

## 【表紙】

【提出書類】 半期報告書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 令和3年9月30日

【計算期間】 第61期中(自 令和3年1月1日 至 令和3年6月30日)

【ファンド名】 バンガード・インデックス・ファンズ - バンガード・  
スモールキャップ・インデックス・ファンド  
(VANGUARD INDEX FUNDS - VANGUARD SMALL-CAP 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

## 1【ファンドの運用状況】

バンガード・スモールキャップ・インデックス・ファンド(VANGUARD SMALL - CAP INDEX FUND)  
(以下「ファンド」という。)の運用状況は次のとおりである。

## (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)

(2021年7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	134,042,167,706	97.65
	バミューダ	310,721,369	0.23
	プエルトリコ	309,177,051	0.23
	タイ	86,829,569	0.06
	イスラエル	51,095,873	0.04
	アイルランド	39,780,363	0.03
	日本	38,818,645	0.03
	カナダ	11,392,713	0.01
	フィリピン	9,946,523	0.01
小計		134,899,929,811	98.27
現金・預金およびその他の資産 (負債控除後)		2,374,973,807	1.73
合計 (純資産総額)		137,274,903,619 (約15,030,229百万円)	100.00

(注1) アドミラル受益証券の純資産総額は、54,689,437,623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。

(注3) 米ドルの円貨換算は、便宜上、2021年7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=109.49円)による。以後、別段の記載がない限り同様とする。

(注4) ファンド証券は米ドル建のため、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5) 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がある。

## (2) 【運用実績】

## 【純資産の推移】

2021年7月末日前1年以内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
2020年8月末日	38,851	4,253,796	76.02	8,323
9月末日	37,591	4,115,839	73.68	8,067
10月末日	38,092	4,170,693	75.16	8,229
11月末日	44,287	4,848,984	87.20	9,548
12月末日	47,313	5,180,300	93.22	10,207
2021年1月末日	48,433	5,302,929	95.28	10,432
2月末日	51,681	5,658,553	101.12	11,072
3月末日	52,615	5,760,816	102.47	11,219
4月末日	54,870	6,007,716	106.61	11,673
5月末日	54,867	6,007,388	106.68	11,680
6月末日	55,668	6,095,089	107.94	11,818
7月末日	54,689	5,987,899	106.39	11,649

## 【分配の推移】

2020年8月から2021年7月の各月の1口当り分配金の額は次のとおりである。

(アドミラル受益証券)

	1口当り分配金	
	米ドル	円
2020年8月	-	-
9月	0.261	28.577
10月	-	-
11月	-	-
12月	0.428	46.862
2021年1月	-	-
2月	-	-
3月	0.270	29.562
4月	-	-
5月	-	-
6月	0.266	29.124
7月	-	-

## 【収益率の推移】

(アドミラル受益証券)

期間	収益率(%)
2020年8月1日 - 2021年7月末日	47.32

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

a = 2021年7月末日の1口当り純資産価格(当該期間の分配金の合計額を加えた額)

b = 2020年7月末日の1口当り純資産価格(分配落の額)

## (3) 【その他】

## 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)

(2021年7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*
- 1.44%	47.6%	13.5%	14.5%	13.2%	10.1%

\* 設定日は、2000年11月13日である。

## 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(%)
2020	17.45	1.66	19.11
2019	25.53	1.84	27.37
2018	- 10.67	1.36	- 9.31

## 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(%)
2018年8月	4.49	2019年5月	- 7.25	2020年2月	- 8.67	2020年11月	16.02
2018年9月	- 1.93	2019年6月	7.05	2020年3月	- 21.85	2020年12月	7.39
2018年10月	- 10.08	2019年7月	1.27	2020年4月	14.64	2021年1月	2.21
2018年11月	2.17	2019年8月	- 4.01	2020年5月	7.74	2021年2月	6.13
2018年12月	- 11.60	2019年9月	1.38	2020年6月	2.54	2021年3月	1.61
2019年1月	11.85	2019年10月	1.61	2020年7月	4.51	2021年4月	4.04
2019年2月	4.82	2019年11月	4.15	2020年8月	4.07	2021年5月	0.07
2019年3月	- 1.21	2019年12月	2.19	2020年9月	- 2.72	2021年6月	1.43
2019年4月	3.61	2020年1月	- 2.03	2020年10月	2.01	2021年7月	- 1.44

## ポートフォリオの内容(2021年7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	0.00%
株式	100.00%

## 株式の特徴

組入れ銘柄数	1,498
メジアン・マーケット・キャピタリゼーション	63億米ドル
PER(株価収益率)	18.6倍
PBR(株価純資産倍率)	2.7倍
ROE(株主資本利益率)	9.1%
利益成長率	11.8%
米国以外の保有率	0%
回転率(年)(2020年12月末現在)	22%
現金等比率	0%

## 歴史的変動率(米ドルベース実績値)(2021年7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・スモールキャップ・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	0.92	1.22

(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・スモールキャップ・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る。スプライスト・スモールキャップ・インデックスは2003年5月16日までラッセル2000インデックスに、その後2013年1月30日までMSCI USスモールキャップ1750インデックスに、その後はCRSP USスモールキャップ・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。

## 2【販売及び買戻しの実績】

2021年7月末日前1年間における販売および買戻しの実績ならびに2021年7月末日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		買戻し		発行済	
	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
20 / 8 / 1 - 21 / 7 / 31	97,134	0	98,319	3,409	514,295	81,129

### 3【ファンドの経理状況】

ファンドの日本語の中間財務書類は、米国における諸法令及び一般に公正妥当と認められた会計原則に準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものである。これは、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第4項ただし書きの規定の適用によるものである。

ファンドの原文の中間財務書類は、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。）の監査を受けていない。

ファンドの原文の中間財務書類は米ドルで表示されている。日本語の中間財務書類には、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、2021年7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=109.49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)【資産及び負債の状況】

**スモールキャップ・インデックス・ファンド**  
**財務書類(未監査)**
**投資有価証券明細表**

2021年6月30日現在

当ファンドは、各計算期間に4回、証券取引委員会(SEC)に保有ポートフォリオを網羅した表を提出する。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および様式N-CSRで入手可能で、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。)。各計算期間の第1四半期および第3四半期では、当ファンドが保有する投資有価証券を網羅した表は様式N-PORTに係る報告書の付属書類として提出する。当ファンドの様式N-CSRおよび様式N-PORTに係る報告書は、SECのウェブサイト(www.sec.gov)で入手可能である。

	株数	市場価格・ (千米ドル)
普通株式(99.34%)		
素材(4.07%)		
Steel Dynamics Inc.	4,994,495	297,672
Mosaic Co.	8,510,228	271,561
*,1 Cleveland-Cliffs Inc.	11,189,074	241,236
Reliance Steel & Aluminum Co.	1,586,000	239,327
Scotts Miracle-Gro Co.	971,187	186,390
Royal Gold Inc.	1,632,085	186,221
Olin Corp.	3,567,272	165,022
* Alcoa Corp.	4,308,515	158,726
Valvoline Inc.	4,508,611	146,350
1 United States Steel Corp.	6,042,896	145,030
Chemours Co.	4,118,118	143,311
CF Industries Holdings Inc.	2,669,786	137,360
Timken Co.	1,702,353	137,193
Ashland Global Holdings Inc.	1,511,516	132,258
Huntsman Corp.	4,964,599	131,661
* Hexcel Corp.	2,085,711	130,148
* RBC Bearings Inc.	627,968	125,229
Element Solutions Inc.	5,235,674	122,410
W R Grace & Co.	1,650,535	114,085
Avient Corp.	2,270,364	111,611
UFP Industries Inc.	1,463,120	108,768
Balchem Corp.	806,832	105,905
* Univar Solutions Inc.	4,218,911	102,857
Hecla Mining Co.	13,338,411	99,238
Commercial Metals Co.	2,998,055	92,100
Sensient Technologies Corp.	1,051,135	90,986
* Arconic Corp.	2,463,848	87,762
* Ingevity Corp.	995,297	80,977
Cabot Corp.	1,409,341	80,234
Quaker Chemical Corp.	333,350	79,067
* Amyris Inc.	4,715,235	77,188
* Livent Corp.	3,967,589	76,813

\*.1 MP Materials Corp.

2,041,771

75,260

	株数	市場価格・ (千米ドル)
NewMarket Corp.	217,436	70,010
* Domtar Corp.	1,248,959	68,643
Minerals Technologies Inc.	838,244	65,945
Stepan Co.	534,380	64,270
Tronox Holdings plc Class A	2,856,715	63,990
Mueller Industries Inc.	1,346,976	58,338
GrafTech International Ltd.	4,982,939	57,902
Boise Cascade Co.	980,851	57,233
Innospec Inc.	610,643	55,330
Worthington Industries Inc.	853,879	52,240
* Coeur Mining Inc.	5,745,254	51,018
Compass Minerals International Inc.	848,757	50,297
Kaiser Aluminum Corp.	395,867	48,886
Carpenter Technology Corp.	1,192,732	47,972
Materion Corp.	508,903	38,346
Westlake Chemical Corp.	399,826	36,020
Schweitzer-Mauduit International Inc.	783,155	31,624
Schnitzer Steel Industries Inc. Class A	613,108	30,073
* GCP Applied Technologies Inc.	1,274,166	29,637
* Kraton Corp.	759,509	24,525
PQ Group Holdings Inc.	1,359,836	20,887
* Zymergen Inc.	498,864	19,960
* Koppers Holdings Inc.	502,637	16,260
* Century Aluminum Co.	1,235,790	15,929
Glatfelter Corp.	1,113,950	15,562
American Vanguard Corp.	648,157	11,349
Tredegar Corp.	714,238	9,835
FutureFuel Corp.	323,340	3,104
* Hycroft Mining Holding Corp. Warrants Exp. 10/22/2022	19	-
		5,595,141
消費財 (15.82%)		
Pool Corp.	948,446	435,014
* Tapestry Inc.	6,941,632	301,822
Williams-Sonoma Inc.	1,874,202	299,216
* RH	418,202	283,959
* Chegg Inc.	3,356,058	278,922
* Floor & Decor Holdings Inc. Class A	2,611,902	276,078
* Zynga Inc. Class A	25,753,247	273,757
* Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	9,210,484	270,880
* Five Below Inc.	1,393,965	269,412
* Deckers Outdoor Corp.	701,362	269,372
Newell Brands Inc.	9,527,494	261,720
Lithia Motors Inc. Class A	740,804	254,570
Gap Inc.	7,000,204	235,557
* Liberty Media Corp.-Liberty Formula One Class C	4,810,343	231,907
* Bright Horizons Family Solutions Inc.	1,519,541	223,540
Nielsen Holdings plc	8,924,009	220,155
Kohl ' s Corp.	3,922,705	216,180
* Capri Holdings Ltd.	3,766,797	215,423

Service Corp. International	3,977,241	213,140
L Brands Inc.	2,777,224	200,127
Gentex Corp.	6,014,476	199,019
Polaris Inc.	1,448,791	198,426

	株数	市場価格・ (千米ドル)
Tempur Sealy International Inc.	4,901,094	192,074
* PVH Corp.	1,774,529	190,922
* SiteOne Landscape Supply Inc.	1,105,682	187,148
* Alaska Air Group Inc.	3,098,578	186,875
* IAA Inc.	3,354,486	182,954
* Crocs Inc.	1,543,192	179,813
* YETI Holdings Inc.	1,954,872	179,496
* Scientific Games Corp.	2,272,066	175,949
Harley-Davidson Inc.	3,823,525	175,194
* Mattel Inc.	8,678,260	174,433
Churchill Downs Inc.	863,028	171,104
* American Airlines Group Inc.	7,987,751	169,420
Toll Brothers Inc.	2,910,529	168,258
Wyndham Hotels & Resorts Inc.	2,325,713	168,126
* Skechers USA Inc. Class A	3,339,592	166,412
Leggett & Platt Inc.	3,150,355	163,220
* BJ's Wholesale Club Holdings Inc.	3,416,387	162,552
* Fox Factory Holding Corp.	1,044,157	162,534
Hanesbrands Inc.	8,689,135	162,226
* AutoNation Inc.	1,701,927	161,360
* Marriott Vacations Worldwide Corp.	1,009,335	160,787
Interpublic Group of Cos. Inc.	4,897,283	159,113
Texas Roadhouse Inc. Class A	1,650,024	158,732
* Vail Resorts Inc.	501,195	158,638
Foot Locker Inc.	2,571,736	158,496
*,1 GameStop Corp. Class A	739,810	158,423
* Planet Fitness Inc. Class A	2,072,157	155,930
New York Times Co. Class A	3,535,355	153,965
* Terminix Global Holdings Inc.	3,199,778	152,661
Nexstar Media Group Inc. Class A	1,010,826	149,481
Thor Industries Inc.	1,308,899	147,906
* Macy's Inc.	7,759,230	147,115
Dick's Sporting Goods Inc.	1,467,934	147,072
1 American Eagle Outfitters Inc.	3,746,681	140,613
* Helen of Troy Ltd.	608,800	138,879
Ralph Lauren Corp.	1,141,107	134,434
* JetBlue Airways Corp.	7,886,883	132,342
Lear Corp.	749,238	131,326
AMERCO	219,660	129,468
Travel + Leisure Co.	2,145,366	127,542
* Boyd Gaming Corp.	1,953,027	120,092
* Goodyear Tire & Rubber Co.	6,949,123	119,177
* Penn National Gaming Inc.	1,546,788	118,314
Aramark	3,171,562	118,141
Qurata Retail Inc. Class A	8,969,829	117,415
Wingstop Inc.	740,230	116,682
*,1 Luminar Technologies Inc. Class A	5,174,649	113,584
* Sonos Inc.	3,099,344	109,190
Carter's Inc.	1,039,905	107,287

	Choice Hotels International Inc.	898,378	106,781
*	frontdoor Inc.	2,131,486	106,191
	H&R Block Inc.	4,516,014	106,036
*	Ollie ' s Bargain Outlet Holdings Inc.	1,249,694	105,137

