



運用報告書(全体版) 第15期(2021年9月1日~2022年8月31日)

**バンガード®・ワールド・ファンド -
バンガード・超長期米国債インデックス・ファンド**
Vanguard World Fund -
Vanguard Extended Duration Treasury 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・ワールド・ファンド - バンガード・超長期米国債インデックス・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15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、長期米国ゼロクーポン債の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、ブルームバーグ米国債 STRIPS (20-30年)均等額面インデックス (Bloomberg U.S. Treasury STRIPS 20-30 Year Equal Par Bond 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、米国政府の十分な信頼と信用により担保されている、20年から30年までの満期を有する米国財務省証券ゼロ・クーポン債(以下「米国財務省ストリップス債」といいます。)を含みます。米国財務省ストリップス債は、米国財務省からのクーポン一回払いまたは元本一回払いを表象するものであり、個別に取引可能な部分に「ストリップ」されたものです。 ファンドは、存続期間、キャッシュ・フローおよびその他の特徴を含む主なリスク要因という観点から、全体として完全なインデックスに近似する幅広い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米国財務省証券に投資されます。ファンドは、インデックスのもの

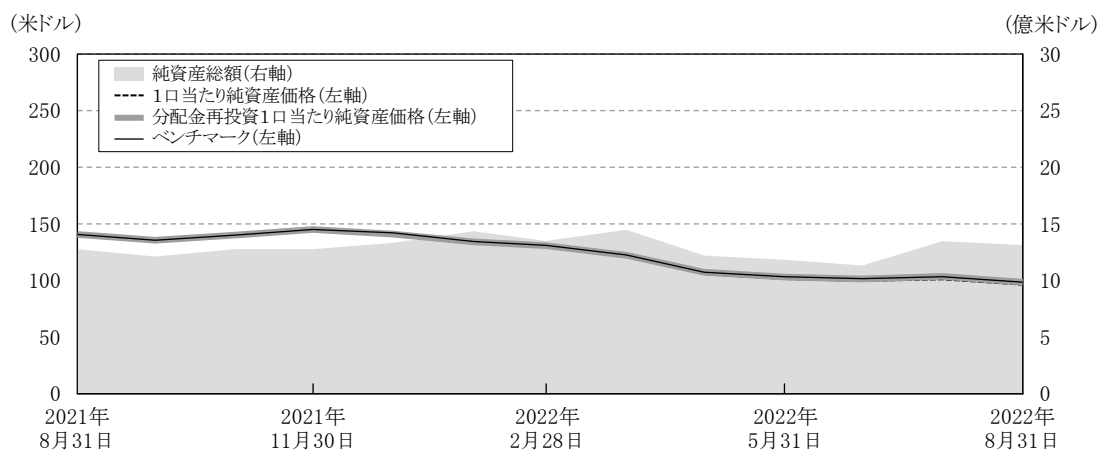
	と一致するドル加重平均満期 (dollar-weighted average maturity) を維持します。2021年8月31日現在、インデックスのドル加重平均満期は24.9年でした。
投資制限	<p>ファンドは、以下の基本的投資方針に従わなくてはなりません。基本的投資方針はファンドの受益証券の過半数にあたる受益者の承諾がなければ、いかなる方法によっても変更することはできません。かかる目的上、「過半数」の受益証券とは、①ファンドの純資産の50%以上に相当する受益証券を有する受益者または委任状を有する代理人が出席した上でのファンドの純資産の67%以上の賛成投票を表象する受益証券、または②ファンドの純資産の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) 分散 ファンドの総資産の75%について、ファンドは、①いずれか単一発行体の発行済議決権付証券の10%以上を購入すること、②結果的にファンドの総資産の5%以上が当該発行体の証券に投資されることとなるような場合に、当該発行体の証券を購入することはできません。本制限は、米国政府またはその機関もしくは下部組織の債務には適用されません。</p> <p>(iv) 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>(v) 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>(vi) 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>(vii) 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>(viii) 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、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>
分配方針	<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</p>

