



運用報告書(全体版) 第10期 (2018年9月1日～2019年8月31日)

**バンガード®・スコッツデール・ファンズ -
バンガード・米国モーゲージ担保証券インデックス・ファンド
Vanguard Scottsdale Funds -
Vanguard Mortgage-Backed Securities Index Fund**

米ドル建／オープンエンド契約型外国投資信託
米国デラウェア籍法定トラスト ETF クラス受益証券

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。
さて、バンガード・スコッツデール・ファンズ - バンガード・米国モーゲージ担保証券インデックス・ファンドのETFクラス受益証券（以下「ファンド」といいます。）は、このたび、第10期の決算を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

<ファンドの仕組み>

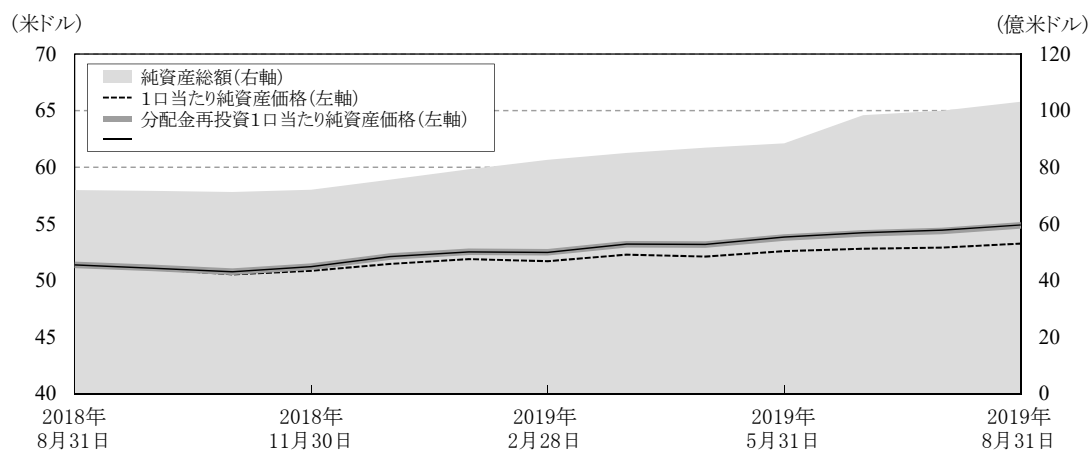
ファンド形態	米ドル建／オープンエンド契約型外国投資信託 米国デラウェア籍法定トラスト
信託期間	無期限
運用方針	ファンドは、市場加重型の米国モーゲージ担保証券インデックスのパフォーマンスへの一致を目指して運用を行います。
主要投資対象	下記「運用方法」をご参照ください。
運用方法	ファンドは、ブルームバーグ・バークレイズ米国 MBS 浮動調整インデックス (Bloomberg Barclays U.S. MBS Float Adjusted Index) のパフォーマンスへの一致を企図したインデックス投資手法を用います。本インデックスは、連邦政府抵当金庫 (GNMA)、連邦住宅抵当金庫 (FNMA) および連邦住宅金融抵当金庫 (FHLMC) により発行された米国政府機関モーゲージ担保パススルー証券をカバーします。本インデックスに含まれるためには、プール全体として2億5,000万米ドル以上の発行残高が必要であり、1年以上の加重平均満期が必要であります。 ファンドは、主なリスク要因およびその他の特徴という観点から、全体として完全なインデックスに近似する範囲の証券を保有するという、インデックスのサンプリングにより投資を行います。ファンドの全ての投資対象は、サンプリング過程を通じて選択され、通常、ファンドの資産の少なくとも80%がインデックスに含まれる債券に投資されます。ファンドは、インデックスのものと一致するドル加重平均満期 (dollar-weighted average maturity) を維持します。2019年8月31日現在、ドル加重平均満期は3.8年でした。

<p>投資制限</p>	<p>ファンドは、以下の基本的投資方針に従わなくてはなりません。基本的投資方針はファンドの受益証券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ません。かかる目的上、「過半数」の受益証券とは、①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受益証券、または②ファンドの純資産の50%以上を表象する受益証券のいずれか少ない方をいいます。</p> <p>(i) 借入れ ファンドは、米国1940年投資会社法その他の適用法令、これらに基づく規則、またはファンドの監督権限を有する米国証券取引委員会 (SEC) もしくは他の規制当局により許可されている場合に限り、借入れを行うことができます。</p> <p>(ii) コモディティ ファンドは、米国1940年投資会社法その他の適用法令、これらに基づく規則、またはファンドの監督権限を有する SEC もしくは他の規制当局により許可されている場合に限り、コモディティへの投資を行うことができます。</p> <p>(iii) 同一業種への集中投資 ファンドは、目標とするインデックスの構成に近似させるために必要な場合を除いて、主要な事業活動が同一業種または同一業界の発行者の証券に投資を集中させてはなりません。</p> <p>(iv) 貸付け ファンドは、米国1940年投資会社法その他の適用法令、これらに基づく規則、またはファンドの監督権限を有する SEC もしくは他の規制当局により許可されている場合に限り、他の者への貸付けを行うことができます。</p> <p>(v) 不動産 ファンドは、証券その他の金融商品を保有する結果として取得される場合を除き、不動産に直接投資することはできません。この制限は、ファンドが (1) 不動産への投資、取引もしくは別の方法で不動産取引に携わる会社が発行する、または (2) 不動産もしくは不動産の持分により裏付けられもしくは担保される、証券その他の金融商品に投資することを妨げません。</p> <p>(vi) 優先証券 ファンドは、米国1940年投資会社法その他の適用法令、これらに基づく規則、またはファンドの監督権限を有する SEC もしくは他の規制当局により許可されている場合を除き、優先証券を発行することはできません。</p> <p>(vii) 引受け ポートフォリオ証券の売買に関連し、ファンドが米国1933年証券法上の意味における引受会社とみなされる場合を除き、各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ません。</p>
<p>分配方針</p>	<p>ファンドは、受益者に対して、純インカム所得（利息から費用を控除した額）および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純キャピタル・ゲインの実質的全額を分配します。インカム分配は通常毎月宣言され支払われます。キャピタル・ゲインの分配は通常毎年12月に行われます。さらに、ファンドは、随時、追加的な分配を年度の一定時点で行うことがあります。</p>