	株数	市場価格・ (千米ドル)
* Grand Canyon Education Inc.	1,153,371	103,769
*,1 National Vision Holdings Inc.	2,024,539	103,515
Wendy ' s Co.	4,409,483	103,270
TEGNA Inc.	5,503,214	103,240
* Nordstrom Inc.	2,768,469	101,243
* Callaway Golf Co.	2,986,517	100,735
* Signet Jewelers Ltd.	1,239,032	100,101
* TripAdvisor Inc.	2,470,222	99,550
* Sabre Corp.	7,953,159	99,255
* Under Armour Inc. Class A	4,682,293	99,031
* Shake Shack Inc. Class A	923,829	98,868
* Stitch Fix Inc. Class A	1,610,950	97,140
* Avis Budget Group Inc.	1,217,795	94,854
* Overstock.com Inc.	1,016,908	93,759
* Cardlytics Inc.	735,960	93,415
* Under Armour Inc. Class C	4,966,399	92,226
* LGI Homes Inc.	557,853	90,339
KB Home	2,176,490	88,627
* Hilton Grand Vacations Inc.	2,127,636	88,063
Cracker Barrel Old Country Store Inc.	590,367	87,646
* Stamps.com Inc.	433,349	86,795
Dana Inc.	3,608,618	85,741
Murphy USA Inc.	636,441	84,882
* Visteon Corp.	696,206	84,199
* Meritage Homes Corp.	894,452	84,150
* Bed Bath & Beyond Inc.	2,522,748	83,982
Rent-A-Center Inc.	1,567,724	83,199
* Asbury Automotive Group Inc.	481,344	82,488
* Spirit Airlines Inc.	2,699,157	82,162
Columbia Sportswear Co.	826,567	81,301
Steven Madden Ltd.	1,852,987	81,087
PROG Holdings Inc.	1,683,961	81,049
Papa John ' s International Inc.	773,038	80,736
* Taylor Morrison Home Corp. Class A	3,047,021	80,502
* Madison Square Garden Sports Corp.	462,739	79,855
LCI Industries	597,302	78,497
* Six Flags Entertainment Corp.	1,804,909	78,116
* Leslie ' s Inc.	2,804,033	77,083
* Hyatt Hotels Corp. Class A	972,098	75,474
*,1 2U Inc.	1,760,945	73,379
Kontoor Brands Inc.	1,291,390	72,847
* Allegiant Travel Co.	375,342	72,816
* Abercrombie & Fitch Co. Class A	1,541,002	71,549
* Coty Inc. Class A	7,625,893	71,226
MDC Holdings Inc.	1,397,518	70,714
* Brinker International Inc.	1,139,614	70,485
*,1 Fisker Inc.	3,651,791	70,407
* Dorman Products Inc.	678,637	70,354
Wolverine World Wide Inc.	2,062,644	69,387

Herman Miller Inc.	1,465,980	69,106
* Red Rock Resorts Inc. Class A	1,588,801	67,524
* Academy Sports & Outdoors Inc.	1,635,193	67,435
Group 1 Automotive Inc.	430,007	66,406

	株数	市場価格・ (千円ドル)
* iRobot Corp.	699,915	65,365
World Wrestling Entertainment Inc. Class A	1,126,588	65,218
* SeaWorld Entertainment Inc.	1,280,952	63,971
* Sleep Number Corp.	578,635	63,621
* Cheesecake Factory Inc.	1,173,560	63,584
John Wiley & Sons Inc. Class A	1,048,324	63,088
* Tri Pointe Homes Inc.	2,943,708	63,084
* Sally Beauty Holdings Inc.	2,813,421	62,092
* Revolve Group Inc. Class A	890,805	61,376
Penske Automotive Group Inc.	805,143	60,780
* Urban Outfitters Inc.	1,467,932	60,508
Graham Holdings Co. Class B	95,269	60,391
*,1 Coursera Inc.	1,521,231	60,180
* Bloomin' Brands Inc.	2,210,412	59,991
* ODP Corp.	1,226,454	58,882
* Selectquote Inc.	3,049,946	58,742
Jack in the Box Inc.	524,980	58,504
* Gentherm Inc.	822,361	58,429
Big Lots Inc.	874,061	57,697
* Cinemark Holdings Inc.	2,527,024	55,468
Levi Strauss & Co. Class A	1,968,421	54,565
* KAR Auction Services Inc.	3,103,542	54,467
* SkyWest Inc.	1,251,080	53,884
PriceSmart Inc.	573,422	52,187
Monro Inc.	789,648	50,151
* Lions Gate Entertainment Corp. Class B	2,682,368	49,087
* Central Garden & Pet Co. Class A	1,005,432	48,562
Rush Enterprises Inc. Class A	1,111,646	48,068
* WW International Inc.	1,297,186	46,880
Strategic Education Inc.	612,824	46,611
* AMC Networks Inc. Class A	689,059	46,029
* Knowles Corp.	2,310,051	45,600
HNI Corp.	1,027,065	45,160
*,1 Petco Health & Wellness Co. Inc. Class A	1,973,588	44,228
* Dave & Buster's Entertainment Inc.	1,071,145	43,489
La-Z-Boy Inc.	1,155,883	42,814
Camping World Holdings Inc. Class A	1,025,890	42,051
* Meredith Corp.	961,193	41,754
* Adtalem Global Education Inc.	1,167,978	41,627
Acushnet Holdings Corp.	826,674	40,838
Sinclair Broadcast Group Inc. Class A	1,219,340	40,507
Oxford Industries Inc.	400,216	39,557
Sturm Ruger & Co. Inc.	438,884	39,491
* Tenneco Inc. Class A	2,037,210	39,359
* Madison Square Garden Entertainment Corp.	462,295	38,819
* Laureate Education Inc. Class A	2,582,856	37,477
Buckle Inc.	743,318	36,980
* Dine Brands Global Inc.	407,499	36,369
*,1 Canoo Inc.	3,540,775	35,195

* GoPro Inc. Class A	2,962,519	34,513
* iHeartMedia Inc. Class A	1,253,808	33,765
* G-III Apparel Group Ltd.	1,022,961	33,615
* Vista Outdoor Inc.	717,123	33,188

	株数	市場価格・ (千米ドル)
Knoll Inc.	1,269,465	32,993
* Stride Inc.	985,026	31,649
*,1 Lordstown Motors Corp.	2,851,584	31,539
Inter Parfums Inc.	434,485	31,283
* elf Beauty Inc.	1,150,489	31,224
* RealReal Inc.	1,577,906	31,179
* Lions Gate Entertainment Corp. Class A	1,503,159	31,115
Steelcase Inc. Class A	2,012,693	30,412
* At Home Group Inc.	815,333	30,037
* Hawaiian Holdings Inc.	1,207,201	29,420
EW Scripps Co. Class A	1,410,302	28,756
*,1 Figs Inc. Class A	573,741	28,744
1 Dillard's Inc. Class A	155,422	28,113
* American Axle & Manufacturing Holdings Inc.	2,707,438	28,022
Aaron's Co. Inc.	851,853	27,251
Matthews International Corp. Class A	755,941	27,184
* BJ's Restaurants Inc.	551,075	27,080
* Zumiez Inc.	544,477	26,674
* Liberty Media Corp.-Liberty Formula One Class A	614,233	26,185
* Driven Brands Holdings Inc.	835,705	25,840
Guess? Inc.	968,794	25,576
* Designer Brands Inc. Class A	1,534,349	25,394
*,1 ContextLogic Inc. Class A	1,890,512	24,898
* Cavco Industries Inc.	109,546	24,340
* Angi Inc. Class A	1,749,335	23,651
* Clear Channel Outdoor Holdings Inc.	8,818,311	23,280
* Cars.com Inc.	1,621,168	23,231
Sonic Automotive Inc. Class A	517,373	23,147
*,1 XL Fleet Corp.	2,768,060	23,058
*,1 Corsair Gaming Inc.	686,384	22,850
Interface Inc. Class A	1,471,301	22,511
Smith & Wesson Brands Inc.	630,526	21,879
* Quotient Technology Inc.	1,865,821	20,170
* Latham Group Inc.	598,716	19,135
*,1 Poshmark Inc. Class A	343,425	16,395
* Children's Place Inc.	174,354	16,225
* Sun Country Airlines Holdings Inc.	429,610	15,900
*,1 Cricut Inc. Class A	369,127	15,725
Scholastic Corp.	402,313	15,244
* Vizio Holding Corp. Class A	526,816	14,229
* Frontier Group Holdings Inc.	803,894	13,698
Caleres Inc.	454,534	12,404
* Central Garden & Pet Co.	227,236	12,028
* MSG Networks Inc. Class A	805,228	11,740
* ACV Auctions Inc. Class A	452,553	11,599
* Genesco Inc.	178,373	11,359
*,1 Dream Finders Homes Inc. Class A	446,369	10,905
*,1 ThredUp Inc. Class A	353,760	10,287
* El Pollo Loco Holdings Inc.	458,495	8,386

Global Industrial Co.	219,555	8,060
* Lands ' End Inc.	183,100	7,516
Rush Enterprises Inc. Class B	171,332	6,535
* American Public Education Inc.	216,702	6,141

	株数	市場価格・ (千米ドル)
* ,1 Revlon Inc. Class A	202,936	2,606
* Mister Car Wash Inc.	54,977	1,184
* Integral Ad Science Holding Corp.	27,582	568
* Caesars Entertainment Inc.	1,172	122
* ,1 AMC Entertainment Holdings Inc. Class A	144	8
		21,763,337
生活必需品 (3.13%)		
* Darling Ingredients Inc.	4,062,191	274,198
Bunge Ltd.	3,344,950	261,408
* ,1 Boston Beer Co. Inc. Class A	226,508	231,219
* ,1 Beyond Meat Inc.	1,334,589	210,184
* US Foods Holding Corp.	4,971,548	190,709
Casey ' s General Stores Inc.	919,376	178,947
* Freshpet Inc.	1,022,749	166,667
* Performance Food Group Co.	3,330,303	161,486
* Post Holdings Inc.	1,423,695	154,428
Ingredion Inc.	1,583,873	143,341
* Herbalife Nutrition Ltd.	2,643,813	139,408
* Molson Coors Beverage Co. Class B	2,247,059	120,645
Flowers Foods Inc.	4,742,240	114,762
Sanderson Farms Inc.	499,800	93,947
Lancaster Colony Corp.	479,623	92,812
WD-40 Co.	340,950	87,382
Spectrum Brands Holdings Inc.	1,007,715	85,696
* Hain Celestial Group Inc.	2,109,434	84,631
Medifast Inc.	278,235	78,735
* Simply Good Foods Co.	2,142,726	78,231
* Grocery Outlet Holding Corp.	2,142,004	74,242
Energizer Holdings Inc.	1,700,778	73,100
* Sprouts Farmers Market Inc.	2,936,820	72,980
Nu Skin Enterprises Inc. Class A	1,244,510	70,502
* TreeHouse Foods Inc.	1,401,849	62,410
J & J Snack Foods Corp.	354,366	61,805
Edgewell Personal Care Co.	1,352,704	59,384
* Celsius Holdings Inc.	728,431	55,426
1 B&G Foods Inc.	1,615,020	52,973
* United Natural Foods Inc.	1,402,172	51,852
Core-Mark Holding Co. Inc.	1,125,315	50,651
* Hostess Brands Inc. Class A	3,113,489	50,407
Coca-Cola Consolidated Inc.	115,714	46,532
Vector Group Ltd.	3,273,836	46,292
Reynolds Consumer Products Inc.	1,307,557	39,684
Cal-Maine Foods Inc.	990,594	35,869
Utz Brands Inc.	1,615,502	35,202
* ,1 Hydrofarm Holdings Group Inc.	595,470	35,198
* Beauty Health Co.	2,023,965	34,003
Universal Corp.	585,746	33,370
* USANA Health Sciences Inc.	302,369	30,972
* BellRing Brands Inc. Class A	984,247	30,846

	Fresh Del Monte Produce Inc.	894,621	29,415
	National Beverage Corp.	581,409	27,460
*	Pilgrim's Pride Corp.	1,213,425	26,914
*,1	AppHarvest Inc.	1,498,386	23,974

	株数	市場価格・ (千米ドル)
Andersons Inc.	744,584	22,732
Seaboard Corp.	5,805	22,458
* Rite Aid Corp.	1,305,005	21,272
Weis Markets Inc.	406,046	20,976
ACCO Brands Corp.	2,258,676	19,492
1 Tootsie Roll Industries Inc.	397,752	13,488
*,1 Honest Co. Inc.	674,392	10,918
* Duckhorn Portfolio Inc.	430,502	9,497
* Vital Farms Inc.	444,272	8,868
* ESC Co.	639,465	-
		4,310,000
<b>エネルギー (4.26%)</b>		
Diamondback Energy Inc.	4,505,533	423,024
* Enphase Energy Inc.	1,520,262	279,166
Marathon Oil Corp.	19,612,998	267,129
Targa Resources Corp.	5,691,790	253,000
Texas Pacific Land Corp.	154,491	247,145
Devon Energy Corp.	8,425,440	245,939
* First Solar Inc.	2,382,335	215,625
Ovintiv Inc.	6,498,677	204,513
APA Corp.	9,408,824	203,513
Cimarex Energy Co.	2,558,934	185,395
Cabot Oil & Gas Corp.	9,952,361	173,768
* EQT Corp.	6,946,733	154,634
* NOV Inc.	9,714,595	148,828
* ChampionX Corp.	5,009,661	128,498
Chesapeake Energy Corp.	2,436,768	126,517
HollyFrontier Corp.	3,639,013	119,724
PDC Energy Inc.	2,418,701	110,752
*,1 Stem Inc.	2,814,710	101,358
* Range Resources Corp.	5,817,345	97,499
* Antero Resources Corp.	6,390,408	96,048
*,1 Southwestern Energy Co.	16,849,446	95,536
Matador Resources Co.	2,615,226	94,174
* Denbury Inc.	1,181,714	90,732
Equitrans Midstream Corp.	10,213,231	86,915
Murphy Oil Corp.	3,655,050	85,090
Antero Midstream Corp.	7,721,572	80,227
Helmerich & Payne Inc.	2,411,794	78,697
* Shoals Technologies Group Inc. Class A	2,210,925	78,488
New Fortress Energy Inc. Class A	2,057,337	77,932
Arcosa Inc.	1,197,255	70,327
* Renewable Energy Group Inc.	1,126,563	70,230
Continental Resources Inc.	1,828,420	69,535
* FuelCell Energy Inc.	7,625,882	67,870
*,1 Transocean Ltd.	14,604,878	66,014
* CNX Resources Corp.	4,656,408	63,607
*,1 SunPower Corp.	2,147,154	62,740
*,1 California Resources Corp.	1,866,433	56,254

*,1	ChargePoint Holdings Inc.	1,557,198	54,097
*	Magnolia Oil & Gas Corp. Class A	3,280,737	51,278
	Cactus Inc. Class A	1,353,304	49,693
*	Array Technologies Inc.	3,162,565	49,336

