sealy International Inc.	1,368,424	119,135
*,^ Under Armour Inc. Class A	5,481,887	118,409
Valvoline Inc.	5,304,627	113,572
Flowers Foods Inc.	5,108,089	111,050
Thor Industries Inc.	1,472,493	109,392
Goodyear Tire & Rubber Co.	6,531,268	101,594
* Under Armour Inc. Class C	5,281,232	101,294
Sanderson Farms Inc.	559,343	98,567
Coty Inc. Class A	8,492,762	95,544
Steven Madden Ltd.	2,159,509	92,880
* Boston Beer Co. Inc. Class A	231,968	87,649
^ Energizer Holdings Inc.	1,743,502	87,559
Lancaster Colony Corp.	539,254	86,335
KB Home	2,489,883	85,328
Columbia Sportswear Co.	851,529	85,315
*,^ Beyond Meat Inc.	1,127,143	85,212
Spectrum Brands Holdings Inc.	1,308,758	84,140
J&J Snack Foods Corp.	420,985	77,575
* Crocs Inc.	1,851,517	77,560
* TreeHouse Foods Inc.	1,582,810	76,766
WD-40 Co.	387,137	75,159
Wolverine World Wide Inc.	2,185,137	73,727
Dana Inc.	4,032,119	73,385
LCI Industries	668,213	71,586
* Fox Factory Holding Corp.	1,012,342	70,429
Herman Miller Inc.	1,659,985	69,138
* Visteon Corp.	785,865	68,048
Kontoor Brands Inc.	1,580,205	66,353
* Taylor Morrison Home Corp. Class A	2,989,071	65,341

	Nu Skin Enterprises Inc. Class A	1,562,218	64,020
*	Meritage Homes Corp.	1,024,336	62,597
*	TRI Pointe Group Inc.	3,942,953	61,431
*	Dorman Products Inc.	790,259	59,838
*	Hain Celestial Group Inc.	2,193,727	56,938
*	Freshpet Inc.	960,760	56,771
	Callaway Golf Co.	2,673,810	56,685
*	Welbilt Inc.	3,588,544	56,017
*	Meritor Inc.	2,098,924	54,971
	MDC Holdings Inc.	1,405,561	53,636
	Steelcase Inc. Class A	2,413,679	49,384
*	Cavco Industries Inc.	248,889	48,628
	Winnebago Industries Inc.	899,276	47,644
*	Edgewell Personal Care Co.	1,535,442	47,537
*	Hostess Brands Inc. Class A	3,223,157	46,865
*	Pilgrim's Pride Corp.	1,393,176	45,578
	HNI Corp.	1,203,710	45,091

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
* Skyline Champion Corp.	1,419,706	45,005
* American Woodmark Corp.	429,369	44,873
Vector Group Ltd.	3,264,524	43,712
La-Z-Boy Inc.	1,340,093	42,186
* Fitbit Inc. Class A	6,330,754	41,593
* G-III Apparel Group Ltd.	1,238,480	41,489
* Gentherm Inc.	928,252	41,205
Calavo Growers Inc.	453,747	41,105
Cooper Tire & Rubber Co.	1,426,937	41,024
*,^ iRobot Corp.	795,961	40,300
* LGI Homes Inc.	551,390	38,956
*,^ YETI Holdings Inc.	1,084,148	37,707
Universal Corp.	657,191	37,499
Coca-Cola Consolidated Inc.	130,883	37,177
* Sleep Number Corp.	744,054	36,637
Inter Parfums Inc.	493,736	35,900
Oxford Industries Inc.	470,129	35,457
Cal-Maine Foods Inc.	817,054	34,929
Knoll Inc.	1,345,340	33,983
^ Medifast Inc.	309,565	33,922
* American Axle & Manufacturing Holdings Inc.	3,137,752	33,762
^ B&G Foods Inc.	1,845,779	33,095
Acushnet Holdings Corp.	966,503	31,411
* Delphi Technologies plc	2,445,472	31,375
* M/I Homes Inc.	796,923	31,359
Fresh Del Monte Produce Inc.	881,466	30,834
* Central Garden & Pet Co. Class A	1,022,445	30,019
Seaboard Corp.	6,874	29,218
* Sonos Inc.	1,838,860	28,723
Standard Motor Products Inc.	531,214	28,271
Interface Inc. Class A	1,682,177	27,907
* USANA Health Sciences Inc.	345,962	27,175
ACCO Brands Corp.	2,744,110	25,685
Levi Strauss & Co. Class A	1,267,526	24,451
* Malibu Boats Inc. Class A	585,658	23,983
* BellRing Brands Inc. Class A	1,098,256	23,382
* Stoneridge Inc.	740,741	21,719
Sturm Ruger & Co. Inc.	461,151	21,688
Andersons Inc.	836,620	21,150
Kimball International Inc. Class B	1,008,330	20,842
* Century Communities Inc.	759,958	20,785
* Glu Mobile Inc.	3,422,460	20,706
John B Sanfilippo & Son Inc.	224,805	20,520
Lennar Corp. Class B	453,325	20,264
Tenneco Inc. Class A	1,456,659	19,082
MGP Ingredients Inc.	391,724	18,979
* William Lyon Homes Class A	930,802	18,597
* Universal Electronics Inc.	351,326	18,360
*,^ National Beverage Corp.	334,076	17,045

*	elf Beauty Inc.	940,340	15,168
^	Tootsie Roll Industries Inc.	439,699	15,011
	Phibro Animal Health Corp. Class A	600,312	14,906
*	Cooper-Standard Holdings Inc.	448,965	14,888
	National Presto Industries Inc.	164,379	14,529
*,^	GoPro Inc. Class A	3,241,645	14,069
*	American Outdoor Brands Corp.	1,496,453	13,887
	Ethan Allen Interiors Inc.	717,456	13,675
^	Camping World Holdings Inc. Class A	911,815	13,440
*	Central Garden & Pet Co.	380,527	11,823
*	Primo Water Corp.	1,038,170	11,653
*	Motorcar Parts of America Inc.	517,117	11,392
	Tupperware Brands Corp.	1,318,193	11,310
*	Vista Outdoor Inc.	1,476,522	11,044
	Johnson Outdoors Inc. Class A	143,760	11,026
*	Beazer Homes USA Inc.	770,090	10,881
*	Fossil Group Inc.	1,283,633	10,115

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
Clarus Corp.	714,557	9,689
Movado Group Inc.	443,817	9,649
* Unifi Inc.	359,769	9,088
* Modine Manufacturing Co.	1,178,722	9,076
* MasterCraft Boat Holdings Inc.	553,293	8,714
* Seneca Foods Corp. Class A	206,433	8,420
Alico Inc.	234,274	8,394
*,^ Funko Inc. Class A	483,902	8,304
* Arlo Technologies Inc.	1,927,657	8,115
Limoneira Co.	420,319	8,083
* Green Brick Partners Inc.	661,222	7,591
* Vera Bradley Inc.	642,798	7,585
Hooker Furniture Corp.	273,488	7,026
* Farmer Brothers Co.	424,072	6,387
* Lifevantage Corp.	407,875	6,367
Turning Point Brands Inc.	222,195	6,355
Oil-Dri Corp. of America	173,554	6,291
Rocky Brands Inc.	213,146	6,273
* Delta Apparel Inc.	197,895	6,155
* ZAGG Inc.	756,831	6,138
*,^ Akoustis Technologies Inc.	751,230	6,010
* Craft Brew Alliance Inc.	331,080	5,463
Titan International Inc.	1,419,716	5,139
Culp Inc.	376,330	5,126
* Veru Inc.	1,418,778	4,753
Weyco Group Inc.	175,151	4,633
Bassett Furniture Industries Inc.	259,296	4,325
Flexsteel Industries Inc.	205,657	4,097
*,^ 22nd Century Group Inc.	3,650,521	4,016
* XPEL Inc.	269,519	3,948
*,^ Celsius Holdings Inc.	794,634	3,838
*,^ Revlon Inc. Class A	177,875	3,810
Superior Group of Cos. Inc.	281,058	3,806
*,^ Lovesac Co.	229,480	3,683
Hamilton Beach Brands Holding Co. Class A	192,248	3,672
*,^ Eastman Kodak Co.	742,241	3,451
Strattec Security Corp.	154,397	3,429
*,^ New Age Beverages Corp.	1,696,362	3,087
Marine Products Corp.	201,101	2,896
* Lakeland Industries Inc.	256,793	2,773
* Legacy Housing Corp.	163,128	2,714
*,^ Hovnanian Enterprises Inc. Class A	107,089	2,235
* Nature's Sunshine Products Inc.	242,920	2,169
Lifetime Brands Inc.	304,548	2,117
*,^ Pyxus International Inc.	225,769	2,018
Escalade Inc.	203,212	1,998
* Shiloh Industries Inc.	465,350	1,657
Acme United Corp.	67,139	1,597
Rocky Mountain Chocolate Factory Inc.	162,523	1,500

*	Natural Alternatives International Inc.	185,746	1,482
	Superior Industries International Inc.	392,385	1,448
*,^	Vuzix Corp.	699,898	1,407
	Kewaunee Scientific Corp.	97,556	1,312
*	Core Molding Technologies Inc.	379,867	1,235
*	Garrett Motion Inc.	108,767	1,087
*	Coffee Holding Co. Inc.	230,234	1,059
*	Vince Holding Corp.	60,190	1,042
*	RiceBran Technologies	695,111	1,022
*	Centric Brands Inc.	424,318	921
*	S&W Seed Co.	431,256	906
*	US Auto Parts Network Inc.	410,256	903
*	Bridgford Foods Corp.	34,961	867
*	Charles & Colvard Ltd.	609,632	866
*,^	cbdMD Inc.	353,500	799
	Crown Crafts Inc.	113,860	700

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
* New Home Co. Inc.	136,011	634
* Reed's Inc.	681,674	620
Mannatech Inc.	37,357	585
* Libbey Inc.	385,864	560
* Tandy Leather Factory Inc.	93,624	535
* LS Starrett Co. Class A	85,681	490
* Willamette Valley Vineyards Inc.	66,863	463
* Nautilus Inc.	225,288	394
*,^ Sequential Brands Group Inc.	860,887	295
*,^ Innovate Biopharmaceuticals Inc.	514,938	287
*,^ JAKKS Pacific Inc.	260,169	268
Jerash Holdings US Inc.	41,854	245
* Lipocine Inc.	618,404	238
CompX International Inc.	12,502	182
* Greenlane Holdings Inc. Class A	56,000	182
P&F Industries Inc. Class A	19,462	134
* Zedge Inc. Class B	81,694	126
Unique Fabricating Inc.	25,425	98
* Lifeway Foods Inc.	43,222	86
*,^ Nova Lifestyle Inc.	45,062	83
Ocean Bio-Chem Inc.	24,882	82
* Koss Corp.	17,870	28
* Hovnanian Enterprises Inc. Class B	772	16
* Cyanotech Corp.	600	1
* Emerson Radio Corp.	432	-
		70,784,788
Consumer Services (13.2%)		
* Amazon.com Inc.	11,871,374	21,936,400
Walt Disney Co.	50,771,905	7,343,141
Home Depot Inc.	30,725,148	6,709,758
Comcast Corp. Class A	127,898,595	5,751,600
Walmart Inc.	40,068,176	4,761,702
McDonald's Corp.	21,217,409	4,192,772
* Netflix Inc.	12,347,098	3,995,150
Costco Wholesale Corp.	12,386,682	3,640,694
Starbucks Corp.	31,609,975	2,779,149
CVS Health Corp.	36,634,757	2,721,596
Lowe's Cos. Inc.	21,739,946	2,603,576
* Booking Holdings Inc.	1,179,201	2,421,760
* Charter Communications Inc. Class A	4,235,727	2,054,666
TJX Cos. Inc.	30,660,288	1,872,117
Target Corp.	14,275,583	1,830,272
Walgreens Boots Alliance Inc.	21,390,905	1,261,208
Ross Stores Inc.	10,195,715	1,186,985
Sysco Corp.	13,666,686	1,169,048
Dollar General Corp.	7,247,345	1,130,441
Marriott International Inc. Class A	7,370,676	1,116,141
Delta Air Lines Inc.	16,395,146	958,788
* O'Reilly Automotive Inc.	2,132,320	934,511

	Hilton Worldwide Holdings Inc.	7,948,107	881,525
	Yum! Brands Inc.	8,528,835	859,110
*	Uber Technologies Inc.	28,840,617	857,720
*	AutoZone Inc.	671,407	799,854
	eBay Inc.	21,788,419	786,780
	Las Vegas Sands Corp.	10,822,395	747,178
	Southwest Airlines Co.	13,344,157	720,318
	McKesson Corp.	5,078,274	702,427
*	Chipotle Mexican Grill Inc. Class A	782,580	655,106
	Kroger Co.	22,585,591	654,756
	ViacomCBS Inc. Class B	15,384,339	645,681
	Royal Caribbean Cruises Ltd.	4,718,677	629,991
*	Dollar Tree Inc.	6,663,816	626,732
*	Liberty Broadband Corp.	4,550,701	572,251
	Carnival Corp.	11,119,249	565,191

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
Best Buy Co. Inc.	6,315,011	554,458
* Copart Inc.	5,882,191	534,926
* United Airlines Holdings Inc.	6,055,305	533,412
Omnicom Group Inc.	6,118,427	495,715
MGM Resorts International	13,038,878	433,803
Tiffany & Co.	3,212,118	429,300
* Burlington Stores Inc.	1,866,332	425,580
Expedia Group Inc.	3,925,090	424,459
* CarMax Inc.	4,635,371	406,383
* Ulta Beauty Inc.	1,574,650	398,607
Darden Restaurants Inc.	3,454,243	376,547
Fox Corp. Class A	9,785,229	362,738
Wynn Resorts Ltd.	2,570,243	356,930
* Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	6,004,062	350,697
AmerisourceBergen Corp. Class A	4,066,100	345,700
Domino's Pizza Inc.	1,152,286	338,519
* Roku Inc.	2,449,406	327,975
American Airlines Group Inc.	11,115,509	318,793
Tractor Supply Co.	3,338,429	311,943
Aramark	7,016,113	304,499
Advance Auto Parts Inc.	1,856,949	297,409
* Trade Desk Inc. Class A	1,121,728	291,402
FactSet Research Systems Inc.	1,069,290	286,891
* Live Nation Entertainment Inc.	3,896,810	278,505
* Discovery Inc. Series C	9,032,085	275,388
Vail Resorts Inc.	1,131,853	271,452
Interpublic Group of Cos. Inc.	10,866,228	251,010
* Bright Horizons Family Solutions Inc.	1,637,320	246,073
* Liberty Media Corp-Liberty Formula One	5,313,118	244,217
* Altice USA Inc. Class A	8,905,128	243,466
* Lyft Inc. Class A	5,658,550	243,431
* DISH Network Corp. Class A	6,752,869	239,524
Alaska Air Group Inc.	3,480,301	235,790
Kohl's Corp.	4,491,114	228,822
^ Sirius XM Holdings Inc.	31,259,886	223,508
Service Corp. International	4,853,434	223,404
Cable One Inc.	144,837	215,586
* Caesars Entertainment Corp.	15,217,209	206,954
Nielsen Holdings plc	10,019,981	203,406
* Five Below Inc.	1,568,973	200,609
* Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM Class C	4,146,713	199,623
News Corp. Class A	13,801,624	195,155
* IAA Inc.	3,755,409	176,730
Dunkin' Brands Group Inc.	2,325,778	175,689
Sabre Corp.	7,727,133	173,397
* Planet Fitness Inc. Class A	2,313,551	172,776
Fox Corp. Class B	4,694,987	170,898
* Performance Food Group Co.	3,291,900	169,467
Wyndham Hotels & Resorts Inc.	2,692,968	169,145

	Casey's General Stores Inc.	1,029,572	163,692
^	Williams-Sonoma Inc.	2,178,915	160,020
*,^	Discovery Inc. Series A	4,823,340	157,916
*	JetBlue Airways Corp.	8,151,936	152,604
*	Madison Square Garden Co. Class A	516,109	151,834
*	ServiceMaster Global Holdings Inc.	3,830,786	148,098
*	Etsy Inc.	3,341,016	148,007
	Macy's Inc.	8,677,875	147,524
	Nexstar Media Group Inc. Class A	1,225,259	143,662
	Gap Inc.	7,855,961	138,893
	Rollins Inc.	4,186,178	138,814
	H&R Block Inc.	5,652,542	132,722
	Wyndham Destinations Inc.	2,546,903	131,649
	Churchill Downs Inc.	956,863	131,282
*,^	Carvana Co. Class A	1,422,556	130,946

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
* Grand Canyon Education Inc.	1,359,164	130,194
Marriott Vacations Worldwide Corp.	1,010,047	130,054
New York Times Co. Class A	3,962,669	127,479
* GrubHub Inc.	2,569,600	124,985
^ Nordstrom Inc.	3,050,761	124,868
* Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM Class A	2,578,049	124,623
* Chegg Inc.	3,244,092	122,984
L Brands Inc.	6,603,789	119,661
Dolby Laboratories Inc. Class A	1,717,780	118,183
Foot Locker Inc.	3,020,365	117,764
* Floor & Decor Holdings Inc. Class A	2,276,675	115,678
Wendy's Co.	5,175,892	114,957
* frontdoor Inc.	2,371,337	112,449
* AutoNation Inc.	2,252,895	109,558
Aaron's Inc.	1,898,105	108,401
Texas Roadhouse Inc. Class A	1,865,456	105,062
Choice Hotels International Inc.	1,009,443	104,407
*,^ Eldorado Resorts Inc.	1,737,193	103,606
^ Cracker Barrel Old Country Store Inc.	670,476	103,079
TEGNA Inc.	6,091,391	101,665
Six Flags Entertainment Corp.	2,246,343	101,333
Cinemark Holdings Inc.	2,989,667	101,200
* Ollie's Bargain Outlet Holdings Inc.	1,514,283	98,898
* Murphy USA Inc.	824,488	96,465
AMERCO	247,196	92,901
* Qurate Retail Group Inc. QVC Group Class A	11,003,782	92,762
Strategic Education Inc.	581,630	92,421
TripAdvisor Inc.	3,024,365	91,880
Morningstar Inc.	600,381	90,844
*,^ RH	420,946	89,872
Lithia Motors Inc. Class A	609,966	89,665
Hyatt Hotels Corp. Class A	998,255	89,553
* BJ's Wholesale Club Holdings Inc.	3,867,212	87,940
* LiveRamp Holdings Inc.	1,817,524	87,368
SkyWest Inc.	1,348,608	87,161
^ World Wrestling Entertainment Inc. Class A	1,338,806	86,848
Dick's Sporting Goods Inc.	1,708,485	84,553
* Hilton Grand Vacations Inc.	2,409,284	82,855
* Penn National Gaming Inc.	3,116,455	79,657
KAR Auction Services Inc.	3,640,234	79,321
* Spirit Airlines Inc.	1,936,542	78,062
* Cargurus Inc.	2,190,803	77,072
Extended Stay America Inc.	5,161,078	76,694
Graham Holdings Co. Class B	115,792	73,990
Wingstop Inc.	826,925	71,306
* National Vision Holdings Inc.	2,197,486	71,264
Monro Inc.	894,669	69,963
* Simply Good Foods Co.	2,401,388	68,536
* Yelp Inc. Class A	1,895,200	66,010

	Boyd Gaming Corp.	2,191,712	65,620
	John Wiley & Sons Inc. Class A	1,346,781	65,346
*	Sprouts Farmers Market Inc.	3,338,689	64,604
	Allegiant Travel Co. Class A	365,445	63,602
	American Eagle Outfitters Inc.	4,305,376	63,289
	Hillenbrand Inc.	1,851,769	61,682
*	Asbury Automotive Group Inc.	538,214	60,167
*	Sally Beauty Holdings Inc.	3,282,607	59,908
	Sinclair Broadcast Group Inc. Class A	1,790,781	59,705
^	Bed Bath & Beyond Inc.	3,379,594	58,467
*	Laureate Education Inc. Class A	3,249,528	57,224
*	Adtalem Global Education Inc.	1,558,503	54,501
	Bloomin' Brands Inc.	2,449,200	54,054
*	Gray Television Inc.	2,479,178	53,154
	Jack in the Box Inc.	663,708	51,789

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
* WW International Inc.	1,320,604	50,460
* Avis Budget Group Inc.	1,537,057	49,555
Group 1 Automotive Inc.	494,697	49,470
* Shake Shack Inc. Class A	807,999	48,132
* AMC Networks Inc. Class A	1,194,360	47,177
PriceSmart Inc.	657,878	46,722
* Urban Outfitters Inc.	1,652,154	45,880
* SeaWorld Entertainment Inc.	1,443,859	45,785
Red Rock Resorts Inc. Class A	1,903,807	45,596
Penske Automotive Group Inc.	902,068	45,302
Brinker International Inc.	1,062,550	44,627
Cheesecake Factory Inc.	1,139,835	44,294
* Hertz Global Holdings Inc.	2,803,117	44,149
Papa John's International Inc.	675,134	42,635
Office Depot Inc.	15,349,532	42,058
* Scientific Games Corp.	1,569,435	42,029
* 2U Inc.	1,702,372	40,840
Viad Corp.	588,048	39,693
Rent-A-Center Inc.	1,365,097	39,369
Dine Brands Global Inc.	462,475	38,626
* Stamps.com Inc.	459,126	38,346
*,^ Stitch Fix Inc. Class A	1,479,844	37,973
Hawaiian Holdings Inc.	1,273,863	37,311
* Career Education Corp.	2,014,485	37,046
* Liberty Media Corp-Liberty Formula One Class A	817,228	35,778
* Boot Barn Holdings Inc.	798,229	35,545
* Chewy Inc.	1,223,246	35,474
Dave & Buster's Entertainment Inc.	875,757	35,179
Meredith Corp.	1,074,843	34,900
Core-Mark Holding Co. Inc.	1,265,344	34,405
* Herc Holdings Inc.	683,570	33,454
Matthews International Corp. Class A	869,499	33,189
* Groupon Inc. Class A	13,775,955	32,925
*,^ Trupanion Inc.	857,148	32,109
* Denny's Corp.	1,611,851	32,044
Signet Jewelers Ltd.	1,454,412	31,619
Big Lots Inc.	1,096,533	31,492
*,^ Peloton Interactive Inc. Class A	1,091,899	31,010
* Liberty Media Corp-Liberty Braves Class C	1,048,151	30,962
Abercrombie & Fitch Co.	1,712,497	29,609
* Clear Channel Outdoor Holdings Inc.	10,044,097	28,726
* Grocery Outlet Holding Corp.	880,523	28,573
* Liberty Broadband Corp. Class A	228,766	28,495
Designer Brands Inc. Class A	1,777,282	27,974
* Chefs' Warehouse Inc.	712,966	27,171
*,^ Accel Entertainment Inc.	2,138,642	26,733
* SP Plus Corp.	628,299	26,659
Caleres Inc.	1,113,964	26,457
^ Children's Place Inc.	415,704	25,990

*	Lions Gate Entertainment Corp. Class B	2,575,081	25,571
	Guess? Inc.	1,121,622	25,102
*,^	iHeartMedia Inc. Class A	1,470,187	24,846
*	Upwork Inc.	2,225,071	23,742
	Scholastic Corp.	617,255	23,733
*,^	Lions Gate Entertainment Corp. Class A	2,220,255	23,668
	EW Scripps Co. Class A	1,477,545	23,212
*	Cars.com Inc.	1,886,436	23,052
^	Buckle Inc.	844,423	22,833
^	Rite Aid Corp.	1,450,387	22,437
*	K12 Inc.	1,073,754	21,851
*	MSG Networks Inc.	1,233,107	21,456
	Marcus Corp.	658,587	20,923
*	QuinStreet Inc.	1,356,201	20,763
	Gannett Co. Inc.	3,150,801	20,102

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
* Zumiez Inc.	576,061	19,897
BJ's Restaurants Inc.	521,034	19,778
^ Dillard's Inc. Class A	267,614	19,664
* Quotient Technology Inc.	1,971,330	19,437
* America's Car-Mart Inc.	175,260	19,219
* Genesco Inc.	398,620	19,102
Ingles Markets Inc. Class A	396,996	18,861
Sonic Automotive Inc. Class A	607,737	18,840
* ANGI Homeservices Inc. Class A	2,204,341	18,671
* Michaels Cos. Inc.	2,249,893	18,202
* Providence Service Corp.	304,886	18,043
* Houghton Mifflin Harcourt Co.	2,845,268	17,783
* TechTarget Inc.	680,862	17,770
Weis Markets Inc.	429,300	17,382
Ruth's Hospitality Group Inc.	749,333	16,309
* Monarch Casino & Resort Inc.	326,726	15,863
National CineMedia Inc.	2,134,955	15,564
Entercom Communications Corp. Class A	3,353,791	15,562
* Digital Turbine Inc.	2,120,315	15,118
^ GameStop Corp. Class A	2,403,724	14,615
* BrightView Holdings Inc.	857,548	14,467
*,^ HF Foods Group Inc.	741,848	14,466
* Hibbett Sports Inc.	505,798	14,183
SpartanNash Co.	987,351	14,060
* Liberty TripAdvisor Holdings Inc. Class A	1,850,423	13,601
* Lindblad Expeditions Holdings Inc.	817,923	13,373
* TrueCar Inc.	2,753,015	13,077
Carriage Services Inc. Class A	501,308	12,833
* Regis Corp.	710,261	12,692
Winmark Corp.	64,003	12,692
Chico's FAS Inc.	3,327,478	12,678
^ PetMed Express Inc.	537,791	12,649
* United Natural Foods Inc.	1,395,922	12,228
* Red Robin Gourmet Burgers Inc.	368,581	12,171
* American Public Education Inc.	432,743	11,853
* MarineMax Inc.	674,689	11,261
* Rubicon Project Inc.	1,373,422	11,207
* Chuy's Holdings Inc.	425,455	11,028
* Care.com Inc.	704,764	10,593
^ AMC Entertainment Holdings Inc. Class A	1,458,982	10,563
^ Twin River Worldwide Holdings Inc.	411,519	10,555
* Avid Technology Inc.	1,218,377	10,454
Cato Corp. Class A	595,368	10,359
* 1-800-Flowers.com Inc. Class A	684,361	9,923
Haverty Furniture Cos. Inc.	491,867	9,916
* Sportsman's Warehouse Holdings Inc.	1,220,098	9,797
^ Shoe Carnival Inc.	251,857	9,389
* Express Inc.	1,921,945	9,360
* PlayAGS Inc.	769,543	9,335

*	Clean Energy Fuels Corp.	3,934,637	9,207
*,^	RealReal Inc.	485,761	9,157
*	Golden Entertainment Inc.	474,703	9,124
*,^	JC Penney Co. Inc.	7,959,422	8,915
	Tilly's Inc. Class A	703,310	8,616
	Tribune Publishing Co.	646,469	8,508
*	comScore Inc.	1,720,013	8,497
*	At Home Group Inc.	1,523,248	8,378
	News Corp. Class B	574,954	8,343
*	Liberty Media Corp-Liberty Braves Class A	270,973	8,034
*	Cumulus Media Inc. Class A	451,713	7,937
*	El Pollo Loco Holdings Inc.	516,852	7,825
	Citi Trends Inc.	334,520	7,734
*	Titan Machinery Inc.	522,316	7,720
*	Century Casinos Inc.	948,499	7,512

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
*,^ Daily Journal Corp.	25,274	7,340
Collectors Universe Inc.	315,174	7,265
* Mesa Air Group Inc.	808,445	7,227
*,^ Lumber Liquidators Holdings Inc.	738,755	7,218
Nathan's Famous Inc.	101,682	7,207
*,^ Revolve Group Inc.	383,941	7,049
* Hemisphere Media Group Inc. Class A	472,660	7,019
* Carrols Restaurant Group Inc.	980,852	6,915
Emerald Expositions Events Inc.	654,750	6,908
* EverQuote Inc. Class A	200,482	6,887
* Drive Shack Inc.	1,811,355	6,630
* Del Taco Restaurants Inc.	831,624	6,574
* Reading International Inc. Class A	532,243	5,956
* Fiesta Restaurant Group Inc.	593,875	5,873
* J Alexander's Holdings Inc.	613,284	5,863
Village Super Market Inc. Class A	247,358	5,739
* Habit Restaurants Inc. Class A	548,441	5,720
*,^ GNC Holdings Inc. Class A	2,097,789	5,664
* Diplomat Pharmacy Inc.	1,412,060	5,648
^ Tailored Brands Inc.	1,333,636	5,521
*,^ Overstock.com Inc.	780,934	5,506
* Liquidity Services Inc.	869,451	5,182
RCI Hospitality Holdings Inc.	251,776	5,161
*,^ Party City Holdco Inc.	2,204,048	5,157
* Noodles & Co. Class A	924,586	5,122
* Boston Omaha Corp. Class A	232,603	4,894
* MDC Partners Inc. Class A	1,684,122	4,682
* Conn's Inc.	374,719	4,643
* Lands' End Inc.	263,846	4,433
* Barnes & Noble Education Inc.	954,599	4,076
*,^ Stage Stores Inc.	491,015	3,987
* Marchex Inc. Class B	968,568	3,661
Entravision Communications Corp. Class A	1,329,451	3,483
Saga Communications Inc. Class A	114,200	3,472
* Kura Sushi USA Inc. Class A	136,273	3,468
*,^ Duluth Holdings Inc.	311,560	3,281
* Purple Innovation Inc.	361,373	3,148
* Tuesday Morning Corp.	1,611,057	2,980
* Fluent Inc.	1,032,518	2,581
* Biglari Holdings Inc.	4,283	2,570
* Container Store Group Inc.	563,280	2,377
Natural Grocers by Vitamin Cottage Inc.	229,137	2,262
* Emmis Communications Corp. Class A	534,159	2,153
* Potbelly Corp.	502,785	2,122
* Full House Resorts Inc.	626,835	2,100
* Red Lion Hotels Corp.	544,100	2,029
*,^ Gaia Inc. Class A	241,937	1,933
Big 5 Sporting Goods Corp.	576,882	1,731
* Leaf Group Ltd.	432,519	1,730

*	Zovio Inc. Class A	809,284	1,667
*	Travelzoo	153,651	1,644
*	RealNetworks Inc.	1,309,357	1,571
*	Lee Enterprises Inc.	1,095,334	1,555
*	Biglari Holdings Inc. Class B	12,371	1,415
*	Destination XL Group Inc.	1,098,835	1,407
*,^	Alkaline Water Co. Inc.	1,103,203	1,401
*	A-Mark Precious Metals Inc.	166,780	1,379
*,^	Ascena Retail Group Inc.	179,431	1,375
	CSS Industries Inc.	306,943	1,354
*	ONE Group Hospitality Inc.	348,465	1,268
*	Build-A-Bear Workshop Inc.	380,602	1,233
*,^	Youngevity International Inc.	363,755	1,186
*	Urban One Inc.	614,875	1,168
	Townsquare Media Inc. Class A	110,100	1,098

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
*,^ Chicken Soup For The Soul Entertainment Inc.	131,647	1,053
*,^ Blink Charging Co.	521,114	969
Value Line Inc.	32,972	953
Ark Restaurants Corp.	42,422	942
Beasley Broadcast Group Inc. Class A	297,756	920
*,^ iMedia Brands Inc.	229,676	916
*,^ LiveXLive Media Inc.	585,301	904
*,^ Francesca's Holdings Corp.	81,140	842
^ Pier 1 Imports Inc.	124,870	799
*,^ Blue Apron Holdings Inc. Class A	120,849	795
AH Belo Corp. Class A	270,109	762
Educational Development Corp.	122,697	758
*,^ HyreCar Inc.	238,994	629
* Profire Energy Inc.	396,273	575
* Good Times Restaurants Inc.	350,735	558
*,^ SRAX Inc. Class A	204,105	508
*,^ VistaGen Therapeutics Inc.	735,612	507
* BBQ Holdings Inc.	118,073	464
Canterbury Park Holding Corp.	35,605	442
*,^ Net Element Inc.	135,845	436
*,^ Eastside Distilling Inc.	144,325	426
*,^ Interpace Diagnostics Group Inc.	846,133	423
* Harte-Hanks Inc.	104,139	373
* Global Eagle Entertainment Inc.	720,013	360
*,^ Stein Mart Inc.	499,303	334
Salem Media Group Inc. Class A	220,213	317
*,^ Remark Holdings Inc.	612,365	315
*,^ Waitr Holdings Inc.	972,900	313
* RTW RetailWinds Inc.	377,613	302
*,^ Dolphin Entertainment Inc.	427,208	299
*,^ Monaker Group Inc.	129,486	280
^ J. Jill Inc.	217,239	245
* Diversified Restaurant Holdings Inc.	227,068	236
ViacomCBS Inc. Class A	5,113	229
* AutoWeb Inc.	91,156	225
* Rave Restaurant Group Inc.	135,922	224
*,^ Kirkland's Inc.	153,618	190
* Luby's Inc.	66,837	147
* Town Sports International Holdings Inc.	73,378	125
* Lazydays Holdings Inc.	21,194	91
*,^ BioHiTech Global Inc.	50,469	86
* SPAR Group Inc.	51,600	67
*,^ FAT Brands Inc.	13,323	61
* Live Ventures Inc.	3,993	30
Haverty Furniture Cos. Inc. Class A	1,375	28
* Insignia Systems Inc.	17,627	13
* Envela Corp.	5,030	7
* Urban One Inc. Class A	1,053	2
* iPic Entertainment Inc. Class A	2,600	-

*,\$	Universal Travel Group	42,843	-
			118,719,768
	Financials (19.4%)		
*	Berkshire Hathaway Inc. Class B	53,368,129	12,087,881
	JPMorgan Chase & Co.	83,026,240	11,573,858
	Visa Inc. Class A	48,235,974	9,063,540
	Bank of America Corp.	228,004,607	8,030,322
	Mastercard Inc. Class A	25,281,635	7,548,843
	Wells Fargo & Co.	107,227,939	5,768,863
	Citigroup Inc.	61,482,908	4,911,870
	American Tower Corp.	12,484,411	2,869,167
	US Bancorp	39,595,924	2,347,642
	Goldman Sachs Group Inc.	9,474,783	2,178,537
	American Express Co.	17,296,820	2,153,281
	Truist Financial Corp.	37,799,204	2,128,851

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
CME Group Inc.	10,094,539	2,026,176
S&P Global Inc.	6,882,117	1,879,162
PNC Financial Services Group Inc.	11,110,209	1,773,523
Morgan Stanley	34,192,250	1,747,908
Chubb Ltd.	10,862,406	1,690,842
Crown Castle International Corp.	11,706,793	1,664,121
Marsh & McLennan Cos. Inc.	14,224,768	1,584,781
Prologis Inc.	17,749,166	1,582,161
Charles Schwab Corp.	32,517,058	1,546,511
BlackRock Inc.	3,044,473	1,530,457
Intercontinental Exchange Inc.	15,698,205	1,452,869
Equinix Inc.	2,402,827	1,402,530
Aon plc	6,602,848	1,375,307
Capital One Financial Corp.	13,127,500	1,350,951
American International Group Inc.	24,502,456	1,257,711
Simon Property Group Inc.	8,217,728	1,224,113
Progressive Corp.	16,469,177	1,192,204
Bank of New York Mellon Corp.	23,399,764	1,177,710
Moody's Corp.	4,520,726	1,073,266
Prudential Financial Inc.	11,319,728	1,061,111
Aflac Inc.	19,676,397	1,040,881
Blackstone Group LP	18,565,943	1,038,579
Allstate Corp.	9,096,702	1,022,924
MetLife Inc.	19,419,041	989,789
Travelers Cos. Inc.	6,920,701	947,790
Welltower Inc.	11,436,887	935,309
Public Storage	4,175,599	889,236
Equity Residential	10,416,262	842,884
AvalonBay Communities Inc.	3,921,817	822,405
* IHS Markit Ltd.	10,718,561	807,644
State Street Corp.	9,739,530	770,397
SBA Communications Corp. Class A	3,175,530	765,271
T. Rowe Price Group Inc.	6,258,147	762,493
Discover Financial Services	8,839,586	749,774
Digital Realty Trust Inc.	5,879,999	704,071
Realty Income Corp.	9,172,060	675,339
Weyerhaeuser Co.	20,963,730	633,105
Synchrony Financial	17,292,967	622,720
Hartford Financial Services Group Inc.	10,144,403	616,475
Fifth Third Bancorp	19,997,362	614,719
Ventas Inc.	10,484,785	605,391
Northern Trust Corp.	5,680,283	603,473
M&T Bank Corp.	3,534,469	599,976
Boston Properties Inc.	4,345,025	599,005
Ameriprise Financial Inc.	3,573,214	595,226
MSCI Inc. Class A	2,264,413	584,626
KeyCorp	27,759,487	561,852
Essex Property Trust Inc.	1,858,730	559,217
* CBRE Group Inc. Class A	8,952,887	548,722

Alexandria Real Estate Equities Inc.	3,237,506	523,116
Arthur J Gallagher & Co.	5,233,799	498,415
Citizens Financial Group Inc.	12,250,445	497,491
Healthpeak Properties Inc.	14,376,860	495,570
Cincinnati Financial Corp.	4,585,961	482,214
Equifax Inc.	3,399,392	476,323
Regions Financial Corp.	27,174,867	466,321
* Arch Capital Group Ltd.	10,801,120	463,260
Invitation Homes Inc.	15,136,422	453,639
Huntington Bancshares Inc.	29,104,025	438,889
Principal Financial Group Inc.	7,849,143	431,703
KKR & Co. Inc. Class A	14,732,492	429,747
* Markel Corp.	370,856	423,951
Mid-America Apartment Communities Inc.	3,209,152	423,159
First Republic Bank	3,508,560	412,080

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
Sun Communities Inc.	2,606,223	391,194
WP Carey Inc.	4,847,240	387,973
MarketAxess Holdings Inc.	1,015,174	384,863
UDR Inc.	8,226,501	384,178
Annaly Capital Management Inc.	40,687,377	383,275
TD Ameritrade Holding Corp.	7,635,768	379,498
Loews Corp.	7,156,276	375,633
Cboe Global Markets Inc.	3,127,672	375,321
Host Hotels & Resorts Inc.	20,206,626	374,833
Extra Space Storage Inc.	3,461,371	365,590
* SVB Financial Group	1,454,579	365,158
Duke Realty Corp.	10,298,922	357,064
* Berkshire Hathaway Inc. Class A	1,041	353,513
Nasdaq Inc.	3,242,363	347,257
Equity LifeStyle Properties Inc.	4,864,950	342,444
Fidelity National Financial Inc.	7,335,493	332,665
Lincoln National Corp.	5,598,331	330,358
Ally Financial Inc.	10,704,738	327,137
Vornado Realty Trust	4,805,900	319,592
Everest Re Group Ltd.	1,149,925	318,345
Western Union Co.	11,810,817	316,294
Raymond James Financial Inc.	3,530,127	315,805
* Alleghany Corp.	386,611	309,123
Medical Properties Trust Inc.	14,559,970	307,361
VICI Properties Inc.	11,985,671	306,234
Regency Centers Corp.	4,690,065	295,896
AXA Equitable Holdings Inc.	11,794,818	292,276
Comerica Inc.	4,066,342	291,760
Globe Life Inc.	2,763,521	290,861
E*TRADE Financial Corp.	6,373,389	289,161
Reinsurance Group of America Inc. Class A	1,766,451	288,037
Camden Property Trust	2,706,646	287,175
VEREIT Inc.	30,028,604	277,464
Federal Realty Investment Trust	2,116,560	272,465
AGNC Investment Corp.	15,364,472	271,644
WR Berkley Corp.	3,913,142	270,398
Apollo Global Management LLC	5,628,222	268,522
Brown & Brown Inc.	6,744,712	266,281
Liberty Property Trust	4,426,700	265,823
Omega Healthcare Investors Inc.	6,141,374	260,087
National Retail Properties Inc.	4,832,158	259,100
Iron Mountain Inc.	8,078,247	257,454
Jones Lang LaSalle Inc.	1,443,149	251,238
Zions Bancorp NA	4,808,423	249,653
Kilroy Realty Corp.	2,971,998	249,351
SEI Investments Co.	3,766,782	246,649
Gaming and Leisure Properties Inc.	5,727,401	246,565
RenaissanceRe Holdings Ltd.	1,239,361	242,940
Kimco Realty Corp.	11,302,147	234,067

Voya Financial Inc.	3,781,334	230,586
STORE Capital Corp.	5,925,880	220,680
American Financial Group Inc.	2,004,242	219,765
Assurant Inc.	1,666,287	218,417
Lamar Advertising Co. Class A	2,423,973	216,364
Apartment Investment & Management Co.	4,165,848	215,166
People's United Financial Inc.	12,544,892	212,009
LPL Financial Holdings Inc.	2,267,543	209,181
SL Green Realty Corp.	2,269,433	208,515
CyrusOne Inc.	3,183,535	208,299
Douglas Emmett Inc.	4,667,679	204,911
TCF Financial Corp.	4,295,641	201,036
Franklin Resources Inc.	7,733,886	200,926
East West Bancorp Inc.	4,102,967	199,814
Signature Bank	1,444,788	197,372

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
Commerce Bancshares Inc.	2,870,875	195,047
* GCI Liberty Inc. Class A	2,716,856	192,489
Americold Realty Trust	5,424,396	190,179
* Athene Holding Ltd. Class A	4,012,748	188,720
American Homes 4 Rent Class A	7,197,882	188,656
New Residential Investment Corp.	11,638,663	187,499
Invesco Ltd.	10,261,582	184,503
Starwood Property Trust Inc.	7,403,948	184,062
Brixmor Property Group Inc.	8,400,366	181,532
Prosperity Bancshares Inc.	2,523,347	181,403
Old Republic International Corp.	8,108,341	181,384
American Campus Communities Inc.	3,845,055	180,833
Healthcare Trust of America Inc. Class A	5,829,205	176,508
First American Financial Corp.	2,986,938	174,198
Park Hotels & Resorts Inc.	6,711,741	173,633
CubeSmart	5,439,620	171,239
Cousins Properties Inc.	4,134,986	170,361
Hudson Pacific Properties Inc.	4,348,702	163,729
Popular Inc.	2,742,588	161,127
Cullen/Frost Bankers Inc.	1,595,557	156,014
EPR Properties	2,192,166	154,855
Synovus Financial Corp.	3,937,053	154,332
Primerica Inc.	1,175,626	153,490
Unum Group	5,246,971	153,002
Hanover Insurance Group Inc.	1,114,817	152,362
New York Community Bancorp Inc.	12,503,613	150,293
Western Alliance Bancorp	2,608,278	148,672
First Industrial Realty Trust Inc.	3,550,695	147,389
First Horizon National Corp.	8,816,010	145,993
* Howard Hughes Corp.	1,147,337	145,482
Jefferies Financial Group Inc.	6,754,113	144,335
Rexford Industrial Realty Inc.	3,137,764	143,302
Radian Group Inc.	5,677,635	142,849
JBG SMITH Properties	3,572,115	142,492
Highwoods Properties Inc.	2,911,348	142,394
EastGroup Properties Inc.	1,073,051	142,362
Life Storage Inc.	1,313,712	142,249
Eaton Vance Corp.	3,037,187	141,806
MGIC Investment Corp.	9,826,600	139,243
Webster Financial Corp.	2,596,430	138,545
Kemper Corp.	1,778,391	137,825
Spirit Realty Capital Inc.	2,789,316	137,179
Essent Group Ltd.	2,596,876	135,012
Axis Capital Holdings Ltd.	2,240,776	133,192
Blackstone Mortgage Trust Inc. Class A	3,560,021	132,504
Pinnacle Financial Partners Inc.	2,060,264	131,857
* Credit Acceptance Corp.	293,331	129,749
First Financial Bankshares Inc.	3,688,075	129,451
PacWest Bancorp	3,330,168	127,446

	Healthcare Realty Trust Inc.	3,758,580	125,424
	Assured Guaranty Ltd.	2,552,745	125,136
	Valley National Bancorp	10,804,590	123,713
	CIT Group Inc.	2,691,865	122,830
*、^	Zillow Group Inc.	2,673,443	122,818
	Lazard Ltd. Class A	3,025,667	120,906
	Rayonier Inc.	3,679,285	120,533
	Sterling Bancorp	5,706,002	120,283
	Ryman Hospitality Properties Inc.	1,380,007	119,591
	CoreSite Realty Corp.	1,062,923	119,175
	Erie Indemnity Co. Class A	717,666	119,133
*	Brighthouse Financial Inc.	3,024,692	118,659
	Glacier Bancorp Inc.	2,567,917	118,098
	STAG Industrial Inc.	3,701,775	116,865
	FNB Corp.	9,174,526	116,516

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
Sabra Health Care REIT Inc.	5,454,966	116,409
Wintrust Financial Corp.	1,631,747	115,691
Two Harbors Investment Corp.	7,841,525	114,643
United Bankshares Inc.	2,927,970	113,195
Service Properties Trust	4,634,141	112,749
Affiliated Managers Group Inc.	1,322,279	112,050
Stifel Financial Corp.	1,835,676	111,334
IBERIABANK Corp.	1,480,012	110,749
Janus Henderson Group plc	4,503,301	110,106
Umpqua Holdings Corp.	6,215,051	110,006
Bank of Hawaii Corp.	1,145,375	108,994
Hancock Whitney Corp.	2,469,944	108,381
Selective Insurance Group Inc.	1,662,011	108,346
Weingarten Realty Investors	3,454,055	107,905
^ Macerich Co.	4,005,424	107,826
Outfront Media Inc.	4,004,425	107,399
First Hawaiian Inc.	3,718,615	107,282
Bank OZK	3,494,195	106,590
SLM Corp.	11,925,818	106,259
RLI Corp.	1,179,005	106,134
Equity Commonwealth	3,215,333	105,559
Chimera Investment Corp.	5,119,302	105,253
Community Bank System Inc.	1,465,641	103,973
Terreno Realty Corp.	1,891,583	102,410
Physicians Realty Trust	5,261,252	99,648
Pebblebrook Hotel Trust	3,708,297	99,419
Associated Banc-Corp	4,492,443	99,013
White Mountains Insurance Group Ltd.	88,708	98,955
BankUnited Inc.	2,703,466	98,839
Apple Hospitality REIT Inc.	6,004,146	97,567
Interactive Brokers Group Inc.	2,053,839	95,750
National Health Investors Inc.	1,171,458	95,450
MFA Financial Inc.	12,356,377	94,526
FirstCash Inc.	1,155,899	93,200
Corporate Office Properties Trust	3,159,891	92,838
UMB Financial Corp.	1,331,926	91,423
CenterState Bank Corp.	3,599,594	89,918
OneMain Holdings Inc.	2,125,028	89,570
PS Business Parks Inc.	542,103	89,377
QTS Realty Trust Inc. Class A	1,642,200	89,122
Sunstone Hotel Investors Inc.	6,368,489	88,649
Federated Investors Inc. Class B	2,714,520	88,466
Old National Bancorp	4,822,497	88,203
RLJ Lodging Trust	4,860,269	86,124
* Zillow Group Inc. Class A	1,880,318	86,006
BancorpSouth Bank	2,728,540	85,703
Navient Corp.	6,244,029	85,418
Home BancShares Inc.	4,304,823	84,633
Columbia Banking System Inc.	2,058,780	83,761

	Cathay General Bancorp	2,196,445	83,575
	South State Corp.	961,753	83,432
	Legg Mason Inc.	2,318,148	83,245
	Atlantic Union Bankshares Corp.	2,215,640	83,197
	Retail Properties of America Inc.	6,143,531	82,323
	Washington Federal Inc.	2,235,910	81,946
	Fulton Financial Corp.	4,689,494	81,738
	Paramount Group Inc.	5,868,631	81,691
	CVB Financial Corp.	3,767,828	81,310
	Simmons First National Corp. Class A	3,034,204	81,286
	Ameris Bancorp	1,910,687	81,281
^	Piedmont Office Realty Trust Inc. Class A	3,621,568	80,544
	Independent Bank Corp.	962,771	80,151
	Brandywine Realty Trust	5,088,899	80,150
*	Texas Capital Bancshares Inc.	1,407,790	79,920

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
Agree Realty Corp.	1,130,008	79,293
PotlatchDeltic Corp.	1,820,779	78,785
CNO Financial Group Inc.	4,340,524	78,694
* Cannae Holdings Inc.	2,102,625	78,197
Kennedy-Wilson Holdings Inc.	3,487,312	77,767
Apollo Commercial Real Estate Finance Inc.	4,248,041	77,697
American Equity Investment Life Holding Co.	2,546,649	76,221
Ares Management Corp. Class A	2,095,914	74,803
Investors Bancorp Inc.	6,181,415	73,652
Lexington Realty Trust Class B	6,911,052	73,395
First Midwest Bancorp Inc.	3,176,886	73,259
BOK Financial Corp.	818,663	71,551
Empire State Realty Trust Inc.	5,094,209	71,115
Columbia Property Trust Inc.	3,378,971	70,654
United Community Banks Inc.	2,287,977	70,653
Xenia Hotels & Resorts Inc.	3,237,245	69,957
International Bancshares Corp.	1,622,610	69,886
Evercore Inc. Class A	927,534	69,342
First Financial Bancorp	2,689,196	68,413
WesBanco Inc.	1,792,172	67,726
Washington REIT	2,318,644	67,658
* Enstar Group Ltd.	325,844	67,404
WSFS Financial Corp.	1,519,893	66,860
*,^ LendingTree Inc.	218,588	66,328
Invesco Mortgage Capital Inc.	3,973,444	66,158
First BanCorp	6,213,020	65,796
Colony Capital Inc.	13,763,198	65,375
* Cushman & Wakefield plc	3,146,995	64,325
American Assets Trust Inc.	1,400,596	64,287
Urban Edge Properties	3,340,623	64,073
* NMI Holdings Inc. Class A	1,917,694	63,629
DiamondRock Hospitality Co.	5,733,393	63,526
Cadence BanCorp Class A	3,477,658	63,050
First Merchants Corp.	1,507,513	62,697
* Genworth Financial Inc. Class A	14,235,998	62,638
Acadia Realty Trust	2,403,283	62,317
PennyMac Mortgage Investment Trust	2,784,287	62,062
SITE Centers Corp.	4,335,071	60,778
Argo Group International Holdings Ltd.	922,684	60,666
Kinsale Capital Group Inc.	586,069	59,580
First Citizens BancShares Inc. Class A	110,710	58,921
* eHealth Inc.	609,120	58,524
CoreCivic Inc.	3,325,663	57,800
Newmark Group Inc. Class A	4,290,825	57,733
Retail Opportunity Investments Corp.	3,250,606	57,406
Trustmark Corp.	1,658,514	57,235
Houlihan Lokey Inc. Class A	1,169,950	57,175
Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc.	1,774,573	57,106
CareTrust REIT Inc.	2,758,099	56,900

Four Corners Property Trust Inc.	2,016,398	56,842
Essential Properties Realty Trust Inc.	2,286,800	56,736
National Storage Affiliates Trust	1,681,886	56,545
Santander Consumer USA Holdings Inc.	2,416,616	56,476
Senior Housing Properties Trust	6,681,106	56,389
ProAssurance Corp.	1,550,920	56,050
Great Western Bancorp Inc.	1,613,004	56,036
Independent Bank Group Inc.	990,948	54,938
Renasant Corp.	1,540,719	54,572
GEO Group Inc.	3,285,257	54,568
Walker & Dunlop Inc.	832,225	53,828
Banner Corp.	948,643	53,684
Mack-Cali Realty Corp.	2,317,521	53,604
Pacific Premier Bancorp Inc.	1,611,479	52,542
Capitol Federal Financial Inc.	3,776,683	51,854

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
Hope Bancorp Inc.	3,465,334	51,495
Redwood Trust Inc.	3,090,579	51,118
Taubman Centers Inc.	1,631,098	50,711
Global Net Lease Inc.	2,498,266	50,665
Horace Mann Educators Corp.	1,152,355	50,312
New York Mortgage Trust Inc.	8,069,609	50,274
Towne Bank	1,805,288	50,223
First Interstate BancSystem Inc. Class A	1,179,299	49,436
Easterly Government Properties Inc.	2,080,210	49,363
LTC Properties Inc.	1,102,160	49,344
Heartland Financial USA Inc.	971,669	48,331
BGC Partners Inc. Class A	8,132,512	48,307
Ladder Capital Corp. Class A	2,673,082	48,222
Hilltop Holdings Inc.	1,931,254	48,146
Westamerica Bancorporation	708,555	48,019
ServisFirst Bancshares Inc.	1,273,982	48,004
FGL Holdings	4,416,646	47,037
Northwest Bancshares Inc.	2,803,990	46,630
Kite Realty Group Trust	2,380,269	46,487
*,^ Redfin Corp.	2,195,459	46,412
NBT Bancorp Inc.	1,142,053	46,322
Artisan Partners Asset Management Inc. Class A	1,420,464	45,909
* PRA Group Inc.	1,239,136	44,981
Broadmark Realty Capital Inc.	3,499,902	44,624
Moelis & Co. Class A	1,393,451	44,479
* Axos Financial Inc.	1,457,887	44,145
Office Properties Income Trust	1,365,617	43,891
Uniti Group Inc.	5,243,715	43,051
S&T Bancorp Inc.	1,060,643	42,733
Berkshire Hills Bancorp Inc.	1,292,773	42,506
Clearway Energy Inc.	2,128,617	42,466
National General Holdings Corp.	1,911,450	42,243
Eagle Bancorp Inc.	865,865	42,107
Industrial Logistics Properties Trust	1,869,761	41,920
First Commonwealth Financial Corp.	2,838,194	41,182
Cohen & Steers Inc.	653,257	40,998
Alexander & Baldwin Inc.	1,946,123	40,791
* Seacoast Banking Corp. of Florida	1,333,315	40,759
Universal Health Realty Income Trust	342,966	40,250
Veritex Holdings Inc.	1,380,762	40,222
^ American Finance Trust Inc.	3,031,013	40,191
Hamilton Lane Inc. Class A	670,589	39,967
^ Arbor Realty Trust Inc.	2,749,629	39,457
Park National Corp.	385,117	39,428
Provident Financial Services Inc.	1,584,760	39,064
Mercury General Corp.	792,967	38,641
^ Seritage Growth Properties Class A	962,199	38,565
^ Tanger Factory Outlet Centers Inc.	2,616,520	38,541
Safety Insurance Group Inc.	409,986	37,936

Summit Hotel Properties Inc.	3,048,687	37,621
Monmouth Real Estate Investment Corp.	2,548,903	36,908
Flagstar Bancorp Inc.	952,658	36,439
OceanFirst Financial Corp.	1,392,461	35,563
Independence Realty Trust Inc.	2,522,945	35,523
Employers Holdings Inc.	839,167	35,035
Virtu Financial Inc. Class A	2,188,061	34,987
Meta Financial Group Inc.	957,557	34,960
First Busey Corp.	1,270,891	34,949
AMERISAFE Inc.	527,298	34,817
City Holding Co.	424,463	34,785
Brookline Bancorp Inc.	2,093,269	34,455
Tompkins Financial Corp.	370,474	33,898
OFG Bancorp	1,434,441	33,867
RPT Realty	2,242,400	33,726

