



運用報告書(全体版) 第12期(2021年9月1日~2022年8月31日)

バンガード®・アドミラル・ファンズ - バンガード・S&P500グロース・インデックス・ファンド Vanguard Admiral Funds - Vanguard S&P 500 Growth 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・アドミラル・ファンズ - バンガード・S&P500グロース・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12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>

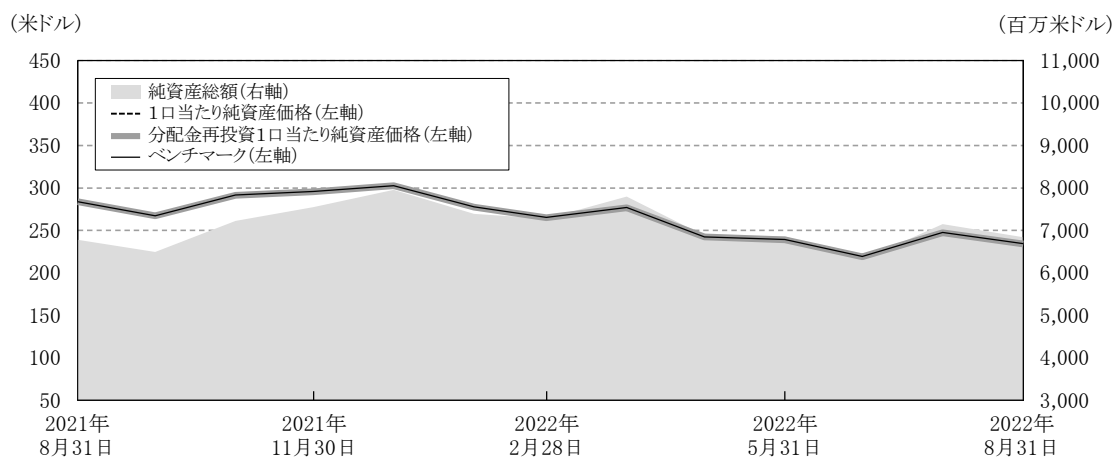
ファンド形態	米ドル建/オープンエンド契約型外国投資信託 米国デラウェア籍法定トラスト
信託期間	無期限
運用方針	ファンドは、米国の大型グロース銘柄の投資収益を測るベンチマーク・インデックスのパフォーマンスへの一致を目指して運用を行います。
主要投資対象	下記「運用方法」をご参照ください。
運用方法	ファンドは、S&P500 指数のグロース企業(インデックス・スポンサーにより決定されます。)を表章する、S&P500 グロース指数(S&P 500 Growth Index)のパフォーマンスへの一致を企図したインデックス投資手法を用います。このインデックスは、米国の大型グロース企業のパフォーマンスを測ります。ファンドはインデックスを構成する株式にその資産の全てまたは実質上全てに投資することにより、目標インデックスを複製しようと試みており、インデックスにおけるウェイトとおおよそ同様の割合で各株式を保有しています。ファンドは、インデックスの1つまたはそれ以上の構成銘柄の相対的な時価総額またはインデックス構成比率の変動の結果として、1940年投資会社法に規定される、非分散型となる可能性があります。
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

	<p>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、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、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、または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>
<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（利息および分配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。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。ファンドのインカム分配は四半期ごとの 3 月、6 月、9 月、12 月に行われます。キャピタル・ゲインの分配（もしあれば）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11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 グロース指数です。
- (注5) ベンチマークは、第11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・S&P 500 グロース・インデックス・ファンドのETFクラス受益証券(ティッカー:VOOG)は、「バンガード・S&P500 グロース 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	283.53 米ドル	232.26 米ドル	1.787 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	-17.52%	13.91%	14.48%	38,662 米ドル
ファンド 市場価格	-17.54	13.90	14.48	38,664
ベンチマーク	-17.43	14.04	14.63	39,176
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	-13.73	11.16	12.66	32,942

