

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商 品 分 類	追加型投信／内外／株式／インデックス型	
信 託 期 間	無期限(2023年10月27日設定)	
運 用 方 針	「楽天・日本株式インデックス・マザーファンド」「楽天・先進国株式(除く日本)インデックス・マザーファンド」「楽天・エマージング株式インデックス・マザーファンド」(以下、総称して「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、主として全世界の株式(DR(預託証券)を含みます。)に投資し、MSCIオール・カントリー・ワールド・インデックス(円換算ベース)に連動する投資成果を目指します。 ※マザーファンドにおいては、ベンチマークとの連動性を維持するため、株価指数との連動をめざすETF(上場投資信託証券)、株価指数を対象とした株価指数先物取引を利用することがあります。 ※マザーファンドの投資信託財産の規模やマザーファンドへの資金流入の規模によっては、ETFや株価指数先物取引への投資割合が相対的に大きくなる場合があります。	
主 要 投 資 対 象	楽天・オールカントリー株式インデックス・ファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	楽天・日本株式インデックス・マザーファンド	わが国の金融商品取引所に上場している株式を主要投資対象とします。
	楽天・先進国株式(除く日本)インデックス・マザーファンド	日本を除く先進国の株式を主要投資対象とします。
	楽天・エマージング株式インデックス・マザーファンド	新興国の株式を主要投資対象とします。
主 な 投 資 制 限	楽天・オールカントリー株式インデックス・ファンド	マザーファンド受益証券への投資割合には制限を設けません。 株式(新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。)への実質投資割合には制限を設けません。 投資信託証券(マザーファンドの受益証券および上場投資信託証券を除きます。)への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 外国為替予約取引は、為替変動リスクを回避する目的、もしくはベンチマークとの連動性を維持する目的以外には利用しません。 デリバティブ取引は、投資の対象とする資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクおよび金利変動リスクを回避する目的以外には利用しません。
	楽天・日本株式インデックス・マザーファンド	株式(新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。)への投資割合には制限を設けません。 投資信託証券(上場投資信託証券を除きます。)への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。 外貨建資産への投資は行いません。 デリバティブ取引は、投資の対象とする資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクおよび金利変動リスクを回避する目的以外には利用しません。
	楽天・先進国株式(除く日本)インデックス・マザーファンド	株式(新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。)への投資割合には制限を設けません。 投資信託証券(上場投資信託証券を除きます。)への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 外国為替予約取引は、為替変動リスクを回避する目的、もしくはベンチマークとの連動性を維持する目的以外には利用しません。 デリバティブ取引は、投資の対象とする資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクおよび金利変動リスクを回避する目的以外には利用しません。
	楽天・エマージング株式インデックス・マザーファンド	株式(新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。)への投資割合には制限を設けません。 投資信託証券(上場投資信託証券を除きます。)への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 外国為替予約取引は、為替変動リスクを回避する目的、もしくはベンチマークとの連動性を維持する目的以外には利用しません。 デリバティブ取引は、投資の対象とする資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクおよび金利変動リスクを回避する目的以外には利用しません。
分 配 方 針	分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利益・配当等収益および売買益(評価損益を含みます)等の金額とします。 収益分配金額は、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。 留保益の運用については特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。	

運用報告書(全体版)

楽天・オールカントリー株式インデックス・ファンド
＜愛称：楽天・オールカントリー＞

第1期

決算日：2024年7月16日

受益者の皆様へ

平素は当ファンドにご投資いただき、厚く御礼申し上げます。

さて、当ファンドは、このたび上記決算を行いましたので、当期間の運用状況につきまして、ご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

楽天投信投資顧問株式会社

<https://www.rakuten-toushin.co.jp/>

東京都港区南青山二丁目6番21号

本資料(運用報告書(全体版))の記載内容のお問い合わせ先

TEL：03－6432－7746

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

※お客様のお取引内容等につきましては販売会社にお問い合わせください。

Rakuten 楽天投信投資顧問

■本資料の表記に関する注記

- ・金額等の数値は表記未満切捨または四捨五入により表示しております。このため、各項目の合計の値が合計欄と一致しないことがあります。
- ・－印は、組入・売買が無いことを示します。

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ベンチマーク		株 式 組入比率	株式先物 組入比率	投資信託 証 券 組入比率	純資産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率				
(設 定 日)	円	円	%		%	%	%	%	百万円
2023年10月27日	10,000	—	—	10,000	—	—	—	—	1
1期(2024年 7月16日)	13,851	0	38.5	13,868	38.7	78.3	14.3	7.6	185,200

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注2) 株式先物組入比率＝買建比率－売建比率
(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物組入比率」、「投資信託証券組入比率」は、実質組入比率を記載しています。
(注4) 設定日の基準価額には当初設定価額を、純資産総額には当初設定元本を用いています。

ベンチマークは、MSC I オール・カンントリー・ワールド・インデックス(円換算ベース)です。
「MSC I オール・カンントリー・ワールド・インデックス」は、日本を含む世界の先進国、新興国市場における大型および中型の上場株式で構成されており、全世界の株式市場の動きをとらえた株価指数です。
なお、「MSC I オール・カンントリー・ワールド・インデックス(円換算ベース)」は、委託会社が「MSC I オール・カンントリー・ワールド・インデックス」に日々の為替レートを乗じて算出したものです。

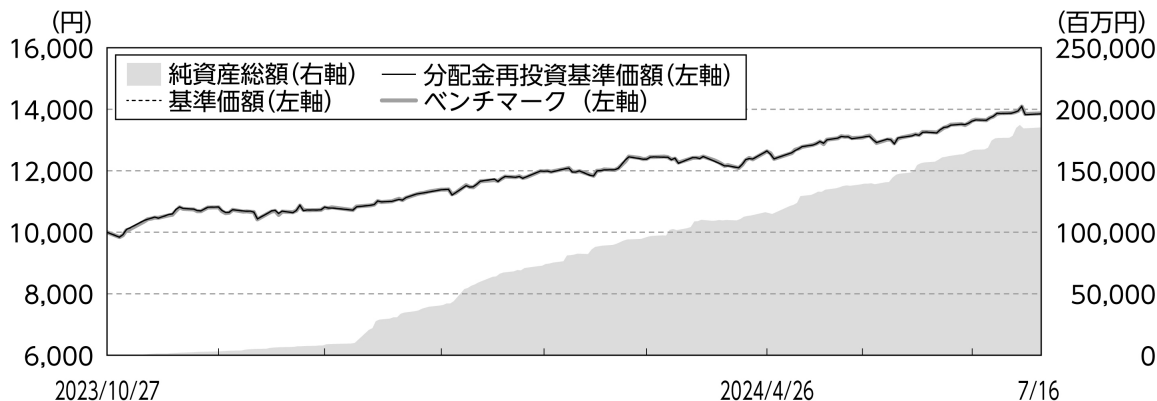
当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		株 式 組入比率	株式先物 組入比率	投資信託 証 券 組入比率
		騰 落 率		騰 落 率			
(設 定 日)	円	%		%	%	%	%
2023年10月27日	10,000	—	10,000	—	—	—	—
10月末	9,924	△0.8	9,904	△1.0	70.7	93.7	14.9
11月末	10,649	6.5	10,635	6.4	76.8	18.1	8.7
12月末	10,791	7.9	10,812	8.1	66.3	31.2	7.8
2024年 1月末	11,398	14.0	11,392	13.9	84.2	10.7	6.8
2月末	11,962	19.6	11,969	19.7	84.8	7.9	8.1
3月末	12,450	24.5	12,452	24.5	84.8	7.3	8.4
4月末	12,644	26.4	12,631	26.3	84.7	6.8	8.7
5月末	12,920	29.2	12,904	29.0	85.3	6.5	8.5
6月末	13,653	36.5	13,662	36.6	85.2	7.3	7.7
(期 末)							
2024年 7月16日	13,851	38.5	13,868	38.7	78.3	14.3	7.6

- (注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は設定日比。
(注2) 株式先物組入比率＝買建比率－売建比率
(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物組入比率」、「投資信託証券組入比率」は、実質組入比率を記載しています。
(注4) 設定日の基準価額には当初設定価額を用いています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

■基準価額等の推移



設定日：10,000円

期 末：13,851円(既払分配金0円)

騰落率：38.5%(分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、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。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) ベンチマークは、MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス(円換算ベース)です。
- (注4) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、設定日の基準価額を起点として指数化しています。
- (注5) 設定日の基準価額には当初設定価額を、純資産総額には当初設定元本を用いています。

■基準価額の主な変動要因

当ファンドは「楽天・日本株式インデックス・マザーファンド」受益証券、「楽天・先進国株式(除く日本)インデックス・マザーファンド」受益証券および「楽天・エマージング株式インデックス・マザーファンド」受益証券(以下、「マザーファンド」)を通じて主として全世界の株式(DR(預託証券)を含みます。)に投資し、MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス(円換算ベース)(以下、「ベンチマーク」)に連動する投資成果を目標として運用を行っています。

当期の基準価額は大幅に上昇しました。先進国を中心にグローバルに株価が堅調に推移したほか、米ドルも対円で上昇し、基準価額を押し上げました。

■投資環境

当期のグローバル株式市場は、上昇しました。

期初より、FRB(米連邦準備制度理事会)に対する追加利上げ観測の後退や利下げ転換への期待が急速に広がり、米国中心に金利低下圧力が強まるなか、株式市場は上昇基調で推移しました。2024年に入ってから、金利が上昇基調に転じたものの、米国経済がソフトランディング(軟着陸)することや中国当局による景気刺激策への期待などを背景に株式市場の騰勢は継続しました。4月には、米国において、物価や雇用関連指標の上振れにより早期利下げ観測が大きく後退したことなどから、株式市場は一時調整する局面があったもののすぐに反発し、AI(人工知能)関連の需要拡大見通しなどを背景に期末まで堅調な推移が継続しました。

期を通してAI関連需要の拡大が株式市場の大きな投資テーマとなるなかで、ハイテク関連セクターが大きく上昇し、同セクターの比率の高い米国や台湾などの株価指数の上昇が目立ったほか、日本も日経平均株価が約34年ぶりとなる史上最高値を更新するなど堅調な展開となりました。一方、景気や不動産市場に対する不透明感から中国は上値の重い展開となりました。

当期の為替市場では米ドルをはじめ主要通貨に対し、円安が進みました。

米ドル/円相場では、大幅に米ドル高/円安が進行しました。米金利の上昇が一服するなか、2023年末にかけては一時、1米ドル=141円割れの水準まで米ドル安/円高が進行したものの、年明け以降は、堅調な米雇用関連指標や燦るインフレ懸念、FRB高官による早期利下げけん制発言などを受けた米金利の上昇を受けて反転し、米ドル高/円安基調となりました。日本銀行が金融政策決定会合にてマイナス金利解除などの政策修正を決定したタイミングや、日本当局による為替介入があった際には、一時的にまとまって円高に振れる場面がありましたが、低い金利の円を借りて米ドル等の外貨に換え、期待リターンの高い資産に投資する円キャリー取引への需要が根強かったことなどから円安圧力は衰えず、2024年6月から7月にかけては1米ドル=160円を超える水準まで米ドル高/円安が進みました。

米ドルに対する円の下落基調が強まるなか、ユーロ、英ポンド、豪ドル等の主要な先進国通貨や、人民元、台湾ドル、インドルピーといった新興国通貨に対しても円売り圧力が優勢な局面が続きました。

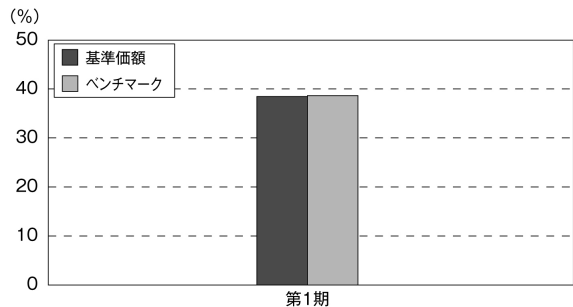
■当ファンドのポートフォリオ

追加設定・解約による資金フローを鑑みながら、マザーファンドの組入比率を高位に維持しました。

■当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額(分配金込み)とベンチマークの騰落率の対比です。

当期の基準価額の騰落率は+38.5%上昇し、ベンチマーク比では△0.2%となりました。主な差異要因としては、マザーファンドにおける継続的な資金流入に伴う現物株式やETF、株価指数先物取引の売買執行コストの積み重なり、保管費用等のコスト負担、ベンチマークと投資先ETFや株価指数先物取引とのパフォーマンスの差異、ベンチマークとマザーファンドの為替評価タイミングの乖離、ベンチマークとマザーファンドで適用される配当課税の税率の差異、当ファンドにおける信託報酬等の要因が挙げられます。



■分配金

運用の基本方針等を勘案し、収益分配は見送らせていただきました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

●分配原資の内訳

(1万口当たり・税込)

項 目	第1期	
	2023年10月27日～2024年7月16日	
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	(—)
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	3,850

(注1) 「対基準価額比率」は「当期分配金」の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注2) 「当期の収益」は経費控除後の配当等収益および経費控除後の有価証券売買等損益、「当期の収益以外」は収益調整金および分配準備積立金です。

(注3) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、円未満を切捨てて表示しているため、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

■今後の運用方針

引き続きマザーファンドの組入比率を高位に維持することで、ベンチマークに連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項 目	当期		項 目 の 概 要
	2023年10月27日～2024年7月16日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	5円	0.040%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額は11,821円です。
(投信会社)	(2)	(0.013)	・委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(2)	(0.013)	・購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、 口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(2)	(0.013)	・運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	3	0.022	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(株式)	(1)	(0.012)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に 支払う手数料
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(1)	(0.010)	
(c) 有価証券取引税	7	0.059	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(株式)	(7)	(0.059)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に 関する税金
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	2	0.020	(d) その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(保管費用)	(2)	(0.017)	・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券 等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(一)	(一)	・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る 費用
(印刷費用)	(0)	(0.000)	・印刷費用は、有価証券届出書、目論見書、運用報告書等 の作成、印刷および提出等に係る費用
(その他)	(0)	(0.003)	・その他は、金銭信託への預入金額に対する手数料、その 他投資信託財産の運営にかかる費用等
合 計	17	0.141	

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

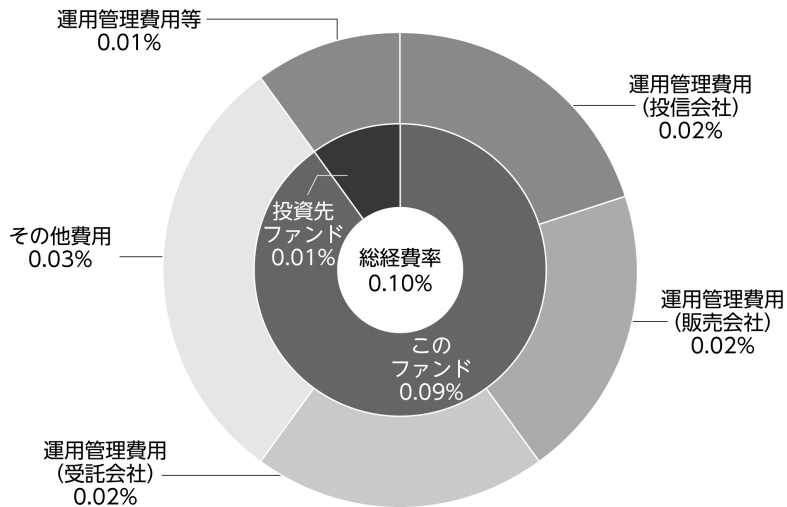
(注2) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■（参考情報）総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.10%です。



総経費率（①+②）	0.10%
①このファンドの費用の比率	0.09%
②投資先ファンドの運用管理費用等の比率	0.01%

- (注1) このファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
- (注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
- (注3) 各比率は、年率換算した値です。
- (注4) 投資先ファンドとは、このファンドまたはマザーファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）です。
- (注5) このファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
- (注6) このファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。
- (注7) 投資先ファンドについては、運用会社等より入手した概算値を使用している場合があります。
- (注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

売買および取引の状況

■親投資信託受益証券の設定、解約状況

	当 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
楽天・先進国株式(除く日本)インデックス・マザーファンド	114,662,008	135,607,423	372	488
楽天・エマージング株式インデックス・マザーファンド	15,056,959	16,581,057	332	381
楽天・日本株式インデックス・マザーファンド	7,507,136	8,602,382	641	806

(注) 単位未満は切捨て。

株式売買比率

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

＜楽天・先進国株式(除く日本)インデックス・マザーファンド＞

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	124,544,670千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	59,390,662千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)/(b)	2.09

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
(注2) (c)売買高比率は小数点第3位以下を切り捨てています。

＜楽天・日本株式インデックス・マザーファンド＞

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	8,605,192千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,750,179千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)/(b)	2.29

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
(注2) (c)売買高比率は小数点第3位以下を切り捨てています。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人の発行する有価証券等

＜楽天・日本株式インデックス・マザーファンド＞

種 類	当 期		
	買 付 額	売 付 額	当期末保有額
株 式	百万円 16	百万円 －	百万円 20

(注1) 買付額および売付額は受渡し代金、当期末保有額は評価額です。
(注2) 単位未満は切捨て。
※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定されている利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、楽天グループ株式会社です。

自社による当ファンドの設定・解約状況

当 初 設 定 元 本	当 期 解 約 元 本	当 期 末 残 高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 1	百万円 1	百万円 －	当初設定時における取得とその処分

(注) 単位未満は切捨て。

組入資産の明細

■親投資信託残高

	当 期 末	
	口 数	評 価 額
	千口	千円
楽天・先進国株式(除く日本)インデックス・マザーファンド	114,661,636	156,650,727
楽天・エマージング株式インデックス・マザーファンド	15,056,626	18,926,180
楽天・日本株式インデックス・マザーファンド	7,506,495	9,622,576

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 親投資信託の当期末現在の受益権口数は、以下の通りです。

楽天・先進国株式(除く日本)インデックス・マザーファンド 118,757,226千口

楽天・エマージング株式インデックス・マザーファンド 15,056,732千口

楽天・日本株式インデックス・マザーファンド 7,506,550千口

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
楽天・先進国株式(除く日本)インデックス・マザーファンド	156,650,727	84.4
楽天・エマージング株式インデックス・マザーファンド	18,926,180	10.2
楽天・日本株式インデックス・マザーファンド	9,622,576	5.2
短 期 金 融 資 産 、 そ の 他	364,482	0.2
投 資 信 託 財 産 総 額	185,563,965	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 楽天・先進国株式(除く日本)インデックス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(145,062,411千円)の投資信託財産総額(162,459,760千円)に対する比率は、89.3%です。

(注3) 楽天・エマージング株式インデックス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(14,937,712千円)の投資信託財産総額(18,936,806千円)に対する比率は、78.9%です。

(注4) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル＝158.45円、1カナダドル＝115.81円、1ユーロ＝172.57円、1イギリスポンド＝205.46円、1スイスフラン＝176.86円、1スウェーデンクローナ＝14.92円、1ノルウェークローネ＝14.65円、1デンマーククローネ＝23.13円、1オーストラリアドル＝106.99円、1ニュージーランドドル＝96.10円、1香港ドル＝20.30円、1シンガポールドル＝117.88円、1イスラエルシェケル＝43.7939円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年7月16日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	185,563,965,455円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	364,481,271
楽天・先進国株式除(日本)インデックス・マザーファンド(評価額)	156,650,727,876
楽天・エマーゾング株式インデックス・マザーファンド(評価額)	18,926,180,020
楽天・日本株式インデックス・マザーファンド(評価額)	9,622,576,189
未 収 利 息	99
(B) 負 債	363,944,427
未 払 解 約 金	344,066,378
未 払 信 託 報 酬	18,303,490
そ の 他 未 払 費 用	1,574,559
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	185,200,021,028
元 本	133,711,606,720
次 期 繰 越 損 益 金	51,488,414,308
(D) 受 益 権 総 口 数	133,711,606,720口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,851円

(注) 設定元本額 1,000,000円
期中追加設定元本額 141,192,256,568円
期中一部解約元本額 7,481,649,848円

■損益の状況

(自2023年10月27日 至2024年7月16日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△45,370円
受 取 利 息	8,430
支 払 利 息	△53,800
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	23,689,756,420
売 買 益	24,418,797,912
売 買 損	△729,041,492
(C) 信 託 報 酬 等	△32,634,949
(D) 当 期 損 益 金 (A＋B＋C)	23,657,076,101
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	27,831,338,207
(配 当 等 相 当 額)	(△250,378)
(売 買 損 益 相 当 額)	(27,831,588,585)
(F) 計 (D＋E)	51,488,414,308
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (F＋G)	51,488,414,308
追 加 信 託 差 損 益 金	27,831,338,207
(配 当 等 相 当 額)	(180,791,958)
(売 買 損 益 相 当 額)	(27,650,546,249)
分 配 準 備 積 立 金	23,657,076,101

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価替えによるものを含みます。
(注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

<分配金の計算過程>

項 目	当 期
(A)配当等収益額 (費用控除後)	1,001,161,063円
(B)有価証券売買等損益額 (費用控除後・繰越欠損金補填後)	22,655,915,038円
(C)収益調整金額	27,831,338,207円
(D)分配準備積立金額	－円
(E)分配対象収益額 (A＋B＋C＋D)	51,488,414,308円
(F)期末残存口数	133,711,606,720口
(G)収益分配対象額 (1万口当たり) (E／F×10,000)	3,850.69円
(H)分配金額 (1万口当たり)	－円
(I)収益分配金額 (F×H／10,000)	－円

お知らせ

信託報酬を引下げるため、投資信託約款へ所要の変更を行いました。

(約款変更実施日：2023年12月1日)

当ファンドは、MSCI Inc. (以下、「MSCI」といいます。)、その関連会社、情報提供者その他MSCI指数の編集、計算または作成に関与または関係した第三者(以下、総称して「MSCI関係者」といいます。))によって支持、保証、販売または販売促進されるものではありません。MSCI指数は、MSCIが独占的に所有しています。MSCIおよびMSCI指数の名称は、MSCIまたはその関連会社のサービスマークであり、楽天投信投資顧問株式会社による特定の目的のために使用が許諾されています。MSCI関係者は、当ファンドの受益者または不特定多数の公衆に対して、ファンド全般的または当ファンド自体に対する投資適合性、または対応する株式市場のパフォーマンスをトラックしているMSCI指数の能力につき、明示的か黙示的かを問わず何ら表明または保証をするものではありません。MSCIまたはその関連会社は、特定のトレードマーク、サービスマーク、トレードネームのライセンス所有者であり、MSCI指数は、当ファンドまたは当ファンドの委託会社あるいは受益者に関わらず、MSCIにより決定、作成および計算されています。いずれのMSCI関係者も、MSCI指数の決定、作成あるいは計算において、当ファンドの委託会社または受益者の要求を考慮にいれる義務は一切ありません。いずれのMSCI関係者も、当ファンドの募集等に関する事項の決定について、また、当ファンドを換金するための計算式の決定また計算について責任を負うものではなく、参加もしておりません。いずれのMSCI関係者も、当ファンドの受益者に対し、当ファンドの管理、マーケティングまたは募集に関連するいかなる義務または責任も負いません。MSCIは、自らが信頼できると考える情報源からMSCI指数の計算に算入または使用するための情報を入手しますが、いずれのMSCI関係者も、MSCI指数またはそれに含まれるデータの独創性、正確性および／または完全性について保証するものではありません。いずれのMSCI関係者も、明示的にも黙示的にも、被許諾者、その顧客または相手方、当ファンドの委託会社、当ファンドの受益者その他の個人・法人が、契約にもとづき許諾される権利またはその他使用のために許諾される権利に関連してMSCI指数またはそれに含まれるデータを使用することにより得られる結果について保証を行うものではありません。いずれのMSCI関係者も、MSCI指数またはそれに含まれるデータの、またはそれに関連する誤り、欠落または中断について責任を負いません。また、MSCI指数およびそれに含まれるデータの各々に関し、いずれのMSCI関係者も明示的または黙示的な保証を行なうものではなく、かつMSCI関係者は、特定目的のための市場性または適切性について、何ら保証を行うものではないことを明記します。前記事項を制限することなく、たとえ直接的損害、間接的損害、特別損害、懲罰的損害、拡大的損害その他のあらゆる損害(逸失利益を含む。)につき、その可能性について知らせを受けていたとしても、MSCI関係者は、いかなる場合においてもかかる損害について責任を負いません。当ファンドの購入者、販売者、または受益者あるいはいかなる個人・法人は、MSCIの承認が必要か否かの確認を事前にMSCIに求めることなく、当ファンドを支持、保証、販売または販売促進するためにいかなるMSCIの商号、商標またはサービスマークを使用または言及することはできません。いかなる個人または法人は、事前にMSCIの書面による許諾を得ることなくMSCIとの関係を一切主張することはできません。

楽天・日本株式インデックス・マザーファンド

第1期(2024年7月16日)

《運用報告書》

●当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

信 託 期 間	無期限(2023年9月26日設定)
運 用 方 針	わが国の株式市場の動きをとらえることを目指して、MSCI ジャパン・インデックスに連動する投資成果を目標として運用を行います。
主 な 投 資 対 象	わが国の金融商品取引所に上場している株式を主要投資対象とします。
主 な 投 資 制 限	株式(新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。)への投資割合には制限を設けません。 投資信託証券(上場投資信託証券を除きます。)への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。 外貨建資産への投資は行いません。 デリバティブ取引は、投資の対象とする資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクおよび金利変動リスクを回避する目的以外には利用しません。

当マザーファンドはこのたび上記決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

楽天投信投資顧問株式会社

東京都港区南青山二丁目6番21号

URL : <https://www.rakuten-toushin.co.jp/>

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベンチマーク		株式組入 比 率	株式先物 組入比率	投資信託 証 券 組入比率	純 資 産 額 総 額
		期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率				
(設 定 日) 2023年9月26日	円 10,000	% —	10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 14
1期(2024年7月16日)	12,819	28.2	12,690	26.9	97.1	2.6	0.4	9,622

(注1) 株式先物組入比率＝買建比率－売建比率
(注2) 設定日の基準価額には当初設定価額を、純資産総額には当初設定元本を用いています。

ベンチマークは、MSC I ジャパン・インデックスです。
「MSC I ジャパン・インデックス」は、わが国の株式市場における大型株および中型株のパフォーマンスを測定するために設計されています。

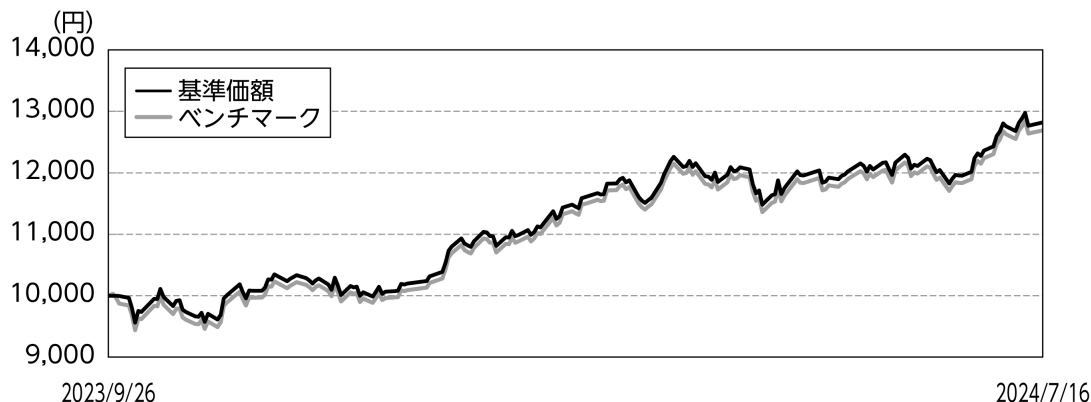
当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		株式組入 比 率	株式先物 組入比率	投資信託 証 券 組入比率
		騰 落 率		騰 落 率			
(設 定 日) 2023年 9月26日	円 10,000	% —	10,000	% —	% —	% —	% —
9月末	9,995	△0.1	9,873	△1.3	98.4	—	—
10月末	9,690	△3.1	9,569	△4.3	100.3	—	—
11月末	10,250	2.5	10,140	1.4	99.6	2.4	1.4
12月末	10,199	2.0	10,092	0.9	99.6	4.3	1.0
2024年 1月末	11,055	10.6	10,947	9.5	99.3	1.3	1.0
2月末	11,653	16.5	11,544	15.4	98.4	1.7	0.8
3月末	12,154	21.5	12,026	20.3	97.2	2.5	0.7
4月末	12,023	20.2	11,897	19.0	96.4	2.9	0.8
5月末	12,165	21.7	12,040	20.4	96.5	3.2	0.5
6月末	12,362	23.6	12,237	22.4	97.5	2.4	0.4
(期 末) 2024年 7月16日	12,819	28.2	12,690	26.9	97.1	2.6	0.4

(注1) 騰落率は設定日比。
(注2) 株式先物組入比率＝買建比率－売建比率
(注3) 設定日の基準価額には当初設定価額を用いています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

■基準価額等の推移



- (注1) ベンチマークは、MSC I ジャパン・インデックスです。
(注2) ベンチマークは、設定日の基準価額を起点として指数化しています。
(注3) 設定日の基準価額には当初設定価額を用いています。

■基準価額の主な変動要因

当ファンドは、わが国の株式(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とし、MSC I ジャパン・インデックス(以下、「ベンチマーク」)に連動する投資成果を目標として運用を行っています。ベンチマークに連動する投資成果を目標として運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

当期の基準価額は大幅に上昇しました。日本株式市場が堅調に推移し、基準価額を押し上げました。

■投資環境

当期の日本株式市場は、上昇しました。

期初から2023年10月末にかけては、軟調地合いでの推移となったものの、11月に入ると、米国でのインフレ指標の下振れをきっかけに、米国経済がソフトランディング(軟着陸)することへの期待が強まり、米国株式市場が上昇に転じるなかで、日本株式市場も反転しました。その後も日本経済のデフレ脱却期待や経済・政治面で不透明感が強い中国市場からの資金シフト、日本銀行の政策修正に対する過度な懸念の後退などを背景に力強い上昇相場が続く、2024年2月には日経平均株価が約34年ぶりに史上最高値を更新し、3月には初の4万円台に達しました。4月以降は急速な円安進行などを受けた日本銀行の引き締め姿勢強化への懸念や中東情勢緊迫化に伴うリスク回避姿勢の強まりなどからやや上値の重い展開となりましたが、期末にかけては、騰勢を維持する米国株式を追いかける格好で再び持ち直す推移となりました。