	株数	市場価格・ (千米ドル)
World Fuel Services Corp.	1,493,943	47,403
Core Laboratories NV	1,149,991	44,792
Patterson-UTL Energy Inc.	4,480,511	44,536
* Oceaneering International Inc.	2,485,907	38,706
* PBF Energy Inc. Class A	2,392,229	36,601
SM Energy Co.	1,465,635	36,099
* Liberty Oilfield Services Inc. Class A	2,542,260	35,998
Delek US Holdings Inc.	1,657,310	35,831
Archrock Inc.	3,843,051	34,242
* Dril-Quip Inc.	882,970	29,871
* NOW Inc.	2,751,872	26,115
Warrior Met Coal Inc.	1,287,511	22,145
* Ameresco Inc. Class A	350,146	21,961
* Arch Resources Inc.	362,396	20,649
* Helix Energy Solutions Group Inc.	3,592,198	20,511
* NexTier Oilfield Solutions Inc.	4,308,442	20,508
* ProPetro Holding Corp.	2,162,249	19,806
* MRC Global Inc.	1,957,103	18,397
CVR Energy Inc.	753,122	13,526
* RPC Inc.	1,624,621	8,042
* Denbury Inc. Warrants Exp. 09/18/2023	2	-
		5,856,586
<b>金融 (13.62%)</b>		
Signature Bank	1,433,846	352,224
Apollo Global Management Inc.	5,205,052	323,754
Brown & Brown Inc.	5,962,465	316,845
Invesco Ltd.	10,339,327	276,370
LPL Financial Holdings Inc.	1,890,729	255,211
East West Bancorp Inc.	3,531,727	253,189
Comerica Inc.	3,476,817	248,036
Ares Management Corp. Class A	3,837,954	244,055
First Horizon Corp.	13,754,589	237,679
Assurant Inc.	1,507,690	235,471
Carlyle Group Inc.	4,854,403	225,633
American Financial Group Inc.	1,800,946	224,614
Zions Bancorp NA	4,077,786	215,552
Western Alliance Bancorp	2,318,495	215,272
* Athene Holding Ltd. Class A	3,103,702	209,500
Commerce Bancshares Inc.	2,621,977	195,495
Reinsurance Group of America Inc.	1,692,611	192,958
Voya Financial Inc.	3,017,888	185,600
RenaissanceRe Holdings Ltd.	1,235,337	183,843
People's United Financial Inc.	10,644,076	182,439
Old Republic International Corp.	7,209,352	179,585
Starwood Property Trust Inc.	6,784,982	177,563
1 SLM Corp.	8,041,240	168,384
Janus Henderson Group plc	4,288,499	166,437
First Financial Bankshares Inc.	3,365,263	165,335
First American Financial Corp.	2,595,310	161,818

Stifel Financial Corp.	2,484,625	161,153
Cullen/Frost Bankers Inc.	1,423,015	159,378
Pinnacle Financial Partners Inc.	1,799,502	158,878
Prosperity Bancshares Inc.	2,198,204	157,831

	株数	市場価格・ (千米ドル)
Jefferies Financial Group Inc.	4,613,145	157,770
Synovus Financial Corp.	3,512,361	154,122
Affiliated Managers Group Inc.	985,184	151,925
Morningstar Inc.	588,147	151,218
Primerica Inc.	981,361	150,286
South State Corp.	1,769,702	144,691
Lincoln National Corp.	2,251,306	141,472
Popular Inc.	1,865,765	140,026
Valley National Bancorp	10,093,690	135,558
Glacier Bancorp Inc.	2,377,226	130,938
OneMain Holdings Inc.	2,177,077	130,429
Unum Group	4,575,126	129,934
Bank OZK	3,050,046	128,590
CIT Group Inc.	2,465,295	127,185
Erie Indemnity Co. Class A	632,135	122,223
Evercore Inc. Class A	866,883	122,031
Selective Insurance Group Inc.	1,492,946	121,153
Lazard Ltd. Class A	2,666,378	120,654
Webster Financial Corp.	2,251,565	120,098
Essent Group Ltd.	2,669,017	119,972
PacWest Bancorp	2,907,987	119,693
New York Community Bancorp Inc.	10,788,029	118,884
First Citizens BancShares Inc. Class A	142,674	118,810
Sterling Bancorp	4,792,074	118,796
United Bankshares Inc.	3,214,231	117,319
New Residential Investment Corp.	11,022,281	116,726
* Open Lending Corp. Class A	2,668,555	114,988
MGIC Investment Corp.	8,442,571	114,819
Kemper Corp.	1,526,707	112,824
RLI Corp.	1,067,827	111,684
Blackstone Mortgage Trust Inc. Class A	3,471,424	110,704
AGNC Investment Corp.	6,532,830	110,339
* Alleghany Corp.	164,779	109,919
Hanover Insurance Group Inc.	803,926	109,045
Wintrust Financial Corp.	1,417,691	107,220
UMB Financial Corp.	1,145,369	106,588
Radian Group Inc.	4,758,200	105,870
Houlihan Lokey Inc. Class A	1,279,587	104,657
*,1 Credit Acceptance Corp.	228,917	103,953
* Trupanion Inc.	897,634	103,318
Community Bank System Inc.	1,338,007	101,220
Umpqua Holdings Corp.	5,481,085	101,126
Pacific Premier Bancorp Inc.	2,352,155	99,473
SEI Investments Co.	1,600,758	99,199
BankUnited Inc.	2,316,918	98,909
FNB Corp.	7,933,256	97,817
* Brighthouse Financial Inc.	2,133,144	97,143
Hancock Whitney Corp.	2,158,200	95,910
Axis Capital Holdings Ltd.	1,896,638	92,954

*,1	Lemonade Inc.	840,541	91,964
	First Hawaiian Inc.	3,239,792	91,816
	Home BancShares Inc.	3,683,978	90,921
	Kinsale Capital Group Inc.	539,829	88,948

	株数	市場価格・ (千米ドル)
Moelis & Co. Class A	1,526,647	86,851
Chimera Investment Corp.	5,724,886	86,217
Eastern Bankshares Inc.	4,180,888	86,001
Bank of Hawaii Corp.	1,007,158	84,823
Assured Guaranty Ltd.	1,782,329	84,625
White Mountains Insurance Group Ltd.	73,421	84,290
Ameris Bancorp	1,645,822	83,328
ServisFirst Bancshares Inc.	1,215,139	82,605
Navient Corp.	4,238,687	81,934
* Texas Capital Bancshares Inc.	1,259,096	79,940
Federated Hermes Inc. Class B	2,329,230	78,984
Investors Bancorp Inc.	5,538,602	78,980
Artisan Partners Asset Management Inc. Class A	1,532,690	77,891
* Enstar Group Ltd.	323,599	77,314
CNO Financial Group Inc.	3,267,037	77,167
Simmons First National Corp. Class A	2,554,737	74,956
Walker & Dunlop Inc.	710,906	74,204
FirstCash Inc.	969,454	74,105
Cathay General Bancorp	1,877,599	73,902
Associated Banc-Corp	3,606,962	73,871
* Cannae Holdings Inc.	2,165,434	73,430
Atlantic Union Bankshares Corp.	1,975,167	71,541
BancorpSouth Bank	2,472,362	70,042
Hamilton Lane Inc. Class A	767,202	69,907
Old National Bancorp	3,935,716	69,308
American Equity Investment Life Holding Co.	2,136,038	69,037
United Community Banks Inc.	2,154,084	68,952
Columbia Banking System Inc.	1,782,660	68,739
Independent Bank Group Inc.	911,470	67,431
CVB Financial Corp.	3,201,390	65,917
Virtu Financial Inc. Class A	2,382,359	65,825
Fulton Financial Corp.	4,078,956	64,366
First Bancorp	5,362,567	63,922
Cadence Bancorp Class A	2,945,380	61,500
International Bancshares Corp.	1,415,087	60,764
BOK Financial Corp.	691,192	59,857
* LendingTree Inc.	281,890	59,727
Independent Bank Corp. (Massachusetts)	779,203	58,830
* Axos Financial Inc.	1,257,101	58,317
* Focus Financial Partners Inc. Class A	1,190,794	57,753
Washington Federal Inc.	1,798,714	57,163
First Merchants Corp.	1,356,009	56,505
WesBanco Inc.	1,583,227	56,410
First Midwest Bancorp Inc.	2,836,207	56,242
Hilltop Holdings Inc.	1,542,247	56,138
Piper Sandler Cos.	433,022	56,102
Apollo Commercial Real Estate Finance Inc.	3,501,880	55,855
Flagstar Bancorp Inc.	1,317,549	55,693
Santander Consumer USA Holdings Inc.	1,525,177	55,394

WSFS Financial Corp.	1,181,259	55,035
First Financial Bancorp	2,290,966	54,136
Renasant Corp.	1,338,151	53,526
Goosehead Insurance Inc. Class A	413,467	52,634

	株数	市場価格・ (千米ドル)
Two Harbors Investment Corp.	6,803,549	51,435
PennyMac Mortgage Investment Trust	2,429,861	51,173
PennyMac Financial Services Inc.	828,955	51,163
Virtus Investment Partners Inc.	181,285	50,356
MFA Financial Inc.	10,945,443	50,240
Cohen & Steers Inc.	600,004	49,254
* Genworth Financial Inc. Class A	12,622,764	49,229
Towne Bank	1,615,945	49,157
* Upstart Holdings Inc.	383,294	47,873
BGC Partners Inc. Class A	8,409,647	47,683
Great Western Bancorp Inc.	1,374,786	45,079
Mercury General Corp.	691,761	44,930
Eagle Bancorp Inc.	798,405	44,775
Banner Corp.	817,962	44,342
Trustmark Corp.	1,432,442	44,119
Park National Corp.	368,114	43,224
Argo Group International Holdings Ltd.	826,011	42,812
Hope Bancorp Inc.	2,942,082	41,719
* PRA Group Inc.	1,081,373	41,600
Northwest Bancshares Inc.	3,045,135	41,536
First Interstate BancSystem Inc. Class A	980,341	41,008
Provident Financial Services Inc.	1,755,621	40,186
Capitol Federal Financial Inc.	3,314,386	39,043
Horace Mann Educators Corp.	1,036,748	38,795
BancFirst Corp.	610,900	38,138
NBT Bancorp Inc.	1,036,428	37,280
Westamerica Bancorp	639,380	37,103
* Encore Capital Group Inc.	769,793	36,480
1 iStar Inc.	1,743,926	36,152
* SiriusPoint Ltd.	3,407,675	34,315
Redwood Trust Inc.	2,821,677	34,058
First Commonwealth Financial Corp.	2,417,660	34,016
* ,1 Riot Blockchain Inc.	888,202	33,459
Broadmark Realty Capital Inc.	3,158,002	33,443
Berkshire Hills Bancorp Inc.	1,213,980	33,275
Ladder Capital Corp.	2,858,108	32,983
StepStone Group Inc. Class A	954,279	32,827
* Silvergate Capital Corp. Class A	283,343	32,108
ProAssurance Corp.	1,347,194	30,649
S&T Bancorp Inc.	978,454	30,626
Boston Private Financial Holdings Inc.	2,063,188	30,432
American National Group Inc.	201,732	29,967
Employers Holdings Inc.	677,772	29,009
OFG Bancorp	1,298,055	28,713
TFS Financial Corp.	1,400,458	28,429
City Holding Co.	376,029	28,292
Brookline Bancorp Inc.	1,867,060	27,913
Safety Insurance Group Inc.	355,808	27,853
1 Invesco Mortgage Capital Inc.	7,099,070	27,686

National Bank Holdings Corp. Class A	733,378	27,678
Nelnet Inc. Class A	339,553	25,545
Tompkins Financial Corp.	319,512	24,781
* Oscar Health Inc. Class A	1,074,128	23,094

	株数	市場価格・ (千円ドル)
* Palomar Holdings Inc.	303,021	22,866
Heartland Financial USA Inc.	469,378	22,056
* LendingClub Corp.	1,211,886	21,971
*,1 MetroMile Inc.	2,358,383	21,579
Kearny Financial Corp.	1,788,821	21,376
KKR Real Estate Finance Trust Inc.	979,345	21,183
ARMOUR Residential REIT Inc.	1,761,678	20,118
* Blucora Inc.	1,150,688	19,918
BrightSpire Capital Inc.	2,108,304	19,818
WisdomTree Investments Inc.	3,178,900	19,709
PJT Partners Inc. Class A	273,786	19,543
TPG RE Finance Trust Inc.	1,445,167	19,437
*,1 Root Inc. Class A	1,723,257	18,646
* Columbia Financial Inc.	1,069,969	18,425
* eHealth Inc.	308,639	18,025
* Ambac Financial Group Inc.	1,148,309	17,983
* World Acceptance Corp.	110,213	17,661
Central Pacific Financial Corp.	672,020	17,513
Northfield Bancorp Inc.	1,065,640	17,476
National Western Life Group Inc. Class A	77,402	17,368
*,1 Romeo Power Inc.	2,117,825	17,239
* GoHealth Inc. Class A	1,487,101	16,670
United Fire Group Inc.	597,391	16,566
Capstead Mortgage Corp.	2,233,469	13,713
* AssetMark Financial Holdings Inc.	454,832	11,398
Granite Point Mortgage Trust Inc.	695,318	10,256
GCM Grosvenor Inc. Class A	845,600	8,811
State Auto Financial Corp.	445,503	7,627
Associated Capital Group Inc. Class A	47,292	1,838
1 LoanDepot Inc. Class A	75,012	964
*,2 Frontier Financial Corp.	1	-
		18,736,707
<b>ヘルスケア(14.15%)</b>		
* Charles River Laboratories International Inc.	1,251,206	462,846
* Avantor Inc.	12,317,881	437,408
Bio-Techne Corp.	968,271	435,974
PerkinElmer Inc.	2,790,564	430,891
*,1 Novavax Inc.	1,844,526	391,611
* Molina Healthcare Inc.	1,453,789	367,896
* Masimo Corp.	1,232,476	298,814
* Guardant Health Inc.	2,391,570	297,009
* Intellia Therapeutics Inc.	1,619,681	262,243
* Repligen Corp.	1,298,668	259,240
* Jazz Pharmaceuticals plc	1,435,251	254,958
* Novocure Ltd.	1,094,158	242,706
* Penumbra Inc.	862,902	236,487
* Syneos Health Inc.	2,584,725	231,307
* Catalent Inc.	2,119,675	229,179
* Neurocrine Biosciences Inc.	2,352,928	228,987

* Natera Inc.	1,969,617	223,611
* Bridgebio Pharma Inc.	3,345,095	203,917
* Arrowhead Pharmaceuticals Inc.	2,460,894	203,811
* Amedisys Inc.	810,848	198,601