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
Sandy Spring Bancorp Inc.	888,788	33,667
Kearny Financial Corp.	2,380,799	32,926
Nelnet Inc. Class A	564,578	32,881
Southside Bancshares Inc.	884,646	32,856
First Bancorp	817,374	32,621
James River Group Holdings Ltd.	791,198	32,605
Lakeland Financial Corp.	661,551	32,370
TPG RE Finance Trust Inc.	1,589,340	32,216
Piper Jaffray Cos.	397,500	31,776
Brookfield Property REIT Inc. Class A	1,713,136	31,599
Colony Credit Real Estate Inc.	2,395,228	31,521
TFS Financial Corp.	1,596,848	31,426
BancFirst Corp.	497,964	31,093
American National Insurance Co.	263,996	31,067
Enterprise Financial Services Corp.	637,300	30,724
^ Waddell & Reed Financial Inc. Class A	1,837,531	30,724
^ Realogy Holdings Corp.	3,170,952	30,695
* Green Dot Corp. Class A	1,316,167	30,667
ARMOUR Residential REIT Inc.	1,708,889	30,538
Getty Realty Corp.	924,558	30,390
* LendingClub Corp.	2,381,425	30,054
* WillScot Corp. Class A	1,602,030	29,622
* Encore Capital Group Inc.	837,105	29,600
TriCo Bancshares	715,582	29,203
National Bank Holdings Corp. Class A	826,194	29,099
Armada Hoffer Properties Inc.	1,496,377	27,459
Heritage Financial Corp.	969,183	27,428
Stewart Information Services Corp.	669,511	27,309
Meridian Bancorp Inc.	1,355,334	27,229
NexPoint Residential Trust Inc.	599,487	26,977
Granite Point Mortgage Trust Inc.	1,454,702	26,737
* Ambac Financial Group Inc.	1,224,637	26,415
PennyMac Financial Services Inc.	773,364	26,325
* Triumph Bancorp Inc.	683,986	26,005
* Mr Cooper Group Inc.	2,078,305	26,000
Boston Private Financial Holdings Inc.	2,113,538	25,426
Carolina Financial Corp.	585,782	25,323
Investors Real Estate Trust	349,282	25,323
Community Healthcare Trust Inc.	580,544	24,882
Chatham Lodging Trust	1,351,504	24,787
United Fire Group Inc.	566,755	24,784
* Focus Financial Partners Inc. Class A	834,448	24,591
PJT Partners Inc.	539,897	24,366
iStar Inc.	1,674,618	24,299
^ Innovative Industrial Properties Inc.	320,133	24,288
* Marcus & Millichap Inc.	649,690	24,201
2 Great Ajax Corp.	1,620,172	23,995
Virtus Investment Partners Inc.	193,247	23,522
German American Bancorp Inc.	657,799	23,431

	TrustCo Bank Corp. NY	2,689,149	23,315
	Franklin Street Properties Corp.	2,721,372	23,295
	Banc of California Inc.	1,342,256	23,060
	ConnectOne Bancorp Inc.	894,275	23,001
*	HomeStreet Inc.	668,195	22,719
	Central Pacific Financial Corp.	765,854	22,654
	Capstead Mortgage Corp.	2,846,248	22,542
*	Enova International Inc.	933,414	22,458
*	Third Point Reinsurance Ltd.	2,132,962	22,439
	Universal Insurance Holdings Inc.	797,889	22,333
	Stock Yards Bancorp Inc.	542,763	22,286
	Bryn Mawr Bank Corp.	534,627	22,048
	Lakeland Bancorp Inc.	1,266,862	22,018
*	Columbia Financial Inc.	1,276,271	21,620
	Preferred Bank	347,454	20,879

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
Northfield Bancorp Inc.	1,225,035	20,777
Univest Financial Corp.	774,963	20,754
Urstadt Biddle Properties Inc. Class A	823,862	20,465
City Office REIT Inc.	1,502,609	20,315
Clearway Energy Inc. Class A	1,048,262	20,043
Washington Trust Bancorp Inc.	371,507	19,983
* INTL. FCStone Inc.	405,344	19,793
Great Southern Bancorp Inc.	310,323	19,650
* St. Joe Co.	990,382	19,639
* Allegiance Bancshares Inc.	521,500	19,608
Heritage Commerce Corp.	1,525,706	19,575
* MBIA Inc.	2,087,440	19,413
Opus Bank	743,873	19,244
Alexander's Inc.	57,701	19,062
RMR Group Inc. Class A	414,900	18,936
New Senior Investment Group Inc.	2,464,865	18,856
* Palomar Holdings Inc. Class A	372,067	18,786
Federal Agricultural Mortgage Corp.	224,286	18,728
Gladstone Commercial Corp.	856,169	18,716
National Western Life Group Inc. Class A	64,119	18,651
Brightsphere Investment Group Inc.	1,819,391	18,594
^ Washington Prime Group Inc.	5,071,132	18,459
Community Trust Bancorp Inc.	392,974	18,328
* Nicolet Bankshares Inc.	247,866	18,305
WisdomTree Investments Inc.	3,767,054	18,233
Horizon Bancorp Inc.	956,562	18,175
Dime Community Bancshares Inc.	866,849	18,108
* TriState Capital Holdings Inc.	689,005	17,997
Hanmi Financial Corp.	892,940	17,854
First Foundation Inc.	1,023,035	17,801
FB Financial Corp.	449,503	17,796
Camden National Corp.	385,338	17,749
Saul Centers Inc.	333,485	17,601
Ellington Financial Inc.	959,630	17,590
* Bancorp Inc.	1,350,948	17,522
Origin Bancorp Inc.	462,346	17,495
First Bancshares Inc.	485,781	17,255
UMH Properties Inc.	1,089,848	17,143
First Defiance Financial Corp.	539,964	17,003
CorEnergy Infrastructure Trust Inc.	379,037	16,947
Front Yard Residential Corp.	1,372,707	16,939
* Customers Bancorp Inc.	704,227	16,768
Midland States Bancorp Inc.	570,478	16,521
Safehold Inc.	409,540	16,504
Peoples Bancorp Inc.	471,617	16,346
Retail Value Inc.	439,531	16,175
Preferred Apartment Communities Inc. Class A	1,208,985	16,104
CatchMark Timber Trust Inc. Class A	1,398,014	16,035
^ Goosehead Insurance Inc. Class A	374,830	15,893

Global Medical REIT Inc.	1,170,533	15,486
Hersha Hospitality Trust Class A	1,061,404	15,443
Flushing Financial Corp.	710,364	15,347
RE/MAX Holdings Inc. Class A	398,009	15,319
CBTX Inc.	489,071	15,220
State Auto Financial Corp.	488,283	15,147
Bridge Bancorp Inc.	449,069	15,057
Whitestone REIT	1,104,614	15,045
Mercantile Bank Corp.	411,095	14,993
FBL Financial Group Inc. Class A	250,022	14,734
First of Long Island Corp.	580,215	14,552
Ready Capital Corp.	936,890	14,447
Peapack Gladstone Financial Corp.	465,585	14,387
* Watford Holdings Ltd.	571,403	14,376
Western Asset Mortgage Capital Corp.	1,388,646	14,345

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
KKR Real Estate Finance Trust Inc.	700,032	14,295
MidWestOne Financial Group Inc.	394,072	14,277
Bank of Marin Bancorp	316,070	14,239
Republic Bancorp Inc.Class A	302,552	14,159
QCR Holdings Inc.	316,914	13,900
AG Mortgage Investment Trust Inc.	897,643	13,842
* World Acceptance Corp.	159,389	13,771
United Community Financial Corp.	1,157,599	13,498
First Financial Corp.	292,865	13,390
Independent Bank Corp.	583,890	13,225
Arrow Financial Corp.	347,712	13,144
Live Oak Bancshares Inc.	687,713	13,073
* Equity Bancshares Inc. Class A	423,247	13,066
Orchid Island Capital Inc.	2,224,790	13,015
First Community Bankshares Inc.	414,894	12,870
Franklin Financial Network Inc.	371,529	12,755
HomeTrust Bancshares Inc.	472,620	12,680
Ares Commercial Real Estate Corp.	766,980	12,149
People's Utah Bancorp	402,090	12,111
1st Source Corp.	232,265	12,050
CNB Financial Corp.	366,289	11,970
* Atlantic Capital Bancshares Inc.	651,803	11,961
Waterstone Financial Inc.	624,917	11,892
* Cowen Inc. Class A	749,220	11,800
Financial Institutions Inc.	365,655	11,738
* Carter Bank & Trust	492,232	11,676
Jernigan Capital Inc.	608,815	11,653
Dynex Capital Inc.	687,236	11,642
2 Safeguard Scientifics Inc.	1,047,764	11,504
Exantas Capital Corp.	969,094	11,445
Territorial Bancorp Inc.	366,975	11,354
* Assetmark Financial Holdings Inc.	388,789	11,283
American National Bankshares Inc.	284,338	11,251
Cherry Hill Mortgage Investment Corp.	766,732	11,187
Diamond Hill Investment Group Inc.	78,958	11,090
One Liberty Properties Inc.	407,809	11,088
First Mid Bancshares Inc.	313,354	11,046
CorePoint Lodging Inc.	995,106	10,628
Anworth Mortgage Asset Corp.	3,000,488	10,562
* Hallmark Financial Services Inc.	600,189	10,545
Byline Bancorp Inc.	537,303	10,515
Bank First Corp.	149,945	10,498
Gladstone Land Corp.	803,277	10,418
* Bridgewater Bancshares Inc.	746,361	10,285
Consolidated-Tomoka Land Co.	170,147	10,263
Civista Bancshares Inc.	426,141	10,227
Old Second Bancorp Inc.	759,012	10,224
*,^ Amerant Bancorp Inc.	465,692	10,147
^ Cambridge Bancorp	124,988	10,018

*	Southern First Bancshares Inc.	235,384	10,001
	Southern Missouri Bancorp Inc.	258,554	9,918
	PCSB Financial Corp.	485,940	9,840
	Bar Harbor Bankshares	387,356	9,835
	Farmers National Banc Corp.	601,079	9,810
	SmartFinancial Inc.	414,374	9,800
	Sierra Bancorp	335,418	9,767
	Sculptor Capital Management Inc. Class A	440,752	9,741
*	EZCORP Inc. Class A	1,423,009	9,705
*	Forestar Group Inc.	464,800	9,691
	Amalgamated Bank Class A	495,431	9,636
	West Bancorporation Inc.	375,002	9,611
	Bluerock Residential Growth REIT Inc. Class A	767,638	9,250
^	Pennsylvania REIT	1,697,244	9,046
*	Spirit of Texas Bancshares Inc.	393,304	9,046

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
* FRP Holdings Inc.	180,748	9,003
Ladenburg Thalmann Financial Services Inc.	2,576,754	8,967
* Entegra Financial Corp.	295,918	8,925
Summit Financial Group Inc.	329,154	8,917
First Bancorp Inc.	291,125	8,801
Home Bancorp Inc.	220,260	8,632
* Greenlight Capital Re Ltd. Class A	847,496	8,568
Guaranty Bancshares Inc.	260,285	8,558
Merchants Bancorp	430,428	8,484
Northrim BanCorp Inc.	221,302	8,476
Business First Bancshares Inc.	338,148	8,430
Plymouth Industrial REIT Inc.	458,102	8,424
Oppenheimer Holdings Inc. Class A	303,198	8,332
RBB Bancorp	392,341	8,306
HCI Group Inc.	181,763	8,297
*,^ Citizens Inc. Class A	1,229,204	8,297
Central Valley Community Bancorp	380,201	8,239
Citizens & Northern Corp.	290,410	8,204
^ Victory Capital Holdings Inc. Class A	391,010	8,199
MutualFirst Financial Inc.	206,400	8,188
* Baycom Corp.	359,031	8,164
Peoples Financial Services Corp.	161,962	8,155
Westwood Holdings Group Inc.	275,303	8,154
Heritage Insurance Holdings Inc.	611,888	8,108
Shore Bancshares Inc.	464,219	8,059
Capital City Bank Group Inc.	263,324	8,031
* BRP Group Inc. Class A	498,090	7,994
Western New England Bancorp Inc.	829,917	7,992
FS Bancorp Inc.	125,271	7,991
Braemar Hotels & Resorts Inc.	876,108	7,824
* Regional Management Corp.	258,969	7,777
MVB Financial Corp.	311,990	7,775
National Bankshares Inc.	171,243	7,694
* Tejon Ranch Co.	475,908	7,605
BankFinancial Corp.	577,720	7,557
United Insurance Holdings Corp.	598,408	7,546
* PICO Holdings Inc.	677,021	7,528
Southern National Bancorp of Virginia Inc.	460,226	7,525
SB One Bancorp	301,060	7,502
Hingham Institution for Savings	35,603	7,484
Farmers & Merchants Bancorp Inc.	247,557	7,464
* Metropolitan Bank Holding Corp.	154,227	7,438
Capstar Financial Holdings Inc.	444,971	7,409
BRT Apartments Corp.	434,371	7,371
* Howard Bancorp Inc.	436,263	7,364
Marlin Business Services Corp.	332,744	7,314
First Bank	659,837	7,291
PCB Bancorp	419,108	7,242
LCNB Corp.	374,001	7,218

*	HarborOne Bancorp Inc.	653,951	7,187
	BBX Capital Corp. Class A	1,504,034	7,174
	Macatawa Bank Corp.	639,766	7,121
	First Choice Bancorp	263,992	7,117
	Ashford Hospitality Trust Inc.	2,537,647	7,080
	First Internet Bancorp	295,014	6,995
	Cedar Realty Trust Inc.	2,365,218	6,977
*	Select Bancorp Inc.	566,085	6,963
	Enterprise Bancorp Inc.	204,665	6,932
	Investar Holding Corp.	288,733	6,930
	Greenhill & Co. Inc.	399,961	6,831
	First Business Financial Services Inc.	257,056	6,768
*	FVCBankcorp Inc.	386,956	6,760
*	On Deck Capital Inc.	1,618,968	6,703
	Parke Bancorp Inc.	260,806	6,622

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
First Northwest Bancorp	365,157	6,620
ACNB Corp.	173,596	6,565
Century Bancorp Inc. Class A	72,167	6,492
* Stratus Properties Inc.	207,296	6,422
* Richmond Mutual Bancorporation Inc.	401,313	6,405
* International Money Express Inc.	531,850	6,403
*,^ eXp World Holdings Inc.	561,770	6,365
Global Indemnity Ltd.	214,746	6,363
Penns Woods Bancorp Inc.	178,812	6,359
Bankwell Financial Group Inc.	219,929	6,343
Investors Title Co.	39,001	6,209
Orrstown Financial Services Inc.	272,978	6,175
*,^ Health Insurance Innovations Inc. Class A	319,738	6,168
Ellington Residential Mortgage REIT	568,308	6,166
Codorus Valley Bancorp Inc.	265,725	6,120
Arlington Asset Investment Corp. Class A	1,078,978	6,010
Reliant Bancorp Inc.	269,772	6,000
^ Farmland Partners Inc.	864,500	5,861
Timberland Bancorp Inc.	190,063	5,652
Clipper Realty Inc.	530,809	5,627
Protective Insurance Corp. Class B	349,174	5,618
Bank of Princeton	177,561	5,591
Tiptree Inc.	673,979	5,486
Premier Financial Bancorp Inc.	296,554	5,379
ESSA Bancorp Inc.	315,730	5,352
Bank of Commerce Holdings	461,783	5,343
Riverview Bancorp Inc.	650,394	5,340
BCB Bancorp Inc.	386,500	5,330
Norwood Financial Corp.	135,538	5,272
Independence Holding Co.	123,889	5,213
* Republic First Bancorp Inc.	1,233,160	5,155
Community Bankers Trust Corp.	579,381	5,145
Northeast Bank	228,936	5,034
* Malvern Bancorp Inc.	217,730	5,027
Evans Bancorp Inc.	124,332	4,986
Silvercrest Asset Management Group Inc. Class A	395,459	4,975
First United Corp.	201,916	4,864
* Randolph Bancorp Inc.	272,216	4,805
* HBT Financial Inc.	252,396	4,793
^ CBL & Associates Properties Inc.	4,481,209	4,705
* Curo Group Holdings Corp.	385,794	4,699
Unity Bancorp Inc.	208,089	4,697
FedNat Holding Co.	281,905	4,688
C&F Financial Corp.	83,746	4,634
* NI Holdings Inc.	268,861	4,624
Community Financial Corp.	129,569	4,609
Chemung Financial Corp.	105,532	4,485
* Rafael Holdings Inc. Class B	247,734	4,420
South Plains Financial Inc.	209,866	4,380

	Alerus Financial Corp.	191,324	4,372
*	Provident Bancorp Inc.	344,790	4,293
*	Carolina Trust Bancshares Inc.	328,780	4,291
*	Esquire Financial Holdings Inc.	163,283	4,257
	Crawford & Co. Class A	367,705	4,218
	Mackinac Financial Corp.	237,842	4,153
*	ProSight Global Inc.	254,996	4,113
*	Medallion Financial Corp.	552,377	4,016
	1st Constitution Bancorp	179,404	3,970
	First Community Corp.	183,681	3,969
*	Pacific Mercantile Bancorp	482,797	3,920
	FNCB Bancorp Inc.	459,377	3,882
	Donegal Group Inc. Class A	257,647	3,818
	Provident Financial Holdings Inc.	173,786	3,806
*	Meridian Corp.	187,838	3,792

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
OP Bancorp	364,245	3,777
* Pioneer Bancorp Inc.	244,745	3,747
Two River Bancorp	166,206	3,723
Middlefield Banc Corp.	140,636	3,669
Peoples Bancorp of North Carolina Inc.	111,619	3,667
Pzena Investment Management Inc. Class A	422,399	3,641
^ Fidelity D&D Bancorp Inc.	58,152	3,618
* Ocwen Financial Corp.	2,627,421	3,600
Crawford & Co. Class B	350,392	3,556
Prudential Bancorp Inc.	191,884	3,556
* PDL Community Bancorp	240,811	3,540
* Elevate Credit Inc.	789,118	3,512
Ohio Valley Banc Corp.	87,025	3,448
* MMA Capital Holdings Inc.	108,138	3,439
* Aspen Group Inc.	429,005	3,432
Hawthorn Bancshares Inc.	134,425	3,428
United Security Bancshares	314,496	3,375
* MainStreet Bancshares Inc.	146,516	3,370
First Financial Northwest Inc.	220,880	3,300
^ Federal Agricultural Mortgage Corp. Class A	43,002	3,203
Mid Penn Bancorp Inc.	107,737	3,103
Standard AVB Financial Corp.	103,063	3,089
Luther Burbank Corp.	267,578	3,085
First Guaranty Bancshares Inc.	139,318	3,033
First Savings Financial Group Inc.	43,991	2,952
* Coastal Financial Corp.	178,029	2,932
Sotherly Hotels Inc.	425,491	2,885
GAMCO Investors Inc. Class A	146,252	2,850
Sterling Bancorp Inc.	348,264	2,821
Level One Bancorp Inc.	111,633	2,809
SB Financial Group Inc.	141,145	2,779
CB Financial Services Inc.	89,151	2,687
* Capital Bancorp Inc.	179,330	2,670
Bank7 Corp.	137,640	2,610
Postal Realty Trust Inc. Class A	152,391	2,583
Old Point Financial Corp.	92,255	2,536
Griffin Industrial Realty Inc.	63,382	2,507
Condor Hospitality Trust Inc.	226,675	2,502
^ Associated Capital Group Inc. Class A	63,741	2,499
Greene County Bancorp Inc.	85,272	2,455
* Maui Land & Pineapple Co. Inc.	210,022	2,363
* Atlanticus Holdings Corp.	262,005	2,361
*,^ GWG Holdings Inc.	234,099	2,299
^ Oak Valley Bancorp	118,071	2,298
*,^ Siebert Financial Corp.	263,926	2,283
Plumas Bancorp	86,202	2,274
* CrossFirst Bankshares Inc.	157,646	2,273
Hunt Cos. Finance Trust Inc.	683,836	2,209
2 Spirit MTA REIT	2,854,330	2,191

*	First Western Financial Inc.	132,755	2,186
^	Auburn National Bancorporation Inc.	40,857	2,165
*	MoneyGram International Inc.	1,025,165	2,153
	Union Bankshares Inc.	59,239	2,148
*	Altisource Portfolio Solutions SA	109,207	2,111
*	Silvergate Capital Corp. Class A	129,856	2,066
^	GAIN Capital Holdings Inc.	461,584	1,823
	AmeriServ Financial Inc.	418,188	1,756
	Franklin Financial Services Corp.	42,348	1,638
	Sachem Capital Corp.	369,704	1,605
	Severn Bancorp Inc.	172,293	1,604
	Eagle Bancorp Montana Inc.	74,805	1,600
	Kingstone Cos. Inc.	198,941	1,542
	Global Self Storage Inc.	354,937	1,526
	Manhattan Bridge Capital Inc.	238,332	1,516

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
Blue Capital Reinsurance Holdings Ltd.	217,080	1,489
IF Bancorp Inc.	61,247	1,410
*,^ Oportun Financial Corp.	58,828	1,400
* Consumer Portfolio Services Inc.	401,461	1,353
Hennessy Advisors Inc.	131,059	1,321
Urstadt Biddle Properties Inc.	65,711	1,306
*,^ Impac Mortgage Holdings Inc.	244,016	1,284
*,^ Rekor Systems Inc.	312,786	1,195
* Transcontinental Realty Investors Inc.	29,823	1,189
Sound Financial Bancorp Inc.	32,178	1,158
* Rhinebeck Bancorp Inc.	94,826	1,072
Manning & Napier Inc.	591,269	1,029
* Nicholas Financial Inc.	124,481	1,026
* Limestone Bancorp Inc.	56,772	1,022
* Ashford Inc.	42,457	1,002
Bank of South Carolina Corp.	52,968	995
* Security National Financial Corp. Class A	170,038	995
* Central Federal Corp.	69,550	970
*,^ Avalon GloboCare Corp.	470,565	908
* Maiden Holdings Ltd.	1,193,606	895
^ Elmira Savings Bank	52,075	786
* FFBW Inc.	57,872	668
*,^ Riot Blockchain Inc.	575,200	644
* CBM Bancorp Inc.	37,145	524
County Bancorp Inc.	19,769	507
*,§ Winthrop Realty Trust	562,609	486
Bank of the James Financial Group Inc.	31,555	482
* Broadway Financial Corp.	291,631	449
* HV Bancorp Inc.	26,133	444
* Community First Bancshares Inc.	38,693	443
Ottawa Bancorp Inc.	27,877	386
MSB Financial Corp.	19,644	354
United Bancorp Inc.	23,427	335
* Power REIT	29,103	262
* National Holdings Corp.	96,260	245
* InterGroup Corp.	6,286	234
* FlexShopper Inc.	86,281	218
*,^ Wheeler REIT Inc.	128,812	211
US Global Investors Inc. Class A	143,575	207
*,^ Altisource Asset Management Corp.	15,364	190
* 1347 Property Insurance Holdings Inc.	34,257	189
WVS Financial Corp.	11,419	188
Medley Management Inc. Class A	55,034	163
* Income Opportunity Realty Investors Inc.	12,050	159
Landmark Bancorp Inc.	5,815	146
Riverview Financial Corp.	10,060	126
* JW Mays Inc.	4,010	121
* Asta Funding Inc.	11,264	116
Mid-Southern Bancorp Inc.	6,447	87

*	Trinity Place Holdings Inc.	27,417	83
	Medalist Diversified REIT Inc.	22,234	77
	Guaranty Federal Bancshares Inc.	3,011	76
*	FSB Bancorp Inc.	3,139	54
	Oconee Federal Financial Corp.	1,919	50
	Lake Shore Bancorp Inc.	2,800	43
	Home Federal Bancorp Inc.	601	21
*	CPI Card Group Inc.	23,067	21
	Protective Insurance Corp. Class A	1,100	17
	Tremont Mortgage Trust	2,458	12
*	National Holdings Corp. Warrants Exp. 01/18/2022	92,151	9
*	Envision Solar International Inc.	1,800	8
*	Village Bank and Trust Financial Corp.	200	7
	Patriot National Bancorp Inc.	100	1
*	Conifer Holdings Inc.	300	1

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value (\$000)
*,\$ Ditech Holding Corp. Warrants Exp. 02/09/2028	34,201	-
		174,087,724
Health Care (13.0%)		
Johnson & Johnson	74,147,917	10,815,957
UnitedHealth Group Inc.	26,689,357	7,846,137
Merck & Co. Inc.	71,739,055	6,524,667
Pfizer Inc.	155,931,076	6,109,380
Abbott Laboratories	49,821,309	4,327,479
Medtronic plc	37,757,947	4,283,639
Bristol-Myers Squibb Co.	65,941,862	4,232,808
Amgen Inc.	16,741,329	4,035,832
AbbVie Inc.	41,653,636	3,688,013
Thermo Fisher Scientific Inc.	11,297,406	3,670,188
Eli Lilly & Co.	24,355,427	3,201,034
Gilead Sciences Inc.	35,654,732	2,316,844
Anthem Inc.	7,144,478	2,157,847
Cigna Corp.	10,522,464	2,151,739
Becton Dickinson and Co.	7,620,489	2,072,544
* Intuitive Surgical Inc.	3,255,802	1,924,667
Stryker Corp.	8,962,658	1,881,620
Zoetis Inc.	13,425,665	1,776,887
* Boston Scientific Corp.	39,278,030	1,776,153
Allergan plc	8,788,488	1,680,095
* Vertex Pharmaceuticals Inc.	7,240,328	1,585,270
* Biogen Inc.	5,084,654	1,508,769
* Illumina Inc.	4,142,312	1,374,171
* Edwards Lifesciences Corp.	5,876,280	1,370,877
Humana Inc.	3,731,117	1,367,529
Baxter International Inc.	14,365,712	1,201,261
HCA Healthcare Inc.	7,643,617	1,129,803
Zimmer Biomet Holdings Inc.	5,795,890	867,529
* Regeneron Pharmaceuticals Inc.	2,281,758	856,754
* IQVIA Holdings Inc.	4,651,009	718,627
* Centene Corp.	11,065,329	695,677
* Alexion Pharmaceuticals Inc.	5,933,708	641,731
* IDEXX Laboratories Inc.	2,416,096	630,915
ResMed Inc.	4,053,368	628,150
* DexCom Inc.	2,578,662	564,057
* Align Technology Inc.	1,999,775	558,017
Teleflex Inc.	1,305,090	491,288
* WellCare Health Plans Inc.	1,413,003	466,588
* Laboratory Corp. of America Holdings	2,736,674	462,963
* Incyte Corp.	5,168,791	451,339
Cooper Cos. Inc.	1,397,517	449,008
* BioMarin Pharmaceutical Inc.	5,051,152	427,075
Cardinal Health Inc.	8,260,056	417,794
Quest Diagnostics Inc.	3,783,925	404,085
* Hologic Inc.	7,560,838	394,751
* Seattle Genetics Inc.	3,383,951	386,650

* Exact Sciences Corp.	4,152,833	384,054
STERIS plc	2,387,221	363,860
* Varian Medical Systems Inc.	2,562,187	363,856
* Alnylam Pharmaceuticals Inc.	3,148,889	362,658
Dentsply Sirona Inc.	6,279,146	355,337
West Pharmaceutical Services Inc.	2,086,604	313,679
* Elanco Animal Health Inc.	10,510,862	309,545
Universal Health Services Inc. Class B	2,153,271	308,908
PerkinElmer Inc.	3,135,130	304,421
* Insulet Corp.	1,742,049	298,239
* Mylan NV	14,518,973	291,831
* Neurocrine Biosciences Inc.	2,601,008	279,582
* Henry Schein Inc.	4,140,003	276,221
* Sarepta Therapeutics Inc.	1,988,386	256,581
* Molina Healthcare Inc.	1,764,941	239,485

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
Bio-Techne Corp.	1,072,563	235,438
* Catalent Inc.	4,115,680	231,713
* Jazz Pharmaceuticals plc	1,514,590	226,098
* Bio-Rad Laboratories Inc. Class A	596,434	220,698
* Ionis Pharmaceuticals Inc.	3,554,734	214,741
* Masimo Corp.	1,357,552	214,575
Hill-Rom Holdings Inc.	1,885,688	214,082
* Charles River Laboratories International Inc.	1,374,457	209,962
* ABIOMED Inc.	1,208,943	206,234
* PRA Health Sciences Inc.	1,768,366	196,554
Chemed Corp.	447,001	196,350
Encompass Health Corp.	2,773,163	192,097
* Horizon Therapeutics plc	5,240,941	189,722
* Novocure Ltd.	2,233,522	188,219
Perrigo Co. plc	3,634,872	187,777
* DaVita Inc.	2,381,556	178,688
* Avantor Inc.	9,683,778	175,761
* Medicines Co.	2,007,673	170,532
* Arrowhead Pharmaceuticals Inc.	2,670,284	169,376
*,^ Teladoc Health Inc.	2,020,705	169,173
* Haemonetics Corp.	1,427,395	164,008
* Amedisys Inc.	900,594	150,327
* Exelixis Inc.	8,498,487	149,743
* HealthEquity Inc.	1,978,023	146,512
* Penumbra Inc.	880,291	144,605
Bruker Corp.	2,823,768	143,927
* ACADIA Pharmaceuticals Inc.	3,263,622	139,618
* Syneos Health Inc.	2,333,286	138,772
* Reata Pharmaceuticals Inc. Class A	660,171	134,959
*,^ Envista Holdings Corp.	4,467,754	132,424
* Global Blood Therapeutics Inc.	1,605,782	127,644
* Globus Medical Inc.	2,155,566	126,920
* Repligen Corp.	1,321,352	122,225
* Mirati Therapeutics Inc.	938,573	120,945
* Integra LifeSciences Holdings Corp.	2,043,511	119,096
* NuVasive Inc.	1,467,381	113,487
* LHC Group Inc.	804,843	110,875
* Tenet Healthcare Corp.	2,908,950	110,627
*,^ Moderna Inc.	5,585,195	109,246
* Wright Medical Group NV	3,559,215	108,485
* Nektar Therapeutics Class A	4,936,909	106,563
* Blueprint Medicines Corp.	1,316,521	105,466
* Immunomedics Inc.	4,970,815	105,182
* Sage Therapeutics Inc.	1,453,845	104,953
* United Therapeutics Corp.	1,182,480	104,153
* Guardant Health Inc.	1,323,273	103,401
* ICU Medical Inc.	551,551	103,206
* Omnicell Inc.	1,185,290	96,862
* Neogen Corp.	1,482,169	96,726

*	Nevro Corp.	820,536	96,446
*	Bluebird Bio Inc.	1,095,213	96,105
*	Tandem Diabetes Care Inc.	1,586,978	94,600
*	Alkermes plc	4,450,663	90,794
*	FibroGen Inc.	2,109,035	90,457
*	Iovance Biotherapeutics Inc.	3,223,469	89,226
	CONMED Corp.	792,680	88,645
*	Intercept Pharmaceuticals Inc.	696,072	86,257
*	MyoKardia Inc.	1,173,532	85,533
*	Agios Pharmaceuticals Inc.	1,756,338	83,865
*	Acadia Healthcare Co. Inc.	2,482,633	82,473
*	NeoGenomics Inc.	2,771,052	81,053
*	PTC Therapeutics Inc.	1,665,199	79,980
*	Quidel Corp.	1,052,038	78,934
*,^	Axsome Therapeutics Inc.	737,657	76,244

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
* Audentes Therapeutics Inc.	1,224,526	73,276
* HMS Holdings Corp.	2,469,055	73,084
* Halozyme Therapeutics Inc.	4,073,285	72,219
*,^ Allakos Inc.	756,232	72,114
* Select Medical Holdings Corp.	3,056,856	71,347
Cantel Medical Corp.	1,005,184	71,268
* Amicus Therapeutics Inc.	7,151,539	69,656
* Acceleron Pharma Inc.	1,291,185	68,459
* Emergent BioSolutions Inc.	1,238,630	66,824
* Natera Inc.	1,977,533	66,623
* Zogenix Inc.	1,267,123	66,055
* ArQule Inc.	3,216,030	64,192
Ensign Group Inc.	1,409,969	63,970
* Ultragenyx Pharmaceutical Inc.	1,495,401	63,869
* Medpace Holdings Inc.	753,626	63,350
* Glaukos Corp.	1,162,332	63,312
* MEDNAX Inc.	2,267,250	63,007
* Arena Pharmaceuticals Inc.	1,387,150	63,004
* Momenta Pharmaceuticals Inc.	3,192,196	62,982
* Insmid Inc.	2,492,851	59,529
* Prestige Consumer Healthcare Inc.	1,450,238	58,735
* Deciphera Pharmaceuticals Inc.	943,064	58,696
* Heron Therapeutics Inc.	2,450,005	57,575
* Ironwood Pharmaceuticals Inc. Class A	4,202,579	55,936
* Myriad Genetics Inc.	2,001,023	54,488
* Kodiak Sciences Inc.	726,944	52,304
Healthcare Services Group Inc.	2,116,125	51,464
* Pacira BioSciences Inc.	1,121,928	50,823
* Epizyme Inc.	2,062,143	50,729
* iRhythm Technologies Inc.	740,141	50,396
* Xencor Inc.	1,442,713	49,615
* Magellan Health Inc.	630,873	49,366
* Portola Pharmaceuticals Inc.	2,042,645	48,778
Patterson Cos. Inc.	2,378,378	48,709
* Ligand Pharmaceuticals Inc.	463,388	48,327
* Merit Medical Systems Inc.	1,480,732	46,228
* Avanos Medical Inc.	1,370,555	46,188
* Cardiovascular Systems Inc.	934,553	45,410
* ChemoCentryx Inc.	1,132,250	44,780
* STAAR Surgical Co.	1,266,101	44,529
* Intra-Cellular Therapies Inc.	1,286,780	44,149
*,^ Esperion Therapeutics Inc.	738,864	44,058
* Ra Pharmaceuticals Inc.	925,729	43,444
* Aimmune Therapeutics Inc.	1,274,076	42,643
* BioTelemetry Inc.	910,036	42,135
* Apellis Pharmaceuticals Inc.	1,366,345	41,837
* Editas Medicine Inc.	1,395,879	41,332
US Physical Therapy Inc.	359,768	41,139
*,^ Invitae Corp.	2,528,961	40,792

* Turning Point Therapeutics Inc.	647,880	40,356
* Brookdale Senior Living Inc.	5,305,459	38,571
* REGENXBIO Inc.	937,724	38,419
* Addus HomeCare Corp.	393,732	38,279
* Inspire Medical Systems Inc.	507,453	37,658
* Principia Biopharma Inc.	663,998	36,374
* Veracyte Inc.	1,290,773	36,038
* Inogen Inc.	524,274	35,824
* Corcept Therapeutics Inc.	2,889,200	34,959
* Dicerna Pharmaceuticals Inc.	1,561,936	34,409
* Forty Seven Inc.	860,808	33,890
* Tactile Systems Technology Inc.	500,207	33,769
* AtriCure Inc.	1,035,040	33,649
* Supernus Pharmaceuticals Inc.	1,416,745	33,605
* Varex Imaging Corp.	1,099,198	32,767

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
* Fate Therapeutics Inc.	1,671,670	32,715
* R1 RCM Inc.	2,513,490	32,625
*,^ Denali Therapeutics Inc.	1,866,725	32,518
* Theravance Biopharma Inc.	1,244,015	32,208
*,^ Aerie Pharmaceuticals Inc.	1,299,007	31,397
*,^ Allogene Therapeutics Inc.	1,207,657	31,375
* Natus Medical Inc.	938,942	30,976
* Enanta Pharmaceuticals Inc.	498,243	30,781
* Coherus Biosciences Inc.	1,701,617	30,638
National HealthCare Corp.	344,137	29,744
Atrion Corp.	39,264	29,507
* Constellation Pharmaceuticals Inc.	618,688	29,146
* Karyopharm Therapeutics Inc.	1,482,485	28,419
* Hanger Inc.	1,005,835	27,771
* Sangamo Therapeutics Inc.	3,312,218	27,723
* NanoString Technologies Inc.	983,655	27,365
* 10X Genomics Inc. Class A	357,179	27,235
* Tricida Inc.	713,796	26,939
* CryoLife Inc.	991,127	26,850
* Endo International plc	5,680,116	26,640
* Radius Health Inc.	1,298,616	26,180
Luminex Corp.	1,119,094	25,918
*,^ TG Therapeutics Inc.	2,294,664	25,471
* Athenex Inc.	1,666,172	25,442
National Research Corp.	384,351	25,344
* CareDx Inc.	1,167,901	25,192
*,^ Bridgebio Pharma Inc.	711,248	24,929
* Tivity Health Inc.	1,225,191	24,927
* Shockwave Medical Inc.	563,526	24,750
* Innoviva Inc.	1,745,000	24,709
*,^ ZIOPHARM Oncology Inc.	5,183,914	24,468
* Codexis Inc.	1,512,302	24,182
* Vanda Pharmaceuticals Inc.	1,460,304	23,964
* Orthofix Medical Inc.	514,075	23,740
* CorVel Corp.	270,812	23,658
* Revance Therapeutics Inc.	1,450,212	23,537
* Pennant Group Inc.	700,363	23,161
*,^ Change Healthcare Inc.	1,411,121	23,128
* RadNet Inc.	1,111,623	22,566
*,^ Rocket Pharmaceuticals Inc.	989,744	22,527
* Achillion Pharmaceuticals Inc.	3,727,896	22,479
* Atara Biotherapeutics Inc.	1,360,944	22,415
* Rhythm Pharmaceuticals Inc.	958,392	22,005
* Madrigal Pharmaceuticals Inc.	236,491	21,547
* Intersect ENT Inc.	863,220	21,494
* Silk Road Medical Inc.	532,263	21,493
* Vericel Corp.	1,227,821	21,364
* ImmunoGen Inc.	4,094,337	20,902
* G1 Therapeutics Inc.	790,723	20,899

*	Lantheus Holdings Inc.	1,018,694	20,893
*	HealthStream Inc.	752,263	20,462
*,^	Omeros Corp.	1,429,761	20,145
*	Pacific Biosciences of California Inc.	3,912,251	20,109
*	Anika Therapeutics Inc.	387,703	20,102
*	Arvinas Inc.	486,573	19,993
*,^	Dermira Inc.	1,317,610	19,975
*	Eagle Pharmaceuticals Inc.	331,937	19,943
*	Kadmon Holdings Inc.	4,370,620	19,799
*	Flexion Therapeutics Inc.	941,811	19,495
*	Collegium Pharmaceutical Inc.	941,938	19,385
*	Antares Pharma Inc.	4,124,118	19,383
*	Akebia Therapeutics Inc.	3,062,538	19,355
*	Heska Corp.	201,254	19,308
*,^	Karuna Therapeutics Inc.	255,747	19,268

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
* Gossamer Bio Inc.	1,231,336	19,246
* NextCure Inc.	339,019	19,097
* Amphastar Pharmaceuticals Inc.	989,237	19,082
* Durect Corp.	5,013,032	19,050
*,^ Cara Therapeutics Inc.	1,179,613	19,004
* Y-mAbs Therapeutics Inc.	603,874	18,871
* Retrophin Inc.	1,283,312	18,223
* Axogen Inc.	1,018,358	18,218
* Adverum Biotechnologies Inc.	1,538,817	17,727
* Krystal Biotech Inc.	313,524	17,363
* Cytokinetics Inc.	1,623,037	17,220
LeMaitre Vascular Inc.	478,977	17,219
* Assembly Biosciences Inc.	834,166	17,067
* Cerus Corp.	3,967,073	16,741
* Kura Oncology Inc.	1,209,831	16,635
*,^ OPKO Health Inc.	11,229,587	16,507
*,^ Intellia Therapeutics Inc.	1,079,042	15,830
* Adaptive Biotechnologies Corp.	528,019	15,798
* AngioDynamics Inc.	985,569	15,779
*,^ Cortexyme Inc.	276,822	15,541
*,^ TherapeuticsMD Inc.	6,386,860	15,456
*,^ Alektor Inc.	895,951	15,437
*,^ Clovis Oncology Inc.	1,462,934	15,251
* MacroGenics Inc.	1,372,358	14,931
* Option Care Health Inc.	3,951,026	14,737
*,^ Viking Therapeutics Inc.	1,822,328	14,615
* ANI Pharmaceuticals Inc.	236,566	14,589
* Surmodics Inc.	351,651	14,569
* BioCryst Pharmaceuticals Inc.	4,165,478	14,371
*,^ SmileDirectClub Inc.	1,616,844	14,131
* OrthoPediatrics Corp.	297,707	13,989
* Ardelyx Inc.	1,863,627	13,987
* OraSure Technologies Inc.	1,739,375	13,967
*,^ Relmada Therapeutics Inc.	354,100	13,810
* BioDelivery Sciences International Inc.	2,167,338	13,698
*,^ PetIQ Inc. Class A	543,975	13,627
* Cutera Inc.	379,492	13,590
* Amneal Pharmaceuticals Inc.	2,811,815	13,553
* Stemline Therapeutics Inc.	1,267,932	13,478
*,^ Quanterix Corp.	567,826	13,418
*,^ ViewRay Inc.	3,168,703	13,372
* AvroBio Inc.	654,001	13,165
*,^ Dynavax Technologies Corp. Class A	2,269,045	12,979
* Synthorx Inc.	185,143	12,940
*,^ Accelerate Diagnostics Inc.	755,926	12,775
* Agenus Inc.	3,109,343	12,655
* Twist Bioscience Corp.	594,000	12,474
* Sientra Inc.	1,374,928	12,292
*,^ Provention Bio Inc.	820,347	12,223

*	Avid Bioservices Inc.	1,591,048	12,203
*	Voyager Therapeutics Inc.	871,872	12,163
*	Triple-S Management Corp. Class B	655,778	12,125
*	Odonate Therapeutics Inc.	370,406	12,020
*,^	Sorrento Therapeutics Inc.	3,528,234	11,925
*	Homology Medicines Inc.	568,781	11,774
*	Progenics Pharmaceuticals Inc.	2,306,141	11,738
*	Axonics Modulation Technologies Inc.	419,114	11,614
*	CytomX Therapeutics Inc.	1,367,661	11,365
*	Eiger BioPharmaceuticals Inc.	759,974	11,324
*	AnaptysBio Inc.	688,681	11,191
*,^	IGM Biosciences Inc.	285,947	10,912
	Utah Medical Products Inc.	100,221	10,814
	Meridian Bioscience Inc.	1,100,229	10,749
*	AMAG Pharmaceuticals Inc.	883,207	10,749

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
* Spectrum Pharmaceuticals Inc.	2,948,132	10,731
* Recro Pharma Inc.	569,794	10,444
*,^ Intrexon Corp.	1,867,600	10,234
*,^ Corbus Pharmaceuticals Holdings Inc.	1,871,125	10,216
* Catalyst Pharmaceuticals Inc.	2,724,057	10,215
* Rigel Pharmaceuticals Inc.	4,673,184	10,001
*,^ XBiotech Inc.	528,503	9,865
* IVERIC bio Inc.	1,132,897	9,720
*,^ Progyny Inc.	351,610	9,652
* Kindred Biosciences Inc.	1,127,689	9,563
* Pfenex Inc.	869,080	9,543
*,^ Eidos Therapeutics Inc.	165,198	9,481
* SI-BONE Inc.	437,574	9,408
* Precision BioSciences Inc.	674,353	9,367
* Community Health Systems Inc.	3,198,313	9,275
* BioSpecifics Technologies Corp.	160,830	9,158
*,^ Inovio Pharmaceuticals Inc.	2,754,474	9,090
* PDL BioPharma Inc.	2,754,978	8,940
*,^ TransMedics Group Inc.	465,566	8,850
*,^ CEL-SCI Corp.	966,960	8,848
Owens & Minor Inc.	1,704,907	8,814
* GenMark Diagnostics Inc.	1,822,600	8,767
Invacare Corp.	962,641	8,683
*,^ Rubius Therapeutics Inc.	896,003	8,512
*,^ Mallinckrodt plc	2,343,282	8,178
*,^ Puma Biotechnology Inc.	926,832	8,110
* Calithera Biosciences Inc.	1,409,585	8,049
* Magenta Therapeutics Inc.	526,943	7,988
* Arcus Biosciences Inc.	790,720	7,986
*,^ Lannett Co. Inc.	894,888	7,893
* Cue Biopharma Inc.	487,285	7,736
*,^ Geron Corp.	5,673,622	7,716
* SIGA Technologies Inc.	1,615,615	7,706
*,^ Crinetics Pharmaceuticals Inc.	306,721	7,696
*,^ Matinas BioPharma Holdings Inc.	3,386,671	7,688
* Apyx Medical Corp.	894,837	7,570
* SpringWorks Therapeutics Inc.	196,608	7,567
* Alphatec Holdings Inc.	1,057,633	7,504
* Molecular Templates Inc.	532,005	7,440
*,^ MannKind Corp.	5,703,261	7,357
* Accuray Inc.	2,603,270	7,341
*,^ Akcea Therapeutics Inc.	431,460	7,309
*,^ Evolus Inc.	595,634	7,249
* Replimune Group Inc.	500,980	7,189
* MEI Pharma Inc.	2,865,177	7,106
* Fluidigm Corp.	2,034,877	7,081
* Applied Therapeutics Inc.	257,884	7,035
* Mersana Therapeutics Inc.	1,213,031	6,951
* Syros Pharmaceuticals Inc.	1,003,963	6,937

*	Scholar Rock Holding Corp.	523,922	6,905
*,^	Apollo Medical Holdings Inc.	374,359	6,892
*	Minerva Neurosciences Inc.	952,916	6,775
*	Aprea Therapeutics Inc.	145,487	6,676
*	Misonix Inc.	357,374	6,651
*	Surgery Partners Inc.	418,719	6,555
*	BioLife Solutions Inc.	404,489	6,545
*,^	Optinose Inc.	708,073	6,528
*	Translate Bio Inc.	800,026	6,512
*	SeaSpine Holdings Corp.	509,938	6,124
*	Stoke Therapeutics Inc.	212,600	6,021
*,^	MediciNova Inc.	891,718	6,010
*	Joint Corp.	370,808	5,985
*	Harrow Health Inc.	763,120	5,937
*	Concert Pharmaceuticals Inc.	638,360	5,889

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
* ADMA Biologics Inc.	1,452,248	5,809
* Syndax Pharmaceuticals Inc.	657,918	5,777
* Abeona Therapeutics Inc.	1,760,180	5,756
* RTI Surgical Holdings Inc.	2,098,963	5,751
* Vapotherm Inc.	463,490	5,636
* Aeglea BioTherapeutics Inc.	730,780	5,583
* Gritstone Oncology Inc.	598,855	5,372
* KalVista Pharmaceuticals Inc.	291,774	5,196
* Verrica Pharmaceuticals Inc.	325,091	5,166
* Xeris Pharmaceuticals Inc.	719,094	5,070
* Chiasma Inc.	984,427	4,883
* GlycoMimetics Inc.	910,116	4,815
* X4 Pharmaceuticals Inc.	430,247	4,604
*,^ Athersys Inc.	3,726,182	4,583
* Palatin Technologies Inc.	5,849,095	4,575
* Hookipa Pharma Inc.	372,890	4,560
*,^ CorMedix Inc.	625,748	4,555
*,^ NGM Biopharmaceuticals Inc.	245,251	4,535
*,^ AcelRx Pharmaceuticals Inc.	2,142,380	4,520
* Eloxx Pharmaceuticals Inc.	608,308	4,477
* Marinus Pharmaceuticals Inc.	2,067,953	4,467
*,^ Catasys Inc.	271,875	4,434
*,^ Senseonics Holdings Inc.	4,827,947	4,422
* Fulgent Genetics Inc.	341,824	4,410
*,^ XOMA Corp.	160,945	4,394
* InfuSystem Holdings Inc.	511,238	4,361
*,^ Amyris Inc.	1,409,918	4,357
* iRadimed Corp.	185,109	4,328
*,^ Zynex Inc.	542,733	4,271
* Jounce Therapeutics Inc.	487,199	4,253
* Agile Therapeutics Inc.	1,689,440	4,224
*,^ Ocular Therapeutix Inc.	1,066,121	4,211
* Ovid therapeutics Inc.	1,002,310	4,160
* Atreca Inc.	266,417	4,121
* UNITY Biotechnology Inc.	568,733	4,101
*,^ Lexicon Pharmaceuticals Inc.	978,318	4,060
* Seres Therapeutics Inc.	1,175,813	4,057
* Protagonist Therapeutics Inc.	573,903	4,046
* Cymabay Therapeutics Inc.	2,048,278	4,015
* CASI Pharmaceuticals Inc.	1,298,963	4,014
* Rockwell Medical Inc.	1,638,452	3,998
* Exicure Inc.	1,397,521	3,997
* Aravive Inc.	288,008	3,937
* American Renal Associates Holdings Inc.	379,646	3,937
* FONAR Corp.	199,168	3,922
* Harpoon Therapeutics Inc.	264,272	3,909
* Aldeyra Therapeutics Inc.	667,217	3,877
* Kiniksa Pharmaceuticals Ltd. Class A	348,492	3,854
*,^ Zynerba Pharmaceuticals Inc.	630,140	3,806

*	Five Prime Therapeutics Inc.	824,351	3,784
*	Akorn Inc.	2,492,697	3,739
*,^	Anavex Life Sciences Corp.	1,425,049	3,691
*	Castle Biosciences Inc.	107,186	3,684
*,^	Bioxcel Therapeutics Inc.	249,603	3,647
*	Enzo Biochem Inc.	1,366,399	3,594
*	Pulse Biosciences Inc.	262,310	3,518
*	Exagen Inc.	137,795	3,500
*	Repro-Med Systems Inc.	535,117	3,494
*	Personalis Inc.	315,739	3,442
*	Mustang Bio Inc.	808,613	3,299
*	Dyadic International Inc.	621,809	3,221
*	Genesis Healthcare Inc.	1,960,136	3,215
*,^	CytoSorbents Corp.	832,151	3,204
*	Chimerix Inc.	1,522,300	3,090

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
*,^ Paratek Pharmaceuticals Inc.	766,225	3,088
*,^ Akero Therapeutics Inc.	139,079	3,087
* TCR2 Therapeutics Inc.	215,242	3,074
* Lineage Cell Therapeutics Inc.	3,430,046	3,053
*,^ BioSig Technologies Inc.	514,013	3,043
* Satsuma Pharmaceuticals Inc.	154,604	3,043
*,^ Galectin Therapeutics Inc.	1,051,163	3,006
* Stereotaxis Inc.	563,138	2,979
* Spero Therapeutics Inc.	307,402	2,956
*,^ EyePoint Pharmaceuticals Inc.	1,904,792	2,952
*,^ Fortress Biotech Inc.	1,134,317	2,915
* Conformis Inc.	1,903,523	2,855
* Otonomy Inc.	737,046	2,823
* Acorda Therapeutics Inc.	1,366,942	2,789
*,^ Proteostasis Therapeutics Inc.	1,195,732	2,726
*,^ AVEO Pharmaceuticals Inc.	4,364,829	2,725
*,^ Catalyst Biosciences Inc.	398,149	2,711
* Prevail Therapeutics Inc.	170,499	2,699
* Millendo Therapeutics Inc.	396,400	2,672
* Harvard Bioscience Inc.	863,911	2,635
*,^ Venus Concept Inc.	557,175	2,619
*,^ Marker Therapeutics Inc.	904,972	2,606
*,^ DermTech Inc.	209,350	2,596
*,^ Savara Inc.	578,945	2,594
* Sutro Biopharma Inc.	234,251	2,577
*,^ Sesen Bio Inc.	2,475,212	2,574
*,^ Novavax Inc.	643,291	2,560
* PhaseBio Pharmaceuticals Inc.	412,403	2,520
* Assertio Therapeutics Inc.	1,986,395	2,483
*,^ NantKwest Inc.	646,858	2,452
*,^ Viela Bio Inc.	87,933	2,387
* Capital Senior Living Corp.	740,585	2,288
*,^ La Jolla Pharmaceutical Co.	582,183	2,288
*,^ RAPT Therapeutics Inc.	82,673	2,283
*,^ Soliton Inc.	204,101	2,241
*,^ Trevena Inc.	2,656,331	2,234
*,^ Verastem Inc.	1,655,459	2,218
*,^ Solid Biosciences Inc.	489,748	2,179
*,^ Kala Pharmaceuticals Inc.	590,072	2,177
*,^ NewLink Genetics Corp.	859,970	2,176
*,^ BrainStorm Cell Therapeutics Inc.	499,658	2,139
*,^ Corvus Pharmaceuticals Inc.	382,848	2,083
* Adamas Pharmaceuticals Inc.	549,413	2,082
* Strongbridge Biopharma plc	994,459	2,078
* Cerecor Inc.	383,569	2,067
* Chembio Diagnostics Inc.	447,516	2,041
* Cyclarion Therapeutics Inc.	744,193	2,024
*,^ Ampio Pharmaceuticals Inc.	3,462,732	2,019
*,^ Moleculin Biotech Inc.	2,203,334	2,016

*	Applied Genetic Technologies Corp.	438,277	1,981
*,^	Tyme Technologies Inc.	1,410,436	1,975
*	Aquestive Therapeutics Inc.	339,183	1,974
*,^	SCYNEXIS Inc.	2,036,941	1,854
*	Selecta Biosciences Inc.	772,990	1,840
*	Orgenesis Inc.	390,018	1,817
*,^	Enochian Biosciences Inc.	351,591	1,765
*,^	Cidara Therapeutics Inc.	451,652	1,734
*	Oncocyte Corp.	766,650	1,725
*	Arbutus Biopharma Corp.	616,293	1,713
*,^	Neos Therapeutics Inc.	1,121,410	1,693
*	Electromed Inc.	191,641	1,658
*	Menlo Therapeutics Inc.	353,454	1,640
*	Aptinyx Inc.	471,915	1,614
*	Clearside Biomedical Inc.	554,321	1,608

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
* Champions Oncology Inc.	189,449	1,578
* Baudax Bio Inc.	227,917	1,577
*,^ Catabasis Pharmaceuticals Inc.	263,608	1,558
* Celcuity Inc.	146,048	1,554
*,^ Eton Pharmaceuticals Inc.	213,277	1,536
* Synlogic Inc.	586,414	1,513
Psychemedics Corp.	165,302	1,513
*,^ Frequency Therapeutics Inc.	84,408	1,480
* Infinity Pharmaceuticals Inc.	1,491,350	1,432
* Cumberland Pharmaceuticals Inc.	275,632	1,420
* Curis Inc.	822,614	1,398
*,^ Anixa Biosciences Inc.	424,878	1,394
*,^ Bellicum Pharmaceuticals Inc.	1,037,236	1,338
* PAVmed Inc.	1,093,405	1,312
*,^ Aclaris Therapeutics Inc.	694,097	1,312
* Neuronetics Inc.	290,135	1,303
* Pro-Dex Inc.	72,849	1,279
* IRIDEX Corp.	563,826	1,263
* Evofem Biosciences Inc.	203,801	1,257
* MRI Interventions Inc.	260,350	1,250
* Checkpoint Therapeutics Inc.	724,862	1,247
* Aduro Biotech Inc.	1,032,336	1,218
* LogicBio Therapeutics Inc.	167,462	1,206
*,^ Evelo Biosciences Inc.	287,124	1,166
* CTI BioPharma Corp.	722,814	1,142
*,^ Zosano Pharma Corp.	745,534	1,133
*,^ Vermillion Inc.	1,379,576	1,117
*,^ Idera Pharmaceuticals Inc.	613,295	1,116
*,^ ElectroCore Inc.	700,682	1,114
* Calyxt Inc.	157,904	1,107
*,^ Mirum Pharmaceuticals Inc.	44,378	1,088
* Strata Skin Sciences Inc.	517,774	1,077
*,^ Quorum Health Corp.	1,125,183	1,076
* Sensus Healthcare Inc.	297,376	1,053
* Avenue Therapeutics Inc.	109,407	1,050
* Cabaletta Bio Inc.	74,221	1,037
*,^ T2 Biosystems Inc.	885,873	1,036
*,^ Genoceia Biosciences Inc.	498,354	1,032
* Soleno Therapeutics Inc.	350,339	1,030
*,^ Kaleido Biosciences Inc.	195,648	982
*,^ Sunesis Pharmaceuticals Inc.	2,860,014	966
* Apollo Endosurgery Inc.	338,627	965
* Novan Inc.	300,561	950
* scPharmaceuticals Inc.	167,208	946
* Liquidia Technologies Inc.	217,927	932
*,^ Organovo Holdings Inc.	2,598,783	924
Merrimack Pharmaceuticals Inc.	285,294	899
* Kezar Life Sciences Inc.	223,678	897
* Standard Diversified Inc.	60,649	889

*	Soligenix Inc.	598,911	868
*	Opiant Pharmaceuticals Inc.	59,635	859
*,^	Oncternal Therapeutics Inc.	214,040	845
*	PLx Pharma Inc.	178,053	778
*,^	Arcadia Biosciences Inc.	141,438	775
*	Celldex Therapeutics Inc.	344,839	769
*	AgeX Therapeutics Inc.	415,268	756
*	AquaBounty Technologies Inc.	347,989	755
*	Celsion Corp.	437,596	748
*,^	VIVUS Inc.	271,618	739
*,^	resTORbio Inc.	491,365	732
*	Endologix Inc.	458,529	724
*,^	Milestone Scientific Inc.	519,552	722
*,^	Adamis Pharmaceuticals Corp.	1,029,133	721
*	Eyenovia Inc.	160,888	721