■当ファンドのポートフォリオ

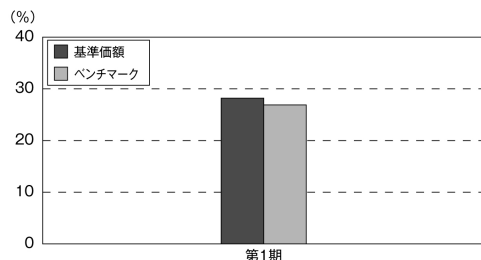
ベンチマークの構成銘柄であるわが国の株式を中心に投資を行いました。

またベンチマークとの連動性を維持するため、わが国の株式の指数を対象とした株価指数先物取引にも一部投資を行いました。

■当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

当期の基準価額の騰落率は+28.2%上昇し、ベンチマーク比では+1.3%となりました。主な差異要因としては、継続的な資金流入に伴う現物株式や株価指数先物取引の売買執行コストの積み重なり、ベンチマークと株価指数先物取引とのパフォーマンスの差異、売買タイミング等の要因が挙げられます。



■今後の運用方針

引き続きわが国の株式等に投資することで、ベンチマークの動きに連動する成果を目標として運用を行います。

ベンチマークとの連動性を維持するため、わが国の株式の指数との連動をめざすETF(上場投資信託証券)やわが国の株式の指数を対象とした株価指数先物取引にも投資を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料	9円	0.084%
（株式）	(9)	(0.082)
（投資信託証券）	(0)	(0.001)
（先物・オプション）	(0)	(0.002)
(b) その他費用	0	0.000
（その他）	(0)	(0.000)
合計	9	0.084
期中の平均基準価額は11,154円です。		

- (注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、費用項目については5ページ(1万口当たりの費用の明細の項目の概要)をご参照下さい。
- (注2) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

■株式

		当 期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内		千株	千円	千株	千円
	上 場	2,889 (206)	8,510,680 (－)	57	108,543

- (注1) 金額は受渡し代金。
- (注2) (－)内は増資割当、株式転換・合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
- (注3) 単位未満は切捨て。

■投資信託証券

		当 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	G L P投資法人	53	6,936	53	6,914
	日本プロロジスリート投資法人	33	8,674	—	—
	野村不動産マスターファンド投資法人	61	9,316	—	—
	日本ビルファンド投資法人	23	13,635	—	—
	ジャパンリアルエステイト投資法人	19	10,381	—	—
	日本都市ファンド投資法人	78	7,560	78	7,212
	K D X不動産投資法人	47	7,393	47	7,118
	大和ハウスリート投資法人	16	4,098	16	3,909

- (注1) 金額は受渡し代金。
- (注2) 単位未満は切捨て。

■先物取引の種類別取引状況

種 類 別		当 期			
		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内	株 式 先 物 取 引	百万円 1,355	百万円 1,128	百万円 —	百万円 —

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

株式売買比率

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	8,619,224千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,376,564千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)/(b)	2.55

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) (c)売買高比率は小数点第3位以下を切り捨てています。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人の発行する有価証券等

種 類	当 期		
	買 付 額	売 付 額	当期末保有額
株 式	百万円 16	百万円 —	百万円 20

(注1) 買付額および売付額は受渡し代金、当期末保有額は評価額です。

(注2) 単位未満は切捨て。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定されている利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、楽天グループ株式会社です。

組入資産の明細

■国内株式

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
鉱業 (0.4%)		
INPEX	14.1	34,735
建設業 (1.3%)		
大成建設	2.5	15,577
大林組	9.7	19,419
鹿島建設	6.3	18,093
大和ハウス工業	8.4	35,557
積水ハウス	8.9	33,544
食料品 (2.7%)		
ヤクルト本社	3.8	10,847
明治ホールディングス	3.5	12,715
アサヒグループホールディングス	7.2	40,651
キリンホールディングス	11.6	24,452
サントリー食品インターナショナル	2.1	11,560
キッコーマン	10.1	19,422
味の素	7	42,420
日清食品ホールディングス	3	12,657
日本たばこ産業	18	78,732
繊維製品 (0.2%)		
東レ	20.7	15,669
化学 (5.1%)		
旭化成	18.8	19,627
日産化学	1.9	9,500
信越化学工業	27	181,089
日本酸素ホールディングス	2.6	12,851
三井化学	2.6	11,393
三菱ケミカルグループ	20.3	18,481
積水化学工業	5.7	12,901
花王	7	47,040
日本ペイントホールディングス	14.2	14,228
富士フイルムホールディングス	16.7	63,944
資生堂	6	27,132
日東電工	2.148	29,105
ユニ・チャーム	6	30,816
医薬品 (5.3%)		
協和キリン	4	12,400
武田薬品工業	23.7	100,488
アステラス製薬	27.1	44,850
塩野義製薬	3.8	25,080
中外製薬	10	60,640
エーザイ	3.8	24,890
小野薬品工業	5.6	12,420
第一三共	27.7	166,560
大塚ホールディングス	6.3	44,824

銘 柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
石油・石炭製品 (0.5%)		
出光興産	13.5	14,013
ENEOSホールディングス	43.1	35,613
ゴム製品 (0.6%)		
ブリヂストン	8.5	52,283
ガラス・土石製品 (0.3%)		
AGC	2.9	15,262
TOTO	2.1	8,448
鉄鋼 (0.7%)		
日本製鉄	12.8	43,776
JFEホールディングス	8.6	20,124
非鉄金属 (0.5%)		
住友金属鉱山	3.7	18,899
住友電気工業	10.7	26,519
金属製品 (0.1%)		
SUMCO	5.2	13,748
機械 (5.2%)		
ディスコ	1.378	87,447
SMC	0.856	69,900
小松製作所	13.8	67,440
日立建機	1.6	7,262
クボタ	15	33,810
ダイキン工業	3.946	89,672
ダイフク	4.5	13,434
ホンザキ	1.6	7,854
マキタ	3.4	16,279
三菱重工業	47.9	92,758
電気機器 (21.7%)		
イビデン	1.7	11,578
ブラザー工業	3.5	11,014
ミネベアミツミ	5.4	19,564
日立製作所	69.4	262,748
三菱電機	28.9	82,393
富士電機	1.9	17,500
安川電機	3.6	20,404
ニデック	6.2	42,854
オムロン	2.6	15,113
日本電気	3.674	50,021
富士通	26.3	69,905
ルネサスエレクトロニクス	22.4	72,867
セイコーエプソン	4.3	11,607
パナソニック ホールディングス	34.9	45,579
ソニーグループ	18.68	282,068
TDK	5.815	65,098
横河電機	3.4	13,790
アドバンテスト	11.5	75,072
キーエンス	2.91	216,300
シスメックス	7.5	19,027
レーザーテック	1.198	40,013

銘 柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
ファナック	14.3	65,236
ローム	4.9	11,686
浜松ホトニクス	2.1	9,300
京セラ	19.2	37,776
村田製作所	25.8	97,395
小糸製作所	3	6,793
S C R E E Nホールディングス	1.216	19,249
キヤノン	15	67,200
リコー	8.2	11,738
東京エレクトロン	7.056	254,580
輸送用機器 (9.9%)		
豊田自動織機	2.194	29,838
デンソー	28.3	72,476
日産自動車	35.1	19,431
いすゞ自動車	8.7	19,440
トヨタ自動車	158.7	518,790
アイシン	2.2	11,774
マツダ	8.5	12,945
本田技研工業	67.1	114,405
スズキ	23.5	44,485
S U B A R U	9	30,438
ヤマハ発動機	13.4	20,863
シマノ	1.143	28,477
精密機器 (2.4%)		
テルモ	20.1	55,455
島津製作所	3.5	14,896
オリンパス	17.3	45,369
H O Y A	5.251	106,857
その他製品 (2.4%)		
バンダイナムコホールディングス	9	28,872
T O P P A Nホールディングス	3.4	15,408
大日本印刷	3.1	16,609
アシックス	9.7	25,462
任天堂	15.5	136,787
電気・ガス業 (1.1%)		
東京電力ホールディングス	22.8	18,782
中部電力	9.6	18,033
関西電力	10.5	28,245
東京瓦斯	5.4	18,430
大阪瓦斯	5.5	18,947
陸運業 (1.8%)		
東急	7.5	13,237
京成電鉄	1.9	9,756
東日本旅客鉄道	13.6	36,536
西日本旅客鉄道	6.6	19,169
東海旅客鉄道	11.6	40,750
近鉄グループホールディングス	2.7	9,333
阪急阪神ホールディングス	3.4	14,361
ヤマトホールディングス	3.8	6,923

銘 柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
SGホールディングス	4.8	7,060
NIPPON EXPRESSホールディングス	1.1	7,936
海運業(0.8%)		
日本郵船	6.9	32,209
商船三井	5.1	24,592
川崎汽船	5.9	14,230
空運業(0.1%)		
日本航空	2.2	5,635
ANAホールディングス	2.4	7,236
情報・通信業(6.8%)		
TIS	3.2	10,201
ネクソン	5	16,610
野村総合研究所	5.6	26,230
オービック	0.969	20,828
LINEヤフー	40	16,140
トレンドマイクロ	2	14,144
日本オラクル	0.576	6,828
大塚商会	3.4	11,294
日本電信電話	447	70,268
KDDI	22.4	100,912
ソフトバンク	42.7	87,086
光通信	0.27	8,070
東宝	1.7	7,711
NTTデータグループ	9.4	22,043
カプコン	5.2	17,186
SCSK	2.3	7,323
コナミグループ	1.503	17,960
ソフトバンクグループ	15.4	175,945
卸売業(6.7%)		
神戸物産	2.2	8,338
伊藤忠商事	17.8	143,343
丸紅	21.3	65,476
豊田通商	9.5	30,286
三井物産	38.5	145,337
住友商事	15.6	63,382
三菱商事	50	168,500
小売業(3.1%)		
日本マクドナルドホールディングス	1.3	8,021
MonotaRO	3.7	7,814
マツキョココカラ&カンパニー	5.1	12,204
ZOZO	2	8,592
セブン&アイ・ホールディングス	33.5	59,814
パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	5.7	22,241
ゼンショーホールディングス	1.4	8,647
イオン	9.8	32,310
ニトリホールディングス	1.199	20,526
ファーストリテイリング	2.619	111,228
銀行業(8.2%)		
しずおかフィナンシャルグループ	6.6	10,078

銘 柄		当 期 末	
		株 数	評 価 額
		千株	千円
ゆうちょ銀行		21.6	33,534
コンコルディア・フィナンシャルグループ		15.7	14,596
三菱UFJフィナンシャル・グループ		166.1	295,159
りそなホールディングス		31.5	33,594
三井住友トラスト・ホールディングス		9.8	37,671
三井住友フィナンシャルグループ		18.7	205,887
千葉銀行		7.9	10,929
みずほフィナンシャルグループ		36.1	123,931
証券、商品先物取引業(0.9%)			
SBIホールディングス		4.1	16,863
大和証券グループ本社		20	26,220
野村ホールディングス		45	44,487
保険業(4.1%)			
かんぽ生命保険		2.9	9,369
SOMPOホールディングス		13.3	45,752
MS&ADインシュアランスグループホールディングス		19.2	71,904
第一生命ホールディングス		13.5	62,667
東京海上ホールディングス		28.1	175,765
T&Dホールディングス		7.3	21,447
その他金融業(1.1%)			
オリックス		17.3	64,061
三菱HCキャピタル		12.1	13,061
日本取引所グループ		7.4	28,852
不動産業(1.7%)			
大東建託		0.877	15,053
ヒューリック		5.8	8,552
野村不動産ホールディングス		1.6	6,734
三井不動産		40	61,240
三菱地所		16.8	43,898
住友不動産		4.3	21,555
サービス業(4.3%)			
エムスリー		6.6	10,322
電通グループ		3	12,159
オリエンタルランド		16.3	74,099
楽天グループ		22.4	20,341
リクルートホールディングス		22.2	207,392
日本郵政		31.2	52,556
セコム		3.14	29,738
合 計	株 数 ・ 金 額	3,037	9,339,178
	銘 柄 数 <比 率>	199	<97.1%>

(注1) ()内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■国内投資信託証券

銘柄		当 期 末		
		口 数	評 価 額	比 率
		口	千円	%
日本プロロジスリート投資法人		33	8,391	0.1
野村不動産マスターファンド投資法人		61	9,143	0.1
日本ビルファンド投資法人		23	13,248	0.1
ジャパンリアルエステイト投資法人		19	9,861	0.1
合 計	口 数 ・ 金 額	136	40,644	
	銘 柄 数 <比 率>	4	<0.4%>	

(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の比率です。
(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率です。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
国 内			百万円	百万円
	株式先物取引			
	ミニTOPIX	252		—

(注) 単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成

項 目		当 期 末	
		評 価 額	比 率
		千円	%
株 式		9,339,178	97.1
投 資 証 券		40,644	0.4
短 期 金 融 資 産 、 そ の 他		242,803	2.5
投 資 信 託 財 産 総 額		9,622,625	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

資産、負債、元本及び基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年7月16日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	9,622,557,214円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	220,885,430
株 式(評価額)	9,339,178,250
投 資 証 券(評価額)	40,644,800
未 収 入 金	8,392,965
未 収 配 当 金	9,414,821
未 収 利 息	60
差 入 委 託 証 拠 金	4,040,888
(B) 純 資 産 総 額(A)	9,622,557,214
元 本	7,506,550,632
次 期 繰 越 損 益 金	2,116,006,582
(C) 受 益 権 総 口 数	7,506,550,632口
1万口当たり基準価額(B／C)	12,819円

- (注1) 設定元本額 14,073,000円
期中追加設定元本額 7,507,323,948円
期中一部解約元本額 14,846,316円
- (注2) 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額
楽天・オールカントリー株式インデックス・ファンド 7,506,495,194円
楽天・オールカントリー株式インデックス・ファンド (適格機関投資家専用) 55,438円

■損益の状況

(自2023年9月26日 至2024年7月16日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	61,512,204円
受 取 配 当 金	61,532,670
受 取 利 息	5,958
そ の 他 収 益 金	3,648
支 払 利 息	△30,072
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	934,843,122
売 買 益	1,033,498,796
売 買 損	△98,655,674
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	24,980,065
取 引 益	30,058,795
取 引 損	△5,078,730
(D) そ の 他 費 用	△677
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,021,334,714
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,095,245,552
(G) 解 約 差 損 益 金	△573,684
(H) 計 (E+F+G)	2,116,006,582
次 期 繰 越 損 益 金(H)	2,116,006,582

- (注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益及び(C)先物取引等取引損益は期末の評価替えによるものを含みます。
- (注2) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
- (注3) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

お知らせ

該当事項はありません。

楽天・先進国株式（除く日本）インデックス・マザーファンド

第1期(2024年7月16日)

《運用報告書》

●当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

信 託 期 間	無期限(2023年9月26日設定)
運 用 方 針	日本を除く先進国の株式市場の動きをとらえることを目指して、MSCI コクサイ・インデックス(円換算ベース)に連動する投資成果を目標として運用を行います。
主 な 投 資 対 象	日本を除く先進国の株式を主要投資対象とします。
主 な 投 資 制 限	株式(新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。)への投資割合には制限を設けません。 投資信託証券(上場投資信託証券を除きます。)への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 外国為替予約取引は、為替変動リスクを回避する目的、もしくはベンチマークとの連動性を維持する目的以外には利用しません。 デリバティブ取引は、投資の対象とする資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクおよび金利変動リスクを回避する目的以外には利用しません。

当マザーファンドはこのたび上記決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

楽天投信投資顧問株式会社

東京都港区南青山二丁目6番21号

URL : <https://www.rakuten-toushin.co.jp/>

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベンチマーク		株 式 組入比率	株式先物 組入比率	投資信託 証 券 組入比率	純 資 産 総 額
		期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率				
(設 定 日) 2023年9月26日	円	%		%	%	%	%	百万円
	10,000	—	10,000	—	—	—	—	206
1期(2024年7月16日)	13,662	36.6	13,642	36.4	86.6	13.7	—	162,247

(注1) 株式先物組入比率＝買建比率－売建比率
(注2) 設定日の基準価額には当初設定価額を、純資産総額には当初設定元本を用いています。

ベンチマークは、MSC I コクサイ・インデックス(円換算ベース)です。
「MSC I コクサイ・インデックス」は、日本を除く世界の先進国市場における大型および中型の上場株式で構成されており、先進国の株式市場の動きをとらえた株価指数です。
なお、「MSC I コクサイ・インデックス(円換算ベース)」は、委託会社が「MSC I コクサイ・インデックス」に日々の為替レートを乗じて算出したものです。

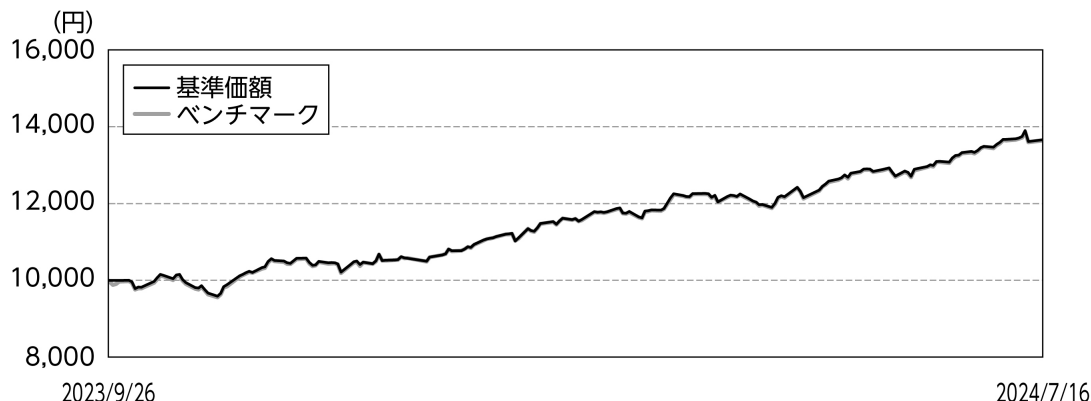
当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		株 式 組入比率	株式先物 組入比率	投資信託 証 券 組入比率
		騰 落 率		騰 落 率			
(設 定 日) 2023年 9月26日	円	%		%	%	%	%
	10,000	—	10,000	—	—	—	—
9月末	9,996	△0.0	9,969	△0.3	92.9	7.8	—
10月末	9,665	△3.4	9,635	△3.7	77.8	106.2	—
11月末	10,405	4.1	10,386	3.9	84.9	18.7	—
12月末	10,573	5.7	10,579	5.8	72.4	33.1	—
2024年 1月末	11,223	12.2	11,212	12.1	93.1	8.7	—
2月末	11,768	17.7	11,753	17.5	93.9	6.9	—
3月末	12,260	22.6	12,245	22.4	94.0	6.5	—
4月末	12,422	24.2	12,404	24.0	94.3	5.8	—
5月末	12,716	27.2	12,696	27.0	94.9	5.3	—
6月末	13,491	34.9	13,471	34.7	94.8	5.5	—
(期 末) 2024年 7月16日	13,662	36.6	13,642	36.4	86.6	13.7	—

(注1) 騰落率は設定日比。
(注2) 株式先物組入比率＝買建比率－売建比率
(注3) 設定日の基準価額には当初設定価額を用いています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

■基準価額等の推移



(注1) ベンチマークは、MSCI コクサイ・インデックス(円換算ベース)です。

(注2) ベンチマークは、設定日の基準価額を起点として指数化しています。

(注3) 設定日の基準価額には当初設定価額を用いています。

■基準価額の主な変動要因

当ファンドは、日本を除く先進国の株式(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とし、MSCI コクサイ・インデックス(円換算ベース)(以下、「ベンチマーク」)に連動する投資成果を目標として運用を行っています。ベンチマークに連動する投資成果を目標として運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

当期の基準価額は大幅に上昇しました。米国を中心に主要先進国の株価が堅調に推移したほか、米ドルをはじめ主要通貨も対円で上昇し、基準価額を押し上げました。

■投資環境

当期のグローバル株式市場は、上昇しました。

期の初めは、主要国の長期金利の上昇等が嫌気され、軟調地合いでの推移となりましたが、2023年11月以降は、FRB(米連邦準備制度理事会)に対する追加利上げ観測の後退や利下げ転換への期待が急速に広がり、米国中心に金利低下圧力が強まるなか、株式市場は上昇基調で推移しました。2024年に入ってから、金利が上昇基調に転じたものの、米国経済がソフトランディング(軟着陸)することや中国当局による景気刺激策への期待などを背景に株式市場の騰勢は継続しました。4月には、米国において、物価や雇用関連指標の上振れにより早期利下げ観測が大きく後退したことなどから、株式市場は一時調整する局面があったもののすぐに反発し、AI(人工知能)関連の需要拡大見通しなどを背景に期末まで堅調な推移が継続しました。

当期の為替市場では米ドルをはじめ主要通貨に対し、円安が進みました。

米ドル／円相場では、大幅に米ドル高／円安が進行しました。米金利の上昇が一服するなか、2023年末にかけては一時、1米ドル＝141円割れの水準まで米ドル安／円高が進行したものの、年明け以降は、堅調な米雇用関連指標や熾るインフレ懸念、FRB高官による早期利下げけん制発言などを受けた米金利の上昇を受けて反転し、米ドル高／円安基調となりました。日本銀行が金融政策決定会合にてマイナス金利解除などの政策修正を決定したタイミングや、日本当局による為替介入があった際には、一時的にまとまって円高に振れる場面がありましたが、低い金利の円を借りて米ドル等の外貨に換え、期待リターンの高い資産に投資する円キャリー取引への需要が根強かったことなどから円安圧力は衰えず、2024年6月から7月にかけては1米ドル＝160円を超える水準まで米ドル高／円安が進みました。

米ドルに対する円の下落基調が強まるなか、ユーロ、英ポンド、豪ドル等の主要な先進国通貨に対しても円売り圧力が優勢な局面が続きました。

■当ファンドのポートフォリオ

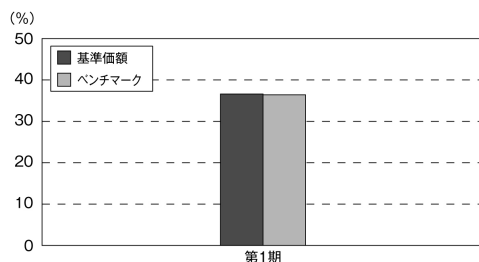
ベンチマークの構成銘柄である日本を除く先進国の株式を中心に投資を行いました。

またベンチマークとの連動性を維持するため、日本を除く先進国の株式の指数を対象とした株価指数先物取引にも一部投資を行いました。

■当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

当期の基準価額の騰落率は＋36.6％上昇し、ベンチマーク比では＋0.2％となりました。主な差異要因としては、継続的な資金流入に伴う現物株式や株価指数先物取引の売買執行コストの積み重なり、保管費用等のコスト負担、ベンチマークと株価指数先物取引とのパフォーマンスの差異、ベンチマークと当ファンドの為替評価タイミングの乖離、ベンチマークと当ファンドで適用される配当課税の税率の差異、売買タイミング等の要因が挙げられます。



■今後の運用方針

引き続き日本を除く先進国の株式等に投資することで、ベンチマークの動きに連動する成果を目標として運用を行います。

ベンチマークとの連動性を維持するため、日本を除く先進国の株式の指数を対象とした株価指数先物取引にも投資を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料	3円	0.022%
（株式）	(1)	(0.011)
（先物・オプション）	(1)	(0.011)
(b) 有価証券取引税	9	0.079
（株式）	(9)	(0.079)
(c) その他費用	3	0.022
（保管費用）	(2)	(0.021)
（その他）	(0)	(0.001)
合計	15	0.123
期中の平均基準価額は11,451円です。		

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、費用項目については5ページ(1万口当たりの費用の明細の項目の概要)をご参照下さい。

(注2) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

■株式

		当 期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国		百株	千米ドル	百株	千米ドル
	ア メ リ カ	49,040 (3,737)	615,175 (△13)	337 (11)	1,063 (198)
	カ ナ ダ	5,589 (129)	千カナダドル 35,710 (－)	25	千カナダドル 20
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ド イ ツ	3,269 (－)	17,826 (△34)	7	15
	イ タ リ ア	6,260 (－)	4,121 (△0.41351)	－	－
	フ ラ ン ス	3,264 (35)	22,962 (△13)	54 (－)	34 (2)
	オ ラ ン ダ	2,610 (6)	13,333 (△0.00546)	4 (－)	11 (0.72837)
	ス ペ イ ン	6,346 (899)	5,316 (31)	932 (－)	85 (31)
	ベ ル ギ ー	280 (0.25)	1,690 (－)	0.25	0.55295
	オ ー ス ト リ ア	90	379	－	－

		当 期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国		百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	ユーロ				
	ル ク セ ン ブ ル ク	174	404	—	—
	フ ィ ン ラ ン ド	1,767 (0.08)	2,144 (—)	0.08	0.02765
	ア イ ル ラ ン ド	458	800	35 (4)	142 (72)
	ポ ル ト ガ ル	531	349	—	—
	そ の 他	211 (—)	357 (△2)	—	—
	イ ギ リ ス	37,944 (114)	千イギリスポンド 26,534 (87)	521 (—)	千イギリスポンド 660 (32)
	ス イ ス	2,064 (0.11)	千スイスフラン 19,068 (△35)	—	千スイスフラン —
	ス ウ ェ ー デ ン	4,689 (93)	千スウェーデンクローナ 79,665 (—)	72	千スウェーデンクローナ 70
	ノ ル ウ ェ ー	864	千ノルウェークローネ 15,326	37	千ノルウェークローネ 427
	デ ン マ ー ク	944 (3)	千デンマーククローネ 59,450 (21)	1 (—)	千デンマーククローネ 35 (21)
	オ ー ス ト ラ リ ア	12,200 (0.02)	千オーストラリアドル 24,999 (0.00108)	54 (—)	千オーストラリアドル 65 (0.00108)
	ニ ュ ー ジ ー ラ ン ド	845	千ニューージーランドドル 741	16	千ニューージーランドドル 54
	香 港	10,875	千香港ドル 34,454	589	千香港ドル 557
	シ ン ガ ポ ー ル	11,414 (△4,538)	千シンガポールドル 3,778 (△0.79701)	956	千シンガポールドル 193
	イ ス ラ エ ル	737	千イスラエルシェケル 3,272	—	千イスラエルシェケル —

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ()内は増資割当、株式転換・合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。ただし、株数、金額が単位未満となる場合は小数で記載。

■先物取引の種類別取引状況

種 類 別		当 期			
		買 建		売 建	
		新 規 買 付 額	決 済 額	新 規 売 付 額	決 済 額
外国	株 式 先 物 取 引	百万円	百万円	百万円	百万円
		178,293	158,740	—	—

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

株式売買比率

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	124,739,298千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	53,471,000千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)/(b)	2.33

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) (c)売買高比率は小数点第3位以下を切り捨てています。

利害関係人※との取引状況等

該当事項はありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定されている利害関係人です。

組入資産の明細

■外国株式

銘柄	株数	当期末評価額		業種等
		外貨建金額	邦貨換算金額	
		株数	外貨建金額	
(アメリカ)	百株	千米ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	238	2,457	389,350	ヘルスケア機器・サービス
AES CORP	97	166	26,335	公益事業
INTERNATIONAL BUS MACH CORP	126	2,305	365,375	ソフトウェア・サービス
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	21	275	43,607	エクイティ不動産投資信託(REIT)
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	30	794	125,902	素材
BXP INC	20	140	22,236	エクイティ不動産投資信託(REIT)
ALLSTATE CORP	36	605	95,949	保険
HESS CORPORATION	38	572	90,731	エネルギー
AMERICAN EXPRESS CO	79	1,933	306,317	金融サービス
AFLAC INC	75	702	111,239	保険
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	92	719	114,022	保険
VALERO ENERGY CORP	45	673	106,793	エネルギー
ALBEMARLE CORP	16	154	24,450	素材
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	69	437	69,325	食品・飲料・タバコ
AMEREN CORP	36	266	42,258	公益事業
AUTOZONE INC	2	700	110,925	一般消費財・サービス流通・小売り
AVERY DENNISON CORP	11	242	38,387	素材
BALL CORP	43	264	41,926	素材
BERKSHIRE HATHAWAY INC	180	7,833	1,241,211	金融サービス
BAXTER INTERNATIONAL INC	69	237	37,607	ヘルスケア機器・サービス
BECTON DICKINSON & CO	39	898	142,358	ヘルスケア機器・サービス
AMETEK INC	31	547	86,721	資本財
VERIZON COMMUNICATIONS	578	2,358	373,746	電気通信サービス
BERKLEY(W. R.)CORP	42	228	36,240	保険
BEST BUY CO INC	26	227	36,117	一般消費財・サービス流通・小売り
BIO RAD LABORATORIES INC	2	82	13,116	ヘルスケア機器・サービス
YUM BRANDS INC	38	494	78,422	消費者サービス
FIRSTENERGY CORP	75	291	46,254	公益事業
BOEING CO	79	1,427	226,245	資本財
BOSTON SCIENTIFIC CORP	202	1,577	249,927	ヘルスケア機器・サービス
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC	2	399	63,286	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	278	1,119	177,346	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ONEOK INC	80	679	107,622	エネルギー
AVALONBAY COMMUNITIES INC	19	396	62,883	エクイティ不動産投資信託(REIT)
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC OHIO	9	124	19,678	保険
UNITED RENTALS INC	9	653	103,570	商業・専門サービス
SEMPRA	86	660	104,734	公益事業
FEDEX CORP	32	981	155,527	運輸
AMPHENOL CORP	165	1,153	182,781	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BROWN-FORMAN CORP	25	109	17,425	食品・飲料・タバコ
QUANTA SERVICES	20	517	82,049	資本財
COTERRA ENERGY INC	103	281	44,615	エネルギー
CAMPBELL SOUP CO	26	121	19,255	食品・飲料・タバコ
CAMDEN PROPERTY TRUST	14	160	25,473	エクイティ不動産投資信託(REIT)