(注) 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9月29日	268.74	0.4411 0.16%	9.93
2021年12月21日	294.59	0.4662 0.16%	26.32
2022年3月24日	274.89	0.4338 0.16%	-19.27
2022年6月23日	220.23	0.4455 0.20%	-54.21

（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9月29日の直前の分配落日（2021年6月24日）における1口当たり純資産価格は、259.25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 S&P 500 Value Index Fund のリターンはインスティテューショナル受益証券で-4.60%、ETF 受益証券で-4.63%（純資産価格ベース）を計上し、一方 Vanguard S&P 500 Growth Index Fund のリターンはインスティテューショナル受益証券で-17.50%、ETF 受益証券で-17.52%（純資産価格ベース）を計上しました。両ファンドはそれぞれのベンチマークに追随しました。
- 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、このため借入コストが上昇し、リセッションに対する懸念が台頭しました。
- 当期において小型株と大型株は中型株を下回り、バリュー銘柄とグロース銘柄はいずれも不調でしたが、グロース株はそれ以上に低迷しました。
- 両ファンドのセクターの大半が、当期においてマイナス・リターンを計上しました。情報技術関連、通信サービス関連および一般消費財が、グロース・インデックス・ファンドのパフォーマンスにとって最大のマイナス要因となり、情報技術関連および通信サービス関連がバリュー・インデックス・ファンドのパフォーマンスにとって最大のマイナス要因となりました。

* 上記の記述は、Vanguard S&P 500 Value Index Fund および Vanguard S&P 500 Growth 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、米国の大型グロース銘柄の投資収益を測るベンチマーク・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 0.09%	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0.10%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	0.10%		

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3会計年度末 (2013年8月末日)	147	20,379	77.29	10,715
第4会計年度末 (2014年8月末日)	325	45,055	96.99	13,446
第5会計年度末 (2015年8月末日)	570	79,019	99.21	13,753
第6会計年度末 (2016年8月末日)	1,031	142,928	109.12	15,127
第7会計年度末 (2017年8月末日)	1,664	230,680	127.78	17,714
第8会計年度末 (2018年8月末日)	2,327	322,592	158.27	21,941
第9会計年度末 (2019年8月末日)	2,755	381,926	161.81	22,432
第10会計年度末 (2020年8月末日)	4,485	621,756	219.32	30,404
第11会計年度末 (2021年8月末日)	6,776	939,357	283.53	39,306
第12会計年度末 (2022年8月末日)	6,839	948,091	232.26	32,198

(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。

(注2) ファンドの設定日は、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3会計年度	1.279	177
第4会計年度	1.272	176
第5会計年度	1.496	207
第6会計年度	1.512	210
第7会計年度	1.708	237
第8会計年度	1.785	247
第9会計年度	2.053	285
第10会計年度	2.190	304
第11会計年度	1.731	240
第12会計年度	1.787	248

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 S&P 500 Growth Index Fund 全体)	6,846,486	949,128
総負債額 (Vanguard S&P 500 Growth Index Fund 全体)	1,223	170
純資産価額(ファンド)	6,839,142	948,110
発行済み受益証券総数(ファンド)	29,445,972	口
1口当たり純資産価格(ファンド)	\$232.26	¥32,198

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 Admiral Funds 受託者理事会、ならびに Vanguard S&P 500 Value Index Fund および Vanguard S&P 500 Growth 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 S&P 500 Value Index Fund および Vanguard S&P 500 Growth Index Fund (Vanguard Admiral Funds を構成するファンドのうちの 2 ファンドで、以下総称して「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表示された各期間の財務ハイライト(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 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、および表示された各期間の財務ハイライトを、米国において一般に公正妥当と認められている会計原則に準拠して適正に表示している。

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ズ 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。