I. 計算期間中における運用の経過および運用状況の推移

(1) 運用の経過

① 1口当たり純資産価格の推移等



- (注1) 分配金再投資1口当たり純資産価格は、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したとみなして算出したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。以下同じです。
- (注2) 分配金再投資1口当たり純資産価格は、第9期末の1口当たり純資産価格を起点として計算しています。
- (注3) 分配金再投資1口当たり純資産価格は、各投資者の購入状況などにより課税条件が異なるため、分配金に対する税金を考慮しておりません。そのため、最終的な税引後の結果を示すものではありません。
- (注4) ファンドのベンチマークは、ブルームバーグ・バークレイズ米国MBS浮動調整インデックスです。
- (注5) ベンチマークは、第9期末の1口当たり純資産価格を起点として計算しています。

バンガード・米国モーゲージ担保証券インデックス・ファンドのETFクラス受益証券(ティッカー: VMBS)は、「バンガード・米国モーゲージ担保証券ETF」と称することがあります。また、本書においては、当ファンドの名称を英文アニュアルレポートに記載の英語名称で表記する場合や、ETFクラス受益証券を「ETF 受益証券」と表記する場合があります。

2018年8月31日から2019年8月31日までのファンドのパフォーマンス

	期初の価格	期末の価格	1口当たり分配金	
			インカム分配	キャピタルゲイン
ファンド	51.38 米ドル	53.26 米ドル	1.543 米ドル	0.000 米ドル

2019年8月31日に終了する期間までの年間平均トータルリターン

	1年	5年	設定(2009年 11月19日)以 来	投資額10,000 米ドルに対する 最終価格
ファンド 純資産価格	6.80%	2.58%	2.93 %	13,268 米ドル
ファンド 市場価格	6.75	2.58	2.94	13,273
ベンチマーク	6.86	2.66	2.99	13,336
スプライスト・ブルームバーグ・バークレイズ米国総合浮動調整指数 ^(注2)	10.37	3.37	3.81	14,416

(注1) トータルリターンは、表示通貨（米ドル）建ての純資産価格に基づき計算されております。

(注2) スプライスト・ブルームバーグ・バークレイズ米国総合浮動調整指数とは、2009年12月31日まではブルームバーグ・バークレイズ米国債券指数を、それ以降は、ブルームバーグ・バークレイズ米国総合浮動調整指数をいいます。

(注3) ETF 受益証券について、市場価格は、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）の呼値スプレッドの中間値によって決定されます。ファンド総資産の市場価格から負債を控除し、発行済ファンド受益証券口数で除すことにより計算される純資産価格もまた、ニューヨーク証券取引所の通常取引終了時に決定されます。

② 分配金について

当期（2018年9月1日～2019年8月31日）の1口当たり分配金（税引前）はそれぞれ下表のとおりです。なお、下表の「分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額」は、当該分配落日における1口当たり分配金額と比較する目的で、便宜上算出しているものです。

（金額：米ドル）

分配落日	1口当たり純資産価格	1口当たり分配金額 (対1口当たり純資産 価格比率 ^(注1))	分配金を含む1口当たり 純資産価格の変動額 ^(注2)
2018年9月4日	51.20	0.1197 0.23%	0.27
2018年10月1日	50.82	0.1199 0.24%	-0.26
2018年11月1日	50.45	0.1337 0.26%	-0.24
2018年12月3日	50.83	0.1231 0.24%	0.50
2018年12月24日	51.26	0.1397 0.27%	0.57
2019年2月1日	51.58	0.1326 0.26%	0.45
2019年3月1日	51.51	0.1156 0.22%	0.05
2019年4月1日	52.01	0.1493 0.29%	0.65
2019年5月1日	52.04	0.1266 0.24%	0.16
2019年6月3日	52.58	0.1362 0.26%	0.68
2019年7月1日	52.72	0.1138 0.22%	0.25
2019年8月1日	52.97	0.1328 0.25%	0.38

(注1) 「対1口当たり純資産価格比率」とは、以下の計算式により算出される値であり、ファンドの収益率とは異なる点にご留意ください。

$$\text{対1口当たり純資産価格比率 (\%)} = 100 \times a / b$$

a=当該分配落日における1口当たり分配金額

b=当該分配落日における1口当たり純資産価格+当該分配落日における1口当たり分配金額

以下同じです。

(注2) 「分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額」とは、以下の計算式により算出されます。

分配金を含む 1 口当たり純資産価格の変動額 = b - c

b = 当該分配落日における 1 口当たり純資産価格 + 当該分配落日における 1 口当たり分配金額

c = 当該分配落日の直前の分配落日における 1 口当たり純資産価格
以下同じです。

(注 3) 2018 年 9 月 4 日の直前の分配落日 (2018 年 8 月 1 日) における 1 口当たり純資産価格は、51.05 米ドルでした。

③ 1 口当たり純資産価格の主な変動要因、投資環境およびポートフォリオについて

ファンドのパフォーマンス

- 2019 年 8 月 31 日に終了した 12 か月において、米国連邦準備制度理事会が 7 月に利下げを行い、追加利下げを示唆したため、債券の利回りは低下し、価格は上昇しました。
- 本記述の対象となるファンドの ETF クラス受益証券の純資産価格に基づくリターンは、Vanguard Short-Term Treasury Index Fund の約-4%から Vanguard Long-Term Treasury Index Fund の 25%を近傍の水準までにわたりました。ファンドはほぼ、経費を考慮するとそれぞれのベンチマークに一致するパフォーマンスでした。
- 30 年物米国債の利回りは、当期中、3.02%から 1.96%に低下しました。インフレ率は低位を維持しました。長期国債は、短期国債および長期社債をアウトパフォームしました。企業のファンダメンタルズは、四半期決算が軟調ではあったものの、最終的には堅調さを示しました。
- 満期別にみると、長期社債は、短期社債を大幅にアウトパフォームしました。信用度によるパフォーマンスは、まちまちでした。公益事業セクターは最大の利益を獲得し、これに資本財・サービスおよび金融が続きました。