銘	柄	当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		百株	千米ドル	千円	
CONSTELLATION BRANDS INC		22	564	89,474	食品・飲料・タバコ
CARDINAL HEALTH INC		33	313	49,683	ヘルスケア機器・サービス
CARLISLE COS INC		6	283	44,926	資本財
CATERPILLAR INC		68	2,375	376,333	資本財
JPMORGAN CHASE & CO.		395	8,297	1,314,755	銀行
CHURCH & DWIGHT		33	339	53,787	家庭用品・パーソナル用品
CLOROX CO		17	228	36,284	家庭用品・パーソナル用品
COCA-COLA CO		563	3,572	565,985	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO		107	1,046	165,742	家庭用品・パーソナル用品
MOLINA HEALTHCARE INC		8	228	36,267	ヘルスケア機器・サービス
NRG ENERGY INC		29	222	35,287	公益事業
CONAGRA BRANDS INC		65	188	29,795	食品・飲料・タバコ
CONSOLIDATED EDISON INC		47	428	67,961	公益事業
CMS ENERGY CORP		41	247	39,246	公益事業
COOPER COS INC		27	242	38,412	ヘルスケア機器・サービス
CORNING INC		111	510	80,859	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HEICO CORP		10	185	29,345	資本財
CUMMINS INC		18	543	86,113	資本財
DR HORTON INC		41	625	99,042	資本財
DANAHER CORP		96	2,382	377,510	ヘルスケア機器・サービス
MOODYS CORP		22	1,009	159,961	金融サービス
TARGET CORP		63	960	152,231	一般消費財・サービス流通・小売り
DEERE & CO		36	1,351	214,186	資本財
MORGAN STANLEY		168	1,775	281,348	金融サービス
REPUBLIC SERVICES INC		30	610	96,687	商業・専門サービス
DECKERS OUTDOOR CORP		3	317	50,316	耐久消費財・アパレル
WALT DISNEY COMPANY (THE)		252	2,443	387,241	メディア・娯楽
DOVER CORP		18	349	55,399	資本財
OMNICOM GROUP INC		26	252	40,018	メディア・娯楽
DTE ENERGY CO		28	321	51,015	公益事業
DARDEN RESTAURANTS INC		16	235	37,275	消費者サービス
BANK OF AMERICA CORPORATION		976	4,091	648,328	銀行
CITIGROUP INC		263	1,715	271,897	銀行
EASTMAN CHEMICAL CO		16	157	25,032	素材
ECOLAB INC		35	855	135,618	素材
REVVITY INC		16	183	29,103	ヘルスケア機器・サービス
SALESFORCE INC		133	3,373	534,556	ソフトウェア・サービス
EMERSON ELECTRIC CO		78	919	145,732	資本財
ATMOS ENERGY CORP		20	250	39,726	公益事業
ESSEX PROPERTY TRUST INC		8	243	38,628	エクイティ不動産投資信託(REIT)
ENTERGY CORP		29	313	49,647	公益事業
EOG RESOURCES INC		79	1,058	167,663	エネルギー
EQUIFAX INC		17	442	70,126	金融サービス
EQUITY RESIDENTIAL		46	318	50,491	エクイティ不動産投資信託(REIT)
EQT CORPORATION		57	212	33,607	エネルギー
ESTEE LAUDER COMPANIES INC		32	323	51,295	耐久消費財・アパレル
EXXON MOBIL CORPORATION		617	7,108	1,126,353	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC		282	2,003	317,451	公益事業

銘	柄	当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		百株	千米ドル	千円	
FACTSET RESEARCH SYSTEMS		5	224	35,580	金融サービス
FAIR ISAAC CORP		3	543	86,163	ソフトウェア・サービス
ASSURANT INC		7	122	19,385	保険
M & T BANK CORP		22	362	57,511	銀行
FISERV INC		81	1,261	199,951	金融サービス
FRANKLIN RESOURCES INC		39	92	14,660	金融サービス
FREEPORT-MCMORAN INC		197	994	157,615	素材
GALLAGHER(ARTHUR J.)& CO		29	806	127,791	保険
General Dynamics Corp		32	914	144,855	資本財
GENERAL MILLS INC		77	488	77,340	食品・飲料・タバコ
GENUINE PARTS CO		19	270	42,920	自動車・自動車部品
GARTNER INC		10	487	77,216	商業・専門サービス
MCKESSON CORPORATION		18	1,044	165,566	ヘルスケア機器・サービス
GRACO INC		23	189	30,025	資本財
GRAINGER W W INC		6	574	90,974	商業・専門サービス
HALLIBURTON CO		122	431	68,342	エネルギー
GOLDMAN SACHS GROUP INC		44	2,197	348,164	金融サービス
HEICO CORP		6	135	21,513	資本財
HERSHEY COMPANY		20	388	61,485	食品・飲料・タバコ
CROWN HOLDINGS INC		16	126	20,020	素材
JUNIPER NETWORKS		44	165	26,272	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HOME DEPOT INC		136	4,886	774,213	一般消費財・サービス流通・小売り
HORMEL FOODS CORP		41	126	20,054	食品・飲料・タバコ
CENTERPOINT ENERGY INC		87	246	39,020	公益事業
LENNOX INTERNATIONAL INC		4	248	39,441	資本財
HUMANA INC		16	637	100,935	ヘルスケア機器・サービス
IDEX CORP		10	214	34,060	資本財
ILLINOIS TOOL WORKS INC		41	1,014	160,677	資本財
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES		35	337	53,533	素材
INTERNATIONAL PAPER CO		45	199	31,654	素材
INTERPUBLIC GROUP COS INC		52	153	24,348	メディア・娯楽
JABIL INC		16	191	30,308	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EMCOR GROUP INC		6	246	38,996	資本財
JOHNSON & JOHNSON		331	4,946	783,782	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GRP INC		40	419	66,542	保険
DEVON ENERGY CORP		87	419	66,496	エネルギー
KELLANOVA		37	211	33,562	食品・飲料・タバコ
KEYCORP		127	197	31,330	銀行
KIMCO REALTY CORP		92	194	30,793	エクイティ不動産投資信託(REIT)
KIMBERLY CLARK CORP		46	653	103,537	家庭用品・パーソナル用品
BLACKROCK INC		20	1,686	267,185	金融サービス
KROGER CO		94	491	77,876	生活必需品流通・小売り
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC		6	257	40,793	資本財
PACKAGING CORP OF AMERICA		12	229	36,291	素材
LENNAR CORP		33	536	84,998	資本財
ELI LILLY AND COMPANY		111	10,565	1,674,073	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITED PARCEL SERVICE INC		100	1,443	228,656	運輸
AGILENT TECHNOLOGIES INC		40	528	83,677	ヘルスケア機器・サービス

銘柄	当 期 末			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	百株	千米ドル	千円	
LOCKHEED MARTIN CORP	29	1,380	218,814	資本財
LOEWS CORP	25	201	31,870	保険
CARNIVAL CORP	138	254	40,328	消費者サービス
LOWE'S COMPANIES INC	78	1,827	289,516	一般消費財・サービス流通・小売り
DOMINION ENERGY INC	115	587	93,131	公益事業
MGM RESORTS INTERNATIONAL	32	150	23,911	消費者サービス
MCCORMICK & COMPANY INC	34	251	39,918	食品・飲料・タバコ
MCDONALD'S CORPORATION	99	2,494	395,241	消費者サービス
EVEREST GROUP LTD	5	237	37,609	保険
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	24	163	25,894	エクイティ不動産投資信託(REIT)
MARKEL GROUP INC	1	287	45,581	保険
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	82	740	117,279	ヘルスケア機器・サービス
MARSH & MCLENNAN COMPANIES INC	67	1,477	234,077	保険
MASCO CORP	30	213	33,807	資本財
MARTIN MARIETTA MATERIALS INC	8	472	74,872	素材
METLIFE INC	84	629	99,689	保険
CVS HEALTH CORPORATION	173	1,015	160,908	ヘルスケア機器・サービス
LABCORP HOLDINGS INC	11	240	38,038	ヘルスケア機器・サービス
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES	16	224	35,590	エクイティ不動産投資信託(REIT)
3M COMPANY	76	780	123,730	資本財
CHARLES RIVER LABORATORIES	7	152	24,190	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FORD MOTOR CO	536	763	121,034	自動車・自動車部品
NEWMONT CORPORATION	158	750	118,961	素材
NVR INC	0.44	355	56,255	資本財
NIKE INC	166	1,188	188,276	耐久消費財・アパレル
NORFOLK SOUTHERN CORP	31	707	112,127	運輸
NISOURCE INC	61	182	28,994	公益事業
NORTHROP GRUMMAN CORP	19	836	132,495	資本財
WELLS FARGO & COMPANY	486	2,811	445,437	銀行
NUCOR CORP	33	545	86,495	素材
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	52	760	120,433	金融サービス
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	91	566	89,829	エネルギー
ORACLE CORP	226	3,245	514,188	ソフトウェア・サービス
PARKER-HANNIFIN CORP	17	962	152,430	資本財
PPL CORP	101	283	44,969	公益事業
PFIZER INC	776	2,260	358,114	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CONOCOPHILLIPS	161	1,853	293,743	エネルギー
PG&E CORP	278	492	78,055	公益事業
ALTRIA GROUP INC	236	1,127	178,634	食品・飲料・タバコ
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	54	924	146,546	銀行
BROWN & BROWN INC	33	311	49,354	保険
PPG INDUSTRIES INC	32	423	67,128	素材
QUEST DIAGNOSTICS INC	15	220	34,892	ヘルスケア機器・サービス
PROCTER & GAMBLE CO	323	5,326	843,978	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP(OHIO)	80	1,748	277,122	保険
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	68	511	80,998	公益事業
PULTE GROUP INC	29	339	53,725	資本財
GLOBAL PAYMENTS INC	35	353	55,936	金融サービス

銘柄	当期末			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千米ドル	千円	
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	27	330	52,407	金融サービス
REALTY INCOME CORP	118	663	105,056	エクイティ不動産投資信託(REIT)
UDR INC	43	174	27,647	エクイティ不動産投資信託(REIT)
RELIANCE INC	7	237	37,607	素材
RESMED INC	20	415	65,810	ヘルスケア機器・サービス
US BANCORP	214	907	143,823	銀行
ROLLINS INC	39	192	30,571	消費者サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	15	449	71,219	資本財
ROYAL CARIBBEAN GROUP	33	562	89,133	消費者サービス
RPM INTERNATIONAL INC	17	196	31,159	素材
TRAVELERS COMPANIES INC	31	672	106,511	保険
FIDELITY NATL INFORMATION SERVICES	79	603	95,620	金融サービス
MERCK & CO INC	348	4,463	707,171	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHLUMBERGER LIMITED	195	938	148,740	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	207	1,556	246,627	金融サービス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	28	300	47,617	ヘルスケア機器・サービス
BUNGE GLOBAL SA	19	217	34,491	食品・飲料・タバコ
CENCORA INC	24	548	86,927	ヘルスケア機器・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO	33	1,057	167,532	素材
CENTENE CORPORATION	73	485	76,937	ヘルスケア機器・サービス
SIMON PROPERTY GROUP INC	44	672	106,568	エクイティ不動産投資信託(REIT)
SMITH A O CORP	16	146	23,205	資本財
SNAP-ON INC	7	196	31,113	資本財
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	49	619	98,225	保険
EDISON INTERNATIONAL	52	386	61,242	公益事業
SOUTHERN CO.	150	1,201	190,334	公益事業
SOUTHWEST AIRLINES CO	20	56	9,031	運輸
AT&T INC	983	1,827	289,633	電気通信サービス
CHEVRON CORPORATION	241	3,814	604,450	エネルギー
STATE STREET CORPORATION	41	327	51,945	金融サービス
PUBLIC STORAGE	21	656	104,091	エクイティ不動産投資信託(REIT)
STRYKER CORP	47	1,546	245,047	ヘルスケア機器・サービス
SUN COMMUNITIES INC	17	213	33,809	エクイティ不動産投資信託(REIT)
SYSCO CORP	68	491	77,896	生活必需品流通・小売り
TELEFLEX INC	6	142	22,537	ヘルスケア機器・サービス
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	162	277	43,937	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TEXTRON INC	26	241	38,190	資本財
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	52	2,859	453,098	ヘルスケア機器・サービス
TORO CO	14	136	21,595	資本財
DAVITA INC	7	100	15,897	ヘルスケア機器・サービス
TYLER TECHNOLOGIES INC	5	302	47,954	ソフトウェア・サービス
TYSON FOODS INC	39	226	35,859	食品・飲料・タバコ
MARATHON OIL CORPORATION	79	228	36,153	エネルギー
UNION PACIFIC CORP	83	1,979	313,611	運輸
UNITEDHEALTH GROUP INC	126	6,535	1,035,616	ヘルスケア機器・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC.	8	147	23,357	ヘルスケア機器・サービス
VENTAS INC	55	291	46,174	エクイティ不動産投資信託(REIT)
VULCAN MATERIALS CO	18	461	73,179	素材

銘	柄	当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		百株	千米ドル	千円	
WALMART INC		609	4, 243	672, 348	一般消費財・サービス流通・小売り
WASTE MANAGEMENT INC		55	1, 193	189, 060	商業・専門サービス
WATERS CORP		8	246	39, 071	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WATSCO INC		4	234	37, 109	資本財
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC		10	322	51, 076	ヘルスケア機器・サービス
SMUCKER(J. M.)CO		14	169	26, 923	食品・飲料・タバコ
WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECH CORP		24	399	63, 337	資本財
WEYERHAEUSER COMPANY		100	291	46, 170	エクイティ不動産投資信託(REIT)
WILLIAMS COMPANIES INC		167	713	113, 016	エネルギー
WILLIAMS-SONOMA INC		16	260	41, 225	一般消費財・サービス流通・小売り
DICKS SPORTING GOODS INC		8	174	27, 660	一般消費財・サービス流通・小売り
CARMAX INC		21	177	28, 129	一般消費財・サービス流通・小売り
TJX COS INC		155	1, 773	281, 011	一般消費財・サービス流通・小売り
REGIONS FINANCIAL CORP		126	265	42, 052	銀行
DOMINOS PIZZA INC		4	231	36, 660	消費者サービス
CRH		94	752	119, 159	素材
WESTLAKE CORPORATION		5	77	12, 267	素材
EXTRA SPACE STORAGE INC		29	472	74, 880	エクイティ不動産投資信託(REIT)
LAS VEGAS SANDS CORP		51	216	34, 302	消費者サービス
DIGITAL REALTY TRUST INC		42	685	108, 546	エクイティ不動産投資信託(REIT)
CELANESE CORP		15	219	34, 719	素材
MOLSON COORS BEVERAGE COMPANY		25	131	20, 833	食品・飲料・タバコ
BUILDERS FIRSTSOURCE INC		16	256	40, 700	資本財
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC		25	182	28, 945	素材
AMERIPRISE FINANCIAL INC		13	614	97, 337	金融サービス
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC		22	217	34, 434	メディア・娯楽
CHIPOTLE MEXICAN GRILL		190	1, 075	170, 427	消費者サービス
TRANSDIGM GROUP INC		7	950	150, 540	資本財
MASTERCARD INCORPORATED		114	5, 087	806, 161	金融サービス
OWENS CORNING		11	208	33, 043	素材
AERCAP HOLDINGS N. V.		28	270	42, 910	商業・専門サービス
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTION INC		16	337	53, 427	商業・専門サービス
AECOM		18	163	25, 869	資本財
DELTA AIR LINES INC		22	95	15, 118	運輸
DISCOVER FINANCIAL SERVICES		34	473	74, 967	金融サービス
BANK OF NEW YORK MELLON CORP		103	681	108, 042	金融サービス
MSCI INC		10	546	86, 614	金融サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC		213	2, 243	355, 492	食品・飲料・タバコ
VISA INC		217	5, 839	925, 326	金融サービス
AMERICAN WATER WORKS COMPANY INC		26	365	57, 891	公益事業
CHUBB LIMITED		55	1, 452	230, 221	保険
MARATHON PETROLEUM CORP		49	826	130, 913	エネルギー
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS INC		17	121	19, 243	資本財
MOSAIC CO		44	127	20, 227	素材
KINDER MORGAN INC		274	554	87, 801	エネルギー
XYLEM INC		33	456	72, 335	資本財
STANLEY BLACK & DECKER INC		21	183	29, 128	資本財
LYONDELLBASELL INDUSTRIES N V		35	342	54, 272	素材

銘	柄	当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
		百株	千米ドル	千円	
GARMIN LTD		21	358	56,876	耐久消費財・アパレル
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES		5	139	22,065	資本財
PROLOGIS INC		127	1,541	244,213	エクイティ不動産投資信託(REIT)
EPAM SYS INC		7	159	25,221	ソフトウェア・サービス
ACCENTURE PLC		86	2,748	435,569	商業・専門サービス
HCA HEALTHCARE INC		27	864	137,015	ヘルスケア機器・サービス
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC		9	271	43,092	金融サービス
BOOZ ALLEN HAMILTON HLDG CORP		17	280	44,467	ソフトウェア・サービス
TARGA RESOURCES CORPORATION		29	390	61,900	エネルギー
DOLLAR GENERAL CORP		30	383	60,772	一般消費財・サービス流通・小売り
HYATT HOTELS CORP		6	97	15,465	消費者サービス
MOTOROLA SOLUTIONS INC		22	903	143,229	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TE CONNECTIVITY LTD		42	663	105,099	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GENERAL MOTORS CO		158	782	124,032	自動車・自動車部品
CBRE GROUP INC		42	403	63,863	不動産管理・開発
ALLY FINANCIAL INC		37	164	26,103	金融サービス
APTIV PLC		37	270	42,935	資本財
PHILLIPS 66		58	824	130,590	エネルギー
AMERICAN TOWER CORP		64	1,341	212,541	エクイティ不動産投資信託(REIT)
DUKE ENERGY CORP		106	1,117	177,075	公益事業
SERVICENOW INC		28	2,165	343,097	ソフトウェア・サービス
WP CAREY INC		30	175	27,739	エクイティ不動産投資信託(REIT)
EATON CORPORATION PLC		55	1,798	284,998	資本財
ABBVIE INC		243	4,092	648,409	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZOETIS INC		62	1,120	177,609	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMERICAN HOMES 4 RENT		45	162	25,705	エクイティ不動産投資信託(REIT)
TWILIO INC		23	138	21,938	ソフトウェア・サービス
INVITATION HOMES INC		84	296	47,052	エクイティ不動産投資信託(REIT)
SNAP INC		144	233	37,001	メディア・娯楽
HUBBELL INC		7	276	43,804	資本財
LAMB WESTON HLDGS INC		19	152	24,199	食品・飲料・タバコ
IQVIA HOLDINGS INC		25	565	89,588	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LEIDOS HOLDINGS INC		17	263	41,682	資本財
CNH INDUSTRIAL NV		119	122	19,454	資本財
KNIGHT SWIFT TRANSN HLDGS INC		22	111	17,632	運輸
ARES MANAGEMENT CORPORATION		24	362	57,386	金融サービス
BURLINGTON STORES INC		8	217	34,405	一般消費財・サービス流通・小売り
VEEVA SYSTEMS INC		21	391	62,039	ヘルスケア機器・サービス
ALLEGION PLC		12	147	23,411	資本財
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC		78	1,164	184,472	金融サービス
DAYFORCE INC		20	109	17,362	ソフトウェア・サービス
STERIS PLC		13	299	47,481	ヘルスケア機器・サービス
KKR & CO INC		85	979	155,213	金融サービス
THE CIGNA GROUP		39	1,293	204,907	ヘルスケア機器・サービス
DELL TECHNOLOGIES INC		36	496	78,599	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DOW INC		96	515	81,646	素材
OVINTIV INC		36	180	28,654	エネルギー
AMCOR PLC		198	195	30,995	素材

銘柄	当 期 末			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	百株	千米ドル	千円	
PINTEREST INC	81	338	53,653	メディア・娯楽
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	97	201	31,950	エクイティ不動産投資信託(REIT)
AVANTOR INC	93	194	30,818	ヘルスケア機器・サービス
DYNATRACE INC	36	161	25,550	ソフトウェア・サービス
CLOUDFLARE INC	41	342	54,252	ソフトウェア・サービス
DUPONT DE NEMOURS INC	57	461	73,069	素材
CARRIER GLOBAL CORPORATION	111	750	118,920	資本財
OTIS WORLDWIDE CORP	55	554	87,872	資本財
UBER TECHNOLOGIES INC	257	1,862	295,144	消費者サービス
CORTEVA INC	96	508	80,576	食品・飲料・タバコ
L3 HARRIS TECHNOLOGIES INC	26	613	97,180	資本財
TRANE TECHNOLOGIES PLC	31	1,064	168,740	資本財
FERGUSON PLC	27	574	90,952	商業・専門サービス
BLACKSTONE INC	98	1,301	206,153	金融サービス
HOWMET AEROSPACE INC	53	421	66,709	資本財
TRUIST FINANCIAL CORPORATION	183	759	120,412	銀行
EQUITABLE HOLDINGS INC	45	193	30,636	保険
VERTIV HOLDINGS CO	49	438	69,505	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GENERAL ELECTRIC CO	150	2,399	380,169	資本財
INGERSOLL-RAND INC	55	547	86,745	資本財
PAYCOM SOFTWARE INC	7	110	17,512	ソフトウェア・サービス
ESSENTIAL UTILITIES INC	35	141	22,385	公益事業
UNITY SOFTWARE INC	37	62	9,968	メディア・娯楽
AON PLC (IE)	27	811	128,606	保険
PENTAIR PLC	22	182	28,843	資本財
RTX CORPORATION	182	1,858	294,467	資本財
TEXAS PACIFIC LAND CORPORATION	2	221	35,068	不動産管理・開発
UIPATH INC	60	75	11,900	ソフトウェア・サービス
SOLVENTUM CORP	20	97	15,426	ヘルスケア機器・サービス
COREBRIDGE FINANCIAL INC	34	102	16,226	保険
ROBLOX CORPORATION	65	267	42,372	メディア・娯楽
HF SINCLAIR CORPORATION	22	109	17,299	エネルギー
SNOWFLAKE INC	41	553	87,654	ソフトウェア・サービス
DOORDASH INC	38	410	65,069	消費者サービス
ARISTA NETWORKS INC	36	1,317	208,731	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	54	670	106,173	金融サービス
PALANTIR TECH INC	261	749	118,797	ソフトウェア・サービス
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	35	188	29,935	保険
JACOBS SOLUTIONS INC	17	250	39,619	資本財
BATH & BODY WORKS INC	29	108	17,137	一般消費財・サービス流通・小売り
LINDE PLC	66	2,904	460,248	素材
U HAUL HOLDING COMPANY	13	83	13,184	消費者サービス
TOAST INC	48	124	19,746	金融サービス
GE VERNOVA INC	37	668	105,994	資本財
CATALENT INC	24	143	22,811	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SYNCHRONY FINANCIAL	55	283	44,972	金融サービス
VERALTO CORPORATION	33	332	52,661	商業・専門サービス
SAMSARA INC	27	104	16,626	ソフトウェア・サービス

銘	柄	当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		百株	千米ドル	千円	
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC		68	140	22,226	金融サービス
KENVUE INC		263	476	75,566	家庭用品・パーソナル用品
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC		63	243	38,622	銀行
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC		24	349	55,365	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HUBSPOT INC		6	312	49,498	ソフトウェア・サービス
ELEVANCE HEALTH INC		32	1,698	269,065	ヘルスケア機器・サービス
CROWN CASTLE INC		59	616	97,644	エクイティ不動産投資信託(REIT)
MEDTRONIC PLC		182	1,407	223,051	ヘルスケア機器・サービス
IRON MOUNTAIN INC		40	394	62,485	エクイティ不動産投資信託(REIT)
EVERSOURCE ENERGY		48	285	45,164	公益事業
GODADDY INC		18	273	43,308	ソフトウェア・サービス
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC		93	656	103,975	資本財
TRANSUNION		26	216	34,259	金融サービス
ALBERTSONS COMPANIES INC		47	93	14,741	生活必需品流通・小売り
BLOCK INC		76	550	87,187	金融サービス
SMURFIT WESTROCK PLC		71	347	55,060	素材
FORTIVE CORP		48	368	58,376	資本財
S&P GLOBAL INC		44	2,125	336,806	金融サービス
WASTE CONNECTIONS INC (CA)		35	637	101,072	商業・専門サービス
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC		34	770	122,145	消費者サービス
WELLTOWER OP LLC		78	824	130,591	エクイティ不動産投資信託(REIT)
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO		178	383	60,744	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CLEVELAND CLIFFS INC		68	111	17,604	素材
SEA LIMITED		53	380	60,355	一般消費財・サービス流通・小売り
VICI PROPERTIES INC		143	434	68,828	エクイティ不動産投資信託(REIT)
HP INCORPORATION		134	502	79,624	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WEC ENERGY GROUP INC		43	345	54,745	公益事業
PURE STORAGE INC		42	279	44,265	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VISTRA CORP		47	412	65,347	公益事業
CHENIERE ENERGY INC		31	563	89,320	エネルギー
AMAZON COM INC		1,287	24,817	3,932,305	一般消費財・サービス流通・小売り
ADVANCED MICRO DEVICES INC		222	3,997	633,394	半導体・半導体製造装置
ADOBE INC		61	3,485	552,341	ソフトウェア・サービス
HONEYWELL INTERNATIONAL INC		89	1,935	306,602	資本財
AMGEN INC		73	2,433	385,593	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC		72	658	104,281	公益事業
ANALOG DEVICES INC		68	1,621	256,924	半導体・半導体製造装置
COMCAST CORP		545	2,122	336,359	メディア・娯楽
ANSYS INC		12	393	62,315	ソフトウェア・サービス
APPLE INC		2,017	47,295	7,493,949	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC		114	2,806	444,633	半導体・半導体製造装置
AUTODESK INC		29	744	118,017	ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC		56	1,370	217,221	商業・専門サービス
CH ROBINSON WORLDWIDE INC		15	138	21,953	運輸
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC		22	342	54,195	メディア・娯楽
VERISIGN		12	220	35,009	ソフトウェア・サービス
CSX CORP		269	932	147,727	運輸
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES		13	225	35,685	ソフトウェア・サービス

銘	柄	当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		百株	千米ドル	千円	
CINCINNATI FINANCIAL CORP		21	265	42,088	保険
CINTAS CORP		12	897	142,264	商業・専門サービス
CISCO SYSTEMS INC		556	2,639	418,283	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COPART INC		119	651	103,238	商業・専門サービス
MARRIOTT INTERNATIONAL INC		33	834	132,263	消費者サービス
MANHATTAN ASSOCIATES INC		8	204	32,362	ソフトウェア・サービス
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP		68	495	78,579	ソフトウェア・サービス
COSTAR GROUP INC		56	426	67,649	不動産管理・開発
DOLLAR TREE INC		28	295	46,854	一般消費財・サービス流通・小売り
EBAY INC		71	382	60,647	一般消費財・サービス流通・小売り
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC		37	1,183	187,493	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ELECTRONIC ARTS INC		34	506	80,252	メディア・娯楽
ERIE INDEMNITY CO		3	130	20,713	保険
EXPEDITORS INTERN OF WASHINGTON INC		19	235	37,324	運輸
FASTENAL		78	534	84,637	商業・専門サービス
FIFTH THIRD BANCORP		94	368	58,338	銀行
FIRST CITIZENS BANCSHARES INC NRTH		1	248	39,389	銀行
GILEAD SCIENCES INC		171	1,214	192,431	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NVIDIA CORP		3,438	44,164	6,997,922	半導体・半導体製造装置
HENRY SCHEIN INC		17	116	18,433	ヘルスケア機器・サービス
F5 INC		8	144	22,918	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
UNITED THERAPEUTICS CORP		6	201	31,890	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HOLOGIC INC		32	249	39,569	ヘルスケア機器・サービス
BIOMARIN PHARMACEUTICAL		26	220	34,982	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HUNT(J.B.)TRANSPORT SERVICES INC		11	192	30,558	運輸
HUNTINGTON BANCSHARES INC		200	274	43,562	銀行
BIOGEN INC		19	442	70,183	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTUIT INC		38	2,534	401,615	ソフトウェア・サービス
IDEXX LABORATORIES INC		11	551	87,421	ヘルスケア機器・サービス
INTEL CORP		585	2,017	319,693	半導体・半導体製造装置
HENRY JACK & ASSOCIATES INC		10	167	26,572	金融サービス
INCYTE CORPORATION		23	148	23,537	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KLA CORPORATION		18	1,596	252,902	半導体・半導体製造装置
LAM RESEARCH CORP		18	1,927	305,429	半導体・半導体製造装置
LATTICE SEMICONDUCTOR		18	113	17,936	半導体・半導体製造装置
AKAMAI TECHNOLOGIES		20	200	31,785	ソフトウェア・サービス
HOST HOTELS & RESORTS INC		96	177	28,078	エクイティ不動産投資信託(REIT)
ON SEMICONDUCTOR CORP		58	448	71,128	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP		970	44,074	6,983,680	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC		152	1,993	315,835	半導体・半導体製造装置
MICROCHIP TECHNOLOGY		74	684	108,459	半導体・半導体製造装置
ENTEGRIS INC		20	300	47,693	半導体・半導体製造装置
ILLUMINA INC		21	254	40,373	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
XCEL ENERGY INC		76	406	64,438	公益事業
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC		13	201	31,986	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NETAPP INC		28	370	58,650	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NORDSON CORP		7	176	28,008	資本財
NORTHERN TRUST CORP		28	253	40,166	金融サービス

銘	柄	当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		百株	千米ドル	千円	
OLD DOMINION FREIGHT LINE INC		26	526	83,345	運輸
PACCAR INC		72	753	119,390	資本財
EXELON CORP		137	486	77,022	公益事業
PAYCHEX INC		44	541	85,877	商業・専門サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC		9	236	37,461	ヘルスケア機器・サービス
PEPSICO INC		189	3,097	490,816	食品・飲料・タバコ
COSTCO WHOLESALE CORP		61	5,177	820,335	生活必需品流通・小売り
PRICE T ROWE GROUPS		30	365	57,872	金融サービス
QUALCOMM INC		153	3,195	506,336	半導体・半導体製造装置
EXACT SCIENCES CORP		24	117	18,615	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REGENCY CENTERS CORP		24	154	24,552	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
REGENERON PHARMACEUTICALS INC		14	1,606	254,618	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REPLIGEN CORP		7	89	14,161	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARCH CAPITAL GROUP		51	501	79,438	保険
ROSS STORES INC		46	682	108,212	一般消費財・サービス流通・小売り
ROPER TECHNOLOGIES INC		14	823	130,415	ソフトウェア・サービス
POOL CORPORATION		5	172	27,360	商業・専門サービス
SEI INVESTMENT CO		15	104	16,588	金融サービス
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP		32	278	44,109	保険
STARBUCKS CORP		155	1,132	179,513	消費者サービス
STEEL DYNAMICS INC		20	272	43,202	素材
NETFLIX INC		59	3,909	619,406	メディア・娯楽
SYNOPSYS INC		20	1,292	204,779	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC		48	2,131	337,751	ヘルスケア機器・サービス
TERADYNE INC		21	335	53,170	半導体・半導体製造装置
TEXAS INSTRUMENTS INC		125	2,525	400,154	半導体・半導体製造装置
TRACTOR SUPPLY CO		14	401	63,685	一般消費財・サービス流通・小売り
TRIMBLE INC		33	192	30,491	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VERTEX PHARMACEUTICAL		35	1,743	276,335	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WESTERN DIGITAL CORP		44	353	56,025	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SKYWORKS SOLUTIONS INC		22	255	40,523	半導体・半導体製造装置
WYNN RESORTS LTD		13	117	18,592	消費者サービス
NASDAQ INC		55	349	55,332	金融サービス
CME GROUP INC		49	975	154,582	金融サービス
LKQ CORPORATION		36	160	25,469	自動車・自動車部品
ALLIANT ENERGY CORP		35	188	29,912	公益事業
MICROSTRATEGY		2	349	55,401	ソフトウェア・サービス
ZEBRA TECHNOLOGIES		7	231	36,687	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC		17	445	70,589	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MONOLITHIC POWER SYSTEM INC		6	582	92,319	半導体・半導体製造装置
MARKETAXESS HLDGS INC		5	114	18,131	金融サービス
DEXCOM INC		53	599	94,939	ヘルスケア機器・サービス
CELSIUS HOLDINGS INC		20	109	17,378	食品・飲料・タバコ
FIRST SOLAR INC		13	298	47,309	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SUPER MICRO COMPUTER INC		7	650	103,122	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INSULET CORPORATION		9	191	30,345	ヘルスケア機器・サービス
LULULEMON ATHLETICA INC		15	448	71,029	耐久消費財・アパレル
MERCADOLIBRE INC		6	1,095	173,538	一般消費財・サービス流通・小売り