	株数	市場価格・ (千米ドル)
Encompass Health Corp.	2,478,489	193,397
* Organon & Co.	6,303,875	190,755
Chemed Corp.	397,028	188,390
Hill-Rom Holdings Inc.	1,654,475	187,932
Bruker Corp.	2,451,657	186,277
* Mirati Therapeutics Inc.	1,152,836	186,218
* United Therapeutics Corp.	994,587	178,439
* Tenet Healthcare Corp.	2,658,694	178,106
* STAAR Surgical Co.	1,167,466	178,039
* Envista Holdings Corp.	4,002,887	172,965
* Fate Therapeutics Inc.	1,989,753	172,691
* Acceleron Pharma Inc.	1,360,094	170,678
* Bio-Rad Laboratories Inc. Class A	261,310	168,359
* HealthEquity Inc.	2,075,698	167,052
* Pacific Biosciences of California Inc.	4,691,592	164,065
* Omnicell Inc.	1,075,282	162,851
* Halozyme Therapeutics Inc.	3,543,161	160,895
*,1 Invitae Corp.	4,725,525	159,392
* Denali Therapeutics Inc.	1,961,349	153,848
Perrigo Co. plc	3,323,321	152,374
* LHC Group Inc.	748,360	149,867
* Globus Medical Inc. Class A	1,931,926	149,782
* Shockwave Medical Inc.	783,345	148,624
* Sarepta Therapeutics Inc.	1,887,060	146,700
* Twist Bioscience Corp.	1,095,609	145,990
* Tandem Diabetes Care Inc.	1,481,259	144,275
* Ultragenyx Pharmaceutical Inc.	1,511,346	144,107
* Exelixis Inc.	7,802,021	142,153
* Acadia Healthcare Co. Inc.	2,232,899	140,114
* Nevro Corp.	822,363	136,340
* Ionis Pharmaceuticals Inc.	3,331,452	132,892
* Blueprint Medicines Corp.	1,452,082	127,725
* Medpace Holdings Inc.	715,899	126,449
* NeoGenomics Inc.	2,788,630	125,962
* Inspire Medical Systems Inc.	643,499	124,363
* TG Therapeutics Inc.	3,168,044	122,888
* Neogen Corp.	2,662,099	122,563
* Integra LifeSciences Holdings Corp.	1,787,479	121,978
* Adaptive Biotechnologies Corp.	2,968,417	121,290
*,1 Beam Therapeutics Inc.	934,702	120,305
* CareDx Inc.	1,294,759	118,496
* Quidel Corp.	900,044	115,314
Select Medical Holdings Corp.	2,685,672	113,497
Ensign Group Inc.	1,299,376	112,617
* ICU Medical Inc.	501,743	103,259
* Arena Pharmaceuticals Inc.	1,511,941	103,114
* Apellis Pharmaceuticals Inc.	1,602,707	101,291
Premier Inc. Class A	2,887,871	100,469
CONMED Corp.	724,161	99,521

*	Alkermes plc	3,995,448	97,968
*,1	Privia Health Group Inc.	2,193,496	97,325
*	Editas Medicine Inc. Class A	1,691,379	95,800
*	Maravai LifeSciences Holdings Inc. Class A	2,275,248	94,946

	株数	市場価格・ (千米ドル)
* Reata Pharmaceuticals Inc. Class A	664,083	93,988
* Glaukos Corp.	1,094,368	92,835
* NuVasive Inc.	1,285,694	87,144
* Merit Medical Systems Inc.	1,324,350	85,632
* AtriCure Inc.	1,078,993	85,597
* Haemonetics Corp.	1,269,201	84,580
* Agios Pharmaceuticals Inc.	1,532,835	84,475
* Progyny Inc.	1,431,675	84,469
* Iovance Biotherapeutics Inc.	3,235,028	84,175
* Insmed Inc.	2,858,635	81,357
* Allakos Inc.	932,847	79,637
* 1Life Healthcare Inc.	2,394,600	79,165
*,1 Multiplan Corp.	8,304,476	79,059
* Nektar Therapeutics	4,533,990	77,803
* Integer Holdings Corp.	819,682	77,214
* Vir Biotechnology Inc.	1,618,040	76,501
* Emergent BioSolutions Inc.	1,200,897	75,645
Owens & Minor Inc.	1,776,948	75,218
* Arvinas Inc.	975,629	75,123
* Sage Therapeutics Inc.	1,310,472	74,448
* Intra-Cellular Therapies Inc.	1,819,489	74,272
* PTC Therapeutics Inc.	1,753,593	74,124
* ACADIA Pharmaceuticals Inc.	2,988,700	72,894
* R1 RCM Inc.	3,256,403	72,422
* Turning Point Therapeutics Inc.	916,911	71,537
* Kodiak Sciences Inc.	765,705	71,211
* Inari Medical Inc.	741,681	69,184
* Veracyte Inc.	1,674,655	66,953
* Pacira BioSciences Inc.	1,095,542	66,477
Patterson Cos. Inc.	2,165,146	65,799
* Prestige Consumer Healthcare Inc.	1,240,223	64,616
* Amicus Therapeutics Inc.	6,611,581	63,736
* Accolade Inc.	1,166,681	63,362
* Inovalon Holdings Inc. Class A	1,840,058	62,709
* Karuna Therapeutics Inc.	549,051	62,586
* MEDNAX Inc.	2,039,579	61,493
* SpringWorks Therapeutics Inc.	731,634	60,294
* Sotera Health Co.	2,464,025	59,703
Healthcare Services Group Inc.	1,863,998	58,846
* Option Care Health Inc.	2,685,793	58,738
* Corcept Therapeutics Inc.	2,610,408	57,429
* Myriad Genetics Inc.	1,821,684	55,707
* Magellan Health Inc.	585,096	55,116
* FibroGen Inc.	2,062,662	54,929
* Surgery Partners Inc.	822,226	54,777
* Global Blood Therapeutics Inc.	1,550,706	54,306
* Outset Medical Inc.	1,086,364	54,296
* Bluebird Bio Inc.	1,680,567	53,745
*,1 American Well Corp. Class A	4,158,555	52,315

* Health Catalyst Inc.	939,712	52,163
* Berkeley Lights Inc.	1,163,378	52,131
* Ligand Pharmaceuticals Inc.	394,176	51,712
*,1 Butterfly Network Inc.	3,489,723	50,531

	株数	市場価格・ (千米ドル)
* Xencor Inc.	1,452,502	50,097
* AdaptHealth Corp. Class A	1,770,825	48,538
* Axsome Therapeutics Inc.	702,749	47,407
*,1 REVOLUTION Medicines Inc.	1,464,073	46,470
* Relay Therapeutics Inc.	1,265,546	46,306
* iRhythm Technologies Inc.	692,921	45,975
* Allogene Therapeutics Inc.	1,757,927	45,847
* Zentalis Pharmaceuticals Inc.	828,683	44,086
* Ironwood Pharmaceuticals Inc. Class A	3,423,997	44,067
* Ortho Clinical Diagnostics Holdings plc	2,047,053	43,827
* Avanos Medical Inc.	1,198,350	43,584
Luminex Corp.	1,118,504	41,161
* Evolent Health Inc. Class A	1,948,510	41,153
* Heron Therapeutics Inc.	2,528,527	39,243
* Supernus Pharmaceuticals Inc.	1,257,817	38,728
*,1 OPKO Health Inc.	9,183,983	37,195
* Deciphera Pharmaceuticals Inc.	1,011,120	37,017
* Silk Road Medical Inc.	772,583	36,976
*,1 Clover Health Investments Corp.	2,765,888	36,842
* NanoString Technologies Inc.	563,094	36,483
* Inogen Inc.	559,214	36,444
* Brookdale Senior Living Inc.	4,596,749	36,314
* REGENXBIO Inc.	903,480	35,100
* Doximity Inc. Class A	579,843	33,747
* CorVel Corp.	244,455	32,830
*,1 Nuvation Bio Inc.	3,512,735	32,704
*,1 Atea Pharmaceuticals Inc.	1,443,916	31,015
* Kymera Therapeutics Inc.	614,762	29,816
*,1 Hims & Hers Health Inc.	2,733,418	29,767
*,1 Recursion Pharmaceuticals Inc. Class A	789,111	28,803
* Madrigal Pharmaceuticals Inc.	289,011	28,153
* Tivity Health Inc.	1,045,205	27,499
* Certara Inc.	953,497	27,013
* Alector Inc.	1,287,064	26,810
* Varex Imaging Corp.	983,013	26,364
* Pennant Group Inc.	635,139	25,977
* LifeStance Health Group Inc.	931,280	25,945
* Endo International plc	5,506,019	25,768
* ALX Oncology Holdings Inc.	449,858	24,598
* Generation Bio Co.	914,218	24,592
* Rocket Pharmaceuticals Inc.	551,329	24,418
*,1 Cerevel Therapeutics Holdings Inc.	951,076	24,367
*,1 SmileDirectClub Inc. Class A	2,789,330	24,211
* Meridian Bioscience Inc.	1,082,244	24,004
* Pulmonx Corp.	539,703	23,812
* PMV Pharmaceuticals Inc.	670,969	22,920
*,1 Olema Pharmaceuticals Inc.	799,979	22,383
* NextGen Healthcare Inc.	1,344,065	22,298
* Kronos Bio Inc.	905,160	21,679

National HealthCare Corp.	308,734	21,581
* Radius Health Inc.	1,179,338	21,511
* Innoviva Inc.	1,551,624	20,807
* Theravance Biopharma Inc.	1,432,515	20,800

	株数	市場価格・ (千円ドル)
* ,1 ImmunityBio Inc.	1,430,403	20,426
* Eargo Inc.	480,182	19,164
* Signify Health Inc. Class A	628,806	19,135
* Vaxcyte Inc.	834,962	18,795
* Aerie Pharmaceuticals Inc.	1,166,147	18,670
* Orthofix Medical Inc.	463,842	18,605
* Agiliti Inc.	809,567	17,705
* HealthStream Inc.	631,431	17,642
* ChemoCentryx Inc.	1,310,276	17,545
* Sangamo Therapeutics Inc.	1,437,230	17,204
* Epizyme Inc.	2,035,568	16,916
* Alignment Healthcare Inc.	700,306	16,366
* Forma Therapeutics Holdings Inc.	646,016	16,079
* Stoke Therapeutics Inc.	458,342	15,428
* Atara Biotherapeutics Inc.	987,485	15,355
* Amneal Pharmaceuticals Inc.	2,985,414	15,285
* ,1 Precigen Inc.	2,313,186	15,082
Phibro Animal Health Corp. Class A	508,754	14,693
* Phathom Pharmaceuticals Inc.	429,991	14,555
* Aveanna Healthcare Holdings Inc.	1,144,402	14,156
* Praxis Precision Medicines Inc.	764,938	13,983
* ,1 Sana Biotechnology Inc.	700,662	13,775
* Rubius Therapeutics Inc.	555,776	13,566
* Intercept Pharmaceuticals Inc.	660,601	13,192
* Allovir Inc.	646,314	12,758
* Gossamer Bio Inc.	1,522,288	12,361
* AnaptysBio Inc.	474,871	12,313
* Zogenix Inc.	698,129	12,064
* BioAtla Inc.	282,136	11,957
* Natus Medical Inc.	424,218	11,021
* Innovage Holding Corp.	505,356	10,769
* Immunovant Inc.	983,571	10,396
* Harmony Biosciences Holdings Inc.	351,888	9,934
* ,1 Lyell Immunopharma Inc.	604,129	9,811
* Kiniksa Pharmaceuticals Ltd. Class A	689,256	9,601
* G1 Therapeutics Inc.	422,440	9,268
* Instil Bio Inc.	478,655	9,248
* Nkarta Inc.	288,422	9,140
* ,1 Prelude Therapeutics Inc.	308,310	8,827
* ,1 Cullinan Oncology Inc.	325,677	8,386
* Treace Medical Concepts Inc.	261,522	8,175
* ,1 Silverback Therapeutics Inc.	259,815	8,026
* Spectrum Pharmaceuticals Inc.	2,026,885	7,601
* ,1 Kinnate Biopharma Inc.	324,257	7,549
* ,1 Esperion Therapeutics Inc.	351,023	7,424
* Singular Genomics Systems Inc.	262,100	7,203
* ,1 Clovis Oncology Inc.	1,238,259	7,182
* ,1 Seer Inc. Class A	210,299	6,894
* Design Therapeutics Inc.	344,942	6,861

* ZIOPHARM Oncology Inc.	2,571,960	6,790
* NGM Biopharmaceuticals Inc.	287,500	5,670
* Day One Biopharmaceuticals Inc.	207,079	4,715
*,1 Vor BioPharma Inc.	231,622	4,320

	株数	市場価格・ (千米ドル)
* Black Diamond Therapeutics Inc.	289,586	3,530
* Bright Health Group Inc.	164,948	2,831
*,2 Alder Biopharmaceuticals Inc. CVR Exp. 12/31/2024	1,792,706	1,578
* Horizon Therapeutics plc	1,334	125
* 10X Genomics Inc. Class A	430	84
*,1,2 Synergy Pharmaceuticals LLC	2,001,166	-
		19,465,167
資本財・サービス (18.37%)		
IDEX Corp.	1,890,302	415,961
* Bill.com Holdings Inc.	1,967,876	360,476
* Fair Isaac Corp.	680,579	342,113
* Howmet Aerospace Inc.	9,731,016	335,428
Graco Inc.	4,217,330	319,252
Quanta Services Inc.	3,468,793	314,169
Allegion plc	2,239,598	311,976
1 Lennox International Inc.	846,207	296,849
Toro Co.	2,678,969	294,365
* Trex Co. Inc.	2,871,745	293,521
Booz Allen Hamilton Holding Corp. Class A	3,370,743	287,120
RPM International Inc.	3,224,202	285,922
Nordson Corp.	1,301,333	285,656
* Axon Enterprise Inc.	1,610,008	284,649
Pentair plc	4,136,647	279,182
Owens Corning	2,600,002	254,540
Carlisle Cos. Inc.	1,299,031	248,609
MKS Instruments Inc.	1,378,076	245,229
A O Smith Corp.	3,347,513	241,222
* Middleby Corp.	1,385,070	239,977
Robert Half International Inc.	2,667,197	237,301
Watsco Inc.	819,176	234,809
* AECOM	3,642,694	230,655
AptarGroup Inc.	1,635,888	230,398
* Sensata Technologies Holding plc	3,936,278	228,186
Sealed Air Corp.	3,782,901	224,137
* Builders FirstSource Inc.	5,154,533	219,892
* Berry Global Group Inc.	3,358,842	219,064
* WEX Inc.	1,113,945	215,994
Oshkosh Corp.	1,707,548	212,829
Genpact Ltd.	4,663,626	211,869
Huntington Ingalls Industries Inc.	1,001,599	211,087
Donaldson Co. Inc.	3,140,044	199,487
ITT Inc.	2,143,819	196,352
AGCO Corp.	1,501,218	195,729
Lincoln Electric Holdings Inc.	1,481,250	195,095
Brunswick Corp.	1,939,651	193,228
Woodward Inc.	1,501,626	184,520
* Paylocity Holding Corp.	949,115	181,091
*,1 Virgin Galactic Holdings Inc.	3,896,047	179,218
Cognex Corp.	2,089,135	175,592