* 上記の記述は、Vanguard Short-Term Treasury Index Fund、Vanguard Intermediate-Term Treasury Index Fund、Vanguard Long-Term Treasury Index Fund、Vanguard Short-Term Corporate Bond Index Fund、Vanguard Intermediate-Term Corporate Bond Index Fund、Vanguard Long-Term Corporate Bond Index Fund および Vanguard Mortgage-Backed Securities Index Fund の ETF クラス受益証券を含むすべてのクラス受益証券についてのものです。

(2) 今後の運用方針

ファンドは、市場加重型の米国モーゲージ担保証券インデックスのパフォーマンスへの一致を目指します。今後も投資方針に従い、引き続き運用を行います。

(3) 費用の明細

項目	項目の概要		注
管理費用	純資産価額の年率 0.03%	管理的性格の業務および事業運営にかかる業務の対価	費用の料率は、2019年12月20日付英文目論見書に記載された現会計年度の見込み費用です。 2019年8月31日に終了した会計年度において、費用料率は合計0.05%でした。
12b-1 販売費用	なし	該当なし	
その他の費用	0.02%	ファンドが負担したその他の費用金額	
ファンドの年次運営費用合計	0.05%		

II. 運用実績

① 純資産の推移

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	百万米ドル	日本円(百万円)	米ドル	日本円
第1会計年度末 (2010年8月末日)	31	3,300	51.31	5,462
第2会計年度末 (2011年8月末日)	73	7,772	51.90	5,525
第3会計年度末 (2012年8月末日)	247	26,296	52.63	5,603
第4会計年度末 (2013年8月末日)	417	44,394	50.85	5,413
第5会計年度末 (2014年8月末日)	542	57,701	52.65	5,605
第6会計年度末 (2015年8月末日)	1,451	154,473	53.05	5,648
第7会計年度末 (2016年8月末日)	2,837	302,027	53.79	5,726
第8会計年度末 (2017年8月末日)	4,252	452,668	53.00	5,642
第9会計年度末 (2018年8月末日)	7,193	765,767	51.38	5,470
第10会計年度末 (2019年8月末日)	10,316	1,098,241	53.26	5,670

(注1) 米ドルの円貨換算は、2019年8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=106.46円)によります。

(注2) ETF受益証券の設定日は、2009年11月19日です。

(注3) 本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入しているため合計の数字が一致しない場合があります。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ります。従って、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ります。

② 分配の推移

	1口当たり分配金	
	米ドル	日本円
第1会計年度	0.844	90
第2会計年度	1.964	209
第3会計年度	1.121	119
第4会計年度	0.548	58
第5会計年度	0.828	88
第6会計年度	0.902	96
第7会計年度	1.195	127
第8会計年度	1.167	124
第9会計年度	1.262	134
第10会計年度	1.543	164

③ 投資資産(2019年8月末日現在)

下記「IV.ファンドの経理状況」の純資産計算書を参照ください。

III. 純資産計算書

(2019年8月末日)

	千米ドル	日本円(百万円)
総資産額 (Vanguard Mortgage-Backed Securities Index Fund 全体)	12,065,803	1,284,525
総負債額 (Vanguard Mortgage-Backed Securities Index Fund 全体)	789,981	84,101
純資産価額(ファンド)	10,315,676	1,098,207
発行済み受益証券総数(ファンド)	193,685,345	口
1口当たり純資産価格(ファンド)	\$53.26	¥5,670

IV. ファンドの経理状況

独立登録会計事務所の監査報告書

Vanguard Scottsdale Funds 受託者理事会、ならびに Vanguard Short-Term Treasury Index Fund、Vanguard Intermediate-Term Treasury Index Fund、Vanguard Long-Term Treasury Index Fund、Vanguard Short-Term Corporate Bond Index Fund、Vanguard Intermediate-Term Corporate Bond Index Fund、Vanguard Long-Term Corporate Bond Index Fund および Vanguard Mortgage-Backed Securities Index Fund 受益者各位

財務諸表に対する意見

私どもは、添付の Vanguard Short-Term Treasury Index Fund および Vanguard Mortgage-Backed Securities Index Fund の資産・負債計算書、Vanguard Short-Term Corporate Bond Index Fund、Vanguard Intermediate-Term Corporate Bond Index Fund および Vanguard Long-Term Corporate Bond Index Fund の純資産計算書—投資サマリー、Vanguard Short-Term Treasury Index Fund、Vanguard Intermediate-Term Treasury Index Fund、Vanguard Long-Term Treasury Index Fund および Vanguard Mortgage-Backed Securities Index Fund (Vanguard Scottsdale Funds を構成するファンドのうちの7ファンドで、以下総称して「ファンド」という。)の2019年8月31日現在の純資産計算書、関連する2019年8月31日に終了した年度の損益計算書、2019年8月31日に終了した2年間の各年の純資産変動計算書、関連する注記、ならびに2019年8月31日に終了した5年間の各年の財務ハイライト(以下総称して「財務書類」という。)を監査した。私どもの意見では、財務書類は、すべての重要な点において、それぞれのファンドの2019年8月31日現在の財政状態、同日に終了した年度の運用成績、2019年8月31日に終了した2年間の各年の純資産の変動、および2019年8月31日に終了した5年間の各年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。

意見表明の基礎

これらの財務書類は、ファンドの経営陣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これら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) (「PCAOB」)に登録している公認会計士事務所であり、米国連邦証券法ならびに適用される証券取引委員会および PCAOB の規則および規定に準拠して、ファンドに関して独立していることが義務付けられている。