銘	柄	当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		百株	千米ドル	千円	
ULTA BEAUTY INC		6	262	41,575	一般消費財・サービス流通・小売り
VERISK ANALYTICS INC		19	544	86,312	商業・専門サービス
NXP SEMICONDUCTORS N V		35	995	157,802	半導体・半導体製造装置
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC		30	203	32,257	ソフトウェア・サービス
FORTINET INC		89	534	84,670	ソフトウェア・サービス
TESLA INC		394	9,960	1,578,174	自動車・自動車部品
OREILLY AUTOMOTIVE INC NEW		8	846	134,117	一般消費財・サービス流通・小売り
ENPHASE ENERGY INC		18	211	33,446	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EXPEDIA GROUP INC		17	238	37,775	消費者サービス
LPL FINL HLDGS INC		10	270	42,826	金融サービス
META PLATFORMS INC		301	14,952	2,369,267	メディア・娯楽
DIAMONDBACK ENERGY INC		23	491	77,872	エネルギー
PALO ALTO NETWORKS INC		44	1,515	240,052	ソフトウェア・サービス
MONDELEZ INTL INC		185	1,191	188,834	食品・飲料・タバコ
WORKDAY INC		29	674	106,894	ソフトウェア・サービス
T-MOBILE US INC		73	1,335	211,552	電気通信サービス
PTC INC		16	303	48,068	ソフトウェア・サービス
NEWS CORP NEW		51	143	22,700	メディア・娯楽
CDW CORP		18	429	68,084	商業・専門サービス
KEURIG DR PEPPER INC		148	486	77,042	食品・飲料・タバコ
THE TRADE DESK INC		61	612	97,026	ソフトウェア・サービス
WILLIS TOWERS WATSON PLC		14	371	58,831	保険
OKTA INC		22	216	34,356	ソフトウェア・サービス
BAKER HUGHES COMPANY		137	491	77,891	エネルギー
BOOKING HOLDINGS INC		4	1,921	304,439	消費者サービス
AXON ENTERPRISE INC		9	304	48,219	資本財
BROADCOM INC		605	10,379	1,644,628	半導体・半導体製造装置
MONGODB INC		10	252	40,054	ソフトウェア・サービス
EVERGY INC		31	171	27,097	公益事業
GAMING & LEISURE P		37	183	29,121	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
DOCUSIGN INC		28	161	25,574	ソフトウェア・サービス
WIX.COM LTD		7	126	20,102	ソフトウェア・サービス
FUTU HOLDINGS LIMITED		8	54	8,570	金融サービス
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC		34	198	31,504	ソフトウェア・サービス
MODERNA INC		44	543	86,156	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FOX CORP		32	118	18,767	メディア・娯楽
FOX CORP		19	65	10,334	メディア・娯楽
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC		31	1,190	188,650	ソフトウェア・サービス
GEN DIGITAL INC		78	199	31,680	ソフトウェア・サービス
TRADEWEB MARKETS INC		15	170	26,936	金融サービス
MATCH GROUP INC		36	118	18,701	メディア・娯楽
PAYLOCITY HOLDING CORPORATION		6	91	14,434	ソフトウェア・サービス
CARLYLE GROUP INC		32	142	22,533	金融サービス
DATADOG INC		37	490	77,655	ソフトウェア・サービス
PARAMOUNT GLOBAL		73	84	13,425	メディア・娯楽
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS PLC		27	298	47,262	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC		59	477	75,601	ヘルスケア機器・サービス
RIVIAN AUTOMOTIVE INC		100	175	27,734	自動車・自動車部品

銘柄		当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		百株	千米ドル	千円	
DRAFTKINGS INC		58	232	36,833	消費者サービス
CHORD ENERGY CORPORATION		8	150	23,819	エネルギー
WARNER BROS DISCOVERY INC		318	236	37,478	メディア・娯楽
BENTLEY SYSTEMS INC		21	107	17,093	ソフトウェア・サービス
COINBASE GLOBAL INC		25	620	98,315	金融サービス
AIRBNB INC		60	894	141,804	消費者サービス
CONSTELLATION ENERGY CORPORATION		43	922	146,189	公益事業
MONDAY COM LTD		5	125	19,938	ソフトウェア・サービス
APPROVIN CORP		24	217	34,441	ソフトウェア・サービス
ROYALTY PHARMA PLC		52	139	22,050	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VIATRIS INC		163	179	28,469	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CAESARS ENTERTAINMENT INC NEW		29	116	18,487	消費者サービス
CHESAPEAKE ENERGY CORP		15	128	20,294	エネルギー
GLOBAL-E ONLINE LTD		14	53	8,461	ソフトウェア・サービス
MARVELL TECHNOLOGY INC		119	876	138,905	半導体・半導体製造装置
APA CORPORATION		50	160	25,397	エネルギー
CONFLUENT INC CLASS A		27	74	11,762	ソフトウェア・サービス
ROBINHOOD MARKETS INC		72	172	27,383	金融サービス
ASPEN TECHNOLOGY INC		3	77	12,267	ソフトウェア・サービス
GRAB HLDGS LTD		305	108	17,156	消費者サービス
LIBERTY MEDIA CORPORATION		27	212	33,646	メディア・娯楽
ATLASSIAN CORP		21	389	61,702	ソフトウェア・サービス
CYBERARK SOFTWARE LTD		6	168	26,740	ソフトウェア・サービス
QORVO INC		13	167	26,580	半導体・半導体製造装置
BIO-TECHNE CORP		21	166	26,449	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC		100	118	18,698	生活必需品流通・小売り
EQUINIX INC		13	1,050	166,385	エクイティ不動産投資信託(REIT)
ETSY INC		16	100	15,921	一般消費財・サービス流通・小売り
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS		28	206	32,683	食品・飲料・タバコ
KRAFT HEINZ CO		125	404	64,026	食品・飲料・タバコ
ALPHABET INC		810	15,119	2,395,605	メディア・娯楽
PAYPAL HOLDINGS INC		137	831	131,783	金融サービス
ZILLOW GROUP INC		21	111	17,698	不動産管理・開発
ALPHABET INC		702	13,210	2,093,273	メディア・娯楽
ZSCALER INC		12	252	40,076	ソフトウェア・サービス
MONSTER BEVERAGE CORP		101	506	80,196	食品・飲料・タバコ
ROKU INC		17	108	17,165	メディア・娯楽
SBA COMMUNICATIONS CORP		14	312	49,540	エクイティ不動産投資信託(REIT)
CHARTER COMMUNICATIONS INC		12	419	66,397	メディア・娯楽
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD		160	54	8,568	不動産管理・開発
JARDINE MATHESON HLDGS		23	82	13,101	資本財
CBOE GLOBAL MARKETS INC		14	250	39,664	金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	52,429	679,375	107,647,032	
	銘 柄 数 <比 率>	614	—	<66.3%>	
(カナダ)			千カナダドル		
AGNICO EAGLE MINES LTD		68	698	80,909	素材
BARRICK GOLD CORPORATION		240	604	69,953	素材
BANK OF MONTREAL		99	1,184	137,199	銀行

銘柄	当 期 末			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	百株	千カナダドル	千円	
BANK OF NOVA SCOTIA	167	1, 079	124, 985	銀行
NATIONAL BANK OF CANADA	46	524	60, 735	銀行
SAPUTO GROUP INC	34	109	12, 664	食品・飲料・タバコ
CANADIAN APARTMENT PROPERTIES REAL	11	53	6, 174	エクイティ不動産投資信託(REIT)
DESCARTES SYSTEMS GROUP INC	11	164	19, 031	ソフトウェア・サービス
CCL INDUSTRIES INC	20	147	17, 029	素材
CAE INC	43	112	12, 971	商業・専門サービス
CAMECO CORP	59	424	49, 174	エネルギー
ROGERS COMMUNICATIONS INC	48	250	29, 023	電気通信サービス
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	128	875	101, 406	銀行
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	293	1, 473	170, 611	エネルギー
CANADIAN TIRE LTD	7	98	11, 431	一般消費財・サービス流通・小売り
CANADIAN UTILITIES	18	54	6, 363	公益事業
CANADIAN NATIONAL RAILWAYS CO	74	1, 239	143, 559	運輸
RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	20	35	4, 126	エクイティ不動産投資信託(REIT)
GILDAN ACTIVEWEAR INC	20	111	12, 924	一般消費財・サービス流通・小売り
OPEN TEXT CO	37	157	18, 295	ソフトウェア・サービス
EMPIRE CO	18	66	7, 716	資本財
FORTIS INC	67	364	42, 270	公益事業
FIRST QUANTUM MINERALS	97	178	20, 644	素材
TELUS CORP	66	141	16, 391	電気通信サービス
GREAT WEST LIFECO INC	38	153	17, 782	保険
IMPERIAL OIL	25	251	29, 117	エネルギー
ENBRIDGE INC	291	1, 425	165, 044	エネルギー
IGM FINANCIAL INC	11	43	5, 077	金融サービス
MANULIFE FINANCIAL CORP	246	913	105, 824	保険
LOBLAWS COMPANIES LIMITED	21	352	40, 833	生活必需品流通・小売り
MAGNA INTERNATIONAL INC	37	227	26, 328	自動車・自動車部品
SUN LIFE FINANCIAL INC	79	550	63, 736	保険
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	2	455	52, 787	保険
METRO INC	31	247	28, 633	生活必需品流通・小売り
EMERA INC	39	181	21, 011	公益事業
ONEX CORP	9	87	10, 171	金融サービス
PAN AMERICAN SILVER CORP	49	158	18, 354	素材
POWER CORP OF CANADA	77	308	35, 708	保険
QUEBECOR INC	21	60	6, 958	電気通信サービス
ROYAL BANK OF CANADA	192	2, 923	338, 627	銀行
STANTEC INC	15	181	21, 027	商業・専門サービス
LUNDIN MINING CORP	90	141	16, 413	素材
TECK RESOURCES LIMITED	62	430	49, 802	素材
TOROMONT INDUSTRIES LTD	11	139	16, 171	商業・専門サービス
TORONTO-DOMINION BANK	242	1, 895	219, 568	銀行
WEST FRASER TIMBER CO	7	79	9, 178	素材
GEORGE WESTON LTD	8	171	19, 888	生活必需品流通・小売り
KINROSS GOLD CORP	168	210	24, 349	素材
INTACT FINANCIAL CORPORATION	24	584	67, 717	保険
CONSTELLATION SOFTWARE INC	2	1, 156	133, 927	ソフトウェア・サービス
BCE INC	10	44	5, 177	電気通信サービス

銘	柄	当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
		百株	千カナダドル	千円	
FRANCO NEVADA CORP		26	458	53,086	素材
SUNCOR ENERGY INC		176	936	108,489	エネルギー
TOURMALINE OIL CORP		45	281	32,647	エネルギー
KEYERA CORPORATION		31	119	13,814	エネルギー
ALTAGAS LTD		40	125	14,491	エネルギー
PEMBINA PIPELINE CORPORATION		79	407	47,172	エネルギー
DOLLARAMA INC		38	492	56,985	一般消費財・サービス流通・小売り
MEG ENERGY CORP		37	109	12,709	エネルギー
CENOVUS ENERGY INC		191	540	62,603	エネルギー
ARC RESOURCES LTD		81	196	22,707	エネルギー
NORTHLAND POWER INC		35	86	9,989	公益事業
ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORP		53	138	15,987	商業・専門サービス
TMX GROUP LIMITED		37	154	17,922	金融サービス
BRP INC		4	46	5,417	耐久消費財・アパレル
IVANHOE MINES LTD		86	169	19,656	素材
NUTRIEN LTD		67	463	53,636	素材
TFI INTERNATIONAL INC		10	233	27,043	運輸
WHEATON PRECIOUS METALS CORP		62	505	58,495	素材
WSP GLOBAL INC		17	378	43,851	商業・専門サービス
CGI INC		28	405	46,990	ソフトウェア・サービス
IA FINANCIAL CORPORATION		13	120	13,919	保険
FIRSTSERVICE CORP		5	123	14,251	不動産管理・開発
TC ENERGY CORPORATION		142	760	88,114	エネルギー
GFL ENVIRONMENTAL INC.		29	156	18,069	商業・専門サービス
ALIMENTATION COUCHE-TARD		105	859	99,545	生活必需品流通・小売り
PARKLAND CORPORATION		19	71	8,314	エネルギー
CANADIAN PAC KANS CITY LTD		127	1,458	168,945	運輸
RB GLOBAL INC		25	273	31,690	商業・専門サービス
BROOKFIELD RENEWABLE CORP		18	76	8,810	公益事業
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT LTD		48	273	31,650	金融サービス
BROOKFIELD CORPORATION		185	1,170	135,610	金融サービス
THOMSON-REUTERS CORP		21	485	56,212	金融サービス
AIR CANADA		24	41	4,812	運輸
RESTAURANT BRANDS INTL INC		41	406	47,084	消費者サービス
SHOPIFY INC		165	1,452	168,269	ソフトウェア・サービス
HYDRO ONE LTD		45	181	21,010	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	5,693	37,689	4,364,825	
	銘 柄 数 <比 率>	87	—	<2.7%>	
(ユーロ・・・ドイツ)			千ユーロ		
ADIDAS AG		22	513	88,530	耐久消費財・アパレル
FRESENIUS SE&CO KGAA		57	166	28,751	ヘルスケア機器・サービス
HANNOVER RUECK SE		8	197	34,083	保険
GEA GROUP AG		21	85	14,727	資本財
CONTINENTAL AG		15	87	15,172	自動車・自動車部品
DEUTSCHE POST AG		135	554	95,680	運輸
MERCK KGAA		17	268	46,325	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RWE AG		86	283	48,874	公益事業
SAP SE		142	2,683	463,053	ソフトウェア・サービス
E.ON SE		307	377	65,086	公益事業

銘柄		当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		百株	千ユーロ	千円	
HENKEL AG&CO. KGAA		14	103	17,815	家庭用品・パーソナル用品
PUMA SE		14	64	11,079	耐久消費財・アパレル
BAYER AG		134	354	61,218	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HENKEL AG&CO. KGAA		23	188	32,565	家庭用品・パーソナル用品
BASF SE		122	533	91,990	素材
BEIERSDORF AG		13	188	32,602	家庭用品・パーソナル用品
HEIDELBERG MATERIALS		18	189	32,624	素材
FRESENIUS MEDICAL CARE AG		28	100	17,419	ヘルスケア機器・サービス
ALLIANZ SE		53	1,421	245,349	保険
DEUTSCHE LUFTHANSA AG		81	47	8,164	運輸
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG		18	868	149,801	保険
RHEINMETALL AG		5	307	53,009	資本財
VOLKSWAGEN AG		4	46	8,010	自動車・自動車部品
VOLKSWAGEN AG		28	305	52,692	自動車・自動車部品
MERCEDES-BENZ GROUP AG		109	707	122,151	自動車・自動車部品
NEMETSCHEK SE		7	73	12,671	ソフトウェア・サービス
SIEMENS AG		104	1,881	324,661	資本財
DEUTSCHE BANK AG		259	395	68,268	銀行
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		43	391	67,643	自動車・自動車部品
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		8	67	11,634	自動車・自動車部品
DEUTSCHE TELEKOM AG		443	1,055	182,189	電気通信サービス
SARTORIUS AG		3	85	14,825	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CTS EVENTIM AG & CO. KGAA		8	68	11,856	メディア・娯楽
INFINEON TECHNOLOGIES AG		178	638	110,249	半導体・半導体製造装置
RATIONAL AG		0.7	54	9,374	資本財
CARL ZEISS MEDITEC AG		5	35	6,123	ヘルスケア機器・サービス
BECHTLE AG		11	45	7,923	ソフトウェア・サービス
DEUTSCHE BOERSE AG		26	496	85,653	金融サービス
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE		20	90	15,701	自動車・自動車部品
MTU AERO ENGINES AG		7	184	31,834	資本財
SYMRISE AG		18	206	35,636	素材
BRENNTAG SE		17	112	19,422	商業・専門サービス
EVONIK INDUSTRIES AG		35	65	11,278	素材
TALANX AG		8	63	10,998	保険
COMMERZBANK AG		144	208	35,903	銀行
LEG IMMOBILIEN SE		10	82	14,313	不動産管理・開発
VONOVIA SE		100	287	49,592	不動産管理・開発
KNORR BREMSE AG		9	73	12,620	資本財
SIEMENS HEALTHINEERS AG		38	210	36,374	ヘルスケア機器・サービス
DR. ING. H. C. F. PORSCHE AG		15	117	20,245	自動車・自動車部品
SIEMENS ENERGY AG		82	216	37,347	資本財
DAIMLER TRUCK HOLDING AG		73	279	48,185	資本財
ZALANDO SE		30	75	12,980	一般消費財・サービス流通・小売り
SCOUT24 SE		10	74	12,818	不動産管理・開発
COVESTRO AG		25	141	24,420	素材
DELIVERY HERO SE		26	53	9,299	一般消費財・サービス流通・小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	3,262	18,478	3,188,829	
	銘 柄 数 <比 率>	56	—	<2.0%>	

銘柄		当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ユーロ・・・イタリア)		百株	千ユーロ	千円	
GENERALI		139	326	56,368	保険
INTESA SANPAOLO S. P. A.		2,001	722	124,634	銀行
MEDIOBANCA DI CREDITO FINANZ SPA		69	99	17,210	金融サービス
ENEL SPA		1,113	755	130,449	公益事業
ENI SPA		292	416	71,790	エネルギー
SNAM SPA		275	118	20,488	エネルギー
TELECOM ITALIA SPA		1,363	32	5,631	電気通信サービス
TRASMISSIONE ELETTRICITA RETE NAZIO		192	144	24,856	公益事業
RECORDATI		14	73	12,606	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LEONARDO SPA		55	128	22,214	資本財
AMPLIFON		17	52	9,054	ヘルスケア機器・サービス
PRYSMIAN SPA		35	220	38,129	資本財
DIASORIN SPA		3	30	5,241	ヘルスケア機器・サービス
MONCLER SPA		30	171	29,546	耐久消費財・アパレル
NEXI SPA		80	47	8,186	金融サービス
FINECOBANK SPA		83	127	22,006	銀行
BANCO BPM SPA		176	109	18,968	銀行
UNICREDIT SPA		207	769	132,774	銀行
POSTE ITALIANE SPA		62	76	13,127	運輸
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIA SPA		45	46	8,087	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小 計	株 数 ・ 金 額	6,260	4,469	771,370	
	銘 柄 数 <比 率>	20	—	<0.5%>	
(ユーロ・・・フランス)					
BOUYGUES		25	83	14,386	資本財
VEOLIA ENVIRONNEMENT		94	269	46,470	公益事業
L' OREAL		32	1,337	230,889	耐久消費財・アパレル
LVMH MOET HENNESSY VUITTON SE		37	2,662	459,542	耐久消費財・アパレル
THALES SA		12	198	34,248	資本財
CAPGEMINI		21	407	70,405	ソフトウェア・サービス
PUBLICIS GROUPE SA		31	309	53,335	メディア・娯楽
BOLLORE SE		97	56	9,784	資本財
PERNOD RICARD		27	355	61,343	食品・飲料・タバコ
RENAULT SA		26	132	22,792	自動車・自動車部品
REMY COINTREAU		3	23	4,108	食品・飲料・タバコ
SEB SA		3	35	6,084	耐久消費財・アパレル
SCHNEIDER ELECTRIC SE		74	1,727	298,061	資本財
VIVENDI SE		98	109	18,866	メディア・娯楽
ORANGE		254	254	43,924	電気通信サービス
HERMES INTERNATIONAL		4	915	157,964	耐久消費財・アパレル
KERING		10	327	56,500	耐久消費財・アパレル
CARREFOUR SA		77	109	18,942	生活必需品流通・小売り
SANOFI		155	1,439	248,495	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCOR SA		26	105	18,127	消費者サービス
SOCIETE GENERALE		98	232	40,171	銀行
TELEPERFORMANCE SE		7	83	14,346	ソフトウェア・サービス

銘柄		当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
		百株	千ユーロ	千円	
EURAZEO		6	48	8,353	金融サービス
SODEXO		12	95	16,478	商業・専門サービス
AXA SA		248	799	138,032	保険
ESSILORLUXOTTICA		40	805	139,054	耐久消費財・アパレル
CREDIT AGRICOLE SA		144	197	34,091	銀行
BNP PARIBAS		141	886	153,029	銀行
COMPAGNIE DE ST-GOBAIN		62	490	84,590	資本財
KLEPIERRE		29	73	12,731	エクイティ不動産投資信託(REIT)
GECINA SA		6	56	9,714	エクイティ不動産投資信託(REIT)
COVIVIO		6	32	5,523	エクイティ不動産投資信託(REIT)
SAFRAN SA		46	941	162,425	資本財
ENGIE		249	347	59,960	公益事業
ALSTOM		47	81	14,007	資本財
IPSEN SA		5	57	9,893	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARKEMA SA		8	67	11,667	素材
LEGRAND SA		36	345	59,597	資本財
EIFFAGE		10	92	15,943	運輸
TOTAENERGIES SE		294	1,860	321,054	エネルギー
AEROPORTS DE PARIS		4	56	9,807	運輸
REXEL		30	78	13,595	商業・専門サービス
VINCI		68	722	124,757	資本財
DANONE		88	514	88,747	食品・飲料・タバコ
AIR LIQUIDE(L')		79	1,288	222,436	素材
BUREAU VERITAS		43	114	19,804	商業・専門サービス
GETLINK SE		41	66	11,406	運輸
EDENRED		34	137	23,697	金融サービス
BIOMERIEUX		5	54	9,319	ヘルスケア機器・サービス
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		16	123	21,386	エクイティ不動産投資信託(REIT)
LA FRANCAISE DES JEUX		14	47	8,243	消費者サービス
DASSAULT SYSTEMES		91	316	54,687	ソフトウェア・サービス
DASSAULT AVIATION		2	45	7,879	資本財
MICHELIN(CIE GLE DES ETABL.)		92	325	56,211	自動車・自動車部品
SARTORIUS STEDIM BIOTECH		4	67	11,579	ヘルスケア機器・サービス
AMUNDI		8	56	9,668	金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	3,246	22,473	3,878,170	
	銘 柄 数 <比 率>	56	—	<2.4%>	
(ユーロ・・・オランダ)					
AIRBUS SE		81	1,081	186,644	資本財
ASM INTERNATIONAL NV		6	475	82,134	半導体・半導体製造装置
RANDSTAD N.V.		14	66	11,444	商業・専門サービス
WOLTERS KLUWERS		34	521	89,944	商業・専門サービス
KONINKLIJKE KPN NV		540	197	34,131	電気通信サービス
STMICROELECTRONICS		92	360	62,266	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE PHILIPS NV		110	263	45,532	ヘルスケア機器・サービス
HEINEKEN NV		39	349	60,380	食品・飲料・タバコ

銘 柄		当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
		百株	千ユーロ	千円	
HEINEKEN HOLDING		17	129	22,286	食品・飲料・タバコ
ASML HOLDING NV		54	5,409	933,592	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV		129	369	63,704	生活必需品流通・小売り
OCI NV		14	33	5,839	素材
FERRARI N V		17	679	117,227	自動車・自動車部品
ASR NEDERLAND NV		21	99	17,210	保険
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV		10	179	30,950	半導体・半導体製造装置
AKZO NOBEL NV		23	134	23,193	素材
PROSUS N.V.		194	652	112,627	メディア・娯楽
JDE PEETS N.V.		16	30	5,296	食品・飲料・タバコ
STELLANTIS N.V		303	565	97,623	自動車・自動車部品
EXOR NV		13	133	22,981	金融サービス
DAVIDE CAMPARI MILANO NV		84	71	12,401	食品・飲料・タバコ
EURONEXT		10	100	17,400	金融サービス
IMCD NV		7	102	17,613	素材
NN GROUP N.V.		37	166	28,771	保険
ARGENX SE		8	346	59,837	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V		112	311	53,737	メディア・娯楽
FERROVIAL SE		70	271	46,900	資本財
ABN AMRO BANK N.V.		59	94	16,236	銀行
QIAGEN NV		30	115	19,967	ヘルスケア機器・サービス
ADYEN NV		2	338	58,397	商業・専門サービス
ING GROEP N.V.		452	752	129,807	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	2,611	14,406	2,486,087	
	銘 柄 数 <比 率>	31	—	<1.5%>	
(ユーロ・・・スペイン)					
ENDESA SA		43	78	13,487	公益事業
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA		798	784	135,313	銀行
ACCIONA SA		3	37	6,497	資本財
REPSOL SA		166	227	39,275	エネルギー
BANCO SANTANDER SA		2,165	964	166,362	銀行
TELEFONICA SA		629	251	43,362	電気通信サービス
ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y		27	109	18,869	資本財
BANCO DE SABADELL SA		744	141	24,437	銀行
CAIXABANK SA		513	268	46,369	銀行
IBERDROLA SA		791	935	161,517	公益事業
EDP RENOVAVEIS SA		42	57	9,883	公益事業
AMADEUS IT GROUP SA		61	388	67,110	消費者サービス
REDEIA CORPORACION SA		55	89	15,488	公益事業
INDITEX (IND.DE DISENO TEXTIL SA)		149	693	119,591	一般消費財・サービス流通・小売り
AENA SME S.A.		10	198	34,295	運輸
CELLNEX TELECOM SAU		67	221	38,297	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GRIFOLS SA		40	37	6,487	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額	6,312	5,485	946,649	
	銘 柄 数 <比 率>	17	—	<0.6%>	

銘柄		当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ユーロ・・・ベルギー)		百株	千ユーロ	千円	
LOTUS BAKERIES		0.06	58	10,126	食品・飲料・タバコ
D' IETEREN GROUP		2	62	10,786	一般消費財・サービス流通・小売り
KBC GROEP NV		34	234	40,439	銀行
SOFINA SA		2	44	7,653	金融サービス
UCB S.A.		17	248	42,945	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GROUPE BRUXELLES LAMBERT		12	81	14,098	金融サービス
ELIA GROUP		4	36	6,288	公益事業
AGEAS		21	95	16,515	保険
UMICORE		28	40	7,062	商業・専門サービス
WAREHOUSES DE PAUW SCA		24	63	10,980	エクイティ不動産投資信託(REIT)
SYENSQO SA		10	81	14,142	素材
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		122	680	117,446	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	280	1,729	298,487	
	銘 柄 数 <比 率>	12	—	<0.2%>	
(ユーロ・・・オーストリア)					
OMV AG		20	79	13,707	エネルギー
VERBUND AG		9	69	12,078	公益事業
VOESTALPINE AG		14	36	6,329	素材
ERSTE GROUP BANK AG		46	215	37,112	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	90	401	69,227	
	銘 柄 数 <比 率>	4	—	<0.0%>	
(ユーロ・・・ルクセンブルク)					
TENARIS S.A.		64	94	16,233	素材
INPOST S.A.		27	43	7,580	消費者サービス
EUROFINS SCIENTIFIC SE		18	88	15,213	商業・専門サービス
ARCELORMITTAL		64	139	23,993	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	174	365	63,021	
	銘 柄 数 <比 率>	4	—	<0.0%>	
(ユーロ・・・フィンランド)					
KESKO OYJ		37	61	10,611	生活必需品流通・小売り
WARTSILA OYJ ABP		68	127	21,941	資本財
UPM-KYMMENE CORP		73	229	39,634	素材
STORA ENSO OYJ		79	99	17,144	素材
SAMPO PLC		61	247	42,741	保険
FORTUM OYJ		61	84	14,611	公益事業
ELISA OYJ		19	85	14,696	電気通信サービス
NOKIA OYJ		729	264	45,631	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NESTE OYJ		57	97	16,876	エネルギー
KONE OYJ		46	218	37,627	資本財
ORION CORPORATION		14	60	10,419	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
METSO OYJ		85	85	14,735	資本財
NORDEA BANK ABP		431	456	78,761	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	1,767	2,117	365,432	
	銘 柄 数 <比 率>	13	—	<0.2%>	
(ユーロ・・・アイルランド)					
KINGSPAN GROUP		21	183	31,585	資本財
KERRY GROUP		21	167	28,865	食品・飲料・タバコ

銘柄		当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
BANK OF IRELAND GROUP PLC		百株	千ユーロ	千円	銀行 銀行
AIB GROUP PLC		142	145	25,093	
		232	121	20,945	
小 計	株 数 ・ 金 額	418	617	106,490	
	銘 柄 数 <比 率>	4	—	<0.1%>	
(ユーロ・・・ポルトガル)					
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA		429	152	26,369	公益事業
GALP ENERGIA SGPS SA		63	121	20,938	エネルギー
JERONIMO MARTINS SGPS		38	74	12,882	生活必需品流通・小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	531	348	60,191	
	銘 柄 数 <比 率>	3	—	<0.0%>	
(ユーロ・・・その他)					
DSM FIRMENICH AG		25	274	47,432	素材
AEGON LTD		186	108	18,721	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	211	383	66,153	
	銘 柄 数 <比 率>	2	—	<0.0%>	
ユーロ計	株 数 ・ 金 額	25,167	71,276	12,300,111	
	銘 柄 数 <比 率>	222	—	<7.6%>	
(イギリス)			千イギリスポンド		
ANTOFAGASTA		54	116	23,864	素材
ASHTAD GROUP		60	321	66,007	商業・専門サービス
BARRATT DEVELOPMENTS		133	66	13,659	資本財
DIAGEO		305	760	156,166	食品・飲料・タバコ
DCC		13	74	15,404	エネルギー
BAE SYSTEMS		415	531	109,178	資本財
BRITISH AMERICAN TOBACCO		275	682	140,258	食品・飲料・タバコ
HALMA		52	138	28,543	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
STANDARD CHARTERED PLC		303	220	45,300	銀行
IMPERIAL BRANDS PLC		112	231	47,653	食品・飲料・タバコ
HSBC HOLDINGS PLC		2,592	1,720	353,577	銀行
LEGAL & GENERAL GROUP		821	190	39,204	保険
ASSOCIATED BRITISH FOODS		46	114	23,592	生活必需品流通・小売り
PEARSON		83	84	17,438	メディア・娯楽
PERSIMMON		43	65	13,470	資本財
PRUDENTIAL		377	269	55,463	保険
RIO TINTO		154	803	165,111	素材
SSE PLC		150	273	56,189	公益事業
BP		2,310	1,038	213,292	エネルギー
LLOYDS BANKING GROUP		8,695	511	105,056	銀行
TAYLOR WIMPEY		485	76	15,645	資本財
SMITH & NEPHEW		120	128	26,404	ヘルスケア機器・サービス
ASTRAZENECA		212	2,576	529,358	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BT GROUP		888	123	25,329	電気通信サービス
BARCLAYS PLC		2,063	465	95,709	銀行
INTERTEK GROUP		22	105	21,663	商業・専門サービス
BURBERRY GROUP		49	36	7,526	耐久消費財・アパレル
NEXT		16	149	30,726	耐久消費財・アパレル
KINGFISHER		257	68	14,156	一般消費財・サービス流通・小売り