	株数	市場価格・ (千米ドル)
普通株式(99.8%)		
コミュニケーション・サービス(10.8%)		
* Alphabet Inc. Class A	2,512,770	271,932
* Alphabet Inc. Class C	2,324,686	253,739
* Meta Platforms Inc. Class A	962,150	156,763
* Netflix Inc.	186,365	41,664
* Twitter Inc.	153,356	5,943
* Take-Two Interactive Software Inc.	41,116	5,039
* Live Nation Entertainment Inc.	24,700	2,232
		737,312
一般消費財・サービス(16.6%)		
* Amazon.com Inc.	3,670,565	465,318
* Tesla Inc.	1,056,055	291,059
Home Depot Inc.	329,487	95,031
Lowe's Cos. Inc.	277,407	53,856
McDonald's Corp.	139,632	35,226
NIKE Inc. Class B	287,426	30,596
Starbucks Corp.	245,305	20,623
* O'Reilly Automotive Inc.	27,571	19,220
* AutoZone Inc.	8,325	17,642
Target Corp.	106,740	17,115
* Chipotle Mexican Grill Inc. Class A	7,869	12,565
Tractor Supply Co.	46,940	8,691
eBay Inc.	181,027	7,989
Yum! Brands Inc.	56,236	6,256
Hilton Worldwide Holdings Inc.	47,886	6,099
Pool Corp.	16,802	5,699
* Etsy Inc.	53,316	5,631
* Ulta Beauty Inc.	12,269	5,151
DR Horton Inc.	71,236	5,068
* Aptiv plc	46,609	4,355
Domino's Pizza Inc.	10,143	3,772
* CarMax Inc.	35,648	3,153
Garmin Ltd.	32,650	2,889
LKQ Corp.	46,956	2,499
* Caesars Entertainment Inc.	57,600	2,484
* NVR Inc.	595	2,463
Bath & Body Works Inc.	65,093	2,430
Advance Auto Parts Inc.	12,301	2,074
Newell Brands Inc.	81,845	1,461
		1,136,415

	株数	市場価格・ (千米ドル)
生活必需品 (1.8%)		
Costco Wholesale Corp.	94,831	49,511
PepsiCo Inc.	243,620	41,968
Estee Lauder Cos. Inc. Class A	57,353	14,590
* Monster Beverage Corp.	82,035	7,287
Hershey Co.	27,550	6,190
Keurig Dr Pepper Inc.	73,576	2,805
		122,351
エネルギー (1.2%)		
Devon Energy Corp.	257,550	18,188
EOG Resources Inc.	113,023	13,710
Pioneer Natural Resources Co.	52,864	13,386
Occidental Petroleum Corp.	153,117	10,871
Hess Corp.	82,506	9,965
Diamondback Energy Inc.	71,692	9,555
ONEOK Inc.	80,563	4,933
APA Corp.	78,085	3,054
		83,662
金融 (6.8%)		
JPMorgan Chase & Co.	566,784	64,460
Goldman Sachs Group Inc.	144,177	47,963
Bank of America Corp.	1,308,715	43,986
S&P Global Inc.	88,828	31,283
Charles Schwab Corp.	430,178	30,521
Morgan Stanley	287,680	24,516
Marsh & McLennan Cos. Inc.	128,433	20,725
BlackRock Inc.	31,053	20,693
American Express Co.	112,598	17,115
MSCI Inc. Class A	34,033	15,289
Aon plc Class A	53,455	14,928
Intercontinental Exchange Inc.	133,482	13,462
Moody's Corp.	44,445	12,646
Discover Financial Services	117,886	11,846
First Republic Bank	75,290	11,431
* SVB Financial Group	24,689	10,037
Capital One Financial Corp.	79,188	8,380
T. Rowe Price Group Inc.	66,752	8,010
Ameriprise Financial Inc.	28,124	7,538
Arthur J Gallagher & Co.	38,774	7,040
Nasdaq Inc.	113,127	6,735
Raymond James Financial Inc.	48,139	5,024
Signature Bank	26,387	4,601
Brown & Brown Inc.	67,867	4,278
FactSet Research Systems Inc.	9,237	4,003
Synchrony Financial	119,975	3,929
Regions Financial Corp.	176,465	3,824
Cboe Global Markets Inc.	25,901	3,056
Cincinnati Financial Corp.	29,342	2,845
Comerica Inc.	24,646	1,979
MarketAxess Holdings Inc.	7,596	1,888
Zions Bancorp NA	30,506	1,679
Franklin Resources Inc.	53,004	1,382
		467,092