* XPO Logistics Inc.	1,208,356	169,037
* Euronet Worldwide Inc.	1,248,529	168,988
Knight-Swift Transportation Holdings Inc. Class A	3,706,844	168,513
* Axalta Coating Systems Ltd.	5,511,464	168,045

	株数	市場価格・ (千米ドル)
Sonoco Products Co.	2,504,720	167,566
EMCOR Group Inc.	1,358,140	167,309
Acuity Brands Inc.	888,385	166,155
Tetra Tech Inc.	1,347,125	164,403
* TopBuild Corp.	822,688	162,711
* Coherent Inc.	610,649	161,419
ManpowerGroup Inc.	1,356,937	161,353
* WillScot Mobile Mini Holdings Corp.	5,646,965	157,381
MDU Resources Group Inc.	5,008,439	156,965
Advanced Drainage Systems Inc.	1,336,519	155,798
Littelfuse Inc.	611,162	155,718
Louisiana-Pacific Corp.	2,545,885	153,491
Jack Henry & Associates Inc.	924,328	151,137
Landstar System Inc.	956,251	151,107
Eagle Materials Inc.	1,055,345	149,975
* MasTec Inc.	1,387,787	147,244
MSA Safety Inc.	876,603	145,148
Rexnord Corp.	2,829,329	141,580
BWX Technologies Inc.	2,366,852	137,561
* Saia Inc.	655,523	137,326
Vontier Corp.	4,199,602	136,823
Regal Beloit Corp.	1,011,354	135,026
Maximus Inc.	1,529,571	134,556
KBR Inc.	3,519,684	134,276
* Mohawk Industries Inc.	693,765	133,335
* Chart Industries Inc.	904,680	132,373
* Colfax Corp.	2,868,020	131,384
Flowserve Corp.	3,242,649	130,744
nVent Electric plc	4,173,164	130,370
* WESCO International Inc.	1,248,645	128,386
Graphic Packaging Holding Co.	7,073,422	128,312
Armstrong World Industries Inc.	1,191,487	127,799
Hubbell Inc. Class B	676,131	126,328
Valmont Industries Inc.	528,922	124,852
Spirit AeroSystems Holdings Inc. Class A	2,624,888	123,868
Alliance Data Systems Corp.	1,176,315	122,560
* ASGN Inc.	1,257,046	121,845
Curtiss-Wright Corp.	1,017,948	120,892
Simpson Manufacturing Co. Inc.	1,080,084	119,285
* FTI Consulting Inc.	851,336	116,301
Exponent Inc.	1,297,847	115,781
* AZEK Co. Inc. Class A	2,697,318	114,528
Crane Co.	1,235,823	114,153
* AMN Healthcare Services Inc.	1,175,470	113,997
John Bean Technologies Corp.	790,198	112,698
Air Lease Corp. Class A	2,696,801	112,565
* Itron Inc.	1,123,254	112,303
Allison Transmission Holdings Inc.	2,726,176	108,338
* Resideo Technologies Inc.	3,577,841	107,335

Altra Industrial Motion Corp.	1,611,220	104,762
EnerSys	1,065,458	104,127
* ACI Worldwide Inc.	2,794,414	103,785
* Summit Materials Inc. Class A	2,905,977	101,273

	株数	市場価格・ (千米ドル)
Watts Water Technologies Inc. Class A	684,813	99,921
MSC Industrial Direct Co. Inc. Class A	1,109,923	99,593
Korn Ferry	1,343,538	97,474
* Shift4 Payments Inc. Class A	1,019,737	95,570
Brink's Co.	1,239,654	95,255
Ryder System Inc.	1,272,961	94,619
* Mercury Systems Inc.	1,397,949	92,656
Aerojet Rocketdyne Holdings Inc.	1,892,717	91,399
* Kirby Corp.	1,495,495	90,687
UniFirst Corp.	378,628	88,841
Applied Industrial Technologies Inc.	965,760	87,942
* Kratos Defense & Security Solutions Inc.	3,085,948	87,919
Triton International Ltd.	1,673,985	87,616
*,1 Bloom Energy Corp. Class A	3,239,896	87,056
Silgan Holdings Inc.	2,058,904	85,445
* ExlService Holdings Inc.	790,360	83,984
* Atkore Inc.	1,169,864	83,060
Insperity Inc.	913,326	82,537
HB Fuller Co.	1,295,635	82,415
*,1 Nikola Corp.	4,410,602	79,655
Franklin Electric Co. Inc.	985,917	79,485
Terex Corp.	1,652,701	78,702
EVERTEC Inc.	1,798,335	78,497
GATX Corp.	881,432	77,980
Kennametal Inc.	2,080,195	74,721
Hillenbrand Inc.	1,683,808	74,222
* Beacon Roofing Supply Inc.	1,392,285	74,139
ABM Industries Inc.	1,667,028	73,933
*,1 Marathon Digital Holdings Inc.	2,352,764	73,806
* Welbilt Inc.	3,182,053	73,665
*,3 API Group Corp.	3,506,744	73,256
Installed Building Products Inc.	592,596	72,510
* TriNet Group Inc.	983,720	71,300
Badger Meter Inc.	725,097	71,147
Macquarie Infrastructure Corp.	1,853,501	70,934
* Herc Holdings Inc.	626,995	70,267
Matson Inc.	1,080,980	69,183
SPX FLOW Inc.	1,048,508	68,405
* Masonite International Corp.	611,083	68,313
Albany International Corp. Class A	763,492	68,149
Maxar Technologies Inc.	1,699,853	67,858
Comfort Systems USA Inc.	856,719	67,501
* Allegheny Technologies Inc.	3,160,681	65,900
AAON Inc.	1,042,812	65,270
* SPX Corp.	1,067,512	65,204
* O-I Glass Inc.	3,935,012	64,259
Brady Corp. Class A	1,144,191	64,120
Werner Enterprises Inc.	1,433,461	63,818
* Proto Labs Inc.	689,796	63,323

* Fluor Corp.	3,520,594	62,315
Trinity Industries Inc.	2,313,405	62,207
Barnes Group Inc.	1,196,905	61,341
Moog Inc. Class A	725,466	60,983

	株数	市場価格・ (千米ドル)
Forward Air Corp.	678,052	60,855
* Green Dot Corp. Class A	1,289,806	60,427
ManTech International Corp. Class A	684,255	59,215
* AeroVironment Inc.	583,177	58,405
ESCO Technologies Inc.	614,239	57,622
Mueller Water Products Inc. Class A	3,966,393	57,195
Helios Technologies Inc.	723,913	56,501
Belden Inc.	1,113,843	56,327
* Navistar International Corp.	1,238,037	55,093
* JELD-WEN Holding Inc.	2,096,512	55,054
* Vicor Corp.	515,145	54,471
* Dycom Industries Inc.	727,951	54,254
* Sykes Enterprises Inc.	991,812	53,260
* Hub Group Inc. Class A	801,999	52,916
Raven Industries Inc.	895,249	51,790
Otter Tail Corp.	1,039,179	50,722
Deluxe Corp.	1,052,211	50,264
EnPro Industries Inc.	515,281	50,060
* Verra Mobility Corp. Class A	3,239,079	49,785
McGrath RentCorp	604,314	49,294
* Atlas Air Worldwide Holdings Inc.	723,574	49,283
*,1 TuSimple Holdings Inc. Class A	691,757	49,281
* GMS Inc.	1,015,473	48,885
TTEC Holdings Inc.	466,464	48,088
*,1 PureCycle Technologies Inc.	1,999,117	47,279
Granite Construction Inc.	1,137,236	47,229
Lindsay Corp.	272,653	45,064
* Ferro Corp.	2,062,933	44,497
* OSI Systems Inc.	424,597	43,156
* Meritor Inc.	1,813,365	42,469
* Cimpres plc	389,554	42,232
ADT Inc.	3,813,491	41,148
*,1 Desktop Metal Inc. Class A	3,506,278	40,322
*,1 Danimer Scientific Inc.	1,599,810	40,075
Enerpac Tool Group Corp. Class A	1,503,879	40,033
Greif Inc. Class A	636,296	38,528
*,1 BTRS Holdings Inc.	2,980,559	37,615
Primoris Services Corp.	1,275,177	37,528
Encore Wire Corp.	490,568	37,180
* FARO Technologies Inc.	453,128	35,240
Kaman Corp.	695,897	35,073
ArcBest Corp.	601,664	35,011
Tennant Co.	437,982	34,973
Griffon Corp.	1,347,540	34,537
* Air Transport Services Group Inc.	1,479,086	34,359
Astec Industries Inc.	535,354	33,695
* TriMas Corp.	1,080,148	32,761
* AAR Corp.	839,545	32,532
* ZipRecruiter Inc. Class A	1,296,570	32,388

* Evo Payments Inc. Class A	1,165,925	32,343
AZZ Inc.	619,972	32,102
* Gibraltar Industries Inc.	407,568	31,102
Kforce Inc.	492,952	31,021

	株数	市場価格・ (千米ドル)
Greenbrier Cos. Inc.	692,388	30,174
* Hayward Holdings Inc.	1,151,492	29,962
*,1 Hyliion Holdings Corp.	2,568,012	29,917
* Conduent Inc.	3,970,219	29,777
Standex International Corp.	303,081	28,765
Schneider National Inc. Class B	1,282,434	27,919
* Huron Consulting Group Inc.	560,417	27,545
H&E Equipment Services Inc.	768,402	25,565
*,1 Velodyne Lidar Inc.	2,354,522	25,052
* TrueBlue Inc.	886,279	24,913
Apogee Enterprises Inc.	604,634	24,627
* Advantage Solutions Inc.	1,987,256	21,443
Quanex Building Products Corp.	835,130	20,745
Heartland Express Inc.	1,209,327	20,716
* Kelly Services Inc. Class A	859,133	20,593
*,1 View Inc.	2,419,181	20,515
Wabash National Corp.	1,229,830	19,677
* Gates Industrial Corp. plc	1,087,928	19,659
Hyster-Yale Materials Handling Inc.	259,876	18,966
Gorman-Rupp Co.	524,007	18,047
* American Woodmark Corp.	214,168	17,495
* BrightView Holdings Inc.	1,058,354	17,061
* CIRCOR International Inc.	503,135	16,402
* Triumph Group Inc.	755,154	15,669
* Thermon Group Holdings Inc.	833,014	14,195
* Tutor Perini Corp.	1,020,755	14,137
* Vivint Smart Home Inc.	1,039,675	13,724
National Presto Industries Inc.	131,975	13,415
Pactiv Evergreen Inc.	886,512	13,360
* Forrester Research Inc.	283,541	12,986
REV Group Inc.	804,516	12,623
* First Advantage Corp.	567,160	11,292
*,1 TaskUS Inc. Class A	308,524	10,564
* GreenSky Inc. Class A	1,749,297	9,709
*,1 Latch Inc.	781,211	9,585
Greif Inc. Class B	152,499	8,997
* Paymentus Holdings Inc. Class A	250,774	8,903
* Flywire Corp.	239,603	8,803
Kronos Worldwide Inc.	577,517	8,270
International Seaways Inc.	302,156	5,795
* Legalzoom.com Inc.	27,585	1,044
* Generac Holdings Inc.	372	154
		25,263,295
その他(0.00%) <sup>4</sup>		
*,2 First Eagle Private Credit LLC CVR	651,238	59
不動産 (8.73%)		
VICI Properties Inc.	13,370,659	414,758
Equity LifeStyle Properties Inc.	4,085,356	303,583

Medical Properties Trust Inc.	14,645,826	294,381
American Homes 4 Rent Class A	6,869,709	266,888
Gaming & Leisure Properties Inc.	5,505,890	255,088
* Jones Lang LaSalle Inc.	1,277,253	249,652

	株数	市場価格・ (千米ドル)
Americold Realty Trust	6,287,861	237,996
CubeSmart	5,016,635	232,371
Federal Realty Investment Trust	1,936,450	226,894
Lamar Advertising Co. Class A	2,158,383	225,378
CyrusOne Inc.	3,051,285	218,228
Kimco Realty Corp.	10,255,428	213,826
Omega Healthcare Investors Inc.	5,857,987	212,586
Vornado Realty Trust	4,527,932	211,319
STORE Capital Corp.	6,058,545	209,080
Life Storage Inc.	1,913,470	205,411
National Retail Properties Inc.	4,369,445	204,840
Rexford Industrial Realty Inc.	3,562,438	202,881
Kilroy Realty Corp.	2,898,098	201,824
Apartment Income REIT Corp.	3,904,161	185,174
Brixmor Property Group Inc.	7,389,794	169,152
First Industrial Realty Trust Inc.	3,215,383	167,939
EastGroup Properties Inc.	995,854	163,768
American Campus Communities Inc.	3,431,271	160,309
* Redfin Corp.	2,460,726	156,035
* Host Hotels & Resorts Inc.	8,794,729	150,302
STAG Industrial Inc.	3,973,127	148,714
Healthcare Trust of America Inc. Class A	5,449,881	145,512
CoreSite Realty Corp.	1,069,655	143,976
Douglas Emmett Inc.	4,147,297	139,432
SL Green Realty Corp.	1,725,493	138,039
Spirit Realty Capital Inc.	2,859,952	136,820
Cousins Properties Inc.	3,701,072	136,125
Regency Centers Corp.	2,115,445	135,537
QTS Realty Trust Inc. Class A	1,713,076	132,421
VEREIT Inc.	2,852,737	131,026
Rayonier Inc.	3,461,009	124,354
Agree Realty Corp.	1,695,685	119,529
Highwoods Properties Inc.	2,588,693	116,931
* Park Hotels & Resorts Inc.	5,589,959	115,209
Innovative Industrial Properties Inc.	595,217	113,698
Terreno Realty Corp.	1,730,069	111,624
Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc.	1,958,319	109,960
Healthcare Realty Trust Inc.	3,523,716	106,416
Hudson Pacific Properties Inc.	3,754,672	104,455
* Howard Hughes Corp.	1,028,366	100,225
Physicians Realty Trust	5,359,774	98,995
* EPR Properties	1,860,139	97,992
JBG SMITH Properties	3,105,731	97,862
Sabra Health Care REIT Inc.	5,370,876	97,750
* Ryman Hospitality Properties Inc.	1,232,041	97,282
Weingarten Realty Investors	3,018,000	96,787
* DigitalBridge Group Inc.	12,108,499	95,657
1 Broadstone Net Lease Inc. Class A	3,876,165	90,741
Macerich Co.	4,882,643	89,108