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た。これらの基準は、誤謬または不正のいずれによるかにかかわらず、財務書類に重大な虚偽表示がないかどうかについて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。

私どもの監査には、誤謬または不正のいずれによるかにかかわらず、財務書類に重大な虚偽表示があるリスクを評価するための手続きの実施、およびそれらのリスクに対応する手続きの実施が含まれていた。かかる手続きには、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が含まれていた。私どもの監査はまた、適用された会計原則や経営陣によってなされた重要な見積もりについ

での検討および財務書類の全般的な表示の評価も含んでいた。私どもの手続きには、カストディアン、名義書換事務代行会社およびブローカーに対する書面による 2019 年 8 月 31 日現在の有価証券の確認が含まれ、ブローカーからの回答を受領しなかった場合には、私どもは他の監査手続きを実施した。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 LLP

ペンシルバニア州フィラデルフィア

2019 年 10 月 18 日

私どもは、1975 年より Vanguard Group of Funds の 1 社以上の投資会社の監査人を務めている。

財務諸表

純資産計算書

2019年8月31日現在

当ファンドは、各会計年度の第1四半期と第3四半期については、フォーム N-PORT による報告書の別紙としてポートフォリオにおける保有銘柄の完全な明細書を証券取引委員会 (SEC) に提出している。当ファンドのフォーム N-PORT による報告書は、SEC のウェブサイト www.sec.gov で閲覧することができる。

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)	
米国政府および政府機関債 (100.0%)					
コンベンショナル・モーゲージ債 (100.0%)					
1,2	Fannie Mae Pool	2.000%	11/1/27-11/1/31	13,701	13,680
1,2	Fannie Mae Pool	2.500%	11/1/26-10/1/46	197,287	200,191
1,2,3	Fannie Mae Pool	3.000%	11/1/25-10/1/49	929,999	954,830
1,2,3	Fannie Mae Pool	3.500%	12/1/20-10/1/49	1,417,632	1,469,284
1,2,3	Fannie Mae Pool	4.000%	10/1/19-10/1/49	1,177,525	1,233,746
1,2	Fannie Mae Pool	4.500%	11/1/19-10/1/49	430,275	458,492
1,2,3	Fannie Mae Pool	5.000%	11/1/19-11/1/49	153,119	166,110
1,2	Fannie Mae Pool	5.500%	3/1/20-2/1/42	56,527	62,961
1,2	Fannie Mae Pool	6.000%	12/1/20-5/1/41	35,076	39,681
1,2	Fannie Mae Pool	6.500%	10/1/21-10/1/39	8,765	9,772
1,2	Fannie Mae Pool	7.000%	12/1/22-10/1/37	495	588
1,2	Fannie Mae Pool	7.500%	11/1/22	2	3
1,2	Freddie Mac Gold Pool	2.000%	1/1/28-12/1/31	9,175	9,237
1,2	Freddie Mac Gold Pool	2.500%	8/1/22-10/1/46	199,569	202,591
1,2	Freddie Mac Gold Pool	3.000%	1/1/26-6/1/49	641,934	660,240
1,2	Freddie Mac Gold Pool	3.500%	9/1/25-5/1/49	789,394	820,543
1,2	Freddie Mac Gold Pool	4.000%	1/1/20-6/1/49	575,074	602,791
1,2	Freddie Mac Gold Pool	4.500%	12/1/19-5/1/49	261,825	279,062
1,2	Freddie Mac Gold Pool	5.000%	2/1/20-11/1/48	58,858	64,055
1,2	Freddie Mac Gold Pool	5.500%	4/1/21-6/1/41	46,872	52,570
1,2	Freddie Mac Gold Pool	6.000%	1/1/24-5/1/40	27,757	31,227
1,2	Freddie Mac Gold Pool	6.500%	10/1/28-9/1/39	4,434	4,980
1,2	Freddie Mac Gold Pool	7.000%	7/1/28-12/1/38	206	234
1,2	Freddie Mac Pool	3.000%	6/1/34	2,351	2,414
1,2	Freddie Mac Pool	3.500%	7/1/49	13,449	13,973
1	Ginnie Mae I Pool	3.000%	1/15/26-3/15/45	30,369	31,375
1,3	Ginnie Mae I Pool	3.500%	2/15/26-9/1/49	32,031	33,391
1,3	Ginnie Mae I Pool	4.000%	7/15/24-10/1/49	42,978	45,210
1,3	Ginnie Mae I Pool	4.500%	8/15/33-8/1/49	59,659	64,012
1	Ginnie Mae I Pool	5.000%	5/15/20-4/15/41	24,290	26,406
1	Ginnie Mae I Pool	5.500%	10/15/32-3/15/40	8,182	8,851
1	Ginnie Mae I Pool	6.000%	4/15/28-5/15/41	3,132	3,454
1	Ginnie Mae I Pool	6.500%	5/15/24-1/15/39	130	146
1	Ginnie Mae I Pool	7.000%	10/15/27	3	4
1	Ginnie Mae II Pool	2.500%	6/20/27-12/20/46	37,546	38,276
1,3	Ginnie Mae II Pool	3.000%	10/20/26-9/1/49	591,865	612,186
1,3	Ginnie Mae II Pool	3.500%	12/20/25-9/1/49	1,113,888	1,163,965
1,3	Ginnie Mae II Pool	4.000%	9/20/25-10/1/49	787,618	826,197
1,3	Ginnie Mae II Pool	4.500%	2/20/39-9/1/49	400,971	422,904