	株数	市場価格・ (千米ドル)
ヘルスケア(11.4%)		
Eli Lilly & Co.	330,841	99,659
Thermo Fisher Scientific Inc.	164,223	89,554
UnitedHealth Group Inc.	165,299	85,845
Pfizer Inc.	1,271,018	57,488
AbbVie Inc.	400,288	53,823
Danaher Corp.	184,558	49,814
Abbott Laboratories	389,341	39,966
* Regeneron Pharmaceuticals Inc.	45,309	26,327
Amgen Inc.	91,921	22,089
* Intuitive Surgical Inc.	103,900	21,376
Zoetis Inc. Class A	130,311	20,398
* Moderna Inc.	145,181	19,203
* Vertex Pharmaceuticals Inc.	64,369	18,137
* Edwards Lifesciences Corp.	164,314	14,805
* Dexcom Inc.	164,643	13,535
* IQVIA Holdings Inc.	57,964	12,327
Stryker Corp.	57,889	11,879
HCA Healthcare Inc.	55,383	10,959
Agilent Technologies Inc.	75,526	9,686
West Pharmaceutical Services Inc.	31,060	9,215
* IDEXX Laboratories Inc.	24,329	8,457
ResMed Inc.	35,590	7,827
* Align Technology Inc.	30,744	7,492
* Mettler-Toledo International Inc.	5,991	7,264
PerkinElmer Inc.	52,916	7,147
* Illumina Inc.	32,280	6,509
* Waters Corp.	18,701	5,584
Bio-Techne Corp.	16,483	5,469
* Hologic Inc.	77,445	5,232
Laboratory Corp. of America Holdings	20,622	4,646
* Charles River Laboratories International Inc.	21,308	4,374
* Molina Healthcare Inc.	12,060	4,069
* Catalent Inc.	45,130	3,971
STERIS plc	17,619	3,548
Quest Diagnostics Inc.	22,643	2,837
* ABIOMED Inc.	10,489	2,720
* Bio-Rad Laboratories Inc. Class A	4,986	2,418
* Incyte Corp.	33,997	2,394
		778,043
資本財・サービス(3.4%)		
United Parcel Service Inc. Class B	132,481	25,769
Union Pacific Corp.	108,032	24,254
Deere & Co.	53,880	19,680
Waste Management Inc.	81,728	13,814
Old Dominion Freight Line Inc.	38,523	10,456
Equifax Inc.	51,319	9,686
Johnson Controls International plc	178,037	9,639
Illinois Tool Works Inc.	48,756	9,499
L3Harris Technologies Inc.	33,984	7,755
* Copart Inc.	60,985	7,297
Expeditors International of Washington Inc.	70,375	7,241
Cintas Corp.	16,778	6,826