1	Lexington Realty Trust	7,298,593	87,218
*	Outfront Media Inc.	3,626,457	87,144
	PotlatchDeltic Corp.	1,585,210	84,254
	Apple Hospitality REIT Inc.	5,288,099	80,696

	株数	市場価格・ (千米ドル)
Corporate Office Properties Trust	2,790,194	78,098
National Storage Affiliates Trust	1,525,286	77,118
Pebblebrook Hotel Trust	3,266,191	76,919
PS Business Parks Inc.	513,027	75,969
Equity Commonwealth	2,882,324	75,517
National Health Investors Inc.	1,083,198	72,628
SITE Centers Corp.	4,456,542	67,116
* Sunstone Hotel Investors Inc.	5,394,947	67,005
* eXp World Holdings Inc.	1,623,123	62,928
RLJ Lodging Trust	4,103,485	62,496
Uniti Group Inc.	5,817,922	61,612
Retail Properties of America Inc. Class A	5,332,797	61,061
Kennedy-Wilson Holdings Inc.	2,974,153	59,096
Brandywine Realty Trust	4,246,906	58,225
Piedmont Office Realty Trust Inc. Class A	3,078,338	56,857
CareTrust REIT Inc.	2,412,507	56,043
* Cushman & Wakefield plc	3,055,468	53,379
* Xenia Hotels & Resorts Inc.	2,830,271	53,011
* Realogy Holdings Corp.	2,908,450	52,992
Urban Edge Properties	2,760,859	52,732
Service Properties Trust	4,100,777	51,670
Empire State Realty Trust Inc. Class A	4,284,658	51,416
* DiamondRock Hospitality Co.	5,246,138	50,888
Retail Opportunity Investments Corp.	2,825,426	49,897
Columbia Property Trust Inc.	2,854,013	49,631
Washington REIT	2,097,411	48,240
Acadia Realty Trust	2,145,442	47,114
Paramount Group Inc.	4,621,587	46,539
Kite Realty Group Trust	2,111,737	46,479
Newmark Group Inc. Class A	3,847,785	46,212
1 Tanger Factory Outlet Centers Inc.	2,379,422	44,852
Global Net Lease Inc.	2,358,881	43,639
Industrial Logistics Properties Trust	1,641,461	42,908
Essential Properties Realty Trust Inc.	1,457,336	39,406
St. Joe Co.	878,633	39,196
American Assets Trust Inc.	1,049,900	39,151
LTC Properties Inc.	987,257	37,901
Office Properties Income Trust	1,214,269	35,590
Mack-Cali Realty Corp.	2,023,040	34,695
Alexander & Baldwin Inc.	1,725,293	31,607
* CoreCivic Inc.	3,000,128	31,411
Safehold Inc.	398,940	31,317
Getty Realty Corp.	935,962	29,155
RPT Realty	2,032,377	26,380
Centerspace	328,908	25,951
* Marcus & Millichap Inc.	641,436	24,933
Diversified Healthcare Trust	5,948,155	24,863
Apartment Investment & Management Co. Class A	3,538,329	23,742
American Finance Trust Inc. Class A	2,741,817	23,251

1	GEO Group Inc.	2,897,891	20,633
	Universal Health Realty Income Trust	311,051	19,145
	Brookfield Property REIT Inc. Class A	862,559	16,294
	RMR Group Inc. Class A	384,015	14,838

	株数	市場価格・ (千米ドル)
Alexander ' s Inc.	51,217	13,724
Saul Centers Inc.	288,527	13,114
Franklin Street Properties Corp.	2,424,849	12,755
*,1 Seritage Growth Properties Class A	688,642	12,671
* Summit Hotel Properties Inc.	1,247,038	11,635
* Forestar Group Inc.	423,461	8,855
Urstadt Biddle Properties Inc. Class A	397,894	7,711
* Compass Inc. Class A	26,809	352
*,2 Spirit MTA REIT	529,410	142
Urstadt Biddle Properties Inc.	78	1
		12,001,858
<b>テクノロジー (12.97%)</b>		
Entegris Inc.	3,372,994	414,777
* Nuance Communications Inc.	7,123,106	387,782
* PTC Inc.	2,618,508	369,890
* Ceridian HCM Holding Inc.	3,344,195	320,775
* Avalara Inc.	1,942,807	314,346
* Five9 Inc.	1,669,222	306,119
* Dynatrace Inc.	4,934,533	288,275
* Cree Inc.	2,874,760	281,525
* MongoDB Inc. Class A	734,129	265,402
* Proofpoint Inc.	1,427,676	248,073
* DXC Technology Co.	6,337,787	246,793
* Guidewire Software Inc.	2,084,956	235,016
Universal Display Corp.	1,056,294	234,846
* Aspen Technology Inc.	1,693,329	232,900
* Manhattan Associates Inc.	1,583,851	229,405
* Elastic NV	1,564,565	228,051
* Zendesk Inc.	1,477,307	213,234
* Smartsheet Inc. Class A	2,944,966	212,980
* Arrow Electronics Inc.	1,846,670	210,206
* ON Semiconductor Corp.	5,317,350	203,548
Monolithic Power Systems Inc.	541,226	202,121
Jabil Inc.	3,334,739	193,815
Vertiv Holdings Co. Class A	7,015,349	191,519
* Lattice Semiconductor Corp.	3,400,218	191,024
* II-VI Inc.	2,611,587	189,575
* Nutanix Inc. Class A	4,818,753	184,173
Leidos Holdings Inc.	1,760,474	177,984
Brooks Automation Inc.	1,849,742	176,243
* Anaplan Inc.	3,238,851	172,631
* Silicon Laboratories Inc.	1,113,968	170,716
* Concentrix Corp.	1,036,536	166,675
* Upwork Inc.	2,826,360	164,749
Dolby Laboratories Inc. Class A	1,624,679	159,690
* Digital Turbine Inc.	2,003,828	152,351
CDK Global Inc.	3,031,645	150,642
* CACI International Inc. Class A	586,173	149,544
* NCR Corp.	3,258,388	148,615

* J2 Global Inc.	1,067,303	146,808
* Blackline Inc.	1,300,185	144,672
* Varonis Systems Inc. Class B	2,509,641	144,605
*,1 Fastly Inc. Class A	2,371,225	141,325

	株数	市場価格・ (千米ドル)
Pegasystems Inc.	1,011,418	140,779
* Change Healthcare Inc.	6,102,717	140,607
* F5 Networks Inc.	742,266	138,551
* Q2 Holdings Inc.	1,331,971	136,634
* Synaptics Inc.	876,362	136,344
*,1 Appian Corp.	978,939	134,849
* Pure Storage Inc. Class A	6,700,966	130,870
* Teradata Corp.	2,592,751	129,560
* Everbridge Inc.	937,601	127,589
* Alteryx Inc. Class A	1,474,212	126,812
Science Applications International Corp.	1,442,813	126,578
SYNNEX Corp.	1,032,554	125,724
National Instruments Corp.	2,948,491	124,662
* Rapid7 Inc.	1,303,611	123,361
* Cirrus Logic Inc.	1,431,023	121,809
* 3D Systems Corp.	2,956,606	118,176
Power Integrations Inc.	1,433,915	117,667
* FireEye Inc.	5,641,431	114,070
*,1 Vroom Inc.	2,715,758	113,682
* Novanta Inc.	837,344	112,840
* Sailpoint Technologies Holdings Inc.	2,183,663	111,520
* Semtech Corp.	1,614,670	111,089
CMC Materials Inc.	728,317	109,786
Advanced Energy Industries Inc.	955,584	107,704
* Asana Inc. Class A	1,711,829	106,185
* Workiva Inc. Class A	945,568	105,270
* Magnite Inc.	3,045,023	103,044
* Cerence Inc.	941,651	100,484
Avnet Inc.	2,474,313	99,170
* Schrodinger Inc.	1,296,905	98,059
* Envestnet Inc.	1,287,030	97,634
* LivePerson Inc.	1,543,123	97,587
* MicroStrategy Inc. Class A	145,194	96,481
* New Relic Inc.	1,429,425	95,729
* Alarm.com Holdings Inc.	1,113,395	94,305
* Rogers Corp.	465,412	93,455
* Blackbaud Inc.	1,215,171	93,046
*,1 Box Inc. Class A	3,629,155	92,725
* Dun & Bradstreet Holdings Inc.	4,295,736	91,800
* Ambarella Inc.	857,154	91,398
Xerox Holdings Corp.	3,829,916	89,965
* SPS Commerce Inc.	894,371	89,303
* Insight Enterprises Inc.	879,960	88,005
* Fabrinet	916,509	87,866
* CommVault Systems Inc.	1,088,085	85,056
* Onto Innovation Inc.	1,159,797	84,712
* nCino Inc.	1,408,289	84,385
* Diodes Inc.	1,057,243	84,336
* Qualys Inc.	828,474	83,419

* Cloudera Inc.	5,117,769	81,168
* Cornerstone OnDemand Inc.	1,564,674	80,706
* Vimeo Inc.	1,619,192	79,340
* Altair Engineering Inc. Class A	1,137,838	78,477

	株数	市場価格・ (千円ドル)
* Duck Creek Technologies Inc.	1,802,356	78,420
* MACOM Technology Solutions Holdings Inc.	1,198,419	76,795
* Tenable Holdings Inc.	1,839,286	76,054
Vishay Intertechnology Inc.	3,296,108	74,327
* Sprout Social Inc. Class A	830,333	74,248
* LiveRamp Holdings Inc.	1,580,632	74,053
* Medallia Inc.	2,149,985	72,562
* MaxLinear Inc. Class A	1,687,544	71,704
*,1 PagerDuty Inc.	1,662,128	70,773
* Yelp Inc. Class A	1,763,131	70,455
* FormFactor Inc.	1,930,853	70,399
* Covetrus Inc.	2,550,767	68,871
* Rambus Inc.	2,798,936	66,363
* Verint Systems Inc.	1,457,070	65,670
* Plexus Corp.	711,077	65,000
* Momentive Global Inc.	3,083,794	64,976
* Allscripts Healthcare Solutions Inc.	3,331,714	61,670
* BigCommerce Holdings Inc.	946,297	61,434
* Sanmina Corp.	1,543,282	60,126
* Cargurus Inc. Class A	2,214,544	58,087
Shutterstock Inc.	591,423	58,060
Xperi Holding Corp.	2,610,042	58,047
* Appfolio Inc. Class A	400,866	56,602
* Bandwidth Inc. Class A	401,580	55,386
Switch Inc. Class A	2,606,805	55,030
* Avaya Holdings Corp.	1,999,894	53,797
*,1 Skillz Inc. Class A	2,443,285	53,068
*,1 JFrog Ltd.	1,163,352	52,956
Progress Software Corp.	1,094,474	50,619
* NetScout Systems Inc.	1,750,603	49,962
*,1 C3.ai Inc. Class A	728,028	45,524
* Zuora Inc. Class A	2,631,127	45,387
* PROS Holdings Inc.	993,311	45,265
Methode Electronics Inc.	907,713	44,669
* Jamf Holding Corp.	1,320,519	44,330
* Sumo Logic Inc.	2,115,287	43,681
* Bottomline Technologies DE Inc.	1,130,771	41,929
McAfee Corp. Class A	1,441,781	40,399
* Unisys Corp.	1,580,670	40,007
* Allegro MicroSystems Inc.	1,417,074	39,253
* Yext Inc.	2,675,341	38,231
* Super Micro Computer Inc.	1,055,101	37,118
CSG Systems International Inc.	780,007	36,801
* nLight Inc.	1,013,252	36,761
Pitney Bowes Inc.	4,155,421	36,443
* TTM Technologies Inc.	2,539,197	36,310
Amkor Technology Inc.	1,520,091	35,981
* Eventbrite Inc. Class A	1,865,507	35,445
*,1 E2open Parent Holdings Inc.	3,017,184	34,456

* SolarWinds Corp.	1,970,034	33,274
* Squarespace Inc. Class A	530,390	31,510
*,1 Ouster Inc.	2,430,647	30,359
* Veeco Instruments Inc.	1,190,100	28,610

	株数	市場価格・ (千米ドル)
* Telos Corp.	827,998	28,160
* Ping Identity Holding Corp.	1,229,279	28,150
*,1 Aeva Technologies Inc.	2,617,188	27,664
* CEVA Inc.	538,662	25,479
* Olo Inc. Class A	680,218	25,433
* Parsons Corp.	640,661	25,216
* Confluent Inc. Class A	528,439	25,101
* Groupon Inc. Class A	579,773	25,023
Benchmark Electronics Inc.	841,150	23,939
* MediaAlpha Inc. Class A	526,323	22,158
* DigitalOcean Holdings Inc.	397,263	22,084
Ebix Inc.	613,324	20,792
* Rackspace Technology Inc.	1,035,210	20,300
* ScanSource Inc.	635,276	17,870
*,1 Datto Holding Corp.	608,134	16,930
* ON24 Inc.	343,664	12,193
* Diebold Nixdorf Inc.	922,640	11,847
* Scisplay Corp. Class A	570,591	9,672
*,1 Sprinklr Inc. Class A	413,496	8,514
* Vertex Inc. Class A	372,412	8,171
* Viant Technology Inc. Class A	273,924	8,157
*,1 KnowBe4 Inc. Class A	219,146	6,853
*,1 SEMrush Holdings Inc. Class A	263,504	6,066
*,1 PubMatic Inc. Class A	132,858	5,191
*,1 Zeta Global Holdings Corp. Class A	559,762	4,702
* SecureWorks Corp. Class A	161,482	2,992
* SentinelOne Inc. Class A	27,577	1,172
* Clear Secure Inc. Class A	27,577	1,103
* DoubleVerify Holdings Inc.	10,872	460
* Xometry Inc. Class A	2,775	242
* Procore Technologies Inc.	1,088	103
* Alkami Technology Inc.	2,731	97
*,2 Media General Inc. CVR	2,474,410	96
* Benefitfocus Inc.	174	2
		17,846,982
通信サービス (1.40%)		
Cable One Inc.	135,249	258,706
* Ciena Corp.	3,859,570	219,571
* Lumentum Holdings Inc.	1,890,125	155,047
* Iridium Communications Inc.	2,987,752	119,480
Juniper Networks Inc.	4,081,236	111,622
* CommScope Holding Co. Inc.	5,078,425	108,221
* Viavi Solutions Inc.	5,688,314	100,456
*,1 fuboTV Inc.	2,971,041	95,400
* Vonage Holdings Corp.	5,949,729	85,736
* Viasat Inc.	1,711,337	85,293
Cogent Communications Holdings Inc.	1,066,399	81,995
* 8x8 Inc.	2,598,864	72,144
Shenandoah Telecommunications Co.	1,179,398	57,213