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
* Oyster Point Pharma Inc.	29,290	716
* Altimmune Inc.	377,900	714
*,^ Cohbar Inc.	442,624	708
* Equillum Inc.	203,300	687
* Allena Pharmaceuticals Inc.	245,176	669
*,^ Actinium Pharmaceuticals Inc.	3,033,390	660
*,^ HTG Molecular Diagnostics Inc.	936,812	658
* aTyr Pharma Inc.	152,825	637
* Neon Therapeutics Inc.	536,388	633
* Bioanalytical Systems Inc.	126,596	627
*,^ NantHealth Inc.	604,166	622
* Surface Oncology Inc.	323,119	607
*,^ Axcella Health Inc.	151,058	606
*,^ Vir Biotechnology Inc.	47,376	596
*,^ Vaccinex Inc.	120,430	584
*,^ Teligent Inc.	1,357,779	578
*,^ Galera Therapeutics Inc.	43,920	578
*,^ Ekso Bionics Holdings Inc.	1,398,803	547
*,^ Leap Therapeutics Inc.	477,317	535
* Alpine Immune Sciences Inc.	139,028	534
* AzurRx BioPharma Inc.	490,181	510
*,^ PolarityTE Inc.	194,180	505
* Aerpio Pharmaceuticals Inc.	802,614	500
* Ideaya Biosciences Inc.	66,615	500
* Zafgen Inc.	444,733	494
*,^ Second Sight Medical Products Inc.	656,944	487
* IsoRay Inc.	766,512	479
* Alimera Sciences Inc.	62,517	474
* KemPharm Inc.	1,194,467	453
*,^ Cassava Sciences Inc.	86,716	451
*,^ Biolase Inc.	815,191	451
*,^ Citius Pharmaceuticals Inc.	435,356	444
*,^ Orogenics Inc.	844,227	442
* Adial Pharmaceuticals Inc.	176,277	425
*,^ SELLAS Life Sciences Group Inc.	95,483	411
* Spring Bank Pharmaceuticals Inc.	255,362	403
*,^ Co-Diagnostics Inc.	438,601	393
*,^ Evoke Pharma Inc.	241,002	390
* ContraFect Corp.	624,454	388
* Caladrius Biosciences Inc.	153,833	386
* Tela Bio Inc.	29,229	379
*,^ Conatus Pharmaceuticals Inc.	936,834	375
* Xtant Medical Holdings Inc.	221,928	355
* AdaptHealth Corp.	32,212	354
* ImmuCell Corp.	66,289	341
* Biomerica Inc.	113,198	336
* Tocagen Inc.	584,325	312
* DiaMedica Therapeutics Inc.	63,532	308
*,^ Helius Medical Technologies Inc. Class A	314,754	305

*,^	Unum Therapeutics Inc.	400,874	289
*	Acer Therapeutics Inc.	70,268	282
*,^	Trovagene Inc.	216,695	269
*	TFF Pharmaceuticals Inc.	49,161	263
*,^	Obalon Therapeutics Inc.	137,023	260
*,^	Heat Biologics Inc.	534,924	254
*	Bellerophon Therapeutics Inc.	681,990	238
*	Sophiris Bio Inc.	618,362	229
*	Aptevo Therapeutics Inc.	335,112	219
*,^	vTv Therapeutics Inc. Class A	116,755	198
*	Miragen Therapeutics Inc.	292,449	140
*,^	Navidea Biopharmaceuticals Inc.	109,561	138
*	Cocrystal Pharma Inc.	268,535	133
*,^	Outlook Therapeutics Inc.	223,704	132
*	Trevi Therapeutics Inc.	32,341	121

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value (\$000)
* Aileron Therapeutics Inc.	199,290	114
* Retractable Technologies Inc.	65,800	99
* Zomedica Pharmaceuticals Corp.	294,779	98
* American Shared Hospital Services	36,338	89
* RA Medical Systems Inc.	65,700	74
*,^ OncoSec Medical Inc.	38,594	70
* Aevi Genomic Medicine Inc.	425,218	62
*,^ Imac Holdings Inc.	38,906	58
* PDS Biotechnology Corp.	20,105	53
* Immune Bio Inc.	8,450	49
* Daxor Corp.	5,067	48
* Five Star Senior Living Inc.	9,610	36
^,\$ Synergy Pharmaceuticals Inc.	5,148,145	33
*,^ Predictive Oncology Inc.	11,228	29
* Dynatronics Corp.	32,976	27
* Entasis Therapeutics Holdings Inc.	5,429	27
* Brickell Biotech Inc.	15,297	23
*,^,\$ Oncternal Therapeutics Inc. CVR	8,933	18
*,^ Onconova Therapeutics Inc.	33,111	13
* Cleveland BioLabs Inc.	19,875	12
* NanoViricides Inc.	967	2
* Galena Biopharma Inc Warrants Exp. 03/18/2020	157,500	-
		116,863,672
Industrials (13.1%)		
Boeing Co.	15,062,314	4,906,699
Accenture plc Class A	17,886,881	3,766,441
United Technologies Corp.	24,306,428	3,640,131
* PayPal Holdings Inc.	33,082,634	3,578,549
Honeywell International Inc.	20,133,795	3,563,682
Union Pacific Corp.	19,557,102	3,535,728
3M Co.	16,202,829	2,858,503
General Electric Co.	246,031,669	2,745,713
Danaher Corp.	17,624,443	2,705,000
Lockheed Martin Corp.	6,750,918	2,628,672
Fidelity National Information Services Inc.	17,313,071	2,408,075
United Parcel Service Inc. Class B	19,729,577	2,309,544
Caterpillar Inc.	15,569,314	2,299,276
* Fiserv Inc.	16,267,820	1,881,048
Automatic Data Processing Inc.	10,972,753	1,870,854
Raytheon Co.	7,843,388	1,723,506
Global Payments Inc.	8,460,242	1,544,502
Deere & Co.	8,870,796	1,536,954
CSX Corp.	20,940,117	1,515,227
Northrop Grumman Corp.	4,274,261	1,470,218
Illinois Tool Works Inc.	8,147,437	1,463,524
Norfolk Southern Corp.	7,347,299	1,426,331
Sherwin-Williams Co.	2,337,827	1,364,216
Waste Management Inc.	11,939,971	1,360,679
Emerson Electric Co.	17,160,626	1,308,669

General Dynamics Corp.	6,914,439	1,219,361
Eaton Corp. plc	11,650,429	1,103,529
Roper Technologies Inc.	2,925,810	1,036,410
FedEx Corp.	6,620,144	1,001,032
Amphenol Corp. Class A	8,363,400	905,171
TE Connectivity Ltd.	9,429,331	903,707
Ingersoll-Rand plc	6,753,674	897,698
Johnson Controls International plc	21,759,805	885,842
TransDigm Group Inc.	1,432,914	802,432
Paychex Inc.	9,086,455	772,894
Cummins Inc.	4,315,013	772,215
PACCAR Inc.	9,741,392	770,544
Parker-Hannifin Corp.	3,613,679	743,767
Agilent Technologies Inc.	8,716,091	743,570
Willis Towers Watson plc	3,629,383	732,918

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
Stanley Black & Decker Inc.	4,269,928	707,698
* FleetCor Technologies Inc.	2,442,853	702,858
Verisk Analytics Inc. Class A	4,604,338	687,612
Waste Connections Inc.	7,427,122	674,308
Cintas Corp.	2,474,991	665,971
Rockwell Automation Inc.	3,257,536	660,205
AMETEK Inc.	6,411,498	639,483
* CoStar Group Inc.	1,031,229	616,984
Fortive Corp.	8,037,182	613,960
* Square Inc.	9,773,462	611,428
Ball Corp.	9,232,916	597,093
Fastenal Co.	16,105,669	595,104
* Mettler-Toledo International Inc.	686,153	544,311
* Keysight Technologies Inc.	5,273,315	541,200
Vulcan Materials Co.	3,718,789	535,468
Republic Services Inc. Class A	5,876,096	526,674
Martin Marietta Materials Inc.	1,755,087	490,793
Dover Corp.	4,089,537	471,360
TransUnion	5,301,130	453,830
WW Grainger Inc.	1,291,005	437,031
Kansas City Southern	2,791,815	427,594
* Waters Corp.	1,813,544	423,735
Xylem Inc.	5,071,313	399,569
Wabtec Corp.	5,124,682	398,700
Broadridge Financial Solutions Inc.	3,211,735	396,778
* Zebra Technologies Corp.	1,520,344	388,357
Masco Corp.	8,069,900	387,275
Old Dominion Freight Line Inc.	2,024,609	384,230
Expeditors International of Washington Inc.	4,794,618	374,076
IDEX Corp.	2,136,048	367,400
* Teledyne Technologies Inc.	1,025,602	355,412
* United Rentals Inc.	2,117,638	353,158
Arconic Inc.	10,989,080	338,134
Jacobs Engineering Group Inc.	3,755,321	337,340
Allegion plc	2,620,716	326,384
Jack Henry & Associates Inc.	2,172,778	316,509
Westrock Co.	7,254,159	311,276
Packaging Corp. of America	2,663,578	298,294
CH Robinson Worldwide Inc.	3,812,881	298,167
* Trimble Inc.	7,034,202	293,256
* Fair Isaac Corp.	775,889	290,710
Huntington Ingalls Industries Inc.	1,147,843	287,971
Textron Inc.	6,437,139	287,096
JB Hunt Transport Services Inc.	2,404,710	280,822
Booz Allen Hamilton Holding Corp. Class A	3,927,748	279,381
* Crown Holdings Inc.	3,815,024	276,742
HEICO Corp. Class A	3,049,670	273,037
Snap-on Inc.	1,548,376	262,295
Carlisle Cos. Inc.	1,592,575	257,742

	Cognex Corp.	4,570,768	256,146
*	WEX Inc.	1,215,623	254,624
	Lennox International Inc.	1,028,529	250,930
	Universal Display Corp.	1,191,065	245,443
	Graco Inc.	4,689,227	243,840
*	Sensata Technologies Holding plc	4,481,613	241,424
	Toro Co.	2,986,390	237,926
	Nordson Corp.	1,457,766	237,383
*	Euronet Worldwide Inc.	1,450,816	228,591
	Hubbell Inc. Class B	1,527,356	225,774
	Genpact Ltd.	5,344,180	225,364
	Pentair plc	4,751,969	217,973
	Spirit AeroSystems Holdings Inc. Class A	2,911,781	212,211
	AptarGroup Inc.	1,790,394	207,005
*	XPO Logistics Inc.	2,593,353	206,690

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
Donaldson Co. Inc.	3,563,105	205,306
Owens Corning	3,055,871	198,998
FLIR Systems Inc.	3,784,381	197,053
Robert Half International Inc.	3,108,925	196,329
Woodward Inc.	1,652,105	195,675
* Arrow Electronics Inc.	2,304,652	195,296
Xerox Holdings Corp.	5,176,930	190,873
* HD Supply Holdings Inc.	4,674,690	188,016
AO Smith Corp.	3,865,252	184,141
Flowserve Corp.	3,683,180	183,312
* AECOM	4,226,973	182,309
ITT Inc.	2,463,209	182,056
Oshkosh Corp.	1,917,703	181,511
* Generac Holdings Inc.	1,766,911	177,734
* Berry Global Group Inc.	3,722,405	176,777
Hexcel Corp.	2,376,694	174,235
Sealed Air Corp.	4,366,023	173,899
Sonoco Products Co.	2,806,392	173,211
Curtiss-Wright Corp.	1,197,147	168,666
BWX Technologies Inc.	2,698,961	167,551
Lincoln Electric Holdings Inc.	1,731,165	167,456
MDU Resources Group Inc.	5,590,152	166,083
Watsco Inc.	914,183	164,690
* Stericycle Inc.	2,569,815	163,980
Quanta Services Inc.	3,987,345	162,325
ManpowerGroup Inc.	1,665,334	161,704
Jabil Inc.	3,862,331	159,630
Acuity Brands Inc.	1,117,985	154,282
Allison Transmission Holdings Inc.	3,187,105	154,001
National Instruments Corp.	3,525,962	149,289
* Trex Co. Inc.	1,647,184	148,049
* Kirby Corp.	1,607,908	143,956
Air Lease Corp. Class A	3,002,279	142,668
* IPG Photonics Corp.	975,668	141,394
Alliance Data Systems Corp.	1,230,157	138,024
* Gardner Denver Holdings Inc.	3,731,667	136,878
Graphic Packaging Holding Co.	8,185,519	136,289
EMCOR Group Inc.	1,568,399	135,353
MAXIMUS Inc.	1,792,574	133,350
Tetra Tech Inc.	1,539,016	132,602
AGCO Corp.	1,707,644	131,916
Landstar System Inc.	1,114,973	126,962
Armstrong World Industries Inc.	1,348,488	126,717
Brink's Co.	1,394,761	126,477
MSA Safety Inc.	987,225	124,746
Littelfuse Inc.	649,297	124,211
Crane Co.	1,422,858	122,906
* Axon Enterprise Inc.	1,665,123	122,020
* Clean Harbors Inc.	1,413,113	121,174

	KBR Inc.	3,957,648	120,708
	Knight-Swift Transportation Holdings Inc.	3,361,921	120,491
	Avnet Inc.	2,836,229	120,370
*	Paylocity Holding Corp.	980,865	118,508
*	FTI Consulting Inc.	1,049,343	116,120
*	Coherent Inc.	676,200	112,486
*	MasTec Inc.	1,722,309	110,503
	nVent Electric plc	4,285,096	109,613
	Timken Co.	1,928,445	108,591
*	Mercury Systems Inc.	1,564,837	108,146
	Eagle Materials Inc.	1,177,535	106,755
*	RBC Bearings Inc.	672,541	106,490
*	SiteOne Landscape Supply Inc.	1,159,082	105,071
*	ASGN Inc.	1,418,284	100,656
	Exponent Inc.	1,452,514	100,238

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
John Bean Technologies Corp.	889,352	100,194
* TopBuild Corp.	966,941	99,672
Regal Beloit Corp.	1,158,228	99,156
* CoreLogic Inc.	2,266,670	99,076
Louisiana-Pacific Corp.	3,322,191	98,569
MSC Industrial Direct Co. Inc. Class A	1,254,207	98,418
* Rexnord Corp.	2,845,848	92,832
Insperity Inc.	1,069,506	92,020
Simpson Manufacturing Co. Inc.	1,131,147	90,752
* Colfax Corp.	2,479,890	90,218
* Aerojet Rocketdyne Holdings Inc.	1,974,309	90,147
EnerSys	1,188,605	88,943
Valmont Industries Inc.	593,357	88,873
* Itron Inc.	1,054,312	88,509
Macquarie Infrastructure Corp.	2,051,792	87,899
UniFirst Corp.	434,798	87,821
Tradeweb Markets Inc. Class A	1,864,429	86,416
Kennametal Inc.	2,340,709	86,349
Barnes Group Inc.	1,369,361	84,846
* Novanta Inc.	946,731	83,729
* Builders FirstSource Inc.	3,240,867	82,350
GATX Corp.	990,452	82,059
* AMN Healthcare Services Inc.	1,311,941	81,747
Ryder System Inc.	1,502,380	81,594
* II-VI Inc.	2,388,467	80,420
Vishay Intertechnology Inc.	3,749,783	79,833
Watts Water Technologies Inc. Class A	787,259	78,537
Moog Inc. Class A	917,865	78,321
Universal Forest Products Inc.	1,637,539	78,111
Brady Corp. Class A	1,332,413	76,294
World Fuel Services Corp.	1,744,961	75,766
* Summit Materials Inc. Class A	3,142,216	75,099
* Anixter International Inc.	808,620	74,474
Fluor Corp.	3,927,579	74,153
* Integer Holdings Corp.	920,930	74,070
* Proto Labs Inc.	726,734	73,800
* Allegheny Technologies Inc.	3,567,445	73,703
Applied Industrial Technologies Inc.	1,099,940	73,355
ABM Industries Inc.	1,886,672	71,146
Belden Inc.	1,282,992	70,565
* WESCO International Inc.	1,170,038	69,489
* Saia Inc.	727,153	67,712
* Fabrinet	1,040,350	67,456
* TriNet Group Inc.	1,189,133	67,317
Silgan Holdings Inc.	2,160,342	67,143
Korn Ferry	1,569,426	66,544
Altra Industrial Motion Corp.	1,831,025	66,301
Albany International Corp. Class A	866,534	65,787
Franklin Electric Co. Inc.	1,139,055	65,291

*	Rogers Corp.	521,076	64,994
	ESCO Technologies Inc.	701,344	64,874
*	ExlService Holdings Inc.	928,943	64,524
*	Sanmina Corp.	1,880,642	64,393
*	Advanced Disposal Services Inc.	1,956,788	64,320
*	Plexus Corp.	824,961	63,473
*	SPX Corp.	1,238,553	63,018
*	Beacon Roofing Supply Inc.	1,939,177	62,015
	ManTech International Corp. Class A	758,680	60,603
	HEICO Corp.	526,014	60,044
	Otter Tail Corp.	1,166,281	59,819
*	Cimpress plc	474,612	59,692
	Deluxe Corp.	1,182,578	59,034
*	SPX FLOW Inc.	1,202,670	58,774
	AAON Inc.	1,177,065	58,159

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
Trinity Industries Inc.	2,622,573	58,090
* Casella Waste Systems Inc. Class A	1,256,851	57,853
Triton International Ltd.	1,438,689	57,835
Forward Air Corp.	810,171	56,671
Terex Corp.	1,902,876	56,668
EVERTEC Inc.	1,651,042	56,201
Cubic Corp.	881,234	56,020
Federal Signal Corp.	1,697,709	54,751
* BMC Stock Holdings Inc.	1,895,128	54,371
* Knowles Corp.	2,552,817	53,992
* Atkore International Group Inc.	1,325,534	53,631
Badger Meter Inc.	825,839	53,622
Mueller Water Products Inc. Class A	4,442,882	53,226
* Ambarella Inc.	874,434	52,956
O-I Glass Inc.	4,424,303	52,782
McGrath RentCorp	685,341	52,456
Kaman Corp.	785,414	51,774
* Masonite International Corp.	704,642	50,882
* Kratos Defense & Security Solutions Inc.	2,819,400	50,777
* Harsco Corp.	2,183,641	50,246
*,^ Verra Mobility Corp. Class A	3,581,802	50,109
Comfort Systems USA Inc.	1,004,687	50,084
Covanta Holding Corp.	3,371,015	50,026
Advanced Drainage Systems Inc.	1,256,226	48,792
* OSI Systems Inc.	480,919	48,448
Matson Inc.	1,177,568	48,045
Mueller Industries Inc.	1,509,869	47,938
Aircastle Ltd.	1,474,038	47,184
Werner Enterprises Inc.	1,291,427	46,995
Mobile Mini Inc.	1,237,481	46,913
* Hub Group Inc. Class A	912,371	46,796
ICF International Inc.	506,935	46,445
* Gibraltar Industries Inc.	916,853	46,246
* Cardtronics plc Class A	1,020,637	45,571
* Huron Consulting Group Inc.	653,393	44,901
Actuant Corp. Class A	1,694,688	44,113
AAR Corp.	967,549	43,636
* JELD-WEN Holding Inc.	1,825,759	42,741
Rush Enterprises Inc. Class A	918,626	42,716
Greif Inc. Class A	934,534	41,306
* Resideo Technologies Inc.	3,447,005	41,123
Boise Cascade Co.	1,122,893	41,019
* Navistar International Corp.	1,412,286	40,872
* TTM Technologies Inc.	2,681,516	40,357
* Installed Building Products Inc.	585,725	40,339
* Dycom Industries Inc.	854,031	40,268
Methode Electronics Inc.	1,012,689	39,849
Alamo Group Inc.	315,356	39,593
* Sykes Enterprises Inc.	1,070,293	39,590

	KEMET Corp.	1,457,096	39,414
	US Ecology Inc.	679,515	39,351
*	TriMas Corp.	1,252,470	39,340
*	Pluralsight Inc. Class A	2,264,398	38,970
	EnPro Industries Inc.	579,749	38,774
	Helios Technologies Inc.	834,935	38,599
*	CBIZ Inc.	1,424,224	38,397
*	AeroVironment Inc.	618,412	38,181
*	Air Transport Services Group Inc.	1,604,411	37,639
	Tennant Co.	481,117	37,489
	Granite Construction Inc.	1,344,763	37,210
*	Inovalon Holdings Inc. Class A	1,973,332	37,138
*	Cardlytics Inc.	583,879	36,703
	Benchmark Electronics Inc.	1,053,585	36,201
*	Continental Building Products Inc.	987,208	35,964

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
Schneider National Inc. Class B	1,622,288	35,398
Douglas Dynamics Inc.	642,136	35,317
* Livent Corp.	4,095,053	35,013
* MACOM Technology Solutions Holdings Inc.	1,313,868	34,949
AZZ Inc.	755,247	34,704
Raven Industries Inc.	994,597	34,274
Triumph Group Inc.	1,348,067	34,066
Encore Wire Corp.	566,014	32,489
Patrick Industries Inc.	611,425	32,057
CSW Industrials Inc.	413,588	31,846
* Everi Holdings Inc.	2,312,230	31,053
H&E Equipment Services Inc.	916,733	30,646
Kadant Inc.	288,498	30,390
AVX Corp.	1,478,940	30,274
Lindsay Corp.	312,525	29,999
* Conduent Inc.	4,828,233	29,935
* GMS Inc.	1,102,604	29,859
Greenbrier Cos. Inc.	902,095	29,255
Standex International Corp.	360,860	28,634
Primoris Services Corp.	1,254,157	27,892
* Evo Payments Inc. Class A	1,041,915	27,517
* TrueBlue Inc.	1,138,467	27,392
Mesa Laboratories Inc.	109,675	27,353
Astec Industries Inc.	634,135	26,634
^ Maxar Technologies Inc.	1,691,423	26,505
MTS Systems Corp.	550,352	26,433
* CIRCOR International Inc.	568,503	26,288
Heartland Express Inc.	1,232,880	25,952
^ ADT Inc.	3,185,034	25,257
Columbus McKinnon Corp.	628,649	25,165
* FARO Technologies Inc.	495,738	24,960
CTS Corp.	828,636	24,867
* Vicor Corp.	523,087	24,439
Apogee Enterprises Inc.	742,275	24,124
* SEACOR Holdings Inc.	556,587	24,017
* Thermon Group Holdings Inc.	886,509	23,758
* PGT Innovations Inc.	1,576,403	23,504
Griffon Corp.	1,153,151	23,444
* Parsons Corp.	565,417	23,340
Kforce Inc.	582,497	23,125
Marten Transport Ltd.	1,059,019	22,758
Wabash National Corp.	1,524,938	22,401
Cass Information Systems Inc.	378,071	21,830
TTEC Holdings Inc.	522,427	20,699
* International Seaways Inc.	687,748	20,467
* Aegion Corp. Class A	908,626	20,326
*,^ Virgin Galactic Holdings Inc.	1,674,100	19,336
* Atlas Air Worldwide Holdings Inc.	695,506	19,175
Kelly Services Inc. Class A	838,394	18,931

*	US Concrete Inc.	451,577	18,813
	ArcBest Corp.	678,178	18,718
	Barrett Business Services Inc.	206,369	18,668
*	Evolent Health Inc. Class A	2,049,375	18,547
*	Great Lakes Dredge & Dock Corp.	1,619,500	18,349
*	Manitowoc Co. Inc.	1,034,785	18,109
	Gorman-Rupp Co.	480,627	18,024
*	Wesco Aircraft Holdings Inc.	1,634,361	18,011
*	DXP Enterprises Inc.	448,764	17,865
*	Veeco Instruments Inc.	1,213,236	17,816
*	Astronics Corp.	637,040	17,805
	Argan Inc.	430,345	17,274
	Hyster-Yale Materials Handling Inc.	288,192	16,992
*	Gates Industrial Corp. plc	1,234,376	16,985
*	Vectrus Inc.	328,846	16,857

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
Heidrick & Struggles International Inc.	513,870	16,701
*,^ CryoPort Inc.	1,011,640	16,652
Spartan Motors Inc.	910,040	16,454
Quanex Building Products Corp.	928,382	15,857
* Ducommun Inc.	313,160	15,824
* Cornerstone Building Brands Inc.	1,806,247	15,371
*,^ GreenSky Inc. Class A	1,693,914	15,076
* Tutor Perini Corp.	1,154,271	14,844
Ennis Inc.	676,968	14,656
* Echo Global Logistics Inc.	695,419	14,395
* Heritage-Crystal Clean Inc.	457,145	14,341
* CAI International Inc.	490,004	14,200
*,^ Repay Holdings Corp.	958,843	14,047
Myers Industries Inc.	838,958	13,994
* NV5 Global Inc.	276,198	13,934
Resources Connection Inc.	845,605	13,809
* MYR Group Inc.	415,211	13,532
* Team Inc.	824,899	13,174
* Cross Country Healthcare Inc.	1,090,176	12,668
B. Riley Financial Inc.	494,995	12,464
* Kimball Electronics Inc.	698,298	12,255
Allied Motion Technologies Inc.	239,777	11,629
Powell Industries Inc.	234,582	11,492
CRA International Inc.	208,309	11,347
* Bill.Com Holdings Inc.	297,958	11,337
Miller Industries Inc.	303,546	11,271
* Willdan Group Inc.	351,669	11,176
Insteel Industries Inc.	507,056	10,897
Hurco Cos. Inc.	281,456	10,797
*,^ Energy Recovery Inc.	1,102,027	10,789
* Foundation Building Materials Inc.	542,185	10,491
Omega Flex Inc.	97,647	10,477
* Sterling Construction Co. Inc.	741,365	10,438
* UFP Technologies Inc.	207,664	10,302
NN Inc.	1,072,899	9,924
* Franklin Covey Co.	306,004	9,863
* Napco Security Technologies Inc.	335,202	9,852
* Northwest Pipe Co.	295,473	9,842
* Lydall Inc.	469,184	9,628
NVE Corp.	134,044	9,571
Park Aerospace Corp.	582,510	9,477
* Vishay Precision Group Inc.	271,246	9,222
* Transcat Inc.	280,927	8,950
* Blue Bird Corp.	389,361	8,924
REV Group Inc.	711,086	8,697
* Veritiv Corp.	434,094	8,539
* Construction Partners Inc. Class A	502,180	8,472
VSE Corp.	222,668	8,470
* I3 Verticals Inc. Class A	298,571	8,435

*	Donnelley Financial Solutions Inc.	772,993	8,093
	Briggs & Stratton Corp.	1,178,569	7,849
*	Commercial Vehicle Group Inc.	1,228,695	7,802
	Park-Ohio Holdings Corp.	228,966	7,705
*	Landec Corp.	679,061	7,680
	RR Donnelley & Sons Co.	1,908,393	7,538
*	InnerWorkings Inc.	1,340,335	7,385
*	Mistras Group Inc.	512,655	7,316
	Daktronics Inc.	1,196,773	7,288
^	Advanced Emissions Solutions Inc.	692,063	7,267
*	Ranpak Holdings Corp.	881,479	7,184
*	Lawson Products Inc.	136,932	7,134
*,^	Eagle Bulk Shipping Inc.	1,549,972	7,130
*	Forterra Inc.	595,526	6,884
*	CECO Environmental Corp.	897,446	6,874

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
* Iteris Inc.	1,352,725	6,750
BG Staffing Inc.	291,465	6,380
* Luna Innovations Inc.	873,060	6,365
* Era Group Inc.	612,810	6,232
* LB Foster Co. Class A	316,915	6,142
*,^ Paysign Inc.	602,949	6,120
* Acacia Research Corp.	2,283,057	6,073
* ShotSpotter Inc.	236,445	6,029
Graham Corp.	266,330	5,827
* DHI Group Inc.	1,906,626	5,739
* Willis Lease Finance Corp.	97,208	5,727
* Radiant Logistics Inc.	1,027,749	5,725
Global Water Resources Inc.	433,201	5,697
* Select Interior Concepts Inc. Class A	632,053	5,682
* GP Strategies Corp.	419,902	5,555
* IES Holdings Inc.	212,930	5,464
* Overseas Shipholding Group Inc. Class A	2,354,690	5,416
* Universal Technical Institute Inc.	690,275	5,322
Preformed Line Products Co.	87,151	5,260
LSI Industries Inc.	848,427	5,133
Eastern Co.	166,029	5,069
*,^ Workhorse Group Inc.	1,634,280	4,968
NACCO Industries Inc. Class A	106,061	4,967
* Gencor Industries Inc.	419,044	4,890
* Covenant Transportation Group Inc. Class A	364,019	4,705
* Concrete Pumping Holdings Inc.	857,449	4,690
* Aspen Aerogels Inc.	602,795	4,678
*,^ BlueLinx Holdings Inc.	321,145	4,576
* Intevac Inc.	637,977	4,504
Bel Fuse Inc. Class B	214,012	4,387
*,2 Perma-Pipe International Holdings Inc.	465,028	4,362
* IntriCon Corp.	237,882	4,282
United States Lime & Minerals Inc.	47,177	4,260
* OptimizeRx Corp.	412,615	4,238
* Target Hospitality Corp.	841,041	4,205
* ServiceSource International Inc.	2,510,464	4,192
* PRGX Global Inc.	837,093	4,118
* Orion Group Holdings Inc.	781,265	4,055
* Twin Disc Inc.	358,205	3,947
* CyberOptics Corp.	213,328	3,921
Universal Logistics Holdings Inc.	205,109	3,889
* Information Services Group Inc.	1,484,288	3,755
* Daseke Inc.	1,166,261	3,685
* General Finance Corp.	329,977	3,653
* Orion Energy Systems Inc.	1,024,668	3,433
* Babcock & Wilcox Enterprises Inc.	918,791	3,344
* PAM Transportation Services Inc.	56,554	3,264
* StarTek Inc.	400,479	3,196
Quad/Graphics Inc.	683,715	3,193

*	Ultralife Corp.	430,397	3,181
*	Manitex International Inc.	512,122	3,047
*,^	Turtle Beach Corp.	315,828	2,985
*	CPI Aerostructures Inc.	436,504	2,938
*	Goldfield Corp.	812,034	2,883
*	Hill International Inc.	901,699	2,849
*	US Xpress Enterprises Inc. Class A	536,547	2,699
*,^	EVI Industries Inc.	98,274	2,657
*,^	YRC Worldwide Inc.	1,017,816	2,595
*,^	Asure Software Inc.	316,621	2,590
*	Armstrong Flooring Inc.	582,389	2,487
*,^	Research Frontiers Inc.	808,942	2,435
*,^	ExOne Co.	324,278	2,419
*	Frequency Electronics Inc.	192,502	1,965
*	Horizon Global Corp.	556,734	1,943

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
* Perma-Fix Environmental Services	211,854	1,928
* Houston Wire & Cable Co.	433,061	1,910
* Mayville Engineering Co. Inc.	188,878	1,772
*,^ MicroVision Inc.	2,382,933	1,716
* IEC Electronics Corp.	187,870	1,708
* Vertex Energy Inc.	1,091,322	1,681
RF Industries Ltd.	245,831	1,662
Richardson Electronics Ltd.	294,196	1,656
*,^ Wrap Technologies Inc.	248,688	1,589
*,^ Coda Octopus Group Inc.	183,468	1,536
* Sharps Compliance Corp.	345,533	1,458
* Patriot Transportation Holding Inc.	73,583	1,433
* Volt Information Sciences Inc.	572,256	1,419
* ARC Document Solutions Inc.	997,830	1,387
* PFSweb Inc.	350,145	1,338
*,^ Energous Corp.	704,229	1,246
* Nesco Holdings Inc.	298,528	1,227
* USA Truck Inc.	139,872	1,042
*,^ Aqua Metals Inc.	1,348,801	1,019
* Alpha Pro Tech Ltd.	293,929	1,008
* Issuer Direct Corp.	81,722	955
* DLH Holdings Corp.	210,584	882
Greif Inc. Class B	16,527	856
*,^ Hudson Technologies Inc.	872,556	853
* Innovative Solutions & Support Inc.	137,843	805
Espey Manufacturing & Electronics Corp.	36,520	789
* Perceptron Inc.	139,462	767
*,^ CUI Global Inc.	688,520	757
Hudson Global Inc.	63,373	757
* MTBC Inc.	177,257	720
* Charah Solutions Inc.	286,337	699
* Air T Inc.	32,804	661
* Broadwind Energy Inc.	380,668	632
* HireQuest Inc.	88,206	625
* Huttig Building Products Inc.	400,145	616
*,^ Verb Technology Co. Inc.	383,334	594
* FreightCar America Inc.	276,496	572
* LGL Group Inc.	37,858	568
* Limbach Holdings Inc.	149,531	565
Ecology and Environment Inc.	36,249	562
* SIFCO Industries Inc.	138,297	546
*,^ Odyssey Marine Exploration Inc.	167,947	536
*,^ Capstone Turbine Corp.	164,075	502
* Steel Connect Inc.	322,523	471
AMCON Distributing Co.	6,102	439
* Wireless Telecom Group Inc.	305,882	437
* Ballantyne Strong Inc.	124,748	404
*,^ Applied DNA Sciences Inc.	88,084	369
Rush Enterprises Inc. Class B	7,769	355

*	Image Sensing Systems Inc.	79,211	355
*	eMagin Corp.	915,968	315
*	Tecogen Inc.	145,349	308
*	ALJ Regional Holdings Inc.	266,005	306
*,^	Boxlight Corp. Class A	268,979	299
	Chicago Rivet & Machine Co.	11,238	290
*	Lightbridge Corp.	59,325	267
*	Jewett-Cameron Trading Co. Ltd.	32,900	254
	Amcor plc	23,377	253
*	Usio Inc.	142,603	222
*	LightPath Technologies Inc. Class A	292,810	212
*	Rubicon Technology Inc.	25,149	209
*	Pioneer Power Solutions Inc.	90,658	206
*	Taylor Devices Inc.	18,441	194
*	ClearSign Combustion Corp.	240,083	183

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
* Fuel Tech Inc.	189,010	176
* ENGglobal Corp.	172,651	169
*,^ Digital Ally Inc.	151,478	155
* Air Industries Group	52,742	121
* Document Security Systems Inc.	263,284	79
* Continental Materials Corp.	9,241	73
* Marathon Patent Group Inc.	72,661	64
* Quest Resource Holding Corp.	25,955	57
* Hoth Therapeutics Inc.	8,642	53
Servotronics Inc.	5,014	50
Bel Fuse Inc. Class A	2,976	48
* Summit Wireless Technologies Inc.	67,677	41
* Sypris Solutions Inc.	35,375	28
* AeroCentury Corp.	3,579	16
* Polar Power Inc.	5,108	12
* Air T Inc. Warrants Exp. 06/07/2020	90,675	5
*,§ Patriot National Inc.	129,819	3
* Electro-Sensors Inc.	200	1
* Dorian LPG Ltd.	20	-
		117,584,949
Oil & Gas (4.0%)		
Exxon Mobil Corp.	119,196,797	8,317,553
Chevron Corp.	53,266,865	6,419,190
ConocoPhillips	30,924,238	2,011,003
Schlumberger Ltd.	38,993,015	1,567,519
Phillips 66	12,514,996	1,394,296
EOG Resources Inc.	16,375,183	1,371,585
Kinder Morgan Inc.	54,188,472	1,147,170
Marathon Petroleum Corp.	18,302,057	1,102,699
Valero Energy Corp.	11,574,788	1,083,979
Occidental Petroleum Corp.	25,183,612	1,037,817
ONEOK Inc.	11,628,292	879,913
Williams Cos. Inc.	34,141,403	809,834
Pioneer Natural Resources Co.	4,673,247	707,389
Halliburton Co.	23,485,795	574,697
Hess Corp.	7,712,456	515,269
Concho Resources Inc.	5,665,510	496,129
Baker Hughes a GE Co. Class A	18,307,207	469,214
Diamondback Energy Inc.	4,528,562	420,522
* Cheniere Energy Inc.	6,464,517	394,788
Noble Energy Inc.	13,471,568	334,634
Marathon Oil Corp.	22,495,157	305,484
National Oilwell Varco Inc.	10,906,698	273,213
Apache Corp.	10,605,355	271,391
Devon Energy Corp.	10,302,264	267,550
Targa Resources Corp.	6,551,333	267,491
HollyFrontier Corp.	4,097,535	207,786
Cabot Oil & Gas Corp.	11,508,217	200,358
* WPX Energy Inc.	11,729,350	161,161

	Cimarex Energy Co.	2,868,393	150,562
	Parsley Energy Inc. Class A	7,534,988	142,487
	Helmerich & Payne Inc.	2,887,757	131,191
*	First Solar Inc.	2,083,040	116,567
	Murphy Oil Corp.	4,219,857	113,092
*	Transocean Ltd.	16,376,614	112,671
	PBF Energy Inc. Class A	2,866,367	89,918
	EQT Corp.	7,208,083	78,568
	Equitrans Midstream Corp.	5,776,873	77,179
*	Apergy Corp.	2,206,910	74,549
	Continental Resources Inc.	2,124,498	72,870
	Delek US Holdings Inc.	2,091,128	70,116
*	Chart Industries Inc.	1,012,794	68,354
*,^	Enphase Energy Inc.	2,419,116	63,212
	Arcosa Inc.	1,370,728	61,066

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
^ Antero Midstream Corp.	7,787,074	59,104
* Matador Resources Co.	3,148,940	56,586
Patterson-UTI Energy Inc.	5,277,085	55,409
* Callon Petroleum Co.	10,996,753	53,114
* Dril-Quip Inc.	1,026,848	48,169
Core Laboratories NV	1,258,385	47,403
Cactus Inc. Class A	1,340,036	45,990
* PDC Energy Inc.	1,747,549	45,733
*,^ Chesapeake Energy Corp.	55,025,332	45,429
Archrock Inc.	4,268,890	42,860
* Oceaneering International Inc.	2,818,943	42,030
* Magnolia Oil & Gas Corp. Class A	3,251,616	40,905
* Helix Energy Solutions Group Inc.	4,039,251	38,898
* Southwestern Energy Co.	15,347,255	37,140
*,^ Valaris plc Class A	5,539,692	36,340
SM Energy Co.	3,165,498	35,580
* NOW Inc.	3,112,337	34,983
CVR Energy Inc.	853,356	34,501
* CNX Resources Corp.	3,680,669	32,574
* MRC Global Inc.	2,272,136	30,992
QEP Resources Inc.	6,731,320	30,291
NexTier Oilfield Solutions Inc.	4,462,507	29,899
^ Range Resources Corp.	6,106,465	29,616
* SRC Energy Inc.	6,901,198	28,433
* Renewable Energy Group Inc.	1,054,732	28,425
Nabors Industries Ltd.	9,677,647	27,872
* Centennial Resource Development Inc. Class A	5,853,635	27,044
* ProPetro Holding Corp.	2,401,449	27,016
* Oasis Petroleum Inc.	8,224,751	26,813
*,^ Plug Power Inc.	8,459,177	26,731
* Oil States International Inc.	1,562,829	25,490
* Par Pacific Holdings Inc.	1,086,791	25,257
* Antero Resources Corp.	7,426,844	21,167
*,^ Tellurian Inc.	2,764,646	20,127
* Northern Oil and Gas Inc.	8,063,300	18,868
*,^ Whiting Petroleum Corp.	2,516,380	18,470
* Denbury Resources Inc.	12,999,073	18,329
* Tidewater Inc.	941,697	18,156
* SunPower Corp. Class A	2,311,973	18,033
Liberty Oilfield Services Inc. Class A	1,615,114	17,960
^ DMC Global Inc.	395,641	17,780
Brigham Minerals Inc.	770,431	16,518
Berry Petroleum Corp.	1,724,247	16,260
* Talos Energy Inc.	534,530	16,116
* Matrix Service Co.	691,752	15,827
* TPI Composites Inc.	853,153	15,792
Green Plains Inc.	1,020,562	15,747
*,^ FuelCell Energy Inc.	6,198,287	15,558
*,^ Jagged Peak Energy Inc.	1,823,880	15,485

*	Select Energy Services Inc. Class A	1,636,129	15,183
*	Newpark Resources Inc.	2,408,585	15,102
*	Laredo Petroleum Inc.	5,058,250	14,517
*	W&T Offshore Inc.	2,527,654	14,054
*	Penn Virginia Corp.	439,491	13,339
*	REX American Resources Corp.	162,073	13,284
*,^	Diamond Offshore Drilling Inc.	1,757,345	12,635
*	Bonanza Creek Energy Inc.	519,376	12,122
	Solaris Oilfield Infrastructure Inc. Class A	859,497	12,033
*	Gulfport Energy Corp.	3,931,369	11,951
*,^	California Resources Corp.	1,309,658	11,826
^	RPC Inc.	1,678,674	8,796
*	Noble Corp. plc	7,133,017	8,702
*	Trecora Resources	1,213,626	8,677
*	Ameresco Inc. Class A	472,745	8,273

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
* SEACOR Marine Holdings Inc.	530,041	7,309
* Exterran Corp.	905,914	7,093
* TETRA Technologies Inc.	3,415,280	6,694
Falcon Minerals Corp.	918,900	6,487
* Parker Drilling Co.	279,913	6,298
* Contango Oil & Gas Co.	1,698,422	6,233
* Geospace Technologies Corp.	370,223	6,209
*,^ Altus Midstream Co. Class A	2,047,083	5,855
* HighPoint Resources Corp.	3,029,949	5,121
Amplify Energy Corp.	772,672	5,107
* American Superconductor Corp.	611,757	4,802
* Natural Gas Services Group Inc.	365,316	4,479
*,^ Extraction Oil & Gas Inc.	2,112,129	4,478
* SandRidge Energy Inc.	959,542	4,068
Panhandle Oil and Gas Inc. Class A	352,515	3,952
* Montage Resources Corp.	492,406	3,910
* KLX Energy Services Holdings Inc.	588,372	3,789
* Flotek Industries Inc.	1,892,315	3,785
Evolution Petroleum Corp.	633,497	3,465
* Forum Energy Technologies Inc.	2,020,961	3,395
*,^ McDermott International Inc.	4,871,030	3,296
* PrimeEnergy Resources Corp.	21,616	3,270
*,^ Ring Energy Inc.	1,214,955	3,208
* VAALCO Energy Inc.	1,411,904	3,134
* Gulf Island Fabrication Inc.	540,255	2,739
* ION Geophysical Corp.	314,750	2,732
* Goodrich Petroleum Corp.	265,810	2,669
Adams Resources & Energy Inc.	61,593	2,345
* Earthstone Energy Inc. Class A	361,929	2,291
* Nine Energy Service Inc.	289,270	2,262
* National Energy Services Reunited Corp.	224,364	2,046
*,^ Covia Holdings Corp.	944,310	1,926
* SilverBow Resources Inc.	191,149	1,892
* Chaparral Energy Inc. Class A	1,059,360	1,865
* Abraxas Petroleum Corp.	4,759,228	1,671
* US Well Services Inc.	739,453	1,398
*,^ Smart Sand Inc.	511,406	1,289
* Lonestar Resources US Inc. Class A	458,790	1,197
* Dawson Geophysical Co.	476,758	1,144
* Ranger Energy Services Inc.	167,815	1,081
* Independence Contract Drilling Inc.	1,051,282	1,048
*,^ Torchlight Energy Resources Inc.	1,284,189	976
* Mitcham Industries Inc.	333,773	958
* FTS International Inc.	869,610	904
* Unit Corp.	1,280,836	891
*,^ Pacific Ethanol Inc.	980,570	637
* Quintana Energy Services Inc.	221,242	622
*,^ Infrastructure and Energy Alternatives Inc.	187,458	604
* Gevo Inc.	192,158	444

*	Epsilon Energy Ltd.	133,469	440
	Mammoth Energy Services Inc.	194,314	428
*	NCS Multistage Holdings Inc.	178,351	375
*,^	Taronis Technologies Inc.	351,640	319
*,^	Lilis Energy Inc.	690,800	263
*,^	American Resources Corp. Class A	296,782	187
*,^	Talos Energy Inc. Warrants Exp. 02/28/2021	116,107	187
*	Superior Drilling Products Inc.	187,537	154
*,^	Zion Oil & Gas Inc.	831,368	144
*	Rosehill Resources Inc. Class A	103,433	132
*,^,\$	Taronis Fuels Inc.	1,758,200	130
	TechnipFMC plc	5,981	128
*,^	Enservco Corp.	529,212	99
*	Aemetis Inc.	104,265	87
*,^	PEDEVCO Corp.	42,749	71

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
*,^ Alta Mesa Resources Inc. Class A	2,645,853	41
\$ SemGroup Corp. Class A	2,560	39
*,^ Hornbeck Offshore Services Inc.	334,485	35
* Tidewater Inc. Class A	8,839	14
* Tidewater Inc. Class B	9,555	11
* Pioneer Energy Services Corp.	320,008	10
*,^ Houston American Energy Corp.	38,447	6
Energy Transfer Equity LP	345	4
*,^ Bonanza Creek Energy Inc. Warrants Exp. 04/28/2020	33,839	1
*,\$ Jones Energy Inc. Class A	782	-
*,^,\$ Harvest Natural Resources Inc.	51,829	-
*,\$ Rex Energy Corp.	302	-
		36,261,723
Other (0.0%) ³		
*,\$ Alder BioPharmaceuticals CVR Exp. 12/31/2024	2,021,007	1,779
*,^,\$ Tobira Therapeutics CVR Exp. 12/31/2028	201,001	911
*,\$ A Schulman Inc. CVR	659,182	285
*,\$ New York REIT Liquidating LLC	19,100	248
*,^,\$ Ocera Therapeutics CVR Line	653,477	176
*,\$ Corium CVR	782,067	141
*,\$ NewStar Financial Inc. CVR	551,185	133
*,\$ Ambit Biosciences Corp. CVR	201,330	121
*,\$ Media General Inc. CVR	2,351,934	91
* Kadmon Warrants Exp. 09/29/2022	169,257	80
*,\$ Omthera Pharmaceuticals Inc. CVR	121,311	73
*,\$ OncoMed Pharmaceuticals Inc. CVR	255,777	70
*,\$ Social Reality Inc. Rights	148,260	27
*,\$ Aratana Therapeutics Inc. CVR	575,457	15
*,\$ Alexza Pharmaceuticals Inc. CVR	327,391	11
*,\$ Seventy Seven Energy Inc. Escrow Line	7,222	1
*,\$ OncoMed Pharmaceuticals Inc. CVR (XNGS)	40,724	-
*,\$ Clinical Data CVR	216,285	-
*,^,\$ Biosante Pharmaceutical Inc. CVR	253,823	-
*,\$ TheStreet CVR	118,721	-
*,\$ NuPathe Inc. CVR	158,681	-
* Advaxis Inc. Warrants Exp. 09/11/2024	157,660	-
		4,162
Technology (21.8%)		
Microsoft Corp.	214,894,399	33,888,847
Apple Inc.	112,647,486	33,078,934
* Facebook Inc. Class A	67,790,793	13,914,060
* Alphabet Inc. Class A	8,433,695	11,296,007
* Alphabet Inc. Class C	8,233,074	11,007,785
Intel Corp.	122,533,964	7,333,658
Cisco Systems Inc.	119,505,808	5,731,499
* Adobe Inc.	13,636,027	4,497,298
NVIDIA Corp.	16,376,180	3,853,315
* salesforce.com Inc.	23,468,715	3,816,952
Texas Instruments Inc.	26,327,998	3,377,619

	Broadcom Inc.	10,616,046	3,354,883
	International Business Machines Corp.	24,946,286	3,343,800
	Oracle Corp.	60,104,577	3,184,340
	QUALCOMM Inc.	32,166,321	2,838,035
	Intuit Inc.	6,963,214	1,823,875
*	Micron Technology Inc.	31,184,716	1,677,114
	Applied Materials Inc.	26,017,483	1,588,107
*	ServiceNow Inc.	5,313,797	1,500,191
*	Advanced Micro Devices Inc.	31,372,301	1,438,734
	Analog Devices Inc.	10,376,442	1,233,136
	L3Harris Technologies Inc.	6,231,979	1,233,122
	Lam Research Corp.	4,084,022	1,194,168
*	Autodesk Inc.	6,181,929	1,134,137
	Cognizant Technology Solutions Corp. Class A	15,434,809	957,267

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
HP Inc.	41,752,652	858,017
KLA Corp.	4,448,375	792,567
Motorola Solutions Inc.	4,826,137	777,684
* Workday Inc. Class A	4,620,392	759,823
Microchip Technology Inc.	6,724,114	704,149
Xilinx Inc.	7,087,249	692,920
* Twitter Inc.	20,777,810	665,929
* Splunk Inc.	4,338,081	649,714
Corning Inc.	21,677,884	631,043
Cerner Corp.	8,415,910	617,644
* ANSYS Inc.	2,369,763	610,001
* Palo Alto Networks Inc.	2,620,834	606,068
* Synopsys Inc.	4,231,878	589,077
Skyworks Solutions Inc.	4,800,558	580,291
Hewlett Packard Enterprise Co.	36,472,723	578,457
CDW Corp.	4,049,435	578,421
* VeriSign Inc.	2,980,427	574,269
* IAC/InterActiveCorp	2,219,354	552,863
* Cadence Design Systems Inc.	7,898,620	547,848
* Veeva Systems Inc. Class A	3,705,590	521,228
Western Digital Corp.	7,961,077	505,290
Marvell Technology Group Ltd.	18,769,533	498,519
Maxim Integrated Products Inc.	7,629,263	469,276
* Snap Inc.	27,260,325	445,161
* Fortinet Inc.	4,084,922	436,106
NortonLifeLock Inc.	15,801,617	403,257
NetApp Inc.	6,429,374	400,229
Leidos Holdings Inc.	3,994,378	391,010
Citrix Systems Inc.	3,482,724	386,234
* Qorvo Inc.	3,272,490	380,362
Seagate Technology plc	6,285,103	373,964
* Akamai Technologies Inc.	4,328,371	373,885
SS&C Technologies Holdings Inc.	6,055,730	371,822
* Gartner Inc.	2,396,952	369,370
* Paycom Software Inc.	1,393,352	368,904
* RingCentral Inc. Class A	2,107,552	355,481
* Okta Inc.	3,004,361	346,613
* Twilio Inc. Class A	3,508,592	344,824
* Tyler Technologies Inc.	1,096,184	328,877
* VMware Inc. Class A	2,155,239	327,144
* GoDaddy Inc. Class A	4,816,397	327,130
Teradyne Inc.	4,719,871	321,848
* EPAM Systems Inc.	1,472,320	312,367
* Arista Networks Inc.	1,509,069	306,945
* Dell Technologies Inc.	5,858,398	301,063
* DocuSign Inc. Class A	3,966,166	293,933
* ON Semiconductor Corp.	11,560,134	281,836
DXC Technology Co.	7,228,256	271,710
* Coupa Software Inc.	1,770,349	258,914

*	Black Knight Inc.	3,991,959	257,402
*	Guidewire Software Inc.	2,323,534	255,054
	Cypress Semiconductor Corp.	10,391,866	242,442
*	Zendesk Inc.	3,159,692	242,127
*	F5 Networks Inc.	1,707,295	238,424
*	Aspen Technology Inc.	1,928,191	233,176
	Juniper Networks Inc.	9,464,161	233,102
*	PTC Inc.	2,917,031	218,456
	Monolithic Power Systems Inc.	1,158,269	206,195
*	Ceridian HCM Holding Inc.	2,832,065	192,241
	Entegris Inc.	3,808,304	190,758
	CDK Global Inc.	3,413,867	186,670
*	Ciena Corp.	4,348,961	185,657
*	Proofpoint Inc.	1,592,627	182,802
*	HubSpot Inc.	1,147,698	181,910

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
* CACI International Inc. Class A	700,370	175,085
* MongoDB Inc.	1,327,893	174,764
MKS Instruments Inc.	1,534,448	168,805
* Lumentum Holdings Inc.	2,066,523	163,875
* Pinterest Inc. Class A	8,649,940	161,235
* Nutanix Inc.	4,900,122	153,178
*,^ Slack Technologies Inc. Class A	6,610,884	148,613
SYNNEX Corp.	1,147,639	147,816
* Anaplan Inc.	2,789,253	146,157
* Tech Data Corp.	998,007	143,314
* Manhattan Associates Inc.	1,796,617	143,280
* Silicon Laboratories Inc.	1,231,826	142,867
* Nuance Communications Inc.	7,992,585	142,508
Science Applications International Corp.	1,632,102	142,026
* Cree Inc.	3,016,639	139,218
* Avalara Inc.	1,844,550	135,113
* Cirrus Logic Inc.	1,629,015	134,247
* Alteryx Inc. Class A	1,314,396	131,532
* NCR Corp.	3,603,648	126,704
* Smartsheet Inc. Class A	2,795,586	125,578
j2 Global Inc.	1,299,461	121,772
*,^ Match Group Inc.	1,482,112	121,696
* RealPage Inc.	2,256,965	121,312
* ViaSat Inc.	1,625,611	118,987
Cabot Microelectronics Corp.	819,510	118,272
LogMeIn Inc.	1,379,113	118,245
* ACI Worldwide Inc.	3,096,747	117,320
Blackbaud Inc.	1,396,846	111,189
* Pure Storage Inc. Class A	6,404,513	109,581
* Five9 Inc.	1,648,945	108,138
* Dropbox Inc. Class A	5,999,164	107,445
* Verint Systems Inc.	1,892,425	104,765
Perspecta Inc.	3,887,005	102,772
* Semtech Corp.	1,889,129	99,935
* Q2 Holdings Inc.	1,226,275	99,426
* New Relic Inc.	1,501,016	98,632
* Envestnet Inc.	1,392,598	96,967
* Viavi Solutions Inc.	6,434,687	96,520
* Inphi Corp.	1,287,132	95,274
* Cornerstone OnDemand Inc.	1,623,420	95,051
* FireEye Inc.	5,727,849	94,681
Pegasystems Inc.	1,115,155	88,822
* Zscaler Inc.	1,806,498	84,002
* Teradata Corp.	3,137,762	83,998
Brooks Automation Inc.	1,941,539	81,467
Cogent Communications Holdings Inc.	1,200,715	79,019
Power Integrations Inc.	792,936	78,429
* Qualys Inc.	938,007	78,202
* Advanced Energy Industries Inc.	1,084,524	77,218

* CommScope Holding Co. Inc.	5,435,223	77,126
* Everbridge Inc.	938,837	73,304
* Elastic NV	1,121,526	72,114
* Lattice Semiconductor Corp.	3,728,241	71,359
* Rapid7 Inc.	1,267,840	71,024
* Premier Inc. Class A	1,870,353	70,849
* Acacia Communications Inc.	1,033,000	70,048
* Insight Enterprises Inc.	988,827	69,505
* Box Inc.	3,916,557	65,720
* Diodes Inc.	1,156,012	65,164
* Bottomline Technologies de Inc.	1,214,398	65,092
* Blackline Inc.	1,260,077	64,970
* PROS Holdings Inc.	1,074,488	64,383
* Varonis Systems Inc.	822,755	63,936
* LivePerson Inc.	1,648,173	60,982

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
*,^ Cloudera Inc.	5,163,048	60,046
* Synaptics Inc.	894,194	58,811
* EchoStar Corp. Class A	1,333,656	57,761
* SailPoint Technologies Holding Inc.	2,381,898	56,213
* FormFactor Inc.	2,127,216	55,244
* SPS Commerce Inc.	981,314	54,384
* SVMK Inc.	2,987,282	53,383
Progress Software Corp.	1,281,359	53,240
* CommVault Systems Inc.	1,182,407	52,783
* Appfolio Inc.	462,865	50,892
* Dynatrace Inc.	1,974,719	49,960
CSG Systems International Inc.	941,178	48,734
* NetScout Systems Inc.	2,012,934	48,451
InterDigital Inc.	884,235	48,182
* Instructure Inc.	939,078	45,273
* Allscripts Healthcare Solutions Inc.	4,578,041	44,933
* Alarm.com Holdings Inc.	1,023,938	43,999
* Rambus Inc.	3,152,798	43,430
* Avaya Holdings Corp.	3,123,495	42,167
* Onto Innovation Inc.	1,140,381	41,670
NIC Inc.	1,834,163	40,994
* Perficient Inc.	888,442	40,931
* Infinera Corp.	5,138,765	40,802
* MaxLinear Inc.	1,821,968	38,662
* Altair Engineering Inc. Class A	1,047,473	37,615
* Workiva Inc. Class A	891,599	37,492
* Blucora Inc.	1,407,967	36,804
*,^ Appian Corp. Class A	937,159	35,809
* Covetrus Inc.	2,692,646	35,543
^ Ubiquiti Inc.	183,513	34,680
*,^ Yext Inc.	2,362,936	34,074
* ForeScout Technologies Inc.	1,037,318	34,024
* Virtusa Corp.	738,059	33,456
* Eventbrite Inc. Class A	1,628,475	32,846
* MicroStrategy Inc. Class A	228,635	32,610
* Bandwidth Inc. Class A	507,298	32,492
* ePlus Inc.	374,139	31,536
* Zuora Inc. Class A	2,167,428	31,059
*,^ Datadog Inc. Class A	778,274	29,403
TiVo Corp.	3,431,674	29,101
* CrowdStrike Holdings Inc. Class A	579,156	28,883
* Model N Inc.	821,116	28,797
* Photronics Inc.	1,820,840	28,696
*,^ 3D Systems Corp.	3,198,222	27,984
Switch Inc.	1,878,163	27,834
*,^ Tabula Rasa HealthCare Inc.	567,146	27,609
Plantronics Inc.	982,313	26,856
* Tenable Holdings Inc.	1,112,471	26,655
* ScanSource Inc.	718,116	26,534