銘柄	当 期 末			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	百株	千イギリスポンド	千円	
SAINSBURY (J)	228	59	12,258	生活必需品流通・小売り
ADMIRAL GROUP	35	92	18,950	保険
CENTRICA	732	99	20,540	公益事業
BUNZL	46	146	30,093	商業・専門サービス
RENTOKIL INITIAL	346	158	32,519	商業・専門サービス
HIKMA PHARMACEUTICALS	22	41	8,624	ヘルスケア機器・サービス
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	62	592	121,780	金融サービス
UNILEVER PLC	344	1,515	311,408	家庭用品・パーソナル用品
EXPERIAN PLC	126	459	94,321	金融サービス
MONDI PLC	60	95	19,588	素材
SEVERN TRENT	36	96	19,728	公益事業
WHITBREAD	25	74	15,285	消費者サービス
HARGREAVES LANSDOWN	48	54	11,160	金融サービス
SMITHS GROUP PLC	47	83	17,148	資本財
ANGLO AMERICAN	174	412	84,764	素材
3I GROUP	133	409	84,218	金融サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	97	415	85,287	家庭用品・パーソナル用品
RELX PLC	257	912	187,476	商業・専門サービス
UNITED UTILITIES GROUP PLC	93	96	19,910	公益事業
GLENCORE PLC	1,423	671	137,885	素材
ENTAIN PLC	87	59	12,202	消費者サービス
SEGRO PLC	174	164	33,827	エクイティ不動産投資信託(REIT)
ROLLS ROYCE HOLDINGS	1,155	519	106,731	資本財
SAGE GROUP	137	144	29,772	ソフトウェア・サービス
WPP PLC	148	108	22,253	メディア・娯楽
COCA-COLA HBC AG	30	80	16,591	食品・飲料・タバコ
COMPASS GROUP PLC	233	508	104,396	商業・専門サービス
NATIONAL GRID	659	613	125,974	公益事業
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	96	51	10,600	保険
VODAFONE GROUP	3,160	220	45,260	電気通信サービス
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	22	187	38,585	消費者サービス
CRODA INTERNATIONAL	18	72	14,864	素材
M&G PLC	310	64	13,202	保険
ENDEAVOUR MINING PLC	25	45	9,367	素材
WISE PLC	84	63	12,958	金融サービス
TESCO	966	305	62,690	生活必需品流通・小売り
BERKELEY GROUP HLDGS	14	70	14,450	不動産管理・開発
NATWEST GROUP PLC	898	290	59,586	銀行
JD SPORTS FASHION PLC	355	40	8,382	一般消費財・サービス流通・小売り
INFORMA PLC	186	159	32,771	メディア・娯楽
HALEON PLC	940	312	64,246	家庭用品・パーソナル用品
GSK PLC	569	852	175,163	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MELROSE INDUSTRIES PLC	180	105	21,611	資本財
SHELL PLC	879	2,468	507,159	エネルギー
SCHRODERS PLC	110	42	8,690	金融サービス
AVIVA	371	180	37,122	保険
AUTO TRADER GROUP PLC	123	102	20,989	一般消費財・サービス流通・小売り
SPIRAX GROUP PLC	10	89	18,383	資本財

銘柄		当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC		百株	千イギリスポンド	千円	消費者サービス エクイティ不動産投資信託(REIT)
LAND SECURITIES GROUP		24	386	79,429	
		97	63	12,975	
小 計	株 数 ・ 金 額	37,537	26,808	5,508,151	
	銘 柄 数 <比 率>	79	—	<3.4%>	
(スイス)			千スイスフラン		
BARRY CALLEBAUT AG		0.49	68	12,054	食品・飲料・タバコ
SWISSCOM AG		3	187	33,118	電気通信サービス
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT SPRUNGLI AG		0.13	138	24,486	食品・飲料・タバコ
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT SPRUNGLI AG		0.01	105	18,711	食品・飲料・タバコ
GIVAUDAN SA		1	544	96,358	素材
ZURICH INSURANCE GROUP AG		20	966	170,897	保険
NOVARTIS AG		270	2,683	474,591	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ABB LTD		219	1,136	200,959	資本財
ROCHE HOLDINGS AG		4	125	22,193	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDINGS AG		96	2,496	441,614	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADECCO GROUP AG		23	69	12,343	商業・専門サービス
HOLCIM LTD		71	600	106,157	素材
CLARIANT AG		29	42	7,522	素材
NESTLE SA		366	3,416	604,253	食品・飲料・タバコ
BALOISE HOLDING AG		6	99	17,610	保険
TEMENOS AG		8	57	10,171	ソフトウェア・サービス
SONOVA HOLDING AG		6	190	33,727	ヘルスケア機器・サービス
SWATCH GROUP		3	67	12,015	耐久消費財・アパレル
SWATCH GROUP		7	24	4,347	耐久消費財・アパレル
LONZA GROUP AG		10	528	93,394	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SWISS LIFE HOLDING AG		4	274	48,597	保険
EMS-CHEMIE HLDG AG		0.96	67	12,020	素材
SWISS PRIME SITE		10	93	16,566	不動産管理・開発
AVOLTA AG(REGD)		12	44	7,942	一般消費財・サービス流通・小売り
PARTNERS GROUP HLG AG		3	387	68,616	金融サービス
SCHINDLER-HLDG AG		5	127	22,620	資本財
SCHINDLER-HLDG AG		3	72	12,910	資本財
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL AG		6	170	30,145	運輸
LOGITECH INTERNATIONAL SA		21	176	31,292	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GEBERIT AG		4	252	44,713	資本財
JULIUS BAER GRUPPE AG		28	147	26,136	金融サービス
SWISS RE AG		41	459	81,279	保険
BKW AG		2	43	7,693	公益事業
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA		73	1,012	179,026	耐久消費財・アパレル
SIG COMBIBLOC GROUP AG		42	71	12,682	素材
SIKA AG		20	547	96,743	素材
ALCON AG		68	554	97,981	ヘルスケア機器・サービス
HELVETIA HOLDING AG		5	63	11,148	保険
SANDOZ GROUP AG		56	192	34,132	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SGS SA		20	167	29,707	商業・専門サービス
BANQUE CANTONALE VAUDOISE		4	39	7,021	銀行
BACHEM HOLDING AG		4	38	6,885	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
STRAUMANN HOLDING AG		15	178	31,640	ヘルスケア機器・サービス

銘柄		当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
UBS GROUP AG		百株 451	千スイスフラン 1,261	千円 223,045	金融サービス 素材
VAT GROUP AG		3	192	34,054	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,064	20,191	3,571,135	
	銘 柄 数 <比 率>	45	—	<2.2%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ		
L E LUNDBERGFÖRETAGEN AB		11	586	8,747	金融サービス
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN		229	3,587	53,521	銀行
SWEDBANK AB		123	2,664	39,759	銀行
TRELLEBORG AB		31	1,267	18,908	資本財
SAAB AB		46	1,226	18,294	資本財
SECURITAS AB		71	757	11,298	商業・専門サービス
HENNES & MAURITZ		83	1,435	21,423	一般消費財・サービス流通・小売り
ERICSSON		401	2,769	41,324	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TELIA COMPANY AB		341	974	14,542	電気通信サービス
SKANSKA AB		49	996	14,861	資本財
ALFA LAVAL AB		41	1,931	28,814	資本財
GETINGE AB		33	615	9,184	ヘルスケア機器・サービス
INDUTRADE AB		39	1,189	17,744	資本財
HUSQVARNA AB		50	460	6,871	資本財
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB		28	781	11,662	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SKF AB		49	1,049	15,659	資本財
VOLVO (AB)		29	806	12,028	資本財
VOLVO (AB)		230	6,288	93,824	資本財
SANDVIK AB		154	3,368	50,252	資本財
INDUSTRIVARDEN AB		17	625	9,337	金融サービス
INDUSTRIVARDEN AB		22	791	11,805	金融サービス
SVENSKA CELLULOSA AB-SCA		87	1,342	20,031	素材
TELE2 AB		77	810	12,087	電気通信サービス
SAGAX AB		31	914	13,639	不動産管理・開発
HOLMEN AB		11	474	7,079	素材
ESSITY AB		88	2,457	36,660	家庭用品・パーソナル用品
EQT AB		54	1,857	27,712	金融サービス
EVOLUTION AB		26	3,103	46,302	消費者サービス
LIFCO AB		33	1,072	16,006	金融サービス
ATLAS COPCO AB		389	7,831	116,843	資本財
ATLAS COPCO AB		226	3,928	58,616	資本財
EPIROC AB		95	2,042	30,474	資本財
EPIROC AB		56	1,109	16,550	資本財
INVESTOR AB		250	7,423	110,765	金融サービス
VOLVO CAR AB		107	348	5,200	自動車・自動車部品
NIBE INDUSTRIER AB		219	996	14,875	資本財
HEXAGON AB		300	3,559	53,101	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BEIJER REF AB		52	959	14,316	資本財
FASTIGHETS AB BALDER		96	789	11,778	不動産管理・開発
BOLIDEN AB		39	1,390	20,742	素材
SVENSKA HANDELSBANKEN AB		211	2,162	32,260	銀行
ASSA ABLOY		145	4,498	67,111	資本財
INVESTMENT AB LATOUR (PUBL)		21	639	9,537	金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	4,710	83,884	1,251,557	
	銘 柄 数 <比 率>	43	—	<0.8%>	

銘柄		当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ノルウェー)		百株	千ノルウェークローネ	千円	
TELENOR ASA		91	1, 118	16, 391	電気通信サービス
KONGSBERG GRUPPEN ASA		12	1, 348	19, 762	資本財
EQUINOR ASA		130	3, 792	55, 559	エネルギー
YARA INTERNATIONAL ASA		23	709	10, 388	素材
MOWI ASA		67	1, 165	17, 067	食品・飲料・タバコ
NORSK HYDRO ASA		192	1, 278	18, 724	素材
AKER BP ASA		45	1, 213	17, 783	エネルギー
ORKLA ASA		101	912	13, 371	食品・飲料・タバコ
SALMAR ASA		9	539	7, 900	食品・飲料・タバコ
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA		28	532	7, 807	保険
DNB BANK ASA		122	2, 677	39, 227	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	827	15, 289	223, 984	
	銘 柄 数 <比 率>	11	—	<0.1%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ		
CARLSBERG AS		13	1, 180	27, 306	食品・飲料・タバコ
A. P. MOLLER - MAERSK		0. 65	707	16, 365	運輸
A. P. MOLLER - MAERSK		0. 44	470	10, 879	運輸
DANSKE BANK A/S		99	2, 018	46, 699	銀行
GENMAB AS		9	1, 733	40, 084	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCKWOOL A/S		1	401	9, 292	素材
DSV A/S		24	2, 887	66, 796	運輸
PANDORA A/S		11	1, 252	28, 976	耐久消費財・アパレル
NOVONESIS (NOVOZYMES) B		54	2, 320	53, 680	素材
COLOPLAST		18	1, 587	36, 725	ヘルスケア機器・サービス
NOVO NORDISK A/S		472	46, 025	1, 064, 567	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VESTAS WIND SYSTEMS		146	2, 306	53, 345	資本財
TRYG A/S		50	767	17, 742	保険
ORSTED A/S		27	1, 072	24, 814	公益事業
DEMANT A/S		14	433	10, 032	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	946	65, 166	1, 507, 309	
	銘 柄 数 <比 率>	15	—	<0.9%>	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
RAMSAY HEALTH CARE		25	118	12, 640	ヘルスケア機器・サービス
ANZ GROUP HOLDINGS LIMITED		410	1, 224	131, 062	銀行
WESTPAC BANKING CORPORATION		474	1, 333	142, 630	銀行
FORTESCUE LTD		231	519	55, 613	素材
TELSTRA GROUP LIMITED		552	212	22, 686	電気通信サービス
ASX LTD		26	172	18, 464	金融サービス
BHP GROUP LTD		692	3, 024	323, 544	素材
MIRVAC GROUP		538	112	11, 989	エクイティ不動産投資信託(REIT)
COMPUTERSHARE LTD		73	191	20, 519	商業・専門サービス
CSL LTD		65	2, 036	217, 851	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REA GROUP LIMITED		7	147	15, 783	不動産管理・開発
TRANSURBAN GROUP		422	544	58, 273	運輸
COCHLEAR LTD		8	300	32, 109	ヘルスケア機器・サービス
ORIGIN ENERGY LTD		235	251	26, 903	公益事業
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA		228	3, 032	324, 461	銀行
RIO TINTO LIMITED		50	607	64, 993	素材

銘柄		当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
		百株	千オーストラリアドル	千円	
APA GROUP		175	140	15,073	エネルギー
ARISTOCRAT LEISURE		78	418	44,820	消費者サービス
INSURANCE AUSTRALIA GROUP		326	230	24,697	保険
PRO MEDICUS		7	104	11,224	ソフトウェア・サービス
GPT GROUP		261	117	12,592	エクイティ不動産投資信託(REIT)
ORICA		66	118	12,639	素材
BLUESCOPE STEEL LTD		60	126	13,511	素材
SUNCORP GROUP LIMITED		173	294	31,561	保険
NATIONAL AUSTRALIA BANK		423	1,578	168,844	銀行
QANTAS AIRWAYS		109	67	7,196	運輸
QBE INSURANCE GROUP		205	351	37,574	保険
NORTHERN STAR RESOURCES LTD		156	217	23,308	素材
REECE LIMITED		30	76	8,174	資本財
SANTOS LIMITED		443	354	37,909	エネルギー
SONIC HEALTHCARE		62	163	17,502	ヘルスケア機器・サービス
SOUL PATTINSON(WASHINGTON H.)&CO		32	110	11,867	エネルギー
STOCKLAND		325	149	16,006	エクイティ不動産投資信託(REIT)
WESFARMERS LTD		154	1,084	116,046	一般消費財・サービス流通・小売り
WOOLWORTHS GROUP LIMITED		166	572	61,300	生活必需品流通・小売り
DEXUS		146	100	10,778	エクイティ不動産投資信託(REIT)
GOODMAN GROUP		233	833	89,144	エクイティ不動産投資信託(REIT)
SEEK LIMITED		48	104	11,209	商業・専門サービス
MINERAL RESOURCES LTD		23	138	14,796	素材
BRAMBLES LTD		190	274	29,336	運輸
PILBARA MINERALS LIMITED		390	117	12,614	素材
MACQUARIE GROUP LIMITED		49	1,015	108,612	金融サービス
SEVEN GROUP HLDGS LTD		27	97	10,433	金融サービス
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC		59	298	31,970	資本財
TREASURY WINE ESTATES LTD		110	137	14,675	食品・飲料・タバコ
AURIZON HOLDINGS LIMITED		251	91	9,788	運輸
XERO LIMITED		19	281	30,124	ソフトウェア・サービス
SCENTRE GROUP LIMITED		709	233	24,968	エクイティ不動産投資信託(REIT)
AMPOL LTD		32	110	11,847	エネルギー
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD		259	759	81,300	エネルギー
THE LOTTERY CORPORATION LTD		303	151	16,192	消費者サービス
ENDEAVOUR GROUP LTD		207	107	11,519	一般消費財・サービス流通・小売り
MEDIBANK PRIVATE LIMITED		376	138	14,765	保険
CAR GROUP LTD		48	172	18,402	一般消費財・サービス流通・小売り
SOUTH32 LTD		618	223	23,952	素材
VICINITY CENTRES		528	107	11,475	エクイティ不動産投資信託(REIT)
COLES GROUP LTD		182	318	34,105	生活必需品流通・小売り
WISETECH GLOBAL LTD		22	222	23,776	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	12,145	26,144	2,797,175	
	銘 柄 数 <比 率>	58	—	<1.7%>	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル		
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE CORP		84	262	25,241	ヘルスケア機器・サービス
SPARK NEW ZEALAND LTD		262	110	10,597	電気通信サービス
MERCURY NZ LTD		101	68	6,580	公益事業

銘柄		当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
AUCKLAND INTERNATIONAL AIRPORT		百株 193	千ニュージーランドドル 153	千円 14,748	運輸
MERIDIAN ENERGY LIMITED		187	122	11,751	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	829	717	68,920	
	銘 柄 数 <比 率>	5	－	<0.0%>	
(香港)			千香港ドル		
CLP HOLDINGS LTD		240	1,556	31,594	公益事業
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING		175	4,333	87,959	金融サービス
MTR CORPORATION LTD		225	561	11,395	運輸
HANG SENG BANK		111	1,122	22,780	銀行
HENDERSON LAND DEVELOPMENT CO		210	480	9,762	不動産管理・開発
POWER ASSETS HOLDINGS LTD.		200	905	18,371	公益事業
WHARF (HLDGS)		150	364	7,399	不動産管理・開発
HONGKONG & CHINA GAS CO. LTD.		1,620	1,040	21,112	公益事業
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LIMITED		320	1,104	22,411	消費者サービス
BOC HONG KONG (HLDGS) LTD		535	1,243	25,250	銀行
SINO LAND CO		560	461	9,367	不動産管理・開発
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD		210	1,513	30,714	不動産管理・開発
SWIRE PACIFIC		60	423	8,605	資本財
TECHTRONIC INDUSTRIES CO		200	1,917	38,915	資本財
LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		370	1,221	24,786	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
AIA GROUP LIMITED		1,628	9,019	183,088	保険
HKT TRUST AND HKT LTD		550	507	10,294	電気通信サービス
SANDS CHINA LTD		352	577	11,733	消費者サービス
SITC INTERNATIONAL HLDGS CO LTD		190	361	7,328	運輸
SWIRE PROPERTIES LTD		170	223	4,534	不動産管理・開発
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT CO LTD		240	501	10,182	不動産管理・開発
WH GROUP LIMITED		1,210	632	12,846	食品・飲料・タバコ
CK HUTCHISON HOLDINGS LIMITED		390	1,565	31,786	資本財
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LIMITED		90	440	8,934	公益事業
CK ASSET HOLDINGS LTD		280	855	17,364	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	10,286	32,932	668,520	
	銘 柄 数 <比 率>	25	－	<0.4%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル		
SINGAPORE TECHNOLOGIES ENGINEERING		226	98	11,642	資本財
DBS GROUP HLDGS LTD		288	1,093	128,891	銀行
SINGAPORE EXCHANGE		124	120	14,251	金融サービス
CAPITALAND INTEGRATED COM TRUST		780	163	19,216	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
CAPITALAND ASCENDAS REIT		541	147	17,346	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
SINGAPORE AIRLINES		216	152	17,976	運輸
UNITED OVERSEAS BANK LTD		183	603	71,101	銀行
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		1,197	360	42,471	電気通信サービス
SEMBCORP INDUSTRIES		130	62	7,309	公益事業
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP		491	752	88,728	銀行
WILMAR INTERNATIONAL LTD		278	87	10,289	食品・飲料・タバコ
KEPPEL LTD		211	141	16,714	資本財
GENTING SINGAPORE LTD		876	76	8,983	消費者サービス
CAPITALAND INVESTMENT LTD		377	104	12,265	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	5,918	3,963	467,190	
	銘 柄 数 <比 率>	14	－	<0.3%>	

銘柄		当 期 末		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額
(イスラエル)		百株	千イスラエルシェケル	千円	
BANK HAPOALIM B.M.		184	648	28,410	銀行
BANK LEUMI LE-ISRAEL BM		220	729	31,968	銀行
ELBIT SYSTEMS LTD		3	263	11,518	資本財
ISRAEL DISCOUNT BANK		179	367	16,076	銀行
ICL GROUP LTD		112	179	7,876	素材
NICE LTD		9	583	25,573	ソフトウェア・サービス
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD		22	312	13,685	銀行
AZRIELI GROUP		6	155	6,811	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	737	3,240	141,921	
	銘 柄 数 <比 率>	8	—	<0.1%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	159,293	—	140,517,837	
	銘 柄 数 <比 率>	1,226	—	<86.6%>	

(注1) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

(注3) 株数、評価額の単位未満は切捨て。ただし、株数が単位未満となる場合は小数で記載。

■先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
外 国		百万円	百万円
	株式先物取引		
	S&P 500 EMIN	17,199	—
	S&P/TSX 60 I	757	—
	SWISS MKT IX	610	—
	EURO STOXX 5	2,200	—
	SPI 200 FUTU	470	—
	FTSE 100 IDX	909	—

(注) 単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	140,517,837	86.5
短 期 金 融 資 産 、 そ の 他	21,941,923	13.5
投 資 信 託 財 産 総 額	162,459,760	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建資産(145,062,411千円)の投資信託財産総額(162,459,760千円)に対する比率は、89.3%です。

(注3) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル＝158.45円、1カナダドル＝115.81円、1ユーロ＝172.57円、1イギリスポンド＝205.46円、1スイスフラン＝176.86円、1スウェーデンクローナ＝14.92円、1ノルウェークローネ＝14.65円、1デンマーククローネ＝23.13円、1オーストラリアドル＝106.99円、1ニュージーランドドル＝96.10円、1香港ドル＝20.30円、1シンガポールドル＝117.88円、1イスラエルシェケル＝43.7939円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年7月16日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	179,965,638,216円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	17,701,702,142
株 式(評価額)	140,517,837,266
未 収 入 金	17,954,099,095
未 収 配 当 金	99,341,380
未 収 利 息	4,760
差 入 委 託 証 拠 金	3,692,653,573
(B) 負 債	17,717,647,281
未 払 金	17,717,647,281
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	162,247,990,935
元 本	118,757,226,880
次 期 繰 越 損 益 金	43,490,764,055
(D) 受 益 権 総 口 数	118,757,226,880口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,662円

- (注1) 設定元本額 206,879,000円
期中追加設定元本額 118,776,718,065円
期中一部解約元本額 226,370,185円
- (注2) 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額
- | | |
|-------------------------------------|------------------|
| 楽天・オールカントリー株式インデックス・ファンド | 114,661,636,566円 |
| 楽天・先進国株式(除く日本)インデックス・ファンド | 3,992,130,767円 |
| 楽天・MSCIコクサイ・インデックス・ファンド(適格機関投資家専用) | 102,622,107円 |
| 楽天・オールカントリー株式インデックス・ファンド(適格機関投資家専用) | 837,440円 |

■損益の状況

(自2023年9月26日 至2024年7月16日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	865,601,196円
受 取 配 当 金	802,719,048
受 取 利 息	3,399,498
そ の 他 収 益 金	61,990,421
支 払 利 息	△2,507,771
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	18,715,997,900
売 買 益	20,992,217,369
売 買 損	△2,276,219,469
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	2,251,146,734
取 引 益	2,843,857,074
取 引 損	△592,710,340
(D) そ の 他 費 用	△11,426,295
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	21,821,319,535
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	21,684,883,335
(G) 解 約 差 損 益 金	△15,438,815
(H) 計 (E+F+G)	43,490,764,055
次 期 繰 越 損 益 金(H)	43,490,764,055

- (注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益及び(C)先物取引等取引損益は期末の評価替えによるものを含みます。
- (注2) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
- (注3) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

お知らせ

該当事項はありません。

楽天・エマージング株式インデックス・マザーファンド

第1期(2024年7月16日)

《運用報告書》

●当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

信 託 期 間	無期限(2023年9月26日設定)
運 用 方 針	新興国の株式市場の動きをとらえることを目指して、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(円換算ベース)に連動する投資成果を目標として運用を行います。
主 な 投 資 対 象	新興国の株式を主要投資対象とします。
主 な 投 資 制 限	株式(新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。)への投資割合には制限を設けません。 投資信託証券(上場投資信託証券を除きます。)への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 外国為替予約取引は、為替変動リスクを回避する目的、もしくはベンチマークとの連動性を維持する目的以外には利用しません。 デリバティブ取引は、投資の対象とする資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクおよび金利変動リスクを回避する目的以外には利用しません。

当マザーファンドはこのたび上記決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

楽天投信投資顧問株式会社

東京都港区南青山二丁目6番21号

URL : <https://www.rakuten-toushin.co.jp/>

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベンチマーク		株式組入 比 率	株式先物 組入比率	投資信託 証 券 組入比率	純 資 産 総 額
		期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率				
(設 定 日) 2023年9月26日	円	%		%	%	%	%	百万円
	10,000	—	10,000	—	—	—	—	26
1期(2024年7月16日)	12,570	25.7	12,708	27.1	—	25.4	74.3	18,926

(注1) 株式先物組入比率＝買建比率－売建比率
(注2) 設定日の基準価額には当初設定価額を、純資産総額には当初設定元本を用いています。

ベンチマークは、MSC I エマージング・マーケット・インデックス(円換算ベース)です。
「MSC I エマージング・マーケット・インデックス」は、世界の新興国市場における大型および中型の株式で構成されています。
なお、「MSC I エマージング・マーケット・インデックス(円換算ベース)」は、委託会社が「MSC I エマージング・マーケット・インデックス」に日々の為替レートを乗じて算出したものです。

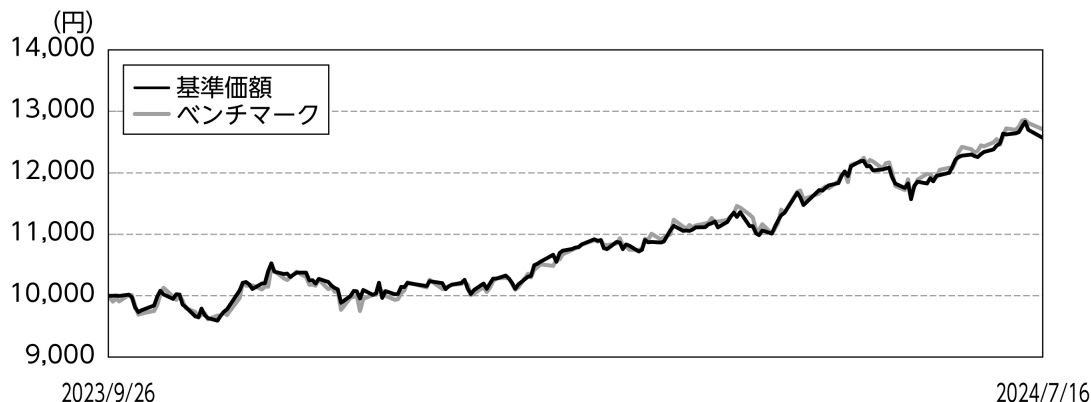
当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		株式組入 比 率	株式先物 組入比率	投資信託 証 券 組入比率
		騰 落 率		騰 落 率			
(設 定 日) 2023年 9月26日	円	%		%	%	%	%
	10,000	—	10,000	—	—	—	—
9月末	9,997	△0.0	9,907	△0.9	—	26.8	73.4
10月末	9,675	△3.3	9,675	△3.2	—	45.1	138.3
11月末	10,199	2.0	10,163	1.6	—	21.2	82.6
12月末	10,209	2.1	10,217	2.2	—	29.9	74.7
2024年 1月末	10,212	2.1	10,194	1.9	—	33.2	68.0
2月末	10,773	7.7	10,827	8.3	—	19.6	81.0
3月末	11,113	11.1	11,145	11.4	—	16.8	84.2
4月末	11,675	16.8	11,691	16.9	—	16.9	83.7
5月末	11,824	18.2	11,785	17.9	—	17.8	82.6
6月末	12,340	23.4	12,431	24.3	—	24.4	75.6
(期 末) 2024年 7月16日	12,570	25.7	12,708	27.1	—	25.4	74.3

(注1) 騰落率は設定日比。
(注2) 株式先物組入比率＝買建比率－売建比率
(注3) 設定日の基準価額には当初設定価額を用いています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

■基準価額等の推移



(注1) ベンチマークは、MSCI エマージング・マーケット・インデックス(円換算ベース)です。

(注2) ベンチマークは、設定日の基準価額を起点として指数化しています。

(注3) 設定日の基準価額には当初設定価額を用いています。

■基準価額の主な変動要因

当ファンドは、新興国の株式(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とし、MSCI エマージング・マーケット・インデックス(円換算ベース)(以下、「ベンチマーク」)に連動する投資成果を目標として運用を行っています。

ベンチマークに連動する投資成果を目標として運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

当期の基準価額は大幅に上昇しました。新興国の株価が総じて堅調に推移したほか、主要な新興国通貨も対円で上昇し、基準価額を押し上げました。

■投資環境

当期の新興国株式市場は、上昇しました。

期の初めは、米国をはじめ主要国の中央銀行による金融引き締め策が長期化することへの懸念に加え、中国の経済指標の悪化や大手不動産企業の信用不安、米中対立への懸念などが投資家心理を冷やし、新興国株式は軟調な展開となりました。しかし、2023年11月に入り、米国でインフレ指標の下振れをきっかけに、米国経済のソフトランディング(軟着陸)への期待が強まると、グローバルにリスク選好姿勢が強まり、新興国株式市場も上昇に転じました。その後も中国政府による景気刺激策やインドの経済親和的な政権が継続することへの期待、AI(人工知能)関連の需要拡大見通しなどを背景に期末まで概ね堅調な推移となりました。

セクター別では、AI関連需要の拡大期待などを背景に情報技術セクターが大きく上昇し、国別では、世界的な半導体メーカーを抱える台湾や経済成長見通しの良好なインドなどの上昇が目立った一方、景気や不動産市場に対する不透明感から中国は上値の重い展開となりました。

当期の為替市場では米ドルをはじめ主要通貨に対し、円安が進みました。

米ドルに対する円の下落基調が強まるなか、人民元、台湾ドル、インドルピーといった新興国通貨に対しても円売り圧力が優勢な局面が続きました。

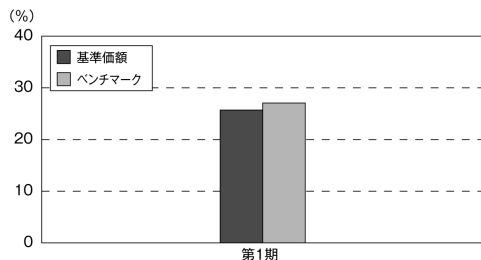
■当ファンドのポートフォリオ

新興国株式の指数との連動をめざすETF(上場投資信託証券)や新興国株式の指数を対象とした株価指数先物取引を中心に投資を行いました。

■当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

当期の基準価額の騰落率は+25.7%上昇し、ベンチマーク比では△1.4%となりました。主な差異要因としては、継続的な資金流入に伴うETFや株価指数先物取引の売買執行コストの積み重なり、保管費用等のコスト負担、ベンチマークと投資先ETFや株価指数先物取引とのパフォーマンスの差異、投資先ETFからの分配金に対する課税、売買タイミング等の要因が挙げられます。



■今後の運用方針

引き続きベンチマークの動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。

ベンチマークとの連動性を維持するため、新興国の株式の指数との連動を目指すETF(上場投資信託証券)や新興国株式の指数を対象とした株価指数先物取引にも投資を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料 (投資信託証券) (先物・オプション)	2円 (0) (2)	0.017% (0.000) (0.017)
(b) 有価証券取引税 (投資信託証券)	0 (0)	0.000 (0.000)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	1 (1) (0)	0.013 (0.013) (0.000)
合計	3	0.030
期中の平均基準価額は10,801円です。		