Telephone & Data Systems Inc.	2,522,533	57,161
InterDigital Inc.	765,659	55,916
* Infinera Corp.	4,334,488	44,212
* Plantronics Inc.	937,837	39,136

	株数	市場価格・ (千米ドル)
* ,1 Globalstar Inc.	17,806,182	31,695
* NETGEAR Inc.	723,736	27,734
* WideOpenWest Inc.	1,307,975	27,088
ADTRAN Inc.	1,208,041	24,946
* EchoStar Corp. Class A	1,014,840	24,650
* United States Cellular Corp.	399,248	14,497
Loral Space & Communications Inc.	321,191	12,478
ATN International Inc.	257,826	11,728
* ,1 Gogo Inc.	541,901	6,167
Ubiquiti Inc.	36	11
		1,928,303
公益事業 (2.82%)		
Atmos Energy Corp.	3,254,453	312,785
Essential Utilities Inc.	6,117,284	279,560
* Sunrun Inc.	4,823,147	269,035
UGI Corp.	5,195,500	240,604
OGE Energy Corp.	4,986,689	167,802
* Stericycle Inc.	2,283,697	163,398
NRG Energy Inc.	3,044,634	122,699
IDACORP Inc.	1,257,609	122,617
Pinnacle West Capital Corp.	1,403,981	115,084
* Clean Harbors Inc.	1,222,073	113,824
National Fuel Gas Co.	2,176,491	113,722
Hawaiian Electric Industries Inc.	2,580,083	109,086
PNM Resources Inc.	2,138,346	104,287
Portland General Electric Co.	2,229,682	102,744
Black Hills Corp.	1,564,569	102,683
* Evoqua Water Technologies Corp.	2,983,928	100,797
ONE Gas Inc.	1,324,319	98,158
New Jersey Resources Corp.	2,395,918	94,806
ALLETE Inc.	1,297,281	90,784
Southwest Gas Holdings Inc.	1,356,957	89,817
Spire Inc.	1,220,381	88,197
* Casella Waste Systems Inc. Class A	1,256,556	79,703
* Sunnova Energy International Inc.	2,090,936	78,745
Ormat Technologies Inc.	1,114,563	77,496
NorthWestern Corp.	1,258,481	75,786
Avista Corp.	1,723,700	73,550
American States Water Co.	917,464	72,993
South Jersey Industries Inc.	2,798,276	72,559
California Water Service Group	1,262,891	70,141
MGE Energy Inc.	897,816	66,833
Clearway Energy Inc. Class C	2,030,777	53,775
Covanta Holding Corp.	2,981,198	52,499
* Harsco Corp.	1,974,460	40,318
Northwest Natural Holding Co.	766,217	40,242
Clearway Energy Inc. Class A	876,429	22,104
		3,879,233
普通株式総額 (原価 \$88,662,578)		136,646,668



	クーポン	株数	市場価格・ (千米ドル)
短期現物投資 (2.25%)			
マネー・マーケット・ファンド (2.25%)			
5.6 Vanguard Market Liquidity Fund (原価 \$3,099,342)	0.056%	30,997,404	3,099,741
投資総額 (101.59%) (原価 \$91,761,920)			139,746,409
その他の資産および負債 - 純額 (-1.59%)			(2,193,233)
純資産 (100%)			137,553,176 (15,060,697百万円)

原価は千米ドル単位である。

- ・ 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。
  - 1 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が含まれている。貸付有価証券の価値総額は2,236,521,000米ドルである。
  - 2 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。
  - 3 1933年証券法ルール144Aの規定による登録免除証券。これらの証券は登録免除取引で、通常、適格機関投資家に売却される。2021年6月30日現在、価値総額は73,256,000米ドルであり、純資産の0.1%にあたる。
  - 4 「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。
  - 5 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。
  - 6 貸付有価証券に係る担保として2,342,714,000米ドルを受け取った。うち、2,323,711,000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、19,003,000米ドルは現金で保有されている。

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 未実現評価益 (損)
買建の先物契約				
E-mini ラッセル2000インデックス	2021年 9月	3,204	369,710	(3,074)
E-mini S&P ミッド・キャップ400インデックス	2021年 9月	1,829	492,440	(9,071)
				(12,145)

### 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 <sup>1</sup>	契約額および 未実現評価益	契約額および 未実現評価(損)
Alcoa Corp.	2021年 8月31日	BOANA	13,488	(0.586)%	-	(969)
Avalara Inc.	2021年 8月31日	BOANA	11,895	(0.086)%	2,665	-
Bandwidth Inc. Class A	2021年 8月31日	BOANA	16,561	(0.536)%	2,742	-
National Fuel Gas Co.	2021年 8月31日	BOANA	4,670	(0.486)%	72	-
New York Community Bancorp Inc.	2021年 8月31日	BOANA	2,394	(0.436)%	-	(191)
Ollie's Bargain Outlet Holdings Inc.	2022年 1月31日	GSI	26,403	(0.082)%	-	(1,165)
Penn National Gaming Inc.	2021年 8月31日	BOANA	32,788	(0.536)%	-	(2,206)
Popular Inc.	2021年 8月31日	BOANA	11,425	(0.486)%	-	(866)
United Therapeutics Corp.	2021年 8月31日	BOANA	22,308	(0.086)%	-	(779)
					5,479	(6,176)

1 直近の支払日における1ヶ月間物ロンドン銀行間取引金利(LIBOR)に基づいている。月次の変動金利の支払に係る受取/支払金利

1M-1ヶ月

BOANA-Bank of America, N.A.

GSI-Goldman Sachs International.

2021年6月30日現在、契約相手方は、未決済店頭スワップ契約に関して930,000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](#)

## 資産負債計算書

## スモールキャップ・

## インデックス・ファンド

2021年6月30日現在

	千米ドル	百万円
資産		
有価証券に対する投資 - 時価		
非関連発行体(取得原価88,662,578千米ドル)	136,646,668	14,961,444
関連発行体(取得原価3,099,342千米ドル)	3,099,741	339,391
有価証券に対する投資合計	139,746,409	15,300,834
バンガードに対する投資	4,698	514
現金	19,003	2,081
差し入れられた現金担保 - 先物契約	45,519	4,984
差し入れられた現金担保 - 店頭スワップ契約	1,200	131
売却投資有価証券に係る未収入金	571,301	62,552
未収収益	105,731	11,576
発行済資本持分に係る未収入金	35,238	3,858
未収変動証拠金 - 先物契約	988	108
未実現評価益 - 店頭スワップ契約	5,479	600
資産合計	140,535,566	15,387,239
負債		
カストディーに対する債務	304,917	33,385
購入投資有価証券に係る未払金	202,826	22,207
貸付有価証券に係る担保	2,342,714	256,504
資本持分の買戻しに係る未払金	123,091	13,477
バンガードに対する未払金	2,666	292
未実現評価損 - 店頭スワップ契約	6,176	676
負債合計	2,982,390	326,542
純資産	137,553,176	15,060,697

2021年6月30日現在の純資産の内訳：

	(千米ドル)	(百万円)
払込出資金	90,234,123	9,879,734
分配可能利益(損失)合計	47,319,053	5,180,963
純資産	137,553,176	15,060,697

#### インベスター受益証券

発行済受益証券6,976,458口に対する純資産 (額面0.001米ドル：授権口数は無制限)	752,875	82,432
受益証券1口当たり純資産価額 - インベスター受益証券	107.92米ドル	11,816円

#### ETF受益証券

発行済受益証券209,093,163口に対する純資産 (額面0.001米ドル：授権口数は無制限)	47,099,455	5,156,919
受益証券1口当たり純資産価額 - ETF受益証券	225.26米ドル	24,664円

#### アドミラル受益証券

発行済受益証券515,744,189口に対する純資産 (額面0.001米ドル：授権口数は無制限)	55,668,104	6,095,101
受益証券1口当たり純資産価額 - アドミラル受益証券	107.94米ドル	11,818円

#### インスティテューショナル受益証券

発行済受益証券207,660,777口に対する純資産 (額面0.001米ドル：授権口数は無制限)	22,413,608	2,454,066
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	107.93米ドル	11,817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37,296,198口に対する純資産 (額面0.001米ドル：授権口数は無制限)	11,619,134	1,272,179
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	311.54米ドル	34,111円

添付の注記は財務書類の不可欠の一部である。

## 損益計算書

	スモールキャップ・インデックス・ファンド	
	2021年6月30日に 終了した6ヶ月間	
	千米ドル	百万円
投資収益		
収益		
配当金	632,102	69,209
利息 <sup>1</sup>	323	35
貸付有価証券 - 純額	23,011	2,519
収益総額	655,436	71,764
費用		
バンガード・グループ - 注記B		
投資運用サービス	1,895	207
マネジメントおよび管理		
- インベスター受益証券	607	66
- ETF受益証券	8,429	923
- アドミラル受益証券	11,184	1,225
- インスティテューショナル受益証券	3,508	384
- インスティテューショナル・ プラス受益証券	1,384	152
マーケティングおよび販売		
- インベスター受益証券	18	2
- ETF受益証券	778	85
- アドミラル受益証券	751	82
- インスティテューショナル受益証券	248	27
- インスティテューショナル・ プラス受益証券	70	8
カストディー報酬	435	48
受益者報告		
- インベスター受益証券	2	0
- ETF受益証券	890	97
- アドミラル受益証券	251	27
- インスティテューショナル受益証券	89	10
- インスティテューショナル・ プラス受益証券	29	3
受託者報酬および費用	18	2
費用総額	30,586	3,349
投資純利益	624,850	68,415
実現純利益(損失)		
売却投資有価証券 <sup>1,2</sup>	6,382,455	698,815
先物契約	132,320	14,488
スワップ契約	(4,061)	(445)
実現純利益(損失)	6,510,714	712,858
未実現評価益(損)の変動		
投資有価証券 <sup>1</sup>	11,793,333	1,291,252
先物契約	(25,843)	(2,830)
スワップ契約	(8,104)	(887)
未実現評価益(損)の変動	11,759,386	1,287,535
運用による純資産の純増加(減少)額	18,894,950	2,068,808

1 当ファンドの関連会社からの利息収益、実現純利益(損失)および未実現評価益(損)の変動は、それぞれ323,000米ドル、12,000米ドルおよび(11,000)米ドルであった。購入および売却は、短期現物投資目的で行われる。

2 現物償還による4,495,802,000米ドルの純利益(損失)を含む。

添付の注記は財務書類の不可欠な一部である。

## 純資産変動計算書

	スモールキャップ・インデックス・ファンド			
	2021年6月30日に 終了した6ヶ月間		2020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	624,850	68,415	1,296,033	141,903
実現純利益(損失)	6,510,714	712,858	3,870,929	423,828
未実現評価益(損)の変動	11,759,386	1,287,535	13,074,363	1,431,512
運用による純資産の純増加 (減少)額	18,894,950	2,068,808	18,241,325	1,997,243
分配				
インベスター受益証券	(3,438)	(376)	(8,214)	(899)
ETF受益証券	(229,993)	(25,182)	(413,915)	(45,320)
アドミラル受益証券	(275,127)	(30,124)	(548,152)	(60,017)
インスティテューショナル 受益証券	(111,439)	(12,201)	(223,749)	(24,498)
インスティテューショナル・ プラス受益証券	(59,915)	(6,560)	(122,453)	(13,407)
分配総額	(679,912)	(74,444)	(1,316,483)	(144,142)
資本持分取引				
インベスター受益証券	(65,706)	(7,194)	(147,445)	(16,144)
ETF受益証券	3,631,351	397,597	4,228,769	463,008
アドミラル受益証券	853,560	93,456	(1,839,081)	(201,361)
インスティテューショナル 受益証券	438,987	48,065	(1,146,922)	(125,576)
インスティテューショナル・ プラス受益証券	(163,044)	(17,852)	(141,850)	(15,531)
資本持分取引による純増加 (減少)額	4,695,148	514,072	953,471	104,396
増加(減少)総額	22,910,186	2,508,436	17,878,313	1,957,496
純資産				
期首	114,642,990	12,552,261	96,764,677	10,594,764
期末	137,553,176	15,060,697	114,642,990	12,552,261

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

スモールキャップ・インデックス・ファンド  
インベスター受益証券

	2021年 6月30日に 終了した 6ヶ月間	12月31日終了計算期間				
		2020年	2019年	2018年	2017年	2016年
	米ドル	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	93.20	79.35	63.21	70.76	61.75	53.03
投資運用						
投資純利益	0.439 <sup>1</sup>	0.928 <sup>1</sup>	0.832 <sup>1</sup>	0.967 <sup>1</sup>	0.876 <sup>1</sup>	0.843
投資に係る実現および未実現純利益（損失）	14.754	13.897	16.319	(7.552)	9.011	8.734
投資運用による総額	15.193	14.825	17.151	(6.585)	9.887	9.577
分配						
投資純利益による配当	(0.473)	(0.975)	(1.011)	(0.965)	(0.877)	(0.857)
実現キャピタルゲインによる分配	-	-	-	-	-	-
分配総額	(0.473)	(0.975)	(1.011)	(0.965)	(0.877)	(0.857)
期末純資産価額	107.92	93.20	79.35	63.21	70.76	61.75
総収益率 <sup>2</sup>	16.33%	18.96%	27.22%	-9.43%	16.10%	18.17%
比率 / 補足データ						
期末純資産（百万米ドル）	753	709	754	3,332	4,345	4,401
平均純資産に対する総費用の比率	0.17%	0.17%	0.17%	0.17%	0.17%	0.18%
平均純資産に対する投資純利益の比率	0.88%	1.26%	1.14%	1.34%	1.36%	1.55%
ポートフォリオの回転率 <sup>3</sup>	9%	22%	16%	15%	15%	14%