	Xperi Corp.	1,399,663	25,894
*	Extreme Networks Inc.	3,475,631	25,615
*	Cision Ltd.	2,512,222	25,047
*	SolarWinds Corp.	1,345,207	24,954
*	Ultra Clean Holdings Inc.	1,045,527	24,539
*	Shutterstock Inc.	560,041	24,015
*	NextGen Healthcare Inc.	1,437,853	23,106
	Comtech Telecommunications Corp.	650,185	23,075
*	Amkor Technology Inc.	1,757,933	22,853
*	Cerence Inc.	1,001,844	22,672
	Cohu Inc.	990,241	22,627
*	Diebold Nixdorf Inc.	2,139,493	22,593
	Ebix Inc.	642,381	21,462
*	Ichor Holdings Ltd.	638,839	21,254
*	Unisys Corp.	1,783,513	21,152

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
* NETGEAR Inc.	842,554	20,651
*,^ Pagerduty Inc.	870,131	20,352
* Upland Software Inc.	565,075	20,179
Pitney Bowes Inc.	4,822,345	19,434
* Cloudflare Inc. Class A	1,131,294	19,300
* Axcelis Technologies Inc.	790,987	19,059
* Harmonic Inc.	2,359,510	18,404
* Vocera Communications Inc.	866,427	17,987
* CEVA Inc.	618,426	16,673
*,^ Livongo Health Inc.	663,641	16,631
*,^ Tucows Inc. Class A	261,160	16,134
QAD Inc. Class A	315,230	16,055
*,^ Medallia Inc.	512,374	15,940
* OneSpan Inc.	902,387	15,449
* Benefitfocus Inc.	695,903	15,268
* nLight Inc.	752,323	15,257
* Agilysys Inc.	579,262	14,719
PC Connection Inc.	294,070	14,604
* Domo Inc.	660,931	14,355
* Digi International Inc.	783,237	13,879
* PDF Solutions Inc.	819,979	13,849
ADTRAN Inc.	1,380,223	13,650
* Fastly Inc. Class A	675,045	13,548
* Boingo Wireless Inc.	1,210,732	13,258
* Limelight Networks Inc.	3,213,089	13,109
* Forrester Research Inc.	306,093	12,764
* Loral Space & Communications Inc.	394,427	12,748
* NeoPhotonics Corp.	1,404,730	12,390
* MobileIron Inc.	2,542,677	12,357
* Rosetta Stone Inc.	671,325	12,178
* Phreesia Inc.	454,438	12,106
American Software Inc. Class A	762,683	11,349
* Ping Identity Holding Corp.	451,270	10,966
*,^ Impinj Inc.	423,507	10,952
* ChannelAdvisor Corp.	1,203,831	10,883
* DSP Group Inc.	690,737	10,872
* Calix Inc.	1,350,651	10,805
* Mitek Systems Inc.	1,407,469	10,767
* Immersion Corp.	1,423,999	10,580
*,^ Gogo Inc.	1,634,682	10,462
Simulations Plus Inc.	356,987	10,378
*,^ Digimarc Corp.	308,724	10,361
* Zix Corp.	1,516,117	10,279
Systemax Inc.	402,152	10,118
Hackett Group Inc.	619,693	10,002
Computer Programs & Systems Inc.	377,475	9,965
* WideOpenWest Inc.	1,324,192	9,826
*,^ Inseego Corp.	1,328,518	9,738
* Telaria Inc.	1,089,812	9,601

*	Endurance International Group Holdings Inc.	1,961,956	9,221
*	Brightcove Inc.	1,024,210	8,900
*	CalAmp Corp.	921,267	8,826
*	A10 Networks Inc.	1,270,818	8,731
*,^	PAR Technology Corp.	281,971	8,668
*	Meet Group Inc.	1,713,929	8,587
*,^	Health Catalyst Inc.	238,187	8,265
*	eGain Corp.	1,006,987	7,975
*	Sciplay Corp. Class A	614,419	7,551
*	Ooma Inc.	560,175	7,411
*	Alpha & Omega Semiconductor Ltd.	506,384	6,897
*,^	VirnetX Holding Corp.	1,760,709	6,691
*	Synchronoss Technologies Inc.	1,386,822	6,587
*,^	Applied Optoelectronics Inc.	543,768	6,460
*	Adesto Technologies Corp.	758,115	6,444

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
* Telenav Inc.	1,241,422	6,033
* Smith Micro Software Inc.	1,496,075	5,954
* ACM Research Inc. Class A	312,880	5,773
* KVH Industries Inc.	497,940	5,542
* AXT Inc.	1,240,497	5,396
PC-Tel Inc.	630,730	5,342
* GSI Technology Inc.	745,664	5,287
* Clearfield Inc.	359,810	5,016
* Icad Inc.	602,206	4,679
* Pixelworks Inc.	1,184,741	4,644
* Ribbon Communications Inc.	1,481,280	4,592
* Castlight Health Inc. Class B	3,132,276	4,166
* SharpSpring Inc.	362,676	4,160
* Casa Systems Inc.	958,408	3,920
*,2 Computer Task Group Inc.	746,502	3,867
* Rimini Street Inc.	993,567	3,855
AstroNova Inc.	278,254	3,818
* Seachange International Inc.	910,106	3,813
*,^ Intelligent Systems Corp.	93,431	3,732
* Powerfleet Inc.	557,668	3,630
* DASAN Zhone Solutions Inc.	390,702	3,462
GlobalSCAPE Inc.	343,775	3,379
* LRAD Corp.	1,009,473	3,301
* SecureWorks Corp. Class A	193,975	3,232
*,^ Red Violet Inc.	172,101	3,186
* Airgain Inc.	285,067	3,047
* VOXX International Corp. Class A	669,837	2,934
* Great Elm Capital Group Inc.	825,118	2,756
* Synacor Inc.	1,651,360	2,510
TransAct Technologies Inc.	222,314	2,439
*,^ Everspin Technologies Inc.	444,486	2,338
TESSCO Technologies Inc.	206,522	2,317
* RigNet Inc.	338,521	2,234
* GTY Technology Holdings Inc.	374,827	2,208
*,^ Park City Group Inc.	411,713	2,083
* Identiv Inc.	350,250	1,975
* Amtech Systems Inc.	275,195	1,970
* Majesco	232,770	1,920
* Cambium Networks Corp.	219,183	1,916
* Intellicheck Inc.	236,720	1,773
* Aviat Networks Inc.	118,360	1,663
QAD Inc. Class B	44,450	1,640
* Beyond Air Inc.	297,828	1,558
* EMCORE Corp.	474,814	1,443
Wayside Technology Group Inc.	84,276	1,365
* Key Tronic Corp.	240,560	1,309
* NetSol Technologies Inc.	324,689	1,299
*,^ Resonant Inc.	524,589	1,270
* inTEST Corp.	208,654	1,241

*,^	QuickLogic Corp.	205,951	1,236
*,^	Lantronix Inc.	339,677	1,206
*,^	Veritone Inc.	433,625	1,080
*,^	Atomera Inc.	338,487	1,043
*	Sprout Social Inc. Class A	58,379	937
*,^	Mohawk Group Holdings Inc.	156,574	922
*	Mastech Digital Inc.	81,534	903
*	GSE Systems Inc.	541,861	894
*,^	Akerna Corp.	100,350	846
	Support.com Inc.	713,671	778
*	Data I/O Corp.	179,297	751
*,^	Kopin Corp.	1,867,120	749
*	Innodata Inc.	649,340	740
*	Qumu Corp.	269,483	703
*	Finjan Holdings Inc.	345,955	695

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
CSP Inc.	47,389	618
* CynergisTek Inc.	186,745	616
*,^ TransEnterix Inc.	413,266	608
* Aehr Test Systems	292,832	586
* Sonim Technologies Inc.	159,497	579
Communications Systems Inc.	93,730	578
*,^ Internap Corp.	498,914	549
BK Technologies Corp.	173,782	539
* CVD Equipment Corp.	162,311	523
* Exela Technologies Inc.	1,212,328	494
* RCM Technologies Inc.	158,525	476
*,^ Super League Gaming Inc.	158,855	375
* ClearOne Inc.	220,013	365
* WidePoint Corp.	843,774	336
*,^ RumbleON Inc. Class B	347,425	287
Network-1 Technologies Inc.	129,664	283
*,^ Neurotrope Inc.	259,399	255
* BSQUARE Corp.	180,438	251
* Streamline Health Solutions Inc.	171,772	239
* Xcel Brands Inc.	151,456	227
*,^ Sigma Labs Inc.	224,155	220
* Optical Cable Corp.	62,844	204
* AudioEye Inc.	40,564	190
* One Stop Systems Inc.	73,474	148
* Cinedigm Corp. Class A	183,006	128
*,^,\$ FTE Networks Inc.	84,180	126
* Inuvo Inc.	400,436	118
*,^ NXT-ID Inc.	239,113	108
* Creative Realities Inc.	68,684	105
* ADDvantage Technologies Group Inc.	40,203	99
* Marin Software Inc.	61,925	85
* Trio-Tech International	15,180	61
* SITO Mobile Ltd.	181,331	50
*,^,\$ Ominto Inc.	101,171	41
* Qualstar Corp.	4,806	26
* Evolving Systems Inc.	27,962	25
SilverSun Technologies Inc.	3,301	14
* Westell Technologies Inc. Class A	10,355	9
		195,142,625
Telecommunications (1.9%)		
AT&T Inc.	205,770,728	8,041,520
Verizon Communications Inc.	116,496,859	7,152,907
* T-Mobile US Inc.	8,428,028	660,926
CenturyLink Inc.	30,700,767	405,557
* Zayo Group Holdings Inc.	6,624,718	229,546
* Sprint Corp.	17,216,634	89,699
*,^ Zoom Video Communications Inc. Class A	1,281,939	87,223
* Iridium Communications Inc.	3,116,525	76,791
Telephone & Data Systems Inc.	2,715,196	69,047

	Shenandoah Telecommunications Co.	1,357,285	56,477
*	8x8 Inc.	2,633,516	48,193
*	Vonage Holdings Corp.	6,467,501	47,924
	ATN International Inc.	297,584	16,483
*	United States Cellular Corp.	429,188	15,550
*,^	Intelsat SA	2,193,035	15,417
*	Anterix Inc.	355,758	15,372
*	Cincinnati Bell Inc.	1,253,412	13,123
*,^	GTT Communications Inc.	872,867	9,907
*	ORBCOMM Inc.	2,349,918	9,893
*,^	Globalstar Inc.	15,574,538	8,079
	Consolidated Communications Holdings Inc.	1,980,545	7,685
	Spok Holdings Inc.	595,202	7,279
*	IDT Corp. Class B	542,884	3,914
*,^	Frontier Communications Corp.	3,110,382	2,767

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
* Alaska Communications Systems Group Inc.	1,464,757	2,593
*,^ HC2 Holdings Inc.	899,952	1,953
*,^ Pareteum Corp.	2,926,761	1,280
* Otelco Inc. Class A	54,417	545
* CPS Technologies Corp.	109,990	111
		<u>17,097,761</u>
Utilities (3.2%)		
NextEra Energy Inc.	13,771,294	3,334,857
Dominion Energy Inc.	23,201,887	1,921,580
Southern Co.	29,571,715	1,883,718
Duke Energy Corp.	20,523,318	1,871,932
American Electric Power Co. Inc.	13,888,523	1,312,604
Exelon Corp.	27,299,560	1,244,587
Sempra Energy	7,721,523	1,169,656
Xcel Energy Inc.	15,066,539	956,575
Consolidated Edison Inc.	9,348,513	845,760
Public Service Enterprise Group Inc.	14,238,825	840,803
WEC Energy Group Inc.	8,864,487	817,572
Eversource Energy	9,100,612	774,189
Edison International	10,104,969	762,016
FirstEnergy Corp.	15,182,635	737,876
PPL Corp.	20,344,897	729,975
DTE Energy Co.	5,390,613	700,079
Entergy Corp.	5,592,467	669,978
American Water Works Co. Inc.	5,061,908	621,855
Ameren Corp.	6,969,206	535,235
CMS Energy Corp.	8,008,458	503,251
Evergy Inc.	6,453,205	420,039
CenterPoint Energy Inc.	14,094,472	384,356
Alliant Energy Corp.	6,851,769	374,929
Atmos Energy Corp.	3,342,896	373,936
AES Corp.	18,667,089	371,475
NiSource Inc.	10,474,824	291,619
Aqua America Inc.	6,061,458	284,525
Pinnacle West Capital Corp.	3,143,232	282,671
NRG Energy Inc.	6,763,336	268,843
UGI Corp.	5,856,811	264,494
Vistra Energy Corp.	10,995,825	252,794
OGE Energy Corp.	5,609,823	249,469
* PG&E Corp.	14,891,081	161,866
IDACORP Inc.	1,421,276	151,792
Hawaiian Electric Industries Inc.	3,143,896	147,323
ONE Gas Inc.	1,496,190	139,998
Portland General Electric Co.	2,490,815	138,963
Black Hills Corp.	1,729,178	135,810
New Jersey Resources Corp.	2,685,032	119,672
ALLETE Inc.	1,445,980	117,370
PNM Resources Inc.	2,266,002	114,909
Spire Inc.	1,361,163	113,398

National Fuel Gas Co.	2,433,738	113,266
Southwest Gas Holdings Inc.	1,425,565	108,300
NorthWestern Corp.	1,420,193	101,785
Avangrid Inc.	1,816,022	92,908
Avista Corp.	1,891,668	90,970
American States Water Co.	1,029,208	89,171
South Jersey Industries Inc.	2,652,746	87,488
Ormat Technologies Inc.	1,134,189	84,520
MGE Energy Inc.	989,192	77,968
El Paso Electric Co.	1,140,602	77,435
Pattern Energy Group Inc. Class A	2,737,483	73,241
California Water Service Group	1,367,725	70,520
Northwest Natural Holding Co.	859,382	63,362
SJW Group	791,961	56,277
Chesapeake Utilities Corp.	474,728	45,493

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
* Evoqua Water Technologies Corp.	2,093,609	39,674
TerraForm Power Inc. Class A	2,527,143	38,893
* Sunrun Inc.	2,351,886	32,479
Middlesex Water Co.	460,385	29,267
Unitil Corp.	465,779	28,794
York Water Co.	379,048	17,478
* AquaVenture Holdings Ltd.	498,836	13,528
*,^ Bloom Energy Corp. Class A	1,553,305	11,603
*,^ Atlantic Power Corp.	4,311,546	10,046
* Pure Cycle Corp.	715,159	9,004
Artesian Resources Corp. Class A	240,624	8,954
*,^ Vivint Solar Inc.	1,217,502	8,839
*,^ Cadiz Inc.	798,705	8,802
RGC Resources Inc.	218,471	6,244
Genie Energy Ltd. Class B	577,349	4,463
Spark Energy Inc. Class A	405,351	3,741
* Sunnova Energy International Inc.	317,676	3,545
		28,902,407
Total Common Stocks (Cost \$508,641,348)		894,894,544

Preferred Stocks (0.0%)

Air T Funding Pfd., 8.00%, 6/7/24 (Cost \$36)	17,271	43
---	--------	----

Temporary Cash Investments (0.6%)¹

	Coupon			
Money Market Fund (0.6%)				
4,5 Vanguard Market Liquidity Fund	1.816%	53,284,330		5,328,966
			Face Amount (\$0001)	
U.S. Government and Agency Obligations (0.0%)				
6 United States Treasury Bill	1.566%	2/20/20	130,000	129,731
6 United States Treasury Bill	1.527%-1.541%	4/30/20	8,000	7,959
				137,690
Total Temporary Cash Investments (Cost \$5,465,831)				5,466,656
Total Investments (100.3%) (Cost \$514,107,215)				900,361,243

Total Stock Market Index Fund

	Amount (\$000)
Other Assets and Liabilities (-0.3%)	
Other Assets	
Investment in Vanguard	39,345
Receivables for Investment Securities Sold	12,998
Receivables for Accrued Income	954,088
Receivables for Capital Shares Issued	1,034,626
Variation Margin Receivable-Futures Contracts	8,801
Unrealized Appreciation-OTC Swap Contracts	9,669
Other Assets ⁵	8,333
Total Other Assets (0.2%)	2,067,860
Liabilities	
Payables for Investment Securities Purchased	(19,003)
Collateral for Securities on Loan	(2,964,698)
Payables for Capital Shares Redeemed	(1,682,184)
Payables to Vanguard	(127,798)
Variation Margin Payable-Futures Contracts	(1,990)
Other Liabilities	(9,561)
Total Liabilities (-0.5%)	(4,805,234)

Total Stock Market Index Fund

	Amount (\$000)
Net Assets (100%)	897,623,869
At December 31, 2019, net assets consisted of:	Amount (\$000)
Paid-in Capital	517,405,991
Total Distributable Earnings (Loss)	380,217,878
Net Assets	897,623,869
Investor Shares-Net Assets	
Applicable to 1,753,462,332 outstanding \$.001 par value shares of beneficial interest (unlimited authorization)	139,685,679
Net Asset Value Per Share-Investor Shares	\$79.66
ETF Shares-Net Assets	
Applicable to 843,407,682 outstanding \$.001 par value shares of beneficial interest (unlimited authorization)	138,067,205
Net Asset Value Per Share-ETF Shares	\$163.70
Admiral Shares-Net Assets	
Applicable to 3,169,091,239 outstanding \$.001 par value shares of beneficial interest (unlimited authorization)	252,535,692
Net Asset Value Per Share-Admiral Shares	\$79.69
Institutional Shares-Net Assets	
Applicable to 1,916,108,581 outstanding \$.001 par value shares of beneficial interest (unlimited authorization)	152,716,443
Net Asset Value Per Share-Institutional Shares	\$79.70
Institutional Plus Shares-Net Assets	
Applicable to 1,259,067,118 outstanding \$.001 par value shares of beneficial interest (unlimited authorization)	188,188,264
Net Asset Value Per Share-Institutional Plus Shares	\$149.47
Institutional Select Shares-Net Assets	
Applicable to 168,526,705 outstanding \$.001 par value shares of beneficial interest (unlimited authorization)	26,430,586
Net Asset Value Per Share-Institutional Select Shares	\$156.83

- See Note A in Notes to Financial Statements.
 - * Non-income-producing security.
 - ^ Includes partial security positions on loan to broker-dealers. The total value of securities on loan is \$2,789,582,000.
 - § Security value determined using significant unobservable inputs.
 - 1 The fund invests a portion of its cash reserves in equity markets through the use of index futures contracts and swap contracts. After giving effect to futures and swap investments, the fund's effective common stock and temporary cash investment positions represent 100.0% and 0.3%, respectively, of net assets.
 - 2 Considered an affiliated company of the fund as the fund owns more than 5% of the outstanding voting securities of such company.
 - 3 "Other" represents securities that are not classified by the fund's benchmark index.
 - 4 Affiliated money market fund available only to Vanguard funds and certain trusts and accounts managed by Vanguard. Rate shown is the 7-day yield.
 - 5 Collateral of \$2,964,698,000 was received for securities on loan, of which \$2,956,365,000 is held in Vanguard Market Liquidity Fund and \$8,333,000 is held in cash.
 - 6 Securities with a value of \$122,551,000 have been segregated as initial margin for open futures contracts.
- CVR-Contingent Value Rights.
REIT-Real Estate Investment Trust.

Total Stock Market Index Fund

Derivative Financial Instruments Outstanding as of Period End

Futures Contracts

				(\$000)
	Expiration	Number of Long (Short Contracts)	Notional Amount	Value and Unrealized Appreciation (Depreciation)
Long Futures Contracts				
E-mini S&P 500 Index	March 2020	14,070	2,273,079	24,712
E-mini Russell 2000 Index	March 2020	1,914	159,876	2,492
E-mini S&P Mid-Cap 400 Index	March 2020	240	49,555	850
				28,054

Over-the-Counter Total Return Swaps

Reference Entity	Termination Date	Counterparty	Notional Amount (\$000)	Floating Interest Rate Received (Paid) ¹ (%)	Value and Unrealized Appreciation (\$000)	Value and Unrealized Depreciation (\$000)
Assurant Inc.	2/4/2020	GSI	6,521	1.945	29	-
First Republic Bank	2/4/2020	GSI	142,014	2.375	1,740	-
JPMorgan Chase & Co.	9/2/2020	BOANA	118,584	2.147	6,678	-
VICI Properties Inc.	2/4/2020	GSI	24,610	1.745	1,222	-
					9,669	-

¹ Payment received/paid monthly.

BOANA-Bank of America, N.A.

GSI-Goldman Sachs International.

At December 31, 2019, the counterparties had deposited in segregated accounts securities with a value of \$9,601,000 in connection with open over-the-counter swap contracts.

See accompanying Notes, which are an integral part of the Financial Statements.

[次へ](#)

Total Stock Market Index Fund

Financial Statements

Statement of Net Assets

As of December 31, 2018

The fund reports a complete list of its holdings in regulatory filings four times in each fiscal year, at the quarter-ends. For the second and fourth fiscal quarters, the complete listing of the fund's holdings is available electronically on vanguard.com and on the Securities and Exchange Commission's website (sec.gov), or you can have it mailed to you without charge by calling 800-662-7447. For the first and third fiscal quarters, the fund files the lists with the SEC on Form N-Q. Shareholders can look up the fund's Forms N-Q on the SEC's website.

	Shares	Market Value* (\$000)
Common Stocks (99.4%) ¹		
Basic Materials (2.4%)		
DowDuPont Inc.	61,298,118	3,278,223
Linde plc	14,721,784	2,297,187
Ecolab Inc.	6,944,048	1,023,205
Air Products & Chemicals Inc.	5,864,451	938,605
LyondellBasell Industries NV Class A	8,200,223	681,931
PPG Industries Inc.	6,409,288	655,222
Newmont Mining Corp.	14,232,898	493,170
International Paper Co.	10,824,039	436,858
Nucor Corp.	8,387,958	434,580
International Flavors & Fragrances Inc.	2,849,172	382,558
Freeport-McMoRan Inc.	36,741,874	378,809
Celanese Corp. Class A	3,567,741	320,990
Mosaic Co.	9,237,661	269,832
CF Industries Holdings Inc.	6,145,506	267,391
FMC Corp.	3,586,719	265,274
Eastman Chemical Co.	3,351,873	245,055
Albemarle Corp.	2,829,069	218,036
Avery Dennison Corp.	2,311,806	207,670
RPM International Inc.	3,531,561	207,585
Steel Dynamics Inc.	5,816,449	174,726
Royal Gold Inc.	1,747,958	149,713
* Axalta Coating Systems Ltd.	5,739,583	134,421
* Alcoa Corp.	4,967,764	132,043
Chemours Co.	4,556,845	128,594
Reliance Steel & Aluminum Co.	1,791,293	127,486
Ashland Global Holdings Inc.	1,659,711	117,773
WR Grace & Co.	1,778,425	115,438
Huntsman Corp.	5,442,880	104,993
NewMarket Corp.	227,548	93,770
* Ingevity Corp.	1,118,268	93,588
Olin Corp.	4,434,033	89,168
United States Steel Corp.	4,697,466	85,682
Versum Materials Inc.	2,908,154	80,614
Peabody Energy Corp.	2,373,351	72,340
Westlake Chemical Corp.	1,035,050	68,489
Balchem Corp.	835,018	65,424
Scotts Miracle-Gro Co.	1,033,027	63,490

	Sensient Technologies Corp.	1,123,438	62,744
	Cabot Corp.	1,442,065	61,922
*	Cleveland-Cliffs Inc.	7,969,060	61,282
	PolyOne Corp.	2,106,964	60,259
*	Platform Specialty Products Corp.	5,771,478	59,619
	Domtar Corp.	1,686,688	59,253
	Quaker Chemical Corp.	330,469	58,728
	HB Fuller Co.	1,352,226	57,700
*	Univar Inc.	3,026,608	53,692
	Minerals Technologies Inc.	912,356	46,840
	Commercial Metals Co.	2,902,687	46,501
	Carpenter Technology Corp.	1,241,169	44,198
*	GCP Applied Technologies Inc.	1,773,379	43,536

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
Innospec Inc.	633,075	39,099
Worthington Industries Inc.	1,101,564	38,379
Stepan Co.	514,484	38,072
Arch Coal Inc. Class A	455,279	37,784
Compass Minerals International Inc.	899,338	37,493
Kaiser Aluminum Corp.	407,069	36,347
* Ferro Corp.	2,192,650	34,381
* Contura Energy Inc.	488,188	32,093
Warrior Met Coal Inc.	1,257,944	30,329
Hecla Mining Co.	12,652,227	29,859
Neenah Inc.	434,910	25,625
* Coeur Mining Inc.	5,342,201	23,880
Materion Corp.	520,873	23,434
* Codexis Inc.	1,351,787	22,575
US Silica Holdings Inc.	2,068,768	21,060
* CONSOL Energy Inc.	661,195	20,967
* Verso Corp.	897,447	20,103
* CSW Industrials Inc.	409,872	19,817
Schweitzer-Mauduit International Inc.	779,149	19,518
Tronox Ltd. Class A	2,418,494	18,816
*,^ AK Steel Holding Corp.	8,323,817	18,729
* AdvanSix Inc.	739,939	18,010
Chase Corp.	179,600	17,969
* Kraton Corp.	817,855	17,862
* PQ Group Holdings Inc.	1,030,089	15,256
Rayonier Advanced Materials Inc.	1,319,642	14,054
Schnitzer Steel Industries Inc.	651,464	14,039
* SunCoke Energy Inc.	1,601,558	13,693
Tredegar Corp.	766,806	12,162
Innophos Holdings Inc.	494,050	12,119
Resolute Forest Products Inc.	1,492,846	11,838
Hawkins Inc.	270,451	11,075
American Vanguard Corp.	718,769	10,918
FutureFuel Corp.	686,758	10,892
* Clearwater Paper Corp.	439,873	10,720
* OMNOVA Solutions Inc.	1,143,302	8,380
* TimkenSteel Corp.	904,096	7,902
* Nexeo Solutions Inc.	811,968	6,975
Gold Resource Corp.	1,591,636	6,367
* Energy Fuels Inc.	2,145,316	6,114
* Intrepid Potash Inc.	2,297,802	5,974
Olympic Steel Inc.	365,116	5,210
*,^ Uranium Energy Corp.	4,045,072	5,056
Synalloy Corp.	264,123	4,382
* Universal Stainless & Alloy Products Inc.	266,099	4,313
* Century Aluminum Co.	504,112	3,685
* AgroFresh Solutions Inc.	957,008	3,627
* LSB Industries Inc.	643,806	3,554
*,^ ChromaDex Corp.	1,023,365	3,510

*	Ryerson Holding Corp.	491,768	3,118
	Northern Technologies International Corp.	101,863	3,014
*,^	Marrone Bio Innovations Inc.	1,867,466	2,745
*,^	Ur-Energy Inc.	4,085,598	2,656
	PH Glatfelter Co.	213,622	2,085
*	Veritiv Corp.	82,814	2,068
*,^	Ramaco Resources Inc.	243,225	1,204
	United-Guardian Inc.	52,121	956
	Hallador Energy Co.	179,929	912
	Friedman Industries Inc.	125,449	884
	Haynes International Inc.	30,937	817
	Kronos Worldwide Inc.	38,291	441
*	General Moly Inc.	1,379,582	310
*	US Antimony Corp.	359,147	208
*	Koppers Holdings Inc.	9,399	160
*	Dynasil Corp. of America	158,073	141

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
* Ampco-Pittsburgh Corp.	39,711	123
* Pershing Gold Corp.	100,868	107
* Solitario Zinc Corp.	101,668	24
* Ikonics Corp.	1,996	16
*,^ Golden Minerals Co.	67,011	15
*,^ Paramount Gold Nevada Corp.	9,731	8
* Centrus Energy Corp. Class A	2,700	5
*,^ US Gold Corp.	900	1
		16,492,241
Consumer Goods (7.9%)		
Procter & Gamble Co.	66,548,734	6,117,160
Coca-Cola Co.	102,283,588	4,843,128
PepsiCo Inc.	37,706,704	4,165,837
Philip Morris International Inc.	41,505,319	2,770,895
NIKE Inc. Class B	34,010,881	2,521,567
Altria Group Inc.	50,197,580	2,479,258
Mondelez International Inc. Class A	38,817,875	1,553,880
Colgate-Palmolive Co.	23,166,319	1,378,859
*,^ Tesla Inc.	3,441,048	1,145,181
General Motors Co.	33,937,358	1,135,205
Kimberly-Clark Corp.	9,251,133	1,054,074
Activision Blizzard Inc.	19,366,240	901,886
Ford Motor Co.	104,331,772	798,138
Estee Lauder Cos. Inc. Class A	5,874,211	764,235
Kraft Heinz Co.	16,283,887	700,858
Constellation Brands Inc. Class A	3,994,245	642,354
* Electronic Arts Inc.	8,071,336	636,909
General Mills Inc.	15,927,141	620,203
Archer-Daniels-Midland Co.	14,963,128	613,039
VF Corp.	8,478,880	604,883
* Monster Beverage Corp.	11,077,420	545,231
Clorox Co.	3,409,743	525,578
McCormick & Co. Inc.	3,251,015	452,671
Aptiv plc	7,042,045	433,579
Church & Dwight Co. Inc.	6,578,546	432,605
Kellogg Co.	7,416,654	422,823
Tyson Foods Inc. Class A	7,886,385	421,133
Hershey Co.	3,786,100	405,794
Brown-Forman Corp. Class B	7,925,403	377,091
Genuine Parts Co.	3,727,739	357,937
* Lululemon Athletica Inc.	2,780,186	338,098
DR Horton Inc.	9,532,736	330,405
* Take-Two Interactive Software Inc.	3,038,685	312,802
Lennar Corp. Class A	7,795,507	305,194
Hormel Foods Corp.	7,106,806	303,318
Lamb Weston Holdings Inc.	3,903,224	287,121
Conagra Brands Inc.	12,925,923	276,098
JM Smucker Co.	2,875,806	268,859
Molson Coors Brewing Co. Class B	4,687,002	263,222

	Tapestry Inc.	7,710,012	260,213
	Hasbro Inc.	3,036,543	246,719
*	NVR Inc.	91,712	223,501
	Lear Corp.	1,711,878	210,321
	Newell Brands Inc.	11,199,976	208,208
	Garmin Ltd.	3,274,791	207,360
	BorgWarner Inc.	5,547,494	192,720
*	LKQ Corp.	8,052,341	191,082
	Bunge Ltd.	3,565,490	190,540
	PVH Corp.	2,039,024	189,527
*	Mohawk Industries Inc.	1,579,566	184,746
*	US Foods Holding Corp.	5,787,005	183,101
	Whirlpool Corp.	1,700,131	181,693
	PulteGroup Inc.	6,740,557	175,187
	Ingredion Inc.	1,883,111	172,116
*	Campbell Soup Co.	5,201,587	171,600

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
* Herbalife Nutrition Ltd.	2,702,303	159,301
* Middleby Corp.	1,492,130	153,287
Pool Corp.	1,017,798	151,296
Ralph Lauren Corp. Class A	1,454,289	150,461
* Post Holdings Inc.	1,678,504	149,605
* WABCO Holdings Inc.	1,388,770	149,071
Harley-Davidson Inc.	4,339,617	148,068
* Michael Kors Holdings Ltd.	3,804,897	144,282
Fortune Brands Home & Security Inc.	3,774,736	143,402
Keurig Dr Pepper Inc.	5,562,050	142,611
*,^ Wayfair Inc.	1,567,649	141,214
Gentex Corp.	6,978,007	141,026
Goodyear Tire & Rubber Co.	6,213,291	126,813
Jefferies Financial Group Inc.	7,299,741	126,724
Leggett & Platt Inc.	3,471,823	124,430
Hanesbrands Inc.	9,623,025	120,576
Polaris Industries Inc.	1,563,689	119,904
Toll Brothers Inc.	3,541,830	116,632
Brunswick Corp.	2,314,531	107,510
Carter's Inc.	1,220,873	99,648
* Deckers Outdoor Corp.	772,689	98,866
Valvoline Inc.	5,007,734	96,900
* Helen of Troy Ltd.	701,710	92,050
*,^ Mattel Inc.	9,188,524	91,793
Lancaster Colony Corp.	512,735	90,682
Flowers Foods Inc.	4,775,678	88,207
*,^ Under Armour Inc. Class A	4,874,058	86,125
Nu Skin Enterprises Inc. Class A	1,403,196	86,058
*,^ Under Armour Inc.	5,263,730	85,115
* Darling Ingredients Inc.	4,375,939	84,193
* Skechers U.S.A. Inc. Class A	3,581,501	81,981
* Zynga Inc. Class A	20,744,299	81,525
Coty Inc. Class A	12,024,349	78,880
Wolverine World Wide Inc.	2,390,761	76,241
* TreeHouse Foods Inc.	1,495,578	75,841
Energizer Holdings Inc.	1,581,999	71,427
Thor Industries Inc.	1,334,416	69,390
Columbia Sportswear Co.	778,700	65,481
WD-40 Co.	349,024	63,962
Steven Madden Ltd.	2,094,308	63,374
* Dorman Products Inc.	703,655	63,343
* Elanco Animal Health Inc.	1,951,866	61,542
*,^ iRobot Corp.	705,705	59,096
J&J Snack Foods Corp.	395,829	57,233
* Fox Factory Holding Corp.	956,740	56,323
Sanderson Farms Inc.	549,158	54,526
* Edgewell Personal Care Co.	1,438,537	53,729
Dana Inc.	3,847,002	52,435
* Boston Beer Co. Inc. Class A	216,747	52,201

*,^	Tempur Sealy International Inc.	1,233,824	51,080
^	B&G Foods Inc.	1,753,456	50,692
*	Taylor Morrison Home Corp. Class A	3,141,082	49,943
	Herman Miller Inc.	1,569,324	47,472
*	Visteon Corp.	771,429	46,502
	Spectrum Brands Holdings Inc.	1,064,106	44,958
	KB Home	2,348,046	44,848
*	Crocs Inc.	1,691,279	43,939
	LCI Industries	642,576	42,924
*	TRI Pointe Group Inc.	3,926,408	42,916
	Cooper Tire & Rubber Co.	1,327,294	42,911
*	Welbilt Inc.	3,740,241	41,554
*	USANA Health Sciences Inc.	348,598	41,040
	HNI Corp.	1,139,316	40,366
	Callaway Golf Co.	2,520,504	38,564
*	Meritor Inc.	2,271,086	38,404
*	Gentherm Inc.	953,036	38,102

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
Tenneco Inc. Class A	1,386,284	37,970
Medifast Inc.	300,837	37,611
* Hain Celestial Group Inc.	2,357,450	37,389
* Meritage Homes Corp.	1,001,565	36,777
Universal Corp.	656,874	35,570
Tupperware Brands Corp.	1,108,469	34,994
Nutrisystem Inc.	782,259	34,326
La-Z-Boy Inc.	1,234,923	34,220
Delphi Technologies plc	2,352,442	33,687
MDC Holdings Inc.	1,192,698	33,527
* American Axle & Manufacturing Holdings Inc.	2,938,349	32,616
Cal-Maine Foods Inc.	759,204	32,114
Steelcase Inc. Class A	2,125,501	31,521
* G-III Apparel Group Ltd.	1,108,785	30,924
Calavo Growers Inc.	417,628	30,470
Oxford Industries Inc.	422,954	30,047
* Cooper-Standard Holdings Inc.	474,865	29,499
* Central Garden & Pet Co. Class A	943,089	29,472
* Cavco Industries Inc.	224,107	29,219
Inter Parfums Inc.	444,469	29,144
*,^ Fitbit Inc. Class A	5,759,027	28,622
* Hostess Brands Inc. Class A	2,589,432	28,328
Vector Group Ltd.	2,790,836	27,155
Seaboard Corp.	7,661	27,105
* Sleep Number Corp.	842,759	26,741
* Glu Mobile Inc.	3,032,347	24,471
* Garrett Motion Inc.	1,947,220	24,029
Standard Motor Products Inc.	481,114	23,300
* American Woodmark Corp.	417,487	23,246
Fresh Del Monte Produce Inc.	817,358	23,107
Sturm Ruger & Co. Inc.	432,701	23,028
^ National Beverage Corp.	309,004	22,177
Interface Inc. Class A	1,540,156	21,947
Coca-Cola Bottling Co. Consolidated	123,089	21,834
*,^ LGI Homes Inc.	477,605	21,597
* Freshpet Inc.	658,351	21,173
* Pilgrim's Pride Corp.	1,343,655	20,840
Knoll Inc.	1,232,030	20,304
MGP Ingredients Inc.	352,191	20,092
* Malibu Boats Inc. Class A	549,619	19,127
Andersons Inc.	632,989	18,920
* Fossil Group Inc.	1,183,893	18,623
Winnebago Industries Inc.	759,002	18,375
Acushnet Holdings Corp.	868,389	18,297
ACCO Brands Corp.	2,675,099	18,137
* American Outdoor Brands Corp.	1,351,099	17,375
* Stoneridge Inc.	703,841	17,350
Phibro Animal Health Corp. Class A	525,784	16,909
* Vista Outdoor Inc.	1,462,740	16,602

	National Presto Industries Inc.	137,240	16,046
^	Tootsie Roll Industries Inc.	461,425	15,412
*	M/I Homes Inc.	716,313	15,057
*	Central Garden & Pet Co.	409,355	14,102
	Skyline Champion Corp.	954,421	14,020
*	Modine Manufacturing Co.	1,209,255	13,072
	Lennar Corp. Class B	415,047	13,003
*	Primo Water Corp.	919,049	12,876
	Movado Group Inc.	404,066	12,777
*,^	GoPro Inc. Class A	2,991,568	12,684
	John B Sanfilippo & Son Inc.	218,710	12,173
	Tower International Inc.	488,432	11,625
*	Century Communities Inc.	657,636	11,351
^	Camping World Holdings Inc. Class A	825,272	9,466
	Dean Foods Co.	2,360,833	8,995
*	Beazer Homes USA Inc.	936,420	8,877

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
* Motorcar Parts of America Inc.	525,930	8,751
* Unifi Inc.	382,109	8,727
* MasterCraft Boat Holdings Inc.	451,609	8,445
* Nautilus Inc.	749,720	8,172
Limoneira Co.	406,752	7,952
Hooker Furniture Corp.	292,319	7,700
*,^ 22nd Century Group Inc.	3,034,920	7,557
* ZAGG Inc.	769,717	7,528
*,^ New Age Beverages Corp.	1,331,052	6,921
* Farmer Brothers Co.	292,855	6,832
Johnson Outdoors Inc. Class A	110,155	6,471
Clarus Corp.	638,712	6,464
* YETI Holdings Inc.	429,469	6,373
* Seneca Foods Corp. Class A	218,253	6,159
Bassett Furniture Industries Inc.	295,682	5,925
Turning Point Brands Inc.	210,429	5,728
Culp Inc.	302,422	5,716
* Craft Brew Alliance Inc.	394,664	5,648
Hamilton Beach Brands Holding Co. Class A	226,804	5,321
*,^ Revlon Inc. Class A	209,831	5,286
*,^ elf Beauty Inc.	604,205	5,232
*,^ Sonos Inc.	518,489	5,092
Rocky Brands Inc.	193,275	5,025
Weyco Group Inc.	169,895	4,956
* Lifevantage Corp.	374,459	4,939
* Universal Electronics Inc.	194,573	4,919
Oil-Dri Corp. of America	161,061	4,268
Superior Group of Cos. Inc.	240,917	4,252
* Lovesac Co.	165,142	3,788
Lifetime Brands Inc.	338,870	3,399
Marine Products Corp.	194,459	3,288
*,^ Vuzix Corp.	625,024	3,006
Strattec Security Corp.	101,820	2,932
Flexsteel Industries Inc.	130,005	2,871
*,^ Pyxus International Inc.	238,753	2,832
*,^ Akoustis Technologies Inc.	561,823	2,792
* Shiloh Industries Inc.	434,285	2,532
*,^ Funko Inc. Class A	192,360	2,530
Alico Inc.	82,474	2,433
* Delta Apparel Inc.	139,331	2,401
Escalade Inc.	203,028	2,325
*,^ Castle Brands Inc.	2,715,417	2,309
* RiceBran Technologies	767,288	2,302
Titan International Inc.	484,549	2,258
*,^ Eastman Kodak Co.	882,600	2,251
* Lakeland Industries Inc.	201,320	2,102
Kewaunee Scientific Corp.	57,081	1,897
* Nature's Sunshine Products Inc.	224,632	1,831
* Natural Alternatives International Inc.	181,845	1,788

	Core Molding Technologies Inc.	228,649	1,626
*,^	Celsius Holdings Inc.	447,606	1,553
	Crown Crafts Inc.	274,576	1,483
	Rocky Mountain Chocolate Factory Inc.	173,764	1,461
	Ethan Allen Interiors Inc.	69,679	1,226
*	Centric Brands Inc.	348,293	1,195
*,^	Veru Inc.	812,319	1,137
*	Alpha Pro Tech Ltd.	293,460	1,089
*	New Home Co. Inc.	181,777	951
	Acme United Corp.	60,785	866
*,^	Blink Charging Co.	470,258	809
*	Vera Bradley Inc.	94,028	806
*	Reed's Inc.	375,034	776
*,^	S&W Seed Co.	403,039	729
*,^	Level Brands Inc.	231,989	717
*,^	Innovate Biopharmaceuticals Inc.	251,340	581
*	Tandy Leather Factory Inc.	93,919	533

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
Mannatech Inc.	25,551	480
* Willamette Valley Vineyards Inc.	66,647	459
*,^ JAKKS Pacific Inc.	306,686	451
* LS Starrett Co. Class A	75,368	394
* Coffee Holding Co. Inc.	105,416	372
Virco Manufacturing Corp.	54,872	235
* Bridgford Foods Corp.	10,626	211
* Zedge Inc. Class B	85,340	209
Jerash Holdings US Inc.	34,954	204
P&F Industries Inc. Class A	19,303	149
* Summer Infant Inc.	133,100	140
*,^ Nova Lifestyle Inc.	298,918	138
CompX International Inc.	7,411	101
* Dixie Group Inc.	141,943	100
Ocean Bio-Chem Inc.	24,282	80
* William Lyon Homes Class A	5,416	58
*,^ CTI Industries Corp.	14,046	42
* Lifeway Foods Inc.	22,423	42
* Cherokee Inc.	73,246	37
* Koss Corp.	17,633	33
* Emerson Radio Corp.	17,781	26
* US Auto Parts Network Inc.	21,627	20
* Charles & Colvard Ltd.	20,203	17
* Hovnanian Enterprises Inc. Class B	19,300	13
* Iconix Brand Group Inc.	53,800	4
*,^ Orchids Paper Products Co.	766	1
* CCA Industries Inc.	147	-
		53,039,561
Consumer Services (13.5%)		
* Amazon.com Inc.	11,103,329	16,676,867
Home Depot Inc.	30,177,998	5,185,184
Walt Disney Co.	37,777,614	4,142,315
Comcast Corp. Class A	121,287,849	4,129,851
McDonald's Corp.	20,593,963	3,656,870
Walmart Inc.	39,123,470	3,644,351
* Netflix Inc.	11,067,658	2,962,369
Costco Wholesale Corp.	11,708,026	2,385,042
CVS Health Corp.	34,546,444	2,263,483
* Booking Holdings Inc.	1,237,488	2,131,474
Starbucks Corp.	31,484,054	2,027,573
Lowe's Cos. Inc.	20,517,406	1,894,988
Walgreens Boots Alliance Inc.	21,511,605	1,469,888
TJX Cos. Inc.	31,414,950	1,405,505
Twenty-First Century Fox Inc. Class A	27,700,428	1,332,945
* Charter Communications Inc. Class A	4,281,483	1,220,094
Target Corp.	13,940,612	921,335
Ross Stores Inc.	9,979,765	830,316
Sysco Corp.	13,195,902	826,855
Delta Air Lines Inc.	16,485,992	822,651

	Dollar General Corp.	7,093,022	766,614
	Yum! Brands Inc.	8,335,272	766,178
	Marriott International Inc. Class A	6,838,201	742,355
*	O'Reilly Automotive Inc.	2,140,708	737,110
*	eBay Inc.	24,429,683	685,741
	Twenty-First Century Fox Inc.	13,324,343	636,637
	Southwest Airlines Co.	13,522,093	628,507
	Kroger Co.	21,311,126	586,056
	McKesson Corp.	5,220,751	576,736
*	Dollar Tree Inc.	6,357,061	574,170
*	AutoZone Inc.	682,918	572,517
	Hilton Worldwide Holdings Inc.	7,923,665	568,919
	Las Vegas Sands Corp.	10,472,601	545,099
	Carnival Corp.	10,558,853	520,551
*	United Continental Holdings Inc.	6,190,343	518,317
	Omnicom Group Inc.	5,988,453	438,594

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
Royal Caribbean Cruises Ltd.	4,470,215	437,142
CBS Corp. Class B	9,186,710	401,643
* Ulta Beauty Inc.	1,515,610	371,082
American Airlines Group Inc.	11,067,129	355,366
Expedia Group Inc.	3,094,179	348,559
Darden Restaurants Inc.	3,318,365	331,372
Best Buy Co. Inc.	6,161,771	326,327
* Chipotle Mexican Grill Inc. Class A	741,270	320,073
AmerisourceBergen Corp. Class A	4,243,361	315,706
MGM Resorts International	12,636,082	306,551
Kohl's Corp.	4,448,571	295,118
* Burlington Stores Inc.	1,799,111	292,661
* CarMax Inc.	4,660,320	292,342
Advance Auto Parts Inc.	1,847,635	290,929
Domino's Pizza Inc.	1,106,998	274,524
Tractor Supply Co.	3,252,579	271,395
* Copart Inc.	5,626,440	268,831
Viacom Inc. Class B	9,711,280	249,580
Tiffany & Co.	3,086,197	248,470
* Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	5,857,004	248,278
Wynn Resorts Ltd.	2,462,903	243,606
Macy's Inc.	8,179,692	243,591
* Liberty Broadband Corp.	3,287,371	236,789
Vail Resorts Inc.	1,077,257	227,107
Nielsen Holdings plc	9,463,119	220,775
* Qurate Retail Group Inc. QVC Group Class A	11,210,596	218,831
Interpublic Group of Cos. Inc.	10,230,355	211,052
FactSet Research Systems Inc.	1,012,656	202,663
Alaska Air Group Inc.	3,283,615	199,808
Gap Inc.	7,690,398	198,105
Aramark	6,566,441	190,230
* GrubHub Inc.	2,415,298	185,519
* Discovery Communications Inc.	7,994,340	184,509
Service Corp. International	4,575,498	184,210
* Live Nation Entertainment Inc.	3,628,692	178,713
* Bright Horizons Family Solutions Inc.	1,542,416	171,902
KAR Auction Services Inc.	3,592,320	171,426
*,^ Sirius XM Holdings Inc.	29,650,220	169,303
Foot Locker Inc.	3,067,237	163,177
L Brands Inc.	6,229,315	159,907
Sabre Corp.	7,325,928	158,533
Altice USA Inc. Class A	9,374,075	154,860
* Liberty Media Corp-Liberty Formula One	4,995,296	153,356
* TripAdvisor Inc.	2,830,721	152,689
* Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM Class C	4,111,706	152,051
* Five Below Inc.	1,485,067	151,952
Nordstrom Inc.	3,158,156	147,202
News Corp. Class A	12,938,905	146,857
* Etsy Inc.	3,055,402	145,345

*	DISH Network Corp. Class A	5,819,132	145,304
	Rollins Inc.	3,934,056	142,019
	Dunkin' Brands Group Inc.	2,192,313	140,571
	Dun & Bradstreet Corp.	984,118	140,473
	H&R Block Inc.	5,461,870	138,568
*	ServiceMaster Global Holdings Inc.	3,611,695	132,694
*	JetBlue Airways Corp.	8,139,003	130,712
*	Madison Square Garden Co. Class A	486,335	130,192
*	Planet Fitness Inc. Class A	2,351,401	126,082
	Casey's General Stores Inc.	975,422	124,991
*,^	Discovery Communications Inc. Class A	4,993,438	123,538
*	Grand Canyon Education Inc.	1,281,556	123,209
	Wyndham Hotels & Resorts Inc.	2,640,153	119,784
	Texas Roadhouse Inc. Class A	1,808,518	107,969
^	Williams-Sonoma Inc.	2,139,769	107,951
	Six Flags Entertainment Corp.	1,912,308	106,382
*,^	Trade Desk Inc. Class A	916,222	106,337

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
Cable One Inc.	128,983	105,779
* Spirit Airlines Inc.	1,815,166	105,134
*,^ Caesars Entertainment Corp.	15,225,195	103,379
^ Cracker Barrel Old Country Store Inc.	638,435	102,060
Cinemark Holdings Inc.	2,806,120	100,459
Dolby Laboratories Inc. Class A	1,619,838	100,171
Tribune Media Co. Class A	2,097,287	95,175
* Ollie's Bargain Outlet Holdings Inc.	1,418,020	94,313
Nexstar Media Group Inc. Class A	1,156,081	90,914
Wyndham Destinations Inc.	2,466,076	88,384
New York Times Co. Class A	3,946,686	87,972
* Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM Class A	2,385,676	87,793
American Eagle Outfitters Inc.	4,495,215	86,893
* Performance Food Group Co.	2,665,941	86,030
Marriott Vacations Worldwide Corp.	1,126,556	79,433
Wendy's Co.	5,058,642	78,965
* Chegg Inc.	2,747,924	78,096
Extended Stay America Inc.	5,009,948	77,654
World Wrestling Entertainment Inc. Class A	1,037,572	77,527
Aaron's Inc.	1,830,031	76,953
* Sprouts Farmers Market Inc.	3,233,318	76,015
* Adtalem Global Education Inc.	1,558,522	73,749
Hyatt Hotels Corp. Class A	1,089,151	73,627
* Yelp Inc. Class A	2,094,429	73,284
* Stamps.com Inc.	460,070	71,605
Churchill Downs Inc.	289,262	70,563
Graham Holdings Co. Class B	110,097	70,526
AMERCO	208,958	68,561
* Hilton Grand Vacations Inc.	2,582,217	68,145
* Urban Outfitters Inc.	2,019,687	67,054
* LiveRamp Holdings Inc.	1,718,727	66,394
* AMC Networks Inc. Class A	1,198,004	65,746
*,^ RH	534,618	64,058
Choice Hotels International Inc.	893,194	63,935
Strategic Education Inc.	553,757	62,807
* Murphy USA Inc.	815,264	62,482
TEGNA Inc.	5,739,825	62,392
Dick's Sporting Goods Inc.	1,927,461	60,137
* Belmond Ltd. Class A	2,323,456	58,156
Monro Inc.	833,983	57,336
SkyWest Inc.	1,283,865	57,093
John Wiley & Sons Inc. Class A	1,208,249	56,751
* Liberty Expedia Holdings Inc. Class A	1,440,525	56,339
* Penn National Gaming Inc.	2,990,434	56,310
* Eldorado Resorts Inc.	1,548,774	56,081
Hillenbrand Inc.	1,476,198	55,992
* AutoNation Inc.	1,554,479	55,495
Meredith Corp.	1,064,526	55,292
Morningstar Inc.	503,212	55,273

*	Pandora Media Inc.	6,811,876	55,108
*	Sally Beauty Holdings Inc.	3,197,197	54,512
*,^	Roku Inc.	1,741,310	53,354
*	Cargurus Inc.	1,537,995	51,877
	Jack in the Box Inc.	654,882	50,839
	Wingstop Inc.	774,512	49,716
*	National Vision Holdings Inc.	1,751,963	49,353
	Sinclair Broadcast Group Inc. Class A	1,841,009	48,492
*	Weight Watchers International Inc.	1,252,881	48,299
*	frontdoor Inc.	1,787,587	47,568
	Cheesecake Factory Inc.	1,087,050	47,298
	Dave & Buster's Entertainment Inc.	1,038,269	46,265
	Lithia Motors Inc. Class A	601,944	45,946
	DSW Inc. Class A	1,850,632	45,711
	Brinker International Inc.	1,028,198	45,220

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
* Sotheby's	1,122,248	44,598
Signet Jewelers Ltd.	1,390,867	44,188
* BJ's Wholesale Club Holdings Inc.	1,989,779	44,094
Boyd Gaming Corp.	2,090,967	43,450
PriceSmart Inc.	682,602	40,342
Bed Bath & Beyond Inc.	3,503,791	39,663
Bloomin' Brands Inc.	2,208,607	39,512
Lions Gate Entertainment Corp. Class B	2,628,832	39,117
* Cars.com Inc.	1,816,090	39,046
* Groupon Inc. Class A	12,153,820	38,892
Red Rock Resorts Inc. Class A	1,856,466	37,705
Children's Place Inc.	412,006	37,118
* Avis Budget Group Inc.	1,640,668	36,882
Penske Automotive Group Inc.	911,647	36,758
* Floor & Decor Holdings Inc. Class A	1,416,356	36,684
* Laureate Education Inc. Class A	2,373,145	36,167
Abercrombie & Fitch Co.	1,793,668	35,963
* Shutterfly Inc.	889,076	35,794
* MSG Networks Inc.	1,516,164	35,721
* Asbury Automotive Group Inc.	529,978	35,328
*,^ Michaels Cos. Inc.	2,509,182	33,974
* Simply Good Foods Co.	1,771,453	33,480
Hawaiian Holdings Inc.	1,254,177	33,123
GameStop Corp. Class A	2,572,313	32,463
Matthews International Corp. Class A	797,260	32,385
Guess? Inc.	1,505,344	31,266
Big Lots Inc.	1,079,952	31,232
* SeaWorld Entertainment Inc.	1,390,837	30,724
*,^ ANGI Homeservices Inc. Class A	1,910,688	30,705
Dine Brands Global Inc.	450,645	30,346
Allegiant Travel Co. Class A	302,417	30,308
*,^ Carvana Co. Class A	926,227	30,297
* Gray Television Inc.	2,048,915	30,201
* Liberty TripAdvisor Holdings Inc. Class A	1,891,202	30,051
* Shake Shack Inc. Class A	658,252	29,898
Caleres Inc.	1,025,935	28,552
BJ's Restaurants Inc.	558,391	28,238
Core-Mark Holding Co. Inc.	1,198,553	27,866
Viad Corp.	525,662	26,330
* Scientific Games Corp.	1,469,503	26,275
International Speedway Corp. Class A	598,281	26,241
Gannett Co. Inc.	3,039,013	25,923
Lions Gate Entertainment Corp. Class A	1,602,116	25,794
Group 1 Automotive Inc.	488,023	25,729
* Denny's Corp.	1,566,924	25,400
Scholastic Corp.	630,074	25,367
* Houghton Mifflin Harcourt Co.	2,780,142	24,632
* K12 Inc.	967,512	23,985
* Liberty Media Corp-Liberty Formula One Class A	799,896	23,773

