



運用報告書（全体版）第 13 期（2022 年 1 月 1 日～2022 年 12 月 31 日）

**バンガード®・インデックス・ファンズ –
バンガード500インデックス・ファンド**
Vanguard Index Funds -
Vanguard 500 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・インデックス・ファンズ – バンガード・500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13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>

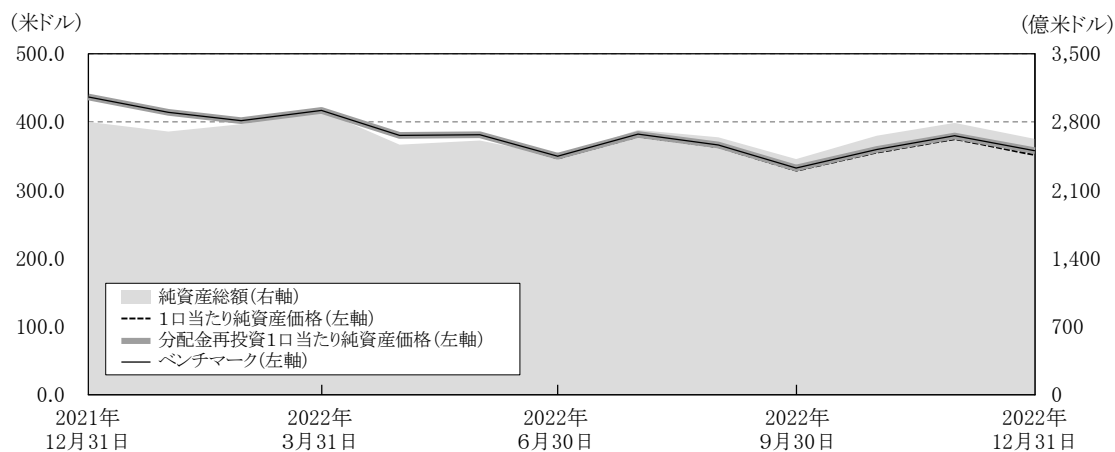
ファンド形態	米ドル建／オープンエンド契約型外国投資信託 米国デラウェア籍法定トラスト
信託期間	無期限
運用方針	ファンドは、大型株の投資収益を測る目標となるベンチマーク・インデックスのパフォーマンスへの一致を目指して運用を行います。
主要投資対象	下記「運用方法」をご参照ください。
運用方法	ファンドは、米国の大企業株を主とする米国株式市場のパフォーマンスのベンチマークとして広く認められているインデックスである S&P500 指数 (S&P 500 Index) のパフォーマンスへの一致を企図したインデックス投資手法を用います。ファンドは、その資産の全部または実質的に全部を、インデックスを構成する株式に投資し、インデックスにおける比重と概ね同じ割合で各株式を保有することにより、目標インデックスの再現を目指します。
投資制限	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。 (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

	<p>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) 投資目的 ファンドの投資目的を、受益者の決議を得ずに大幅に変更することはできません。</p> <p>(vi) 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>(vii) 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>(viii) 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>(ix) 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>
<p>分配方針</p>	<p>ファンドは、受益者に対して、ほとんど全ての純所得（利息、配当から費用を控除した額）を、保有する資産の売却によって実現したネット・キャピタル・ゲイン同様分配します。ファンドは、随時、キャピタル・リターンとして扱われる分配を行うことがあります。インカム分配は通常 3 月、6 月、9 月および 12 月の四半期毎に行われます。キャピタル・ゲインの分配は、年次で通常 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12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、S&P500指数です。
- (注5) ベンチマークは、第12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 500 インデックス・ファンドのETFクラス受益証券(ティッカー:VOO)は、「バンガード・S&P500 ETF」と称することがあります。また、本書においては、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12月31日から2022年12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	436.47 米ドル	351.41 米ドル	5.947 米ドル	0.000 米ドル

2022年12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	-18.15%	9.38%	12.52%	32,533 米ドル
ファンド市場価格	-18.15	9.37	12.52	32,522
ベンチマーク	-18.11	9.42	12.56	32,654
ダウ・ジョーンズ US トータル・ストック・マ ーケット浮動調整指 数	-19.53	8.65	12.03	31,151

(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) 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（2022年1月1日～2022年12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)
2022年3月24日	413.95	1.3737 0.33%	-10.32
2022年6月29日	349.71	1.4321 0.41%	-62.81
2022年9月28日	340.45	1.4692 0.43%	-7.79
2022年12月20日	349.62	1.6717 0.48%	10.84

- （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。
 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）2022年3月24日の直前の分配落日（2021年12月21日）における1口当たり純資産価格は、425.64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12月31日に終了した12か月間の Vanguard 500 Index Fund のリターンは、インベスター受益証券の-18.23%からインスティテューショナル・セレクト受益証券の-18.13%に及びました。同リターンはベンチマークである S&P500 指数に密接に連動しました。当ファンドは米国の最大級の企業の株式へのエクスポージャーを提供しています。
- 当期は金融市場にとって変動が大きく非常に厳しい1年でした。全般的に、パンデミック時における財政支出やロシアによるウクライナ侵攻をきっかけとしたエネルギーや食料価格の値上がりによりインフレ率が数十年来の高水準に達したことに伴い、経済環境が悪化しました。これを受けて多くの中央銀行がインフレ抑制のために大幅な引締めを行ったことから、景気後退への懸念が強まりました。
- 当期中、11セクターの大半のリターンがマイナスでした。インフォメーション・テクノロジー、一般消費財、コミュニケーション・サービスおよび金融関連株がパフォーマンスを最も低下させました。
- 2022年12月31日までの10年間の当ファンドの年間平均リターンは、インベスター受益証券については12.41%、アドミラル受益証券およびETF受益証券についてはいずれも12.52%でした。
- インスティテューショナル受益証券については、2016年の設定来の年率換算リターンは12.24%となりました。

*上記の記述は、Vanguard 500 Index Fund のETFクラス受益証券を含む全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、大型株の投資収益を測る目標となるベンチマーク・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 0.02%	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、2023年4月28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12月31日に終了した会計年度において、費用料率は合計0.03%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	0.03%		

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4会計年度末 (2013年12月末日)	15,037	1,995,410	169.07	22,436
第5会計年度末 (2014年12月末日)	27,630	3,666,501	188.45	25,007
第6会計年度末 (2015年12月末日)	40,440	5,366,388	187.05	24,822
第7会計年度末 (2016年12月末日)	56,648	7,517,190	205.00	27,204
第8会計年度末 (2017年12月末日)	83,640	11,099,028	244.94	32,504
第9会計年度末 (2018年12月末日)	90,639	12,027,795	229.68	30,479
第10会計年度末 (2019年12月末日)	130,728	17,347,606	295.87	39,262
第11会計年度末 (2020年12月末日)	177,991	23,619,406	343.93	45,640
第12会計年度末 (2021年12月末日)	279,850	37,136,095	436.47	57,920
第13会計年度末 (2022年12月末日)	262,211	34,795,400	351.41	46,632

* 第4会計年度末までの数値について、2013年10月24日の営業終了時点における1:2の受益証券併合を反映して調整済み

(注1) 米ドルの円貨換算は、2022年12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=132.70円)によります。

(注2) ETF受益証券の設定日は、2010年9月7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4会計年度	3.108	412
第5会計年度	3.490	463
第6会計年度	3.931	522
第7会計年度	4.138	549
第8会計年度	4.368	580
第9会計年度	4.737	629
第10会計年度	5.571	739
第11会計年度	5.303	704
第12会計年度	5.437	721
第13会計年度	5.947	789

* 第4会計年度末までの数値について、2013年10月24日の営業終了時点における1:2の受益証券併合を反映して調整済み

③ 投資資産(2022年12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12月末日)

	千米ドル	日本円(千円)
総資産額(Vanguard 500 Index Fund 全体)	745,412,978	98,916,302,181
総負債額(Vanguard 500 Index Fund 全体)	643,255	85,359,939
純資産価額(ファンド)	262,210,815	34,795,375,151
発行済み受益証券総数(ファンド)	746,176,737	口
1口当たり純資産価格(ファンド)	\$351.41	¥46,632