	株数	市場価格・ (千米ドル)
Verisk Analytics Inc. Class A	33,787	6,324
Rockwell Automation Inc.	25,371	6,011
* Generac Holdings Inc.	26,773	5,901
Fastenal Co.	115,893	5,833
TransDigm Group Inc.	9,569	5,745
Republic Services Inc. Class A	38,460	5,489
* United Rentals Inc.	18,018	5,262
Otis Worldwide Corp.	70,883	5,119
Quanta Services Inc.	32,556	4,600
JB Hunt Transport Services Inc.	20,782	3,616
Dover Corp.	27,870	3,483
Nordson Corp.	13,558	3,080
Jacobs Solutions Inc.	23,762	2,960
Xylem Inc.	30,957	2,820
IDEX Corp.	13,075	2,631
Robert Half International Inc.	31,517	2,426
Masco Corp.	47,513	2,417
Pentair plc	40,169	1,788
A O Smith Corp.	27,269	1,539
Fortune Brands Home & Security Inc.	24,712	1,518
Rollins Inc.	41,800	1,411
		231,889
情報技術(44.1%)		
Apple Inc.	6,450,583	1,014,161
Microsoft Corp.	3,137,457	820,351
NVIDIA Corp.	1,050,392	158,546
* Adobe Inc.	198,203	74,017
QUALCOMM Inc.	469,862	62,149
Visa Inc. Class A	296,881	58,993
* Advanced Micro Devices Inc.	679,841	57,698
Mastercard Inc. Class A	169,326	54,924
Intuit Inc.	118,644	51,228
Oracle Corp.	660,364	48,966
Broadcom Inc.	97,639	48,733
Accenture plc Class A	154,103	44,453
* Salesforce Inc.	254,213	39,688
* ServiceNow Inc.	84,080	36,543
Cisco Systems Inc.	784,291	35,073
Applied Materials Inc.	370,604	34,863
Texas Instruments Inc.	189,549	31,315
Lam Research Corp.	58,190	25,482
* PayPal Holdings Inc.	262,346	24,514
Automatic Data Processing Inc.	92,879	22,701
KLA Corp.	62,610	21,546
* Cadence Design Systems Inc.	115,676	20,101
* Enphase Energy Inc.	56,641	16,224
* Synopsys Inc.	43,066	14,902
* Autodesk Inc.	58,408	11,783
NXP Semiconductors NV	69,406	11,423
* Arista Networks Inc.	94,391	11,316
* EPAM Systems Inc.	23,964	10,221
* Fortinet Inc.	209,478	10,199
Motorola Solutions Inc.	41,400	10,077

	株数	市場価格・ (千米ドル)
Amphenol Corp. Class A	132,664	9,755
* Gartner Inc.	33,794	9,642
* ON Semiconductor Corp.	137,241	9,438
* Keysight Technologies Inc.	57,261	9,384
Paychex Inc.	71,438	8,811
Monolithic Power Systems Inc.	18,393	8,335
Microchip Technology Inc.	111,952	7,305
HP Inc.	221,005	6,345
CDW Corp.	33,396	5,701
Teradyne Inc.	67,214	5,689
* ANSYS Inc.	22,597	5,611
* Paycom Software Inc.	15,151	5,321
* Zebra Technologies Corp. Class A	16,092	4,854
* SolarEdge Technologies Inc.	17,421	4,808
NetApp Inc.	66,281	4,781
Seagate Technology Holdings plc	60,536	4,053
* Tyler Technologies Inc.	10,778	4,004
* Trimble Inc.	58,856	3,723
Broadridge Financial Solutions Inc.	21,624	3,701
* VeriSign Inc.	18,792	3,424
Skyworks Solutions Inc.	31,734	3,127
* Akamai Technologies Inc.	28,237	2,549
* PTC Inc.	22,153	2,545
* F5 Inc.	13,452	2,113
* Qorvo Inc.	22,258	1,998
* Ceridian HCM Holding Inc.	23,660	1,411
		3,020,618
素材 (1.3%)		
Linde plc	107,681	30,459
Sherwin-Williams Co.	53,204	12,349
Albemarle Corp.	33,397	8,949
Nucor Corp.	60,279	8,013
Freeport-McMoRan Inc.	267,545	7,919
CF Industries Holdings Inc.	52,526	5,434
Martin Marietta Materials Inc.	15,158	5,271
Vulcan Materials Co.	26,792	4,461
Avery Dennison Corp.	17,488	3,211
Celanese Corp. Class A	19,551	2,167
Sealed Air Corp.	33,724	1,815
		90,048
不動産 (2.3%)		
American Tower Corp.	99,409	25,255
Prologis Inc.	189,420	23,585
Crown Castle Inc.	81,733	13,962
Public Storage	37,792	12,503
Equinix Inc.	17,567	11,548
Extra Space Storage Inc.	56,335	11,195
Simon Property Group Inc.	82,648	8,428
SBA Communications Corp. Class A	25,344	8,243
Duke Realty Corp.	104,814	6,168
Camden Property Trust	44,657	5,739
* CBRE Group Inc. Class A	68,549	5,413
Mid-America Apartment Communities Inc.	30,019	4,973