	Papa John's International Inc.	587,653	23,394
*	Liberty Media Corp-Liberty Braves Class C	925,452	23,035
	EW Scripps Co. Class A	1,445,947	22,745
*	Quotient Technology Inc.	2,110,916	22,545
*	Genesco Inc.	505,442	22,391
*	Chefs' Warehouse Inc.	675,534	21,604
*	Rent-A-Center Inc.	1,267,156	20,515
*	Diplomat Pharmacy Inc.	1,474,123	19,842
*	Hertz Global Holdings Inc.	1,437,010	19,615
	Marcus Corp.	493,344	19,487
^	Dillard's Inc. Class A	316,672	19,099
*	TrueCar Inc.	2,075,397	18,803
	Entercom Communications Corp. Class A	3,243,547	18,521
*,^	Stitch Fix Inc. Class A	1,073,618	18,348
	Weis Markets Inc.	379,503	18,133

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
Chico's FAS Inc.	3,203,805	18,005
*,^ Trupanion Inc.	703,730	17,917
* comScore Inc.	1,240,830	17,905
* QuinStreet Inc.	1,100,702	17,864
* Providence Service Corp.	297,254	17,841
* SP Plus Corp.	574,305	16,965
Tailored Brands Inc.	1,243,081	16,956
New Media Investment Group Inc.	1,458,199	16,871
Ruth's Hospitality Group Inc.	741,814	16,861
AMC Entertainment Holdings Inc. Class A	1,359,183	16,691
* Herc Holdings Inc.	641,053	16,661
* Liberty Broadband Corp. Class A	223,832	16,073
* Party City Holdco Inc.	1,533,160	15,301
* Regis Corp.	880,203	14,919
SpartanNash Co.	867,814	14,909
^ Buckle Inc.	769,911	14,890
* United Natural Foods Inc.	1,369,355	14,501
* Care.com Inc.	716,002	13,826
* PlayAGS Inc.	595,468	13,696
* MarineMax Inc.	700,995	12,835
* America's Car-Mart Inc.	175,489	12,714
* Boot Barn Holdings Inc.	746,272	12,709
^ PetMed Express Inc.	506,482	11,781
National CineMedia Inc.	1,803,937	11,690
* American Public Education Inc.	390,828	11,123
* Monarch Casino & Resort Inc.	284,298	10,843
* Ascena Retail Group Inc.	4,295,186	10,781
Shoe Carnival Inc.	312,690	10,478
Winmark Corp.	63,833	10,149
* Career Education Corp.	859,636	9,817
* Zumiez Inc.	496,232	9,513
Ingles Markets Inc. Class A	348,858	9,496
* Express Inc.	1,818,554	9,293
*,^ Conn's Inc.	489,045	9,223
* Lindblad Expeditions Holdings Inc.	683,537	9,200
Carriage Services Inc. Class A	560,718	8,691
* Carrols Restaurant Group Inc.	853,161	8,395
* Fiesta Restaurant Group Inc.	532,247	8,255
Haverty Furniture Cos. Inc.	437,988	8,225
* El Pollo Loco Holdings Inc.	540,963	8,206
Cato Corp. Class A	561,140	8,007
*,^ Lumber Liquidators Holdings Inc.	797,105	7,588
* Upwork Inc.	412,105	7,463
* Hibbett Sports Inc.	516,617	7,388
* Titan Machinery Inc.	560,175	7,366
*,^ Duluth Holdings Inc.	291,583	7,357
* 1-800-Flowers.com Inc. Class A	600,047	7,339
* Golden Entertainment Inc.	455,869	7,303
* Del Taco Restaurants Inc.	726,097	7,254

*	Bojangles' Inc.	435,698	7,006
*	Del Frisco's Restaurant Group Inc.	950,191	6,794
	Citi Trends Inc.	333,045	6,791
*	Liberty Media Corp-Liberty Braves Class A	266,340	6,643
	RCI Hospitality Holdings Inc.	295,309	6,594
*	Habit Restaurants Inc. Class A	620,402	6,514
	News Corp. Class B	558,819	6,454
	Office Depot Inc.	2,481,203	6,402
*	Drive Shack Inc.	1,629,434	6,387
*	Century Casinos Inc.	847,042	6,260
*	Clean Energy Fuels Corp.	3,446,186	5,927
	Nathan's Famous Inc.	88,568	5,885
*,^	Daily Journal Corp.	24,964	5,842
*	Potbelly Corp.	702,516	5,655
*	Reading International Inc. Class A	386,999	5,627

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
Tile Shop Holdings Inc.	1,013,318	5,553
Tilly's Inc. Class A	510,057	5,539
* TechTarget Inc.	450,373	5,499
Clear Channel Outdoor Holdings Inc. Class A	1,056,412	5,483
* Bridgepoint Education Inc. Class A	776,825	5,446
Entravision Communications Corp. Class A	1,828,760	5,322
* Red Lion Hotels Corp.	640,254	5,250
* Avid Technology Inc.	1,085,188	5,155
*,^ Boston Omaha Corp. Class A	218,549	5,114
Village Super Market Inc. Class A	187,961	5,026
*,^ GNC Holdings Inc. Class A	2,114,623	5,012
* Hemisphere Media Group Inc. Class A	410,074	4,978
* Tribune Publishing Co.	436,424	4,949
* PCM Inc.	278,137	4,898
Sonic Automotive Inc. Class A	344,780	4,744
* Sportsman's Warehouse Holdings Inc.	1,019,460	4,465
Speedway Motorsports Inc.	271,158	4,412
^ Natural Health Trends Corp.	238,051	4,402
* At Home Group Inc.	231,762	4,325
*,^ Noodles & Co. Class A	608,247	4,252
* Natural Grocers by Vitamin Cottage Inc.	276,338	4,236
* MDC Partners Inc. Class A	1,600,204	4,177
* Kirkland's Inc.	420,434	4,007
Saga Communications Inc. Class A	117,114	3,892
* Red Robin Gourmet Burgers Inc.	136,465	3,646
*,^ Digital Turbine Inc.	1,961,674	3,590
*,^ Overstock.com Inc.	258,584	3,512
*,^ Lands' End Inc.	239,935	3,409
* J Alexander's Holdings Inc.	404,654	3,330
* Gaia Inc. Class A	318,477	3,299
*,^ HF Foods Group Inc.	245,871	3,270
* Leaf Group Ltd.	470,537	3,223
* Rubicon Project Inc.	832,277	3,104
*,^ Fluent Inc.	851,887	3,067
* Lee Enterprises Inc.	1,404,374	2,963
*,^ Global Eagle Entertainment Inc.	1,236,770	2,758
* Liquidity Services Inc.	418,992	2,585
* TheStreet Inc.	1,209,974	2,456
* Mesa Air Group Inc.	314,455	2,424
* Biglari Holdings Inc.	3,736	2,196
* Container Store Group Inc.	459,557	2,192
* RTW RetailWinds Inc.	742,939	2,103
* Town Sports International Holdings Inc.	297,132	1,902
* Destination XL Group Inc.	789,746	1,714
* Biglari Holdings Inc. Class B	15,063	1,711
A-Mark Precious Metals Inc.	140,198	1,653
Peak Resorts Inc.	339,567	1,589
* RealNetworks Inc.	662,352	1,530
* Vitamin Shoppe Inc.	316,832	1,502

*	Full House Resorts Inc.	633,724	1,280
*,^	Papa Murphy's Holdings Inc.	266,958	1,268
*,^	Dover Downs Gaming & Entertainment Inc.	434,538	1,204
*	J. Jill Inc.	197,755	1,054
	Educational Development Corp.	121,378	1,035
*	Eastside Distilling Inc.	167,117	1,033
*,^	Fred's Inc. Class A	536,413	1,014
*	Travelzoo	100,611	989
	Gaming Partners International Corp.	74,546	969
*	Urban One Inc.	584,263	941
^	Chicken Soup For The Soul Entertainment Inc.	117,602	884
*	Good Times Restaurants Inc.	350,979	877
*	ONE Group Hospitality Inc.	280,313	861
	Dover Motorsports Inc.	442,500	832
	Marchex Inc. Class B	301,676	799

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value (\$000)
*,^ Select Interior Concepts Inc. Class A	105,442	793
*,^ McClatchy Co. Class A	101,542	777
Ark Restaurants Corp.	42,303	777
AH Belo Corp. Class A	227,017	765
*,^ Remark Holdings Inc.	625,505	757
* Nevada Gold & Casinos Inc.	316,555	753
CSS Industries Inc.	77,281	693
*,^ VistaGen Therapeutics Inc.	382,270	573
* Smart & Final Stores Inc.	117,503	557
*,^ JC Penney Co. Inc.	524,500	545
*,^ Famous Dave's of America Inc.	117,953	541
*,^ Interpace Diagnostics Group Inc.	622,538	498
* Waitr Holdings Inc.	43,849	489
*,^ Net Element Inc.	84,460	483
* Chuy's Holdings Inc.	25,839	458
Salem Media Group Inc. Class A	215,388	450
*,^ Valeritas Holdings Inc.	1,380,580	449
* Emmis Communications Corp. Class A	139,651	446
Canterbury Park Holding Corp.	31,705	441
* Destination Maternity Corp.	135,486	385
Barnes & Noble Inc.	54,038	383
Collectors Universe Inc.	30,516	347
*,^ Youngevity International Inc.	59,632	341
* Build-A-Bear Workshop Inc.	82,050	324
*,^ Tuesday Morning Corp.	190,533	324
Townsquare Media Inc. Class A	78,884	322
*,^ Sears Hometown and Outlet Stores Inc.	143,195	305
*,^ Social Reality Inc.	148,260	302
Value Line Inc.	9,238	240
*,^ Stein Mart Inc.	193,531	207
* Diversified Restaurant Holdings Inc.	188,200	183
*,^ Purple Innovation Inc.	27,138	160
*,^ Genius Brands International Inc.	68,896	148
* Cumulus Media Inc. Class A	12,241	132
* Profire Energy Inc.	80,670	117
^ Stage Stores Inc.	130,030	96
* BioHiTech Global Inc.	41,922	68
*,^ Kona Grill Inc.	61,343	64
^ FAT Brands Inc.	12,218	57
* EVINE Live Inc.	136,245	54
Harte-Hanks Inc.	12,046	29
* Dolphin Entertainment Inc.	37,619	29
Haverty Furniture Cos. Inc. Class A	1,375	26
* SG Blocks Inc.	8,584	23
* Inspired Entertainment Inc.	4,644	22
*,^ LiveXLive Media Inc.	4,009	20
* Insignia Systems Inc.	9,210	14
*,^ National American University Holdings Inc.	69,425	13
*,^ Spark Networks SE ADR	1,099	9

	Viacom Inc. Class A	300	8
*,§	Universal Travel Group	42,843	7
*	Live Ventures Inc.	812	5
*	Urban One Inc. Class A	950	2
*	YogaWorks Inc.	3,300	2
*	DGSE Cos. Inc.	2,900	1
*	Ascent Capital Group Inc. Class A	2,801	1
			<u>90,710,181</u>
Financials (19.3%)			
*	Berkshire Hathaway Inc. Class B	50,508,373	10,312,800
	JPMorgan Chase & Co.	88,872,039	8,675,688
	Visa Inc. Class A	47,014,765	6,203,128
	Bank of America Corp.	236,065,255	5,816,648
	Wells Fargo & Co.	113,207,525	5,216,603
	Mastercard Inc. Class A	24,548,873	4,631,145

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value* (\$000)
Citigroup Inc.	65,271,677	3,398,044
American Tower Corp.	11,767,132	1,861,443
CME Group Inc.	9,556,227	1,797,717
US Bancorp	38,911,037	1,778,234
American Express Co.	18,261,147	1,740,653
Chubb Ltd.	11,698,938	1,511,269
Goldman Sachs Group Inc.	8,942,253	1,493,803
Simon Property Group Inc.	8,262,497	1,388,017
Morgan Stanley	34,464,743	1,366,527
Charles Schwab Corp.	32,482,855	1,349,013
PNC Financial Services Group Inc.	11,116,783	1,299,663
Crown Castle International Corp.	11,081,733	1,203,809
BlackRock Inc.	2,950,064	1,158,844
Intercontinental Exchange Inc.	15,214,805	1,146,131
S&P Global Inc.	6,703,499	1,139,193
Bank of New York Mellon Corp.	23,771,507	1,118,925
Marsh & McLennan Cos. Inc.	13,460,764	1,073,496
Prologis Inc.	16,825,574	987,998
Capital One Financial Corp.	12,655,544	956,633
Progressive Corp.	15,585,809	940,292
Aon plc	6,437,938	935,819
American International Group Inc.	23,638,813	931,606
Aflac Inc.	20,342,560	926,807
Prudential Financial Inc.	11,040,115	900,321
BB&T Corp.	20,643,623	894,282
Travelers Cos. Inc.	7,076,477	847,408
MetLife Inc.	19,780,238	812,177
Public Storage	3,959,722	801,487
Allstate Corp.	9,204,293	760,551
Equinix Inc.	2,147,782	757,222
Welltower Inc.	10,035,012	696,530
Equity Residential	9,838,544	649,442
AvalonBay Communities Inc.	3,691,741	642,548
Moody's Corp.	4,352,054	609,462
State Street Corp.	9,634,615	607,655
SunTrust Banks Inc.	12,042,206	607,409
Digital Realty Trust Inc.	5,511,180	587,216
T. Rowe Price Group Inc.	6,113,127	564,364
Ventas Inc.	9,521,907	557,889
Discover Financial Services	8,981,964	529,756
Realty Income Corp.	7,873,536	496,348
* SBA Communications Corp. Class A	3,026,443	489,951
M&T Bank Corp.	3,394,585	485,867
Northern Trust Corp.	5,623,070	470,032
Boston Properties Inc.	4,128,446	464,657
* IHS Markit Ltd.	9,472,664	454,404
Weyerhaeuser Co.	20,028,509	437,823
Essex Property Trust Inc.	1,764,407	432,650
Hartford Financial Services Group Inc.	9,594,955	426,496

	Fifth Third Bancorp	17,622,562	414,659
	KeyCorp	27,736,874	409,951
	Synchrony Financial	17,296,864	405,784
	Ameriprise Financial Inc.	3,722,859	388,555
*	First Republic Bank	4,419,133	384,023
	Citizens Financial Group Inc.	12,566,128	373,591
	Regions Financial Corp.	27,719,617	370,888
	TD Ameritrade Holding Corp.	7,527,371	368,540
*	Markel Corp.	352,708	366,129
	Arthur J Gallagher & Co.	4,909,929	361,862
	HCP Inc.	12,555,001	350,661
*	CBRE Group Inc. Class A	8,634,713	345,734
	Annaly Capital Management Inc.	34,966,461	343,371
	Huntington Bancshares Inc.	28,533,672	340,121
	Principal Financial Group Inc.	7,560,379	333,942

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
Alexandria Real Estate Equities Inc.	2,874,902	331,304
Host Hotels & Resorts Inc.	19,795,220	329,986
MSCI Inc. Class A	2,231,938	329,055
Cincinnati Financial Corp.	4,138,669	320,416
* Berkshire Hathaway Inc. Class A	1,034	316,404
Loews Corp.	6,733,676	306,517
Equifax Inc.	3,223,623	300,216
Comerica Inc.	4,355,109	299,152
E*TRADE Financial Corp.	6,786,071	297,773
Cboe Global Markets Inc.	2,993,922	292,895
Lincoln National Corp.	5,706,649	292,808
Mid-America Apartment Communities Inc.	3,039,549	290,885
UDR Inc.	7,338,767	290,762
Extra Space Storage Inc.	3,203,870	289,886
Vornado Realty Trust	4,583,164	284,294
WP Carey Inc.	4,282,862	279,842
* Arch Capital Group Ltd.	10,274,873	274,545
* SVB Financial Group	1,422,106	270,086
KKR & Co. Inc. Class A	13,394,309	262,930
Raymond James Financial Inc.	3,435,383	255,627
Regency Centers Corp.	4,294,881	252,024
Nasdaq Inc.	3,062,951	249,845
Ally Financial Inc.	10,988,664	249,003
Duke Realty Corp.	9,553,632	247,439
Iron Mountain Inc.	7,623,179	247,067
AGNC Investment Corp.	13,997,697	245,520
Everest Re Group Ltd.	1,082,637	235,755
Alleghany Corp.	376,736	234,827
Reinsurance Group of America Inc. Class A	1,674,537	234,820
Federal Realty Investment Trust	1,971,226	232,684
Franklin Resources Inc.	7,519,550	223,030
Sun Communities Inc.	2,185,010	222,237
Fidelity National Financial Inc.	6,975,126	219,298
Camden Property Trust	2,474,396	217,871
Zions Bancorp NA	5,162,224	210,309
Equity LifeStyle Properties Inc.	2,155,119	209,327
National Retail Properties Inc.	4,220,276	204,726
MarketAxess Holdings Inc.	953,862	201,561
Western Union Co.	11,772,763	200,843
Torchmark Corp.	2,690,220	200,502
Omega Healthcare Investors Inc.	5,331,748	187,411
VEREIT Inc.	25,647,463	183,379
Invesco Ltd.	10,949,349	183,292
SL Green Realty Corp.	2,315,568	183,115
WR Berkley Corp.	2,451,565	181,195
Apartment Investment & Management Co.	4,128,767	181,170
Brown & Brown Inc.	6,343,043	174,814
Gaming and Leisure Properties Inc.	5,405,229	174,643
Kilroy Realty Corp.	2,749,841	172,910

	SEI Investments Co.	3,738,465	172,717
	Unum Group	5,831,434	171,328
	East West Bancorp Inc.	3,924,260	170,823
*	Black Knight Inc.	3,788,035	170,689
	Voya Financial Inc.	4,145,388	166,396
*	Athene Holding Ltd. Class A	4,174,883	166,286
	Liberty Property Trust	3,928,282	164,516
	Macerich Co.	3,756,259	162,571
	American Financial Group Inc.	1,790,027	162,051
	Old Republic International Corp.	7,679,716	157,972
	Lamar Advertising Co. Class A	2,265,390	156,720
	Kimco Realty Corp.	10,659,151	156,157
	Medical Properties Trust Inc.	9,674,348	155,564
	Invitation Homes Inc.	7,656,328	153,739
	Jones Lang LaSalle Inc.	1,212,308	153,478

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
Commerce Bancshares Inc.	2,705,003	152,481
American Campus Communities Inc.	3,651,196	151,123
CyrusOne Inc.	2,820,968	149,173
People's United Financial Inc.	10,294,052	148,543
Douglas Emmett Inc.	4,311,756	147,160
VICI Properties Inc.	7,820,577	146,870
RenaissanceRe Holdings Ltd.	1,076,431	143,919
STORE Capital Corp.	5,071,543	143,575
CubeSmart	4,958,530	142,260
Signature Bank	1,363,407	140,172
Healthcare Trust of America Inc. Class A	5,518,689	139,678
Park Hotels & Resorts Inc.	5,348,655	138,958
Cullen/Frost Bankers Inc.	1,567,127	137,813
New Residential Investment Corp.	9,687,978	137,666
Affiliated Managers Group Inc.	1,406,739	137,073
Starwood Property Trust Inc.	6,940,996	136,807
LPL Financial Holdings Inc.	2,197,158	134,202
American Homes 4 Rent Class A	6,677,704	132,552
Hanover Insurance Group Inc.	1,131,738	132,153
* Credit Acceptance Corp.	335,533	128,093
Lazard Ltd. Class A	3,452,586	127,435
Popular Inc.	2,695,858	127,298
First American Financial Corp.	2,828,918	126,283
EPR Properties	1,968,188	126,023
Assurant Inc.	1,406,416	125,790
Webster Financial Corp.	2,497,931	123,123
Hudson Pacific Properties Inc.	4,167,705	121,114
Brixmor Property Group Inc.	7,986,589	117,323
New York Community Bancorp Inc.	12,439,089	117,052
First Horizon National Corp.	8,799,075	115,796
Life Storage Inc.	1,238,394	115,158
Prosperity Bancshares Inc.	1,821,700	113,492
Primerica Inc.	1,146,902	112,064
PacWest Bancorp	3,293,140	109,596
CIT Group Inc.	2,856,739	109,327
Axis Capital Holdings Ltd.	2,113,911	109,162
* GCI Liberty Inc. Class A	2,615,041	107,635
Highwoods Properties Inc.	2,742,684	106,114
* Howard Hughes Corp.	1,078,901	105,322
Interactive Brokers Group Inc.	1,907,551	104,248
Eaton Vance Corp.	2,956,508	104,010
Assured Guaranty Ltd.	2,693,231	103,097
Wintrust Financial Corp.	1,544,673	102,705
* Western Alliance Bancorp	2,588,074	102,203
* MGIC Investment Corp.	9,694,361	101,403
^ First Financial Bankshares Inc.	1,753,151	101,139
JBG SMITH Properties	2,896,303	100,820
* Green Dot Corp. Class A	1,261,550	100,318
Sterling Bancorp	6,041,480	99,745

	Hospitality Properties Trust	4,157,694	99,286
	Pebblebrook Hotel Trust	3,503,683	99,189
*	Brighthouse Financial Inc.	3,173,589	96,731
	Blackstone Mortgage Trust Inc. Class A	3,012,233	95,970
	First Industrial Realty Trust Inc.	3,316,269	95,708
	Umpqua Holdings Corp.	5,989,758	95,237
	Healthcare Realty Trust Inc.	3,335,446	94,860
	Rayonier Inc.	3,403,494	94,243
	Selective Insurance Group Inc.	1,536,887	93,658
	IBERIABANK Corp.	1,456,092	93,598
	Radian Group Inc.	5,717,991	93,546
	AXA Equitable Holdings Inc.	5,616,247	93,398
	Janus Henderson Group plc	4,496,295	93,163
	Synovus Financial Corp.	2,890,102	92,454
	Equity Commonwealth	3,055,359	91,691

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
Kemper Corp.	1,379,100	91,545
Pinnacle Financial Partners Inc.	1,964,539	90,565
Associated Banc-Corp	4,528,389	89,617
FNB Corp.	8,963,502	88,201
Cousins Properties Inc.	11,090,943	87,618
Erie Indemnity Co. Class A	643,555	85,792
* Essent Group Ltd.	2,496,961	85,346
CoreSite Realty Corp.	975,731	85,113
Glacier Bancorp Inc.	2,147,769	85,095
Two Harbors Investment Corp.	6,568,457	84,339
EastGroup Properties Inc.	916,200	84,043
MB Financial Inc.	2,115,187	83,825
*,^ Zillow Group Inc.	2,653,133	83,786
BankUnited Inc.	2,791,482	83,577
Chimera Investment Corp.	4,680,216	83,401
United Bankshares Inc.	2,654,042	82,567
Apple Hospitality REIT Inc.	5,766,668	82,233
Ryman Hospitality Properties Inc.	1,228,598	81,935
National Health Investors Inc.	1,066,541	80,567
Weingarten Realty Investors	3,234,714	80,253
Spirit Realty Capital Inc.	2,273,985	80,158
FirstCash Inc.	1,107,896	80,156
TCF Financial Corp.	4,090,535	79,725
Community Bank System Inc.	1,359,878	79,281
MFA Financial Inc.	11,863,564	79,249
Hancock Whitney Corp.	2,282,968	79,105
Sunstone Hotel Investors Inc.	6,064,451	78,899
Sabra Health Care REIT Inc.	4,726,543	77,893
Physicians Realty Trust	4,835,677	77,516
Bank of Hawaii Corp.	1,140,504	76,779
RLJ Lodging Trust	4,658,890	76,406
Valley National Bancorp	8,569,268	76,095
Bank OZK	3,287,283	75,049
RLI Corp.	1,087,121	75,000
Fulton Financial Corp.	4,829,812	74,765
UMB Financial Corp.	1,215,226	74,092
Senior Housing Properties Trust	6,304,534	73,889
Stifel Financial Corp.	1,777,851	73,639
Rexford Industrial Realty Inc.	2,461,319	72,535
STAG Industrial Inc.	2,878,977	71,629
Cathay General Bancorp	2,116,004	70,950
Paramount Group Inc.	5,611,958	70,486
Columbia Banking System Inc.	1,940,264	70,412
Uniti Group Inc.	4,516,529	70,322
Taubman Centers Inc.	1,541,219	70,110
Chemical Financial Corp.	1,910,059	69,927
* Texas Capital Bancshares Inc.	1,354,364	69,194
Home BancShares Inc.	4,220,120	68,957
Investors Bancorp Inc.	6,569,047	68,318

	BancorpSouth Bank	2,594,962	67,832
*	Zillow Group Inc. Class A	2,149,800	67,568
	Outfront Media Inc.	3,720,999	67,425
	First Hawaiian Inc.	2,973,726	66,939
	Aspen Insurance Holdings Ltd.	1,583,410	66,487
	PS Business Parks Inc.	506,727	66,381
	CNO Financial Group Inc.	4,398,178	65,445
	Evercore Inc. Class A	913,987	65,405
	Empire State Realty Trust Inc.	4,590,678	65,325
	White Mountains Insurance Group Ltd.	75,921	65,117
	Americold Realty Trust	2,541,984	64,922
	Federated Investors Inc. Class B	2,402,666	63,791
	American Equity Investment Life Holding Co.	2,276,532	63,606
	Old National Bancorp	4,051,838	62,398
*	SLM Corp.	7,490,119	62,243

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
CVB Financial Corp.	3,068,595	62,078
* Genworth Financial Inc. Class A	13,316,927	62,057
Retail Properties of America Inc.	5,718,205	62,043
Corporate Office Properties Trust	2,896,215	60,907
GEO Group Inc.	3,088,094	60,835
Brandywine Realty Trust	4,707,895	60,591
BOK Financial Corp.	826,095	60,578
Piedmont Office Realty Trust Inc. Class A	3,548,577	60,468
Navient Corp.	6,846,902	60,321
Washington Federal Inc.	2,252,960	60,177
Kennedy-Wilson Holdings Inc.	3,298,677	59,937
First Citizens BancShares Inc. Class A	158,917	59,920
Columbia Property Trust Inc.	3,079,602	59,590
South State Corp.	986,294	59,128
Apollo Commercial Real Estate Finance Inc.	3,523,469	58,701
First Financial Bancorp	2,456,549	58,269
Legg Mason Inc.	2,277,568	58,101
Colony Capital Inc.	12,368,946	57,887
Brookfield Property REIT Inc. Class A	3,503,648	56,409
Argo Group International Holdings Ltd.	838,709	56,403
ProAssurance Corp.	1,388,892	56,333
CoreCivic Inc.	3,155,625	56,265
Terreno Realty Corp.	1,571,005	55,252
First Midwest Bancorp Inc.	2,767,871	54,832
PotlatchDeltic Corp.	1,711,986	54,167
Simmons First National Corp. Class A	2,244,504	54,160
Acadia Realty Trust	2,168,556	51,525
CenterState Bank Corp.	2,435,121	51,235
International Bancshares Corp.	1,486,462	51,134
Xenia Hotels & Resorts Inc.	2,966,857	51,030
Agree Realty Corp.	862,302	50,979
Santander Consumer USA Holdings Inc.	2,896,954	50,957
First BanCorp	5,871,087	50,491
QTS Realty Trust Inc. Class A	1,356,968	50,276
Tanger Factory Outlet Centers Inc.	2,476,338	50,072
DiamondRock Hospitality Co.	5,464,242	49,615
Great Western Bancorp Inc.	1,583,239	49,476
Independent Bank Corp.	701,594	49,329
* OneMain Holdings Inc.	2,006,609	48,741
Trustmark Corp.	1,711,688	48,663
WesBanco Inc.	1,324,828	48,608
Washington REIT	2,105,002	48,415
Urban Edge Properties	2,896,238	48,135
Four Corners Property Trust Inc.	1,823,570	47,778
Union Bankshares Corp.	1,690,089	47,711
Retail Opportunity Investments Corp.	2,994,187	47,548
Navigators Group Inc.	679,411	47,212
Lexington Realty Trust	5,666,525	46,522
^ Realogy Holdings Corp.	3,156,803	46,342

	Banner Corp.	864,965	46,258
*、^	LendingTree Inc.	206,515	45,345
	Mack-Cali Realty Corp.	2,270,447	44,478
*	Eagle Bancorp Inc.	898,518	43,767
	United Community Banks Inc.	2,023,002	43,414
	Virtu Financial Inc. Class A	1,684,529	43,393
	LTC Properties Inc.	1,040,001	43,347
	First Merchants Corp.	1,258,999	43,146
	Invesco Mortgage Capital Inc.	2,905,926	42,078
	Moelis & Co. Class A	1,214,021	41,738
*	Enstar Group Ltd.	247,912	41,543
	SITE Centers Corp.	3,751,130	41,525
*	FCB Financial Holdings Inc. Class A	1,230,864	41,332
	Northwest Bancshares Inc.	2,433,551	41,224
	CareTrust REIT Inc.	2,218,950	40,962

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
Capitol Federal Financial Inc.	3,180,231	40,612
Hope Bancorp Inc.	3,394,979	40,264
National Storage Affiliates Trust	1,502,218	39,749
National General Holdings Corp.	1,638,542	39,669
* Pacific Premier Bancorp Inc.	1,554,159	39,662
LegacyTexas Financial Group Inc.	1,232,263	39,543
Chesapeake Lodging Trust	1,607,829	39,151
Towne Bank	1,625,892	38,940
American Assets Trust Inc.	963,867	38,719
Horace Mann Educators Corp.	1,024,132	38,354
Mercury General Corp.	737,736	38,148
Renasant Corp.	1,257,880	37,963
Ladder Capital Corp. Class A	2,450,821	37,914
ServisFirst Bancshares Inc.	1,174,768	37,440
Westamerica Bancorporation	672,288	37,433
BGC Partners Inc. Class A	7,156,912	37,001
* Axos Financial Inc.	1,467,554	36,953
NBT Bancorp Inc.	1,047,300	36,226
Ameris Bancorp	1,132,497	35,866
Provident Financial Services Inc.	1,486,039	35,858
Waddell & Reed Financial Inc. Class A	1,980,960	35,816
Heartland Financial USA Inc.	804,597	35,362
Global Net Lease Inc.	1,999,516	35,231
Cadence BanCorp Class A	2,091,215	35,091
Ares Management Corp.	1,951,115	34,691
Colony Credit Real Estate Inc.	2,147,454	33,908
^ Industrial Logistics Properties Trust	1,714,265	33,720
Employers Holdings Inc.	799,874	33,571
Walker & Dunlop Inc.	774,072	33,479
Hilltop Holdings Inc.	1,877,119	33,469
* PennyMac Financial Services Inc.	1,542,073	32,784
* Alexander & Baldwin Inc.	1,775,193	32,628
First Commonwealth Financial Corp.	2,699,557	32,611
Redwood Trust Inc.	2,144,819	32,322
Houlihan Lokey Inc. Class A	869,858	32,011
S&T Bancorp Inc.	841,135	31,829
First Interstate BancSystem Inc. Class A	866,707	31,687
HFF Inc. Class A	946,781	31,395
WSFS Financial Corp.	827,969	31,388
* Seacoast Banking Corp. of Florida	1,204,699	31,346
Newmark Group Inc. Class A	3,896,210	31,248
Clearway Energy Inc.	1,793,789	30,943
* NMI Holdings Inc. Class A	1,729,880	30,878
Universal Insurance Holdings Inc.	808,354	30,653
Kite Realty Group Trust	2,162,014	30,463
Kearny Financial Corp.	2,372,114	30,411
United Fire Group Inc.	538,827	29,878
Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc.	1,564,396	29,802
* Cannae Holdings Inc.	1,729,439	29,608

	Artisan Partners Asset Management Inc. Class A	1,327,743	29,356
	Tier REIT Inc.	1,422,108	29,338
	Safety Insurance Group Inc.	356,620	29,175
	Park National Corp.	337,344	28,657
	PennyMac Mortgage Investment Trust	1,527,296	28,438
	Monmouth Real Estate Investment Corp.	2,290,363	28,401
	City Holding Co.	410,240	27,728
*	LendingClub Corp.	10,506,764	27,633
	American National Insurance Co.	217,119	27,626
*	PRA Group Inc.	1,129,523	27,526
^	American Finance Trust Inc.	2,064,094	27,494
	AMERISAFE Inc.	481,971	27,323
	Tompkins Financial Corp.	364,055	27,308
^	Seritage Growth Properties Class A	837,465	27,075
	Kinsale Capital Group Inc.	486,748	27,044

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
Berkshire Hills Bancorp Inc.	995,476	26,848
First Busey Corp.	1,082,806	26,572
James River Group Holdings Ltd.	714,694	26,115
Summit Hotel Properties Inc.	2,674,055	26,019
Heritage Financial Corp.	868,083	25,799
Getty Realty Corp.	873,351	25,685
Sandy Spring Bancorp Inc.	818,984	25,667
Easterly Government Properties Inc.	1,629,223	25,546
Brookline Bancorp Inc.	1,837,756	25,398
* Cushman & Wakefield plc	1,740,911	25,191
Investment Technology Group Inc.	825,024	24,949
Beneficial Bancorp Inc.	1,711,563	24,458
TFS Financial Corp.	1,510,619	24,366
Southside Bancshares Inc.	766,872	24,348
Lakeland Financial Corp.	604,133	24,262
First Bancorp	741,741	24,225
Piper Jaffray Cos.	365,127	24,040
*,^ Redfin Corp.	1,647,740	23,727
* FGL Holdings	3,558,951	23,703
RPT Realty	1,981,988	23,685
Washington Prime Group Inc.	4,868,688	23,662
Stewart Information Services Corp.	566,785	23,465
New York Mortgage Trust Inc.	3,964,674	23,352
TPG RE Finance Trust Inc.	1,262,700	23,082
Boston Private Financial Holdings Inc.	2,163,262	22,866
TriCo Bancshares	673,886	22,771
OceanFirst Financial Corp.	988,702	22,256
WisdomTree Investments Inc.	3,345,205	22,246
Independent Bank Group Inc.	485,735	22,232
* Mr Cooper Group Inc.	1,899,690	22,169
National Bank Holdings Corp. Class A	714,991	22,072
BancFirst Corp.	438,680	21,890
Independence Realty Trust Inc.	2,363,367	21,696
Chatham Lodging Trust	1,217,811	21,531
State Bank Financial Corp.	997,262	21,531
OFG Bancorp	1,306,532	21,506
InfraREIT Inc.	1,022,899	21,501
* Third Point Reinsurance Ltd.	2,220,374	21,404
ARMOUR Residential REIT Inc.	1,032,618	21,169
Enterprise Financial Services Corp.	544,461	20,488
* Ambac Financial Group Inc.	1,184,413	20,419
* Flagstar Bancorp Inc.	770,112	20,331
*,^ MBIA Inc.	2,272,557	20,271
Universal Health Realty Income Trust	324,715	19,928
Granite Point Mortgage Trust Inc.	1,079,663	19,466
PJT Partners Inc.	487,972	18,914
Armada Hoffer Properties Inc.	1,339,711	18,836
Arbor Realty Trust Inc.	1,866,357	18,794
* World Acceptance Corp.	182,351	18,647

*	Marcus & Millichap Inc.	540,305	18,549
	United Financial Bancorp Inc.	1,256,563	18,471
*	eHealth Inc.	480,153	18,447
*,^	Encore Capital Group Inc.	770,303	18,102
	Cohen & Steers Inc.	526,316	18,063
	Nelnet Inc. Class A	337,635	17,672
	Central Pacific Financial Corp.	724,000	17,629
	NexPoint Residential Trust Inc.	502,471	17,612
	Meta Financial Group Inc.	901,297	17,476
*	Triumph Bancorp Inc.	586,990	17,434
	Meridian Bancorp Inc.	1,211,930	17,355
	Select Income REIT	2,357,859	17,354
	Hersha Hospitality Trust Class A	979,960	17,189
	Alexander's Inc.	55,943	17,048
	Lakeland Bancorp Inc.	1,148,531	17,010

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
Clearway Energy Inc. Class A	997,692	16,881
Stock Yards Bancorp Inc.	511,307	16,771
Washington Trust Bancorp Inc.	352,140	16,737
National Western Life Group Inc. Class A	55,028	16,547
Bryn Mawr Bank Corp.	478,581	16,463
FBL Financial Group Inc. Class A	249,643	16,389
Carolina Financial Corp.	545,284	16,135
* Columbia Financial Inc.	1,054,952	16,130
Amalgamated Bank Class A	826,909	16,125
Hamilton Lane Inc. Class A	430,049	15,912
Capstead Mortgage Corp.	2,385,028	15,908
TrustCo Bank Corp. NY	2,303,079	15,799
Investors Real Estate Trust	319,112	15,659
* National Commerce Corp.	431,113	15,520
Saul Centers Inc.	325,533	15,372
Urstadt Biddle Properties Inc. Class A	796,328	15,305
Banc of California Inc.	1,144,952	15,239
* Enova International Inc.	782,084	15,219
Hanmi Financial Corp.	766,901	15,108
Preferred Apartment Communities Inc. Class A	1,054,708	14,829
Uninvest Corp. of Pennsylvania	686,652	14,811
Community Trust Bancorp Inc.	373,578	14,797
* Allegiance Bancshares Inc.	456,248	14,769
iStar Inc.	1,609,964	14,763
State Auto Financial Corp.	430,615	14,658
Gladstone Commercial Corp.	809,849	14,513
Oritani Financial Corp.	982,982	14,499
Community Healthcare Trust Inc.	500,584	14,432
Fidelity Southern Corp.	552,164	14,367
Flushing Financial Corp.	658,776	14,183
Virtus Investment Partners Inc.	177,557	14,103
Dynex Capital Inc.	2,462,819	14,087
ConnectOne Bancorp Inc.	762,036	14,075
Northfield Bancorp Inc.	1,036,121	14,039
Horizon Bancorp Inc.	888,504	14,021
German American Bancorp Inc.	492,994	13,690
KKR Real Estate Finance Trust Inc.	712,122	13,637
Cherry Hill Mortgage Investment Corp.	776,802	13,625
RE/MAX Holdings Inc. Class A	442,364	13,603
* Customers Bancorp Inc.	744,019	13,541
FB Financial Corp.	385,596	13,504
* INTL. FCStone Inc.	368,484	13,479
* HomeStreet Inc.	634,778	13,476
* Focus Financial Partners Inc. Class A	507,971	13,375
Camden National Corp.	368,066	13,239
* St. Joe Co.	972,227	12,804
Bank of Marin Bancorp	308,750	12,733
Blue Hills Bancorp Inc.	590,770	12,607
Great Southern Bancorp Inc.	273,528	12,591

	Dime Community Bancshares Inc.	739,946	12,564
	Whitestone REIT	1,020,362	12,510
	Peoples Bancorp Inc.	412,804	12,425
*	TriState Capital Holdings Inc.	637,142	12,399
*	Veritex Holdings Inc.	575,911	12,313
	Essential Properties Realty Trust Inc.	881,248	12,196
	Jernigan Capital Inc.	611,049	12,111
	People's Utah Bancorp	400,875	12,086
	Diamond Hill Investment Group Inc.	80,537	12,036
^	CBTX Inc.	408,356	12,006
*	Willscot Corp. Class A	1,270,417	11,967
	Guaranty Bancorp	573,556	11,901
*	Equity Bancshares Inc. Class A	336,170	11,850
	First Community Bankshares Inc.	368,033	11,586
	Exantas Capital Corp.	1,141,934	11,442

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
^ Innovative Industrial Properties Inc.	251,136	11,399
Federal Agricultural Mortgage Corp.	188,345	11,384
* First Foundation Inc.	876,479	11,272
Western New England Bancorp Inc.	1,112,193	11,166
Bridge Bancorp Inc.	436,514	11,127
RMR Group Inc. Class A	207,064	10,991
AG Mortgage Investment Trust Inc.	687,937	10,959
Green Bancorp Inc.	638,053	10,936
First Defiance Financial Corp.	442,359	10,842
Opus Bank	553,005	10,833
Independent Bank Corp.	512,551	10,774
First of Long Island Corp.	538,407	10,741
Heritage Commerce Corp.	942,902	10,693
Mercantile Bank Corp.	378,059	10,684
HomeTrust Bancshares Inc.	406,983	10,655
HCI Group Inc.	208,584	10,598
CorEnergy Infrastructure Trust Inc.	320,047	10,587
City Office REIT Inc.	1,031,536	10,573
First Financial Corp.	261,780	10,510
QCR Holdings Inc.	327,012	10,494
UMH Properties Inc.	886,061	10,491
Waterstone Financial Inc.	624,171	10,461
Retail Value Inc.	405,762	10,383
Ashford Hospitality Trust Inc.	2,534,507	10,138
Arrow Financial Corp.	316,211	10,125
Preferred Bank	231,072	10,017
* Bancorp Inc.	1,252,482	9,970
United Community Financial Corp.	1,125,899	9,964
* BSB Bancorp Inc.	351,369	9,859
Anworth Mortgage Asset Corp.	2,436,383	9,843
^ Orchid Island Capital Inc.	1,539,246	9,836
Peapack Gladstone Financial Corp.	389,882	9,817
Midland States Bancorp Inc.	437,049	9,764
One Liberty Properties Inc.	401,408	9,722
United Insurance Holdings Corp.	584,456	9,714
^ Cambridge Bancorp	115,395	9,607
* Southern First Bancshares Inc.	296,967	9,524
Republic Bancorp Inc. Class A	245,355	9,500
* Nicolet Bankshares Inc.	192,766	9,407
First Mid-Illinois Bancshares Inc.	294,415	9,398
PCSB Financial Corp.	480,397	9,397
* Atlantic Capital Bancshares Inc.	573,091	9,382
* EZCORP Inc. Class A	1,197,858	9,259
Ares Commercial Real Estate Corp.	708,994	9,245
Live Oak Bancshares Inc.	623,479	9,234
Old Second Bancorp Inc.	709,190	9,219
Braemar Hotels & Resorts Inc.	1,015,681	9,070
CatchMark Timber Trust Inc. Class A	1,269,530	9,014
Financial Institutions Inc.	347,800	8,938

	Territorial Bancorp Inc.	341,380	8,869
	Southern Missouri Bancorp Inc.	258,149	8,751
*	Cowen Inc. Class A	655,726	8,747
	First Bancshares Inc.	286,724	8,673
	BBX Capital Corp. Class A	1,513,491	8,672
	BankFinancial Corp.	575,378	8,602
	Old Line Bancshares Inc.	326,703	8,599
	Spirit MTA REIT	1,197,115	8,535
	Consolidated-Tomoka Land Co.	162,227	8,517
*,^	Citizens Inc. Class A	1,116,397	8,395
*	On Deck Capital Inc.	1,413,073	8,337
	Farmers & Merchants Bancorp Inc.	216,124	8,319
	Heritage Insurance Holdings Inc.	553,840	8,153
^	CBL & Associates Properties Inc.	4,212,984	8,089
*	Franklin Financial Network Inc.	306,056	8,071

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
* Byline Bancorp Inc.	483,477	8,055
* Baycom Corp.	348,485	8,047
Global Indemnity Ltd.	220,630	7,993
Merchants Bancorp	399,396	7,972
CNB Financial Corp.	346,111	7,943
* FRP Holdings Inc.	171,184	7,876
Bar Harbor Bankshares	346,732	7,777
Farmers National Banc Corp.	597,818	7,616
Oppenheimer Holdings Inc. Class A	297,174	7,593
EMC Insurance Group Inc.	233,713	7,444
FedNat Holding Co.	373,411	7,438
Civista Bancshares Inc.	418,560	7,291
* Republic First Bancorp Inc.	1,211,736	7,234
Bluerock Residential Growth REIT Inc. Class A	799,024	7,207
Northrim BanCorp Inc.	218,280	7,175
1st Source Corp.	175,467	7,078
Access National Corp.	331,100	7,062
*,^ Health Insurance Innovations Inc. Class A	264,035	7,058
Sierra Bancorp	293,688	7,057
Peoples Financial Services Corp.	159,880	7,044
Citizens & Northern Corp.	264,000	6,978
MedEquities Realty Trust Inc.	1,019,784	6,975
*,^ Goosehead Insurance Inc. Class A	262,558	6,903
Arlington Asset Investment Corp. Class A	952,620	6,897
Shore Bancshares Inc.	465,697	6,771
Gladstone Land Corp.	588,497	6,756
Bankwell Financial Group Inc.	234,973	6,746
MidWestOne Financial Group Inc.	270,149	6,708
Hingham Institution for Savings	33,805	6,685
Westwood Holdings Group Inc.	194,695	6,620
First Internet Bancorp	320,945	6,560
SB One Bancorp	319,900	6,539
* Select Bancorp Inc.	522,733	6,471
Enterprise Bancorp Inc.	200,848	6,459
Business First Bancshares Inc.	264,332	6,405
* SmartFinancial Inc.	349,521	6,386
* Regional Management Corp.	264,565	6,363
Home Bancorp Inc.	179,670	6,360
ACNB Corp.	161,936	6,356
Ready Capital Corp.	454,902	6,291
First Bancorp Inc.	238,426	6,271
Global Medical REIT Inc.	705,290	6,270
Marlin Business Services Corp.	280,788	6,270
West Bancorporation Inc.	328,083	6,263
Investar Holding Corp.	251,947	6,248
Guaranty Bancshares Inc.	208,525	6,218
Great Ajax Corp.	514,449	6,199
Reliant Bancorp Inc.	268,083	6,177
Origin Bancorp Inc.	179,690	6,124

*	Howard Bancorp Inc.	427,766	6,117
	American National Bankshares Inc.	208,585	6,114
	Capital City Bank Group Inc.	261,754	6,075
	Safety Income & Growth Inc.	317,882	5,979
	First Choice Bancorp	264,120	5,969
	Protective Insurance Corp. Class B	345,870	5,759
	National Bankshares Inc.	157,368	5,733
	Southern National Bancorp of Virginia Inc.	433,287	5,728
	Ladenburg Thalmann Financial Services Inc.	2,456,137	5,723
	SI Financial Group Inc.	448,844	5,714
*	HarborOne Bancorp Inc.	357,784	5,685
*	Safeguard Scientifics Inc.	655,108	5,647
*,^	Spirit of Texas Bancshares Inc.	245,117	5,584
	First Bank	459,654	5,571
	Clipper Realty Inc.	425,846	5,566

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
* Bridgewater Bancshares Inc.	524,934	5,538
Macatawa Bank Corp.	573,928	5,521
Investors Title Co.	31,018	5,480
Kingstone Cos. Inc.	309,465	5,474
FS Bancorp Inc.	125,760	5,393
Central Valley Community Bancorp	284,721	5,373
*,^ National Energy Services Reunited Corp.	612,134	5,301
Bank of Commerce Holdings	459,361	5,035
MidSouth Bancorp Inc.	472,475	5,008
First Business Financial Services Inc.	256,678	5,008
Ellington Residential Mortgage REIT	489,405	5,007
Bank of Princeton	177,186	4,943
Owens Realty Mortgage Inc.	260,122	4,888
Tiptree Inc.	870,801	4,868
Codorus Valley Bancorp Inc.	227,696	4,839
Century Bancorp Inc. Class A	70,240	4,757
Riverview Bancorp Inc.	646,850	4,709
Summit Financial Group Inc.	242,956	4,691
Penns Woods Bancorp Inc.	113,486	4,567
RBB Bancorp	258,037	4,534
MBT Financial Corp.	486,591	4,525
First Northwest Bancorp	305,012	4,523
* Metropolitan Bank Holding Corp.	143,434	4,425
Independence Holding Co.	123,853	4,360
*,^ Altisource Portfolio Solutions SA	193,772	4,358
Unity Bancorp Inc.	207,745	4,313
MutualFirst Financial Inc.	161,725	4,297
LCNB Corp.	282,576	4,281
* Ocwen Financial Corp.	3,166,342	4,243
* NI Holdings Inc.	268,788	4,228
C&F Financial Corp.	79,292	4,219
* Hallmark Financial Services Inc.	391,289	4,183
* Elevate Credit Inc.	930,380	4,168
Timberland Bancorp Inc.	184,382	4,112
ESSA Bancorp Inc.	262,351	4,095
* Entegra Financial Corp.	194,247	4,031
^ GAIN Capital Holdings Inc.	651,798	4,015
* Community Bankers Trust Corp.	550,711	3,976
Orrstown Financial Services Inc.	218,245	3,974
Norwood Financial Corp.	118,780	3,920
MVB Financial Corp.	216,592	3,907
Evans Bancorp Inc.	119,309	3,879
* Stratus Properties Inc.	160,875	3,858
Premier Financial Bancorp Inc.	257,163	3,834
Capstar Financial Holdings Inc.	254,210	3,745
Parke Bancorp Inc.	199,568	3,735
^ CB Financial Services Inc.	149,258	3,699
Fidelity D&D Bancorp Inc.	57,373	3,682
* Malvern Bancorp Inc.	183,699	3,624

	Chemung Financial Corp.	87,097	3,598
	Community Financial Corp.	123,044	3,598
*	Forestar Group Inc.	259,719	3,597
	BCB Bancorp Inc.	341,862	3,579
	Pzena Investment Management Inc. Class A	408,696	3,535
	Northeast Bancorp	210,446	3,521
	Donegal Group Inc. Class A	257,465	3,513
	First Community Corp.	178,613	3,470
*	PICO Holdings Inc.	373,096	3,410
*	Pacific Mercantile Bancorp	474,007	3,389
	Silvercrest Asset Management Group Inc. Class A	255,027	3,374
	First Financial Northwest Inc.	212,473	3,287
	Prudential Bancorp Inc.	185,091	3,258
	Western Asset Mortgage Capital Corp.	389,847	3,251
	Union Bankshares Inc.	66,943	3,197

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
Mackinac Financial Corp.	230,769	3,150
* Victory Capital Holdings Inc. Class A	297,907	3,045
Standard AVB Financial Corp.	101,063	3,020
1st Constitution Bancorp	149,612	2,982
Middlefield Banc Corp.	68,882	2,923
First Guaranty Bancshares Inc.	124,659	2,893
Ohio Valley Banc Corp.	78,843	2,790
United Security Bancshares	290,105	2,779
* Esquire Financial Holdings Inc.	127,152	2,759
Peoples Bancorp of North Carolina Inc.	108,980	2,666
BRT Apartments Corp.	232,769	2,663
^ Greene County Bancorp Inc.	84,740	2,637
Griffin Industrial Realty Inc.	82,237	2,623
* Trinity Place Holdings Inc.	588,293	2,553
Provident Financial Holdings Inc.	161,855	2,509
GAMCO Investors Inc. Class A	142,988	2,415
Federal Agricultural Mortgage Corp. Class A	41,769	2,380
* Ashford Inc.	45,407	2,357
* International Money Express Inc.	194,144	2,322
First United Corp.	145,173	2,311
* Provident Bancorp Inc.	106,602	2,311
Hawthorn Bancshares Inc.	109,873	2,311
SB Financial Group Inc.	137,713	2,265
* MoneyGram International Inc.	1,115,485	2,231
Sotherly Hotels Inc.	395,197	2,217
Two River Bancorp	140,881	2,150
Associated Capital Group Inc. Class A	60,841	2,143
* Aspen Group Inc.	380,422	2,085
DNB Financial Corp.	75,391	2,036
Luther Burbank Corp.	221,229	1,995
* Rafael Holdings Inc. Class B	251,529	1,995
* PDL Community Bancorp	156,180	1,990
Old Point Financial Corp.	91,136	1,990
Plumas Bancorp	85,785	1,948
* Tejon Ranch Co.	117,405	1,947
* Maui Land & Pineapple Co. Inc.	192,941	1,914
* Randolph Bancorp Inc.	134,594	1,905
Level One Bancorp Inc.	84,245	1,890
Greenhill & Co. Inc.	74,717	1,823
American River Bankshares	131,277	1,812
* OP Bancorp	198,037	1,757
MSB Financial Corp.	96,420	1,721
* Coastal Financial Corp.	111,724	1,702
AmeriServ Financial Inc.	417,649	1,683
* Greenlight Capital Re Ltd. Class A	193,563	1,669
First Savings Financial Group Inc.	29,281	1,521
* Atlas Financial Holdings Inc.	179,526	1,452
PB Bancorp Inc.	131,822	1,437
Global Self Storage Inc.	353,584	1,386

	Plymouth Industrial REIT Inc.	107,097	1,351
*	Nicholas Financial Inc.	124,786	1,298
	Pacific City Financial Corp.	82,828	1,296
	Hunt Cos. Finance Trust Inc.	444,984	1,273
*	Intersections Inc.	341,144	1,259
	Severn Bancorp Inc.	154,641	1,234
	IF Bancorp Inc.	60,847	1,224
	Sterling Bancorp Inc.	173,902	1,209
	Hennessy Advisors Inc.	116,940	1,171
	Manhattan Bridge Capital Inc.	203,559	1,146
*	Consumer Portfolio Services Inc.	380,395	1,145
	County Bancorp Inc.	64,508	1,121
*,^	Siebert Financial Corp.	74,860	1,082
	Sound Financial Bancorp Inc.	32,075	1,044
	Condor Hospitality Trust Inc.	142,071	979

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
Urstadt Biddle Properties Inc.	64,362	972
Summit State Bank	78,215	921
Elmira Savings Bank	51,975	907
* Transcontinental Realty Investors Inc.	30,783	872
^ Manning & Napier Inc.	483,786	851
* Security National Financial Corp. Class A	161,655	834
Cedar Realty Trust Inc.	255,503	802
Bank of South Carolina Corp.	42,728	778
United Bancorp Inc.	68,932	769
Eagle Bancorp Montana Inc.	47,123	762
* Bank7 Corp.	56,400	753
* FVCBankcorp Inc.	41,458	730
* Limestone Bancorp Inc.	52,082	717
*,^ Tremont Mortgage Trust	78,746	713
* Meridian Corp.	42,029	700
Sachem Capital Corp.	174,987	684
Pathfinder Bancorp Inc.	48,152	681
^ Pennsylvania REIT	112,447	668
Bancorp 34 Inc.	44,556	642
* Jason Industries Inc.	457,558	627
§ Winthrop Realty Trust	562,609	613
Citizens Community Bancorp Inc.	53,090	579
Ames National Corp.	22,078	561
* FFBW Inc.	55,772	559
Bank of the James Financial Group Inc.	39,730	516
Citizens First Corp.	23,929	513
Central Federal Corp.	39,191	458
* Community First Bancshares Inc.	38,486	448
^ HV Bancorp Inc.	25,024	375
Ottawa Bancorp Inc.	27,075	361
Blue Capital Reinsurance Holdings Ltd.	59,170	325
* Altisource Asset Management Corp.	10,419	309
* Broadway Financial Corp.	291,623	306
* Eagle Financial Bancorp Inc.	19,339	293
§ New York REIT Liquidating LLC	19,100	267
* National Holdings Corp.	94,636	256
* Carolina Trust Bancshares Inc.	33,555	254
* First Western Financial Inc.	20,324	238
First US Bancshares Inc.	28,987	230
* Capital Bancorp Inc.	16,948	193
WVS Financial Corp.	11,313	167
HopFed Bancorp Inc.	12,079	161
* HMN Financial Inc.	8,012	157
Front Yard Residential Corp.	16,487	144
* JW Mays Inc.	3,714	144
* Income Opportunity Realty Investors Inc.	12,550	134
* InterGroup Corp.	4,086	131
* 1347 Property Insurance Holdings Inc.	32,428	130
Southwest Georgia Financial Corp.	6,366	129

	HomeTown Bankshares Corp.	10,388	123
*	ICC Holdings Inc.	8,802	120
*	FSB Bancorp Inc.	3,139	53
*	CBM Bancorp Inc.	3,789	47
*	National Holdings Corp. Warrants Exp. 01/18/2022	92,151	46
	Asta Funding Inc.	9,729	41
*,^	CPI Card Group Inc.	16,009	37
*	FlexShopper Inc.	41,840	32
	Reven Housing REIT Inc.	8,896	29
	Glen Burnie Bancorp	857	9
*	Novume Solutions Inc.	5,300	3
	GWG Holdings Inc.	300	3
*	Unico American Corp.	2	-
*,^	Ditech Holding Corp. Warrants 01/31/2028	43,103	-
*,^,\$	Ditech Holding Corp. Series B Warrants 01/31/2028	34,201	-
			129,920,412