- (注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、費用項目については5ページ(1万口当たりの費用の明細の項目の概要)をご参照下さい。
- (注2) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。
- (注4) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入ファンドの概要」に表示することとしております。

売買および取引の状況

■投資信託証券

			当 期			
			買 付		売 付	
			単位数又は口数	金 額	単位数又は口数	金 額
外国	アメリカ	iシェアーズ・コア MSCI エマージング・マーケット ETF	千口	千米ドル	千口	千米ドル
			1,684	85,612	77	3,933
		バンガード・FTSE・エマージング・マーケットETF	103	4,173	103	4,168
小 計			1,787	89,786	180	8,101

- (注1) 金額は受渡し代金。
- (注2) 単位未満は切捨て。

■先物取引の種類別取引状況

種 類 別		当 期			
		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	株 式 先 物 取 引	百万円	百万円	百万円	百万円
		10,128	5,707	—	—

- (注1) 金額は受渡し代金。
- (注2) 単位未満は切捨て。

利害関係人※との取引状況等

該当事項はありません。
※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定されている利害関係人です。

組入資産の明細

■外国投資信託証券

銘柄		当 期 末		
		単位数又は口数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
アメリカ	iシェアーズ・コア MSCI エマージング・マーケット ETF	千口 1,606	千米ドル 88,799	千円 14,070,228
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	1,606 1	88,799 —	14,070,228 <74.3%>

(注1) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。
(注2) < >内は純資産総額に対する各国別投資信託証券評価額の比率です。
(注3) 単位数又は口数、評価額の単位未満は切捨て。

■先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
外 国		百万円	百万円
	株式先物取引		
	MSCI EMERG M	4,807	—

(注) 単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	14,070,228	74.3
短 期 金 融 資 産 、 そ の 他	4,866,578	25.7
投 資 信 託 財 産 総 額	18,936,806	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 当期末における外貨建資産(14,937,712千円)の投資信託財産総額(18,936,806千円)に対する比率は、78.9%です。
(注3) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=158.45円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年7月16日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	22,823,070,005円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3,958,259,602
投資信託受益証券(評価額)	14,070,228,936
未 収 入 金	4,084,475,660
未 収 利 息	1,083
差 入 委 託 証 拠 金	710,104,724
(B) 負 債	3,896,826,520
未 払 金	3,896,826,520
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	18,926,243,485
元 本	15,056,732,810
次 期 繰 越 損 益 金	3,869,510,675
(D) 受 益 権 総 口 数	15,056,732,810口
1万口当たり基準価額(C / D)	12,570円

- (注1) 設定元本額 26,547,000円
期中追加設定元本額 15,057,072,407円
期中一部解約元本額 26,886,597円
- (注2) 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額
楽天・オールカントリー株式インデックス・ファンド 15,056,626,906円
楽天・オールカントリー株式インデックス・ファンド(適格機関投資家専用) 105,904円

■損益の状況

(自2023年9月26日 至2024年7月16日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	116,632,296円
受 取 配 当 金	105,025,650
受 取 利 息	431,745
そ の 他 収 益 金	11,386,016
支 払 利 息	△211,115
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,946,433,716
売 買 益	1,969,368,204
売 買 損	△22,934,488
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	284,478,119
取 引 益	286,051,290
取 引 損	△1,573,171
(D) そ の 他 費 用	△825,346
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	2,346,718,785
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,524,098,293
(G) 解 約 差 損 益 金	△1,306,403
(H) 計 (E + F + G)	3,869,510,675
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	3,869,510,675

- (注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益及び(C)先物取引等取引損益は期末の評価替えによるものを含みます。
- (注2) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
- (注3) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

お知らせ

該当事項はありません。

■組入ファンドの概要

以下は、『楽天・エマージング株式インデックス・マザーファンド』が組み入れている投資信託証券(ファンド)の状況として、当期末において入手できる直近の情報を掲げております。

ファンド名	決算日
iシェアーズ・コア MSCI エマージング・マーケット ETF	2023年8月31日

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 会 社	ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ
主 要 投 資 対 象	新興国株式
運 用 の 基 本 方 針	MSCIエマージング・マーケット・インデックスに連動する投資成果を目指す
管 理 報 酬 等 (年)	0.09%

■ 損益計算書

(2023年8月31日に終了する計算期間)

Year Ended August 31, 2023

iShares
Core MSCI
Emerging Markets
ETF
(Consolidated)

INVESTMENT INCOME

Dividends — unaffiliated	\$2,110,309,738
Dividends — affiliated	7,670,843
Interest — unaffiliated	1,368,464
Securities lending income — affiliated — net ^(a)	72,333,073
Foreign taxes withheld	(235,977,318)
Other foreign taxes	(5,269,469)
Total investment income	<u>1,950,435,331</u>

EXPENSES

Investment advisory	60,493,053
Interest expense	4,057,638
Commitment costs	49,961
Total expenses	<u>64,600,652</u>

Less:

Investment advisory fees waived	<u>(4,108,362)</u>
Total expenses after fees waived	<u>60,492,290</u>
Net investment income	<u>1,889,943,041</u>

REALIZED AND UNREALIZED GAIN (LOSS)

Net realized gain (loss) from:

Investments — unaffiliated ^(b)	283,285,708
Investments — affiliated	61,157
Capital gain distributions from underlying funds — affiliated	109
Foreign currency transactions	(52,977,095)
Futures contracts	1,674,094
In-kind redemptions — unaffiliated	<u>107,855,751</u>
	<u>339,899,724</u>

Net change in unrealized appreciation (depreciation) on:

Investments — unaffiliated ^(d)	(153,812,653)
Investments — affiliated	380
Foreign currency translations	4,504,698
Futures contracts	<u>4,788,652</u>
	<u>(144,518,923)</u>

Net realized and unrealized gain (loss)

NET INCREASE (DECREASE) IN NET ASSETS RESULTING FROM OPERATIONS

\$2,085,323,842^(a) Net of securities lending income tax paid of

\$ 6,600,159

^(b) Net of foreign capital gain tax and capital gain tax refund, if applicable of

\$ (314,615,070)

^(d) Net of reduction/increase in deferred foreign capital gain tax of

\$ 154,845,637

■組入銘柄

(2023年8月31日現在)

August 31, 2023

Security	Shares	Value
Common Stocks		
Brazil — 3.9%		
3R Petroleum Oleo E Gas SA ^(a)	2,248,742	\$ 14,949,079
AES Brasil Energia SA	3,906,150	8,708,292
Aliance Sonae Shopping Centers SA	4,447,937	20,447,902
Alupar Investimento SA	1,767,465	10,097,149
Ambev SA	41,772,358	116,745,476
Arezza Industria e Comercio SA	649,951	9,275,358
Atacadao SA	4,702,587	9,743,145
Auren Energia SA	2,751,975	7,563,409
B3 SA - Brasil, Bolsa, Balcão	52,765,504	137,772,835
Banco Bradesco SA	13,958,487	37,319,972
Banco BTG Pactual SA	10,985,329	72,029,489
Banco do Brasil SA	7,700,922	73,245,106
Banco Santander Brasil SA	2,914,646	15,956,231
BB Seguridade Participacoes SA	6,294,921	38,618,289
BRF SA ^(a)	7,481,795	13,658,066
Camil Alimentos SA	1,713,660	2,941,430
CCR SA	9,699,519	24,405,248
Centrais Elétricas Brasileiras SA	10,918,074	77,739,782
Cia. Brasileira de Alumínio	2,310,269	1,996,739
Cia. de Saneamento Básico do Estado de São Paulo	3,080,413	36,029,023
Cia. de Saneamento de Minas Gerais-COPASA	2,720,346	9,844,125
Cia. de Saneamento do Paraná	1,688,062	7,720,965
Cia. Siderurgica Nacional SA	6,007,705	14,691,554
Cielo SA	10,373,517	7,792,628
Cogna Educacao ^(a)	17,862,004	10,532,416
Cosan SA	10,710,115	37,891,624
CPFL Energia SA	1,487,142	10,255,530
Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes	2,832,293	12,834,413
Dexco SA	4,637,400	7,454,227
Directional Engenharia SA	978,400	4,000,889
EcoRodovias Infraestrutura e Logística SA	3,243,270	4,944,758
Embraer SA ^(a)	6,612,404	26,024,728
Enauta Participacoes SA	1,527,430	4,839,486
Energisa SA	1,442,435	13,428,025
Eneva SA ^(a)	9,119,451	21,951,284
Engie Brasil Energia SA	1,438,748	12,237,370
Equatorial Energia SA	9,495,547	60,707,993
Ez Tec Empreendimentos e Participacoes SA	1,484,514	6,607,100
Fluery SA	4,131,504	12,314,294
GPS Participacoes e Empreendimentos SA ^(b)	2,935,796	10,949,839
Grendene SA	4,632,582	6,370,671
Grupo De Moda Soma SA	4,832,632	7,309,380
Grupo Mateus SA ^(a)	5,697,987	7,743,753
Grupo SBF SA	1,286,279	1,857,189
Hapvida Participacoes e Investimentos SA ^{(a)(b)}	48,203,920	41,467,412
Hidrovias do Brasil SA ^(a)	5,406,573	4,301,632
Hypera SA	3,511,628	27,648,827
Iguatemi SA	1,999,534	8,317,848
Intelbras SA Industria de Telecomunicacao Eletronica Brasileira	1,086,597	4,803,184
Iochpe Maxion SA	1,706,713	4,787,158
IRB Brasil Resseguros S/A ^(a)	714,057	6,194,584
JBS SA	6,488,289	24,108,100
JHSF Participacoes SA	4,265,439	4,134,471
Klabin SA	6,771,549	31,122,556
Localiza Rent a Car SA	8,192,748	104,641,777

Security	Shares	Value
Brazil (continued)		
Locaweb Servicos de Internet SA ^(b)	4,283,059	\$ 6,114,887
LOG Commercial Properties e Participacoes SA	749,606	2,845,810
Lojas Renner SA	8,647,422	27,992,079
M. Dias Branco SA	925,025	6,948,825
Magazine Luiza SA ^(a)	27,313,583	15,223,087
Marfrig Global Foods SA	3,170,975	4,744,888
Minerva SA	2,952,540	5,008,297
Movida Participacoes SA	1,824,064	4,571,164
MRV Engenharia e Participacoes SA	3,483,600	7,991,377
Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA	2,389,338	11,936,920
Natura & Co. Holding SA ^(a)	8,222,266	25,204,511
Odontoprev SA	3,484,711	7,276,161
Omega Energia SA ^(a)	3,480,259	7,034,944
Oncoclinicas do Brasil Servicos Medicos SA ^(a)	2,046,588	5,000,700
Pet Center Comercio e Participacoes SA	4,295,944	4,753,945
Petroleo Brasileiro SA	34,416,476	240,051,106
Petroleoconcao SA	1,467,759	6,864,490
PRIO SA ^(a)	7,275,524	68,200,003
Raia Drogasil SA	11,463,202	63,611,795
Rede D'Or Sao Luiz SA ^(b)	5,292,329	30,629,365
Rumo SA	11,922,350	53,808,932
Santos Brasil Participacoes SA	5,475,869	9,542,866
Sao Martinho SA	1,551,719	11,321,293
Sendas Distribuidora SA	11,832,376	27,740,811
SIMPAR SA	4,398,917	8,660,947
SLC Agricola SA	1,047,920	8,511,090
Smartfit Escola de Ginastica e Danca SA ^(a)	2,505,012	10,420,583
Suzano SA	7,145,180	72,360,089
Telefonica Brasil SA	3,533,510	29,505,081
Tim SA	7,394,890	21,518,435
TOTVS SA	4,903,164	27,466,154
Transmissora Alianca de Energia Eletrica SA	1,437,805	9,929,813
Ultrapar Participacoes SA	6,655,269	24,405,991
Vale SA	30,785,863	404,588,799
Vamos Locacao de Caminhões Máquinas e Equipamentos SA	3,791,460	8,965,579
Via S/A ^(a)	12,830,735	3,290,563
Vibra Energia SA	10,459,438	38,990,161
Vivara Participacoes SA	1,619,355	8,888,050
WEG SA	15,321,657	111,012,824
YDUQS Participacoes SA	2,581,700	10,619,689
		2,764,625,914
Chile — 0.4%		
Agua Andinas SA, Class A	32,485,838	11,087,781
Banco de Chile	409,718,480	44,693,154
Banco de Credito e Inversiones SA	582,501	16,757,669
Banco Itau Chile SA, NVS	803,248	8,827,988
Banco Santander Chile	594,081,485	28,430,119
CAP SA	769,235	5,413,558
Cencosud SA	12,793,432	27,385,611
Cia. Cervecerias Unidas SA	1,174,259	8,678,524
Cia. Sud Americana de Vapores SA	142,831,441	9,532,539
Colbun SA	76,378,920	11,983,185
Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA	1,756,033	6,580,554
Empresas CMPC SA	10,252,217	18,614,923
Empresas COPEC SA	3,406,667	24,606,048
Enel Americas SA ^(a)	199,135,842	23,665,578
Enel Chile SA	242,714,662	16,355,301
Enge Energia Chile SA ^(a)	6,794,528	6,694,391

Security	Shares	Value
Chile (continued)		
Falabella SA	7,001,128	\$ 17,245,687
Inversiones Aguas Metropolitanas SA	5,483,422	4,450,720
Parque Arauco SA	6,250,875	9,274,785
SMU SA	31,851,131	5,921,430
Vina Concha y Toro SA	5,697,599	7,214,181
		313,413,726
China — 26.9%		
360 Security Technology Inc., Class A ^(a)	4,137,188	6,345,014
361 Degrees International Ltd.	9,851,000	5,183,530
37 Interactive Entertainment Network Technology Group Co. Ltd., Class A	1,662,537	5,635,206
3SBio Inc. ^(b)	14,824,500	12,397,294
AAC Technologies Holdings Inc. ^(c)	6,328,500	12,258,627
Advanced Micro-Fabrication Equipment Inc., Class A ^(a)	388,217	8,148,382
AECC Aviation Power Co. Ltd., Class A	1,269,777	6,842,490
Agile Group Holdings Ltd. ^{(a)(c)}	14,106,500	1,598,399
Agora Inc., ADR ^{(a)(c)}	773,470	2,165,716
Agricultural Bank of China Ltd., Class A	43,413,435	20,634,310
Agricultural Bank of China Ltd., Class H	269,489,000	92,368,576
Aier Eye Hospital Group Co. Ltd., Class A	4,833,946	11,979,501
Air China Ltd., Class A ^(a)	3,806,000	4,529,064
Air China Ltd., Class H ^(a)	17,610,000	13,035,202
AK Medical Holdings Ltd. ^{(b)(c)}	6,024,000	4,840,771
Akeso Inc. ^{(a)(b)}	4,669,000	20,507,063
Alibaba Group Holding Ltd. ^(a)	149,345,904	1,733,328,784
Alibaba Health Information Technology Ltd. ^(a)	48,020,000	28,350,675
Alibaba Pictures Group Ltd. ^(a)	123,430,000	8,177,101
A-Living Smart City Services Co. Ltd., Class A ^{(a)(b)}	7,198,250	4,593,728
Alphamab Oncology ^{(a)(b)(c)}	5,504,000	6,036,973
Aluminum Corp. of China Ltd., Class A	6,072,400	4,930,772
Aluminum Corp. of China Ltd., Class H	37,230,000	17,961,073
Amlogic Shanghai Co. Ltd. ^(a)	315,986	3,803,609
Anhui Conch Cement Co. Ltd., Class A	1,612,429	5,695,320
Anhui Conch Cement Co. Ltd., Class H	11,070,000	30,823,912
Anhui Gujing Distillery Co. Ltd., Class A	250,555	9,909,937
Anhui Gujing Distillery Co. Ltd., Class B	1,006,180	16,738,126
Anhui Kouzi Distillery Co. Ltd., Class A	467,148	3,659,229
Anhui Yingjia Distillery Co. Ltd., Class A	531,100	5,595,124
Anjoy Foods Group Co. Ltd., Class A	271,300	4,875,272
ANTA Sports Products Ltd.	11,360,400	128,068,089
Ascentage Pharma Group International ^{(a)(b)(c)} ..	2,512,000	7,709,694
Asia - Polish International Investment		
Guangzhou Co. Ltd. ^(a)	1,055,300	4,055,985
Asia Cement China Holdings Corp.	5,905,500	2,306,582
Asymchem Laboratories Tianjin Co. Ltd., Class A	243,440	4,445,764
Autobio Diagnostics Co. Ltd., Class A	423,200	2,666,207
Autohome Inc., ADR	655,707	18,949,932
Avary Holding Shenzhen Co. Ltd., Class A	932,000	2,734,601
AVIC Industry-Finance Holdings Co. Ltd., Class A	6,831,091	3,464,418
AviChina Industry & Technology Co. Ltd., Class H	23,994,000	10,752,648
Baidu Inc. ^(a)	20,504,112	366,187,792
Bank of Beijing Co. Ltd., Class A	16,736,006	10,277,168
Bank of Chengdu Co. Ltd., Class A	3,187,808	6,001,712
Bank of China Ltd., Class A	17,166,400	8,842,961
Bank of China Ltd., Class H	723,799,000	245,307,810
Bank of Communications Co. Ltd., Class A	21,741,580	16,588,210

Security	Shares	Value
China (continued)		
Bank of Communications Co. Ltd., Class H	78,999,000	\$ 45,215,108
Bank of Hangzhou Co. Ltd., Class A	4,201,597	6,472,755
Bank of Jiangsu Co. Ltd., Class A	7,552,208	7,404,211
Bank of Nanjing Co. Ltd., Class A	6,770,981	7,369,384
Bank of Ningbo Co. Ltd., Class A	3,564,693	12,814,708
Bank of Shanghai Co. Ltd., Class A	13,499,965	11,036,889
Baoshan Iron & Steel Co. Ltd., Class A	10,934,130	9,104,100
BeiGene Ltd. ^(a)	6,282,064	100,776,200
Beijing Capital International Airport Co. Ltd., Class H ^(a)	17,828,000	9,335,172
Beijing Dabeinong Technology Group Co. Ltd., Class A	4,283,500	3,818,726
Beijing Easpring Material Technology Co. Ltd., Class A	528,600	3,219,093
Beijing Enlight Media Co. Ltd., Class A	2,614,794	3,356,110
Beijing Enterprises Holdings Ltd.	4,075,000	15,266,955
Beijing Enterprises Water Group Ltd.	38,880,000	8,957,528
Beijing Kingsoft Office Software Inc., Class A	254,651	13,805,586
Beijing New Building Materials PLC, Class A	1,475,419	6,063,368
Beijing Shiji Information Technology Co. Ltd., Class A ^(a)	1,634,714	3,046,337
Beijing Tong Ren Tang Chinese Medicine Co. Ltd.	3,716,000	6,735,254
Beijing Tongrentang Co. Ltd., Class A	1,152,300	8,903,527
Beijing United Information Technology Co. Ltd., Class A	675,650	3,352,689
Beijing Wantai Biological Pharmacy Enterprise Co. Ltd., Class A	516,458	3,551,275
Beijing-Shanghai High Speed Railway Co. Ltd., Class A	16,605,601	11,649,786
Bethel Automotive Safety Systems Co. Ltd.	447,700	4,627,413
Betta Pharmaceuticals Co. Ltd., Class A	320,594	2,177,605
BGI Genomics Co. Ltd., Class A	366,700	2,704,296
Bilibili Inc. ^{(a)(c)}	1,785,337	26,976,887
Bloomage Biotechnology Corp. Ltd.	273,586	3,485,590
BOC Aviation Ltd. ^(b)	1,853,100	13,898,961
BOE Technology Group Co. Ltd., Class A	15,541,100	8,558,706
BOE Varitronix Ltd. ^(c)	3,838,000	3,722,699
Bosideng International Holdings Ltd.	33,920,000	13,310,662
BRI Biosciences Ltd. ^{(a)(c)}	5,910,000	2,146,487
BYD Co. Ltd., Class A	990,386	33,968,314
BYD Co. Ltd., Class H	9,444,500	296,657,974
BYD Electronic International Co. Ltd.	7,182,000	33,263,452
By-health Co. Ltd., Class A	1,599,200	4,245,836
C&D International Investment Group Ltd.	6,446,000	16,381,151
Caitong Securities Co. Ltd., Class A	7,601,550	8,367,782
Cambricon Technologies Corp. Ltd. ^(a)	267,758	5,858,521
Canaan Inc., ADR ^{(a)(c)}	1,782,304	3,582,431
Canggang Railway Ltd., NVS	12,000	15,546
Canvast Environmental Protection Group Co. Ltd. ^(c)	11,726,000	6,279,903
CGN New Energy Holdings Co. Ltd. ^(c)	15,704,000	4,225,087
CGN Power Co. Ltd., Class H ^(b)	95,243,000	23,799,279
Changchun High & New Technology Industry Group Inc., Class A	270,942	5,127,535
Changjiang Securities Co. Ltd., Class A	8,312,028	6,829,143
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd., Class A	249,769	5,072,701
Chaozhou Three-Circle Group Co. Ltd., Class A	1,730,753	7,630,197
Chengxin Lithium Group Co. Ltd., Class A	884,300	2,776,578
China Aircraft Leasing Group Holdings Ltd. ^(c) ..	5,470,000	2,866,705

Security	Shares	Value
China (continued)		
China Animal Healthcare Ltd. ^(d)	1,237,000	\$ 2
China Aoyuan Group Ltd. ^{(a)(c)(d)}	10,538,000	622,026
China Baofeng Group Co. Ltd., Class A	2,820,600	4,129,217
China BlueChemical Ltd., Class H	16,796,000	4,173,821
China Cinda Asset Management Co. Ltd., Class H	70,986,000	6,961,205
China CITIC Bank Corp. Ltd., Class H	80,381,000	35,775,052
China Coal Energy Co. Ltd., Class H	19,110,000	13,036,415
China Communications Services Corp. Ltd., Class H	22,278,000	10,029,791
China Conch Environment Protection Holdings Ltd. ^{(a)(c)}	17,254,000	4,358,718
China Conch Venture Holdings Ltd.	12,384,000	12,167,735
China Construction Bank Corp., Class A	4,023,622	3,318,782
China Construction Bank Corp., Class H	871,829,000	466,472,844
China CSSC Holdings Ltd., Class A	2,734,701	10,667,215
China Datang Corp. Renewable Power Co. Ltd., Class H	24,628,000	6,124,822
China East Education Holdings Ltd. ^{(b)(c)}	5,984,500	2,565,514
China Eastern Airlines Corp. Ltd., Class A ^(a)	11,660,375	6,960,895
China Education Group Holdings Ltd. ^(c)	9,854,000	8,373,595
China Energy Engineering Corp. Ltd.	33,041,744	10,396,950
China Everbright Bank Co. Ltd., Class A	22,786,282	9,424,566
China Everbright Bank Co. Ltd., Class H	25,083,000	7,224,436
China Everbright Environment Group Ltd.	32,938,148	11,998,128
China Everbright Greentech Ltd. ^(b)	13,033,000	1,427,721
China Everbright Ltd.	9,594,000	5,596,310
China Feihe Ltd. ^(b)	30,915,000	18,586,714
China Fiber Optic Network System Group Ltd. ^(d)	10,394,800	13
China Foods Ltd.	11,662,000	4,322,004
China Galaxy Securities Co. Ltd., Class A	2,053,100	3,257,435
China Galaxy Securities Co. Ltd., Class H	37,896,000	20,386,684
China Gas Holdings Ltd.	25,300,000	25,823,018
China Greatwall Technology Group Co. Ltd., Class A	2,879,400	4,305,411
China High Speed Transmission Equipment Group Co. Ltd. ^{(a)(c)}	5,892,000	1,913,878
China Hongqiao Group Ltd. ^(c)	20,679,500	20,584,891
China Huiyuan Juice Group Ltd. ^(d)	10,877,000	14
China International Capital Corp. Ltd., Class A	1,463,300	7,844,963
China International Capital Corp. Ltd., Class H ^(b)	13,469,600	25,870,139
China Jinmao Holdings Group Ltd. ^(b)	53,642,000	7,595,196
China Jushi Co. Ltd., Class A	3,295,262	6,322,430
China Lesho Group Holdings Ltd.	11,146,000	6,129,867
China Life Insurance Co. Ltd., Class A	1,657,621	8,128,481
China Life Insurance Co. Ltd., Class H	67,030,000	101,593,389
China Lilang Ltd. ^(c)	6,026,000	2,965,994
China Literature Ltd. ^{(a)(b)}	3,653,200	14,670,996
China Longyuan Power Group Corp. Ltd., Class H	29,471,000	23,329,089
China Maple Leaf Educational Systems Ltd. ^{(a)(d)}	19,720,000	521,493
China Medical System Holdings Ltd.	12,720,000	18,320,115
China Meheco Co. Ltd., Class A	1,085,100	1,868,420
China Meidong Auto Holdings Ltd. ^(d)	5,892,000	4,437,551
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	28,720,000	96,570,041
China Merchants Bank Co. Ltd., Class A	10,943,282	47,534,767
China Merchants Bank Co. Ltd., Class H	35,257,964	139,615,131
China Merchants Energy Shipping Co. Ltd., Class A	5,676,400	4,582,580

Security	Shares	Value
China (continued)		
China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	12,736,270	\$ 15,236,258
China Merchants Securities Co. Ltd., Class A	3,526,181	6,892,182
China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings Co. Ltd., Class A	4,131,866	7,767,565
China Metal Recycling Holdings Ltd. ^(d)	62,400	—
China Minmetals Rare Earth Co. Ltd., Class A	966,300	3,871,666
China Minsheng Banking Corp. Ltd., Class A	20,264,417	10,520,517
China Minsheng Banking Corp. Ltd., Class H	54,850,220	17,617,018
China Modern Dairy Holdings Ltd. ^(c)	34,063,000	3,210,679
China National Building Material Co. Ltd., Class H	34,280,850	17,423,782
China National Chemical Engineering Co. Ltd., Class A	4,712,122	5,039,765
China National Nuclear Power Co. Ltd., Class A	9,063,809	8,970,105
China National Software & Service Co. Ltd., Class A	701,580	4,160,243
China New Higher Education Group Ltd. ^(b)	10,035,000	3,181,978
China Nonferrous Mining Corp. Ltd.	19,844,000	10,735,193
China Northern Rare Earth Group High-Tech Co. Ltd., Class A	2,499,200	7,578,496
China Oilfield Services Ltd., Class H	15,704,000	17,785,304
China Oriental Group Co. Ltd.	15,542,000	2,374,855
China Overseas Grand Oceans Group Ltd. ^(c)	17,494,500	6,854,109
China Overseas Land & Investment Ltd.	34,188,500	72,072,341
China Overseas Property Holdings Ltd.	12,915,000	15,420,220
China Pacific Insurance Group Co. Ltd., Class A	3,681,242	14,038,138
China Pacific Insurance Group Co. Ltd., Class H	24,205,200	55,358,492
China Petroleum & Chemical Corp., Class A	16,372,200	13,653,040
China Petroleum & Chemical Corp., Class H	226,312,200	132,326,098
China Power International Development Ltd.	45,925,000	16,367,602
China Railway Group Ltd., Class A	11,693,266	10,779,883
China Railway Group Ltd., Class H	36,685,000	19,407,482
China Renaissance Holdings Ltd. ^{(b)(c)(d)}	2,502,500	1,848,838
China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	14,700,000	86,308,769
China Resources Cement Holdings Ltd.	21,736,000	7,199,713
China Resources Gas Group Ltd.	8,518,000	23,913,172
China Resources Land Ltd.	29,133,777	123,139,688
China Resources Medical Holdings Co. Ltd. ^(c)	11,032,000	8,189,302
China Resources Microelectronics Ltd.	944,212	7,594,390
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd. ^(b)	6,275,000	27,115,142
China Resources Pharmaceutical Group Ltd. ^(b)	15,189,500	10,139,664
China Resources Power Holdings Co. Ltd.	17,600,000	34,457,924
China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical Co. Ltd., Class A	793,327	5,186,633
China Ruyi Holdings Ltd. ^{(a)(c)}	53,039,200	14,064,730
China Shenhua Energy Co. Ltd., Class A	3,323,029	12,864,831
China Shenhua Energy Co. Ltd., Class H	30,848,000	89,783,562
China Shineway Pharmaceutical Group Ltd.	4,639,000	4,581,250
China South City Holdings Ltd. ^{(a)(c)}	50,450,000	2,985,391
China Southern Airlines Co. Ltd., Class A ^(a)	6,644,684	5,779,955
China Southern Airlines Co. Ltd., Class H ^{(a)(c)}	14,410,000	7,654,834
China State Construction Engineering Corp. Ltd., Class A	21,258,019	16,441,301
China State Construction International Holdings Ltd.	19,204,000	21,359,530
China Taiping Insurance Holdings Co. Ltd.	12,969,108	13,645,061
China Three Gorges Renewables Group Co. Ltd., Class A	13,622,370	9,211,398
China Tobacco International HK Co. Ltd. ^(c)	4,290,000	6,193,015