	株数	市場価格・ (千米ドル)
AvalonBay Communities Inc.	24,638	4,950
Weyerhaeuser Co.	131,349	4,487
Iron Mountain Inc.	74,354	3,912
Essex Property Trust Inc.	12,068	3,199
UDR Inc.	68,877	3,091
Federal Realty Investment Trust	12,631	1,279
		157,930
公益事業(0.1%)		
NRG Energy Inc.	99,570	4,110
普通株式総額 (取得原価 6,018,252 米ドル)		6,829,470

	口数	市場価格・ (千米ドル)
短期現物投資(0.1%)		
マネー・マーケット・ファンド(0.1%)		
¹ Vanguard Market Liquidity Fund, 2.284% (取得原価 9,529 米ドル)	95,331	9,530
投資総額(99.9%) (取得原価 6,027,781 米ドル)		6,839,000
その他資産および負債—純額(0.1%)		6,263
純資産(100%)		6,845,263

取得原価の金額単位は千米ドル。

- 財務諸表の注記 A を参照。
- * 配当を出さない有価証券。

1 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。

期末現在デリバティブ金融商品未決済残高				
先物契約				
	満期	ロング (ショート) 契約数	想定元本	(千米ドル) 評価額および 未実現評価益 (評価損)
買建て先物契約				
E-mini NASDAQ 100 インデックス	2022 年 9 月	30	7,371	(384)
E-mini S&P 500 インデックス	2022 年 9 月	15	2,968	(41)
				(425)

店頭トータル・リターン・スワップ

参照事業体	満期日	カウンター パーティー	想定元本 (千米ドル)	受取 (支払) 変動利率 ¹ (%)	評価額および 未実現 評価益 (千米ドル)	評価額および 未実現 (評価損) (千米ドル)
Fortinet Inc.	8/31/23	BANA	4,176	(2.306)	—	(775)

- 1 直近の支払日現在の米ドル翌日物銀行調達金利に基づく。変動金利受取／支払(月次)
BANA—Bank of America, N.A.

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 6,018,252 米ドル)	6,829,470
関連会社発行体(取得原価 9,529 米ドル)	9,530
投資有価証券合計	6,839,000
バンガードへの投資	257
現金	26
差入現金担保－先物契約	600
差入現金担保－店頭スワップ契約	530
未収収益	6,071
受益証券発行未収金	2
資産合計	6,846,486
負債	
購入投資有価証券未払金	60
受益証券買戻未払金	1
バンガードへの未払金	320
未払変動証拠金－先物契約	67
未実現評価損－店頭スワップ契約	775
負債合計	1,223
純資産	6,845,263

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	6,205,013	860,201
分配可能利益(損失)総額	640,250	88,758
純資産	6,845,263	948,959
ETF 受益証券－純資産		
発行済み受益証券 29,445,972 口(額面 0.001 米ドル、無制限授權)	6,839,142	948,110
1口当たり純資産価格－ETF 受益証券	\$232.26	¥32,198
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 11,585 口(額面 0.001 米ドル、無制限授權)	6,121	849
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	\$528.34	¥73,244

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		
配当金 ¹	59,526	8,252
利息 ²	52	7
収益総額	59,578	8,259
費用		
バンガード・グループー注記 B		
投資顧問サービス	858	119
マネジメントおよび管理ーETF 受益証券	5,718	793
マネジメントおよび管理ーインスティテューショナル受益証券	10	1
マーケティングおよび販売ーETF 受益証券	322	45
マーケティングおよび販売ーインスティテューショナル受益証券	1	0
カストディアン報酬	10	1
監査報酬	31	4
受益者報告ーETF 受益証券	183	25
受益者報告ー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	3	0
その他費用	14	2
費用総額	7,150	991
間接支払費用	(10)	(1)
費用純額	7,140	990
純投資収益	52,438	7,269
純実現利益(損失)		
売却投資有価証券 ^{2,3}	534,559	74,106
先物契約	(2,814)	(390)
スワップ契約	(957)	(133)
純実現利益(損失)	530,788	73,583
未実現評価益(評価損)の変動		
投資有価証券 ²	(2,016,568)	(279,557)
先物契約	(814)	(113)
スワップ契約	(921)	(128)
未実現評価益(評価損)の変動	(2,018,303)	(279,797)
運用による純資産の純増加(減少)額	(1,435,077)	(198,945)