<p>ピタル・ゲインの実質的全額を分配します。ファンドは、時に、キャピタルリターン（元本の払戻し）として取り扱われる分配を行うこともあります。ファンドは3月、6月、9月および12月の四半期ごとにインカム分配を宣言し支払うことができます。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。ゼロクーポン債の当初発行割引のため、ファンドは、ファンドが投資するストリップス債の現金利息を受領しませんが、受益者に対するインカム分配を行うように要求されることが予想されます。</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14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、ブルームバーグ米国債STRIPS(20-30年)均等額面インデックスです。
- (注5) ベンチマークは、第14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・超長期米国債インデックス・ファンドのETFクラス受益証券(ティッカー:EDV)は、「バンガード・超長期米国債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。

2021年8月31日から2022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	140.69 米ドル	96.31 米ドル	2.731 米ドル	0.000 米ドル

2022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	10年	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	-30.00%	-1.17%	1.08%	11,135 米ドル
ファンド 市場価格	-29.85	-1.21	1.08	11,139
ベンチマーク	-29.98	-1.15	1.14	11,205

(注1) ファンドのトータルリターンは、表示通貨(米ドル)建てで計算されております。

(注2) 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、米国東部標準時間時午後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（2021年9月1日～2022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)
2021年10月1日	136.07	0.7057 (0.52%)	2.14
2021年12月23日	139.97	0.6836 (0.49%)	4.58
2022年4月1日	121.47	0.6353 (0.52%)	-17.86
2022年7月1日	99.82	0.7059 (0.70%)	-20.94

(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。

$$\text{分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額} = b - c$$

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) 2021年10月1日の直前の分配落日（2021年7月1日）における1口当たり純資産価格は、134.64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

- 2022年8月31日に終了した12か月間に Vanguard Extended Duration Treasury Index Fund のリターンは、インスティテューショナル受益証券については-30.36%、インスティテューショナル・プラス受益証券については-30.33%となり、ETF 受益証券については -30.00%（純資産価格ベース）でした。ファンドのベンチマークのリターンは-29.98%でした。
- 当期の投資環境は、混迷の度合いを一段と深めました。ロシアによるウクライナ侵攻の結果、エネルギーや食品価格の上昇などによって牽引され、インフレ率が過去数十年ぶりの高水準に達したことをうけて、センチメントは悪化しました。米連邦準備制度理事会は利上げを実施し、これが債券価格の重しとなり、リセッションに対する懸念が台頭しました。
- 30年物米国債の利回りは、インフレ率上昇を受けて1.93%から3.29%に上昇しました。長期社債は、短期米国債および長期米国債をアンダーパフォームしました。
- ファンドは、満期までの期間が20年から30年のゼロ・クーポンの米国国債に投資を行い、このような証券の価格は、金利感応度が高いため、金利リスクが極めて高い証券です。そのため、ファンドは、短期的には大きな変動幅を示す可能性があります。長期の投資者にとっては最も適した投資先となります。

* 上記の記述は、Vanguard Extended Duration Treasury 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、長期米国ゼロクーポン債の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 0.05%	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、2022年 12月21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。 2022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 0.06%でした。
12b-1 販売費用	なし	該当なし	
その他の費用	0.01%	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	0.06%		

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6会計年度末 (2013年8月末日)	158	21,904	95.57	13,249
第7会計年度末 (2014年8月末日)	249	34,519	113.24	15,698
第8会計年度末 (2015年8月末日)	365	50,600	116.00	16,081
第9会計年度末 (2016年8月末日)	615	85,257	139.77	19,376
第10会計年度末 (2017年8月末日)	623	86,366	120.92	16,763
第11会計年度末 (2018年8月末日)	658	91,219	113.39	15,719
第12会計年度末 (2019年8月末日)	1,333	184,794	146.43	20,300
第13会計年度末 (2020年8月末日)	1,810	250,920	163.11	22,612
第14会計年度末 (2021年8月末日)	1,277	177,031	140.69	19,504
第15会計年度末 (2022年8月末日)	1,312	181,916	96.31	13,351