		クーポン	満期日	額面 (千円)	市場価格・ (千円)
1,3	Ginnie Mae II Pool	5.000%	6/20/33-10/1/49	149,839	159,971
1	Ginnie Mae II Pool	5.500%	11/20/33-1/20/49	19,549	21,418
1	Ginnie Mae II Pool	6.000%	3/20/31-9/20/41	5,770	6,340
1	Ginnie Mae II Pool	6.500%	10/20/28-9/20/40	639	730
1	Ginnie Mae II Pool	7.000%	4/20/38-11/20/38	67	80
1	UMBS Pool	2.500%	8/1/46	4,376	4,443
1	UMBS Pool	3.000%	6/1/30-3/1/48	82,783	84,881
1	UMBS Pool	3.500%	9/1/26-8/1/49	65,234	67,493
1	UMBS Pool	4.000%	8/1/38-7/1/49	141,617	148,532
1	UMBS Pool	4.500%	8/1/48-8/1/49	103,840	110,113
1	UMBS Pool	5.000%	3/1/49	15,585	17,091
1,3	UMBS TBA	2.000%	9/1/34	1,125	1,121
1,3	UMBS TBA	2.500%	7/1/34-9/1/34	7,125	7,222
1,3	UMBS TBA	3.000%	9/1/34-7/1/49	16,900	17,330
					11,276,397

ノン・コンベンショナル・モーゲージ債(0.0%)

1,2	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.477%	2.122%	3/1/43	402	402
1,2	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.560%	2.268%	7/1/43	696	702
1,2	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.791%	3.363%	8/1/42	92	92
1,2	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.830%	3.451%	4/1/41	31	31
1,2,4	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.290%	4.250%	12/1/41	61	63
1,2,4	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.310%	4.049%	9/1/37	21	22
1,2,4	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.627%	4.752%	3/1/38	3	3
1,2,4	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.679%	4.429%	10/1/37	59	61
1,2,4	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.690%	4.423%	9/1/42	277	290
1,2,4	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.690%	4.518%	10/1/39	15	16
1,2,4	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.700%	4.639%	12/1/40	74	79
1,2,4	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.744%	4.567%	11/1/39	16	17
1,2,4	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.771%	4.771%	5/1/42	20	21
1,2,4	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.799%	4.565%	3/1/42	45	48
1,2,4	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.800%	4.659%	12/1/39	95	99
1,2,4	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.805%	4.680%	11/1/41	50	53
1,2,4	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.810%	4.685%	10/1/40	6	7
1,2,4	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.810%	4.810%	12/1/40	5	5
1,2,4	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR	4.646%	11/1/41	15	16

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
1,2,4	+ 1.813% Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR	4.787%	103	108
1,2,4	+ 1.813% Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR	4.688%	45	47
1,2,4	+ 1.815% Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR	4.690%	4	4
1,2,4	+ 1.815% Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR	4.693%	28	29
1,2,4	+ 1.820% Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR	4.878%	84	89
1,2,4	+ 1.822% Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR	4.904%	3	3
1,2,4	+ 1.825% Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR	4.568%	97	102
1,2,4	+ 1.835% Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR	4.859%	2	2
1,2,4	+ 1.861% Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR	4.743%	2	2
1,2,4	+ 1.909% Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR	4.784%	5	5
1,2,4	+ 1.588% Fannie Mae Pool, 6M USD LIBOR	2.334%	188	192
1,2,4	+ 1.645% Fannie Mae Pool, 6M USD LIBOR	4.483%	35	36
1,2,4	+ 1.658% Fannie Mae Pool, 6M USD LIBOR	4.002%	152	155
1,2,4	+ 1.720% Fannie Mae Pool, 6M USD LIBOR	4.723%	51	54
1,2,4	+ 1.859% Fannie Mae Pool, 6M USD LIBOR	4.694%	102	109
1,2,4	Freddie Mac Non Gold Pool, 12M USD LIBOR + 1.640%	4.245%	156	161
1,2,4	Freddie Mac Non Gold Pool, 12M USD LIBOR + 1.660%	4.476%	7	7
1,2,4	Freddie Mac Non Gold Pool, 12M USD LIBOR + 1.695%	4.768%	10	11
1,2,4	Freddie Mac Non Gold Pool, 12M USD LIBOR + 1.745%	4.738%	19	20
1,2,4	Freddie Mac Non Gold Pool, 12M USD LIBOR + 1.840%	4.590%	23	24
1,2,4	Freddie Mac Non Gold Pool, 12M USD LIBOR + 1.863%	4.829%	17	18
1,2,4	Freddie Mac Non Gold Pool, 12M USD LIBOR + 1.873%	4.679%	9	10
1,2,4	Freddie Mac Non Gold Pool, 12M USD LIBOR + 1.880%	4.722%	44	46
1,2,4	Freddie Mac Non Gold Pool, 12M USD LIBOR + 1.880%	4.755%	1	1
1,2,4	Freddie Mac Non Gold Pool, 12M USD LIBOR + 1.880%	4.756%	20	21
1,2,4	Freddie Mac Non Gold Pool, 12M USD LIBOR + 1.895%	4.610%	34	36

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)	
1,2,4	Freddie Mac Non Gold Pool, 12M USD LIBOR + 1.900%	4.730%	6/1/40	27	28
1,2,4	Freddie Mac Non Gold Pool, 12M USD LIBOR + 1.910%	5.035%	2/1/41	87	93
1,2,4	Freddie Mac Non Gold Pool, 12M USD LIBOR + 2.085%	5.210%	3/1/38	5	6
1,4	Ginnie Mae II Pool, 1YR CMT + 1.500%	3.750%	7/20/41–8/20/41	81	84
1,4	Ginnie Mae II Pool, 1YR CMT + 1.500%	3.875%	4/20/41	4	4
1,4	Ginnie Mae II Pool, 1YR CMT + 1.500%	4.000%	1/20/41–2/20/41	308	320
1,4	Ginnie Mae II Pool, 1YR CMT + 1.500%	4.125%	11/20/40–12/20/42	311	321
1,4	Ginnie Mae II Pool, 1YR CMT + 2.000%	4.375%	5/20/41	2	2
1,4	Ginnie Mae II Pool, 1YR CMT + 2.000%	4.625%	11/20/40	5	6
				4,183	
米国政府および政府機関債総額 (取得原価 11,105,493 米ドル)				11,280,580	
口数					
短期現物投資 (7.3%)					
マネー・マーケット・ファンド (7.3%)					
5	Vanguard Market Liquidity Fund (取得原価 817,433 米ドル)	2.249%		8,173,772	817,459
投資総額 (107.3%) (取得原価 11,922,926 米ドル)				12,098,039	
額面 (千米ドル)					
コンベンショナル・モーゲージ債—売却約定債務 (-0.3%)					
1,3	UMBS TBA (受取額 32,167 米ドル)	3.000%	9/1/34	(31,435)	(32,236)
金額 (千米ドル)					
その他資産および負債 (-7.0%)					
その他資産				556,152	
その他負債				(1,346,133)	
				(789,981)	
純資産 (100%)				11,275,822	