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 Index Funds の受託者会、および Vanguard 500 Index Fund の受益者各位

財務諸表に係る意見

私どもは、添付の 2022 年 12 月 31 日現在の Vanguard 500 Index Fund (Vanguard Index Funds を構成するファンドの 1 つで、以下「ファンド」という。)の資産・負債計算書(投資明細表を含め)、2022 年 12 月 31 日に終了した年度の損益計算書、2022 年 12 月 31 日に終了した期間の 2 年間それぞれについての純資産変動計算書(関連注記を含め)、2022 年 12 月 31 日に終了した期間の 5 年間それぞれについての財務ハイライト(以下総称して「財務諸表」という。)を監査した。私どもの意見では、添付の財務諸表は、米国で一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠して、2022 年 12 月 31 日現在のファンドの財政状態、ならびに同日に終了した年度の運用成績、2022 年 12 月 31 日に終了した期間の 2 年間それぞれについての純資産の変動、2022 年 12 月 31 日に終了した期間の 5 年間それぞれについての財務ハイライトをすべての重要な点において、適正に表示している。

監査意見の基礎

財務諸表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ファンドの財務諸表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)に登録された監査法人であり、米国連邦証券法および関連規則、ならびに米証券取引委員会および PCAOB の規則に準拠して、ファンドに関して独立であることを義務付けられている。

私どもは、PCAOB の基準に準拠して、これらの財務諸表の監査を実施した。これらの基準は、財務諸表に不正または誤謬による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、不正または誤謬による財務諸表の重大な虚偽表示リスクを評価するための手続きを実施し、かかるリスクに対処する手続きを実施することが含まれる。かかる手続きには、試査による財務諸表の金額および開示事項を裏付ける証拠の検証が含まれる。私どもの監査にはまた、経営陣が採用した会計原則および経営陣が行った重要な見積りの検討、ならびに財務諸表全体の表示に関する評価も含まれる。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 12 月 31 日現在における有価証券の確認も含まれる。ブローカーからの返答が得られない場合は、私どもは別の監査手続きを実施した。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

2023 年 2 月 15 日

私どもは、1975 年以降、The 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12月31日現在

各会計年度の第1四半期と第3四半期については、ファンドは、フォームN-PORTの報告書の添付書類として証券取引委員会(「SEC」)に保有銘柄の完全な明細表を提出している。ファンドのフォームN-PORTの報告書は、SECのウェブサイト(www.sec.gov)で入手することができる。

	株数	市場価格・ (千米ドル)
普通株式(99.6%)		
電気通信サービス(7.2%)		
* Alphabet Inc. Class A	138,059,335	12,180,975
* Alphabet Inc. Class C	122,399,733	10,860,528
* Meta Platforms Inc. Class A	51,978,775	6,255,126
Verizon Communications Inc.	97,080,229	3,824,961
* Walt Disney Co.	42,140,476	3,661,165
Comcast Corp. Class A	99,718,731	3,487,164
AT&T Inc.	164,742,817	3,032,915
* Netflix Inc.	10,186,802	3,003,884
* T-Mobile US Inc.	13,804,368	1,932,612
Activision Blizzard Inc.	16,462,486	1,260,203
* Charter Communications Inc. Class A	2,482,923	841,959
Electronic Arts Inc.	6,062,636	740,733
* Warner Bros Discovery Inc.	51,081,268	484,251
Omnicom Group Inc.	4,716,695	384,741
* Take-Two Interactive Software Inc.	3,646,406	379,700
Interpublic Group of Cos. Inc.	8,981,108	299,161
* Match Group Inc.	6,456,190	267,867
* Live Nation Entertainment Inc.	3,301,877	230,273
News Corp. Class A	11,579,000	210,738
Fox Corp. Class A	6,933,092	210,558
¹ Paramount Global Inc. Class B	11,673,649	197,051
Lumen Technologies Inc.	22,001,174	114,846
Fox Corp. Class B	3,283,482	93,415
* DISH Network Corp. Class A	5,809,740	81,569
News Corp. Class B	1,428	26
		54,036,421
一般消費財・サービス(9.8%)		
* Amazon.com Inc.	205,158,250	17,233,293
* Tesla Inc.	62,043,547	7,642,524
Home Depot Inc.	23,663,753	7,474,433
McDonald's Corp.	16,930,193	4,461,614
NIKE Inc. Class B	29,118,044	3,407,102
Lowe's Cos. Inc.	14,347,811	2,858,658
Starbucks Corp.	26,533,935	2,632,166
TJX Cos. Inc.	26,838,277	2,136,327
* Booking Holdings Inc.	896,669	1,807,039
Target Corp.	10,639,147	1,585,659
Dollar General Corp.	5,214,194	1,283,995
* O'Reilly Automotive Inc.	1,446,485	1,220,877

	株数	市場価格・ (千米ドル)
General Motors Co.	32,839,780	1,104,730
* AutoZone Inc.	438,745	1,082,024
Ford Motor Co.	91,297,156	1,061,786
Ross Stores Inc.	8,022,614	931,185
Marriott International Inc. Class A	6,219,326	925,995
* Chipotle Mexican Grill Inc. Class A	640,831	889,147
Yum! Brands Inc.	6,510,644	833,883
Hilton Worldwide Holdings Inc.	6,251,499	789,939
* Dollar Tree Inc.	4,865,811	688,220
DR Horton Inc.	7,234,542	644,887
* Aptiv plc	6,263,013	583,274
Tractor Supply Co.	2,553,439	574,447
Genuine Parts Co.	3,257,120	565,143
* Ulta Beauty Inc.	1,183,536	555,161
Lennar Corp. Class A	5,827,441	527,383
eBay Inc.	12,544,061	520,202
Darden Restaurants Inc.	2,828,947	391,328
Best Buy Co. Inc.	4,631,687	371,508
* Las Vegas Sands Corp.	7,595,400	365,111
* Etsy Inc.	2,905,360	348,004
Garmin Ltd.	3,544,155	327,090
* NVR Inc.	69,440	320,298
LKQ Corp.	5,867,657	313,392
* Expedia Group Inc.	3,480,272	304,872
Domino's Pizza Inc.	818,221	283,432
Pool Corp.	902,695	272,912
* Royal Caribbean Cruises Ltd.	5,072,748	250,746
MGM Resorts International	7,371,644	247,171
PulteGroup Inc.	5,264,985	239,715
Bath & Body Works Inc.	5,278,992	222,457
* CarMax Inc.	3,652,549	222,404
BorgWarner Inc. (XNYS)	5,412,111	217,837
Tapestry Inc.	5,569,831	212,099
VF Corp.	7,634,461	210,788
* Caesars Entertainment Inc.	4,959,585	206,319
Advance Auto Parts Inc.	1,389,710	204,329
*, ¹ Wynn Resorts Ltd.	2,384,147	196,621
*, ¹ Carnival Corp.	23,148,154	186,574
Hasbro Inc.	3,001,169	183,101
Whirlpool Corp.	1,259,244	178,133
* Mohawk Industries Inc.	1,220,591	124,769
* Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	9,741,769	119,239
Newell Brands Inc.	8,699,474	113,789
Ralph Lauren Corp. Class A	949,771	100,362
Lennar Corp. Class B	74,560	5,576
		72,761,069
生活必需品 (7.2%)		
Procter & Gamble Co.	54,776,334	8,301,901
PepsiCo Inc.	31,846,279	5,753,349
Coca-Cola Co.	89,966,324	5,722,758
Costco Wholesale Corp.	10,230,888	4,670,400
Walmart Inc.	32,625,086	4,625,911
Philip Morris International Inc.	35,833,361	3,626,694