(注1) 米ドルの円貨換算は、2022年8月31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=138.63円)によります。以下同じです。

(注2) ETF受益証券の設定日は、2007年12月6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6会計年度	8.715	1,208
第7会計年度	4.465	619
第8会計年度	3.877	537
第9会計年度	4.669	647
第10会計年度	5.856	812
第11会計年度	3.611	501
第12会計年度	3.279	455
第13会計年度	4.579	635
第14会計年度	8.154	1,130
第15会計年度	2.731	379

③ 投資資産(2022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

(2022年8月末日)

	千米ドル	日本円(百万円)
総資産額 (Vanguard Extended Duration Treasury Index Fund 全体)	2,260,241	313,337
総負債額 (Vanguard Extended Duration Treasury Index Fund 全体)	61,880	8,578
純資産価額 (ファンド)	1,312,239	181,916
発行済み受益証券総数 (ファンド)	13,625,000	口
1口当たり純資産価格 (ファンド)	96.31 米ドル	13,351 円

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 World Fund 受託者理事会および Vanguard Extended Duration Treasury Index Fund 受益者各位

財務諸表に対する意見

私どもは、添付の Extended Duration Treasury Index Fund (Vanguard World Fund を構成するファンドのうちの 1 ファンドで、以下「ファンド」という。)の 2022 年 8 月 31 日現在の投資明細表を含む資産・負債計算書、関連する 2022 年 8 月 31 日に終了した年度の損益計算書、2022 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 2022 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、ファンドの 2022 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、2022 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 2022 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を裏付け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て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 2022 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

2022 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

投資明細表

2022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%)				
米国国債 (100.0%)				
United States Treasury Strip Coupon	0.000%	8/15/42	19,595	9,269
United States Treasury Strip Coupon	0.000%	11/15/42	78,124	36,590
United States Treasury Strip Coupon	0.000%	2/15/43	59,426	27,536
United States Treasury Strip Coupon	0.000%	5/15/43	82,787	37,998
United States Treasury Strip Coupon	0.000%	8/15/43	88,169	40,179
United States Treasury Strip Coupon	0.000%	11/15/43	83,253	37,626
United States Treasury Strip Coupon	0.000%	2/15/44	67,371	30,127
United States Treasury Strip Coupon	0.000%	5/15/44	56,010	24,811
United States Treasury Strip Coupon	0.000%	8/15/44	73,010	31,959
United States Treasury Strip Coupon	0.000%	11/15/44	51,509	22,346
United States Treasury Strip Coupon	0.000%	2/15/45	52,276	22,487
United States Treasury Strip Coupon	0.000%	5/15/45	78,329	33,443
United States Treasury Strip Coupon	0.000%	8/15/45	82,456	34,902
United States Treasury Strip Coupon	0.000%	11/15/45	69,301	29,139
United States Treasury Strip Coupon	0.000%	2/15/46	51,373	21,368
United States Treasury Strip Coupon	0.000%	5/15/46	51,226	21,215
United States Treasury Strip Coupon	0.000%	8/15/46	73,385	30,094
United States Treasury Strip Coupon	0.000%	11/15/46	72,201	29,574
United States Treasury Strip Coupon	0.000%	2/15/47	57,392	23,284
United States Treasury Strip Coupon	0.000%	5/15/47	51,432	20,830
United States Treasury Strip Coupon	0.000%	8/15/47	76,377	30,742
United States Treasury Strip Coupon	0.000%	11/15/47	56,678	22,804
United States Treasury Strip Coupon	0.000%	2/15/48	74,878	29,986
United States Treasury Strip Coupon	0.000%	5/15/48	56,820	22,799
United States Treasury Strip Coupon	0.000%	8/15/48	73,716	29,596
United States Treasury Strip Coupon	0.000%	11/15/48	74,796	29,983
United States Treasury Strip Coupon	0.000%	2/15/49	51,044	20,473
United States Treasury Strip Coupon	0.000%	5/15/49	55,232	22,153
United States Treasury Strip Coupon	0.000%	8/15/49	79,644	31,833
United States Treasury Strip Coupon	0.000%	11/15/49	74,462	29,581
United States Treasury Strip Coupon	0.000%	2/15/50	59,893	23,770
United States Treasury Strip Coupon	0.000%	5/15/50	76,932	30,082
United States Treasury Strip Coupon	0.000%	8/15/50	84,610	33,005
United States Treasury Strip Coupon	0.000%	11/15/50	65,297	25,400
United States Treasury Strip Coupon	0.000%	2/15/51	92,207	35,881
United States Treasury Strip Coupon	0.000%	5/15/51	63,568	24,702
United States Treasury Strip Coupon	0.000%	8/15/51	63,738	24,569
United States Treasury Strip Coupon	0.000%	11/15/51	70,586	26,966
United States Treasury Strip Coupon	0.000%	2/15/52	28,371	10,839