1 受取配当金は、外国源泉税 18,000 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)、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 52,000 米ドル、(3,000) 米ドル、1,000 米ドル未満および 1,000 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。

3 現物償還による純利益(損失) 597,940,000 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	52,438	7,269	38,378	5,320
純実現利益(損失)	530,788	73,583	240,899	33,396
未実現評価益(評価損)の変動	(2,018,303)	(279,797)	1,201,164	166,517
運用による純資産の純増加(減少)額	(1,435,077)	(198,945)	1,480,441	205,234
分配				
ETF 受益証券	(48,040)	(6,660)	(37,279)	(5,168)
インスティテューショナル受益証券	(108)	(15)	(106)	(15)
分配総額	(48,148)	(6,675)	(37,385)	(5,183)
資本持分取引				
ETF 受益証券	1,542,386	213,821	853,598	118,334
インスティテューショナル受益証券	(18,702)	(2,593)	14,513	2,012
資本持分取引による純増加(減少)額	1,523,684	211,228	868,111	120,346
増加(減少)総額	40,459	5,609	2,311,167	320,397
純資産				
期首	6,804,804	943,350	4,493,637	622,953
期末	6,845,263	948,959	6,804,804	943,350

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 S&P 500 Growth 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 受益証券およびインスティテューショナル受益証券の 2 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。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大きく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。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。
2. 先物契約: 当ファンドは、一定の範囲内において、インデックス先物契約を活用している。これは、株式市場に対する十分なエクスポージャーを維持し、流動性を維持し、取引費用を最小化することを目的としている。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、資金流出に応じて先物を売却することがある。これによって、流動性確保のために現金残高を維持しながら、基準とするインデックスに対し十分な投資ポジションを擬似的に持つことができる。先物契約の利用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、および市場の流動性が低くなる可能性である。決済ブローカーの代わりに規制された決済機関をカウンターパーティーとしているため、先物に伴うカウンターパーティー・リスクは緩和される。カウンターパーティー・リスクをさらに緩和するため、ファンドは先物契約を取引所で取引し、決済ブローカーや決済機関の財務体質を監視し、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要求する。未決済契約に対する当初証拠金として差し入れている有価証券は、投資明細表上で注記されている。

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。

四半期末毎の想定元本の平均によれば、2022年8月31日に終了した年度に、ファンドの先物契約へのロングおよびショートの投資は平均して、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、ファンドの目標インデックス内の選択された参照株式についてトータルリターンを稼得するために、株式スワップ契約を締結している。スワップの条項に基づき、ファンドは、規定された期間にわたり、株式スワップ契約の開始時に指定された株数の選択された参照株式の金額を表す想定元本に適用される参照株式についてのトータルリターンを受け取る(すなわち、選択された参照株式の価値の増加額を受け取り、価値の減少額を支払い、選択された参照株式に関するあらゆる配当同等額を受け取る)。ファンドはまた、想定元本に適用される、短期金利に基づいた変動金利を支払う。同時に、ファンドは通常、スワップの想定元本と概ね同額を、高格付け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、ファンドに対して支払うべき純額の支払義務の不履行を起こす可能性である。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、スワップ契約にかかる未実現評価益である。ファンドは、事前に承認された分散されたカウンターパーティーのグループに限定してスワップ契約を締結することや、その財務健全性のモニタリング、カウンターパーティーとのマスターネットティングの取決めの締結、およびカウンターパーティーにその債務履行の保証としての担保の差入れの要求などにより、カウンターパーティー・リスクを緩和している。デフォルトが発生していない場合、ファンドが差し入れたまたは受け取った担保は、転質、転売または二重担保設定を行うことはできない。カウンターパーティーのデフォルト(破産を含む)時、ファンドは当該カウンターパーティーとの間のスワップ契約を終了し、マスターネットティングの取決めに従っていずれかの当事者による未払金の純額を決定し、マスターネットティングの取決めの下で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維持できる。スワップ契約には、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は未決済の契約を解約することができ、この解約時点でファンドが正味負債のポジションにある場合に、ファンドによる支払いを生じさせる条項が含まれている。支払金額は、ファンドが差し入れた担保の部分だけ減額される。未決済契約に対して差し入れられている有価証券は、投資明細表上で注記されている。担保の受取額または差入額は、各カウンターパーティーとのスワップ契約のエクスポージャーの価値と日次で比較され、差額が規定された最低送金額を超える場合、当該差額は調整され、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・負債計算書上には記載されない。スワップは、独立した価格提供者または一般に認められたディーラーから提供される市場相場に基づいて日次で評価され、評価額の変動は、定期的な支払が行われた時点または契約終了時に実現利益(損失)として計上されるまでは、資産・負債計算書上に資産(負債)として、そして損益計算書上に未実現評価益(評価損)として計上される。