当期の経費率および投資純利益比率は年率換算されている。

- 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な一部である。

## 財務ハイライト

スモールキャップ・インデックス・ファンド  
ETF受益証券

各期間の発行済受益証券1口当たり	2021年 6月30日に 終了した 6ヶ月間	12月31日終了計算期間				
	米ドル	2020年 米ドル	2019年 米ドル	2018年 米ドル	2017年 米ドル	2016年 米ドル
期首純資産価額	194.54	165.64	131.94	147.71	128.90	110.71
投資運用						
投資純利益	1.026 <sup>1</sup>	2.262 <sup>1</sup>	2.298 <sup>1</sup>	2.239 <sup>1</sup>	2.037 <sup>1</sup>	1.899
投資に係る実現および未実現純利益(損失)	30.813	28.863	33.707	(15.808)	18.768	18.221
投資運用による総額	31.839	31.125	36.005	(13.569)	20.805	20.120
分配						
投資純利益による配当	(1.119)	(2.225)	(2.305)	(2.201)	(1.995)	(1.930)
実現キャピタルゲインによる分配	-	-	-	-	-	-
分配総額	(1.119)	(2.225)	(2.305)	(2.201)	(1.995)	(1.930)
期末純資産価額	225.26	194.54	165.64	131.94	147.71	128.90
総収益率	16.39%	19.08%	27.37%	-9.30%	16.24%	18.31%
比率/補足データ						
期末純資産(百万米ドル)	47,099	37,492	27,442	20,914	21,605	16,153
平均純資産に対する総費用の比率	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%	0.06%
平均純資産に対する投資純利益の比率	0.98%	1.47%	1.49%	1.46%	1.48%	1.67%
ポートフォリオの回転率 <sup>2</sup>	9%	22%	16%	15%	15%	14%

当期の経費率および投資純利益比率は年率換算されている。

- 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

スモールキャップ・インデックス・ファンド  
アドミラル受益証券

	2021年 6月30日に 終了した 6ヶ月間	12月31日終了計算期間				
		2020年	2019年	2018年	2017年	2016年
	米ドル	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	93.22	79.37	63.23	70.78	61.77	53.05
投資運用						
投資純利益	0.496 <sup>1</sup>	1.029 <sup>1</sup>	1.108 <sup>1</sup>	1.067 <sup>1</sup>	0.970 <sup>1</sup>	0.910
投資に係る実現および未実現純利益(損失)	14.760	13.887	16.136	(7.563)	8.997	8.733
投資運用による総額	15.256	14.916	17.244	(6.496)	9.967	9.643
分配						
投資純利益による配当	(0.536)	(1.066)	(1.104)	(1.054)	(0.957)	(0.923)
実現キャピタルゲインによる分配	-	-	-	-	-	-
分配総額	(0.536)	(1.066)	(1.104)	(1.054)	(0.957)	(0.923)
期末純資産価額	107.94	93.22	79.37	63.23	70.78	61.77
総収益率 <sup>2</sup>	16.39%	19.11%	27.37%	-9.31%	16.24%	18.30%
比率/補足データ						
期末純資産(百万米ドル)	55,668	47,313	42,386	31,382	33,801	27,778
平均純資産に対する総費用の比率	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%	0.06%
平均純資産に対する投資純利益の比率	0.99%	1.40%	1.50%	1.46%	1.48%	1.67%
ポートフォリオの回転率 <sup>3</sup>	9%	22%	16%	15%	15%	14%

当期の経費率および投資純利益比率は年率換算されている。

- 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な一部である。

## 財務ハイライト

スモールキャップ・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

	2021年 6月30日に 終了した 6ヶ月間	12月31日終了計算期間				
		2020年	2019年	2018年	2017年	2016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	米ドル	米ドル
期首純資産価額	93.22	79.37	63.22	70.78	61.77	53.05
<b>投資運用</b>						
投資純利益	0.501 <sup>1</sup>	1.034 <sup>1</sup>	1.101 <sup>1</sup>	1.076 <sup>1</sup>	0.975 <sup>1</sup>	0.915
投資に係る実現および未実現純利益(損失)	14.750	13.889	16.161	(7.575)	8.998	8.734
投資運用による総額	15.251	14.923	17.262	(6.499)	9.973	9.649
<b>分配</b>						
投資純利益による配当	(0.541)	(1.073)	(1.112)	(1.061)	(0.963)	(0.929)
実現キャピタルゲインによる分配	-	-	-	-	-	-
分配総額	(0.541)	(1.073)	(1.112)	(1.061)	(0.963)	(0.929)
期末純資産価額	107.93	93.22	79.37	63.22	70.78	61.77
総収益率	16.39%	19.12%	27.40%	-9.32%	16.25%	18.32%
<b>比率/補足データ</b>						
期末純資産(百万米ドル)	22,414	18,957	17,337	14,454	15,352	13,030
平均純資産に対する総費用の比率	0.04%	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	1.00%	1.41%	1.49%	1.47%	1.49%	1.68%
ポートフォリオの回転率 <sup>2</sup>	9%	22%	16%	15%	15%	14%

当期の経費率および投資純利益比率は年率換算されている。

- 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

スモールキャップ・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

	2021年 6月30日に 終了した 6ヶ月間	12月31日終了計算期間				
		2020年	2019年	2018年	2017年	2016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	米ドル	米ドル
期首純資産価額	269.07	229.09	182.49	204.30	178.28	153.11
<b>投資運用</b>						
投資純利益	1.465 <sup>1</sup>	2.988 <sup>1</sup>	3.186 <sup>1</sup>	3.102 <sup>1</sup>	2.835 <sup>1</sup>	2.660
投資に係る実現および未実現純利益(損失)	42.581	40.111	46.645	(21.825)	25.980	25.213
投資運用による総額	44.046	43.099	49.831	(18.723)	28.815	27.873
<b>分配</b>						
投資純利益による配当	(1.576)	(3.119)	(3.231)	(3.087)	(2.795)	(2.703)
実現キャピタルゲインによる分配	-	-	-	-	-	-
分配総額	(1.576)	(3.119)	(3.231)	(3.087)	(2.795)	(2.703)
期末純資産価額	311.54	269.07	229.09	182.49	204.30	178.28
総収益率	16.40%	19.13%	27.40%	-9.30%	16.27%	18.33%
<b>比率/補足データ</b>						
期末純資産(百万米ドル)	11,619	10,172	8,846	7,866	9,531	8,080
平均純資産に対する総費用の比率	0.03%	0.03%	0.03%	0.03%	0.03%	0.04%
平均純資産に対する投資純利益の比率	1.01%	1.41%	1.49%	1.48%	1.50%	1.69%
ポートフォリオの回転率 <sup>2</sup>	9%	22%	16%	15%	15%	14%

当期の経費率および投資純利益比率は年率換算されている。

- 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。

## 財務書類注記

バンガード・スモールキャップ・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およびインスティテューショナル・プラス受益証券の5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。

COVID - 19のパンデミックに伴う市場の混乱は世界に影響を及ぼしており、長期的な影響に関する不確実性が存在している。そのような混乱は、当ファンドの資産、ひいては当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。

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がある。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有価証券は、投資有価証券明細表に記載されている。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、資産負債計算書上に計上されない。契約価値の変動は、資産負債計算書上に資産（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評価益（損）として、終了時には先物契約に係る実現利益（損失）として計上される。

2021年6月30日に終了した6ヶ月間において、各四半期末の平均名目元本総額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%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。

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評価益額である。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・ネットリング契約を締結し、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・ネットリ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、投資有価証券明細表に記載されている。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。

スワップ契約の名目元本は、資産負債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、資産負債計算書上に資産（負債）として計上される。また、損益計算書上、定期的な支払いが行われるかスワップが解約されるまでは未実現評価益（損）として、定期的な支払いまたはスワップの解約時には実現利益（損失）として計上される。

2021年6月30日に終了した6ヶ月間において、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、純資産の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。当ファンドの税務申告書は、適用される出訴期限が消滅するまで、関連する税務当局による調査の対象となる。これは通常、税務申告書の提出から3年後である。経営陣は、未決定となっている全ての課税年度の連邦および州の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。分配金額は会計年度末に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資産負債計算書に債務を計上している。バンガード・マーケット・リクイディティ・ファンドへの担保投資は、市場価格の上昇または下落の影響を受ける。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・ファシリティおよびファンド間貸付プログラム：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、クレジット契約およびバンガードが提供するコミットされていないクレジット・ファシリティ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。どちらのファシリティも年次で更新される可能性がある。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。コミットされたクレジット・ファシリティに関して、参加ファンドは事務管理費と、未使用のコミットされたファシリティの金額の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会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（または必要に応じて許容可能な代替レート）、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。ただし、コミットされていないクレジット・ファシリティに基づく借入は、当ファンドとバンガードが合意した代替レートに基づいて利息を負担する場合がある。
- SECからの適用除外命令（以下「命令」という）に従い、当ファンドは、命令の契約条件を遵守し、当ファンドの投資目的および投資方針により許容される範囲内で、登録されたオープン・エンド型のバンガード・ファンズが一時的または緊急の目的で相互に資金の借入および貸付を行うことを認める共同貸借プログラム（以下「ファンド間貸付プログラム」という）に参加することができる。ファンド間貸付金および借入金は通常、翌日まで延長されるが、最長で7日間とされる。貸付金は、1営業日の通知により請求することができる。適用される金利は、受託者会が採用する命令および内部手続の条件に左右される。受託者会は、ファンド間貸付プログラムを監視する責任を負っている。
- 2021年6月30日に終了した6ヶ月間において、当ファンドはクレジット・ファシリティまたはファンド間貸付プログラムを利用しなかった。

8. その他：配当金収益は、配当落ち日に記録される。配当金収益に含まれる非現金配当金がある場合は、受領した有価証券の公正価値で計上される。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。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）および受益者報告について、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、受託者会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、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。2021年6月30日現在、当ファンドはバンガードの資本に対して、4,698,000米ドルを拠出したが、これは当ファンドの純資産の0.01%未満であり、FSAに従って受領したバンガードの資本の1.88%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およびデリバティブ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およびデリバティブは、投資有価証券明細表に記載されている。

以下の表は、2021年6月30日現在の当ファンドの投資有価証券およびデリバティブ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）

	レベル1	レベル2	レベル3	合計
投資				
資産				
普通株式	136,644,793	-	1,875	136,646,668

短期現物投資	3,099,741	-	-	3,099,741
合計	139,744,534	-	1,875	139,746,409
<b>デリバティブ金融商品</b>				
<b>資産</b>				
スワップ契約	-	5,479	-	5,479
<b>負債</b>				
先物契約 <sup>1</sup>	12,145	-	-	12,145
スワップ契約	-	6,176	-	6,176
合計	12,145	6,176	-	18,321

1 投資有価証券明細表に報告されているように、先物契約および中央清算スワップ(ある場合)に係る累積評価益(評価損)が含まれている。資産負債計算書では、当該日の変動証拠金のみが報告されている。

D . 2021年6月30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評価益および評価損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	92,055,550
未実現評価益総額	52,659,228
未実現評価損総額	(4,981,211)
未実現純評価益(損)	47,678,017

当ファンドの課税ベースのキャピタルゲインおよびキャピタルロスはいずれも各年度末にのみ確定する。税務目的上、2020年12月31日現在、当ファンドには、将来の純キャピタルゲインと相殺するために無期限に繰越可能である合計6,934,547,000米ドルのキャピタルロスがあった。当ファンドは、2021年12月31日に終了する計算期間に課税対象となる純キャピタルゲインが実現した場合、このキャピタルゲインを相殺するために当該キャピタルロスを利用する予定である。当計算期間に純キャピタルロスが実現した場合には、このキャピタルロスを上記の繰越損失残高に加算する予定である。

E . 2021年6月30日に終了した6ヶ月間において、当ファンドは短期現物投資以外の投資有価証券を22,519,646,000米ドル購入し、17,791,269,000米ドル売却した。購入と売却には、当ファンドの資本持分の現物による買戻しおよび償還に関連して、それぞれ8,749,645,000米ドルおよび6,121,147,000米ドルが含まれている。

当ファンドは、1940年投資会社法の規則17a - 7に準拠して受託者が承認した手続に従い、バンガードやその関連会社が管理する他のバンガード・ファンドまたは口座から有価証券を購入し、当該ファンドまたは口座に有価証券を売却した。2021年6月30日に終了した6ヶ月間において、かかる購入および売却はそれぞれ316,484,000米ドルおよび3,741,966,000米ドルであった。短期現物投資以外のこれらの金額は上記の投資有価証券の購入および売却に含まれている。

F. 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。

	2021年6月30日に 終了した6ヶ月間		2020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
<b>インベスター受益証券</b>				
発行	57,522	561	52,197	745
現金分配に代えて発行	3,438	33	8,214	109
買戻し	(126,666)	(1,221)	(207,856)	(2,748)
純増加(減少)額				
- インベスター受益証券	(65,706)	(627)	(147,445)	(1,894)
<b>ETF受益証券</b>				
発行	9,393,196	42,746	16,291,928	103,198
現金分配に代えて発行	-	-	-	-
買戻し	(5,761,845)	(26,375)	(12,063,159)	(76,150)
純増加(減少)額				
- ETF受益証券	3,631,351	16,371	4,228,769	27,048
<b>アドミラル受益証券</b>				
発行	5,333,361	51,813	7,197,182	101,668
現金分配に代えて発行	245,642	2,388	488,424	6,445
買戻し	(4,725,443)	(45,975)	(9,524,687)	(134,614)
純増加(減少)額				
- アドミラル受益証券	853,560	8,226	(1,839,081)	(26,501)
<b>インスティテューショナル受益証券</b>				
発行	2,949,087	28,561	3,037,642	42,453
現金分配に代えて発行	105,507	1,026	210,983	2,787
買戻し	(2,615,607)	(25,286)	(4,395,547)	(60,308)
純増加(減少)額				
- インスティテューショナル受益証券	438,987	4,301	(1,146,922)	(15,068)
<b>インスティテューショナル・プラス 受益証券</b>				
発行	1,313,683	4,419	1,822,548	8,480
現金分配に代えて発行	59,915	202	122,453	562
買戻し	(1,536,642)	(5,131)	(2,086,851)	(9,851)
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	(163,044)	(510)	(141,850)	(809)

G. 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、2021年6月30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。

**( 2 ) 【投資有価証券明細表等】****【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 ) 資産及び負債の状況」の項目に記載したファンドの投資有価証券明細表を御参照下さい。

**【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 ) 資産及び負債の状況」の項目に記載したファンドの投資有価証券明細表を御参照下さい。

**【投資不動産明細表】**

該当なし。

**【その他投資資産明細表】**

該当なし。

**【借入金明細表】**

該当なし。

#### 4【管理会社の概況】

##### (1)【資本金の額】

該当なし。

##### (2)【事業の内容及び営業の状況】

バンガード・インデックス・ファンズ(以下「トラスト」という。)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(以下「バンガード」という。)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)【その他】

###### 訴訟事件その他の重要事項

本書提出前6か月以内において、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。

ファンドの事業年度の最終日は、12月31日である。

**5【管理会社の経理の概況】**

該当なし。

**(1)【資産及び負債の状況】**

該当なし。

**(2)【損益の状況】**

該当なし。