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
United States Treasury Strip Coupon	0.000%	5/15/52	10,993	4,268
United States Treasury Strip Coupon	0.000%	8/15/52	859	333
United States Treasury Strip Principal	0.000%	8/15/42	448	217
United States Treasury Strip Principal	0.000%	11/15/42	61,599	29,505
United States Treasury Strip Principal	0.000%	2/15/43	57,164	27,086
United States Treasury Strip Principal	0.000%	5/15/43	63,059	29,579
United States Treasury Strip Principal	0.000%	8/15/43	62,568	29,275
United States Treasury Strip Principal	0.000%	11/15/43	49,528	22,984
United States Treasury Strip Principal	0.000%	2/15/44	40,502	18,568
United States Treasury Strip Principal	0.000%	5/15/44	52,359	23,770
United States Treasury Strip Principal	0.000%	8/15/44	82,482	36,988
United States Treasury Strip Principal	0.000%	11/15/44	49,218	21,848
United States Treasury Strip Principal	0.000%	2/15/45	38,827	17,093
United States Treasury Strip Principal	0.000%	5/15/45	76,344	33,335
United States Treasury Strip Principal	0.000%	8/15/45	76,547	33,202
United States Treasury Strip Principal	0.000%	11/15/45	69,533	29,997
United States Treasury Strip Principal	0.000%	2/15/46	52,283	22,335
United States Treasury Strip Principal	0.000%	5/15/46	51,384	21,802
United States Treasury Strip Principal	0.000%	8/15/46	71,482	30,089
United States Treasury Strip Principal	0.000%	11/15/46	81,116	34,132
United States Treasury Strip Principal	0.000%	2/15/47	61,308	25,644
United States Treasury Strip Principal	0.000%	5/15/47	53,140	22,124
United States Treasury Strip Principal	0.000%	8/15/47	53,371	22,161
United States Treasury Strip Principal	0.000%	11/15/47	67,422	27,885
United States Treasury Strip Principal	0.000%	2/15/48	72,153	29,921
United States Treasury Strip Principal	0.000%	5/15/48	59,611	24,785
United States Treasury Strip Principal	0.000%	8/15/48	57,861	23,949
United States Treasury Strip Principal	0.000%	11/15/48	56,557	23,555
United States Treasury Strip Principal	0.000%	2/15/49	83,756	34,922
United States Treasury Strip Principal	0.000%	5/15/49	58,013	24,075
United States Treasury Strip Principal	0.000%	8/15/49	66,188	27,266
United States Treasury Strip Principal	0.000%	11/15/49	53,386	21,926
United States Treasury Strip Principal	0.000%	2/15/50	68,806	27,969
United States Treasury Strip Principal	0.000%	5/15/50	82,705	32,940
United States Treasury Strip Principal	0.000%	8/15/50	100,254	39,710
United States Treasury Strip Principal	0.000%	11/15/50	72,350	28,578
United States Treasury Strip Principal	0.000%	2/15/51	108,984	42,946
United States Treasury Strip Principal	0.000%	5/15/51	79,705	31,552
United States Treasury Strip Principal	0.000%	8/15/51	72,643	28,302
United States Treasury Strip Principal	0.000%	11/15/51	85,942	33,296
United States Treasury Strip Principal	0.000%	2/15/52	84,333	32,692
United States Treasury Strip Principal	0.000%	5/15/52	65,631	25,806
United States Treasury Strip Principal	0.000%	8/15/52	75,050	29,516
米国政府および政府機関債総額(取得原価	2,968,270	米ドル)	2,197,867	