	株数	市場価格・ (千米ドル)
Mondelez International Inc. Class A	31,568,596	2,104,047
Altria Group Inc.	41,426,776	1,893,618
Colgate-Palmolive Co.	19,306,417	1,521,153
Estee Lauder Cos. Inc. Class A	5,345,877	1,326,365
Archer-Daniels- Midland Co.	12,698,062	1,179,015
General Mills Inc.	13,718,156	1,150,267
Kimberly-Clark Corp.	7,801,356	1,059,034
Sysco Corp.	11,714,206	895,551
* Monster Beverage Corp.	8,803,199	893,789
Constellation Brands Inc. Class A	3,752,335	869,604
Hershey Co.	3,397,348	786,724
Kraft Heinz Co.	18,404,732	749,257
Keurig Dr Pepper Inc.	19,642,518	700,452
Kroger Co.	14,057,049	626,663
Walgreens Boots Alliance Inc.	16,591,752	619,868
McCormick & Co. Inc.	5,792,839	480,168
Church & Dwight Co. Inc.	5,637,225	454,417
Conagra Brands Inc.	11,078,568	428,740
Kellogg Co.	5,916,923	421,522
Tyson Foods Inc. Class A	6,694,628	416,741
Clorox Co.	2,852,096	400,235
J M Smucker Co.	2,463,191	390,317
Hormel Foods Corp.	6,692,054	304,823
Lamb Weston Holdings Inc.	3,324,761	297,101
Brown-Forman Corp. Class B	4,226,895	277,622
Campbell Soup Co.	4,639,804	263,309
Molson Coors Beverage Co. Class B	4,345,539	223,882
		53,435,297
エネルギー (5.2%)		
Exxon Mobil Corp.	95,195,592	10,500,074
Chevron Corp.	41,120,905	7,380,791
ConocoPhillips	28,803,321	3,398,792
EOG Resources Inc.	13,577,718	1,758,586
Schlumberger Ltd.	32,777,369	1,752,278
Marathon Petroleum Corp.	10,833,162	1,260,872
Pioneer Natural Resources Co.	5,492,185	1,254,360
Phillips 66	10,924,945	1,137,068
Valero Energy Corp.	8,911,495	1,130,512
Occidental Petroleum Corp.	16,807,866	1,058,727
Devon Energy Corp.	15,110,621	929,454
Williams Cos. Inc.	28,154,586	926,286
Hess Corp.	6,412,135	909,369
Kinder Morgan Inc.	45,722,442	826,662
Halliburton Co.	20,989,525	825,938
Baker Hughes Co. Class A	23,149,072	683,592
ONEOK Inc.	10,331,502	678,780
Diamondback Energy Inc.	4,068,318	556,465
Coterra Energy Inc.	18,225,702	447,805
Marathon Oil Corp.	14,688,706	397,623
Targa Resources Corp.	5,232,751	384,607
APA Corp.	7,431,762	346,915
EQT Corp.	8,484,264	287,023
		38,832,579

	株数	市場価格・ (千米ドル)
金融(11.6%)		
* Berkshire Hathaway Inc. Class B	41,647,296	12,864,850
JPMorgan Chase & Co.	67,801,810	9,092,223
Bank of America Corp.	161,333,359	5,343,361
Wells Fargo & Co.	88,080,424	3,636,841
Charles Schwab Corp.	35,257,942	2,935,576
Morgan Stanley	30,472,755	2,590,794
S&P Global Inc.	7,697,384	2,578,162
Goldman Sachs Group Inc.	7,177,377	2,464,568
BlackRock Inc.	3,471,842	2,460,251
Chubb Ltd.	9,594,227	2,116,486
American Express Co.	13,818,006	2,041,610
Citigroup Inc.	44,770,498	2,024,970
Marsh & McLennan Cos. Inc.	11,465,683	1,897,341
Progressive Corp.	13,524,300	1,754,237
PNC Financial Services Group Inc.	9,322,864	1,472,453
Aon plc Class A (XNYS)	4,781,589	1,435,146
CME Group Inc.	8,315,127	1,398,272
US Bancorp	31,254,275	1,362,999
Intercontinental Exchange Inc.	12,911,155	1,324,555
Truist Financial Corp.	30,668,606	1,319,670
MetLife Inc.	15,234,880	1,102,548
American International Group Inc.	17,174,094	1,086,090
Travelers Cos. Inc.	5,417,064	1,015,645
Moody's Corp.	3,641,819	1,014,684
Aflac Inc.	13,078,765	940,886
Arthur J Gallagher & Co.	4,873,892	918,924
MSCI Inc. Class A	1,848,235	859,743
Prudential Financial Inc.	8,506,627	846,069
Allstate Corp.	6,130,450	831,289
Capital One Financial Corp.	8,822,812	820,169
Bank of New York Mellon Corp.	17,001,890	773,926
Ameriprise Financial Inc.	2,459,508	765,817
Discover Financial Services	6,315,664	617,861
Willis Towers Watson plc	2,501,287	611,765
M&T Bank Corp.	3,990,066	578,799
T Rowe Price Group Inc.	5,165,417	563,340
Hartford Financial Services Group Inc.	7,350,136	557,361
* Arch Capital Group Ltd.	8,549,924	536,764
Fifth Third Bancorp	15,866,347	520,575
First Republic Bank	4,228,452	515,406
State Street Corp.	6,236,847	483,792
Nasdaq Inc.	7,835,837	480,729
Raymond James Financial Inc.	4,476,973	478,365
Huntington Bancshares Inc.	33,350,104	470,236
Regions Financial Corp.	21,600,264	465,702
Citizens Financial Group Inc.	11,384,171	448,195
Principal Financial Group Inc.	5,262,682	441,644
Northern Trust Corp.	4,817,532	426,303
KeyCorp.	21,565,808	375,676
Cincinnati Financial Corp.	3,633,427	372,027
FactSet Research Systems Inc.	880,602	353,306
W R Berkley Corp.	4,725,640	342,940

	株数	市場価格・ (千米ドル)
Synchrony Financial	10,414,112	342,208
* SVB Financial Group	1,366,170	314,410
Brown & Brown Inc.	5,434,211	309,587
Cboe Global Markets Inc.	2,452,112	307,667
Everest Re Group Ltd.	905,344	299,913
Loews Corp.	4,555,447	265,719
Globe Life Inc.	2,091,881	252,176
MarketAxess Holdings Inc.	869,956	242,622
Comerica Inc.	3,027,042	202,358
Invesco Ltd.	10,511,642	189,104
Franklin Resources Inc.	6,565,626	173,201
Zions Bancorp NA	3,456,300	169,912
Signature Bank	1,454,538	167,592
Assurant Inc.	1,220,204	152,599
Lincoln National Corp.	3,555,756	109,233
		86,229,242
ヘルスケア (15.8%)		
UnitedHealth Group Inc.	21,597,731	11,450,685
Johnson & Johnson	60,434,637	10,675,779
Eli Lilly & Co.	18,229,802	6,669,191
Pfizer Inc.	129,753,375	6,648,563
AbbVie Inc.	40,879,062	6,606,465
Merck & Co. Inc.	58,606,451	6,502,386
Thermo Fisher Scientific Inc.	9,065,730	4,992,407
Abbott Laboratories	40,303,211	4,424,890
Danaher Corp.	15,144,401	4,019,627
Bristol-Myers Squibb Co.	49,146,912	3,536,120
Amgen Inc.	12,333,797	3,239,348
Elevance Health Inc.	5,520,555	2,831,879
CVS Health Corp.	30,372,653	2,830,428
Gilead Sciences Inc.	28,992,270	2,488,986
Medtronic plc	30,723,724	2,387,848
Cigna Corp.	7,067,208	2,341,649
* Intuitive Surgical Inc.	8,168,635	2,167,547
Stryker Corp.	7,785,332	1,903,436
* Regeneron Pharmaceuticals Inc.	2,475,292	1,785,898
* Vertex Pharmaceuticals Inc.	5,933,455	1,713,463
Becton Dickinson and Co.	6,592,340	1,676,432
Zoetis Inc.	10,773,414	1,578,844
* Boston Scientific Corp.	33,108,512	1,531,931
Humana Inc.	2,926,428	1,498,887
* Moderna Inc.	7,637,198	1,371,793
McKesson Corp.	3,277,637	1,229,507
HCA Healthcare Inc.	4,901,290	1,176,114
* Centene Corp.	13,089,221	1,073,447
* Edwards Lifesciences Corp.	14,291,370	1,066,279
Agilent Technologies Inc.	6,843,166	1,024,080
* DexCom Inc.	8,928,483	1,011,061
* Biogen Inc.	3,328,649	921,769
* IQVIA Holdings Inc.	4,292,895	879,571
* IDEXX Laboratories Inc.	1,914,341	780,975
* Mettler-Toledo International Inc.	515,317	744,865
* Illumina Inc.	3,636,073	735,214