金額
(千米ドル)

資産・負債計算書	
資産	
投資有価証券、評価額	
関連会社以外の発行体	11,280,580
関連会社発行体	817,459
投資有価証券合計	12,098,039
バンガードへの投資	518
売却投資有価証券未収金	463,910
未収収益	34,495
受益証券発行未収金	56,880
その他資産	349
資産合計	12,654,191
負債	
購入投資有価証券未払金	1,343,372
受益証券買戻未払金	939
未払分配金	808
バンガードへの未払金	432
売却約定債務	32,236
その他負債	582
負債合計	1,378,369
純資産	11,275,822

2019年8月31日現在の純資産構成は以下の通りである。

	金額	
	(千米ドル)	(百万円)
払込資本金	11,090,227	1,180,666
分配可能利益(損失)総額	185,595	19,758
純資産	11,275,822	1,200,424
ETF 受益証券－純資産		
発行済み受益証券 193,685,345 口(額面 0.001 米ドル、無制限授權)	10,315,676	1,098,207
1 口当たり純資産価格－ETF 受益証券	\$53.26	¥5,670
アドミラル受益証券－純資産		
発行済み受益証券 39,574,670 口(額面 0.001 米ドル、無制限授權)	841,413	89,577
1 口当たり純資産価格－アドミラル受益証券	\$21.26	¥2,263
インスティテューショナル受益証券－純資産		
発行済み受益証券 4,121,011 口(額面 0.001 米ドル、無制限授權)	118,733	12,640
1 口当たり純資産価格－インスティテューショナル受益証券	\$28.81	¥3,067

財務諸表の注記 A を参照。

- 1 期限前に元本が返済もしくは前払いされる可能性、または銘柄が償還される可能性があるため、平均満期日または予想満期日は表示されている最終満期日より早い。
- 2 当発行体は、2008年9月に連邦政府の管理下に置かれ、それ以来、当発行体の日々の運営は、連邦住宅金融局が行い、債務超過になることを避けるために必要に応じて、上位優先株式と引き換えに、米国財務省からの資本注入を受けている。
- 3 2019年8月31日時点で当ファンドが受渡しを受けていない発行日受渡取引または特約日受渡取引で購入した有価証券を含む。
- 4 変動金利証券: 表示されたレートは期末現在有効な利回りである。一定の変動金利証券の利率は、公表された参照金利とスプレッドに基づくのではなく、発行体または代理人によって最新の市場の状況に基づいて決定される。
- 5 バンガード・ファンドなら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。

CMT—米国国債理論利回り

LIBOR—ロンドン銀行間取引金利

TBA—トゥービーアナウンスド

添付の注記は財務諸表の不可欠な一部である。

損益計算書

	2019年8月31日に 終了した年度	
	(千米ドル)	(百万円)
投資収益		
収益		
利息 ¹	280,266	29,837
収益総額	280,266	29,837
費用		
バンガード・グループ—注記 B		
投資顧問サービス	328	35
マネジメントおよび管理—ETF 受益証券	2,598	277
マネジメントおよび管理—アドミラル受益証券	427	45
マネジメントおよび管理—インスティテューショナル受益証券	38	4
マーケティングおよび販売—ETF 受益証券	465	50
マーケティングおよび販売—アドミラル受益証券	49	5
マーケティングおよび販売—インスティテューショナル受益証券	3	0
カストディー報酬	76	8
監査報酬	40	4
受益者報告—ETF 受益証券	558	59
受益者報告—アドミラル受益証券	30	3
受益者報告—インスティテューショナル受益証券	—	—
受託者報酬および費用	4	0
費用総額	4,616	491
純投資収益	275,650	29,346
投資有価証券売却にかかる純実現利益(損失)¹	4,371	465
未実現評価益(評価損)の変動		
投資有価証券 ¹	341,535	36,360
売却約定	(69)	(7)
未実現評価益(評価損)の変動	341,466	36,352
運用による純資産の純増加(減少)額	621,487	66,164

- 1 当ファンドの関連会社からの利息収益、純実現利益(損失)および未実現評価益(評価損)の変動は、それぞれ 10,764,000 米ドル、(27,000 米ドル)および(138,000 米ドル)であった。購入および売却は、短期現物投資目的による。

添付の注記は財務諸表の不可欠な一部である。

純資産変動計算書

	2019年8月31日に 終了した年度		2018年8月31日に 終了した年度	
	(千米ドル)	(百万円)	(千米ドル)	(百万円)
純資産の増加(減少)				
運用				
純投資収益	275,650	29,346	152,257	16,209
純実現利益(損失)	4,371	465	(12,797)	(1,362)
未実現評価益(評価損)の変動	341,466	36,352	(161,675)	(17,212)
運用による純資産の純増加(減少)額	621,487	66,164	(22,215)	(2,365)
分配				
純投資収益				
ETF 受益証券	(243,723)	(25,947)	(127,410)	(13,564)
アドミラル受益証券	(23,071)	(2,456)	(15,137)	(1,611)
インスティテューショナル受益証券	(2,741)	(292)	(1,461)	(156)
実現キャピタルゲイン				
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	—	—	—	—
分配総額	(269,535)	(28,695)	(144,008)	(15,331)
資本持分取引				
ETF 受益証券	2,803,060	298,414	3,087,309	328,675
アドミラル受益証券	87,297	9,294	216,671	23,067
インスティテューショナル受益証券	45,330	4,826	19,589	2,085
資本持分取引による純増加(減少)額	2,935,687	312,533	3,323,569	353,827
増加(減少)総額	3,287,639	350,002	3,157,346	336,131
純資産				
期首	7,988,183	850,422	4,830,837	514,291
期末	11,275,822	1,200,424	7,988,183	850,422