	クーポン	口数	市場価格・ (千米ドル)
短期現物投資(0.0%)			
マネー・マーケット・ファンド(0.0%)			
¹ Vanguard Market Liquidity Fund (取得原価 282 米ドル)	2.284%	2,820	282
投資総額(100.0%) (取得原価 2,968,552 米ドル)			2,198,149
その他資産および負債—純額(0.0%)			212
純資産(100%)			2,198,361

取得原価金額単位: 千米ドル

• 財務諸表の注記 A を参照。

1 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。

添付の注記は財務諸表の不可欠な一部である。

資産・負債計算書

2022年8月31日現在

(単位:千米ドル、ただし口数および1口当たり金額を除く)	金額
資産	
投資有価証券、評価額	
関連会社以外の発行体(取得原価 2,968,270 米ドル)	2,197,867
関連会社発行体(取得原価 282 米ドル)	282
投資有価証券合計	2,198,149
バンガードへの投資	82
売却投資有価証券未収金	62,009
未収収益	1
資産合計	2,260,241
負債	
カストディアンへの未払金	124
購入投資有価証券未払金	61,697
受益証券買戻未払金	3
バンガードへの未払金	56
負債合計	61,880
純資産	2,198,361

2022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	3,066,789	425,149
分配可能利益(損失)総額	(868,428)	(120,390)
純資産	2,198,361	304,759
ETF 受益証券—純資産		
発行済み受益証券 13,625,000 口(額面 0.001 米ドル、無制限授權)	1,312,239	181,916
1口当たり純資産価格—ETF 受益証券	\$96.31	¥13,351
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 21,397,707 口(額面 0.001 米ドル、無制限授權)	622,566	86,306
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	\$29.09	¥4,033
インスティテューショナル・プラス受益証券—純資産		
発行済み受益証券 3,608,411 口(額面 0.001 米ドル、無制限授權)	263,556	36,537
1口当たり純資産価格—インスティテューショナル・プラス受益証券	\$73.04	¥10,126

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

2022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	56,139	7,783
収益総額	56,139	7,783
費用		
バンガード・グループ—注記 B		
投資顧問サービス	45	6
マネジメントおよび管理—ETF 受益証券	589	82
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	354	49
マネジメントおよび管理—インスティテューショナル・プラス受益証券	147	20
マーケティングおよび販売—ETF 受益証券	70	10
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	25	3
マーケティングおよび販売—インスティテューショナル・プラス	5	1
カストディー報酬	5	1
監査報酬	32	4
受益者報告—ETF 受益証券	52	7
受益者報告—インスティテューショナル受益証券	1	0
受益者報告—インスティテューショナル・プラス受益証券	—	—
受託者報酬および費用	1	0
その他費用	14	2
費用総額	1,340	186
間接支払費用	(1)	(0)
費用純額	1,339	186
純投資収益	54,800	7,597
投資有価証券売却にかかる純実現利益(損失) ^{1,2}	(64,318)	(8,916)
投資有価証券の未実現評価益(評価損)の変動 ¹	(838,872)	(116,293)
運用による純資産の純増加(減少)額	(848,390)	(117,612)