	株数	市場価格・ (千米ドル)
ResMed Inc.	3,385,993	704,727
AmerisourceBergen Corp. Class A	3,743,672	620,364
Zimmer Biomet Holdings Inc.	4,850,783	618,475
Baxter International Inc.	11,652,962	593,951
Laboratory Corp. of America Holdings	2,047,974	482,257
* Waters Corp.	1,373,233	470,442
Cardinal Health Inc.	6,056,389	465,555
* Molina Healthcare Inc.	1,349,937	445,776
* Hologic Inc.	5,770,903	431,721
STERIS plc	2,307,492	426,171
Quest Diagnostics Inc.	2,633,994	412,062
PerkinElmer Inc.	2,917,783	409,132
West Pharmaceutical Services Inc.	1,711,334	402,762
Cooper Cos. Inc.	1,140,639	377,175
* Align Technology Inc.	1,679,143	354,131
* Incyte Corp.	4,268,367	342,835
Viatrix Inc.	28,030,468	311,979
Bio-Techne Corp.	3,628,498	300,730
Teleflex Inc.	1,084,227	270,656
* Charles River Laboratories International Inc.	1,176,064	256,264
* Henry Schein Inc.	3,134,535	250,355
* Bio-Rad Laboratories Inc. Class A	497,747	209,298
Universal Health Services Inc. Class B	1,482,970	208,936
* Catalent Inc.	4,159,902	187,237
Organon & Co.	5,880,437	164,241
DENTSPLY SIRONA Inc.	4,965,072	158,088
* DaVita Inc.	1,270,359	94,858
*.2 ABIOMED Inc. CVR	180	—
		117,487,542
資本財・サービス(8.6%)		
Raytheon Technologies Corp.	33,980,919	3,429,354
Honeywell International Inc.	15,541,013	3,330,439
Union Pacific Corp.	14,211,282	2,942,730
United Parcel Service Inc. Class B	16,870,019	2,932,684
Caterpillar Inc.	12,029,372	2,881,756
Deere & Co.	6,348,777	2,722,102
Lockheed Martin Corp.	5,216,537	2,537,793
* Boeing Co.	12,949,681	2,466,785
General Electric Co.	25,257,398	2,116,317
Northrop Grumman Corp.	3,344,292	1,824,679
3M Co.	12,776,880	1,532,203
CSX Corp.	48,597,715	1,505,557
Eaton Corp. plc	9,192,945	1,442,833
Illinois Tool Works Inc.	6,461,698	1,423,512
Waste Management Inc.	8,634,461	1,354,574
Norfolk Southern Corp.	5,351,475	1,318,710
Emerson Electric Co.	13,668,092	1,312,957
General Dynamics Corp.	5,203,980	1,291,160
Johnson Controls International plc	15,919,544	1,018,851
FedEx Corp.	5,533,856	958,464
L3Harris Technologies Inc.	4,401,253	916,385
Cintas Corp.	1,995,213	901,078
Trane Technologies plc	5,323,629	894,849

	株数	市場価格・ (千米ドル)
Parker-Hannifin Corp.	2,968,202	863,747
Carrier Global Corp.	19,330,299	797,375
PACCAR Inc.	8,038,798	795,600
Cummins Inc.	3,259,834	789,825
Otis Worldwide Corp.	9,629,644	754,097
TransDigm Group Inc.	1,194,054	751,836
AMETEK Inc.	5,308,573	741,714
* CoStar Group Inc.	9,400,888	726,501
Rockwell Automation Inc.	2,654,600	683,745
Verisk Analytics Inc. Class A	3,613,690	637,527
Fastenal Co.	13,235,608	626,309
Republic Services Inc. Class A	4,748,068	612,453
* Copart Inc.	9,905,708	603,159
Old Dominion Freight Line Inc.	2,094,176	594,285
WW Grainger Inc.	1,039,543	578,246
* United Rentals Inc.	1,602,173	569,444
Equifax Inc.	2,830,312	550,099
Fortive Corp.	8,178,462	525,466
Ingersoll Rand Inc.	9,360,053	489,063
* Delta Air Lines Inc.	14,820,882	487,014
Quanta Services Inc.	3,303,262	470,715
* Southwest Airlines Co.	13,724,665	462,110
Xylem Inc.	4,165,877	460,621
Dover Corp.	3,244,430	439,328
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	4,203,969	419,598
IDEX Corp.	1,743,462	398,085
Expeditors International of Washington Inc.	3,678,501	382,270
Jacobs Solutions Inc.	2,949,789	354,181
Textron Inc.	4,825,587	341,652
Howmet Aerospace Inc.	8,511,998	335,458
JB Hunt Transport Services Inc.	1,914,903	333,883
Leidos Holdings Inc.	3,159,845	332,384
Nordson Corp.	1,242,838	295,447
* United Airlines Holdings Inc.	7,556,795	284,891
Snap-on Inc.	1,228,955	280,804
Stanley Black & Decker Inc.	3,419,673	256,886
CH Robinson Worldwide Inc.	2,720,913	249,127
Masco Corp.	5,213,133	243,297
Allegion plc	2,030,543	213,735
Huntington Ingalls Industries Inc.	922,435	212,787
Rollins Inc.	5,350,582	195,510
* American Airlines Group Inc.	15,022,873	191,091
Robert Half International Inc.	2,508,147	185,177
Pentair plc	3,802,431	171,033
A O Smith Corp.	2,932,663	167,866
* Generac Holdings Inc.	1,464,501	147,417
* Alaska Air Group Inc.	2,931,648	125,885
Fortune Brands Innovations Inc.	1,540	88
		64,184,603
情報技術 (25.6%)		
Apple Inc.	345,657,708	44,911,306
Microsoft Corp.	172,312,316	41,323,940
NVIDIA Corp.	57,557,082	8,411,392

	株数	市場価格・ (千米ドル)
Visa Inc. Class A	37,543,837	7,800,108
Mastercard Inc. Class A	19,622,249	6,823,245
Broadcom Inc.	9,361,920	5,234,530
Cisco Systems Inc.	94,910,720	4,521,547
Accenture plc Class A	14,564,139	3,886,295
* Adobe Inc.	10,746,306	3,616,454
Texas Instruments Inc.	20,978,843	3,466,124
* Salesforce Inc.	23,115,294	3,064,857
International Business Machines Corp.	20,899,122	2,944,477
Oracle Corp.	35,523,813	2,903,716
QUALCOMM Inc.	25,912,180	2,848,785
Intuit Inc.	6,515,529	2,535,974
Intel Corp.	95,396,447	2,521,328
* Advanced Micro Devices Inc.	37,270,029	2,413,980
Automatic Data Processing Inc.	9,588,877	2,290,399
Analog Devices Inc.	11,889,175	1,950,181
Applied Materials Inc.	19,886,270	1,936,525
* PayPal Holdings Inc.	26,352,087	1,876,796
* ServiceNow Inc.	4,669,313	1,812,954
* Fiserv Inc.	14,678,944	1,483,601
Lam Research Corp.	3,152,384	1,324,947
Micron Technology Inc.	25,130,088	1,256,002
KLA Corp.	3,275,839	1,235,090
* Synopsys Inc.	3,534,545	1,128,545
Roper Technologies Inc.	2,451,445	1,059,245
Amphenol Corp. Class A	13,755,737	1,047,362
* Cadence Design Systems Inc.	6,340,888	1,018,600
Motorola Solutions Inc.	3,865,004	996,050
NXP Semiconductors NV	5,989,937	946,590
* Autodesk Inc.	4,989,626	932,411
Fidelity National Information Services Inc.	13,716,151	930,641
Microchip Technology Inc.	12,713,602	893,131
Paychex Inc.	7,414,443	856,813
TE Connectivity Ltd.	7,352,364	844,051
* Enphase Energy Inc.	3,141,918	832,483
* Fortinet Inc.	14,988,617	732,793
* Keysight Technologies Inc.	4,132,937	707,022
* Arista Networks Inc.	5,721,029	694,247
Cognizant Technology Solutions Corp. Class A	11,879,453	679,386
* ON Semiconductor Corp.	9,995,566	623,423
* Gartner Inc.	1,826,685	614,022
Global Payments Inc.	5,970,401	592,980
Corning Inc.	17,595,929	562,014
CDW Corp.	3,129,596	558,883
HP Inc.	20,455,174	549,630
* ANSYS Inc.	2,013,608	486,468
Hewlett Packard Enterprise Co.	29,743,830	474,711
* VeriSign Inc.	2,132,052	438,009
* EPAM Systems Inc.	1,329,425	435,706
* Teledyne Technologies Inc.	1,083,426	433,273
* SolarEdge Technologies Inc.	1,292,053	366,000
Broadridge Financial Solutions Inc.	2,719,612	364,782
Monolithic Power Systems Inc.	1,030,863	364,523