四半期末毎の想定元本の平均によれば、2022年8月31日に終了した年度に、ファンドのトータル・リターン・スワップへの平均投資額は純資産の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、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。
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。
6. 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うる。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を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。

7. その他:配当金収益は、配当落ち日に計上される。非現金配当が収益に含まれる場合、当該配当金は受領した有価証券の公正価値で計上される。利息収益は、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。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、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257,000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0.10%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10,000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およびデリバティブ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およびデリバティブがあれば、投資明細表に記載される。

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

(千米ドル)

	レベル 1	レベル 2	レベル 3	合計
投資証券				
資産				
普通株式	6,829,470	—	—	6,829,470
短期現物投資	9,530	—	—	9,530
合計	6,839,000	—	—	6,839,000
デリバティブ金融商品				
負債				
先物契約 ¹	425	—	—	425
スワップ契約	—	775	—	775
合計	425	775	—	1,200

1 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、主として現物償還およびスワップ契約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	597,874
分配可能利益(損失)総額	(597,874)

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および一定のデリバティブ契約にかかる未実現利益または損失の認識に関連している。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	10,887
未分配長期利益	—
繰越キャピタルロス	(179,151)
適格年末損失	—
純未実現利益(損失)	808,514

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	2021年8月31日 に終了した年度
	金額 (千米ドル)	金額 (千米ドル)
経常利益*	48,148	37,385
長期キャピタルゲイン	—	—
合計	48,148	37,385

* 短期キャピタルゲインを含む。

2022年8月31日現在、投資証券およびデリバティブの、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	6,030,486
未実現評価益総額	1,470,250
未実現評価損総額	(661,736)
純未実現評価益(評価損)	808,514

- 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、3,826,806,000米ドルの投資有価証券を購入し、2,301,188,000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、2,847,027,000米ドルおよび1,391,101,000米ドルが含まれている。

当ファンドは、1940年投資会社法の規則17a-7に準拠して受託者が採用した手続きに従って、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有価証券の売買を行った。2022年8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512,225,000米ドルおよび405,070,000米ドルであり、これにより発生した純実現損失は20,097,000米ドルであった。上記の投資有価証券の購入および売却は、これらから短期現物投資を除いた金額を含んでいる。

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	2,939,972	10,746	1,457,681	6,075
現金分配に代えて発行	—	—	—	—
買戻し	(1,397,586)	(5,200)	(604,083)	(2,625)
純増加(減少)額—ETF 受益証券	1,542,386	5,546	853,598	3,450
インスティテューショナル受益証券				
発行	554	1	15,809	30
現金分配に代えて発行	87	—	48	—
買戻し	(19,343)	(33)	(1,344)	(3)
純増加(減少)額— インスティテューショナル受益証券	(18,702)	(32)	14,513	27

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。