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
Health Care (13.8%)		
Johnson & Johnson	71,605,522	9,240,693
Pfizer Inc.	154,420,822	6,740,469
UnitedHealth Group Inc.	25,701,378	6,402,727
Merck & Co. Inc.	69,465,748	5,307,878
AbbVie Inc.	40,166,516	3,702,951
Abbott Laboratories	46,919,307	3,393,673
Amgen Inc.	17,024,650	3,314,189
Medtronic plc	35,956,531	3,270,606
Eli Lilly & Co.	25,470,396	2,947,434
Thermo Fisher Scientific Inc.	10,751,926	2,406,174
Bristol-Myers Squibb Co.	43,606,623	2,266,672
Gilead Sciences Inc.	34,562,485	2,161,883
* Cigna Corp.	10,172,353	1,931,933
Anthem Inc.	6,908,853	1,814,472
* Biogen Inc.	5,383,717	1,620,068
Becton Dickinson and Co.	7,164,357	1,614,273
* Intuitive Surgical Inc.	3,051,625	1,461,484
* Boston Scientific Corp.	36,970,544	1,306,539
Stryker Corp.	7,997,316	1,253,579
Allergan plc	9,010,592	1,204,356
* Celgene Corp.	18,686,460	1,197,615
* Illumina Inc.	3,978,369	1,193,232
* Vertex Pharmaceuticals Inc.	6,830,221	1,131,836
Zoetis Inc.	12,837,361	1,098,108
Humana Inc.	3,664,849	1,049,906
HCA Healthcare Inc.	7,354,905	915,318
Baxter International Inc.	13,501,401	888,662
* Edwards Lifesciences Corp.	5,585,591	855,545
* Regeneron Pharmaceuticals Inc.	2,131,171	795,992
* Centene Corp.	5,212,611	601,014
Zimmer Biomet Holdings Inc.	5,447,613	565,026
* Alexion Pharmaceuticals Inc.	5,666,022	551,644
* IQVIA Holdings Inc.	4,546,838	528,206
ResMed Inc.	3,800,873	432,805
* IDEXX Laboratories Inc.	2,304,463	428,676
* Align Technology Inc.	2,028,317	424,790
* BioMarin Pharmaceutical Inc.	4,762,145	405,497
* ABIOMED Inc.	1,142,019	371,202
* Mylan NV	13,073,647	358,218
Cardinal Health Inc.	7,956,181	354,846
* Laboratory Corp. of America Holdings	2,696,555	340,737
Cooper Cos. Inc.	1,310,589	333,545
* Henry Schein Inc.	4,066,395	319,293
Teleflex Inc.	1,228,601	317,569
* Hologic Inc.	7,712,857	316,998
* WellCare Health Plans Inc.	1,333,573	314,843
* Incyte Corp.	4,831,281	307,221
Quest Diagnostics Inc.	3,636,150	302,782

*	DexCom Inc.	2,370,916	284,036
*	Varian Medical Systems Inc.	2,425,028	274,780
	Universal Health Services Inc. Class B	2,268,892	264,462
	STERIS plc	2,250,941	240,513
	Dentsply Sirona Inc.	5,925,357	220,483
*	Exact Sciences Corp.	3,280,796	207,018
*	Sarepta Therapeutics Inc.	1,787,400	195,059
	West Pharmaceutical Services Inc.	1,973,102	193,423
*	Jazz Pharmaceuticals plc	1,525,406	189,089
*	Molina Healthcare Inc.	1,582,038	183,864
*	Ionis Pharmaceuticals Inc.	3,295,568	178,158
*	Alnylam Pharmaceuticals Inc.	2,421,355	176,541
*	Neurocrine Biosciences Inc.	2,417,791	172,654

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
* DaVita Inc.	3,316,773	170,681
Hill-Rom Holdings Inc.	1,790,045	158,508
* Seattle Genetics Inc.	2,774,935	157,228
* Exelixis Inc.	7,983,594	157,037
Encompass Health Corp.	2,500,834	154,301
* Nektar Therapeutics Class A	4,615,075	151,698
Bio-Techne Corp.	1,003,939	145,290
* Charles River Laboratories International Inc.	1,282,751	145,182
* Bluebird Bio Inc.	1,460,355	144,867
* PRA Health Sciences Inc.	1,558,010	143,275
* Haemonetics Corp.	1,376,653	137,734
* Masimo Corp.	1,269,076	136,261
* Bio-Rad Laboratories Inc. Class A	563,021	130,745
Perrigo Co. plc	3,261,057	126,366
* Insulet Corp.	1,577,098	125,095
* Alkermes plc	4,145,299	122,328
Chemed Corp.	426,039	120,688
* United Therapeutics Corp.	1,107,490	120,606
* Catalent Inc.	3,867,110	120,576
* ICU Medical Inc.	519,622	119,321
* Sage Therapeutics Inc.	1,187,102	113,712
* Loxo Oncology Inc.	733,031	102,676
* Penumbra Inc.	825,478	100,873
* Amedisys Inc.	852,491	99,835
* FibroGen Inc.	2,033,470	94,109
* HealthEquity Inc.	1,577,603	94,104
* Wright Medical Group NV	3,335,471	90,792
*,^ Teladoc Health Inc.	1,775,225	87,998
* Globus Medical Inc.	2,017,623	87,323
* Horizon Pharma plc	4,465,780	87,261
* Syneos Health Inc.	2,194,211	86,342
* Integra LifeSciences Holdings Corp.	1,813,280	81,779
* Array BioPharma Inc.	5,676,501	80,890
Bruker Corp.	2,713,121	80,770
^ Healthcare Services Group Inc.	1,965,716	78,982
* Merit Medical Systems Inc.	1,385,806	77,342
*,^ TESARO Inc.	1,023,522	75,997
* MEDNAX Inc.	2,274,266	75,051
* LHC Group Inc.	790,662	74,227
* Neogen Corp.	1,298,761	74,029
*,^ Ligand Pharmaceuticals Inc.	539,705	73,238
Cantel Medical Corp.	946,748	70,485
* Emergent BioSolutions Inc.	1,153,015	68,351
* NuVasive Inc.	1,363,090	67,555
* Novocure Ltd.	1,980,786	66,317
* HMS Holdings Corp.	2,229,576	62,718
* Immunomedics Inc.	4,300,482	61,368
* Omnicell Inc.	999,239	61,193
* Agios Pharmaceuticals Inc.	1,319,458	60,840

*,^	Inogen Inc.	484,765	60,193
*	Acadia Healthcare Co. Inc.	2,337,952	60,109
*	Blueprint Medicines Corp.	1,112,494	59,975
*	Intercept Pharmaceuticals Inc.	590,185	59,485
*	Myriad Genetics Inc.	1,993,178	57,942
*	Avanos Medical Inc.	1,258,848	56,384
*	Repligen Corp.	1,046,206	55,177
*	Global Blood Therapeutics Inc.	1,335,655	54,829
*	Ultragenyx Pharmaceutical Inc.	1,215,699	52,859
*	Tandem Diabetes Care Inc.	1,376,852	52,279
*	Glaukos Corp.	911,108	51,177
*	Arena Pharmaceuticals Inc.	1,312,509	51,122
	Ensign Group Inc.	1,312,664	50,918
*	Halozyme Therapeutics Inc.	3,439,206	50,316
*	NxStage Medical Inc.	1,752,275	50,150

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
* BioTelemetry Inc.	838,416	50,070
* Heron Therapeutics Inc.	1,877,691	48,707
* ACADIA Pharmaceuticals Inc.	3,006,124	48,609
* Amicus Therapeutics Inc.	5,054,788	48,425
* Tenet Healthcare Corp.	2,731,936	46,825
* Acceleron Pharma Inc.	1,045,281	45,522
* Xencor Inc.	1,253,822	45,338
* Pacira Pharmaceuticals Inc.	1,046,125	45,004
CONMED Corp.	699,434	44,904
* Aerie Pharmaceuticals Inc.	1,213,794	43,818
* Supernus Pharmaceuticals Inc.	1,314,378	43,664
* MyoKardia Inc.	892,480	43,607
* PTC Therapeutics Inc.	1,270,262	43,595
* Quidel Corp.	885,117	43,211
* Select Medical Holdings Corp.	2,799,775	42,977
Patterson Cos. Inc.	2,153,418	42,336
* Prestige Consumer Healthcare Inc.	1,365,134	42,155
* iRhythm Technologies Inc.	575,688	39,999
* Endo International plc	5,393,029	39,369
* Ironwood Pharmaceuticals Inc. Class A	3,755,123	38,903
*,^ Zogenix Inc.	1,064,486	38,811
* Amneal Pharmaceuticals Inc.	2,851,013	38,574
* Medpace Holdings Inc.	704,306	37,279
* STAAR Surgical Co.	1,161,134	37,052
* Genomic Health Inc.	574,945	37,032
*,^ Corcept Therapeutics Inc.	2,766,950	36,966
* Magellan Health Inc.	646,685	36,790
* REGENXBIO Inc.	863,173	36,210
* Atara Biotherapeutics Inc.	1,032,865	35,882
* Mallinckrodt plc	2,221,839	35,105
* Vanda Pharmaceuticals Inc.	1,319,418	34,476
* Medicines Co.	1,775,874	33,990
* AnaptysBio Inc.	532,673	33,979
US Physical Therapy Inc.	330,515	33,828
*,^ Denali Therapeutics Inc.	1,637,147	33,823
* Cambrex Corp.	892,400	33,697
* Spark Therapeutics Inc.	854,648	33,451
* Brookdale Senior Living Inc.	4,973,654	33,323
*,^ Portola Pharmaceuticals Inc.	1,695,900	33,104
* Mirati Therapeutics Inc.	775,681	32,904
* Sangamo Therapeutics Inc.	2,694,131	30,929
* Innoviva Inc.	1,771,272	30,909
*,^ Theravance Biopharma Inc.	1,172,832	30,013
* NeoGenomics Inc.	2,338,951	29,494
* AtriCure Inc.	963,248	29,475
* Nevro Corp.	757,908	29,475
*,^ Esperion Therapeutics Inc.	639,839	29,433
* Natus Medical Inc.	842,426	28,668
* WageWorks Inc.	1,044,706	28,374

*	Momenta Pharmaceuticals Inc.	2,517,257	27,791
*	Pacific Biosciences of California Inc.	3,723,343	27,553
*	Enanta Pharmaceuticals Inc.	383,667	27,175
*	Iovance Biotherapeutics Inc.	3,062,190	27,100
	Atrion Corp.	36,501	27,050
*	Insmmed Inc.	2,016,978	26,463
*	Tivity Health Inc.	1,063,706	26,391
*	Reata Pharmaceuticals Inc. Class A	467,977	26,254
*,^	Arrowhead Pharmaceuticals Inc.	2,097,105	26,046
*	Aimmune Therapeutics Inc.	1,087,990	26,025
*	Editas Medicine Inc.	1,134,307	25,805
	Luminex Corp.	1,115,973	25,790
*	Madrigal Pharmaceuticals Inc.	226,838	25,569
*	Orthofix Medical Inc.	474,284	24,895
*	Cardiovascular Systems Inc.	868,081	24,732

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
*,^ OPKO Health Inc.	8,166,325	24,581
* Retrophin Inc.	1,082,347	24,494
* CryoLife Inc.	861,936	24,462
*,^ Clovis Oncology Inc.	1,340,670	24,078
* Varex Imaging Corp.	994,260	23,544
* BioCryst Pharmaceuticals Inc.	2,865,749	23,127
* Spectrum Pharmaceuticals Inc.	2,508,536	21,950
* CareDx Inc.	868,091	21,824
* Intersect ENT Inc.	760,126	21,420
* Invitae Corp.	1,853,293	20,497
* Vericel Corp.	1,136,862	19,781
*,^ Radius Health Inc.	1,198,216	19,759
National HealthCare Corp.	249,103	19,542
* AngioDynamics Inc.	968,801	19,502
* Revance Therapeutics Inc.	966,975	19,465
* Acorda Therapeutics Inc.	1,247,713	19,439
* Audentes Therapeutics Inc.	907,372	19,345
* OraSure Technologies Inc.	1,605,501	18,752
* ImmunoGen Inc.	3,896,604	18,704
* Tactile Systems Technology Inc.	409,526	18,654
Meridian Bioscience Inc.	1,067,715	18,536
*,^ TherapeuticsMD Inc.	4,856,609	18,504
*,^ Novavax Inc.	10,014,525	18,427
* R1 RCM Inc.	2,307,869	18,348
* Cerus Corp.	3,567,573	18,088
* Amphastar Pharmaceuticals Inc.	905,151	18,013
* Puma Biotechnology Inc.	875,767	17,822
* AxoGen Inc.	861,207	17,594
* Addus HomeCare Corp.	258,595	17,553
*,^ Allogene Therapeutics Inc.	636,393	17,138
* Hanger Inc.	878,938	16,656
* Rhythm Pharmaceuticals Inc.	615,839	16,554
* Inspire Medical Systems Inc.	388,653	16,421
HealthStream Inc.	666,662	16,100
* Natera Inc.	1,145,560	15,992
* Surmodics Inc.	336,417	15,899
* Heska Corp.	180,506	15,542
* Fate Therapeutics Inc.	1,201,647	15,417
* Alder Biopharmaceuticals Inc.	1,501,172	15,387
*,^ Dynavax Technologies Corp.	1,659,735	15,187
* Lantheus Holdings Inc.	962,664	15,066
* CorVel Corp.	238,067	14,693
* Dicerna Pharmaceuticals Inc.	1,317,647	14,086
*,^ Omeros Corp.	1,251,908	13,946
* MacroGenics Inc.	1,072,034	13,615
*,^ Athenex Inc.	1,069,068	13,566
* Coherus Biosciences Inc.	1,486,189	13,450
* Guardant Health Inc.	354,325	13,319
* Intra-Cellular Therapies Inc.	1,152,383	13,126

* AMAG Pharmaceuticals Inc.	842,524	12,798
* BioScrip Inc.	3,537,123	12,628
* Collegium Pharmaceutical Inc.	728,760	12,513
* Cymabay Therapeutics Inc.	1,584,195	12,468
* Eagle Pharmaceuticals Inc.	308,516	12,430
*,^ ViewRay Inc.	2,008,559	12,192
*,^ Akebia Therapeutics Inc.	2,203,476	12,185
* Anika Therapeutics Inc.	361,395	12,146
* Kura Oncology Inc.	855,015	12,004
*,^ Intrexon Corp.	1,806,499	11,815
* Ra Pharmaceuticals Inc.	636,790	11,590
*,^ Apollo Medical Holdings Inc.	581,536	11,543
* Veracyte Inc.	913,280	11,489
*,^ Allakos Inc.	219,089	11,452
*,^ Cara Therapeutics Inc.	871,372	11,328

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
* PDL BioPharma Inc.	3,859,491	11,193
* Intellia Therapeutics Inc.	802,918	10,960
*,^ SIGA Technologies Inc.	1,381,634	10,915
*,^ Akcea Therapeutics Inc.	350,053	10,551
* G1 Therapeutics Inc.	542,256	10,384
* PetIQ Inc. Class A	442,206	10,379
* RadNet Inc.	1,008,011	10,251
* NanoString Technologies Inc.	688,635	10,212
Owens & Minor Inc.	1,592,040	10,078
* Triple-S Management Corp. Class B	573,946	9,981
* Antares Pharma Inc.	3,624,936	9,860
LeMaitre Vascular Inc.	412,954	9,762
* BioSpecifics Technologies Corp.	160,625	9,734
Utah Medical Products Inc.	116,705	9,696
* ANI Pharmaceuticals Inc.	211,204	9,508
*,^ Flexion Therapeutics Inc.	837,678	9,483
* ChemoCentryx Inc.	859,605	9,378
*,^ Rocket Pharmaceuticals Inc.	631,991	9,366
* Inovio Pharmaceuticals Inc.	2,333,947	9,336
* OrthoPediatrics Corp.	259,351	9,046
* Kindred Biosciences Inc.	815,382	8,928
*,^ Viking Therapeutics Inc.	1,157,904	8,858
* GlycoMimetics Inc.	921,551	8,727
* Apellis Pharmaceuticals Inc.	648,906	8,559
* Fluidigm Corp.	991,696	8,548
*,^ Accelerate Diagnostics Inc.	729,004	8,384
* Akorn Inc.	2,447,255	8,296
* Cytokinetics Inc.	1,295,539	8,188
* Aratana Therapeutics Inc.	1,335,173	8,185
* Deciphera Pharmaceuticals Inc.	389,636	8,178
* Kiniksa Pharmaceuticals Ltd. Class A	289,216	8,124
*,^ UNITY Biotechnology Inc.	499,394	8,120
* Tricida Inc.	339,342	8,002
*,^ Corbus Pharmaceuticals Holdings Inc.	1,326,754	7,748
*,^ Senseonics Holdings Inc.	2,979,621	7,717
* Assembly Biosciences Inc.	338,933	7,667
* GenMark Diagnostics Inc.	1,562,781	7,595
*,^ Arcus Biosciences Inc.	704,031	7,582
* Sientra Inc.	586,573	7,455
* Civitas Solutions Inc.	418,033	7,320
* SeaSpine Holdings Corp.	398,127	7,262
* Concert Pharmaceuticals Inc.	575,573	7,223
*,^ Osiris Therapeutics Inc.	528,043	7,129
* Stemline Therapeutics Inc.	739,542	7,026
* Cutera Inc.	408,450	6,952
* RTI Surgical Inc.	1,867,810	6,911
*,^ MediciNova Inc.	831,085	6,790
*,^ Homology Medicines Inc.	296,849	6,638
* Assertio Therapeutics Inc.	1,762,414	6,362

*,^	CytoSorbents Corp.	763,056	6,165
*	Kadmon Holdings Inc.	2,916,260	6,066
*	Voyager Therapeutics Inc.	643,742	6,051
*,^	Verastem Inc.	1,768,068	5,941
*	BioDelivery Sciences International Inc.	1,599,854	5,919
*	Minerva Neurosciences Inc.	877,166	5,912
*,^	Eloxx Pharmaceuticals Inc.	483,525	5,807
*	ArQule Inc.	2,091,210	5,793
*	Avid Bioservices Inc.	1,407,602	5,771
*,^	Scholar Rock Holding Corp.	245,953	5,650
*	Bovie Medical Corp.	847,416	5,491
*	Aldeyra Therapeutics Inc.	659,883	5,477
*,^	Adamas Pharmaceuticals Inc.	630,847	5,387
*	Catalyst Pharmaceuticals Inc.	2,759,205	5,298
*	Capital Senior Living Corp.	778,459	5,294

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
* Savara Inc.	699,205	5,293
*,^ Surgery Partners Inc.	527,837	5,168
*,^ AVEO Pharmaceuticals Inc.	3,173,033	5,077
* MEI Pharma Inc.	1,882,379	4,969
* Eiger BioPharmaceuticals Inc.	479,978	4,877
*,^ Rubius Therapeutics Inc.	302,654	4,867
*,^ MannKind Corp.	4,576,191	4,851
*,^ CASI Pharmaceuticals Inc.	1,169,325	4,701
*,^ Athersys Inc.	3,197,519	4,604
* Karyopharm Therapeutics Inc.	490,070	4,592
*,^ Quanterix Corp.	247,992	4,541
*,^ Solid Biosciences Inc.	167,543	4,490
*,^ Crinetics Pharmaceuticals Inc.	146,505	4,394
* Zafgen Inc.	870,696	4,310
* Tocagen Inc.	522,588	4,290
Invacare Corp.	997,707	4,290
* BioLife Solutions Inc.	355,892	4,281
*,^ iRadimed Corp.	172,166	4,211
* Krystal Biotech Inc.	201,532	4,188
*,^ AcelRx Pharmaceuticals Inc.	1,810,242	4,182
*,^ Tyme Technologies Inc.	1,132,311	4,178
*,^ Abeona Therapeutics Inc.	578,165	4,128
* American Renal Associates Holdings Inc.	352,593	4,062
*,^ Helius Medical Technologies Inc. Class A	424,314	3,887
*,^ Palatin Technologies Inc.	5,467,412	3,873
*,^ Marinus Pharmaceuticals Inc.	1,298,222	3,726
* KalVista Pharmaceuticals Inc.	186,785	3,689
* FONAR Corp.	175,855	3,559
* Harvard Bioscience Inc.	1,111,685	3,535
* Ocular Therapeutix Inc.	885,023	3,522
* Celcuity Inc.	145,249	3,485
* Aeglea BioTherapeutics Inc.	462,631	3,465
* Acer Therapeutics Inc.	171,875	3,458
* Principia Biopharma Inc.	123,505	3,383
* Imprimis Pharmaceuticals Inc.	588,605	3,349
* Neuronetics Inc.	172,213	3,332
*,^ Xeris Pharmaceuticals Inc.	194,322	3,303
* SI-BONE Inc.	157,259	3,285
* Aduro Biotech Inc.	1,241,088	3,276
* Synlogic Inc.	465,764	3,265
* Proteostasis Therapeutics Inc.	994,884	3,223
* Recro Pharma Inc.	452,913	3,216
*,^ PolarityTE Inc.	238,053	3,211
*,^ EyePoint Pharmaceuticals Inc.	1,692,820	3,199
* Spring Bank Pharmaceuticals Inc.	307,487	3,195
*,^ CorMedix Inc.	2,470,211	3,187
* Bellicum Pharmaceuticals Inc.	1,088,148	3,177
*,^ Galectin Therapeutics Inc.	915,093	3,139
*,^ Optinose Inc.	492,665	3,055

*,^	Marker Therapeutics Inc.	549,528	3,050
*	Calithera Biosciences Inc.	749,087	3,004
*,^	Amyris Inc.	894,783	2,989
*,^	Gritstone Oncology Inc.	192,414	2,973
*	Kala Pharmaceuticals Inc.	605,169	2,959
*	Protagonist Therapeutics Inc.	434,340	2,923
*,^	Aptinyx Inc.	172,817	2,858
*	Misonix Inc.	173,618	2,780
*	Y-mAbs Therapeutics Inc.	135,814	2,762
*,^	Evelo Biosciences Inc.	211,239	2,748
*,^	XOMA Corp.	216,177	2,735
*	Arvinas Inc.	209,205	2,688
*	Liquidia Technologies Inc.	123,671	2,679
*	ContraFect Corp.	1,678,529	2,568
*,^	Organovo Holdings Inc.	2,645,999	2,532

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
* Twist Bioscience Corp.	108,304	2,501
*,^ Sesen Bio Inc.	1,729,774	2,456
* Chembio Diagnostics Inc.	429,204	2,429
* Verrica Pharmaceuticals Inc.	289,364	2,358
* Axonics Modulation Technologies Inc.	152,300	2,301
*,^ Pulse Biosciences Inc.	195,729	2,243
* Syndax Pharmaceuticals Inc.	496,673	2,210
* Sensus Healthcare Inc.	291,443	2,160
*,^ Eidos Therapeutics Inc.	154,566	2,127
Psychemedics Corp.	133,274	2,115
* Ardelyx Inc.	1,166,408	2,088
* Translate Bio Inc.	272,842	2,046
* Joint Corp.	245,068	2,039
*,^ ADMA Biologics Inc.	841,538	2,011
*,^ Replimune Group Inc.	195,662	1,957
* Forty Seven Inc.	122,975	1,933
* Adverum Biotechnologies Inc.	613,546	1,933
* Endologix Inc.	2,671,901	1,913
* Rigel Pharmaceuticals Inc.	808,634	1,860
* CytomX Therapeutics Inc.	120,727	1,823
* Progenics Pharmaceuticals Inc.	427,645	1,796
*,^ Kezar Life Sciences Inc.	76,019	1,794
*,^ Sorrento Therapeutics Inc.	743,332	1,784
*,^ Community Health Systems Inc.	630,643	1,778
*,^ Seres Therapeutics Inc.	386,810	1,748
*,^ HTG Molecular Diagnostics Inc.	684,696	1,739
*,^ La Jolla Pharmaceutical Co.	183,499	1,730
*,^ Moderna Inc.	112,563	1,719
*,^ Cohbar Inc.	528,170	1,643
*,^ CEL-SCI Corp.	571,200	1,639
* Molecular Templates Inc.	396,021	1,600
* Aquestive Therapeutics Inc.	253,890	1,600
*,^ Anixa Biosciences Inc.	395,301	1,557
*,^ Infinity Pharmaceuticals Inc.	1,310,605	1,547
*,^ resTORbio Inc.	178,693	1,540
* Pfenex Inc.	481,944	1,537
* Cidara Therapeutics Inc.	638,301	1,500
* Durect Corp.	3,064,822	1,481
*,^ BrainStorm Cell Therapeutics Inc.	415,593	1,475
*,^ TG Therapeutics Inc.	351,572	1,441
* Allena Pharmaceuticals Inc.	261,352	1,424
* Champions Oncology Inc.	175,385	1,370
*,^ Genesis Healthcare Inc.	1,133,847	1,338
*,^ Rockwell Medical Inc.	587,579	1,328
* Alphatec Holdings Inc.	578,466	1,325
* InfuSystem Holdings Inc.	378,907	1,303
* Strata Skin Sciences Inc.	484,735	1,260
* Cumberland Pharmaceuticals Inc.	198,124	1,248
*,^ Catasys Inc.	132,873	1,245

* , ^	RA Medical Systems Inc.	141,588	1,126
* , ^	Lexicon Pharmaceuticals Inc.	166,208	1,104
* , ^	Opiant Pharmaceuticals Inc.	76,262	1,102
* , ^	Viveve Medical Inc.	1,048,461	1,101
*	Achillion Pharmaceuticals Inc.	685,471	1,090
*	Dermira Inc.	145,810	1,048
*	Chiasma Inc.	327,524	1,019
*	Kodiak Sciences Inc.	142,615	1,013
*	Electromed Inc.	191,336	974
* , ^	Ampio Pharmaceuticals Inc.	2,382,232	941
* , ^	Adamis Pharmaceuticals Corp.	410,505	924
* , ^	Actinium Pharmaceuticals Inc.	2,318,153	897
* , ^	Rexahn Pharmaceuticals Inc.	954,334	888
*	Cocrystal Pharma Inc.	246,168	886
*	NantKwest Inc.	745,549	865

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
*,^ Equillum Inc.	104,447	852
*,^ Matinas BioPharma Holdings Inc.	1,428,048	850
* Syros Pharmaceuticals Inc.	150,406	838
* LogicBio Therapeutics Inc.	78,230	814
* AgeX Therapeutics Inc.	271,093	811
*,^ Evoke Pharma Inc.	324,399	805
*,^ Insys Therapeutics Inc.	227,514	796
* Applied Genetic Technologies Corp.	310,344	773
* Celldex Therapeutics Inc.	3,866,873	765
*,^ Evofem Biosciences Inc.	181,644	761
*,^ Ekso Bionics Holdings Inc.	574,330	712
*,^ Alimera Sciences Inc.	984,969	707
*,^ Second Sight Medical Products Inc.	796,734	706
* Catabasis Pharmaceuticals Inc.	157,546	688
* Enzo Biochem Inc.	246,742	686
* Sutro Biopharma Inc.	75,677	683
* CAS Medical Systems Inc.	424,399	679
* Orgenesis Inc.	143,507	672
* Pro-Dex Inc.	53,314	644
* Evolus Inc.	52,845	629
*,^ VIVUS Inc.	281,422	628
*,^ Heat Biologics Inc.	628,229	616
*,^ Sophiris Bio Inc.	725,699	602
* BioSig Technologies Inc.	140,393	599
* Aptevco Therapeutics Inc.	451,771	574
*,^ Corindus Vascular Robotics Inc.	604,138	507
* Vapotherm Inc.	25,409	507
* Aerpio Pharmaceuticals Inc.	296,248	504
* Tracon Pharmaceuticals Inc.	779,786	491
* Avrobio Inc.	29,363	489
*,^ Arsanis Inc.	204,842	475
*,^ SELLAS Life Sciences Group Inc.	376,042	463
* Cerecor Inc.	140,306	453
*,^ Moleculin Biotech Inc.	431,314	449
* ImmuCell Corp.	65,054	444
*,^ BioPharmX Corp.	4,086,853	441
*,^ Xtant Medical Holdings Inc.	271,844	438
* Fortress Biotech Inc.	496,613	427
*,^ ZIOPHARM Oncology Inc.	223,238	417
*,^ Curis Inc.	576,377	398
*,^ Celsion Corp.	274,103	386
* CTI BioPharma Corp.	512,182	376
*,^ KemPharm Inc.	207,600	370
*,^ Titan Pharmaceuticals Inc.	1,614,133	360
* PhaseBio Pharmaceuticals Inc.	114,517	354
* Caladrius Biosciences Inc.	97,507	347
* Vical Inc.	292,178	345
*,^ Oncocyte Corp.	247,018	341
*,^ Fulgent Genetics Inc.	107,237	340

*,^	SCYNEXIS Inc.	705,187	340
*	Provention Bio Inc.	189,923	336
*,^	Lannett Co. Inc.	65,361	324
*	Quorum Health Corp.	108,392	313
*	Bellerophon Therapeutics Inc.	387,969	311
*	Accuray Inc.	90,051	307
*	Mustang Bio Inc.	104,424	307
*,^	Aethlon Medical Inc.	184,467	306
*,^	T2 Biosystems Inc.	99,177	299
*	Proteon Therapeutics Inc.	127,689	290
*	Alpine Immune Sciences Inc.	72,695	268
*	Agile Therapeutics Inc.	362,750	209
*,^	scPharmaceuticals Inc.	55,200	208
*,^	Hancock Jaffe Laboratories Inc.	143,398	202
*	Avenue Therapeutics Inc.	36,127	195

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
* Vaccinex Inc.	51,814	195
* IsoRay Inc.	597,951	179
*,^ Navidea Biopharmaceuticals Inc.	1,699,516	174
* ENDRA Life Sciences Inc.	114,676	172
*,^ Checkpoint Therapeutics Inc.	94,345	172
* Advaxis Inc.	887,326	169
* Soleno Therapeutics Inc.	94,777	162
*,^ Regulix Therapeutics Inc.	173,709	162
* Standard Diversified Inc.	10,576	157
^ Altimmune Inc.	73,246	151
*,^ PAVmed Inc.	151,390	146
* Catalyst Biosciences Inc.	18,087	143
* Ovid therapeutics Inc.	53,281	129
* Constellation Pharmaceuticals Inc.	31,790	127
* PLx Pharma Inc.	80,502	123
* Soligenix Inc.	140,021	120
*,^ Genocea Biosciences Inc.	412,724	118
* Eyenovia Inc.	38,852	111
*,^ Myomo Inc.	76,279	110
* Synthorx Inc.	5,764	100
*,^ Histogenics Corp.	1,113,347	98
* Aravive Inc.	26,500	93
*,^ Cleveland BioLabs Inc.	91,596	93
* Axxome Therapeutics Inc.	30,500	86
ProPhase Labs Inc.	25,381	80
* Dynatronics Corp.	27,747	76
* Fibrocell Science Inc.	47,901	72
*,^ Akers Biosciences Inc.	59,629	67
* aTyr Pharma Inc.	119,600	59
*,^ Trovogene Inc.	112,756	59
* Outlook Therapeutics Inc.	117,453	59
* Retractable Technologies Inc.	98,504	59
* Idera Pharmaceuticals Inc.	19,628	54
* Agenus Inc.	22,449	53
*,^ Vermillion Inc.	177,741	53
* NanoViricides Inc.	254,789	51
* Bioanalytical Systems Inc.	36,675	47
* Aridis Pharmaceuticals Inc.	4,070	45
* Millendo Therapeutics Inc.	5,676	45
* Aileron Therapeutics Inc.	53,500	45
* Diffusion Pharmaceuticals Inc.	21,707	43
*,^ Pulmatrix Inc.	178,611	43
* Adial Pharmaceuticals Inc.	8,150	42
* Leap Therapeutics Inc.	15,286	31
*,^ Cue Biopharma Inc.	6,352	30
* NanoVibronix Inc.	7,510	26
*,^ XBiotech Inc.	4,768	24
*,^ Selecta Biosciences Inc.	8,686	23
* Citius Pharmaceuticals Inc.	22,052	23

*	Precision Therapeutics Inc.	37,306	23
*	Milestone Scientific Inc.	69,031	23
*	AquaBounty Technologies Inc.	8,850	18
*	Biomerica Inc.	10,523	18
*	Pain Therapeutics Inc.	20,219	17
*	Xenetic Biosciences Inc.	10,312	17
*,^	Teligent Inc.	11,824	16
*	Genprex Inc.	14,698	16
*	Gemphire Therapeutics Inc.	18,400	14
*,^	Achieve Life Sciences Inc.	11,135	13
*	Hemispherx Biopharma Inc.	68,925	12
*	American Shared Hospital Services	4,591	11
*	Synergy Pharmaceuticals Inc.	86,515	10
*	NovaBay Pharmaceuticals Inc.	11,471	9
*	Synthetic Biologics Inc.	13,386	7

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
*, [^] Novan Inc.	8,672	7
*, [^] Neuralstem Inc.	18,234	6
* Geron Corp.	5,685	6
Vaxart Inc.	2,300	4
Diversicare Healthcare Services Inc.	1,605	4
[^] Wright Medical Group Inc. CVR	288,011	4
* Bio-Path Holdings Inc.	19,033	3
Biolase Inc.	45	-
* Onconova Therapeutics Inc.	14	-
*, [^] Microbot Medical Inc.	2	-
* Galena Biopharma Inc Warrants Exp. 03/18/2020	157,500	-
* Sunesis Pharmaceuticals Inc.	2	-
* CytRx Corp.	1	-
		<u>92,996,696</u>
Industrials (12.9%)		
Boeing Co.	14,412,662	4,648,083
3M Co.	15,557,202	2,964,269
Union Pacific Corp.	19,683,934	2,720,910
Honeywell International Inc.	19,774,557	2,612,614
* PayPal Holdings Inc.	29,900,604	2,514,342
Accenture plc Class A	17,053,344	2,404,692
United Technologies Corp.	21,889,917	2,330,838
Caterpillar Inc.	15,767,358	2,003,558
United Parcel Service Inc. Class B	18,574,212	1,811,543
General Electric Co.	232,375,831	1,759,085
Danaher Corp.	16,847,463	1,737,310
Lockheed Martin Corp.	6,458,184	1,691,011
Automatic Data Processing Inc.	11,109,023	1,456,615
CSX Corp.	21,430,832	1,331,498
Deere & Co.	8,594,443	1,282,033
Raytheon Co.	7,600,390	1,165,520
Northrop Grumman Corp.	4,637,571	1,135,741
* Norfolk Southern Corp.	7,275,842	1,088,029
General Dynamics Corp.	6,723,468	1,056,996
FedEx Corp.	6,336,498	1,022,267
Waste Management Inc.	11,388,584	1,013,470
Illinois Tool Works Inc.	7,979,144	1,010,878
Emerson Electric Co.	16,724,825	999,308
Fidelity National Information Services Inc.	8,744,822	896,781
Sherwin-Williams Co.	2,250,887	885,634
Eaton Corp. plc	11,570,475	794,429
* Fiserv Inc.	10,641,615	782,052
Roper Technologies Inc.	2,763,673	736,574
Johnson Controls International plc	24,709,735	732,644
TE Connectivity Ltd.	9,161,876	692,913
Amphenol Corp. Class A	8,048,560	652,094
* Worldpay Inc. Class A	8,064,710	616,386
Ingersoll-Rand plc	6,562,921	598,735
Agilent Technologies Inc.	8,490,865	572,794

Paychex Inc.	8,634,549	562,541
Cummins Inc.	4,075,989	544,715
Fortive Corp.	8,028,485	543,207
PACCAR Inc.	9,338,173	533,583
Parker-Hannifin Corp.	3,537,283	527,550
Willis Towers Watson plc	3,473,568	527,496
Waste Connections Inc.	7,044,101	523,024
Rockwell Automation Inc.	3,226,016	485,451
Stanley Black & Decker Inc.	4,038,439	483,563
* Verisk Analytics Inc. Class A	4,174,899	455,231
* FleetCor Technologies Inc.	2,370,245	440,202
* Square Inc.	7,818,971	438,566
Global Payments Inc.	4,228,031	436,037
* TransDigm Group Inc.	1,265,716	430,419
AMETEK Inc.	6,203,481	419,976

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
Ball Corp.	9,057,387	416,459
Republic Services Inc. Class A	5,638,801	406,501
Fastenal Co.	7,663,568	400,728
Cintas Corp.	2,284,107	383,707
* Mettler-Toledo International Inc.	669,357	378,575
L3 Technologies Inc.	2,098,968	364,507
* Waters Corp.	1,921,642	362,518
WW Grainger Inc.	1,277,442	360,699
Total System Services Inc.	4,387,381	356,650
Vulcan Materials Co.	3,524,950	348,265
* CoStar Group Inc.	972,140	327,942
Xylem Inc.	4,797,042	320,059
Expeditors International of Washington Inc.	4,616,823	314,359
CH Robinson Worldwide Inc.	3,675,570	309,079
* Keysight Technologies Inc.	4,974,712	308,830
Broadridge Financial Solutions Inc.	3,114,266	299,748
Martin Marietta Materials Inc.	1,672,959	287,531
TransUnion	4,933,847	280,243
Dover Corp.	3,891,920	276,132
Textron Inc.	5,829,068	268,079
Jack Henry & Associates Inc.	2,059,746	260,599
IDEX Corp.	2,045,942	258,321
Kansas City Southern	2,706,019	258,290
Westrock Co.	6,828,915	257,860
Old Dominion Freight Line Inc.	1,965,687	242,743
* First Data Corp. Class A	14,280,131	241,477
Masco Corp.	8,141,551	238,059
PerkinElmer Inc.	2,966,960	233,055
* Zebra Technologies Corp.	1,432,521	228,100
Lennox International Inc.	1,021,975	223,669
* United Rentals Inc.	2,164,074	221,882
Jacobs Engineering Group Inc.	3,787,769	221,433
* Trimble Inc.	6,696,129	220,370
Huntington Ingalls Industries Inc.	1,144,117	217,737
Snap-on Inc.	1,496,539	217,432
JB Hunt Transport Services Inc.	2,325,677	216,381
Packaging Corp. of America	2,515,838	209,972
Spirit AeroSystems Holdings Inc. Class A	2,836,259	204,466
Allegion plc	2,539,492	202,423
* Sensata Technologies Holding plc	4,376,624	196,248
Arconic Inc.	11,599,507	195,568
* XPO Logistics Inc.	3,383,451	192,992
* Teledyne Technologies Inc.	912,887	189,032
Graco Inc.	4,445,938	186,062
Alliance Data Systems Corp.	1,232,840	185,025
Robert Half International Inc.	3,071,672	175,700
Pentair plc	4,623,753	174,685
* HD Supply Holdings Inc.	4,654,585	174,640
Cognex Corp.	4,363,178	168,724

*	Berry Global Group Inc.	3,486,272	165,702
	AO Smith Corp.	3,846,557	164,248
	Wabtec Corp.	2,319,434	162,940
	Booz Allen Hamilton Holding Corp. Class A	3,599,810	162,243
*	WEX Inc.	1,147,751	160,754
	HEICO Corp. Class A	2,548,378	160,548
	FLIR Systems Inc.	3,683,637	160,386
*	Arrow Electronics Inc.	2,320,385	159,991
	Carlisle Cos. Inc.	1,588,465	159,672
	Nordson Corp.	1,325,418	158,189
	AptarGroup Inc.	1,673,612	157,437
	National Instruments Corp.	3,352,887	152,154
	Allison Transmission Holdings Inc.	3,458,355	151,856
*	Crown Holdings Inc.	3,604,595	149,843
	Toro Co.	2,674,007	149,424

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
Donaldson Co. Inc.	3,414,666	148,162
Sealed Air Corp.	4,175,857	145,487
Hubbell Inc. Class B	1,456,543	144,693
Sonoco Products Co.	2,659,002	141,273
* Fair Isaac Corp.	732,930	137,058
* Euronet Worldwide Inc.	1,305,639	133,671
Flowserve Corp.	3,498,466	133,012
Hexcel Corp.	2,293,822	131,528
Lincoln Electric Holdings Inc.	1,632,586	128,729
Owens Corning	2,925,079	128,645
MDU Resources Group Inc.	5,227,316	124,619
Acuity Brands Inc.	1,069,518	122,941
Fluor Corp.	3,755,152	120,916
Watsco Inc.	854,894	118,950
Oshkosh Corp.	1,914,228	117,361
Quanta Services Inc.	3,894,232	117,216
* Genesee & Wyoming Inc. Class A	1,552,846	114,942
ITT Inc.	2,334,894	112,705
* AECOM	4,207,608	111,502
MAXIMUS Inc.	1,708,524	111,208
Bemis Co. Inc.	2,417,588	110,967
Woodward Inc.	1,484,055	110,250
Littelfuse Inc.	636,508	109,148
Avnet Inc.	2,988,487	107,884
ManpowerGroup Inc.	1,661,308	107,653
Curtiss-Wright Corp.	1,050,381	107,265
Xerox Corp.	5,394,124	106,588
^ Universal Display Corp.	1,131,465	105,871
* IPG Photonics Corp.	926,630	104,978
Landstar System Inc.	1,095,122	104,770
Genpact Ltd.	3,804,037	102,671
BWX Technologies Inc.	2,641,570	100,987
Jabil Inc.	3,948,398	97,881
Crane Co.	1,345,917	97,148
nVent Electric plc	4,301,823	96,619
* Kirby Corp.	1,430,657	96,369
USG Corp.	2,235,637	95,372
* Esterline Technologies Corp.	780,192	94,754
AGCO Corp.	1,683,863	93,741
Insperty Inc.	1,003,200	93,659
MSC Industrial Direct Co. Inc. Class A	1,209,050	93,000
* Trex Co. Inc.	1,565,194	92,910
EMCOR Group Inc.	1,531,960	91,443
* Stericycle Inc.	2,407,180	88,319
Graphic Packaging Holding Co.	8,263,233	87,921
EnerSys	1,124,484	87,271
MSA Safety Inc.	915,899	86,342
* RBC Bearings Inc.	644,004	84,429
Louisiana-Pacific Corp.	3,750,175	83,329

	Brink's Co.	1,283,602	82,985
*	Generac Holdings Inc.	1,653,604	82,184
	Knight-Swift Transportation Holdings Inc.	3,244,643	81,343
	Regal Beloit Corp.	1,151,058	80,632
	Air Lease Corp. Class A	2,625,886	79,328
*	Proto Labs Inc.	688,072	77,608
	Tetra Tech Inc.	1,477,683	76,500
	Armstrong World Industries Inc.	1,260,753	73,388
	Kennametal Inc.	2,187,554	72,802
*	Owens-Illinois Inc.	4,217,043	72,702
*	Allegheny Technologies Inc.	3,338,446	72,678
	Eagle Materials Inc.	1,188,238	72,518
*	ASGN Inc.	1,323,591	72,136
*	CoreLogic Inc.	2,141,928	71,583
	Macquarie Infrastructure Corp.	1,930,900	70,594

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
* Gardner Denver Holdings Inc.	3,446,468	70,480
* AMN Healthcare Services Inc.	1,243,372	70,449
GATX Corp.	984,848	69,737
Barnes Group Inc.	1,288,232	69,075
Exponent Inc.	1,361,329	69,033
* Coherent Inc.	649,462	68,655
Timken Co.	1,838,217	68,602
* FTI Consulting Inc.	1,020,998	68,039
Trinity Industries Inc.	3,301,933	67,987
* MasTec Inc.	1,673,546	67,879
Ryder System Inc.	1,404,880	67,645
* Resideo Technologies Inc.	3,276,926	67,341
* Clean Harbors Inc.	1,347,226	66,486
* Aerojet Rocketdyne Holdings Inc.	1,874,459	66,037
Moog Inc. Class A	850,530	65,899
* Integer Holdings Corp.	861,931	65,731
* Axon Enterprise Inc.	1,472,652	64,429
Vishay Intertechnology Inc.	3,528,357	63,546
* Rexnord Corp.	2,764,897	63,454
Valmont Industries Inc.	559,021	62,023
John Bean Technologies Corp.	843,772	60,591
Simpson Manufacturing Co. Inc.	1,118,608	60,550
* Cimpress NV	579,523	59,934
* SiteOne Landscape Supply Inc.	1,083,744	59,899
* WESCO International Inc.	1,241,222	59,579
UniFirst Corp.	403,530	57,733
* Beacon Roofing Supply Inc.	1,814,837	57,567
* Mercury Systems Inc.	1,209,898	57,216
Korn/Ferry International	1,441,890	57,012
KBR Inc.	3,730,178	56,624
ABM Industries Inc.	1,751,145	56,229
* Novanta Inc.	867,011	54,622
Applied Industrial Technologies Inc.	1,009,736	54,465
Brady Corp. Class A	1,234,554	53,654
Otter Tail Corp.	1,060,380	52,637
* II-VI Inc.	1,619,273	52,562
* Paylocity Holding Corp.	851,065	51,243
* Conduent Inc.	4,818,160	51,217
Granite Construction Inc.	1,253,224	50,480
* Imperva Inc.	888,960	49,506
Terex Corp.	1,792,334	49,415
Silgan Holdings Inc.	2,037,204	48,119
Deluxe Corp.	1,244,482	47,838
* TriNet Group Inc.	1,138,217	47,748
* Rogers Corp.	479,477	47,497
* Fabrinet	923,989	47,410
Watts Water Technologies Inc. Class A	731,188	47,184
Albany International Corp.	752,815	46,998
* Advanced Disposal Services Inc.	1,883,239	45,085

	Belden Inc.	1,074,293	44,873
*	ExlService Holdings Inc.	852,221	44,844
	EVERTEC Inc.	1,552,357	44,553
*	Plexus Corp.	855,183	43,683
	Franklin Electric Co. Inc.	1,011,717	43,382
	Altra Industrial Motion Corp.	1,717,530	43,196
	Triton International Ltd.	1,385,415	43,045
	Comfort Systems USA Inc.	975,502	42,610
*	Dycom Industries Inc.	787,929	42,580
*	Harsco Corp.	2,139,270	42,486
*	Colfax Corp.	2,026,939	42,363
*	TopBuild Corp.	933,250	41,996
	Covanta Holding Corp.	3,127,482	41,971
	ESCO Technologies Inc.	632,884	41,739
	Forward Air Corp.	759,820	41,676

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
Cubic Corp.	774,637	41,629
* Itron Inc.	877,045	41,475
* Sanmina Corp.	1,715,022	41,263
Kaman Corp.	724,085	40,614
Universal Forest Products Inc.	1,558,440	40,457
* Anixter International Inc.	732,146	39,763
HEICO Corp.	508,953	39,434
* MINDBODY Inc. Class A	1,083,292	39,432
* Aerovironment Inc.	569,090	38,670
Mueller Water Products Inc. Class A	4,186,606	38,098
* Saia Inc.	675,834	37,725
Badger Meter Inc.	753,717	37,090
Mobile Mini Inc.	1,164,443	36,971
* Summit Materials Inc. Class A	2,977,386	36,920
Werner Enterprises Inc.	1,242,265	36,696
World Fuel Services Corp.	1,694,212	36,273
US Ecology Inc.	574,402	36,176
AAON Inc.	1,025,331	35,948
Matson Inc.	1,107,225	35,453
Schneider National Inc. Class B	1,893,676	35,355
ManTech International Corp. Class A	675,356	35,318
* Evolent Health Inc. Class A	1,753,398	34,980
* Navistar International Corp.	1,324,129	34,361
Greenbrier Cos. Inc.	865,938	34,239
Raven Industries Inc.	939,653	34,006
Mueller Industries Inc.	1,432,745	33,469
* Builders FirstSource Inc.	3,060,768	33,393
* Air Transport Services Group Inc.	1,457,990	33,257
Actuant Corp. Class A	1,577,741	33,117
Rush Enterprises Inc. Class A	955,821	32,957
* Masonite International Corp.	731,057	32,773
EnPro Industries Inc.	543,251	32,649
* SPX FLOW Inc.	1,069,507	32,534
AAR Corp.	868,649	32,435
* Knowles Corp.	2,414,681	32,139
* TriMas Corp.	1,166,900	31,845
* OSI Systems Inc.	433,541	31,779
* Hub Group Inc. Class A	839,822	31,132
McGrath RentCorp	604,383	31,114
Federal Signal Corp.	1,533,613	30,519
ICF International Inc.	470,548	30,482
* Kratos Defense & Security Solutions Inc.	2,155,316	30,368
* SPX Corp.	1,082,250	30,314
* Huron Consulting Group Inc.	586,973	30,118
* Gibraltar Industries Inc.	843,143	30,007
* Casella Waste Systems Inc. Class A	1,048,009	29,858
Greif Inc. Class A	789,980	29,316
*,^ Ambarella Inc.	823,403	28,803
Navigant Consulting Inc.	1,167,886	28,088

	AZZ Inc.	671,303	27,094
	Lindsay Corp.	281,044	27,050
*	CBIZ Inc.	1,370,127	26,991
	Benchmark Electronics Inc.	1,231,518	26,084
*	BMC Stock Holdings Inc.	1,683,867	26,066
*	Pluralsight Inc. Class A	1,091,991	25,716
*	Electro Scientific Industries Inc.	858,248	25,713
*	Sykes Enterprises Inc.	1,035,291	25,603
*	Atlas Air Worldwide Holdings Inc.	604,951	25,523
*	JELD-WEN Holding Inc.	1,793,480	25,485
*,^	Inovalon Holdings Inc. Class A	1,796,859	25,479
*	Cardtronics plc Class A	977,419	25,413
	Encore Wire Corp.	504,762	25,329
	Boise Cascade Co.	1,042,310	24,859
*	Continental Building Products Inc.	976,578	24,854

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
Sun Hydraulics Corp.	737,075	24,464
* Atkore International Group Inc.	1,228,299	24,369
Aircastle Ltd.	1,400,193	24,139
KEMET Corp.	1,371,997	24,065
* Verra Mobility Corp.	2,439,800	23,812
Advanced Drainage Systems Inc.	978,901	23,738
* TTM Technologies Inc.	2,414,417	23,492
* PGT Innovations Inc.	1,457,305	23,098
* TrueBlue Inc.	1,030,124	22,920
Kadant Inc.	280,234	22,828
Tennant Co.	431,615	22,491
Heartland Express Inc.	1,200,076	21,961
ArcBest Corp.	640,406	21,940
Apogee Enterprises Inc.	725,282	21,650
* Milacron Holdings Corp.	1,819,072	21,629
Standex International Corp.	318,261	21,381
Methode Electronics Inc.	916,338	21,342
Primoris Services Corp.	1,065,872	20,390
AVX Corp.	1,325,010	20,206
* Installed Building Products Inc.	580,126	19,544
Douglas Dynamics Inc.	533,862	19,160
Kforce Inc.	615,060	19,018
CTS Corp.	718,354	18,598
Wabash National Corp.	1,420,648	18,582
Maxar Technologies Ltd.	1,547,928	18,513
GrafTech International Ltd.	1,610,669	18,426
Mesa Laboratories Inc.	87,324	18,197
* Astronics Corp.	597,165	18,184
* Vicor Corp.	480,517	18,159
MTS Systems Corp.	452,070	18,142
* FARO Technologies Inc.	439,263	17,852
Alamo Group Inc.	230,635	17,833
Cass Information Systems Inc.	335,547	17,757
*,^ MACOM Technology Solutions Holdings Inc.	1,204,795	17,482
Gorman-Rupp Co.	528,589	17,132
H&E Equipment Services Inc.	837,846	17,109
* Patrick Industries Inc.	572,818	16,961
* Tutor Perini Corp.	1,052,195	16,804
Columbus McKinnon Corp.	552,359	16,648
Astec Industries Inc.	551,052	16,636
* Thermon Group Holdings Inc.	817,108	16,571
Kelly Services Inc. Class A	804,273	16,472
* SEACOR Holdings Inc.	420,248	15,549
* NV5 Global Inc.	256,442	15,528
* Gates Industrial Corp. plc	1,169,306	15,482
Marten Transport Ltd.	950,214	15,384
* Evo Payments Inc. Class A	623,366	15,378
Hyster-Yale Materials Handling Inc.	244,576	15,154
*,^ US Concrete Inc.	419,838	14,812

	Argan Inc.	388,590	14,704
	Heidrick & Struggles International Inc.	470,577	14,677
	Triumph Group Inc.	1,236,161	14,216
*	Echo Global Logistics Inc.	694,980	14,129
*	Engility Holdings Inc.	485,605	13,820
*	Manitowoc Co. Inc.	923,440	13,639
	Briggs & Stratton Corp.	1,023,156	13,383
	Global Brass & Copper Holdings Inc.	526,608	13,244
	DMC Global Inc.	370,109	12,998
	Kimball International Inc. Class B	915,360	12,989
*	Aegion Corp. Class A	772,491	12,607
	Quanex Building Products Corp.	925,744	12,581
	Ennis Inc.	651,478	12,541
	Myers Industries Inc.	804,543	12,157
*	Control4 Corp.	677,747	11,928

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
Insteel Industries Inc.	490,926	11,920
* Donnelley Financial Solutions Inc.	841,113	11,801
*,^ Team Inc.	792,619	11,612
* DXP Enterprises Inc.	401,573	11,180
National Research Corp.	289,778	11,052
* CAI International Inc.	474,091	11,013
* Ducommun Inc.	303,154	11,011
* MYR Group Inc.	390,071	10,988
Resources Connection Inc.	761,653	10,815
Essendant Inc.	851,883	10,717
Park Electrochemical Corp.	586,069	10,590
NVE Corp.	119,611	10,471
* Great Lakes Dredge & Dock Corp.	1,577,589	10,444
Barrett Business Services Inc.	182,268	10,435
TTEC Holdings Inc.	359,368	10,267
Quad/Graphics Inc.	808,240	9,958
* Heritage-Crystal Clean Inc.	423,201	9,738
* Kimball Electronics Inc.	626,636	9,707
* Willdan Group Inc.	273,086	9,553
* International Seaways Inc.	541,935	9,126
Miller Industries Inc.	336,376	9,082
Daktronics Inc.	1,216,874	9,005
* Veeco Instruments Inc.	1,213,128	8,989
*,^ CryoPort Inc.	807,045	8,902
Allied Motion Technologies Inc.	199,138	8,899
* Sterling Construction Co. Inc.	797,204	8,682
* Landec Corp.	719,371	8,517
CRA International Inc.	195,182	8,305
Graham Corp.	351,213	8,022
* UFP Technologies Inc.	261,648	7,860
*,^ Livent Corp.	567,839	7,836
* Vishay Precision Group Inc.	258,080	7,802
NN Inc.	1,152,697	7,735
* Cross Country Healthcare Inc.	1,036,334	7,596
* Nuvectra Corp.	445,301	7,276
B. Riley Financial Inc.	508,674	7,223
* Armstrong Flooring Inc.	606,011	7,175
Multi-Color Corp.	200,788	7,046
Hurco Cos. Inc.	194,786	6,954
* Franklin Covey Co.	303,613	6,780
Powell Industries Inc.	269,908	6,750
*,^ Energy Recovery Inc.	999,797	6,729
VSE Corp.	222,438	6,653
* Blue Bird Corp.	364,293	6,626
* Eagle Bulk Shipping Inc.	1,428,322	6,585
Advanced Emissions Solutions Inc.	622,187	6,564
* PRGX Global Inc.	685,615	6,493
* Northwest Pipe Co.	273,289	6,365
Park-Ohio Holdings Corp.	206,719	6,344

*	IntriCon Corp.	239,580	6,320
*,^	BlueLinx Holdings Inc.	253,321	6,260
	Spartan Motors Inc.	857,118	6,197
*	Information Services Group Inc.	1,427,047	6,051
*	Mistras Group Inc.	420,304	6,044
*	Covenant Transportation Group Inc. Class A	302,080	5,800
*	CECO Environmental Corp.	840,101	5,671
*	Twin Disc Inc.	380,026	5,605
*	Era Group Inc.	632,959	5,532
	BG Staffing Inc.	267,691	5,528
*	InnerWorkings Inc.	1,431,173	5,353
*	GP Strategies Corp.	421,245	5,312
*	Napco Security Technologies Inc.	336,052	5,293
*	Sparton Corp.	280,551	5,103
*	Lydall Inc.	243,505	4,946