- 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)、キャピタルゲイン分配金受取額および未実現評価益(評価損)の変動は、それぞれ 5,000 米ドル、1,000 米ドル、1,000 米ドル未満および 1,000 米ドル未満であった。購入および売却は、短期現物投資目的による。
- 2 現物償還による純利益(損失) 16,910,000 米ドルを含む。

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

	2022年8月31日に 終了した年度		2021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	54,800	7,597	50,680	7,026
純実現利益(損失)	(64,318)	(8,916)	193,938	26,886
未実現評価益(評価損)の変動	(838,872)	(116,293)	(490,660)	(68,020)
運用による純資産の純増加(減少)額	(848,390)	(117,612)	(246,042)	(34,109)
分配				
ETF 受益証券	(28,243)	(3,915)	(73,445)	(10,182)
インスティテューショナル受益証券	(15,042)	(2,085)	(44,948)	(6,231)
インスティテューショナル・プラス 受益証券	(9,537)	(1,322)	(26,453)	(3,667)
分配総額	(52,822)	(7,323)	(144,846)	(20,080)
資本持分取引				
ETF 受益証券	534,037	74,034	(318,357)	(44,134)
インスティテューショナル受益証券	83,248	11,541	19,832	2,749
インスティテューショナル・プラス 受益証券	(88,387)	(12,253)	(128,823)	(17,859)
資本持分取引による純増加(減少)額	528,898	73,321	(427,348)	(59,243)
増加(減少)総額	(372,314)	(51,614)	(818,236)	(113,432)
純資産				
期首	2,570,675	356,373	3,388,911	469,805
期末	2,198,361	304,759	2,570,675	356,373

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 Extended Duration Treasury 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、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 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、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。

パンデミック(例えば、新型コロナウイルス感染症のパンデミック)、自然災害や環境災害、戦争(ロシアのウクライナ侵攻など)、テロ行為、またはその他の事象によって引き起こされる重大な市場の混乱は、各国市場および世界市場や市場の正常運営に悪影響を及ぼす可能性がある。このような混乱は、いずれも、当ファンドの投資および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者により提供されている。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. 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、実質的にすべての課税所得を分配することを意図している。当ファンドの税務申告書は、申告書提出後、通常 3 年後の適用される時効の成立まで関連する税務当局による調査を受ける可能性がある。経営陣は、未確定のすべ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。
 3. 分配: 受益者に対する分配は、分配落ち日に記録される。分配金額は年度末時点で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。
 4. 借入枠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(「バンガード」)が運用する他の特定のファンドは、与信契約に従って貸主シンジケート団が提供する 44 億米ドルの確定借入枠およびバンガードが提供する非約定ベースの借入枠を利用している。いずれの借入枠も毎年更新され得る。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。借入金は一時的または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。確定借入枠に関連して、契約しているファンドには、管理手数料と確定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。いずれかの借入枠に基づく借入金には、実効フェデラル・ファンド・レートに合意されたスプレッドを上乗

せした金利、翌日物銀行調達金利に合意されたスプレッドを上乗せした金利、または担保付翌日物調達日次単利に合意されたスプレッドを上乗せしてさらに合意された追加スプレッド加えた金利のいずれか高い金利に基づいた金利が課される。ただし、非約定ベースの借入枠に基づく借入金には、当ファンドとバンガードとの間で合意された代替金利に基づいた金利を課することができる。

SEC からの除外命令に従い、当ファンドは、除外命令の条件の順守を条件として、かつ当ファンドの投資目的および投資方針で許容される範囲内で、登録されたバンガードのオープン・エンド型ファンドが一時的または臨時的な目的で相互に金銭の借入および貸付を行うことを可能にする共同貸付・借入プログラム(以下、「ファンド間貸付プログラム」)に参加することができる。ファンド間の貸付および借入は通常、翌日物であるが、最長で 7 日間を期間とすることができる。貸付金は、同営業日の返済要求が可能である。付される金利は、除外命令の条件および受託者の理事会が採用した内部手続きに従う。受託者の理事会は、ファンド間貸付プログラムの監督責任を負う。