	株数	市場価格・ (千米ドル)
* Paycom Software Inc.	1,123,617	348,670
* First Solar Inc.	2,291,909	343,305
Skyworks Solutions Inc.	3,708,728	337,976
Teradyne Inc.	3,600,296	314,486
* FleetCor Technologies Inc.	1,704,730	313,125
* Tyler Technologies Inc.	962,548	310,335
* Akamai Technologies Inc.	3,634,718	306,407
* Zebra Technologies Corp. Class A	1,194,424	306,262
NetApp Inc.	5,024,734	301,785
Jack Henry & Associates Inc.	1,686,299	296,047
* PTC Inc.	2,443,684	293,340
* Trimble Inc.	5,701,685	288,277
Gen Digital Inc.	13,400,002	287,162
Juniper Networks Inc.	7,502,105	239,767
Seagate Technology Holdings plc	4,438,367	233,502
* Western Digital Corp.	7,342,639	231,660
* Ceridian HCM Holding Inc.	3,550,366	227,756
* Qorvo Inc.	2,343,574	212,422
* F5 Inc.	1,383,585	198,558
* DXC Technology Co.	5,167,804	136,947
		191,086,136
素材 (2.7%)		
Linde plc	11,427,762	3,727,507
Air Products and Chemicals Inc.	5,126,980	1,580,443
Sherwin-Williams Co.	5,451,159	1,293,724
Freeport-McMoRan Inc.	33,039,587	1,255,504
Corteva Inc.	16,515,862	970,802
Newmont Corp.	18,347,716	866,012
Ecolab Inc.	5,727,993	833,767
Dow Inc.	16,267,616	819,725
DuPont de Nemours Inc.	11,483,390	788,105
Nucor Corp.	5,929,706	781,595
PPG Industries Inc.	5,432,690	683,106
International Flavors & Fragrances Inc.	5,893,626	617,888
Albemarle Corp.	2,708,010	587,259
Vulcan Materials Co.	3,072,398	538,008
LyondellBasell Industries NV Class A	5,870,984	487,468
Martin Marietta Materials Inc.	1,434,987	484,983
Amcor plc	34,423,106	409,979
CF Industries Holdings Inc.	4,535,051	386,386
Steel Dynamics Inc.	3,852,013	376,342
Ball Corp.	7,256,754	371,110
FMC Corp.	2,911,803	363,393
Mosaic Co.	7,870,281	345,269
Avery Dennison Corp.	1,870,439	338,550
International Paper Co.	8,222,330	284,739
Packaging Corp. of America	2,139,275	273,635
Celanese Corp. Class A	2,305,755	235,740
Eastman Chemical Co.	2,773,485	225,873
Westrock Co.	5,878,934	206,703
Sealed Air Corp.	3,342,323	166,715
		20,300,330

	株数	市場価格・ (千米ドル)
不動産(2.7%)		
Prologis Inc.	21,337,190	2,405,341
American Tower Corp.	10,762,539	2,280,152
Equinix Inc.	2,138,997	1,401,107
Crown Castle Inc.	10,010,067	1,357,766
Public Storage	3,653,918	1,023,791
Realty Income Corp.	14,496,992	919,544
Simon Property Group Inc.	7,557,387	887,842
Welltower Inc.	10,922,381	715,962
SBA Communications Corp. Class A	2,495,791	699,595
Digital Realty Trust Inc.	6,646,096	666,404
VICI Properties Inc.	19,612,499	635,445
* CBRE Group Inc. Class A	7,303,105	562,047
Weyerhaeuser Co.	17,011,003	527,341
AvalonBay Communities Inc.	3,233,718	522,310
Alexandria Real Estate Equities Inc.	3,451,545	502,787
Equity Residential	7,862,160	463,867
Extra Space Storage Inc.	3,095,665	455,620
Mid-America Apartment Communities Inc.	2,669,353	419,062
Ventas Inc.	9,239,462	416,238
Invitation Homes Inc.	13,426,568	397,964
Iron Mountain Inc.	6,719,882	334,986
Essex Property Trust Inc.	1,496,861	317,215
Healthpeak Properties Inc.	12,422,465	311,431
Kimco Realty Corp.	14,295,197	302,772
Camden Property Trust	2,462,396	275,493
UDR Inc.	7,073,579	273,960
Host Hotels & Resorts Inc.	16,527,639	265,269
Boston Properties Inc.	3,297,238	222,827
Regency Centers Corp.	3,559,919	222,495
Federal Realty Investment Trust	1,689,402	170,697
Vornado Realty Trust	3,727,254	77,564
		20,034,894
公益事業(3.2%)		
NextEra Energy Inc.	45,933,782	3,840,064
Duke Energy Corp.	17,800,228	1,833,245
Southern Co.	25,165,111	1,797,041
Dominion Energy Inc.	19,261,464	1,181,113
American Electric Power Co. Inc.	11,878,143	1,127,830
Sempra Energy (XNYS)	7,265,858	1,122,866
Exelon Corp.	22,970,477	993,014
Xcel Energy Inc.	12,650,003	886,892
Consolidated Edison Inc.	8,202,650	781,795
Public Service Enterprise Group Inc.	11,533,315	706,646
WEC Energy Group Inc.	7,291,386	683,640
Eversource Energy	8,051,239	675,016
Constellation Energy Corp.	7,559,056	651,666
American Water Works Co. Inc.	4,203,064	640,631
* PG&E Corp.	37,216,489	605,140
Edison International	8,827,168	561,584
Ameren Corp.	5,975,804	531,368
Entergy Corp.	4,703,609	529,156
FirstEnergy Corp.	12,555,520	526,578

	株数	市場価格・ (千米ドル)
DTE Energy Co.	4,478,436	526,351
PPL Corp.	17,020,255	497,332
AES Corp.	15,439,693	444,046
CenterPoint Energy Inc.	14,552,494	436,429
CMS Energy Corp.	6,709,318	424,901
Atmos Energy Corp.	3,233,521	362,381
Evergy Inc.	5,305,779	333,893
Alliant Energy Corp.	5,802,326	320,346
NiSource Inc.	9,387,694	257,410
Pinnacle West Capital Corp.	2,615,118	198,854
NRG Energy Inc.	5,325,333	169,452
		23,646,680
普通株式総額(取得原価 517,668,465 米ドル)		742,034,793
	口数	
短期現物投資(0.3%)		
マネー・マーケット・ファンド(0.3%)		
^{3,4} Vanguard Market Liquidity Fund, 4.334% (取得原価 2,141,393 米ドル)	21,425,510	2,142,337
投資総額(99.9%)(取得原価 519,809,858 米ドル)		744,177,130
その他資産および負債－純額(0.1%)		592,593
純資産(100%)		744,769,723