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
Omega Flex Inc.	91,330	4,938
Bel Fuse Inc. Class B	266,476	4,908
* ShotSpotter Inc.	154,978	4,832
* Commercial Vehicle Group Inc.	817,175	4,658
* Everi Holdings Inc.	893,033	4,599
Griffon Corp.	439,398	4,592
* Radiant Logistics Inc.	1,061,854	4,513
EVI Industries Inc.	134,817	4,496
* Willis Lease Finance Corp.	128,860	4,459
* LB Foster Co. Class A	278,605	4,430
* Daseke Inc.	1,202,357	4,425
Eastern Co.	180,832	4,373
* Acacia Research Corp.	1,435,005	4,276
* Intevac Inc.	751,302	3,929
* Lawson Products Inc.	120,622	3,812
*,^ Energous Corp.	652,950	3,781
* CyberOptics Corp.	212,407	3,745
* USA Truck Inc.	249,697	3,738
* Gencor Industries Inc.	332,187	3,644
* Orion Group Holdings Inc.	841,239	3,609
*,^ Turtle Beach Corp.	248,034	3,539
NACCO Industries Inc. Class A	101,152	3,429
Universal Logistics Holdings Inc.	187,298	3,388
* Transcat Inc.	176,375	3,355
*,^ Cardlytics Inc.	309,483	3,352
United States Lime & Minerals Inc.	47,159	3,348
Crawford & Co. Class A	367,479	3,271
* IES Holdings Inc.	209,645	3,260
* Foundation Building Materials Inc.	381,771	3,173
Crawford & Co. Class B	350,182	3,152
* General Finance Corp.	305,932	3,093
Global Water Resources Inc.	295,043	2,992
* Iteris Inc.	792,279	2,955
Richardson Electronics Ltd.	339,072	2,947
* ServiceSource International Inc.	2,650,656	2,863
* OptimizeRx Corp.	258,343	2,834
* PAM Transportation Services Inc.	65,281	2,573
*,^ Maxwell Technologies Inc.	1,219,253	2,524
* Houston Wire & Cable Co.	465,712	2,356
*,^ Asure Software Inc.	452,640	2,299
* StarTek Inc.	338,150	2,249
* Luna Innovations Inc.	659,902	2,211
* Ultralife Corp.	324,252	2,189
*,^ Forterra Inc.	565,451	2,126
* Universal Technical Institute Inc.	564,724	2,061
* Frequency Electronics Inc.	191,069	2,025
*,^ ExOne Co.	303,438	2,009
* 3PEA International Inc.	564,546	1,987
* DHI Group Inc.	1,254,116	1,906

*	Arotech Corp.	717,564	1,880
*	Perceptron Inc.	207,487	1,672
*	CIRCOR International Inc.	73,933	1,575
*	Patriot Transportation Holding Inc.	80,602	1,571
*,^	Aqua Metals Inc.	841,348	1,531
*,^	MicroVision Inc.	2,514,638	1,519
	RF Industries Ltd.	201,049	1,460
	Steel Connect Inc.	822,121	1,422
*	CPI Aerostructures Inc.	222,135	1,415
*	NCI Building Systems Inc.	191,859	1,391
*	Goldfield Corp.	599,302	1,354
*	Lincoln Educational Services Corp.	420,738	1,346
*	Wesco Aircraft Holdings Inc.	156,685	1,238
*	Perma-Pipe International Holdings Inc.	139,330	1,219
*	Sharps Compliance Corp.	345,073	1,132

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
* IEC Electronics Corp.	195,868	1,120
LSI Industries Inc.	337,386	1,070
*,^ Horizon Global Corp.	692,184	990
*,^ eMagin Corp.	941,638	970
* FreightCar America Inc.	136,294	912
Espey Manufacturing & Electronics Corp.	36,513	910
* NRC Group Holdings Corp.	115,588	884
* Hudson Global Inc.	612,530	827
* Taylor Devices Inc.	67,427	809
Issuer Direct Corp.	68,008	772
* Charah Solutions Inc.	91,860	767
RR Donnelley & Sons Co.	189,623	751
*,^ LightPath Technologies Inc. Class A	479,513	714
* Tecogen Inc.	168,227	611
AMCON Distributing Co.	6,102	609
*,^ Medical Transcription Billing Corp.	158,438	602
^ ADT Inc.	100,100	602
* PFSweb Inc.	110,737	568
* Wireless Telecom Group Inc.	316,572	560
*,^ Odyssey Marine Exploration Inc.	166,648	555
* Air T Inc.	21,726	532
* SIFCO Industries Inc.	152,452	526
Greif Inc. Class B	11,156	495
*,^ Lightbridge Corp.	754,234	411
* ARC Document Solutions Inc.	193,400	396
Ecology and Environment Inc.	34,432	390
* ALJ Regional Holdings Inc.	287,886	377
Chicago Rivet & Machine Co.	11,328	357
* Image Sensing Systems Inc.	78,888	355
* UQM Technologies Inc.	411,473	350
* Manitex International Inc.	60,530	344
* Perma-Fix Environmental Services	140,143	329
* CUI Global Inc.	250,700	308
Rush Enterprises Inc. Class B	7,149	254
* DLH Holdings Corp.	52,984	251
*,^ Digital Ally Inc.	92,198	247
* AMREP Corp.	41,229	245
* Fuel Tech Inc.	195,916	233
* Ballantyne Strong Inc.	174,184	200
*,^ Workhorse Group Inc.	376,786	199
* Rubicon Technology Inc.	24,849	196
* Command Security Corp.	69,851	196
*,^ Capstone Turbine Corp.	312,203	187
* Vertex Energy Inc.	175,910	179
* Broadwind Energy Inc.	134,882	175
* Black Box Corp.	161,725	175
*,^ Applied DNA Sciences Inc.	423,983	170
* Coda Octopus Group Inc.	28,445	166
* Jewett-Cameron Trading Co. Ltd.	21,200	151

*	Summit Wireless Technologies Inc.	40,430	138
	LSC Communications Inc.	17,799	125
*,^	Revolution Lighting Technologies Inc.	294,100	116
*	Pioneer Power Solutions Inc.	19,717	104
*	Continental Materials Corp.	8,941	97
*	US Xpress Enterprises Inc. Class A	15,500	87
*,^	DPW Holdings Inc.	643,967	66
*,^	Research Frontiers Inc.	41,627	65
*	AeroCentury Corp.	6,716	64
*,^	Marathon Patent Group Inc.	165,563	60
*	Huttig Building Products Inc.	32,919	59
*	Volt Information Sciences Inc.	27,105	58
*	Payment Data Systems Inc.	30,184	50
	Servotronics Inc.	4,914	49
*	LGL Group Inc.	7,908	48

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
* ENGGlobal Corp.	79,627	45
* Bio-key International Inc.	54,321	41
Bel Fuse Inc. Class A	2,773	38
* ASV Holdings Inc.	15,986	32
* Energy Focus Inc.	40,994	25
* Industrial Services of America Inc.	22,612	25
* Sypris Solutions Inc.	31,729	25
* Air Industries Group	30,824	22
* EnSync Inc.	102,372	18
* Professional Diversity Network Inc.	17,285	17
*,^ Boxlight Corp. Class A	12,500	15
*,^ Hudson Technologies Inc.	8,677	8
* Quest Resource Holding Corp.	2,760	4
* Polar Power Inc.	700	3
*,§ Patriot National Inc.	129,819	3
* Cemtrex Inc.	820	-
* Dorian LPG Ltd.	20	-
		<u>86,436,752</u>
Oil & Gas (5.0%)		
Exxon Mobil Corp.	113,056,417	7,709,317
Chevron Corp.	51,040,764	5,552,725
ConocoPhillips	30,760,203	1,917,899
EOG Resources Inc.	15,497,769	1,351,560
Schlumberger Ltd.	36,975,353	1,334,071
Occidental Petroleum Corp.	20,171,504	1,238,127
Marathon Petroleum Corp.	18,457,340	1,089,168
Phillips 66	11,703,920	1,008,293
Valero Energy Corp.	11,335,926	849,854
Kinder Morgan Inc.	50,105,568	770,624
Williams Cos. Inc.	32,337,588	713,044
Pioneer Natural Resources Co.	4,556,092	599,217
ONEOK Inc.	10,991,047	592,967
Anadarko Petroleum Corp.	13,476,858	590,825
Halliburton Co.	22,199,445	590,061
* Concho Resources Inc.	5,352,480	550,181
Diamondback Energy Inc.	4,378,462	405,883
* Cheniere Energy Inc.	6,170,562	365,236
Marathon Oil Corp.	22,197,527	318,313
Hess Corp.	7,519,580	304,543
Baker Hughes a GE Co. Class A	13,693,897	294,419
Devon Energy Corp.	11,848,957	267,075
Apache Corp.	10,109,289	265,369
National Oilwell Varco Inc.	10,202,203	262,197
Cabot Oil & Gas Corp.	11,481,265	256,606
Noble Energy Inc.	12,791,605	239,971
HollyFrontier Corp.	4,617,898	236,067
Targa Resources Corp.	6,105,872	219,934
OGE Energy Corp.	5,318,413	208,429
Cimarex Energy Co.	2,547,695	157,065

	Helmerich & Payne Inc.	2,760,341	132,331
	EQT Corp.	6,787,163	128,210
*	WPX Energy Inc.	11,203,775	127,163
*	Parsley Energy Inc. Class A	7,071,139	112,997
*	Equitrans Midstream Corp.	5,440,902	108,927
	Murphy Oil Corp.	4,387,074	102,614
*,^	Transocean Ltd.	14,642,727	101,621
*	Continental Resources Inc.	2,514,265	101,048
	PBF Energy Inc. Class A	3,042,241	99,390
*	First Solar Inc.	1,948,143	82,708
*	Newfield Exploration Co.	5,324,204	78,053
	Delek US Holdings Inc.	2,177,124	70,778
^	Core Laboratories NV	1,179,549	70,372
	Range Resources Corp.	6,658,366	63,721
*	Antero Resources Corp.	6,736,496	63,256

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
Patterson-UTI Energy Inc.	5,507,827	57,006
* Apergy Corp.	2,057,251	55,710
* Whiting Petroleum Corp.	2,438,185	55,322
* Centennial Resource Development Inc. Class A	4,922,809	54,249
* Chart Industries Inc.	830,226	53,990
* Southwestern Energy Co.	15,412,202	52,556
* PDC Energy Inc.	1,750,731	52,102
*,^ Chesapeake Energy Corp.	23,229,804	48,783
* Oasis Petroleum Inc.	8,455,703	46,760
SM Energy Co.	2,982,827	46,174
* Matador Resources Co.	2,804,401	43,552
^ Ensco plc Class A	11,629,243	41,400
* CNX Resources Corp.	3,547,881	40,517
* Callon Petroleum Co.	6,009,298	39,000
* QEP Resources Inc.	6,246,965	35,170
* NOW Inc.	2,883,349	33,562
* Oceaneering International Inc.	2,597,896	31,435
* Arcosa Inc.	1,116,144	30,906
* SRC Energy Inc.	6,445,257	30,293
McDermott International Inc.	4,578,887	29,946
* Magnolia Oil & Gas Corp.	2,648,968	29,695
* Dril-Quip Inc.	983,182	29,525
SemGroup Corp. Class A	2,082,876	28,702
* Rowan Cos. plc Class A	3,369,041	28,266
CVR Energy Inc.	808,421	27,874
* MRC Global Inc.	2,274,688	27,819
* ProPetro Holding Corp.	2,203,673	27,149
* Cactus Inc. Class A	989,173	27,113
* Gulfport Energy Corp.	3,916,155	25,651
Archrock Inc.	3,419,375	25,611
* Carrizo Oil & Gas Inc.	2,213,803	24,994
* Renewable Energy Group Inc.	899,589	23,119
* C&J Energy Services Inc.	1,596,149	21,548
* Denbury Resources Inc.	12,273,735	20,988
* Oil States International Inc.	1,422,310	20,311
* Helix Energy Solutions Group Inc.	3,694,700	19,988
* Unit Corp.	1,319,209	18,838
* Penn Virginia Corp.	338,966	18,325
* Northern Oil and Gas Inc.	8,059,585	18,215
Nabors Industries Ltd.	8,967,801	17,936
*,^ Tellurian Inc.	2,544,628	17,685
* California Resources Corp.	1,003,419	17,098
* Laredo Petroleum Inc.	4,689,527	16,976
* Noble Corp. plc	6,424,982	16,833
* TPI Composites Inc.	639,958	15,730
* Tidewater Inc.	813,318	15,559
* Newpark Resources Inc.	2,242,222	15,404
*,^ Diamond Offshore Drilling Inc.	1,618,029	15,274
* Exterran Corp.	850,875	15,060

	RPC Inc.	1,430,113	14,115
*	Superior Energy Services Inc.	4,184,455	14,018
	Green Plains Inc.	1,032,886	13,541
*	WildHorse Resource Development Corp.	945,861	13,346
*,^	Resolute Energy Corp.	457,673	13,263
*,^	Jagged Peak Energy Inc.	1,429,558	13,038
*	Par Pacific Holdings Inc.	845,220	11,985
*	KLX Energy Services Holdings Inc.	509,580	11,950
*	Matrix Service Co.	658,160	11,807
	Liberty Oilfield Services Inc. Class A	908,424	11,764
*,^	Enphase Energy Inc.	2,166,590	10,248
*	REX American Resources Corp.	145,927	9,939
*	Keane Group Inc.	1,203,078	9,841
*	Bonanza Creek Energy Inc.	469,584	9,706
*	W&T Offshore Inc.	2,333,453	9,614

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
* Nine Energy Service Inc.	392,059	8,837
* Forum Energy Technologies Inc.	2,128,461	8,791
*,^ SunPower Corp. Class A	1,633,340	8,118
* Roan Resources Inc.	954,515	7,999
* Talos Energy Inc.	487,490	7,956
^ Solaris Oilfield Infrastructure Inc. Class A	655,269	7,922
* HighPoint Resources Corp.	2,836,688	7,063
* Natural Gas Services Group Inc.	408,122	6,710
* Ameresco Inc. Class A	472,549	6,663
Panhandle Oil and Gas Inc. Class A	420,425	6,517
Mammoth Energy Services Inc.	341,448	6,139
* TETRA Technologies Inc.	3,516,988	5,909
* FTS International Inc.	828,010	5,887
Evolution Petroleum Corp.	850,210	5,798
* Abraxas Petroleum Corp.	4,689,560	5,112
*,^ American Superconductor Corp.	424,134	4,729
* Trecora Resources	598,320	4,667
* SilverBow Resources Inc.	195,058	4,611
* Green Brick Partners Inc.	624,917	4,524
* Independence Contract Drilling Inc.	1,382,906	4,315
* SEACOR Marine Holdings Inc.	336,561	3,958
*,^ Legacy Reserves Inc.	2,558,847	3,941
* Chaparral Energy Inc. Class A	763,888	3,758
* Goodrich Petroleum Corp.	265,176	3,580
*,^ Plug Power Inc.	2,389,426	2,963
* Geospace Technologies Corp.	271,004	2,794
Berry Petroleum Corp.	319,148	2,793
*,^ Bristow Group Inc.	1,026,587	2,495
* Gulf Island Fabrication Inc.	342,749	2,475
* Infrastructure and Energy Alternatives Inc.	296,274	2,426
* Contango Oil & Gas Co.	694,493	2,257
*,^ Comstock Resources Inc.	469,715	2,128
Adams Resources & Energy Inc.	52,702	2,040
* Isramco Inc.	17,203	2,039
* Earthstone Energy Inc. Class A	446,981	2,020
* Dawson Geophysical Co.	580,779	1,963
* Altus Midstream Co. Class A	240,505	1,859
* NCS Multistage Holdings Inc.	323,026	1,644
* Lonestar Resources US Inc. Class A	442,746	1,616
*,^ FuelCell Energy Inc.	2,644,061	1,456
*,^ EP Energy Corp. Class A	1,635,435	1,145
* Ring Energy Inc.	188,279	956
*,^ US Well Services Inc.	139,200	905
* Ranger Energy Services Inc.	174,110	900
* Quintana Energy Services Inc.	240,859	833
* SandRidge Energy Inc.	107,291	816
* VAALCO Energy Inc.	518,252	762
*,^ Approach Resources Inc.	543,177	474
* Hornbeck Offshore Services Inc.	304,438	438

*	Superior Drilling Products Inc.	341,897	400
*	Pioneer Energy Services Corp.	322,269	396
*	ION Geophysical Corp.	71,876	372
*,^	Torchlight Energy Resources Inc.	496,202	280
*	Mitcham Industries Inc.	103,443	265
*	Rosehill Resources Inc. Class A	83,245	186
*,^	Talos Energy Inc. Warrants Exp. 02/28/2021	116,107	131
*,^	Zion Oil & Gas Inc.	264,857	111
*,^	Enservco Corp.	243,940	90
*,^	PHI Inc.	38,724	87
*,^	Ideal Power Inc.	94,214	23
*	Flotek Industries Inc.	16,578	18
*	Tidewater Inc. Warrants Series A	8,839	15
*	Tidewater Inc. Warrants Series B	9,555	13
*	PEDEVCO Corp.	8,400	6

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
*,^ SAExploration Holdings Inc.	1,505	3
* PrimeEnergy Corp.	17	1
*,^ Bonanza Creek Energy Inc. Warrants Exp. 04/28/2020	33,839	1
* Jones Energy Inc. Class A	782	-
* Basic Energy Services Inc. Warrants Exp. 12/23/2023	4,640	-
*,§ Rex Energy Corp.	302	-
*,^ Covia Holdings Corp.	1	-
*,^,§ Harvest Natural Resources Inc.	51,829	-
		33,574,222
Other (0.0%) ²		
*,§ Herbalife Ltd. CVR	234,057	2,270
*,§ A Schulman Inc. CVR	659,182	1,259
*,^,§ Tobira Therapeutics CVR Exp. 12/31/2028	201,001	911
*,^,§ Ocera Therapeutics CVR Line	653,477	176
*,§ NewStar Financial Inc. CVR	551,185	143
* Corium CVR	782,067	141
*,§ Ambit Biosciences Corp. CVR	201,330	121
*,§ Media General Inc. CVR	2,351,934	91
*,§ Omthera Pharmaceuticals Inc. CVR	121,311	73
*,§ Social Reality Inc. Rights Exp. 12/31/2019	148,260	27
*,§ Alexza Pharmaceuticals Inc. CVR	327,391	11
*,§ Seventy Seven Energy Inc. Escrow Line	7,222	1
*,§ Clinical Data CVR	216,285	-
*,§ Adolor Corp. Rights Exp. 07/01/2019	592,629	-
*,^,§ Biosante Pharmaceutical Inc. CVR	253,823	-
* Kadmon Warrants Exp. 09/29/2022	169,257	-
*,§ NuPathe Inc. CVR	158,681	-
* Advaxis Inc. Warrants Exp. 09/11/2024	157,659	-
		5,224
Technology (19.3%)		
Microsoft Corp.	206,471,453	20,971,305
Apple Inc.	114,093,756	17,997,149
* Facebook Inc. Class A	64,181,484	8,413,551
* Alphabet Inc. Class A	7,987,157	8,346,260
* Alphabet Inc. Class C	7,938,287	8,220,969
Intel Corp.	121,924,450	5,721,914
Cisco Systems Inc.	120,089,777	5,203,490
Oracle Corp.	70,840,246	3,198,437
* Adobe Inc.	13,040,518	2,950,287
International Business Machines Corp.	24,277,551	2,759,629
Broadcom Inc.	10,493,014	2,668,164
* salesforce.com Inc.	19,415,586	2,659,353
Texas Instruments Inc.	25,658,297	2,424,709
NVIDIA Corp.	15,482,119	2,066,863
QUALCOMM Inc.	32,379,778	1,842,733
Intuit Inc.	6,585,915	1,296,437
Cognizant Technology Solutions Corp. Class A	15,470,283	982,054
* Micron Technology Inc.	30,300,271	961,428

	HP Inc.	42,246,996	864,374
	Applied Materials Inc.	26,262,362	859,830
*	ServiceNow Inc.	4,790,815	853,005
	Analog Devices Inc.	9,883,224	848,277
*	Red Hat Inc.	4,715,235	828,184
*	Autodesk Inc.	5,840,730	751,176
	Corning Inc.	21,388,016	646,132
*	Workday Inc. Class A	3,981,782	635,811
	Xilinx Inc.	6,760,219	575,768
	Lam Research Corp.	4,145,768	564,529
*	Twitter Inc.	18,308,384	526,183
	Hewlett Packard Enterprise Co.	39,301,372	519,171
	Motorola Solutions Inc.	4,363,663	501,996
*	Advanced Micro Devices Inc.	25,377,737	468,473
^	Microchip Technology Inc.	6,319,140	454,473
*	Palo Alto Networks Inc.	2,394,181	450,944

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
* Cerner Corp.	8,366,529	438,741
* VeriSign Inc.	2,907,099	431,094
Harris Corp.	3,138,824	422,643
* Splunk Inc.	3,913,358	410,316
NetApp Inc.	6,716,627	400,781
DXC Technology Co.	7,486,678	398,067
* IAC/InterActiveCorp	2,073,642	379,559
Maxim Integrated Products Inc.	7,400,696	376,325
KLA-Tencor Corp.	4,084,860	365,554
Citrix Systems Inc.	3,415,481	349,950
* Synopsys Inc.	3,971,071	334,523
* Cadence Design Systems Inc.	7,546,303	328,113
CDW Corp.	4,011,628	325,142
* ANSYS Inc.	2,230,098	318,770
Skyworks Solutions Inc.	4,747,702	318,191
Symantec Corp.	16,196,458	306,032
* Arista Networks Inc.	1,409,656	297,014
* Gartner Inc.	2,302,312	294,328
* Veeva Systems Inc. Class A	3,253,391	290,593
VMware Inc. Class A	2,027,441	278,023
* GoDaddy Inc. Class A	4,231,820	277,692
* Fortinet Inc.	3,854,252	271,455
SS&C Technologies Holdings Inc.	5,999,489	270,637
Western Digital Corp.	7,317,660	270,534
Marvell Technology Group Ltd.	16,647,560	269,524
Seagate Technology plc	6,854,022	264,497
* F5 Networks Inc.	1,612,967	261,349
* Akamai Technologies Inc.	4,119,734	251,633
Juniper Networks Inc.	9,182,752	247,108
* PTC Inc.	2,842,753	235,664
* Tableau Software Inc. Class A	1,905,859	228,703
Leidos Holdings Inc.	3,995,734	210,655
* Qorvo Inc.	3,326,026	201,990
* Ultimate Software Group Inc.	790,269	193,513
* ON Semiconductor Corp.	11,208,426	185,051
* Tyler Technologies Inc.	980,923	182,275
*,^ Twilio Inc. Class A	2,003,301	178,895
* Guidewire Software Inc.	2,157,588	173,103
* Dell Technologies Inc.	3,409,565	166,625
* Integrated Device Technology Inc.	3,438,371	166,520
CDK Global Inc.	3,428,010	164,133
* Paycom Software Inc.	1,329,799	162,834
* EPAM Systems Inc.	1,369,194	158,840
* Zendesk Inc.	2,714,375	158,438
* Okta Inc.	2,463,128	157,148
* Aspen Technology Inc.	1,882,954	154,741
Teradyne Inc.	4,764,000	149,494
* Nutanix Inc.	3,580,677	148,920
* RingCentral Inc. Class A	1,735,872	143,105

*	athenahealth Inc.	1,079,610	142,433
*	ARRIS International plc	4,390,261	134,210
*	Ciena Corp.	3,798,120	128,794
*	HubSpot Inc.	993,712	124,939
	Monolithic Power Systems Inc.	1,073,106	124,749
	Cypress Semiconductor Corp.	9,655,741	122,821
*	Proofpoint Inc.	1,454,947	121,939
*	Teradata Corp.	3,160,109	121,222
*	Cree Inc.	2,737,593	117,101
	LogMeIn Inc.	1,363,275	111,202
	Entegris Inc.	3,763,959	104,996
*	Medidata Solutions Inc.	1,548,084	104,372
*	Nuance Communications Inc.	7,672,139	101,502
*	RealPage Inc.	1,998,908	96,327
*	CACI International Inc. Class A	658,939	94,907

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
MKS Instruments Inc.	1,438,555	92,945
* Coupa Software Inc.	1,470,969	92,465
* New Relic Inc.	1,138,300	92,168
* DocuSign Inc. Class A	2,292,219	91,872
* Silicon Laboratories Inc.	1,148,594	90,521
*,^ ViaSat Inc.	1,509,327	88,975
SYNNEX Corp.	1,090,506	88,156
* Pure Storage Inc. Class A	5,478,283	88,091
*,^ Snap Inc.	15,675,511	86,372
j2 Global Inc.	1,243,142	86,249
* CommScope Holding Co. Inc.	5,123,208	83,969
* Lumentum Holdings Inc.	1,987,966	83,514
* Tech Data Corp.	1,019,712	83,423
* Dropbox Inc. Class A	4,032,912	82,392
Blackbaud Inc.	1,296,397	81,543
* ACI Worldwide Inc.	2,926,934	80,988
* FireEye Inc.	4,988,070	80,857
* Semtech Corp.	1,752,484	80,386
* Manhattan Associates Inc.	1,742,409	73,826
* Verint Systems Inc.	1,728,595	73,137
* 2U Inc.	1,464,509	72,815
* NCR Corp.	3,140,685	72,487
Science Applications International Corp.	1,129,585	71,955
* Cornerstone OnDemand Inc.	1,399,426	70,573
Cabot Microelectronics Corp.	724,725	69,103
* Finisar Corp.	3,135,149	67,719
* Qualys Inc.	894,855	66,881
* CommVault Systems Inc.	1,113,345	65,788
* Five9 Inc.	1,482,752	64,826
Perspecta Inc.	3,726,073	64,163
* Premier Inc. Class A	1,696,211	63,353
InterDigital Inc.	925,169	61,459
* Viavi Solutions Inc.	6,053,510	60,838
*,^ MongoDB Inc.	709,395	59,405
* Ellie Mae Inc.	929,898	58,425
^ Match Group Inc.	1,355,756	57,986
* Box Inc.	3,403,874	57,457
* Envestnet Inc.	1,158,002	56,962
* Alteryx Inc. Class A	949,855	56,488
* Bottomline Technologies DE Inc.	1,144,216	54,922
* Cirrus Logic Inc.	1,603,790	53,214
* Zscaler Inc.	1,295,250	50,787
Cogent Communications Holdings Inc.	1,112,411	50,292
Pegasystems Inc.	1,047,138	50,085
* Alarm.com Holdings Inc.	955,378	49,555
Brooks Automation Inc.	1,880,571	49,233
* Q2 Holdings Inc.	972,269	48,176
* EchoStar Corp. Class A	1,297,555	47,646
* NetScout Systems Inc.	1,985,633	46,920

*	SailPoint Technologies Holding Inc.	1,985,698	46,644
	Power Integrations Inc.	737,494	44,972
*	Allscripts Healthcare Solutions Inc.	4,643,594	44,764
*	Advanced Energy Industries Inc.	1,028,729	44,163
*	Avaya Holdings Corp.	2,911,682	42,394
	Progress Software Corp.	1,182,936	41,982
*	NETGEAR Inc.	796,714	41,453
*	Everbridge Inc.	710,477	40,327
*	Varonis Systems Inc.	747,796	39,558
*	Apptio Inc. Class A	1,022,286	38,806
*	Blackline Inc.	941,136	38,540
*	SPS Commerce Inc.	465,388	38,339
^	Ubiquiti Networks Inc.	384,083	38,182
*,^	Ceridian HCM Holding Inc.	1,106,454	38,162
*	Insight Enterprises Inc.	935,948	38,140

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
* Cloudera Inc.	3,279,391	36,270
*,^ Inphi Corp.	1,104,989	35,525
* Synaptics Inc.	915,242	34,056
* Diodes Inc.	1,034,307	33,367
* SendGrid Inc.	761,723	32,884
* Rapid7 Inc.	1,027,744	32,024
* Instructure Inc.	838,016	31,434
* Blucora Inc.	1,172,050	31,223
* MicroStrategy Inc. Class A	240,400	30,711
* Acacia Communications Inc.	799,153	30,368
* Vocera Communications Inc.	766,727	30,171
* Virtusa Corp.	707,449	30,130
Plantronics Inc.	900,208	29,797
*,^ 3D Systems Corp.	2,903,549	29,529
Pitney Bowes Inc.	4,964,771	29,342
TiVo Corp.	3,084,039	29,021
* Electronics For Imaging Inc.	1,159,795	28,763
* LivePerson Inc.	1,503,108	28,349
* MaxLinear Inc.	1,601,262	28,182
* FormFactor Inc.	1,960,792	27,628
* Hortonworks Inc.	1,895,500	27,333
* Tabula Rasa HealthCare Inc.	428,501	27,321
CSG Systems International Inc.	847,606	26,928
* Zuora Inc. Class A	1,460,971	26,502
* PROS Holdings Inc.	838,957	26,343
* Workiva Inc.	718,304	25,780
Ebix Inc.	586,970	24,981
* ePlus Inc.	349,545	24,877
* Pivotal Software Inc. Class A	1,521,496	24,876
* Appfolio Inc.	404,016	23,926
*,^ Benefitfocus Inc.	518,045	23,685
Xperi Corp.	1,273,879	23,427
* Cray Inc.	1,068,029	23,059
* Boingo Wireless Inc.	1,115,106	22,938
* Cision Ltd.	1,927,388	22,550
* ScanSource Inc.	655,509	22,536
* Altair Engineering Inc. Class A	801,848	22,115
* Lattice Semiconductor Corp.	3,185,055	22,041
* Carbonite Inc.	853,682	21,564
* Yext Inc.	1,435,784	21,321
* NextGen Healthcare Inc.	1,368,007	20,725
NIC Inc.	1,637,460	20,435
* ForeScout Technologies Inc.	780,249	20,279
* Infinera Corp.	4,725,157	18,853
* Extreme Networks Inc.	3,059,283	18,662
* Perficient Inc.	827,035	18,410
*,^ Appian Corp. Class A	677,843	18,105
Shutterstock Inc.	500,507	18,023
* Photronics Inc.	1,748,545	16,926

*	Nanometrics Inc.	617,655	16,880
	Monotype Imaging Holdings Inc.	1,039,885	16,139
	Cohu Inc.	1,001,961	16,101
*	Unisys Corp.	1,331,348	15,484
*	Rudolph Technologies Inc.	754,852	15,452
*	Amkor Technology Inc.	2,353,828	15,441
*	Axcelis Technologies Inc.	799,789	14,236
	Comtech Telecommunications Corp.	563,804	13,723
*,^	Elastic NV	188,937	13,505
	ADTRAN Inc.	1,238,362	13,300
*	Anaplan Inc.	495,938	13,162
*	Calix Inc.	1,276,368	12,445
	Presidio Inc.	952,452	12,429
*	Upland Software Inc.	454,865	12,363
*	CEVA Inc.	545,479	12,050

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
* Loral Space & Communications Inc.	322,342	12,007
Forrester Research Inc.	265,275	11,858
* Bandwidth Inc. Class A	287,780	11,727
* Endurance International Group Holdings Inc.	1,692,086	11,252
* Mitek Systems Inc.	1,023,377	11,063
* CalAmp Corp.	844,747	10,990
* OneSpan Inc.	842,468	10,910
* Rosetta Stone Inc.	640,427	10,503
* Harmonic Inc.	2,173,682	10,260
Computer Programs & Systems Inc.	401,466	10,077
QAD Inc. Class A	255,442	10,047
*,^ Ichor Holdings Ltd.	607,864	9,908
Hackett Group Inc.	614,538	9,839
^ ConvergeOne Holdings Inc.	783,126	9,695
Systemax Inc.	392,738	9,382
* ChannelAdvisor Corp.	816,737	9,270
* Quantenna Communications Inc.	634,332	9,103
PC Connection Inc.	302,975	9,007
* Casa Systems Inc.	684,167	8,983
* Zix Corp.	1,526,903	8,749
* Meet Group Inc.	1,845,370	8,544
* KeyW Holding Corp.	1,268,967	8,489
Switch Inc.	1,212,436	8,487
* Smartsheet Inc. Class A	334,021	8,304
*,^ Eventbrite Inc. Class A	298,372	8,298
* Agilysys Inc.	578,517	8,296
* Digi International Inc.	816,590	8,239
* Tenable Holdings Inc.	363,299	8,062
* Vectrus Inc.	369,581	7,976
* Brightcove Inc.	1,127,529	7,938
*,^ TransEnterix Inc.	3,435,475	7,764
American Software Inc. Class A	734,558	7,676
* DSP Group Inc.	658,069	7,370
* Ooma Inc.	523,409	7,265
* NeoPhotonics Corp.	1,102,569	7,145
* Immersion Corp.	780,419	6,993
Simulations Plus Inc.	344,555	6,857
* Amber Road Inc.	828,513	6,819
* PDF Solutions Inc.	796,508	6,715
* Alpha & Omega Semiconductor Ltd.	647,896	6,602
* Ribbon Communications Inc.	1,344,720	6,482
* Limelight Networks Inc.	2,677,555	6,265
* USA Technologies Inc.	1,583,185	6,159
*,^ SVMK Inc.	491,275	6,028
* PAR Technology Corp.	271,140	5,897
* Model N Inc.	445,201	5,890
* KVH Industries Inc.	533,364	5,488
^ Diebold Nixdorf Inc.	2,174,945	5,416
* I3 Verticals Inc. Class A	224,048	5,400

*,^	Inseego Corp.	1,281,857	5,320
*,^	Domo Inc.	259,987	5,104
*	Aquantia Corp.	537,227	4,711
*	AXT Inc.	1,021,165	4,442
*	Telenav Inc.	1,064,501	4,322
*	Aerohive Networks Inc.	1,301,751	4,244
	Preformed Line Products Co.	77,646	4,212
	AstroNova Inc.	221,491	4,153
*	SecureWorks Corp. Class A	236,021	3,986
*	MobileIron Inc.	856,575	3,932
*	A10 Networks Inc.	606,164	3,782
*,^	VirnetX Holding Corp.	1,536,400	3,687
*	Ultra Clean Holdings Inc.	422,797	3,581
*	RigNet Inc.	260,354	3,291
*	eGain Corp.	486,960	3,199

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
*,^ Adesto Technologies Corp.	716,531	3,153
* EMCORE Corp.	727,792	3,057
* Clearfield Inc.	305,057	3,026
* Telaria Inc.	1,104,370	3,015
* Tucows Inc. Class A	49,142	2,951
*,^ Internap Corp.	679,210	2,819
* VOXX International Corp. Class A	703,399	2,785
* Rambus Inc.	362,634	2,781
* Pixelworks Inc.	954,893	2,769
* Exela Technologies Inc.	711,591	2,768
* DASAN Zhone Solutions Inc.	188,838	2,627
* GSI Technology Inc.	465,560	2,393
* SharpSpring Inc.	185,762	2,365
* ID Systems Inc.	417,726	2,335
*,^ Airgain Inc.	223,147	2,211
*,^ Park City Group Inc.	368,561	2,200
* Great Elm Capital Group Inc.	624,106	2,109
* ACM Research Inc. Class A	193,846	2,109
*,^ Applied Optoelectronics Inc.	132,326	2,042
TESSCO Technologies Inc.	159,219	1,911
TransAct Technologies Inc.	211,460	1,899
*,^ Everspin Technologies Inc.	322,450	1,809
*,^ Fusion Connect Inc.	1,071,837	1,801
* Amtech Systems Inc.	385,770	1,748
* Key Tronic Corp.	304,070	1,718
* NetSol Technologies Inc.	277,534	1,707
GlobalSCAPE Inc.	378,890	1,697
* Rimini Street Inc.	325,063	1,674
* Computer Task Group Inc.	407,746	1,664
* LRAD Corp.	644,065	1,623
* Aviat Networks Inc.	122,447	1,622
* Finjan Holdings Inc.	639,801	1,606
* RumbleON Inc. Class B	295,778	1,591
* inTEST Corp.	241,044	1,478
* Aware Inc.	406,847	1,469
* Support.com Inc.	561,252	1,381
*,^ Impinj Inc.	90,225	1,313
* Seachange International Inc.	1,040,931	1,312
* Synacor Inc.	885,396	1,310
*,^ QuickLogic Corp.	1,644,442	1,207
QAD Inc. Class B	39,531	1,167
* Majesco	157,868	1,119
* Identiv Inc.	308,510	1,111
*,^ Veritone Inc.	270,146	1,027
* Innodata Inc.	643,214	965
* Lantronix Inc.	311,918	917
* WideOpenWest Inc.	125,680	896
* Data I/O Corp.	173,820	869
*,^ Smith Micro Software Inc.	471,123	848

	Wayside Technology Group Inc.	83,158	832
*,^	Atomera Inc.	284,266	816
*	Alithya Group Inc. Class A	326,419	774
*,^	nLight Inc.	41,105	731
*	Intelligent Systems Corp.	52,948	684
*	Aehr Test Systems	428,242	604
*,^	Red Violet Inc.	87,451	589
*	CynergisTek Inc.	110,248	523
*	Mastech Digital Inc.	82,130	517
*	RCM Technologies Inc.	159,911	496
	BK Technologies Inc.	131,368	493
*	WidePoint Corp.	1,141,609	476
*	Kopin Corp.	475,143	475
*	Neurotrope Inc.	132,689	474
	CSP Inc.	46,940	459

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
* GSE Systems Inc.	209,878	441
*,^ Intellicheck Inc.	196,842	421
*,^ SITO Mobile Ltd.	442,391	398
* Icad Inc.	102,068	378
* Avalara Inc.	11,995	374
Network-1 Technologies Inc.	160,430	358
* BSQUARE Corp.	220,173	341
* Inuvo Inc.	275,566	295
* Intermolecular Inc.	237,326	240
ClearOne Inc.	190,824	239
* Optical Cable Corp.	54,796	209
* Castlight Health Inc. Class B	94,575	205
*,^ Ominto Inc.	265,206	183
* FTE Networks Inc.	76,480	179
*,^ Gogo Inc.	53,600	160
* One Stop Systems Inc.	82,010	159
* Digimarc Corp.	9,978	145
* AudioEye Inc.	14,532	124
*,^ NXT-ID Inc.	175,954	120
* CVD Equipment Corp.	21,000	75
* Xcel Brands Inc.	38,685	44
* ADDvantage Technologies Group Inc.	29,519	41
* Trio-Tech International	15,252	38
* Qumu Corp.	15,217	29
* BroadVision Inc.	20,868	24
* Qualstar Corp.	4,300	23
* Quantum Corp.	6,550	13
* Streamline Health Solutions Inc.	16,133	12
* SilverSun Technologies Inc.	2,301	5
Sigma Designs Inc.	33,890	5
*,^ Neonode Inc.	1	-
		129,856,855
Telecommunications (2.0%)		
Verizon Communications Inc.	110,381,847	6,205,667
AT&T Inc.	194,426,250	5,548,925
* T-Mobile US Inc.	7,923,046	503,985
CenturyLink Inc.	25,951,362	393,163
* Zayo Group Holdings Inc.	5,364,348	122,522
*,^ Sprint Corp.	16,251,487	94,584
Telephone & Data Systems Inc.	2,527,027	82,229
Shenandoah Telecommunications Co.	1,240,394	54,887
* Vonage Holdings Corp.	5,774,774	50,414
* Intelsat SA	2,197,609	47,007
* Iridium Communications Inc.	2,518,809	46,472
* 8x8 Inc.	2,427,820	43,798
*,^ GTT Communications Inc.	1,169,509	27,671
* United States Cellular Corp.	418,682	21,759
ATN International Inc.	273,281	19,548
* ORBCOMM Inc.	1,999,068	16,512

*	pdvWireless Inc.	336,231	12,572
	Spok Holdings Inc.	648,636	8,601
*,^	Pareteum Corp.	2,327,685	3,934
	Consolidated Communications Holdings Inc.	387,885	3,832
*	HC2 Holdings Inc.	1,293,005	3,414
	IDT Corp. Class B	458,358	2,837
^	Windstream Holdings Inc.	1,198,699	2,505
*	Alaska Communications Systems Group Inc.	1,208,737	1,741
*	Otelco Inc. Class A	54,117	875
*	CPS Technologies Corp.	97,017	115
*	Cincinnati Bell Inc.	2,660	21
			13,319,590
Utilities (3.3%)			
	NextEra Energy Inc.	12,766,495	2,219,072
	Duke Energy Corp.	19,038,397	1,643,014

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
Dominion Energy Inc.	17,543,347	1,253,648
Southern Co.	27,095,393	1,190,030
Exelon Corp.	25,778,869	1,162,627
American Electric Power Co. Inc.	13,165,344	983,978
Sempra Energy	6,944,944	751,373
Public Service Enterprise Group Inc.	13,503,550	702,860
Xcel Energy Inc.	13,709,331	675,459
Consolidated Edison Inc.	8,685,562	664,098
WEC Energy Group Inc.	8,426,412	583,613
Eversource Energy	8,463,740	550,482
PPL Corp.	19,227,679	544,720
DTE Energy Co.	4,855,381	535,548
FirstEnergy Corp.	13,657,268	512,830
Edison International	8,708,798	494,398
American Water Works Co. Inc.	4,823,296	437,811
Ameren Corp.	6,515,787	425,025
Entergy Corp.	4,824,531	415,247
Evergy Inc.	7,100,082	403,072
CenterPoint Energy Inc.	13,389,768	377,993
CMS Energy Corp.	7,555,427	375,127
* PG&E Corp.	13,844,520	328,807
NRG Energy Inc.	7,341,722	290,732
Atmos Energy Corp.	2,991,182	277,342
* Alliant Energy Corp.	6,280,486	265,351
AES Corp.	17,613,693	254,694
Pinnacle West Capital Corp.	2,977,580	253,690
NiSource Inc.	9,849,815	249,693
UGI Corp.	4,662,022	248,719
* Vistra Energy Corp.	10,751,315	246,098
SCANA Corp.	3,735,180	178,467
Aqua America Inc.	4,742,100	162,132
Vectren Corp.	2,207,935	158,927
IDACORP Inc.	1,346,799	125,333
ONE Gas Inc.	1,399,718	111,418
New Jersey Resources Corp.	2,388,996	109,105
Portland General Electric Co.	2,373,720	108,835
Hawaiian Electric Industries Inc.	2,908,845	106,522
ALLETE Inc.	1,370,566	104,465
National Fuel Gas Co.	2,010,727	102,909
Southwest Gas Holdings Inc.	1,331,482	101,858
Black Hills Corp.	1,596,779	100,246
Spire Inc.	1,301,899	96,445
PNM Resources Inc.	2,126,465	87,376
Avangrid Inc.	1,683,599	84,331
NorthWestern Corp.	1,339,214	79,603
Avista Corp.	1,747,366	74,228
American States Water Co.	966,006	64,761
South Jersey Industries Inc.	2,288,870	63,631
California Water Service Group	1,270,275	60,541

	Ormat Technologies Inc.	1,077,708	56,364
	MGE Energy Inc.	932,888	55,936
	El Paso Electric Co.	1,088,153	54,549
	Pattern Energy Group Inc. Class A	2,615,141	48,694
	Northwest Natural Holding Co.	773,167	46,746
	SJW Group	650,990	36,208
	Chesapeake Utilities Corp.	417,582	33,949
*	Sunrun Inc.	2,510,364	27,338
	Middlesex Water Co.	412,408	22,002
	Connecticut Water Service Inc.	322,275	21,550
	Unitil Corp.	390,136	19,756
	TerraForm Power Inc. Class A	1,676,182	18,807
*	Evoqua Water Technologies Corp.	1,810,184	17,378
	York Water Co.	349,426	11,203
	Artesian Resources Corp. Class A	240,336	8,380

Total Stock Market Index Fund

	Shares	Market Value [*] (\$000)
*,^ Cadiz Inc.	799,055	8,230
* Atlantic Power Corp.	3,317,157	7,198
* AquaVenture Holdings Ltd.	354,799	6,702
RGC Resources Inc.	176,687	5,294
* Pure Cycle Corp.	497,626	4,941
*,^ Bloom Energy Corp. Class A	458,981	4,581
*,^ Vivint Solar Inc.	1,081,504	4,121
Spark Energy Inc. Class A	334,801	2,488
Genie Energy Ltd. Class B	383,069	2,310
		21,923,009
Total Common Stocks (Cost \$473,160,255)		668,274,743

Coupon				
Temporary Cash Investments (0.9%) ¹				
Money Market Fund (0.9%)				
3,4 Vanguard Market Liquidity Fund	2.530%	56,919,051	5,691,905	
		Maturity Date	Face Amount (\$000)	
U.S. Government and Agency Obligations (0.0%)				
5 United States Treasury Bill	2.350%-2.361%	3/21/19	80,000	79,598
5 United States Treasury Bill	2.432%-2.451%	4/18/19	70,000	69,509
United States Treasury Bill	2.077%	1/3/19	40,000	39,998
United States Treasury Bill	2.374%	3/7/19	35,000	34,853
5 United States Treasury Bill	2.292%	2/28/19	30,000	29,888
5 United States Treasury Bill	2.292%	2/21/19	10,000	9,967
				263,813
Total Temporary Cash Investments (Cost \$5,955,110)				5,955,718
Total Investments (100.3%) (Cost \$479,115,365)				674,230,461

	Amount (\$000)
Other Assets and Liabilities (-0.3%)	
Other Assets	
Investment in Vanguard	38,011
Receivables for Investment Securities Sold	115,408
Receivables for Accrued Income	816,954
Receivables for Capital Shares Issued	1,587,383
Variation Margin Receivable-Futures Contracts	30,362
Other Assets ⁶	53,289
Total Other Assets (0.5%)	2,641,407
Liabilities	
Payables for Investment Securities Purchased	(1,230,335)
Collateral for Securities on Loan	(2,633,559)
Payables for Capital Shares Redeemed	(639,991)
Payables to Vanguard	(169,788)
Variation Margin Payable-Futures Contracts	(320)
Unrealized Depreciation-Swap Contracts	(2,211)
Total Liabilities (-0.8%)	(4,676,204)

Net Assets (100%)	672,195,664
-------------------	-------------

Total Stock Market Index Fund

	Amount (\$000)
At December 31, 2018, net assets consisted of:	
Paid-in Capital	478,179,649
Total Distributable Earnings (Loss)	194,016,015
Net Assets	672,195,664
Investor Shares-Net Assets	
Applicable to 1,953,536,865 outstanding \$.001 par value shares of beneficial interest (unlimited authorization)	121,265,869
Net Asset Value Per Share-Investor Shares	\$62.08
ETF Shares-Net Assets	
Applicable to 743,263,419 outstanding \$.001 par value shares of beneficial interest (unlimited authorization)	94,809,421
Net Asset Value Per Share-ETF Shares	\$127.56
Admiral Shares-Net Assets	
Applicable to 2,981,054,239 outstanding \$.001 par value shares of beneficial interest (unlimited authorization)	185,101,915
Net Asset Value Per Share-Admiral Shares	\$62.09
Institutional Shares-Net Assets	
Applicable to 1,853,585,521 outstanding \$.001 par value shares of beneficial interest (unlimited authorization)	115,115,348
Net Asset Value Per Share-Institutional Shares	\$62.10
Institutional Plus Shares-Net Assets	
Applicable to 1,164,655,630 outstanding \$.001 par value shares of beneficial interest (unlimited authorization)	135,641,458
Net Asset Value Per Share-Institutional Plus Shares	\$116.46
Institutional Select Shares-Net Assets	
Applicable to 165,800,987 outstanding \$.001 par value shares of beneficial interest (unlimited authorization)	20,261,653
Net Asset Value Per Share-Institutional Select Shares	\$122.20

• See Note A in Notes to Financial Statements.

* Non-income-producing security.

^ Includes partial security positions on loan to broker-dealers. The total value of securities on loan is \$2,480,929,000.

§ Security value determined using significant unobservable inputs.

1 The fund invests a portion of its cash reserves in equity markets through the use of index futures contracts and swap contracts. After giving effect to futures and swap investments, the fund's effective common stock and temporary cash investment positions represent 100.0% and 0.3%, respectively, of net assets.

2 "Other" represents securities that are not classified by the fund's benchmark index.

3 Affiliated money market fund available only to Vanguard funds and certain trusts and accounts managed by Vanguard. Rate shown is the 7-day yield.

4 Includes \$2,633,559,000 of collateral received for securities on loan.

5 Securities with a value of \$186,579,000 have been segregated as initial margin for open futures contracts.

6 Cash with a value of \$2,650,000 has been segregated as collateral for open over-the-counter swap contracts.

ADR-American Depositary Receipt.

CVR-Contingent Value Rights.

REIT-Real Estate Investment Trust.

Total Stock Market Index Fund

Derivative Financial Instruments Outstanding as of Period End

Futures Contracts

				(\$000)
				Value and Unrealized Appreciation (Depreciation)
	Expiration	Number of Long (Short) Contracts	Notional Amount	
Long Futures Contracts				
E-mini S&P 500 Index	March 2019	29,625	3,710,828	(106,471)
E-mini Russell 2000 Index	March 2019	1,914	129,099	(6,420)
E-mini S&P Mid-Cap 400 Index	March 2019	240	39,893	(1,764)
				(114,655)

Total Return Swaps

			Notional Amount (\$000)	Floating Interest Rate Received (Paid) ¹	Value and Unrealized Appreciation (Depreciation) (\$000)
Reference Entity	Termination Date	Counterparty			
SLM Corp.	2/04/2019	GSI	35,318	2.870%	(823)
VICI Properties Inc.	2/04/2019	GSI	29,610	3.270%	(1,041)
VICI Properties Inc.	2/04/2019	GSI	9,870	3.270%	(347)
					(2,211)

GSI-Goldman Sachs International.

1 Payment received/paid monthly.

See accompanying Notes, which are an integral part of the Financial Statements.

[次へ](#)

Total Stock Market Index Fund

Statement of Operations

	Year Ended December 31, 2019	Year Ended December 31, 2018
	(\$000)	(\$000)
Investment Income		
Income		
Dividends-Unaffiliated Issuers	15,136,266	13,933,848
Dividends-Affiliated Issuers	6,160	-
Interest-Unaffiliated Issuers	4,144	3,018
Interest-Affiliated Issuers	70,056	51,265
Securities Lending-Net	152,182	126,669
Total Income	15,368,808	14,114,800
Expenses		
The Vanguard Group-Note B		
Investment Advisory Services	25,447	24,218
Management and Administrative-Investor Shares	169,029	158,387
Management and Administrative-ETF Shares	24,791	21,276
Management and Administrative-Admiral Shares	71,269	60,985
Management and Administrative-Institutional Shares	30,930	27,571
Management and Administrative-Institutional Plus Shares	25,302	20,989
Management and Administrative-Institutional Select Shares	1,569	1,082
Marketing and Distribution-Investor Shares	11,957	17,741
Marketing and Distribution-ETF Shares	4,670	3,627
Marketing and Distribution-Admiral Shares	10,085	10,293
Marketing and Distribution-Institutional Shares	4,198	2,877
Marketing and Distribution-Institutional Plus Shares	2,207	1,500
Marketing and Distribution-Institutional Select Shares	1	1
Custodian Fees	1,703	2,430
Auditing Fees	407	421
Shareholders' Reports and Proxy-Investor Shares	1,423	1,252
Shareholders' Reports and Proxy-ETF Shares	1,600	1,097
Shareholders' Reports and Proxy-Admiral Shares	691	511
Shareholders' Reports and Proxy-Institutional Shares	1,173	902
Shareholders' Reports and Proxy-Institutional Plus Shares	38	31
Shareholders' Reports and Proxy-Institutional Select Shares	-	1
Trustees' Fees and Expenses	382	437
Total Expenses	388,872	357,629
Net Investment Income	14,979,936	13,757,171

Total Stock Market Index Fund

Statement of Operations (continued)

	Year Ended December 31, 2019 (\$000)	Year Ended December 31, 2018 (\$000)
Realized Net Gain (Loss)		
Investment Securities Sold-Unaffiliated Issuers	3,017,113 ¹	6,733,240 ²
Investment Securities Sold-Affiliated Issuers	(3,906)	(296)
Futures Contracts	766,975	(205,348)
Swap Contracts	50,674	(16,547)
Realized Net Gain (Loss)	3,830,856	6,511,049
Change in Unrealized Appreciation (Depreciation)		
Investment Securities-Unaffiliated Issuers	191,133,025	(56,813,879)
Investment Securities-Affiliated Issuers	5,907	364
Futures Contracts	142,709	(113,904)
Swap Contracts	11,880	(1,888)
Change in Unrealized Appreciation (Depreciation)	191,293,521	(56,929,307)
Net Increase (Decrease) in Net Assets Resulting from Operations	210,104,313	(36,661,087)

1 Includes \$8,345,326,000 of net gain (loss) resulting from in-kind redemptions; such gain (loss) is not taxable to the fund.

2 Includes \$6,485,855,000 of net gain (loss) resulting from in-kind redemptions; such gain (loss) is not taxable to the fund.

See accompanying Notes, which are an integral part of the Financial Statements.

Total Stock Market Index Fund

Statement of Changes in Net Assets

	Year Ended December 31,	
	2019 (\$000)	2018 (\$000)
Increase (Decrease) in Net Assets		
Operations		
Net Investment Income	14,979,936	13,757,171
Realized Net Gain (Loss)	3,830,856	6,511,049
Change in Unrealized Appreciation (Depreciation)	191,293,521	(56,929,307)
Net Increase (Decrease) in Net Assets Resulting from Operations	210,104,313	(36,661,087)
Distributions		
Net Investment Income		
Investor Shares	(2,441,205)	(2,268,803)
ETF Shares	(2,314,799)	(1,838,334)
Admiral Shares	(4,371,014)	(3,685,244)
Institutional Shares	(2,694,343)	(2,243,070)
Institutional Plus Shares	(3,268,140)	(2,615,192)
Institutional Select Shares	(467,850)	(351,965)
Realized Capital Gain		
Investor Shares	-	-
ETF Shares	-	-
Admiral Shares	-	-
Institutional Shares	-	-
Institutional Plus Shares	-	-
Institutional Select Shares	-	-
Total Distributions	(15,557,351)	(13,002,608)
Capital Share Transactions		
Investor Shares	(14,863,283)	2,806,888
ETF Shares	15,039,487	10,133,992
Admiral Shares	13,652,300	8,992,303
Institutional Shares	4,263,716	9,953,282
Institutional Plus Shares	12,427,894	19,272,078
Institutional Select Shares	361,129	8,123,645
Net Increase (Decrease) from Capital Share Transactions	30,881,243	59,282,188
Total Increase (Decrease)	225,428,205	9,618,493
Net Assets		
Beginning of Period	672,195,664	662,577,171
End of Period	897,623,869	672,195,664

See accompanying Notes, which are an integral part of the Financial Statements.

Total Stock Market Index Fund

Financial Highlights

Investor Shares

For a Share Outstanding Throughout Each Period	Year Ended December 31,				
	2019	2018	2017	2016	2015
Net Asset Value, Beginning of Period	\$62.08	\$66.70	\$56.06	\$50.78	\$51.58
Investment Operations					
Net Investment Income	1.279 ¹	1.275 ¹	1.086 ¹	1.022	.954
Net Realized and Unrealized Gain (Loss) on Investments	17.634	(4.703)	10.630	5.282	(.807)
Total from Investment Operations	18.913	(3.428)	11.716	6.304	.147
Distributions					
Dividends from Net Investment Income	(1.333)	(1.192)	(1.076)	(1.024)	(.947)
Distributions from Realized Capital Gains	-	-	-	-	-
Total Distributions	(1.333)	(1.192)	(1.076)	(1.024)	(.947)
Net Asset Value, End of Period	\$79.66	\$62.08	\$66.70	\$56.06	\$50.78
Total Return ²	30.65%	-5.26%	21.05%	12.53%	0.29%
Ratios/Supplemental Data					
Net Assets, End of Period (Millions)	\$139,686	\$121,266	\$126,766	\$103,932	\$96,323
Ratio of Total Expenses to Average Net Assets	0.14%	0.14%	0.14%	0.15%	0.16%
Ratio of Net Investment Income to Average Net Assets	1.78%	1.86%	1.77%	1.98%	1.85%
Portfolio Turnover Rate ³	4%	3%	3%	4%	3%

1 Calculated based on average shares outstanding.

2 Total returns do not include account service fees that may have applied in the periods shown. Fund prospectuses provide information about any applicable account service fees.

3 Excludes the value of portfolio securities received or delivered as a result of in-kind purchases or redemptions of the fund's capital shares, including ETF Creation Units.

See accompanying Notes, which are an integral part of the Financial Statements.