2022 年 8 月 31 日に終了した年度に、当ファンドは借入枠もファンド間貸付プログラムも利用しなかった。

5. 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。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。ただし、一定の償還可能負債証券のプレミアムは、最も早い償還可能日までの期間にわたって償却される。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。資本持分取引に関して課された手数料は、払込資本金に計上されている。

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、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。2022 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 82,000 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 0.03%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. 当ファンドのカストディアン銀行は、ファンドが無利子のカストディー口座に現金を預け入れている場合、手数料を引き下げること同意した。2022年8月31日に終了した年度において、カストディー報酬相殺契約により、当ファンドの費用は1,000米ドル(平均純資産に対して0.01%未満の年率)削減された。
- D. 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証券があれば、投資明細表上で注記されている。

以下の表は、2022年8月31日現在の当ファンドの投資証券の市場価格を、評価に用いたインプットに基づき要約したものである。

	レベル1	レベル2	レベル3	(千米ドル) 合計
投資証券				
資産				
米国政府および政府機関債	—	2,197,867	—	2,197,867
短期現物投資	282	—	—	282
合計	282	2,197,867	—	2,198,149

- E. 純資産の構成要素の簿価ベースと税務ベースの間の永久差異は、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。期末現在、主として適用される現物償還の会計処理に起因する永久差異が、以下の勘定科目間で再分類されていた。

	金額 (千米ドル)
払込資本金	16,634
分配可能利益(損失)総額	(16,634)

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、こうした一時的差異は、将来のある時点で解消される。差異は主として、値洗いによる損失の繰延べに関連している。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	10,597
未分配長期利益	—
繰越キャピタルロス	(106,428)
適格年末損失	—
純未実現利益(損失)	(772,597)

支払った分配金の税務上の性格は、以下の通りである。

	2022年8月31日 に終了した年度 金額 (千米ドル)	2021年8月31日 に終了した年度 金額 (千米ドル)
経常利益*	52,822	75,404
長期キャピタルゲイン	—	69,442
合計	52,822	144,846

* 短期キャピタルゲインを含む。

2022年8月31日現在、投資証券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	2,970,746
未実現評価益総額	155
未実現評価損総額	(772,752)
純未実現評価益(評価損)	(772,597)

- F. 2022年8月31日に終了した年度には、短期現物投資を除き、1,724,505,000米ドルの投資有価証券を購入し、1,250,605,000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、1,367,699,000米ドルおよび834,660,000米ドルが含まれている。

G. 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。

	2022年8月31日に 終了した年度		2021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 ¹	1,370,500	11,325	1,362,442	9,725
現金分配に代えて発行	—	—	—	—
買戻し	(836,463)	(6,775)	(1,680,799)	(11,750)
純増加(減少)額—ETF 受益証券	534,037	4,550	(318,357)	(2,025)
インスティテューショナル受益証券				
発行 ¹	131,583	4,011	267,929	6,594
現金分配に代えて発行	15,013	411	44,716	998
買戻し	(63,348)	(1,583)	(292,813)	(7,084)
純増加(減少)額— インスティテューショナル受益証券	83,248	2,839	19,832	508
インスティテューショナル・プラス受益証券				
発行 ¹	—	—	125,438	1,272
現金分配に代えて発行	9,537	103	26,453	234
買戻し	(97,924)	(1,231)	(280,714)	(2,340)
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	(88,387)	(1,128)	(128,823)	(834)

1 2022年度および2021年度に購入手数料(ファンド合計)が、それぞれ535,000米ドルおよび1,200,000米ドル含まれている。

H. 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、2022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。