取得原価の単位は千米ドル。

• 財務諸表の注記 A を参照。

* 配当を出さない有価証券。

- 1 ブローカー・ディーラーへの貸付有価証券の一部を含む。貸付有価証券の時価総額は 44,438,000 米ドルである。
- 2 有価証券の価値は、重要な観察不能なインプットを用いて決定されている。
- 3 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。
- 4 貸付有価証券にかかる受取担保額は 48,845,000 米ドルであった。

CVR－不確定価額受領権

期末現在未決済のデリバティブ金融商品

先物契約

	満期	ロング(ショート) 契約数	想定元本	(千米ドル) 価値および 未実現評価益 (評価損)
買建先物契約				
E-mini S&P 500 指数	2023年3月	11,532	2,226,253	(59,925)

店頭トータル・リターン・スワップ

参照組織	契約 終了日	カウンター パーティー	想定元本 (千米ドル)	変動金利 受取額 (支払額) ¹ (%)	価値および 未実現 評価益 (千米ドル)	価値および 未実現 評価損 (千米ドル)
DXCTechnology Co.	8/31/23	BANA	3,975	(4.493)	—	(17)
Global Payments Inc.	8/31/23	BANA	13,905	(4.719)	3	—
Global Payments Inc.	8/31/23	BANA	13,905	(4.744)	4	—
Goldman Sachs Group Inc.	8/30/24	BANA	164,822	(4.693)	476	—
Goldman Sachs Group Inc.	8/30/24	BANA	58,718	(4.693)	170	—
Kroger Co.	1/31/23	GSI	43,490	(4.323)	1,007	—
Lockheed Martin Corp.	8/31/23	BANA	43,784	(4.093)	121	—
Lockheed Martin Corp.	8/31/23	BANA	41,352	(4.093)	115	—
Netflix Inc.	8/31/23	BANA	29,488	(4.093)	—	(104)
State Street Corp.	8/30/24	BANA	159,018	(4.693)	654	—
State Street Corp.	8/30/24	BANA	9,308	(4.693)	38	—
State Street Corp.	8/30/24	BANA	5,818	(4.693)	24	—
VICI Properties Inc.	8/31/23	BANA	85,860	(4.643)	683	—
Visa Inc.Class A	8/31/23	BANA	51,940	(3.993)	—	(68)
					3,295	(189)

1 直近の支払日における1か月物米ドル翌日物銀行調達レートに基づく。変動金利は月次で受領され/支払われる。

1M—1か月物

BANA—Bank of America, N.A.

GSI—Goldman Sachs International

2022年12月31日現在、契約相手方は、未決済店頭スワップ契約に関して、価格1,121,000米ドルの有価証券を分離口座に保管していた。

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12月31日現在

	金額 (千米ドル)
資産	
投資有価証券、市場価格 ¹	
非関連発行体(取得原価 517,668,465 米ドル)	742,034,793
関連発行体(取得原価 2,141,393 米ドル)	2,142,337
投資有価証券総額	744,177,130
バンガードへの投資	28,598
現金	122,705
担保差入金－先物契約	122,249
担保差入金－店頭スワップ契約	38,680
投資有価証券売却未収金	756
未収収益	659,770
受益証券発行未収金	259,795
未実現評価益－店頭スワップ契約	3,295
資産合計	745,412,978
負債	
投資有価証券購入未払金	57,272
貸付有価証券にかかる担保	48,845
受益証券償還未払金	520,159
バンガードへの未払金	10,592
未払変動証拠金－先物契約	6,198
未実現評価損－店頭スワップ契約	189
負債合計	643,255
純資産	744,769,723

1 貸付有価証券 44,438,000 米ドルを含む。

2022年12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	533,657,136	70,816,302
分配可能利益(損失)総額	211,112,587	28,014,640
純資産	744,769,723	98,830,942
インベスター受益証券－純資産		
発行済み受益証券 8,733,235 口 (額面 0.001 米ドル、無制限授權)	3,093,020	410,444
1 口当たり純資産価格－インベスター受益証券	\$354.17	¥46,998
ETF 受益証券－純資産		
発行済み受益証券 746,176,737 口 (額面 0.001 米ドル、無制限授權)	262,210,815	34,795,375
1 口当たり純資産価格－ETF 受益証券	\$351.41	¥46,632
アドミラル受益証券－純資産		
発行済み受益証券 1,037,804,033 口 (額面 0.001 米ドル、無制限授權)	367,498,375	48,767,034
1 口当たり純資産価格－アドミラル受益証券	\$354.11	¥46,990
インスティテューショナル・セレクト受益証券－純資産		
発行済み受益証券 596,646,826 口 (額面 0.001 米ドル、無制限授權)	111,967,513	14,858,089
1 口当たり純資産価格－インスティテューショナル・セレクト 受益証券	\$187.66	¥24,902

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12月31日に終了した年度

	(千米ドル)	(百万円)
投資収益		
収益		
配当金 ¹	12,462,434	1,653,765
利息 ²	63,465	8,422
貸付有価証券、純額	3,063	406
収益総額	12,528,962	1,662,593
費用		
バンガード・グループ—注記 B		
投資顧問サービス	10,553	1,400
マネジメントおよび管理—インベスター受益証券	4,742	629
マネジメントおよび管理—ETF 受益証券	59,393	7,881
マネジメントおよび管理—アドミラル受益証券	134,905	17,902
マネジメントおよび管理—インスティテューショナル・セレクト 受益証券	9,013	1,196
マーケティングおよび販売—インベスター受益証券	164	22
マーケティングおよび販売—ETF 受益証券	11,793	1,565
マーケティングおよび販売—アドミラル受益証券	13,152	1,745
マーケティングおよび販売—インスティテューショナル・セレクト 受益証券	12	2
カストディー報酬	2,959	393
監査報酬	42	6
受益者報告—インベスター受益証券	7	1
受益者報告—ETF 受益証券	3,546	471
受益者報告—アドミラル受益証券	1,921	255
受益者報告—インスティテューショナル・セレクト受益証券	—	—
受託者報酬および費用	287	38
その他費用	26	3
費用総額	252,515	33,509
間接支払費用	(14)	(2)
費用純額	252,501	33,507
純投資収益	12,276,461	1,629,086
純実現利益(損失)		
売却投資有価証券 ^{2,3}	28,285,683	3,753,510
先物契約	(950,926)	(126,188)
スワップ契約	(85,464)	(11,341)
純実現利益(損失)	27,249,293	3,615,981
未実現評価益(評価損)の変動		
投資有価証券 ²	(197,569,713)	(26,217,501)
先物契約	(150,258)	(19,939)
スワップ契約	264	35
未実現評価益(評価損)の変動	(197,719,707)	(26,237,405)
運用による純資産の純増加(減少)額	(158,193,953)	(20,992,338)

- 1 配当金は、外国源泉税 2,990,000 米ドル控除後の金額である。
- 2 当ファンドの関連会社からの利息収益、純実現利益(損失)、受取キャピタルゲイン分配金および未実現評価益(評価損)の変動は、それぞれ 61,491,000 米ドル、(139,000)米ドル、6,000 米ドルおよび 292,000 米ドルであった。購入および売却は、短期現物投資目的である。
- 3 現物償還による純利益(損失)32,364,547,000 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12月31日に 終了した年度		2021年12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	12,276,461	1,629,086	10,217,597	1,355,875
純実現利益(損失)	27,249,293	3,615,981	30,970,270	4,109,755
未実現評価益(評価損)の変動	(197,719,707)	(26,237,405)	147,215,737	19,535,528
運用による純資産の純増加(減少)額	(158,193,953)	(20,992,338)	188,403,604	25,001,158
分配				
インベスター受益証券	(51,118)	(6,783)	(59,162)	(7,851)
ETF 受益証券	(4,305,991)	(571,405)	(3,296,146)	(437,399)
アドミラル受益証券	(6,152,722)	(816,466)	(5,602,317)	(743,427)
インスティテューショナル・セレクト 受益証券	(1,760,089)	(233,564)	(1,515,092)	(201,053)
分配総額	(12,269,920)	(1,628,218)	(10,472,717)	(1,389,730)
資本持分取引				
インベスター受益証券	(599,158)	(79,508)	(1,095,734)	(145,404)
ETF 受益証券	39,905,931	5,295,517	47,041,730	6,242,438
アドミラル受益証券	2,645,315	351,033	(2,715,238)	(360,312)
インスティテューショナル・セレクト 受益証券	17,199,992	2,282,439	(1,997,365)	(265,050)
資本持分取引による純増加(減少)額	59,152,080	7,849,481	41,233,393	5,471,671
増加(減少)総額	(111,311,793)	(14,771,075)	219,164,280	29,083,100
純資産				
期首	856,081,516	113,602,017	636,917,236	84,518,917
期末	744,769,723	98,830,942	856,081,516	113,602,017