Security	Shares	Value
China (continued)		
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. ^(b) ...	722,500	\$ 9,702,504
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd., Class A	983,579	14,745,970
China Tower Corp. Ltd., Class H ^(b)	383,100,000	37,065,689
China Traditional Chinese Medicine Holdings Co. Ltd.	25,814,000	10,090,763
China Travel International Investment Hong Kong Ltd. ^{(a)(c)}	34,904,000	6,625,749
China United Network Communications Ltd., Class A	16,231,525	11,639,049
China Vanke Co. Ltd., Class A	4,565,368	8,561,202
China Vanke Co. Ltd., Class H	18,731,387	21,850,523
China Water Affairs Group Ltd.	9,084,000	6,964,734
China XLX Fertiliser Ltd.	5,160,000	2,541,360
China Yangtze Power Co. Ltd., Class A	12,488,625	37,876,885
China Youzan Ltd. ^{(a)(c)}	147,556,000	2,521,868
China Zhenhua Group Science & Technology Co. Ltd., Class A	389,500	4,905,278
China Zheshang Bank Co. Ltd., Class A	24,132,196	8,529,394
China Zhongwang Holdings Ltd., NVS	7,952,400	10
Chinasoft International Ltd.	24,542,000	16,266,226
Chindata Group Holdings Ltd., ADR ^{(a)(c)}	1,379,231	11,544,163
Chongqing Brewery Co. Ltd., Class A	349,900	4,393,784
Chongqing Changan Automobile Co. Ltd., Class A	4,687,364	8,088,028
Chongqing Zhifei Biological Products Co. Ltd., Class A	1,149,563	6,972,018
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd.	19,603,200	29,725,564
CIFI Ever Sunshine Services Group Ltd. ^{(c)(d)}	7,140,000	1,947,707
CIFI Holdings Group Co. Ltd. ^{(a)(c)(d)}	38,960,600	2,648,279
CIMC Enric Holdings Ltd.	8,186,000	7,785,820
CITIC Ltd.	52,636,000	52,235,959
CITIC Securities Co. Ltd., Class A	5,877,049	17,959,450
CITIC Securities Co. Ltd., Class H	17,836,400	34,827,760
CMGE Technology Group Ltd. ^{(a)(c)}	21,588,000	3,960,054
CMOC Group Ltd., Class A	10,164,433	7,993,874
CMOC Group Ltd., Class H	34,434,000	20,542,117
CNGR Advanced Material Co. Ltd.	452,000	3,406,859
COFCO Joycome Foods Ltd. ^{(a)(c)}	28,256,000	6,547,230
Concord New Energy Group Ltd.	81,410,000	6,643,619
Contemporary Ampere Technology Co. Ltd., Class A	2,410,751	78,308,543
COSCO SHIPPING Energy Transportation Co. Ltd., Class A	3,585,200	6,527,368
COSCO SHIPPING Energy Transportation Co. Ltd., Class H	8,506,000	8,886,132
COSCO Shipping Holdings Co. Ltd., Class A ...	5,093,046	6,860,562
COSCO Shipping Holdings Co. Ltd., Class H ...	29,807,100	30,566,714
COSCO SHIPPING International Hong Kong Co. Ltd.	12,824,000	5,412,592
COSCO SHIPPING Ports Ltd. ^(c)	17,434,000	10,733,892
Country Garden Holdings Co. Ltd. ^{(a)(c)}	105,180,733	11,921,909
Country Garden Services Holdings Co. Ltd. ^(c)	19,761,000	22,959,181
CRRC Corp. Ltd., Class A	11,309,000	9,227,673
CRRC Corp. Ltd., Class H	41,678,000	20,521,045
CSC Financial Co. Ltd., Class A	2,026,194	7,183,601
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	80,469,760	60,481,695
CStone Pharmaceuticals ^{(a)(b)(c)}	7,991,500	2,278,324
Dada Nexus Ltd., ADR ^{(a)(c)}	764,746	4,129,628
Dajin Heavy Industry Co. Ltd.	617,600	2,093,306
Daqin Railway Co. Ltd., Class A	8,498,319	8,323,473
Daqo New Energy Corp., ADR ^{(a)(c)}	532,481	19,685,823

Security	Shares	Value
China (continued)		
DaShenLin Pharmaceutical Group Co. Ltd., Class A	1,114,733	\$ 4,081,668
DHC Software Co. Ltd., Class A	5,066,998	4,676,227
Digital China Holdings Ltd.	10,263,000	3,322,280
Do-Fluoride New Materials Co. Ltd., Class A ...	1,238,760	2,785,420
Dongfang Electric Corp. Ltd., Class A	2,144,224	4,941,383
Dongfeng Motor Group Co. Ltd., Class H	23,378,000	8,575,518
Dongxing Securities Co. Ltd., Class A	4,795,767	5,464,947
Dongyue Group Ltd.	13,503,000	11,586,863
DouYu International Holdings Ltd., ADR ^(a)	1,382,627	1,410,280
East Money Information Co. Ltd., Class A	8,490,188	18,535,910
Eastroc Beverage Group Co. Ltd.	189,800	5,119,474
Ecovacs Robotics Co. Ltd., Class A	458,400	3,342,518
ENN Energy Holdings Ltd.	7,196,500	56,460,955
ENN Natural Gas Co. Ltd., Class A	2,053,128	4,918,107
Eve Energy Co. Ltd., Class A	1,168,577	7,930,247
Everbright Securities Co. Ltd., Class A	2,799,186	6,602,126
Everest Medicines Ltd. ^{(a)(b)(c)}	2,360,000	5,441,412
Excellence Commercial Property & Facilities Management Group Ltd. ^(c)	5,219,000	1,484,284
Fangda Carbon New Material Co. Ltd., Class A	5,061,784	4,054,916
Far East Horizon Ltd.	11,530,000	7,876,948
FinVolution Group, ADR	1,247,831	6,264,112
Fire Rock Holdings Ltd. ^{(a)(c)(d)}	19,668,000	797,845
First Capital Securities Co. Ltd., Class A	9,184,900	7,591,588
Flat Glass Group Co. Ltd., Class A	1,117,300	4,739,017
Flat Glass Group Co. Ltd., Class H	3,799,000	9,434,532
Focus Media Information Technology Co. Ltd., Class A	8,336,899	8,805,902
Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd., Class A	2,083,774	11,217,344
Fosun International Ltd.	22,735,000	14,211,260
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd., Class A ...	5,339,525	16,051,170
Fu Shou Yuan International Group Ltd.	11,442,000	8,510,582
Fufeng Group Ltd. ^(c)	17,078,400	9,071,843
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Class A ...	1,029,300	5,377,550
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Class H ^(b)	5,539,600	25,065,875
Ganfeng Lithium Co. Ltd., Class H ^{(b)(c)}	3,515,600	16,792,662
Ganfeng Lithium Group Co. Ltd., Class A	826,757	5,388,745
GCL-Poly Energy Holdings Ltd.	181,827,000	31,493,479
GD Power Development Co. Ltd., Class A	16,610,100	8,012,556
GDS Holdings Ltd., Class A ^(a)	8,129,776	12,070,454
Geely Automobile Holdings Ltd.	54,744,000	67,957,887
Gemdale Corp., Class A	3,267,896	3,238,440
Gemdale Properties & Investment Corp. Ltd.	71,328,000	3,090,260
Genertec Universal Medical Group Co. Ltd. ^(b)	13,285,000	6,906,877
Genscript Biotech Corp. ^(a)	10,820,000	25,255,439
GF Securities Co. Ltd., Class A	2,028,730	4,197,156
GF Securities Co. Ltd., Class H	11,151,200	15,911,290
GigaDevice Semiconductor Inc., Class A	464,435	5,992,478
Gunlong Technologies Co. Ltd., Class A	273,550	2,820,636
GoerTek Inc., Class A	2,065,762	4,342,274
Goldwind Science & Technology Co Ltd., Class A	3,419,437	4,461,163
Gongniu Group Co. Ltd.	360,500	5,250,733
Gotion High-tech Co. Ltd., Class A ^(a)	1,674,300	5,569,508
Grand Pharmaceutical Group Ltd., Class A	16,163,000	8,369,457
Great Wall Motor Co. Ltd., Class A	1,075,600	3,863,843
Great Wall Motor Co. Ltd., Class H	22,445,000	26,592,847

Security	Shares	Value
China (continued)		
Gree Electric Appliances Inc. of Zhuhai, Class A	1,850,400	\$ 9,100,991
Greentown China Holdings Ltd.	8,024,500	9,529,728
Greentown Management Holdings Co. Ltd. ^(b)	8,716,000	6,786,474
Greentown Service Group Co. Ltd.	13,380,000	6,238,327
Guangdong Haid Group Co. Ltd., Class A	1,088,220	7,210,143
Guangdong Investment Ltd.	26,890,000	20,990,977
Guanghui Energy Co. Ltd., Class A	4,915,780	4,445,041
Guangzhou Automobile Group Co. Ltd., Class A	2,203,399	3,054,091
Guangzhou Automobile Group Co. Ltd., Class H	26,031,200	13,707,670
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Co. Ltd., Class A	1,638,288	6,962,781
Guangzhou Great Power Energy & Technology Co. Ltd. ^(a)	436,800	2,148,853
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group Co. Ltd., Class A	375,200	3,083,122
Guangzhou R&F Properties Co. Ltd., Class H ^{(a)(c)}	15,146,400	2,313,095
Guangzhou Shiyuan Electronic Technology Co. Ltd., Class A	444,183	3,250,929
Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd., Class A	1,398,196	6,302,859
Guolian Securities Co. Ltd., Class A ^(a)	3,634,400	5,425,354
Guosen Securities Co. Ltd., Class A	6,759,967	8,622,883
Guotai Junan Securities Co. Ltd., Class A	2,803,891	5,614,602
Guoyuan Securities Co. Ltd., Class A	4,587,071	4,378,430
Gushengtang Holdings Ltd. ^(a)	1,565,800	8,333,351
H World Group Ltd., ADR ^(b)	1,873,336	75,457,974
Haichang Ocean Park Holdings Ltd. ^{(a)(b)(c)}	31,312,000	4,070,426
Haidilao International Holding Ltd. ^(b)	15,272,000	41,537,009
Haier Smart Home Co. Ltd., Class A	3,266,437	10,549,470
Haier Smart Home Co. Ltd., Class H	22,257,000	68,936,119
Hainan Airlines Holding Co. Ltd., Class A	27,489,341	5,892,475
Hainan Meilan International Airport Co. Ltd., Class H ^{(a)(c)}	2,024,000	1,941,024
Haitian International Holdings Ltd.	5,962,000	12,802,410
Haitong Securities Co. Ltd., Class A	4,740,031	6,407,328
Haitong Securities Co. Ltd., Class H	22,807,600	14,151,673
Hanergy Thin Film Power Group Ltd. ^(d)	8,046	—
Hangzhou Binjiang Real Estate Group Co. Ltd.	2,676,294	3,862,831
Hangzhou Chang Chuan Technology Co. Ltd.	515,326	2,644,943
Hangzhou First Applied Material Co. Ltd., Class A	1,197,308	5,128,291
Hangzhou Lion Electronics Co. Ltd.	470,300	2,131,355
Hangzhou Oxygen Plant Group Co. Ltd., Class A	819,100	3,445,158
Hangzhou Robam Appliances Co. Ltd., Class A	980,509	3,703,935
Hangzhou Silan Microelectronics Co. Ltd., Class A	1,103,800	3,840,789
Hangzhou Steam Turbine Power Group Co. Ltd., Class B	6,744,734	7,167,374
Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd., Class A	268,174	2,448,476
Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd. ^(b)	10,028,000	13,029,420
Harbin Electric Co. Ltd., Class H	8,374,000	2,558,623
Helens International Holdings Co. Ltd. ^{(a)(c)}	4,650,500	4,679,627
Hello Group Inc., ADR	1,393,357	12,024,671
Henan Shenhua Coal & Power Co. Ltd.	2,295,700	5,005,032
Henan Shuanghui Investment & Development Co. Ltd., Class A	2,905,032	10,721,591
Hengan International Group Co. Ltd.	5,666,000	21,017,217

Security	Shares	Value
China (continued)		
Hengdian Group DMEGC Magnetics Co. Ltd.	1,655,655	\$ 3,730,295
Hengli Petrochemical Co. Ltd., Class A ^(a)	3,877,430	7,653,148
Hengtong Optic-Electric Co. Ltd., Class A	1,991,600	3,868,388
Hengyi Petrochemical Co. Ltd., Class A ^(a)	3,637,961	3,834,956
Hithink RoyalFlush Information Network Co. Ltd., Class A	334,102	7,688,657
Hongfa Technology Co. Ltd., Class A	822,568	3,971,554
Hope Education Group Co. Ltd. ^{(a)(b)}	55,052,000	3,574,788
Hopson Development Holdings Ltd. ^{(a)(c)}	9,829,883	6,023,678
Hoshine Silicon Industry Co. Ltd., Class A	469,823	3,990,088
Hoyuan Green Energy Co. Ltd., Class A	428,105	2,449,780
Hua Han Health Industry Holdings Ltd. ^(d)	19,424,288	25
Hua Hong Semiconductor Ltd. ^{(a)(b)}	5,203,000	13,562,855
Hua Medicine ^{(a)(b)}	722,500	154,979
Huabao International Holdings Ltd. ^(c)	9,061,000	3,264,587
Huadian Power International Corp. Ltd., Class A	6,457,000	4,514,139
Huadong Medicine Co. Ltd., Class A	1,221,051	6,370,390
Huafon Chemical Co. Ltd., Class A	6,016,855	5,782,705
Hualan Biological Engineering Inc., Class A	1,514,920	4,419,563
Huaneng Power International Inc., Class A ^(a)	5,454,026	6,107,784
Huaneng Power International Inc., Class H ^(a)	37,580,000	18,770,315
Huatai Securities Co. Ltd., Class A	3,268,151	7,143,211
Huatai Securities Co. Ltd., Class H ^(b)	13,597,000	17,890,832
Huaxia Bank Co. Ltd., Class A	11,082,630	8,436,593
Huayu Automotive Systems Co. Ltd., Class A	2,780,660	7,179,158
Hubei Kingfa Chemicals Group Co. Ltd., Class A	1,047,700	2,922,926
Huizhou Desay Sv Automotive Co. Ltd., Class A	359,700	7,189,969
Humanwell Healthcare Group Co. Ltd., Class A	1,529,000	4,912,135
Hunan Valin Steel Co. Ltd., Class A	7,092,400	5,769,309
Hundsun Technologies Inc., Class A	1,338,149	6,620,456
HUTCHMED China Ltd. ^(a)	4,298,080	13,188,465
HUYA Inc., ADR ^{(a)(c)}	773,706	2,073,532
Hygeia Healthcare Holdings Co. Ltd. ^{(b)(c)}	3,309,200	16,748,627
iDreamSky Technology Holdings Ltd. ^{(a)(b)(c)}	7,929,200	3,328,204
Iflytek Co. Ltd., Class A	1,263,496	9,507,854
I-Mab, ADR ^(a)	103,257	196,188
Imeik Technology Development Co. Ltd., Class A	134,780	8,124,874
Industrial & Commercial Bank of China Ltd., Class A	33,843,780	21,483,235
Industrial & Commercial Bank of China Ltd., Class H	592,519,000	271,656,477
Industrial Bank Co. Ltd., Class A	10,303,090	22,394,878
Industrial Securities Co. Ltd., Class A	7,702,051	6,790,912
INESA Intelligent Tech Inc., Class B	2,580,865	1,621,034
Ingenic Semiconductor Co. Ltd., Class A	323,303	3,277,395
Inner Mongolia BaoTou Steel Union Co. Ltd., Class A ^(a)	40,128,500	9,873,271
Inner Mongolia Junzheng Energy & Chemical Industry Group Co. Ltd., Class A	12,899,300	7,409,694
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd., Class A	2,719,362	9,723,187
Inner Mongolia Yitai Coal Co. Ltd., Class B ^(a)	9,693,095	12,913,849
Innovent Biologics Inc. ^{(a)(b)}	10,423,500	46,615,362
Inspur Electronic Information Industry Co. Ltd., Class A	1,002,472	5,390,027
International Alliance Financial Leasing Co. Ltd. ^{(a)(b)(c)}	8,460,000	1,402,386
iQIYI Inc., ADR ^(a)	4,008,764	20,204,171

Security	Shares	Value
China (continued)		
JA Solar Technology Co. Ltd., Class A	1,860,880	\$ 7,113,981
Jason Furniture Hangzhou Co. Ltd., Class A	853,657	4,886,119
JCET Group Co. Ltd., Class A	1,288,000	5,765,781
JD Health International Inc. ^{(a)(b)}	10,127,950	54,606,471
JD Logistics Inc. ^{(a)(b)(c)}	16,862,000	22,476,565
JD.com Inc., Class A	21,283,354	353,476,123
Jiangsu Eastern Shenghong Co. Ltd., Class A	3,972,700	6,272,178
Jiangsu Expressway Co. Ltd., Class H	10,744,000	9,702,540
Jiangsu GoodWe Power Supply Technology Co. Ltd., NVS	119,988	2,284,156
Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd., Class A	975,696	8,337,267
Jiangsu Hengrui Medicine Co. Ltd., Class A	3,197,055	18,380,067
Jiangsu King's Luck Brewery JSC Ltd., Class A	965,056	7,941,406
Jiangsu Pacific Quartz Co. Ltd., NVS	284,082	3,725,232
Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock Co. Ltd., Class A	741,051	13,652,614
Jiangsu Yangong Chemical Co. Ltd., Class A	394,360	3,461,877
Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply Co. Ltd., Class A	1,087,400	5,056,256
Jiangsu Zhongtian Technology Co. Ltd., Class A	2,058,600	4,121,601
Jiangxi Copper Co. Ltd., Class H	12,630,000	19,671,255
Jiangxi Special Electric Motor Co. Ltd., NVS ^(a)	1,211,600	1,510,173
Jinchuan Group International Resources Co. Ltd. ^(c)	36,943,000	1,857,850
Jinke Smart Services Group Co. Ltd. ^{(a)(c)}	1,417,500	1,861,734
Jinko Solar Co. Ltd.	3,546,743	5,256,096
JinkoSolar Holding Co. Ltd., ADR ^{(a)(c)}	377,526	12,658,447
Jinxin Fertility Group Ltd. ^{(a)(b)}	15,328,000	7,665,648
JiuGui Liquor Co. Ltd., Class A	254,000	3,125,790
Jiumaojiu International Holdings Ltd. ^{(b)(c)}	7,909,000	12,685,162
JNBY Design Ltd.	2,807,500	2,891,766
Jonjee Hi-Tech Industrial And Commercial Holding Co. Ltd., Class A ^(a)	942,942	4,375,373
Joy Spreader Group Inc. ^(a)	2,341,000	132,814
JOYY Inc., ADR	425,299	14,596,262
Juewei Food Co. Ltd., Class A	509,100	2,495,636
Kangji Medical Holdings Ltd.	4,895,000	4,315,338
Kanzhun Ltd., ADR ^(a)	1,943,579	28,764,969
KE Holdings Inc., ADR ^(a)	6,014,876	103,455,867
Keda Industrial Group Co. Ltd.	2,031,000	2,808,522
Keymed Biosciences Inc. ^{(a)(b)}	1,718,500	11,666,215
Kingboard Holdings Ltd.	6,294,200	14,283,092
Kingboard Laminates Holdings Ltd.	9,061,500	7,530,838
Kingdee International Software Group Co. Ltd. ^(a)	24,987,000	38,607,751
Kingsoft Cloud Holdings Ltd., ADR ^{(a)(c)}	1,038,523	5,909,196
Kingsoft Corp. Ltd.	8,789,000	35,032,410
Kintor Pharmaceutical Ltd. ^{(a)(b)}	439,500	194,324
Konka Group Co. Ltd., Class B ^(a)	10,789,418	1,952,449
Koolearn Technology Holding Ltd. ^{(a)(b)(c)}	3,829,000	19,396,872
Kuaishou Technology ^{(a)(b)}	21,083,800	172,590,312
Kuang-Chi Technologies Co. Ltd., Class A	1,559,850	3,196,155
Kunlun Energy Co. Ltd.	36,102,000	26,429,711
Kunlun Tech Co. Ltd., Class A ^(a)	844,600	4,188,402
Kweichow Moutai Co. Ltd., Class A	676,920	172,075,867
KWG Group Holdings Ltd. ^{(a)(c)}	12,617,500	1,461,735
LB Group Co. Ltd., Class A	2,248,207	5,599,554
Lee & Man Paper Manufacturing Ltd.	14,812,000	4,357,641
Legend Biotech Corp., ADR ^{(a)(c)}	554,585	38,466,016
Lenovo Group Ltd.	66,384,000	75,035,552

Security	Shares	Value
China (continued)		
Lens Technology Co. Ltd., Class A	3,637,415	\$ 6,143,055
Lepu Medical Technology Beijing Co. Ltd., Class A	1,775,182	3,949,538
LexinFintech Holdings Ltd., ADR ^(a)	1,235,409	3,199,709
Li Auto Inc. ^(a)	10,329,204	215,052,330
Li Ning Co. Ltd.	21,466,000	101,454,863
Lifetech Scientific Corp. ^{(a)(c)}	35,764,000	11,119,695
Lingyi iTech Guangdong Co., Class A	7,513,133	6,199,183
LK Technology Holdings Ltd. ^(c)	5,555,000	5,327,627
Longfor Group Holdings Ltd. ^(b)	17,077,000	36,042,719
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd., Class A	3,636,649	13,291,420
Lonking Holdings Ltd.	23,779,000	4,240,332
Lufax Holding Ltd., ADR	5,932,773	7,178,655
Luxshare Precision Industry Co. Ltd., Class A	3,790,789	17,173,927
Luye Pharma Group Ltd. ^{(a)(b)(c)}	20,333,500	7,466,798
Luzhou Laojiao Co. Ltd., Class A	815,608	26,047,064
Mango Excellent Media Co. Ltd., Class A	1,215,932	4,938,526
Maoyan Entertainment ^{(a)(b)(c)}	6,102,800	8,364,061
Maxscend Microelectronics Co. Ltd., Class A	366,612	6,244,811
Meinian Onehealth Healthcare Holdings Co. Ltd., Class A ^(a)	5,117,552	4,781,708
Meitu Inc. ^{(b)(c)}	25,497,000	9,795,265
Meituan, Class B ^{(a)(b)}	46,152,660	763,787,308
Metallurgical Corp. of China Ltd., Class A	13,640,600	6,821,704
MH Development Ltd. ^(c)	3,308,000	53,266
Microport Scientific Corp. ^{(a)(c)}	6,767,700	11,589,038
Midea Real Estate Holding Ltd. ^{(b)(c)}	3,598,600	3,377,154
Ming Yang Smart Energy Group Ltd., Class A	1,435,500	2,943,545
Ming Yuan Cloud Group Holdings Ltd. ^{(a)(c)}	7,982,000	4,017,894
MINISO Group Holding Ltd. ^(a)	904,320	23,421,888
Mirth Group Ltd.	6,944,000	20,613,614
MMG Ltd. ^{(a)(c)}	27,971,999	9,281,927
Mobvista Inc. ^{(a)(b)}	7,219,000	3,296,666
Montage Technology Co. Ltd., Class A	687,000	837,226
Muyuan Foods Co. Ltd., Class A	2,755,083	15,351,768
NARI Technology Co. Ltd., Class A	3,745,436	12,246,204
National Silicon Industry Group Co. Ltd., Class A ^(a)	2,107,600	5,891,825
NAURA Technology Group Co. Ltd., Class A	289,275	10,782,973
NavInfo Co. Ltd., Class A ^(a)	3,099,750	4,389,442
NetDragon Websoft Holdings Ltd.	3,034,000	5,880,459
NetEase Inc.	17,714,135	366,991,826
New China Life Insurance Co. Ltd., Class A	1,124,101	6,262,234
New China Life Insurance Co. Ltd., Class H	7,989,500	19,987,386
New Hope Liuhe Co. Ltd., Class A ^(a)	4,114,944	6,595,341
New Horizon Health Ltd. ^{(a)(b)(c)}	2,595,000	5,743,532
New Oriental Education & Technology Group Inc. ^(a)	13,990,390	75,901,450
Nexteer Automotive Group Ltd.	8,775,000	5,647,123
Nine Dragons Paper Holdings Ltd. ^(c)	15,302,000	8,491,203
Ninestar Corp., Class A	974,734	3,747,141
Ningbo Deye Technology Co. Ltd., NVS	261,160	3,308,575
Ningbo Orient Wires & Cables Co. Ltd.	565,300	2,072,866
Ningbo Ronbay New Energy Technology Co. Ltd.	339,717	2,378,821
Ningbo Shanshan Co. Ltd.	1,971,700	3,687,183
Ningbo Tuopu Group Co. Ltd., Class A	815,300	8,738,639
Ningxia Baofeng Energy Group Co. Ltd., Class A	5,198,100	9,798,423
NIO Inc., ADR ^{(a)(c)}	12,631,065	129,721,038

Security	Shares	Value
China (continued)		
Noah Holdings Ltd., ADR ^(c)	334,491	\$ 4,652,770
Nongfu Spring Co. Ltd., Class H ^(b)	16,146,600	90,685,848
North Industries Group Red Arrow Co. Ltd., Class A	1,140,800	2,391,240
Offshore Oil Engineering Co. Ltd., Class A	2,796,700	2,240,859
Oppein Home Group Inc., Class A	402,980	5,423,678
Orient Overseas International Ltd. ^(c)	1,256,500	16,851,283
Orient Securities Co. Ltd., Class A	6,037,067	8,277,736
Ovctek China Inc., Class A	614,765	2,227,425
Pangang Group Vanadium Titanium & Resources Co. Ltd., Class A ^(a)	5,819,300	2,999,198
Peijia Medical Ltd. ^{(a)(b)(c)}	5,373,000	4,977,279
People's Insurance Co. Group of China Ltd. (The), Class H	88,483,000	30,118,125
Perfect World Co. Ltd., Class A	1,463,586	2,777,535
PetroChina Co. Ltd., Class A	9,933,637	10,588,294
PetroChina Co. Ltd., Class H	193,850,000	139,836,758
Pharmaron Beijing Co. Ltd., Class A	867,025	3,544,218
PICC Property & Casualty Co. Ltd., Class H	62,571,040	71,954,091
Pinduoduo Inc., ADR ^{(a)(c)}	5,436,834	538,083,461
Ping An Bank Co. Ltd., Class A	9,206,636	14,079,990
Ping An Healthcare and Technology Co. Ltd. ^{(a)(b)(c)}	4,702,900	11,738,900
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Class A	6,475,454	43,476,344
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Class H	60,978,500	365,087,117
Poly Developments and Holdings Group Co. Ltd., Class A	5,830,811	11,227,935
Poly Property Group Co. Ltd. ^(c)	21,694,000	5,037,503
Pop Mart International Group Ltd. ^(b)	4,855,800	15,793,915
Postal Savings Bank of China Co. Ltd., Class A	14,086,900	9,410,701
Postal Savings Bank of China Co. Ltd., Class H ^(b)	71,643,000	35,336,493
Power Construction Corp. of China Ltd., Class A	9,436,244	6,678,101
Powerlong Real Estate Holdings Ltd. ^{(a)(c)}	10,815,000	1,156,508
Pylon Technologies Co. Ltd., NVS	131,837	2,504,972
Q Technology Group Co. Ltd. ^{(a)(c)}	5,352,000	1,988,513
Qifu Technology Inc.	1,066,527	18,130,959
Qinghai Salt Lake Industry Co. Ltd., Class A ^(a)	2,840,350	6,981,213
Redco Properties Group Ltd. ^{(a)(b)(c)(d)}	11,872,000	1,445,906
RLX Technology Inc., ADR ^{(a)(c)}	5,145,032	7,871,899
Rongsheng Petrochemical Co. Ltd., Class A	5,248,371	8,691,777
SAIC Motor Corp. Ltd., Class A	1,936,590	3,825,555
Sailun Group Co. Ltd., Class A	3,573,200	6,058,726
Sanan Optoelectronics Co. Ltd., Class A	2,932,300	6,323,672
Sangfor Technologies Inc., Class A ^(a)	287,800	4,318,441
Sany Heavy Equipment International Holdings Co. Ltd.	11,519,000	17,948,727
Sany Heavy Industry Co. Ltd., Class A	4,066,356	8,663,765
Satellite Chemical Co. Ltd., Class A	3,005,507	6,314,104
SDIC Capital Co. Ltd., Class A	6,160,200	6,205,064
SDIC Power Holdings Co. Ltd., Class A	4,454,200	7,779,006
Seazen Group Ltd. ^(a)	21,132,000	4,121,658
Seazen Holdings Co. Ltd., Class A ^(a)	1,395,026	2,790,594
SF Holding Co. Ltd., Class A	2,526,492	15,088,634
SG Micro Corp., Class A	322,450	3,427,529
Shaanxi Coal Industry Co. Ltd., Class A	5,143,790	11,760,172
Shan Xi Hua Yang Group New Energy Co. Ltd.	3,008,100	3,124,420
Shandong Gold Mining Co. Ltd., Class A	2,010,001	7,195,118
Shandong Gold Mining Co. Ltd., Class H ^(b)	6,046,500	12,175,821

Security	Shares	Value
China (continued)		
Shandong Hualu Hengsheng Chemical Co. Ltd., Class A	1,834,399	\$ 8,338,556
Shandong Linglong Tyre Co. Ltd., Class A	1,476,241	4,414,854
Shandong Nanshan Aluminum Co. Ltd., Class A	11,426,400	4,895,380
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd., Class H	23,131,200	23,031,365
Shanghai Aiko Solar Energy Co. Ltd.	1,196,020	3,648,718
Shanghai Bairun Investment Holding Group Co. Ltd., Class A	999,104	4,401,969
Shanghai Baosight Software Co. Ltd., Class A	1,110,030	7,319,389
Shanghai Baosight Software Co. Ltd., Class B	5,694,297	12,935,416
Shanghai Chlor-Alkali Chemical Co. Ltd., Class B	7,715,409	3,648,239
Shanghai Construction Group Co. Ltd., Class A	10,447,600	4,021,457
Shanghai Electric Group Co. Ltd., Class A ^(a)	13,959,600	8,566,303
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co. Ltd., Class A	634,200	2,432,212
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co. Ltd., Class H	4,626,500	10,861,700
Shanghai Fudan Microelectronics Group Co. Ltd.	327,380	2,375,756
Shanghai Haixin Group Co., Class B	8,118,191	2,474,701
Shanghai Highly Group Co. Ltd., Class B	1,905,655	595,473
Shanghai Industrial Holdings Ltd.	5,737,000	7,527,856
Shanghai International Airport Co. Ltd., Class A ^(a)	1,176,103	6,347,915
Shanghai International Port Group Co. Ltd., Class A	8,910,570	6,248,793
Shanghai Jinjiang International Hotels Co. Ltd., Class A	666,778	3,539,204
Shanghai Junshi Biosciences Co. Ltd., Class A ^(a)	609,250	3,190,718
Shanghai Lujiazui Finance & Trade Zone Development Co. Ltd., Class B	3,295,409	1,353,009
Shanghai M&G Stationery Inc., Class A	814,247	4,213,307
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd., Class A	1,328,200	3,261,193
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd., Class H	7,208,300	11,851,445
Shanghai Pudong Development Bank Co. Ltd., Class A	13,401,246	12,863,183
Shanghai Putailai New Energy Technology Co. Ltd., Class A	1,401,694	6,303,575
Shanghai RAAS Blood Products Co. Ltd., Class A	8,539,634	8,350,720
Shanghai Waigaoqiao Free Trade Zone Group Co. Ltd.	1,394,538	995,813
Shanxi Coking Coal Energy Group Co. Ltd., Class A	3,658,500	4,184,564
Shanxi Lu'an Environmental Energy Development Co. Ltd., Class A	2,272,200	5,082,528
Shanxi Meijin Energy Co. Ltd., Class A ^(a)	3,694,469	3,635,431
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co. Ltd., Class A	674,439	22,443,457
Shede Spirits Co. Ltd.	256,900	4,762,803
Shengyi Technology Co. Ltd., Class A	2,020,508	4,112,946
Shennan Circuits Co. Ltd., Class A	333,071	3,028,125
Shenwan Hongyuan Group Co. Ltd., Class A	13,784,492	8,258,816
Shenzhen Dynanonic Co. Ltd.	192,931	2,489,584
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd., Class A	1,056,542	9,920,149
Shenzhen International Holdings Ltd.	11,164,250	7,935,913
Shenzhen Investment Ltd.	29,206,000	5,146,697