添付の注記は財務諸表の不可欠な一部である。

財務諸表注記

Vanguard Mortgage-Backed Securities Index Fund 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、ETF 受益証券、アドミラル受益証券およびインスティテューショナル受益証券の 3 種類のクラスを提供している。それぞれの受益証券クラスの投資者の適格性および最低購入要件は異なっており、異なった種類の投資者向けに設計されている。ETF 受益証券は、Nasdaq 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た会計原則に準拠している。当ファンドは財務諸表作成の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、評価日におけるニューヨーク証券取引所の終値(通常東部時間の午後 4 時)で評価される。債券および短期現物投資は、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た)マトリクス・システムの評価に基づき評価される。いずれ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。モーゲージ証券、資産担保証券などの仕組負債証券は、直近の買値を用いて、または発行体、トランシェ、名目スプレッドもしくはオプション調整後スプレッド、加重平均クーポン、加重平均満期日、信用補完、担保等の要素を考慮したマトリクス・システムに基づく評価を用いて評価される。Vanguard Market Liquidity Fund に対する投資はファンドの純資産価額で評価されている。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前で有価証券が主に取引されている市場の終了後に生じた事象により価格が影響された有価証券については、受託者の理事会が採択した手続に従って計算された公正価値で評価される。

2. TBA 取引：TBA 取引とは、将来の期日における決済の特性(額面、クーポン、満期)について合意したモーゲージ証券の売買契約である。モーゲージ証券市場に対するエクスポージャーを削減するため、または特約日受渡取引に基づいて所有するモーゲージ証券を売却するため、当ファンドが TBA 取引の売り手になることがある。TBA 取引の買い手の場合、当ファンドは TBA 取引決済日に購入価格に充当するのに十分な金額の現金または短期投資有価証券を維持する。TBA 取引に伴う主なリスクは、カウンターパーティーが債務を履行できないおそれである。当ファンドは、主にカウンターパーティーの信用分析の実施、複数のカウンターパーティーへの取引の分散、および各カウンターパーティーに対するエクスポージャーの監視を通じて、カウンターパーティー・リスクを軽減している。当ファンドは、特定のカウンターパーティーとマスター有価証券先渡取引契約(MSFTA)を交わし、カウンターパーティーの履行保証として担保の譲渡を要請することがある。デフォルト時以外では、当ファンドの差入担保または受入担保を、転質、転売または二重担保設定することはできない。MSFTA に基づき、カウンターパーティーのデフォルト(破産を含む)時には、ファンドはそのカウンターパーティーとの TBA 取引を解消し、マスター・ネットリング契約に従って一方の当事者の未払金の純額を決定し、マスター・ネットリング契約に従って当ファンドに対する未払金の純額を上限として、保有担保を売却または留保できる。

2019 年 8 月 31 日現在、カウンターパーティーは TBA 取引に関連して、426,000 米ドルの有価証券および 105,000 米ドルの現金を分別勘定に預け入れていた。

3. モーゲージ証券のダラーロール取引：当ファンドはモーゲージ証券のダラーロール取引を行

っている。これは、当ファンドがディーラーにモーゲージ証券を売却し、それと同時に所定の価格で将来類似証券を買い戻すことを契約するものである。モーゲージ証券のダラーロール取引で売却した証券の代金は、通常、高格付の短期確定利付証券に投資される。当ファンドは、売却した証券にかかる元利の回収を諦める代わりに、売却代金で稼得した利息と、低い価格で証券を買い戻すことで、これを補う。当ファンドは、TBA 取引に従ってディーラーからモーゲージ証券を購入し、それと同時に所定の価格で将来類似証券を売り戻すことを契約するモーゲージ証券のダラーロール取引も行っている。モーゲージ証券のダラーロール取引で購入した証券は、TBA 取引の売建玉に充当するために使用される。当ファンドは、既に保有しているモーゲージ証券プールで引き続き利息を稼得し、将来証券を売り戻す際に低い価格を受け取る。当ファンドでは、モーゲージ証券のダラーロール取引を売買として会計処理している。そのため、これらの取引によって、当ファンドのポートフォリオ売買回転率が上昇することがある。モーゲージ証券の未決済ダラーロール取引に関連する受取額または支払額は、資産・負債計算書で、それぞれ売却投資有価証券の未収金または購入投資有価証券の未払金に計上される。

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、すべての課税所得を分配することを意図している。経営陣は、未確定のすべての課税年度(2016 年から 2019 年 8 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を分析し、当ファンドの財務諸表に所得税引当の必要はないとの結論に達した。
5. 分配：受益者に対する分配は、分配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、財務報告目的の純投資収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. 借入枠：当ファンドおよびバンガード・グループ(「バンガード」)が運用する他の特定のファンドは、毎年更新される与信契約に従って貸主シンジケート団が提供する 43 億米ドルの確定借入枠を利用している。各ファンドがこの借入枠を利用して借り入れた場合、自らの借入金に対して返済責任を負う。借入金は一時的および臨時的な目的で使用でき、ファンドの規制上および契約上の借り入れ制限が適用される。借入枠を契約しているファンドには、管理手数料と借入枠の未使用部分に対する 0.10%の年間コミットメント・フィーが課金される。これらの手数料は、ファンド受託者の理事会が承認した方法に基づいて、各ファンドに分配され、ファンドの損益計算書の「マネジメントおよび管理」に計上される。この借入枠に基づく借入金には、1 か月物ロンドン銀行間取引金利、実効フェデラル・ファンド・レートまたは翌日物銀行調達金利のいずれか高い金利に、合意されたスプレッドを上乗せした金利に基づいた金利が課される。