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 500 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、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・セレクト受益証券の 4 種類のクラスを提供している。受益証券の各クラスの適格基準および最低購入条件は異なり、様々な種類の投資者向けに設計されている。ETF 受益証券は、Cboe BZX Exchange, Inc 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な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、当ファンドの投資や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、米国の投資会社に適用される一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠している。当ファンドは財務諸表作成の際にこれら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。持分証券は、各有価証券が取引されている主な市場から取得した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大きく影響された有価証券については、評価額指定者により公正価値を表すとみなされ、受託者会による監督の対象となる方法で評価される。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。短期現物投資は、直近の買値、または(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。どちらの評価方法も、独立した価格提供者により提供されている。
 2. 先物契約:当ファンドは、一定の範囲内において、指数先物契約を活用する。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、資金流出への対応として先物を売却したりすることがある。これによって、流動性確保のために現金残高を維持しながら、基準とするインデックスに対し十分な投資ポジションを擬似的に持つことができる。先物契約を利用することに伴う主要なリスクは、ファンドが保有する株式の市場価格の変動と先物契約の価格との間で不完全な相関関係が生じることであり、また市場が非流動的になる可能性である。先物に伴うカウンターパーティー・リスクは、決済ブローカーではなく規制された決済機関がカウンターパーティーであるために緩和される。さらにカウンターパーティー・リスクを緩和するために、当ファンドは取引所で先物契約を取引し、決済ブローカーや決済機関の財務の健全性を監視し、決済ブローカーと決済契約を締結している。決済機関は、当ファンドの履行の保証のために当初証拠金を課し、各契約の市場価格の変動を表す変動証拠金を毎日決済することを義務付けている。未決済契約について当初証拠金として差し入れられている有価証券は、投資明細表において注記されている。先物契約は、日次の決済引値で評価される。契約の想定元本は、資産・負債計算書上に記載されない。契約価値の変動は、契約終了時に先物契約の実現利益(損失)として計上されるまでは、資産・負債計算書上で資産(負債)として計上され、損益計算書上では未実現評価益(評価損)として計上される。

2022年12月31日に終了した年度中、年度中の各四半期末現在の想定元本の平均によれば、ファンドの買建て、売建ての先物契約への投資は平均して、それぞれ純資産の1%未満および0%であった。

3. スワップ契約: 当ファンドはファンドの目標指数に含まれる選定された参照銘柄について、トータルリターンを得るために株式スワップ契約を締結している。スワップ契約の条件に基づき、当ファンドは規定された期間にわたって、選定された参照銘柄の指定された株数の、当該株式スワップの開始時点の価値である想定元本に適用される当該参照銘柄にかかるトータルリターンを受け取る(すなわち、選定された参照銘柄の価値の増加を受け取り、価値の減少を支払うことに加えて、当該選定された参照銘柄の配当相当額を受け取る)。当ファンドは、また、短期金利に基づいた変動金利を想定元本に適用した利息を支払う。同時に、当ファンドはスワップの想定元本に概ね等しい額を高格付の短期現物投資に投資する。

すべての種類のスワップに伴うリスクは、カウンターパーティー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。当ファンドの、カウンターパーティー・リスクの対象となる最大金額は、当該スワップ契約にかかる未実現評価益である。当ファンドは、スワップ契約を事前公認されたカウンターパーティーの多様なグループとのみ行い、その財務の健全性を監視し、そうしたカウンターパーティーとマスター・ネットティング・アグリーメントを締結し、カウンターパーティーにその契約履行を保証するための担保の差入れを求めることで、カウンターパーティー・リスクを軽減している。債務不履行がない場合、ファンドが差し入れたあるいは受け入れた担保は、再担保、転売または二重担保とすることはできない。カウンターパーティーが債務不履行となった場合(破産を含む)、当ファンドは当該カウンターパーティーとのあらゆるスワップ契約を終了し、マスター・ネットティング・アグリーメントに従っていずれかの当事者の未払債務金額を決定し、マスター・ネットティング・アグリーメントに基づいて、当ファンドに対する未払いの純額を上限に、保有する担保を売却するか留保することができる。スワップ契約には、当ファンドの純資産が一定水準を下回った場合に、カウンターパーティーが未決済契約を解約することを認め、解約時に当ファンドが純負債ポジションにあった場合にファンドによる支払いを引き起こす条項が含まれている。この支払額は、当ファンドが差し入れている担保の部分だけ減額されることになる。未決済契約について担保として差し入れられている有価証券は、投資明細表において注記されている。授受された担保の評価額は、各カウンターパーティーとのスワップ契約エクスポージャーの額と日次で比較され、差異が規定されている最低授受額を超過した場合、調整が行われ、2営業日以内に決済される。

スワップ契約の想定元本は、資産・負債計算書上に記載されない。スワップは、独立した価格提供業者または一般に認められているディーラーより提供される市場相場に基づいて日次で評価され、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、定期的な支払いが行われるまで、またはスワップが終了するまでは未実現評価益(評価損)として、終了時には実現利益(損失)として計上される。

2022年12月31日に終了した年度中、年度中の各四半期末現在の想定元本の平均によれば、当ファンドのトータル・リターン・スワップ投資の平均金額は、純資産の1%未満であった。

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、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、適用される時効まで関連税務当局より審査を受けることがある。時効は、通常、税務申告書の提出から3年間である。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。分配金額は会計年度末時点の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. 貸付有価証券: 当ファンドは、追加収益を得るために、適格機関投資家に有価証券を貸し付ける。有価証券の貸付は、随時ファンドによる解約が可能で、貸し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常に保全されることが求められる。日々の市場の変動により、貸付有価証券の価値が受け取った担保金額を上回ったり下回ったりすることになる。この場合、担保は調整され、翌営業日の取引開始前に決済される。当ファンドは、証券貸付取引を事前公認されたカウンターパーティーの多様なグループに限り行い、その財務の健全性を監視し、そうしたカウンターパーティーとマスター証券貸付契約を締結することで、カウンターパーティー・リスクをさらに緩和している。マスター証券貸付契約に基づき、カウンターパーティーが債務不履行となった場合(破産を含む)、当ファンドは借り手との融資を終了し、未払金額を決定し、当ファンドに対する未払いの純額を上限に担保を売却するか留保することができる。ただし、かかる行為は法的手続の対象となる可能性がある。担保はカウンターパーティー・リスクを緩和するが、債務不履行が生じた場合、当ファンドには貸付証券の回収において遅延や費用が生じることがある。当ファンドは、有価証券貸付期間中、受領した現金担保を Vanguard Market Liquidity Fund に投資し、担保の返済について資産・負債計算書上に負債を計上している。Vanguard Market Liquidity Fund に対する担保投資は、相場の上昇、下落による影響を受ける。貸付有価証券による収益は、借手に請求される手数料および現金担保による収益から貸付関連費用を控除したものを表している。貸付期間中、ファンドは貸し付けた有価証券に対してまたは関連して行われたすべての分配金に対して権利を有する。
7. 借入枠およびファンド間貸借制度: 当ファンドおよびバンガード・グループ(「バンガード」)が管理する特定のその他のファンドは、シンジケート団が与信契約に従って提供する 44 億米ドルのコミットメント・ラインおよびバンガードが提供する非コミットメント・ラインに参加している。いずれの借入枠も毎年更新することができる。当該借入枠の下で借入を行った場合は、各ファンドはその借入に対して個別に責任を負う。借入は、一時的資金または緊急時資金の調達目的に利用される場合があり、当ファンドの規制上および契約による借入の制約を受けることがある。コミットメント・ラインに関して、借入枠に参加するファンドに対しては、管理手数料および借入枠の未使用額の 0.10% に相当する年間コミットメント・フィーが賦課され、これらの手数料は、ファンドの受託者会が承認した方法でファンドに配分され、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められる。この借入枠の下での借入には、実効フェデラルファンド金利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適用される。ただし、非コミットメント・ラインの下での借入は、当ファンドとバンガードが合意した代替金利に基づいた金利が適用されることがある。