Total Stock Market Index Fund

Financial Highlights

ETF Shares

For a Share Outstanding Throughout Each Period	Year Ended December 31,				
	2019	2018	2017	2016	2015
Net Asset Value, Beginning of Period	\$127.56	\$137.06	\$115.21	\$104.34	\$106.00
Investment Operations					
Net Investment Income	2.809 ¹	2.781 ¹	2.361 ¹	2.214	2.082
Net Realized and Unrealized Gain (Loss) on Investments	36.236	(9.676)	21.832	10.871	(1.675)
Total from Investment Operations	39.045	(6.895)	24.193	13.085	.407
Distributions					
Dividends from Net Investment Income	(2.905)	(2.605)	(2.343)	(2.215)	(2.067)
Distributions from Realized Capital Gains	-	-	-	-	-
Total Distributions	(2.905)	(2.605)	(2.343)	(2.215)	(2.067)
Net Asset Value, End of Period	\$163.70	\$127.56	\$137.06	\$115.21	\$104.34
Total Return	30.80%	-5.13%	21.16%	12.68%	0.40%
Ratios/Supplemental Data					
Net Assets, End of Period (Millions)	\$138,067	\$94,809	\$91,862	\$69,889	\$57,434
Ratio of Total Expenses to Average Net Assets	0.03%	0.03%	0.04%	0.04%	0.05%
Ratio of Net Investment Income to Average Net Assets	1.89%	1.97%	1.87%	2.09%	1.96%
Portfolio Turnover Rate ²	4%	3%	3%	4%	3%

1 Calculated based on average shares outstanding.

2 Excludes the value of portfolio securities received or delivered as a result of in-kind purchases or redemptions of the fund's capital shares, including ETF Creation Units.

See accompanying Notes, which are an integral part of the Financial Statements.

Total Stock Market Index Fund

Financial Highlights

Admiral Shares

For a Share Outstanding Throughout Each Period	Year Ended December 31,				
	2019	2018	2017	2016	2015
Net Asset Value, Beginning of Period	\$62.09	\$66.72	\$56.08	\$50.79	\$51.60
Investment Operations					
Net Investment Income	1.360 ¹	1.344 ¹	1.148 ¹	1.077	1.013
Net Realized and Unrealized Gain (Loss) on Investments	17.646	(4.711)	10.633	5.291	(.818)
Total from Investment Operations	19.006	(3.367)	11.781	6.368	.195
Distributions					
Dividends from Net Investment Income	(1.406)	(1.263)	(1.141)	(1.078)	(1.005)
Distributions from Realized Capital Gains	-	-	-	-	-
Total Distributions	(1.406)	(1.263)	(1.141)	(1.078)	(1.005)
Net Asset Value, End of Period	\$79.69	\$62.09	\$66.72	\$56.08	\$50.79
Total Return ²	30.80%	-5.17%	21.17%	12.66%	0.39%
Ratios/Supplemental Data					
Net Assets, End of Period (Millions)	\$252,536	\$185,102	\$190,099	\$151,612	\$126,363
Ratio of Total Expenses to Average Net Assets	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%	0.05%
Ratio of Net Investment Income to Average Net Assets	1.88%	1.96%	1.87%	2.09%	1.96%
Portfolio Turnover Rate ³	4%	3%	3%	4%	3%

1 Calculated based on average shares outstanding.

2 Total returns do not include account service fees that may have applied in the periods shown. Fund prospectuses provide information about any applicable account service fees.

3 Excludes the value of portfolio securities received or delivered as a result of in-kind purchases or redemptions of the fund's capital shares, including ETF Creation Units.

See accompanying Notes, which are an integral part of the Financial Statements.

Total Stock Market Index Fund

Financial Highlights

Institutional Shares

For a Share Outstanding Throughout Each Period	Year Ended December 31,				
	2019	2018	2017	2016	2015
Net Asset Value, Beginning of Period	\$62.10	\$66.73	\$56.09	\$50.80	\$51.60
Investment Operations					
Net Investment Income	1.365 ¹	1.354 ¹	1.153 ¹	1.082	1.017
Net Realized and Unrealized Gain (Loss) on Investments	17.649	(4.715)	10.630	5.291	(.808)
Total from Investment Operations	19.014	(3.361)	11.783	6.373	.209
Distributions					
Dividends from Net Investment Income	(1.414)	(1.269)	(1.143)	(1.083)	(1.009)
Distributions from Realized Capital Gains	-	-	-	-	-
Total Distributions	(1.414)	(1.269)	(1.143)	(1.083)	(1.009)
Net Asset Value, End of Period	\$79.70	\$62.10	\$66.73	\$56.09	\$50.80
Total Return	30.81%	-5.16%	21.17%	12.67%	0.42%
Ratios/Supplemental Data					
Net Assets, End of Period (Millions)	\$152,716	\$115,115	\$113,557	\$79,443	\$57,438
Ratio of Total Expenses to Average Net Assets	0.03%	0.03%	0.035%	0.03%	0.04%
Ratio of Net Investment Income to Average Net Assets	1.89%	1.97%	1.87%	2.10%	1.97%
Portfolio Turnover Rate ²	4%	3%	3%	4%	3%

1 Calculated based on average shares outstanding.

Excludes the value of portfolio securities received or delivered as a result of in-kind purchases or redemptions

2 of the fund's capital shares, including ETF Creation Units.

See accompanying Notes, which are an integral part of the Financial Statements.

Total Stock Market Index Fund

Financial Highlights

Institutional Plus Shares

For a Share Outstanding Throughout Each Period	Year Ended December 31,				April 28, 2015 ¹ to Dec. 31, 2015
	2019	2018	2017	2016	2015
Net Asset Value, Beginning of Period	\$116.46	\$125.14	\$105.18	\$95.26	\$100.00
Investment Operations					
Net Investment Income	2.575 ²	2.555 ²	2.182 ²	2.042	1.335
Net Realized and Unrealized Gain (Loss) on Investments	33.100	(8.842)	19.938	9.924	(4.631)
Total from Investment Operations	35.675	(6.287)	22.120	11.966	(3.296)
Distributions					
Dividends from Net Investment Income	(2.665)	(2.393)	(2.160)	(2.046)	(1.444)
Distributions from Realized Capital Gains	-	-	-	-	-
Total Distributions	(2.665)	(2.393)	(2.160)	(2.046)	(1.444)
Net Asset Value, End of Period	\$149.47	\$116.46	\$125.14	\$105.18	\$95.26
Total Return	30.82%	-5.15%	21.19%	12.69%	-3.28%
Ratios/Supplemental Data					
Net Assets, End of Period (Millions)	\$188,188	\$135,641	\$126,130	\$85,031	\$63,093
Ratio of Total Expenses to Average Net Assets	0.02%	0.02%	0.02%	0.02%	0.02% ³
Ratio of Net Investment Income to Average Net Assets	1.90%	1.98%	1.89%	2.11%	1.99% ³
Portfolio Turnover Rate ⁴	4%	3%	3%	4%	3% ⁵

1 Inception.

2 Calculated based on average shares outstanding.

3 Annualized.

4 Excludes the value of portfolio securities received or delivered as a result of in-kind purchases or redemptions of the fund's capital shares, including ETF Creation Units.

5 Reflects the fund's portfolio turnover for the fiscal year ended December 31, 2015.

See accompanying Notes, which are an integral part of the Financial Statements.

Total Stock Market Index Fund

Financial Highlights

Institutional Select Shares

For a Share Outstanding Throughout Each Period	Year Ended December 31,			June 27, 2016 ¹ to Dec. 31 2016
	2019	2018	2017	
Net Asset Value, Beginning of Period	\$122.20	\$131.31	\$110.37	\$97.70
Investment Operations				
Net Investment Income	2.709 ²	2.704 ²	2.311 ²	1.181
Net Realized and Unrealized Gain (Loss) on Investments	34.731	(9.290)	20.908	12.718
Total from Investment Operations	37.440	(6.586)	23.219	13.899
Distributions				
Dividends from Net Investment Income	(2.810)	(2.524)	(2.279)	(1.229)
Distributions from Realized Capital Gains	-	-	-	-
Total Distributions	(2.810)	(2.524)	(2.279)	(1.229)
Net Asset Value, End of Period	\$156.83	\$122.20	\$131.31	\$110.37
Total Return	30.84%	-5.14%	21.20%	14.24%
Ratios/Supplemental Data				
Net Assets, End of Period (Millions)	\$26,431	\$20,262	\$14,163	\$8,545
Ratio of Total Expenses to Average Net Assets	0.01%	0.01%	0.01%	0.01% ³
Ratio of Net Investment Income to Average Net Assets	1.91%	1.99%	1.90%	2.15% ³
Portfolio Turnover Rate ⁴	4%	3%	3%	4% ⁵

1 Inception.

2 Calculated based on average shares outstanding.

3 Annualized.

4 Excludes the value of portfolio securities received or delivered as a result of in-kind purchases or redemptions of the fund's capital shares, including ETF Creation Units.

5 Reflects the fund's portfolio turnover for the fiscal year ended December 31, 2016.

See accompanying Notes, which are an integral part of the Financial Statements.

Total Stock Market Index Fund

Notes to Financial Statements

Vanguard Total Stock Market Index Fund is registered under the Investment Company Act of 1940 as an open-end investment company, or mutual fund. The fund offers six classes of shares: Investor Shares, ETF Shares, Admiral Shares, Institutional Shares, Institutional Plus Shares, and Institutional Select Shares. Each of the share classes has different eligibility and minimum purchase requirements, and is designed for different type of investors. ETF Shares are listed for trading on NYSE Arca; they can be purchased and sold through a broker.

A. The following significant accounting policies conform to generally accepted accounting principles for U.S. investment companies. The fund consistently follows such policies in preparing its financial statements.

1. Security Valuation: Securities are valued as of the close of trading on the New York Stock Exchange (generally 4 p.m., Eastern time) on the valuation date. Equity securities are valued at the latest quoted sales prices or official closing prices taken from the primary market in which each security trades; such securities not traded on the valuation date are valued at the mean of the latest quoted bid and asked prices. Securities for which market quotations are not readily available, or whose values have been materially affected by events occurring before the fund's pricing time but after the close of the securities' primary markets, are valued by methods deemed by the board of trustees to represent fair value. Investments in Vanguard Market Liquidity Fund are valued at that fund's net asset value. Temporary cash investments are valued using the latest bid prices or using valuations based on a matrix system (which considers such factors as security prices, yields, maturities, and ratings), both as furnished by independent pricing services.

2. Futures Contracts: The fund uses index futures contracts to a limited extent, with the objectives of maintaining full exposure to the stock market, maintaining liquidity, and minimizing transaction costs. The fund may purchase futures contracts to immediately invest incoming cash in the market, or sell futures in response to cash outflows, thereby simulating a fully invested position in the underlying index while maintaining a cash balance for liquidity. The primary risks associated with the use of futures contracts are imperfect correlation between changes in market values of stocks held by the fund and the prices of futures contracts, and the possibility of an illiquid market. Counterparty risk involving futures is mitigated because a regulated clearinghouse is the counterparty instead of the clearing broker. To further mitigate counterparty risk, the fund trades futures contracts on an exchange, monitors the financial strength of its clearing brokers and clearinghouse, and has entered into clearing agreements with its clearing brokers. The clearinghouse imposes initial margin requirements to secure the fund's performance and requires daily settlement of variation margin representing changes in the market value of each contract. Any assets pledged as initial margin for open contracts are noted in the Statement of Net Assets.

Futures contracts are valued at their quoted daily settlement prices. The notional amounts of the contracts are not recorded in the Statement of Net Assets. Fluctuations in the value of the contracts are recorded in the Statement of Net Assets as an asset (liability) and in the Statement of Operations as unrealized appreciation (depreciation) until the contracts are closed, when they are recorded as realized futures gains (losses).

During the years ended December 31, 2019 and December 31, 2018, the fund's average investments in long and short futures contracts represented less than 1% and 0% and less than 1% and 0% of net assets, respectively, based on the average of the notional amounts at each quarter-end during the periods.

3. Swap Contracts: The fund has entered into equity swap contracts to earn the total return on selected reference stocks in the fund's target index. Under the terms of the swaps, the fund receives the total return on the referenced stock (i.e., receiving the increase or paying the decrease in value of the selected reference stock and receiving the equivalent of any dividends in respect of the selected referenced stock) over a specified period of time, applied to a notional amount that represents the value of a designated number of shares of the selected reference stock at the beginning of the equity swap contract. The fund also pays a floating rate that is based on short-term interest rates, applied to the notional amount. At the same time, the fund generally invests an amount approximating the notional amount of the swap in high-quality temporary cash investments.

Total Stock Market Index Fund

The notional amounts of swap contracts are not recorded in the Statement of Net Assets. Swaps are valued daily based on market quotations received from independent pricing services or recognized dealers and the change in value is recorded in the Statement of Net Assets as an asset (liability) and in the Statement of Operations as unrealized appreciation (depreciation) until termination of the swap, at which time realized gain (loss) is recorded.

A risk associated with all types of swaps is the possibility that a counterparty may default on its obligation to pay net amounts due to the fund. The fund's maximum amount subject to counterparty risk is the unrealized appreciation on the swap contract. The fund mitigates its counterparty risk by entering into swaps only with a diverse group of prequalified counterparties, monitoring their financial strength, entering into master netting arrangements with its counterparties, and requiring its counterparties to transfer collateral as security for their performance. In the absence of a default, the collateral pledged or received by the fund cannot be repledged, resold, or rehypothecated. In the event of a counterparty's default (including bankruptcy), the fund may terminate any swap contracts with that counterparty, determine the net amount owed by either party in accordance with its master netting arrangements, and sell or retain any collateral held up to the net amount owed to the fund under the master netting arrangements. The swap contracts contain provisions whereby a counterparty may terminate open contracts if the fund net assets decline below a certain level, triggering a payment by the fund if the fund is in a net liability position at the time of the termination. The payment amount would be reduced by any collateral the fund has pledged. Any securities pledged as collateral for open contracts are noted in the Statement of Net Assets. The value of collateral received or pledged is compared daily to the value of the swap contracts exposure with each counterparty, and any difference, if in excess of a specified minimum transfer amount, is adjusted and settled within two business days.

During the years ended December 31, 2019 and December 31, 2018, the fund's average amounts of investments in total return swaps represented less than 1% and less than 1% of net assets, respectively, based on the average of notional amounts at each quarter-end during the periods.

4. Federal Income Taxes: The fund intends to continue to qualify as a regulated investment company and distribute all of its taxable income. Management has analyzed the fund's tax positions taken for all open federal income tax years (December 31, 2015-2019), and has concluded that no provision for federal income tax is required in the fund's financial statements.

5. Distributions: Distributions to shareholders are recorded on the ex-dividend date. Distributions are determined on a tax basis and may differ from net investment income and realized capital gains for financial reporting purposes.

6. Securities Lending: To earn additional income, the fund lends its securities to qualified institutional borrowers. Security loans are subject to termination by the fund at any time, and are required to be secured at all times by collateral in an amount at least equal to the market value of securities loaned. Daily market fluctuations could cause the value of loaned securities to be more or less than the value of the collateral received. When this occurs, the collateral is adjusted and settled before the opening of the market on the next business day. The fund further mitigates its counterparty risk by entering into securities lending transactions only with a diverse group of prequalified counterparties, monitoring their financial strength, and entering into master securities lending agreements with its counterparties. The master securities lending agreements provide that, in the event of a counterparty's default (including bankruptcy), the fund may terminate any loans with that borrower, determine the net amount owed, and sell or retain the collateral up to the net amount owed to the fund; however, such actions may be subject to legal proceedings. While collateral mitigates counterparty risk, in the event of a default, the fund may experience delays and costs in recovering the securities loaned. The fund invests cash collateral received in Vanguard Market Liquidity Fund, and records a liability in the Statement of Net Assets for the return of the collateral, during the period the securities are on loan. Securities lending income represents fees charged to borrowers plus income earned on invested cash collateral, less expenses associated with the loan. During the term of the loan, the fund is entitled to all distributions made on or in respect of the loaned securities.

Total Stock Market Index Fund

7. Credit Facility: The fund and certain other funds managed by The Vanguard Group ("Vanguard") participate in a \$4.3 billion committed credit facility provided by a syndicate of lenders pursuant to a credit agreement that may be renewed annually; each fund is individually liable for its borrowings, if any, under the credit facility. Borrowings may be utilized for temporary and emergency purposes, and are subject to the fund's regulatory and contractual borrowing restrictions. The participating funds are charged administrative fees and an annual commitment fee of 0.10% of the undrawn amount of the facility; these fees are allocated to the funds based on a method approved by the fund's board of trustees and included in Management and Administrative expenses on the fund's Statement of Operations. Any borrowings under this facility bear interest at a rate based upon the higher of the one-month London Interbank Offered Rate, federal funds effective rate, or overnight bank funding rate plus an agreed-upon spread.

The fund had no borrowings outstanding at December 31, 2019, December 31, 2018, or at any time during the period then ended.

8. Other: Dividend income is recorded on the ex-dividend date. Interest income includes income distributions received from Vanguard Market Liquidity Fund and is accrued daily. Premiums and discounts on debt securities purchased are amortized and accreted, respectively, to interest income over the lives of the respective securities, except for premiums on certain callable debt securities that are amortized to the earliest call date. Security transactions are accounted for on the date securities are bought or sold. Costs used to determine realized gains (losses) on the sale of investment securities are those of the specific securities sold.

Each class of shares has equal rights as to assets and earnings, except that each class separately bears certain class-specific expenses related to maintenance of shareholder accounts (included in Management and Administrative expenses), shareholder reporting, and the proxy. Marketing and distribution expenses are allocated to each class of shares based on a method approved by the board of trustees. Income, other non-class-specific expenses, and gains and losses on investments are allocated to each class of shares based on its relative net assets.

B. In accordance with the terms of a Funds' Service Agreement (the "FSA") between Vanguard and the fund, Vanguard furnishes to the fund investment advisory, corporate management, administrative, marketing, and distribution services at Vanguard's cost of operations (as defined by the FSA). These costs of operations are allocated to the fund based on methods and guidelines approved by the board of trustees. Vanguard does not require reimbursement in the current period for certain costs of operations (such as deferred compensation/benefits and risk/insurance costs); the fund's liability for these costs of operations is included in Payables to Vanguard on the Statement of Net Assets. All other costs of operations payable to Vanguard are generally settled twice a month.

Upon the request of Vanguard, the fund may invest up to 0.40% of its net assets as capital in Vanguard. For the years ended December 31, 2019 and December 31, 2018, the fund had contributed to Vanguard capital in the amount of \$39,345,000 and \$38,011,000, respectively, representing less than 0.01% and less than 0.01%, respectively, of the fund's net assets and 15.74% and 15.20%, respectively, of Vanguard's capitalization. The fund's trustees and officers are also directors and employees, respectively, of Vanguard.

C. Various inputs may be used to determine the value of the fund's investments. These inputs are summarized in three broad levels for financial statement purposes. The inputs or methodologies used to value securities are not necessarily an indication of the risk associated with investing in those securities.

Level 1-Quoted prices in active markets for identical securities.

Level 2-Other significant observable inputs (including quoted prices for similar securities, interest rates, prepayment speeds, credit risk, etc.).

Level 3-Significant unobservable inputs (including the fund's own assumptions used to determine the fair value of investments). Any investments valued with significant unobservable inputs are noted on the Statement of Net Assets.

Total Stock Market Index Fund

The following table summarizes the market value of the fund's investments as of December 31, 2019, based on the inputs used to value them:

Investments	Level 1 (\$000)	Level 2 (\$000)	Level 3 (\$000)
Common Stocks	894,889,490	96	4,958
Preferred Stocks	43	-	-
Temporary Cash Investments	5,328,966	137,690	-
Futures Contracts-Assets ¹	8,801	-	-
Futures Contracts-Liabilities ¹	(1,990)	-	-
Swap Contracts-Assets	-	9,669	-
Total	900,225,310	147,455	4,958

1 Represents variation margin on the last day of the reporting period.

The following table summarizes the market value of the fund's investments as of December 31, 2018, based on the inputs used to value them:

Investments	Level 1 (\$000)	Level 2 (\$000)	Level 3 (\$000)
Common Stocks	668,268,616	154	5,973
Temporary Cash Investments	5,691,905	263,813	-
Futures Contracts-Assets ¹	30,362	-	-
Futures Contracts-Liabilities ¹	(320)	-	-
Swap Contracts-Liabilities	-	(2,211)	-
Total	673,990,563	261,756	5,973

1 Represents variation margin on the last day of the reporting period.

D. Permanent differences between book-basis and tax-basis components of net assets are reclassified among capital accounts in the financial statements to reflect their tax character. These reclassifications have no effect on net assets or net asset value per share. As of December 31, 2019, permanent differences primarily attributable to the accounting for in-kind redemptions, passive foreign investment companies, and swap agreements were reclassified between the following accounts:

	Amount (\$000)
Paid-in Capital	8,345,099
Total Distributable Earnings (Loss)	(8,345,099)

Temporary differences between book-basis and tax-basis components of total distributable earnings (loss) arise when certain items of income, gain, or loss are recognized in different periods for financial statement and tax purposes; these differences will reverse at some time in the future. The differences are primarily related to the tax deferral of losses on wash sales; the realization of unrealized gains or losses on certain futures contracts and swap agreements; and unrealized gains on passive foreign investment companies. As of December 31, 2019, the tax-basis components of total distributable earnings (loss) are detailed in the table as follows:

	Amount (\$000)
Undistributed Ordinary Income	255,875
Undistributed Long-Term Gains	-
Capital Loss Carryforwards (Non-Expiring)	(6,156,034)
Net Unrealized Gains (Losses)	386,223,802

Total Stock Market Index Fund

As of December 31, 2019, gross unrealized appreciation and depreciation for investments and derivatives based on cost for U.S. federal income tax purposes were as follows:

	Amount (\$000)
Tax Cost	514,137,441
Gross Unrealized Appreciation	410,556,295
Gross Unrealized Depreciation	(24,332,493)
Net Unrealized Appreciation (Depreciation)	386,223,802

Permanent differences between book-basis and tax-basis components of net assets are reclassified among capital accounts in the financial statements to reflect their tax character. These reclassifications have no effect on net assets or net asset value per share. As of December 31, 2018, permanent differences primarily attributable to the accounting for in-kind redemptions, passive foreign investment companies, and swap agreements were reclassified between the following accounts:

	Amount (\$000)
Paid-in Capital	6,485,473
Total Distributable Earnings (Loss)	(6,485,473)

Temporary differences between book-basis and tax-basis components of total distributable earnings (loss) arise when certain items of income, gain, or loss are recognized in different periods for financial statement and tax purposes; these differences will reverse at some time in the future. The differences are primarily related to the tax deferral of losses on wash sales; the realization of unrealized gains or losses on certain futures contracts, and swap agreements; and unrealized gains on passive foreign investment companies. As of December 31, 2018, the tax-basis components of total distributable earnings (loss) are detailed in the table as follows:

	Amount (\$000)
Undistributed Ordinary Income	807,370
Undistributed Long-Term Gains	-
Capital Loss Carryforwards (Non-Expiring)	(1,732,284)
Net Unrealized Gains (Losses)	195,107,884

As of December 31, 2018, gross unrealized appreciation and depreciation for investments and derivatives based on cost for U.S. federal income tax purposes were as follows:

	Amount (\$000)
Tax Cost	479,122,577
Gross Unrealized Appreciation	223,890,207
Gross Unrealized Depreciation	(28,782,323)
Net Unrealized Appreciation (Depreciation)	195,107,884

Total Stock Market Index Fund

E. During the years ended December 31, 2019 and December 31, 2018, purchases and sales of investment securities, other than temporary cash investments were:

	(\$000)	(\$000)
	Purchases	Sales
2019	77,124,211	44,189,839
2018	93,038,834	35,268,959

F. During the year ended December 31, 2019 and December 31, 2018, purchases and sales, in connection with in-kind purchases and sales of the fund's capital share were:

	(\$000)	(\$000)
	Purchases	Sales
2019	16,479,628	11,228,727
2018	21,745,488	10,979,688

G. Certain of the fund's investments are in companies that are considered to be affiliated companies of the fund because the fund owns more than 5% of the outstanding voting securities of the company or the issuer is another member of The Vanguard Group. Transactions during the year ended December 31, 2019 in securities of these companies were as follows:

	Dec. 31, 2018 Market Value (\$000)	Current Period Transactions						Dec. 31, 2019 Market Value (\$000)
		Purchases at Cost (\$000)	Proceeds from Securities Sold ¹ (\$000)	Realized Net Gain (Loss) (\$000)	Change in Unrealized App.(Dep.) (\$000)	Income (\$000)	Capital Gain Distributions Received (\$000)	
Acacia Research Corp.	NA ²	3,424	690	(372)	(565)	-	-	NA ³
Computer Task Group Inc.	NA ²	1,856	173	(58)	578	-	-	3,867
Great Ajax Corp.	NA ²	20,667	3,944	388	1,259	728	-	23,995
Moleculin Biotech Inc.	NA ²	3,224	90	(100)	(1,467)	-	-	NA ³
Orchid Island Capital Inc.	NA ²	14,499	8,590	(4,137)	1,826	1,963	-	NA ³
Perma-Pipe International Holdings Inc.	NA ²	2,933	16	(10)	236	-	-	4,362
Safeguard Scientifics Inc.	NA ²	6,067	1,500	(48)	1,338	1,085	-	11,504
Spirit MTA REIT	NA ²	3,988	88	126	2,476	2,384	-	2,191
Vanguard Market Liquidity Fund	5,691,905	NA ⁴	NA ⁴	305	226	70,056	-	5,328,966
Total	5,691,905			(3,906)	5,907	76,216	-	5,374,885

1 Does not include adjustments to related return of capital.

2 Not Applicable-at December 31, 2018, the issuer was not an affiliated company of the fund.

3 Not Applicable-at December 31, 2019, the security was still held, but the issuer was no longer an affiliated company of the fund.

4 Not Applicable-purchases and sales are for temporary cash investment purposes.

Total Stock Market Index Fund

H. Capital share transactions for each class of shares were:

	Year Ended December 31,			
	2019		2018	
	Amount (\$000)	Shares (000)	Amount (\$000)	Shares (000)
Investor Shares				
Issued	7,749,732	109,431	16,009,467	241,652
Issued in Lieu of Cash Distributions	2,435,264	33,011	2,255,725	33,764
Redeemed ¹	(25,048,279)	(342,517)	(15,458,304)	(222,427)
Net Increase (Decrease)-Investor Shares	(14,863,283)	(200,075)	2,806,888	52,989
ETF Shares				
Issued	25,747,266	171,544	18,928,131	135,252
Issued in Lieu of Cash Distributions	-	-	-	-
Redeemed	(10,707,779)	(71,400)	(8,794,139)	(62,200)
Net Increase (Decrease)-ETF Shares	15,039,487	100,144	10,133,992	73,052
Admiral Shares				
Issued ¹	37,798,017	521,571	29,607,545	433,536
Issued in Lieu of Cash Distributions	3,668,017	49,584	3,114,582	46,549
Redeemed	(27,813,734)	(383,118)	(23,729,824)	(348,197)
Net Increase (Decrease)-Admiral Shares	13,652,300	188,037	8,992,303	131,888
Institutional Shares				
Issued	18,127,281	253,986	27,433,744	407,227
Issued in Lieu of Cash Distributions	2,526,249	34,162	2,093,941	31,328
Redeemed	(16,389,814)	(225,625)	(19,574,403)	(286,645)
Net Increase (Decrease)-Institutional Shares	4,263,716	62,523	9,953,282	151,910
Institutional Plus Shares				
Issued	23,108,140	173,405	31,228,823	248,199
Issued in Lieu of Cash Distributions	3,223,646	23,230	2,582,398	20,611
Redeemed	(13,903,892)	(102,224)	(14,539,143)	(112,031)
Net Increase (Decrease)-Institutional Plus Shares	12,427,894	94,411	19,272,078	156,779
Institutional Select Shares				
Issued	3,339,486	23,224	9,064,355	64,847
Issued in Lieu of Cash Distributions	467,850	3,217	351,965	2,683
Redeemed	(3,446,207)	(23,715)	(1,292,675)	(9,583)
Net Increase (Decrease)-Institutional Select Shares	361,129	2,726	8,123,645	57,947

- 1 In November 2018, the fund announced changes to the availability and minimum investment criteria of the Investor and Admiral share classes. As a result, all of the outstanding Investor Shares automatically converted to Admiral Shares beginning in April 2019, with the exception of those held by Vanguard funds and certain other institutional investors. Investor Shares-Redeemed and Admiral Shares-Issued include 153,030,000 and 152,973,000 shares, respectively, in the amount of \$11,326,553,000 from the conversion during the year ended December 31, 2019.

H. Management has determined that no events or transactions occurred subsequent to December 31, 2019, that would require recognition or disclosure in these financial statements.

（２）【損益計算書】

ファンドの損益計算書については、「１ 財務諸表、（１）貸借対照表」の項目に記載したファンドの損益計算書を御参照下さい。

（３）【投資有価証券明細表等】

①【投資株式明細表】

ファンドの投資株式明細表については、「１ 財務諸表、（１）貸借対照表」の項目に記載したファンドの純資産計算書を御参照下さい。

②【株式以外の投資有価証券明細表】

ファンドの株式以外の投資有価証券明細表については、「１ 財務諸表、（１）貸借対照表」の項目に記載したファンドの純資産計算書を御参照下さい。

③【投資不動産明細表】

該当なし。

④【その他投資資産明細表】

該当なし。

⑤【借入金明細表】

該当なし。

２【ファンドの現況】

【純資産額計算書】

（全受益証券クラス）

（2020年４月末日現在）

		米ドル	千円（Ⅴ．を除く）
Ⅰ．	資産総額	827,285,605,888	88,412,012,701
Ⅱ．	負債総額	4,891,659,806	522,771,683
Ⅲ．	純資産総額（Ⅰ－Ⅱ）（注１）	822,393,946,082	87,889,241,018
Ⅳ．	発行済口数（注２）	9,302,661,695口	
Ⅴ．	１口当り純資産価格（Ⅲ／Ⅳ）（注 ３）	88.40	9,448円

（注１）アドミラル受益証券の純資産総額は、222,241,935,241米ドルである。

（注２）アドミラル受益証券の発行済口数は、3,127,227,523口である。

（注３）アドミラル受益証券の１口当り純資産価格は、71.07米ドルである。

第4【外国投資信託受益証券事務の概要】

（イ）ファンド証券の名義書換

ファンド記名式証券の名義書換機関は次のとおりである。

取扱機関 ザ・バンガード・グループ・インク

取次場所 郵送先住所：アメリカ合衆国、ペンシルバニア州 19482、
バレーフォージ、P.O. Box 2600

日本の受益者については、ファンド証券の保管を販売取扱会社に委託している場合、その販売取扱会社の責任で必要な名義書換手続きがとられ、それ以外の場合については自己の責任で行う。

名義書換の費用は徴収されない。

（ロ）受益者集会

年次受益者集会は開催されない。トラストの契約および信託宣言または1940年法により要求されている場合には、臨時受益者集会が随時開催される。

（ハ）受益者に対する特典、譲渡制限

受益者に対する特典はない。

ファンドはいかなる者によるファンド証券の取得も制限することができる。

第二部【特別情報】

第1【管理会社の概況】

1【管理会社の概況】

（イ）資本の額

該当なし。

（ロ）トラストの機構

受託者はトラストの資産および運営につき唯一の所有者であるかのような絶対的な支配権をもつが、修正・再録済契約および信託宣言に定められるようにその権限を第三者に付与できる。修正・再録済契約および信託宣言は、受託者が、トラストの利益になるために必要、適当かつ望ましいと考えるすべての行為、書類の作成権限を定めている。

受託者の数は受託者会の随時定めるところに従うものとし、常に1名以上とする。欠員が生じた場合、残余の受託者は、その裁量により適切と判断する者を受託者に任命し当該欠員を補充する。受託者は、各シリーズの発行済受益証券の3分の2の議決により、受益者集会においていつでも解任される。受託者の任期は、途中解任、辞任、変更または死亡がない限り本トラストの存続期間とする。

トラストの受託者は、修正・再録済契約および信託宣言により受益証券を発行し、それを複数のシリーズに分割できる。各シリーズの資産は、すべての目的において当該シリーズに取消不能のものとして帰属する。別個のシリーズの間の権利、特権および優先権は受託者が定める。受託者は特定のシリーズの受益証券を受託者が認める内容を異にするクラスに分割できる。

修正・再録済契約および信託宣言に基づき、受益者は、証書が規定する範囲で、次にかかげる事項についてのみ議決することができる。

（i）修正・再録済契約および信託宣言第4条1項に定める受託者の選任または解任

（ii）1940年法の適用規定（第16条（a）項を含む。）により要求されるトラストに関する追加的事項

（iii）その他法律に要請されない限り受託者が必要または望ましいと考える事項

各受益者は、受益者会に議決のため提出された各議案についての基準日に当該受益者が保有する受益証券1口当たり（端数を含む。）の純資産価格の1米ドルに対し1議決権（端数については端数の議決権）を有する。受託者の選任については累積投票は行われず。議決権の行使は、本人または委任状により行われる。受益者により、または受益者のために署名された委任状は、その行使時またはそれ以前に争われない限り有効とみなされ、無効の立証責任は効力を争う者に課せられる。

受益者会は、受託者により招集される。受益者会は、受託者の指定する場所で開催される。受益者集会の書面による通知は、当該受益者集会の90日以内かつ10日以上前に受託者により手渡しまたは郵券を貼付した郵便で、集会の時間および場所を明記して、トラストの受益者名簿に記載されている受益者の住所宛に送付される。

1940年法または修正・再録済契約および信託宣言に別異に定められる場合の他、議決権のある総発行済受益証券の50%を超える受益証券を表象する発行済受益証券を受益者名簿上保有する受益者が本人または委任状により出席した場合、当該集会での議決のための定足数が満たされる。受益者会は、集会を他の日および時刻に延期する旨の議案を適正に認める過半数の議決により、定足数に足りていたかを問わず、随時延期され、当該集会は当初集会が予定されていた期日後合理的期間内に、追加的通知をすることなく開催することができる。

受託者は、修正・再録済契約および信託宣言により、トラストの業務を遂行するため修正・再録済契約および信託宣言と矛盾しない内容の付属定款を定める権限を付与されている。付属定款は、受託者会が会長、社長、財務役および秘書役を任命することを意図している。受託者は、トラストの業務上要求される他の役員または代理人を選任または任命することができる。受託者は、役員または委員会により下

位の役員、または代理人を任命する権限を委譲することができる。受託者はトラストの付属定款を、当該権限が受益者に留保されていない範囲で変更または廃止することができる。

受託者は、裁量により定期または所定の受託者会の開催を定めることができる。これらの会議については通知を不要とする。定期または所定の会議以外の受託者会は、受託者または、いずれかの受託者が招集した場合に開催される。定期または所定会議以外の会議の日時と場所の通知は各受託者に少なくとも会議の2日前に郵送するか、または、会議の少なくとも1日前までに各受託者に電報、海外電報、電信または直接配達で行わなければならない。

通常または特別受託者会においても、本人出席の受託者の過半数が会議の議事に関する定足数を構成する。法律、修正・再録済契約および信託宣言またはトラストの付属定款に別段の定めのある場合を除き、受託者がなすべき決議は、定足数をみたす会議で出席受託者の過半数によるか、または全受託者の書面による同意により行うものとする。

修正・再録済契約および信託宣言は、同書所定の状況と条件のもとで、トラストの受託者、役員および受益者の補償規定を備えている。

2【事業の内容及び営業の概況】

トラストは、組入証券の購入、売却、申込みおよび交換ならびにファンド資産に直接または間接に付随する権利の行使を含む管理・運用業務を行う。

ザ・バンガード・グループ・インクは、トラストの投資運用会社、名義書換および配当支払代行会社である。バンガードは、ファンドの投資顧問会社でもある。JPモルガン・チェース・バンクは、ファンドの保管銀行であり、ファンド資産を維持し、全ての必要なファンド資産の帳簿および記録を保管し、米国外の副保管銀行あるいは証券預託所の任命につき責任を負う。

3【管理会社の経理状況】

該当なし。

4【利害関係人との取引制限】

ファンドは、投資顧問、法人の所在地事務代行会社、支払事務代行会社、販売会社、授権代理人、またはこれらの取締役、役員、従業員もしくは主要株主（自己または他人（ノミニー名義を含む。）の名義でかかる会社の全発行済株式の10%を超えて保有する株主をいう。）であって本人としてもしくは自己の計算で取引する者との間で、証券（ファンドの受益証券を除く。）の売却、購入もしくは貸付け、または金銭の貸付けもしくは借入れをしてはならない。ただし、かかる取引が、前記の制限の範囲内で、かつ（a）公開の実勢相場で決まる価格、または（b）国際的に認知された証券市場もしくは金融市場における実勢競争価格もしくは金利で行われる場合を除く。

5【その他】

（1）受託者および役員の変更

受託者は、各シリーズの発行済受益証券の3分の2の賛成決議により解任される。欠員が生じた場合は、残余の受託者は、その裁量により適切と判断する者を受託者に任命する。受託者は適切と考える数の受託者を追加することができる。受託者は適切と考える役員を選任または解任することができる。

（2）契約および信託宣言の変更

修正・再録済契約および信託宣言はいつでも受託者の多数の署名をもって改訂または修正される。

（3）訴訟事件その他の重要事項

本書提出前1年以内において、トラストに重要な悪影響を与え、または与えることが予想される未公表の事実はない。

ファンドの会計年度の最終日は、12月31日である。

第2【その他の関係法人の概況】

1【名称、資本金の額及び事業の内容】

- (1) ザ・バンガード・グループ・インク（「投資運用会社」、「投資顧問会社」および「名義書換および配当支払代行会社」）

(The Vanguard Group, Inc.)

① 資本金の額

2020年4月末日現在 250,032,582米ドル（約267億2,098万円）

② 事業の内容

ザ・バンガード・グループ・インク（「バンガード」）は、1974年に米国ペンシルバニア法に基づき設立され、1940年投資顧問業者法に基づき投資顧問会社として登録されている。

バンガードは、修正・再録済ファンド・サービス契約に基づき設立され、運営される。ファンド・サービス契約第5修正契約は、各バンガード・ファンドはその純資産価額の最大0.40%をバンガードに投資するよう要請されうることを定めている。各バンガード・ファンドが出資した金額は、各バンガード・ファンドの相対的純資産価額と当該ファンドのバンガードへの出資の割合的關係を保つために随時調整される。

2019年12月31日現在、ファンドは純資産価額の0.01%未満を表象する39,345,000米ドル（その他の資産に含まれる。）をバンガードに対して出資しているが、これは、バンガード・ファンドからの出資の15.74%にあたる。

- (2) JPモルガン・チェース・バンク（「保管銀行」）

(JP Morgan Chase Bank)

① 資本金の額

2019年12月末日現在 約2,613億3,000万米ドル（約27兆9,283億円）

② 事業の内容

JPモルガン・チェース・バンクは、金融機関としての業務を行っている。

- (3) バンガード・インベストメンツ・ジャパン株式会社（「代行協会員」）

① 資本金の額

2020年4月末日現在 5億1,850万円

② 事業の内容

バンガード・インベストメンツ・ジャパン株式会社は、日本において第一種金融商品取引業および投資運用業を営んでいる。

- (4) マネックス証券株式会社（「日本における販売会社」）

① 資本金の額

2020年3月末日現在 12,200百万円

② 事業の内容

マネックス証券株式会社は、日本において第一種金融商品取引業を営んでいる。

2【関係業務の概要】

- (1) ザ・バンガード・グループ・インク（「投資運用会社」、「投資顧問会社」および「名義書換および配当支払代行会社」）

(The Vanguard Group, Inc.)

バンガードは、ファンドの投資運用会社ならびに名義書換および配当支払代行会社としての行為を行う。バンガードは、ファンドの投資顧問会社としても従事する。

(2) JPモルガン・チェース・バンク（「保管銀行」）

(JP Morgan Chase Bank)

JPモルガン・チェース・バンクは保管銀行として行為し、ファンドに保管業務を提供する。

(3) バンガード・インベストメンツ・ジャパン株式会社（「代行協会員」）

バンガード・インベストメンツ・ジャパン株式会社は、日本におけるファンドの代行協会員としての業務を行う。

(4) マネックス証券株式会社（「日本における販売会社」）

マネックス証券株式会社は、日本における販売会社としての業務を行う。

3 【資本関係】

ファンドは、2019年12月31日現在、バンガード・ファンドからの出資の15.74%を占めている。

第3【投資信託制度の概要】

1. デラウェア州における投資信託の概要

デラウェア籍法定トラストは、デラウェア州法第12編第38章を準拠法とする。第38章の規定の要旨については、「第一部 ファンド情報―第1 ファンドの状況―1 ファンドの性格―（4）ファンドに係る法制度の概要」を参照のこと。トラストを設立するには、基本証書を締結し、デラウェア州州務長官およびトラストの主たる営業所の所在地である市または町の書記官に信託約款を提出する。デラウェア籍法定トラストはアメリカ合衆国の登録された投資運用会社に共通の企業形態である。

2. デラウェア籍法定トラストとしてデラウェア州において設立されたミューチュアル・ファンドの制度について

デラウェア籍法定トラストは、法人、パートナーシップと同様、最も広い意味での企業組織である。デラウェア籍法定トラストは株式（受益証券）を発行することができ、自由に譲渡することができる。また株主（受益証券所持者）はトラストの収益から配当を受領することができる。各組織の経営と所有は分離している。法定トラストを統括する文書に別途規定されている場合を除き、デラウェア籍法定トラストの事業および実務は、かかるトラストの受託者に運営されるか、あるいはかかる受託者の指導下におかれる。法定トラスト法第3806項を参照のこと。

また、登録された投資会社（ミューチュアル・ファンド）として、デラウェア籍法定トラストは、1940年法およびその他の関連する連邦法および州法により規律される。デラウェア籍法定トラストが登録されたミューチュアル・ファンドとして機能する限りにおいて、トラストの受益者は連邦証券法に基づく権利および保護を享受する。連邦法は、SECに提出されるファンドの登録届出書（Registration Statement）の内容についての虚偽および誤解を与える記載または重要な事実の脱漏を禁じている。更に、各種証券法は、ミューチュアル・ファンドの募集、販売および広告に関して同様の禁止規定を設けている。

（1）デラウェア籍法定トラストの設定

デラウェア籍法定トラストは基本証書（「契約および信託宣言」）、および法定トラスト法第3810項に基づくトラスト証書の提出により設立される。契約および信託宣言に定める規定に従い、信託財産を受託者に移転し、受託者は利益の為にトラストを管理・運営し、受益者の保有する受益証券は、自由に譲渡することができる。

契約および信託宣言の中には、トラストの名称、目的、受託者の報酬、権限および責任、受益者集会、受益者の権利、配当金支払い、買戻し、トラストの存続期間・終了、準拠法等に関する規定がおかれるのが一般的である。

ミューチュアル・ファンドとして登録するには1933年法および1940年法に基づき登録届出書をSECに提出しなければならない。

（2）受益証券の発行

投資信託の受益証券を発行するためには投資信託は目論見書を作成しなければならない。目論見書には当該投資信託および受益証券に関する開示事項を記述しなければならない。すなわち、受益証券販売手数料、過去10年間（または投資信託運用期間中）の投資信託の経理状況、目的、投資方針、投資制限、受益証券の販売価格、受益証券の販売・買戻しに関する手続、受益証券の所有に伴う配当、課税に関する情報、投資信託の運用およびそれに伴う費用、投資信託の受益証券の内容その他受益証券の購入希望者への提供が望ましい事項が含まれる。

受益証券の発行に係る法令は、連邦証券法、各州のブルー・スカイ・ロー、内国歳入法等である。

受益証券の発行には投資信託が有効な登録届出書を提出済であることを要する。投資信託の発行した各受益証券は他のすべての発行済受益証券と同一の議決権を有する。

（３）ミューチュアル・ファンドの管理および運営

ミューチュアル・ファンドの管理および運営は通常、投資顧問会社との間に投資顧問契約を締結することにより行われる。投資顧問会社となるためには、1940年投資顧問業者法の下で投資顧問業者としての登録を行っていると共に当該投資信託の受託者会および取締役会の承諾を受けていることを要件とする。投資顧問会社は、投資顧問契約に基づき信託資産の管理・運営に関し、監督官庁および受益証券所有者に対する諸々の開示を行う。

投資顧問会社に対しては投資信託の純資産価格に応じて算出される投資各局省報酬が支払われる。投資顧問会社は通常、投資信託との間に投資信託資産の投資・再投資に関して投資顧問契約をする。当該投資および再投資は、投資信託の目論見書その他の規制文書に定める投資目的や投資制限に従う。

（イ）資産評価

投資信託の受益証券１口当りの純資産価格は、各営業日にニューヨーク証券取引所における通常取引の終了時点において計算される。投資信託の純資産価額は、資産総額から負債総額を差引いて算出する。受益証券１口当りの純資産価格は、純資産総額を計算時点における発行済受益証券の総口数で除したものである。

（ロ）受益証券の販売、買戻しおよび保管

① 受益証券の販売は、投資信託の元引受業者との契約に基づき証券業者が行う。投資信託が採択した販売計画に従い、投資信託は元引受業者に販売手数料を支払う。受益証券１口当りの販売価格は、投資信託が注文を受けた後、最初に計算される１口当り純資産価格に、必要に応じ、所定の販売手数料を加えたものである。なお、販売価格については目論見書に記載されている。

② 受益証券の買戻しも投資信託の元引受業者を通じて行われ、受益証券１口を単位とし、買戻価格は投資信託が買戻し注文と券面が発行されている場合には当該券面を受領した後、最初に計算される１口当り純資産価格とする。なお、一定のSECの規則に基づき、投資信託は一定の期間買戻し請求に応じないことができる。元引受業者は買戻しについて手数料を請求することができる。

③ 受益証券の保管

投資者の受益証券は通常ブックエントリー方式で投資信託の名義書換代行会社によって保管される。投資信託の受益証券の券面は発行されない。なお、名義書換代行会社は、受益者に対し、受益者の口座明細書を発行する。

（ハ）開示制度の概要

① 受益者に対する開示：1940年法の規定により、投資信託は受益者に対して財務情報を含む運営に関する年次有価証券報告書および半期報告書を送付する。

② SECに対する開示：1940年法の規定に基づき、投資信託は年次有価証券報告書および半期報告書により「ファンド」の財務状況および営業活動の詳細を報告する。

（４）受益者の権利およびその行使手続

受益者が受益権を投資信託に対して直接行使するには、受益証券名義人として投資信託に登録されていなければならない。受益者の権利として代表的なものは議決権であるが、それ以外にも、配当金請求権、残余財産分配請求権、会計帳簿等閲覧請求権、受益証券譲渡権、その他登録届出書（目論見書の記載を含む。）に関する権利などである。

① 議決権

受益者は、各受益証券の純資産価格を１米ドル１議決権を有し、トラスト、内規およびあらゆる該当する法律によるファンドの告知のもとに受益者が議決する資格を与えられたいかなる事項に限り、端数持分に応じた議決権を有する。議決権は受益者総会において行使するものとするが、当該事項に関して議決権を有する発行済受益証券の過半数を保有する受益者の書面による承認があれば総会を開

催することなく行使することができる。総会は、受託者または付属定款で指定された者が招集し、投資信託の本店または受託者の指定する場所において開催する。

総会の定足数として法令または規則において別途定める場合を除き、議決権ある発行済受益証券の50%以上を保有する受益者が出席することを要し（委任状によるものを含む。）、法令、信託約款または付属定款に別段の定めがない限り、出席した議決権ある発行済受益証券の過半数をもって（委任状によるものを含む。）決議を行う。

② 買戻請求権

受益者は何時でも投資信託に対し、受益証券を純資産価格で買戻すことを請求する権利を有する。ただし、投資信託は1940年法に基づくSECの規則により、一定の期間、買戻し請求に応じないことができる。

③ 配当金請求権

受益者は受益証券1口当たり一定の配当金を受領する権利を有する。配当金支払の為の基準日が定められ、支払は、通常、基準日の月または翌月に支払いが実施される。

④ 残余財産分配請求権

受益者は、償還によりその保有する受益証券の口数に応じて残余財産の分配を受ける権利を有する。

⑤ 会計帳簿等閲覧請求権

受益者は、信託宣言閲覧権、裁判所の決定に応じた会計帳簿閲覧権、および受益者総会の議事録の閲覧権を有する。

⑥ 受益証券を譲渡する権利

受益証券は譲渡制限はなく、自由に譲渡することができる。

⑦ 登録届出書に関する権利

1933年法により、登録届出書に重要な事項に関する虚偽の記載、または記載すべきもしくは誤解を生ぜしめないための重要な事実の脱漏がある場合、証券の取得者は、当該登録届出書に署名した者、その提出時の発行体の受託者（または同様の地位にあった者）、その作成に関与した者、当該証券の引受人に対し訴訟提起をする権利を有する。

（５）関係会社その他

① 管理会社

投資顧問契約に定める条件ならびに投資信託の投資目的と投資制限の下で、投資信託資産の管理・運営を業とする会社である。管理会社は1940年投資顧問業者法の下で投資顧問業者として登録し、かつ受託者会、取締役会、受益者総会の承認を得た者でなければならない。

② 投資顧問会社

通常は投資管理会社であり、多くの場合投資信託の発起人または設定者である。投資顧問会社の業務は投資管理会社と同様であり、投資顧問契約に定める資産投資の管理ならびに一般管理、事務、記帳、会計等の業務に従事する。

③ 引受・販売会社

常にではないが通常、投資顧問会社との関連を有することが多い。引受・販売会社はSECにブローカー／ディーラーとして登録するとともに、金融取引業規制機構の会員でなければならない。

④ 保管受託銀行

投資信託は通常、銀行を保管受託銀行に指定し、受益証券その他の資産を保管させる。銀行が保管受託銀行となるには、合計50万米ドル以上の資本、剰余金、利益を有し、またアメリカ合衆国証券取引所の会員であることを要するか、またはアメリカ合衆国証券取引所の設立にかかる中央証券保管機関もしくはアメリカ合衆国証券協会の登録会員であることを要する。

（６）準拠法および監督官庁

（イ）デラウェア籍法定トラストとして設定されたミューチュアル・ファンドの設立、運営等に関する準拠法

「第一部 ファンド情報―第1 ファンドの状況―1 ファンドの性格―（４）ファンドに係る法制度の概要」を参照のこと。

（ロ）監督官庁の概要

「第一部 ファンド情報―第1 ファンドの状況―1 ファンドの性格―（６）監督官庁の概要」を参照のこと。

（７）解散、終了その他

（イ）解散および終了

デラウェア籍法定トラスト法の下では、法定トラストの解散および終了には契約および信託宣言が適用される。契約および信託宣言ならびに適用される証券法の条項に従い、トラストを解散または終了するには、トラストの受託者会および取締役会の承認、受益証券所有者への通知ならびにSECに対する関係書面の提出を要することがある。トラストを清算するには受益証券所有者に投資信託の全資産を分配することを要する。

（ロ）信託約款の修正

法定トラストの契約および信託宣言への変更は、契約および信託宣言ならびに適用される証券法の規定が適用され、適用される契約および信託宣言ならびに証券法の条項に従い、受託者会の決議または書面による承認により修正されるが、受益証券所有者の利益を害するおそれがあるか、または1940年法により要求される特定の事項については、発行済受益証券の過半数決議による承認に従う。

（８）デラウェア籍法定トラストに対する課税

投資信託は、内国歳入法（Internal Revenue Code）第851節に定める要件に合致すれば規制投資会社（Regulated Investment Company）として適格となる。ファンドがすべての純投資収益および純課税キャピタルゲイン（もしあれば）を毎年受益者に分配していれば、連邦所得税の対象から免除される。投資信託が受益者に支払う利益からの配当金および短期純収益からの分配金は通常の収入として課税対象となる。また、受益者が受領する長期純収益金からの分配金は、受益証券保有期間にかかわらず長期のキャピタルゲインとして課税対象となる。

第4【参考情報】

ファンドについては、当計算期間において、以下の書類が提出されている。

2019年6月28日 有価証券報告書（第27期）

2019年9月30日 半期報告書（第28期中）

第5【その他】

該当事項なし。

(訳文)

独立登録会計事務所の監査報告書

バンガード・インデックス・ファンズの受託者会及びバンガード・トータル・ストック・マーケット・インデックス・ファンドの受益者各位

財務書類に対する意見

私どもは、2019年12月31日および2018年12月31日現在のバンガード・トータル・ストック・マーケット・インデックス・ファンド（以下「ファンド」という）の添付の純資産計算書、2019年12月31日に終了した各2年間の計算期間の損益計算書および純資産変動計算書（関連する注記を含む）、並びに2019年12月31日に終了した各5年間の計算期間の財務ハイライト（以下総称して「財務書類」という）の監査を行った。私どもの意見では、財務書類は、全ての重要な点において、ファンドの2019年12月31日および2018年12月31日現在の財政状態、2019年12月31日に終了した各2年間の計算期間の経営成績および純資産の変動並びに2019年12月31日に終了した各5年間の計算期間の財務ハイライトを、米国において一般に公正妥当と認められている会計原則に準拠して、適正に表示している。

監査意見の根拠

これらの財務書類は、ファンドのマネジメントが責任を負うものである。私どもの責任は、私どもの監査に基づいてファンドの財務書類について意見を表明することである。私どもは、公開企業会計監視委員会（米国）（以下「PCAOB」という）に登録された会計事務所であり、米国連邦証券取引法並びに証券取引委員会およびPCAOBの適用される規則と規制に準拠して、ファンドに対して独立性を保持する必要がある。

私どもは、PCAOBの基準に準拠してこれらの財務書類の監査を実施しており、これらの基準は、財務書類に誤謬または不正による重要な虚偽表示がないかどうかについての合理的な保証を得るために、私どもが監査を計画し実施することを求めている。

私どもの監査は、誤謬または不正による財務書類の重要な虚偽表示のリスクを評価し、当該リスクに対応した監査手続を実施することを含んでいる。かかる手続は、試査による財務書類の金額および開示事項に関する証拠の検証を含んでいる。また私どもの監査は、適用された会計原則やマネジメントによってなされた重要な見積もりについての評価、並びに財務書類の全般的な表示の評価を含んでいる。私どもの手続は、2019年12月31日および2018年12月31日現在において保有されている、対象となる名義書換代行会社の所有権の記録の照合とカストディアンおよびブローカーに対する書面による有価証券の確認を含んでいる。ブローカーから回答を受領できなかった場合には、私どもは代替的監査手続を実施する。私どもは、私どもの監査が、私どもの意見表明に関する合理的な基礎を与えるものであると確信している。

プライスウォーターハウスクーパース エルエルピー
フィラデルフィア、ペンシルバニア州

2020年2月13日

私どもは、1975年より、バンガード・グループ・ファンズの1社以上の投資会社の監査人を務めている。

Report of Independent Registered Public Accounting Firm

To the Board of Trustees of Vanguard Index Funds and Shareholders of Vanguard Total Stock Market Index Fund

Opinion on the Financial Statements

We have audited the accompanying statements of net assets of Vanguard Total Stock Market Index Fund (the “Fund”) as of December 31, 2019 and December 31, 2018, the related statements of operations and changes in net assets for each of the two years in the period ended December 31, 2019, including the related notes, and the financial highlights for each of the five years in the period ended December 31, 2019 (collectively referred to as the “financial statements”). In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Fund as of December 31, 2019 and December 31, 2018, the results of its operations and changes in its net assets for each of the two years in the period ended December 31, 2019 and the financial highlights for each of the five years in the period ended December 31, 2019 in conformity with accounting principles generally accepted in the United States of America.

Basis for Opinion

These financial statements are the responsibility of the Fund’s management. Our responsibility is to express an opinion on the Fund’s financial statements based on our audits. We are a public accounting firm registered with the Public Company Accounting Oversight Board (United States) (“PCAOB”) and are required to be independent with respect to the Fund in accordance with the U.S. federal securities laws and the applicable rules and regulations of the Securities and Exchange Commission and the PCAOB.

We conducted our audits of these financial statements in accordance with the standards of the PCAOB. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement, whether due to error or fraud.

Our audits included performing procedures to assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to error or fraud, and performing procedures that respond to those risks. Such procedures included examining, on a test basis, evidence regarding the amounts and disclosures in the financial statements. Our audits also included evaluating the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements. Our procedures included confirmation of securities owned as of December 31, 2019 and December 31, 2018 by correspondence with the custodians and brokers and by agreement to the underlying ownership records of the transfer agent; when replies were not received from brokers, we performed other auditing procedures. We believe that our audits provide a reasonable basis for our opinion.

/s/PricewaterhouseCoopers LLP
Philadelphia, Pennsylvania
February 13, 2020

We have served as the auditor of one or more investment companies in The Vanguard Group of Funds since 1975.

（※）上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出会社が別途保管しております。