2019 年 8 月 31 日現在、もしくは同日に終了した会計期のいずれの時点においても、当ファンドに借入残高はなかった。

7. その他：利息収益は、Vanguard Market Liquidity Fund から受領した利益分配を含み、日次で計上される。購入負債証券のプレミアムとディスカウントは、それぞれ個々の証券の残存年数にわたり、利息収益勘定に対して償却もしくは増額の処理を行う。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かかる実現利益(損失)の決定に用いる原価は、売却した個別有価証券の原価である。

各クラスの受益証券は、資産および利益に対して同等の権利を有する。ただし、各クラスは別々に、受益者口座の維持(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かかる一定のクラス固有の費用を負担する。マーケティングおよび販売費用は、受託者の理事会が承認した方法に基づいて受益証券の各クラスに配分される。収益、その他特定のクラスに帰属しない費用、投資にかかる損益は、相対的な純資産額に基づいて受益証券の各クラスに配分される。

- B. バンガードとファンドの間のファンド・サービス契約(「FSA」)の条件に従い、バンガードはファンドに投資顧問、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FSAにおける定義に従ったバンガードの運営実費で提供している。こうした運営実費は、受託者の理事会が承認した方法および指針に基づきファンドに賦課される。バンガードは、一定の運営実費(繰延報酬/給付金およびリスク/保険費用等)については当該期に支払を求めず、これらの運営実費に対するファンドの負債は、資産・負債計算書上でバンガードへの未払金に含められている。他のバンガードに支払うべきすべての運営実費は、通常、月に2回決済される。

バンガードからの要請に応じて、当ファンドは純資産の0.40%までバンガードの資本に投資することができる。2019年8月31日現在、当ファンドはバンガードの資本に対して518,000米ドル拠出しており、この額は当ファンドの純資産の0.01%未満およびFSAに従って受領したバンガードの資本の0.21%に相当する。当ファンドの受託者および役員は、それぞれバンガードの取締役および従業員も兼務している。

- C. 当ファンドの投資証券の価値を決定する際、様々なインプットを用いる場合がある。こうしたインプットは、財務諸表上の目的から広く3つの階層に要約される。有価証券の評価に使用するインプットまたは手法が、必ずしもこれらの証券への投資に伴うリスクを表すわけではない。

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、信用リスク等を含む)

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られるファンド独自の仮定を含む)。重要な観察不能なインプットを使用して評価される投資があれば、純資産計算書に記載される。

以下の表は、2019年8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。

(千米ドル)

投資証券	レベル1	レベル2	レベル3
米国政府および政府機関債	—	11,280,580	—
短期現物投資	817,459	—	—
コンベンショナル・モーゲージ債—売却約定債務	—	(32,236)	—
合計	817,459	11,248,344	—

- D. 純資産の構成要素の簿価ベースと税務ベースの間に永久差異がある場合は、税務上の性質を反映して財務諸表において資本勘定間で再分類される。こうした再分類は、純資産にも1口当たり純資産価値にも影響は与えない。

分配可能利益(損失)総額の構成要素の簿価ベースと税務ベースの間の一時的差異は、収益、利益または損失の特定項目が財務諸表目的と税務目的において異なる期間に認識される場合に発生し、こうした一時差異は、将来のある時点で解消される。差異は主として、値洗いの税務上の繰延べおよび未払分配金に関連している。期末現在、分配可能利益(損失)総額の税務ベースの構成要素の詳細は、以下の表の通りである。

	金額 (千米ドル)
未分配経常利益	23,476
未分配長期利益	—
繰越キャピタルロス(相殺期限なし)*	(11,768)
純未実現利益(損失)	175,044

* 当ファンドは、4,371,000 米ドルのキャピタルロスの繰越しを利用して、2019年8月31日に終了した年度に実現した課税対象ゲインと相殺した。

2019年8月31日現在、投資および売却約定の、米国連邦所得税目的の原価に基づいた未実現評価益および評価損の総額は、以下の通りであった。

	金額 (千米ドル)
税務上の原価	11,922,926
未実現評価益総額	197,423
未実現評価損総額	(22,379)
純未実現評価益(評価損)	175,044

E. 2019年8月31日に終了した年度には、短期現物投資を除き、20,403,770,000米ドルの投資有価証券を購入し、17,439,567,000米ドルの投資有価証券を売却した。購入および売却には、ファンドの資本持分の現物による購入および償還のそれぞれ、1,542,020,000米ドルおよび0米ドルが含まれている。

F. 受益証券の各クラスの資本持分取引は、以下の通りであった。

	2019年8月31日に 終了した年度		2018年8月31日に 終了した年度	
	金額 (千米ドル)	口数 (千口)	金額 (千米ドル)	口数 (千口)
ETF 受益証券				
発行	3,225,170	61,834	3,261,856	63,125
現金分配に代えて発行	—	—	—	—
買戻し	(422,110)	(8,150)	(174,547)	(3,350)
純増加(減少)額—ETF 受益証券	2,803,060	53,684	3,087,309	59,775
アドミラル受益証券				
発行	295,379	14,288	344,126	16,640
現金分配に代えて発行	13,356	644	8,268	400
買戻し	(221,438)	(10,709)	(135,723)	(6,563)
純増加(減少)額—アドミラル受益証券	87,297	4,223	216,671	10,477
インスティテューショナル受益証券				
発行	53,939	1,914	21,125	754
現金分配に代えて発行	2,185	78	1,431	51
買戻し	(10,794)	(384)	(2,967)	(105)
純増加(減少)額— インスティテューショナル受益証券	45,330	1,608	19,589	700

2019年8月31日現在、1人の受益者が当ファンドの純資産の28%を所有する名義上もしくは実質的な所有者であった。仮にこの受益者が当ファンドへの投資の買戻しを請求した場合、買戻しの結果、当ファンドの経費率が上昇する、当ファンドで発生する取引コストが増加する、あるいは課税対象のキャピタルゲインの実現をもたらす可能性がある。

G. 経営陣は、当財務諸表で認識または開示しなければならない、2019年8月31日以降に生じた事象または取引はないと判断した。