SEC からの適用除外命令(「命令」)に従い、当ファンドは共同貸借制度に参加することができる。この制度により、登録済みオープン・エンド型のバンガード・ファンドは、命令の条件に従い、また当ファンドの投資目標および投資方針によって認められる限りにおいて、一時的資金または緊急時資金の調達目的で、互いに資金の借入、貸付を行うことができる(「ファンド間貸借制度」)。通常、ファンド間貸借の期限は翌日だが、最長 7 日間まで可能である。貸付金は同営業日の通知で、返済を求めることができる。金利は命令の条件、および受託者会が承認した内部手続きに基づいて課される。受託者会は、ファンド間貸借制度の監督責任を負っている。

2022年12月31日に終了した年度に、当ファンドは借入枠を活用しなかったが、ファンド間貸借制度プロセスの運用上の態勢を試験するために、Vanguard Total Stock Market Index Fund から1,000,000米ドルの借入を1回行った。当該借入が残高となっていたのは、1営業日であり、年率換算された金利は2.72%であった。関連する支払利息は500米ドル未満であり、損益計算書上で計上されている。2022年12月31日現在、当ファンドには借入金残高はなかった。

8. その他:配当金収益は、配当落ち日に計上される。収益に含まれている非現金配当がある場合、受領した有価証券の公正価値で計上される。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、個々の証券の残存年数にわたり、それぞれ利息収益について償却および増額の処理を行う。ただし、直近の繰上償還日に償却される特定のコーラブル負債証券のプレミアムは除く。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)を決定するために用いられる原価は、売却され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2回決済される。バンガードからの要請に応じて、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12月31日現在、当ファンドはバンガードの資本に対して28,598,000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11.44%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に同意した。2022年12月31日に終了した年度では、カストディー報酬相殺契約により、当ファンドの費用は14,000米ドル(平均純資産に対して年率0.01%未満)削減された。
- D. 様々なインプットを用いて当ファンドの投資証券およびデリバティブの価値を決定することがある。こうしたインプットは、財務諸表目的において広く3つの階層に要約される。有価証券を評価するのに使われるインプットまたは手法が、必ずしもこうした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、信用リスクを含む)
- レベル3— 重要な観察不能なインプット(投資証券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で評価されている投資証券およびデリバティブは、投資明細表に記載される。

以下の表は、2022年12月31日現在の当ファンドの投資有価証券と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。

	レベル 1	レベル 2	レベル 3	(千米ドル) 合計
投資有価証券				
資産				
普通株式	742,034,793	—	—	742,034,793
短期現物投資	2,142,337	—	—	2,142,337
合計	744,177,130	—	—	744,177,130
デリバティブ金融商品				
資産				
スワップ契約	—	3,295	—	3,295
負債				
先物契約 ¹	59,925	—	—	59,925
スワップ契約	—	189	—	189
合計	59,925	189	—	60,114

1 もしあれば、投資明細表において報告されている先物契約および中央清算されるスワップの累積評価益(評価損)を含む。資産・負債計算書上では、期末日の変動証拠金のみが報告されている。

- E. 純資産の簿価ベースと税務ベースの構成要素の永久差異は、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。これらの再分類は、純資産または1口当たり純資産価格に影響を及ぼさない。期末現在、主に該当する現物償還およびスワップ契約の会計を要因とする永久差異は、以下の勘定間で再分類されている。

	(千米ドル) 金額
払込資本金	32,366,807
分配可能利益(損失)総額	(32,366,807)

分配可能利益(損失)総額の簿価ベースと税務ベースの構成要素の一時的差異は、収益、利益または損失の特定の項目が、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する。したがって、これらの一時的差異は、将来のいずれかの時期に解消される。差異は、主に値洗いにおける損失の繰り延べおよび一部のデリバティブ契約における未実現利益または損失の認識に関連する。期末現在の分配可能利益(損失)総額の税務ベースの構成要素は下表のとおりである。

	(千米ドル) 金額
未分配の通常所得	79,889
未分配の長期利益	—
繰越キャピタルロス	(12,957,675)
適格年末損失	—
純未実現利益(損失)	223,990,373

支払われた分配金の税務上の特徴は以下のとおりである。

(千米ドル)

	金額	
	2022年 12月31日に 終了した年度	2021年 12月31日に 終了した年度
通常所得*	12,269,920	10,472,717
長期キャピタルゲイン	—	—
合計	12,269,920	10,472,717

* もしあれば、短期キャピタルゲインを含む。

2022年12月31日現在、投資有価証券およびデリバティブの米連邦所得税目的の原価に基づく未実現評価益(評価損)の総額は、以下のとおりであった。

(千米ドル)

	金額
税務上の原価	520,186,757
未実現評価益総額	273,972,223
未実現評価損総額	(49,981,850)
純未実現評価益(評価損)	223,990,373

- F. 2022年12月31日に終了した年度中に、当ファンドが購入した短期現物投資以外の投資有価証券は121,368,277,000米ドル、売却額は61,434,884,000米ドルである。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、91,052,974,000米ドルおよび44,971,314,000米ドルが含まれる。ファンドは、他のバンガード・ファンドまたはバンガードもしくはその関連会社が運用する口座との間で、1940年投資会社法の規則17a-7に準拠して受託者が採用した手続きに従って、有価証券の売買を行った。2022年12月31日に終了した年度のかかる購入および売却は、それぞれ2,310,377,000米ドルおよび1,224,413,000米ドルであり、これによって発生した純実現損失は496,221,000米ドルであった。これらの金額は、短期現物投資を除き、上記の投資有価証券の購入および売却の金額に含まれている。

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12月31日に 終了した年度		2021年12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)
インベスター受益証券				
発行	156,806	409	172,587	443
現金分配に代えて発行	51,111	142	59,155	150
買戻し	(807,075)	(2,076)	(1,327,476)	(3,329)
純増加(減少)額—インベスター受益証券	(599,158)	(1,525)	(1,095,734)	(2,736)
ETF 受益証券				
発行	85,049,475	222,763	79,932,127	204,970
現金分配に代えて発行	—	—	—	—
買戻し	(45,143,544)	(117,750)	(32,890,397)	(81,325)
純増加(減少)額—ETF 受益証券	39,905,931	105,013	47,041,730	123,645
アドミラル受益証券				
発行	39,120,573	102,648	40,334,657	103,425
現金分配に代えて発行	5,367,387	14,913	4,903,407	12,411
買戻し	(41,842,645)	(110,248)	(47,953,302)	(122,796)
純増加(減少)額—アドミラル受益証券	2,645,315	7,313	(2,715,238)	(6,960)
インスティテューショナル・セレクト受益証券				
発行	19,836,476	100,749	10,078,153	48,403
現金分配に代えて発行	1,760,089	9,243	1,515,092	7,237
買戻し	(4,396,573)	(21,716)	(13,590,610)	(63,866)
純増加(減少)額— インスティテューショナル・セレクト受益証券	17,199,992	88,276	(1,997,365)	(8,226)

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12月31日以降に生じた事象または取引はないと判断した。