Security	Shares	Value
China (continued)		
Shenzhen Kangtai Biological Products Co. Ltd., Class A ^(a)	766,100	\$ 2,930,364
Shenzhen Kstar Science & Technology Co. Ltd.	419,600	1,747,129
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd., Class A	629,546	23,379,933
Shenzhen New Industries Biomedical Engineering Co. Ltd., Class A	533,400	4,454,742
Shenzhen Overseas Chinese Town Co. Ltd., Class A ^(a)	6,570,602	3,934,271
Shenzhen SC New Energy Technology Corp., Class A	258,000	3,140,803
Shenzhen Senior Technology Co. Ltd., Class A	1,509,453	2,913,997
Shenzhen Transsion Holding Co. Ltd., Class A	508,900	10,271,925
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	7,421,200	76,040,250
Shijiazhuang Yiling Pharmaceutical Co. Ltd., Class A	1,116,818	3,571,210
Shimao Services Holdings Ltd. ^{(a)(b)(c)}	9,052,000	1,765,618
Shoucheng Holdings Ltd. ^(c)	30,362,800	7,085,111
Shougang Fushan Resources Group Ltd.	22,956,000	6,615,310
Shui On Land Ltd.	50,062,166	4,852,034
Sichuan Chuanfou Energy Co. Ltd., Class A	4,206,278	8,646,003
Sichuan Kelun Pharmaceutical Co. Ltd., Class A	1,610,220	5,996,713
Sichuan New Energy Power Co. Ltd., Class A ^(a)	1,811,083	3,139,587
Sichuan Road & Bridge Co. Ltd., Class A	7,379,360	9,023,311
Sichuan Swellfun Co. Ltd., Class A	389,500	3,546,401
Sichuan Yahua Industrial Group Co. Ltd., Class A	1,184,200	2,549,475
Sihuan Pharmaceutical Holdings Group Ltd.	49,386,000	4,033,507
Sino Biopharmaceutical Ltd.	90,857,000	34,488,262
Sinofert Holdings Ltd.	27,756,000	3,395,768
Sinoma Science & Technology Co. Ltd., Class A	1,389,000	4,184,355
Sinomine Resource Group Co. Ltd., Class A	581,220	2,971,194
Sino-Ocean Group Holding Ltd. ^{(a)(c)}	31,329,000	1,457,153
Sinopec Engineering Group Co. Ltd., Class H	17,497,500	8,097,715
Sinopec Kantons Holdings Ltd. ^(c)	14,440,000	5,663,245
Sinopharm Group Co. Ltd., Class H	12,237,600	35,512,570
Sinotruk Hong Kong Ltd.	5,528,500	10,259,766
Skshu Paint Co. Ltd., Class A ^(a)	444,848	4,613,137
Skyworth Group Ltd.	15,284,000	5,592,307
Smorre International Holdings Ltd. ^{(a)(c)}	16,278,000	16,445,231
SOHO China Ltd. ^{(a)(c)}	21,725,500	2,520,882
Sohu.com Ltd., ADR ^(a)	309,607	3,269,450
Songcheng Performance Development Co. Ltd., Class A	2,366,756	4,037,582
Spring Airlines Co. Ltd., Class A ^(a)	645,000	5,192,686
SSY Group Ltd.	13,644,411	7,262,998
StarPower Semiconductor Ltd., Class A	109,900	2,991,361
Sun King Technology Group Ltd. ^(a)	11,060,000	2,240,313
Sunac Services Holdings Ltd. ^{(b)(c)}	9,862,000	3,077,744
Sungrow Power Supply Co. Ltd., Class A	795,100	10,899,432
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	6,354,200	51,883,214
Sunwoda Electronic Co. Ltd., Class A	1,939,900	4,221,032
Superb Summit International Group Ltd. ^(c)	998,771	1
Suzhou Dongshan Precision Manufacturing Co. Ltd., Class A	1,432,600	3,697,298
Suzhou Maxwell Technologies Co. Ltd., Class A	211,992	4,442,473
Suzhou TA&A Ultra Clean Technology Co. Ltd., Class A	808,280	2,998,122
SY Holdings Group Ltd. ^(c)	8,895,000	5,671,234

Security	Shares	Value
China (continued)		
TAL Education Group, ADR ^{(a)(c)}	4,104,910	\$ 28,939,615
TBEA Co. Ltd., Class A	3,791,971	7,661,083
TCL Electronics Holdings Ltd.	10,353,000	4,047,929
TCL Technology Group Corp., Class A ^(a)	15,887,212	8,943,206
TCL Zhonghuan Renewable Energy Technology Co. Ltd., Class A	2,236,038	7,867,841
Tencent Holdings Ltd.	60,975,300	2,526,836,772
Tencent Music Entertainment Group, ADR ^(a)	6,731,769	45,910,665
Thunder Software Technology Co. Ltd., Class A	366,700	4,022,246
Tiangong International Co. Ltd. ^(c)	14,842,000	5,014,415
Tianjin Port Development Holdings Ltd.	52,692,000	3,689,162
Tianma Microelectronics Co. Ltd., Class A ^(a)	4,109,605	4,855,087
Tianneng Power International Ltd. ^(c)	7,280,000	7,755,323
Tianqi Lithium Corp., Class A	861,000	6,804,713
Tianshui Huatian Technology Co. Ltd., Class A	3,514,236	4,337,339
Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	17,816,000	26,159,200
Tong Ren Tang Technologies Co. Ltd., Class H	7,104,000	5,689,642
Tongcheng Travel Holdings Ltd. ^(a)	11,109,600	24,897,238
Tongdao Liepin Group ^{(a)(c)}	3,301,600	3,160,325
Tongwei Co. Ltd., Class A	2,180,177	9,608,199
Topchoice Medical Corp., Class A ^(a)	251,999	3,227,758
Topsports International Holdings Ltd. ^(b)	15,636,000	12,733,546
Towngas Smart Energy Co. Ltd.	11,254,000	4,744,032
TravelSky Technology Ltd., Class H	8,188,000	14,660,035
Trina Solar Co. Ltd.	1,195,016	5,589,228
Trip.com Group Ltd. ^(a)	5,028,791	198,063,676
Truly International Holdings Ltd.	20,602,000	2,281,293
Tsingtao Brewery Co. Ltd., Class A	401,100	5,015,488
Tsingtao Brewery Co. Ltd., Class H	5,460,000	45,403,379
Tuya Inc. ^{(a)(c)}	2,413,189	4,440,268
Unigroup Guoxin Microelectronics Co. Ltd., Class A ^(a)	464,473	5,911,648
Uni-President China Holdings Ltd.	11,801,000	8,727,716
Unisplendour Corp. Ltd., Class A ^(a)	2,102,461	7,777,822
Untrade Cieg ^(d)	33,362,000	99,588
Untrade SMI Holdings ^(d)	12,466,353	16
Untradelumena Newmat, NVS ^(d)	43,450	—
Up Fintech Holding Ltd., ADR ^{(a)(c)}	1,055,338	5,181,710
Venus MedTech Hangzhou Inc., Class H ^{(a)(b)}	2,606,500	1,859,678
Vinda International Holdings Ltd.	3,806,000	8,806,528
Vipshop Holdings Ltd., ADR ^(a)	3,185,736	50,302,771
Viva Biotech Holdings ^{(a)(b)}	16,526,000	3,073,397
Vnet Group Inc., ADR ^(a)	938,374	3,518,903
Walvax Biotechnology Co. Ltd., Class A	1,240,789	4,026,963
Wanhua Chemical Group Co. Ltd., Class A	1,564,386	20,159,971
Want Want China Holdings Ltd.	43,585,000	28,826,695
Weibo Corp., ADR	624,079	8,050,619
Weichai Power Co. Ltd., Class A	3,428,400	5,549,650
Weichai Power Co. Ltd., Class H	17,558,000	22,744,993
Weihai Guangwei Composites Co. Ltd., Class A	603,960	2,321,641
Weimob Inc. ^{(a)(b)}	21,066,000	10,990,084
Wens Foodstuffs Group Co. Ltd., Class A	2,827,541	6,469,507
West China Cement Ltd.	34,090,000	3,387,274
Western Securities Co. Ltd., Class A	8,308,891	7,707,043
Western Superconducting Technologies Co. Ltd., Class A	574,520	3,747,037
Westone Information Industry Inc., Class A	678,300	2,328,501
Will Semiconductor Co. Ltd. Shanghai, Class A	559,369	7,078,901
Wingtech Technology Co. Ltd., Class A ^(a)	769,700	4,878,275
Wuhan Guide Infrared Co. Ltd., Class A	4,577,896	4,845,649

Security	Shares	Value
China (continued)		
Wuliangye Yibin Co. Ltd., Class A	2,049,974	\$ 43,917,901
WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd., Class A	1,651,396	4,786,758
WuXi AppTec Co. Ltd., Class A	1,408,239	15,808,473
WuXi AppTec Co. Ltd., Class H ^{(b)(c)}	3,230,307	35,398,497
Wuxi Biologics Cayman Inc. ^{(a)(b)}	34,748,000	195,895,314
XCMG Construction Machinery Co. Ltd., Class A	10,454,809	8,695,435
XD Inc. ^(a)	3,127,000	6,884,152
Xiabuxiabu Catering Management China Holdings Co. Ltd. ^{(b)(c)}	7,804,500	3,771,711
Xiamen C & D Inc., Class A	2,298,800	3,434,810
Xiaomi Corp., Class B ^{(a)(b)}	138,886,600	218,943,271
Xinjiang Daqo New Energy Co. Ltd.	1,002,850	5,721,523
Xinyi Solar Holdings Ltd.	43,540,800	36,330,344
XPeng Inc. ^(a)	9,447,950	84,913,085
Xtep International Holdings Ltd.	12,467,500	12,333,235
Yadea Group Holdings Ltd. ^{(b)(c)}	11,482,000	22,075,852
Yangzhou Yangjie Electronic Technology Co. Ltd.	367,900	1,803,846
Yankuang Energy Group Co. Ltd., Class A	1,573,309	3,717,629
Yankuang Energy Group Co. Ltd., Class H	21,467,000	33,700,783
Yantai Jereh Oilfield Services Group Co. Ltd., Class A	1,149,568	4,514,463
Yeahka Ltd. ^{(a)(c)}	2,617,200	5,200,360
Yealink Network Technology Corp. Ltd., Class A	938,106	4,771,081
Yifeng Pharmacy Chain Co. Ltd., Class A	925,459	4,524,453
Yihai International Holding Ltd.	4,192,000	7,855,963
Yihai Kerry Arawana Holdings Co. Ltd., Class A	958,201	4,694,858
YongXing Special Materials Technology Co. Ltd., Class A	450,460	3,080,439
Yonyou Network Technology Co. Ltd., Class A	2,139,483	5,337,651
Youdao Inc., ADR ^{(a)(c)}	445,949	1,739,201
Youyuan International Holdings Ltd. ^(d)	5,307,000	20,342
YTO Express Group Co. Ltd., Class A	2,175,553	4,517,272
Yuexiu Property Co. Ltd.	15,271,576	18,921,092
Yuexiu REIT ^(c)	27,624,751	5,178,487
Yuexiu Transport Infrastructure Ltd.	11,806,000	6,103,536
Yum China Holdings Inc.	3,782,850	203,101,216
Yunda Holding Co. Ltd., Class A	2,242,037	3,032,159
Yunnan Aluminium Co. Ltd., Class A	3,293,353	6,512,044
Yunnan Baiyao Group Co. Ltd., Class A	1,180,092	8,863,286
Yunnan Botanee Bio-Technology Group Co. Ltd.	214,400	2,999,315
Yunnan Energy New Material Co. Ltd., Class A	559,532	5,107,912
Yunnan Yuntianhua Co. Ltd.	1,181,800	2,800,469
Zai Lab Ltd. ^(a)	8,262,390	21,516,118
Zangge Mining Co. Ltd.	1,560,646	4,817,629
Zhangzhou Pientzehuang Pharmaceutical Co. Ltd., Class A	309,669	11,768,392
Zhaojin Mining Industry Co. Ltd., Class H	11,149,500	15,606,990
Zhejiang Century Huatong Group Co. Ltd., Class A ^(a)	5,567,895	4,146,667
Zhejiang China Commodities City Group Co. Ltd., Class A	2,950,620	3,325,487
Zhejiang Chint Electrics Co. Ltd., Class A	1,651,573	5,621,452
Zhejiang Dahua Technology Co. Ltd., Class A	2,372,258	7,038,000
Zhejiang Dingli Machinery Co. Ltd., Class A	516,716	3,773,880
Zhejiang Expressway Co. Ltd., Class H	13,534,000	10,106,278
Zhejiang Huahai Pharmaceutical Co. Ltd., Class A	1,242,762	2,868,838
Zhejiang Huayou Cobalt Co. Ltd., Class A	1,181,491	6,485,700

Security	Shares	Value
China (continued)		
Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical Co. Ltd., Class A	984,694	\$ 7,622,915
Zhejiang Jiuzhou Pharmaceutical Co. Ltd., Class A	736,000	2,751,452
Zhejiang Juhua Co. Ltd., Class A	2,063,600	4,643,879
Zhejiang NHU Co. Ltd., Class A	2,731,558	6,111,831
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd., Class A	1,470,500	6,001,092
Zhejiang Supcon Technology Co. Ltd.	659,260	4,564,850
Zhejiang Supor Co. Ltd., Class A	437,940	2,864,565
Zhejiang Weiming Environment Protection Co. Ltd., Class A	1,524,773	3,750,189
Zheshang Securities Co. Ltd., Class A	4,778,100	6,757,700
ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd., Class H ^{(a)(b)(c)}	6,462,400	19,167,865
Zhongji Innolight Co. Ltd., Class A	535,574	8,435,037
Zhongjin Gold Corp. Ltd., Class A	4,094,618	6,256,436
Zhongsheng Group Holdings Ltd.	6,074,500	18,507,953
Zhongtai Securities Co. Ltd.	5,800,300	5,827,895
Zhou Hei Ya International Holdings Co. Ltd. ^{(b)(c)}	10,276,500	3,628,964
Zhuguang Holdings Group Co. Ltd. ^{(a)(c)}	22,166,000	1,413,224
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd.	5,504,700	19,184,603
Zijin Mining Group Co. Ltd., Class A	9,942,600	16,775,989
Zijin Mining Group Co. Ltd., Class H	51,914,000	81,315,739
Zonqing Environmental Ltd., NVS	8,000	26,217
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co. Ltd., Class A	7,790,600	6,919,572
ZTE Corp., Class A	1,728,039	8,411,217
ZTE Corp., Class H	7,228,040	23,262,798
ZTO Express Cayman Inc., ADR	3,872,196	97,347,007
		19,130,541,105
Colombia — 0.1%		
Bancolombia SA	2,235,685	15,904,763
Grupo Argos SA	2,331,189	4,593,420
Interconexion Electrica SA ESP	4,365,665	15,987,694
		36,485,877
Czech Republic — 0.1%		
CEZ AS	1,494,361	63,623,350
Komerční Banka AS	707,449	22,091,022
Moneta Money Bank AS ^(b)	3,625,089	13,523,161
		99,237,533
Egypt — 0.1%		
Commercial International Bank Egypt SAE	22,032,406	30,614,443
Eastern Co. SAE	9,912,413	4,910,719
E-Finance for Digital & Financial Investments, NVS	5,507,837	2,352,445
Egyptian Financial Group-Hermes Holding Co. ^(a)	15,569,131	6,050,023
EiSewedy Electric Co.	8,670,920	4,894,382
Ezz Steel Co. SAE ^(a)	639,021	790,130
Fawry for Banking & Payment Technology Services SAE ^(b)	19,640,703	2,699,754
Talaat Moustafa Group	9,739,310	2,588,789
Telecom Egypt Co.	4,706,598	3,016,763
		57,917,448
Greece — 0.5%		
Alpha Services and Holdings SA ^(a)	21,146,198	35,549,884
Athens Water Supply & Sewage Co. SA ^(c)	444,043	3,177,888
Autohellas Tourist and Trading SA ^(c)	43,676	670,619
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA, Class A ^(a)	24,230,613	42,005,771

Security	Shares	Value
Greece (continued)		
FF Group ^{(a)(c)}	343,633	\$ 4
GEK Terna Holding Real Estate Construction SA	724,993	10,571,215
Hellenic Telecommunications Organization SA ^(c)	1,648,680	24,638,269
Holding Co. ADMIE IPTO SA ^(c)	1,946,341	4,843,459
JUMBO SA	1,057,104	32,691,657
LAMDA Development SA ^(a)	810,432	5,933,431
Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA	605,145	15,420,449
Mytilineos SA	1,024,263	41,539,120
National Bank of Greece SA ^(a)	5,280,832	35,855,643
OPAP SA	1,766,288	29,824,800
Piraeus Financial Holdings SA ^(a)	6,514,650	22,446,954
Public Power Corp. SA ^(a)	1,847,330	20,189,077
Sarantis SA ^(c)	254,153	2,133,074
Terna Energy SA	523,322	9,393,497
Titan Cement International SA ^(c)	505,077	10,054,238
		346,939,049
Hungary — 0.2%		
Magyar Telekom Telecommunications PLC	5,539,746	7,372,899
MOL Hungarian Oil & Gas PLC	3,788,394	28,647,944
OTP Bank Nyrt.	2,170,684	88,514,706
Richter Gedeon Nyrt.	1,241,714	31,162,973
		155,698,522
India — 16.5%		
360 ONE WAM Ltd.	1,562,234	9,190,397
3M India Ltd.	32,339	12,166,535
Aarti Industries Ltd.	1,850,819	10,987,917
Aarti Pharmalabs Ltd., NVS ^(a)	518,059	2,469,011
Aavas Financiers Ltd. ^(a)	385,098	7,590,376
ABB India Ltd.	548,834	29,026,620
ACC Ltd.	610,115	14,771,288
Adani Enterprises Ltd.	1,576,818	46,033,955
Adani Green Energy Ltd. ^(a)	2,887,600	32,391,487
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	4,876,608	46,611,492
Adani Power Ltd. ^(a)	7,011,015	27,118,171
Aditya Birla Fashion and Retail Ltd. ^(a)	3,758,976	9,961,836
Aegis Logistics Ltd.	1,771,568	7,912,056
Affle India Ltd. ^(a)	718,496	9,343,897
AIA Engineering Ltd.	441,651	19,701,445
Ajanta Pharma Ltd.	505,075	10,542,422
Alembic Pharmaceuticals Ltd.	601,738	5,642,126
Alkyl Amines Chemicals	188,429	5,682,461
Alok Industries Ltd. ^(a)	13,444,810	3,219,610
Amara Raja Batteries Ltd.	1,277,505	9,692,528
Amber Enterprises India Ltd. ^(a)	211,973	7,420,551
Ambuja Cements Ltd.	5,683,563	29,388,763
Angel One Ltd.	385,262	8,693,951
Apar Industries Ltd.	99,850	6,040,783
APL Apollo Tubes Ltd.	1,674,779	33,883,846
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	955,932	55,545,284
Apollo Tyres Ltd.	3,868,857	18,138,951
Ashok Leyland Ltd.	14,679,063	32,585,367
Asian Paints Ltd.	3,528,089	138,709,073
Astral Ltd.	1,212,353	28,589,803
AstraZeneca Pharma India Ltd.	80,380	4,135,500
Atul Ltd.	125,367	11,100,798
AU Small Finance Bank Ltd. ^(a)	1,695,273	14,798,661
Aurobindo Pharma Ltd.	2,371,725	23,756,872
Avanti Feeds Ltd.	821,217	4,306,568

Security	Shares	Value
India (continued)		
Avenue Supermarts Ltd. ^{(a)(b)}	1,530,713	\$ 68,775,605
Axis Bank Ltd.	20,883,980	245,357,368
Bajaj Auto Ltd.	665,833	37,075,907
Bajaj Electricals Ltd.	532,503	7,464,857
Bajaj Finance Ltd.	2,506,568	216,658,885
Bajaj Finserv Ltd.	3,552,462	63,818,054
Bajaj Holdings & Investment Ltd.	276,652	24,840,190
Balaji Amines Ltd.	115,338	3,129,056
Balkrishna Industries Ltd.	859,386	24,104,321
Balrampur Chini Mills Ltd.	1,721,351	8,104,068
Bandhan Bank Ltd. ^(b)	6,541,825	18,123,007
Bank of Baroda	10,107,714	22,824,070
BASF India Ltd.	131,577	4,181,931
Bata India Ltd.	541,313	11,032,786
Bayer CropScience Ltd.	156,364	9,088,609
BEML Ltd., (Acquired 08/31/23, Cost: \$5,199,770) ^(a)		173,908
Berger Paints India Ltd.	2,380,133	20,649,253
Bharat Dynamics Ltd.	612,731	8,326,865
Bharat Electronics Ltd.	35,812,078	57,535,658
Bharat Forge Ltd.	2,474,146	31,969,493
Bharat Heavy Electricals Ltd.	10,687,416	15,635,671
Bharat Petroleum Corp. Ltd.	7,286,974	29,954,156
Bharti Airtel Ltd.	20,603,008	213,015,409
Biocon Ltd.	3,921,412	12,274,144
Birla Corp. Ltd.	333,753	4,630,332
Birlasoft Ltd.	2,087,733	12,833,036
Blue Dart Express Ltd.	75,250	5,709,231
Blue Star Ltd.	1,081,810	9,669,208
Borosil Renewables Ltd. ^(a)	725,175	3,836,099
Brigade Enterprises Ltd.	1,253,290	8,969,232
Brightcom Group Ltd.	15,828,236	3,250,298
Britannia Industries Ltd.	1,021,737	55,132,994
BSE Ltd.	659,787	8,462,457
Can Fin Homes Ltd.	1,006,741	9,131,800
Carborundum Universal Ltd.	1,001,955	13,741,074
Ceat Ltd.	278,220	7,568,131
Central Depository Services India Ltd.	693,651	9,530,863
Century Plyboards India Ltd.	538,397	4,451,297
Century Textiles & Industries Ltd.	747,511	9,277,982
CESC Ltd.	9,431,643	9,475,008
CG Power and Industrial Solutions Ltd.	5,934,018	30,758,176
Chambal Fertilisers and Chemicals Ltd.	2,278,033	7,567,337
Cholamandalam Financial Holdings Ltd.	1,052,365	12,507,226
Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	4,053,225	54,886,477
CIE Automotive India Ltd.	1,441,705	9,095,682
Cipla Ltd.	4,747,680	72,058,777
City Union Bank Ltd.	4,689,060	6,983,281
Clean Science and Technology	294,078	5,031,785
Coal India Ltd.	14,483,741	40,215,362
Cochin Shipyard Ltd. ^(b)	491,324	5,375,194
Coforge Ltd.	356,498	23,514,976
Colgate-Palmolive India Ltd.	1,192,794	27,964,216
Computer Age Management Services Ltd.	339,977	9,747,049
Container Corp. of India Ltd.	2,595,318	21,061,613
Coromandel International Ltd.	916,876	12,076,241
CreditAccess Grameen Ltd. ^(a)	515,257	8,807,221
CRISIL Ltd.	181,353	8,693,713
Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd.	5,384,659	19,505,490

Security	Shares	Value
India (continued)		
Cummins India Ltd.....	1,349,400	\$ 27,819,519
Cyient Ltd.....	915,019	18,084,237
Dabur India Ltd.....	5,952,924	39,736,850
Dalmia Bharat Ltd.....	740,253	18,629,653
Data Patterns India Ltd. ^(a)	122,734	3,516,883
Deepak Fertilisers & Petrochemicals Corp. Ltd.....	829,312	6,073,861
Deepak Nitrite Ltd.....	682,327	18,284,688
Delhivery Ltd. ^(a)	2,575,281	13,598,290
Devyani International Ltd. ^(a)	3,706,272	8,750,864
Digidrive Distributors Ltd., NVS.....	138,394	128,721
Divi's Laboratories Ltd.....	1,118,342	48,478,823
Dixon Technologies India Ltd.....	301,661	18,218,894
DLF Ltd.....	6,078,774	36,982,519
Dr Lal PathLabs Ltd. ^(b)	326,913	8,586,182
Dr. Reddy's Laboratories Ltd.....	1,008,793	68,239,412
Easy Trip Planners Ltd., NVS ^(a)	6,444,022	3,230,341
Edelweiss Financial Services Ltd.....	5,463,844	3,590,082
Eicher Motors Ltd.....	1,291,427	52,021,718
EID Parry India Ltd.....	976,357	5,632,203
EIH Ltd.....	2,456,641	7,379,546
Elgi Equipments Ltd.....	1,796,331	10,636,707
Emami Ltd.....	1,964,953	12,444,291
Embassy Office Parks REIT.....	5,262,513	19,401,622
Endurance Technologies Ltd. ^(b)	391,832	7,858,530
Engineers India Ltd.....	4,955,781	9,230,704
Equitas Small Finance Bank Ltd. ^(b)	4,253,717	4,650,064
Escorts Kubota Ltd.....	440,626	16,803,528
Exide Industries Ltd.....	5,013,478	16,148,595
Federal Bank Ltd.....	16,756,740	29,108,847
Fine Organic Industries Ltd.....	102,876	5,955,398
Finolex Cables Ltd.....	920,472	12,221,307
Finolex Industries Ltd.....	3,216,901	9,302,298
Firstsource Solutions Ltd.....	4,645,919	9,153,062
Five-Star Business Finance Ltd., NVS.....	656,884	6,075,203
Fortis Healthcare Ltd.....	4,653,971	18,648,767
GAIL India Ltd.....	23,045,569	32,004,247
GHCL Ltd.....	854,320	6,410,776
Gland Pharma Ltd. ^{(a)(b)}	344,292	7,242,354
GlaxoSmithKline Pharmaceuticals Ltd.....	383,517	6,619,922
Glenmark Pharmaceuticals Ltd.....	1,643,701	15,216,745
GMM Pfaudler Ltd.....	395,196	7,524,992
GMR Airports Infrastructure Ltd. ^(a)	23,055,518	17,184,019
Godrej Consumer Products Ltd. ^(a)	3,788,331	45,977,611
Godrej Industries Ltd. ^(a)	1,030,995	6,691,526
Godrej Properties Ltd. ^(a)	1,180,160	23,442,100
Granules India Ltd.....	1,993,959	7,161,769
Graphite India Ltd.....	1,033,187	5,907,465
Grasim Industries Ltd.....	2,623,849	56,717,369
Great Eastern Shipping Co. Ltd. (The).....	1,142,004	10,540,738
Grindwell Norton Ltd.....	433,351	11,908,380
Gujarat Fluorochemicals Ltd.....	296,175	10,896,184
Gujarat Gas Ltd.....	1,729,895	9,389,986
Gujarat Narmada Valley Fertilizers & Chemicals Ltd.....	1,026,188	7,549,200
Gujarat Pipavav Port Ltd.....	4,386,761	6,880,319
Gujarat State Fertilizers & Chemicals Ltd.....	2,702,790	5,719,756
Gujarat State Petronet Ltd.....	2,576,828	8,592,153
Happiest Minds Technologies Ltd.....	934,073	10,462,452
Havells India Ltd.....	2,493,398	41,667,298
HCL Technologies Ltd.....	8,740,390	123,647,207

Security	Shares	Value
India (continued)		
HDFC Asset Management Co. Ltd. ^(b)	522,488	\$ 15,930,957
HDFC Bank Ltd.....	25,469,585	482,291,210
HDFC Life Insurance Co. Ltd. ^(b)	9,033,832	70,294,525
Hero MotoCorp Ltd.....	1,057,512	37,226,496
HFCL Ltd.....	9,788,145	8,998,768
Hindalco Industries Ltd.....	11,900,933	65,978,393
Hindustan Aeronautics Ltd.....	788,175	37,091,543
Hindustan Petroleum Corp. Ltd.....	5,567,254	16,674,685
Hindustan Unilever Ltd.....	7,558,488	228,643,063
Hitachi Energy India Ltd.....	128,421	6,823,559
ICICI Bank Ltd.....	47,392,922	547,100,831
ICICI Lombard General Insurance Co. Ltd. ^(b)	2,232,899	35,405,293
ICICI Prudential Life Insurance Co. Ltd. ^(b)	3,291,728	22,406,932
ICICI Securities Ltd. ^(b)	853,788	6,442,162
IDFC First Bank Ltd. ^(a)	32,002,688	36,040,921
IDFC Ltd.....	12,375,921	18,186,166
IIFL Finance Ltd.....	1,446,330	10,586,176
India Cements Ltd. (The).....	2,428,079	6,925,053
Indiabulls Housing Finance Ltd. ^(a)	3,317,792	7,940,500
Indiabulls Real Estate Ltd. ^(a)	5,352,675	5,162,650
IndiaMART InterMesh Ltd. ^(b)	323,477	11,953,951
Indian Bank.....	2,614,831	11,949,165
Indian Energy Exchange Ltd. ^(b)	5,039,799	7,677,269
Indian Hotels Co. Ltd. (The), Class A.....	7,957,028	40,418,939
Indian Oil Corp. Ltd.....	26,836,924	28,864,770
Indian Railway Catering & Tourism Corp. Ltd.....	2,459,401	19,950,096
Indraprastha Gas Ltd.....	2,930,832	16,546,079
Info Edge India Ltd.....	701,976	36,681,822
Infosys Ltd.....	30,177,081	522,943,403
Intellect Design Arena Ltd.....	988,092	8,764,221
InterGlobe Aviation Ltd. ^{(a)(b)}	1,253,137	36,845,445
Ipca Laboratories Ltd.....	1,245,486	13,142,164
IRB Infrastructure Developers Ltd., NVS.....	17,734,204	6,057,218
ITC Ltd.....	27,631,272	146,676,681
Jindal Stainless Ltd.....	3,494,386	19,171,162
Jindal Steel & Power Ltd.....	3,475,754	28,703,020
Jio Financial Services Ltd., NVS ^(a)	27,744,185	78,252,937
JK Cement Ltd.....	328,869	13,086,982
JK Paper Ltd.....	1,197,054	5,269,114
JM Financial Ltd.....	5,030,917	4,748,580
JSW Steel Ltd.....	6,225,371	58,565,195
Jubilant Foodworks Ltd.....	3,891,525	24,046,969
Jubilant Ingrevia Ltd.....	896,280	5,565,822
Jubilant Pharmova Ltd., Class A.....	736,046	4,166,982
Just Dial Ltd. ^(a)	377,785	3,478,995
Jyothy Labs Ltd.....	1,945,478	8,186,189
Kajaria Ceramics Ltd.....	888,697	15,780,148
Kalyan Jewellers India Ltd.....	1,667,169	5,070,808
Kansai Nerolac Paints Ltd.....	2,203,833	8,851,810
Karur Vysya Bank Ltd. (The).....	5,291,837	7,761,822
Kaveri Seed Co. Ltd.....	361,641	2,386,819
KEC International Ltd.....	1,353,146	10,971,487
KEI Industries Ltd.....	554,656	18,125,060
Kotak Mahindra Bank Ltd.....	10,011,800	212,449,083
KPIT Technologies Ltd.....	1,648,809	23,390,771
KPR Mill Ltd.....	1,069,381	9,780,478
Krishna Institute Of Medical Sciences Ltd. ^{(a)(b)}	346,544	8,355,374
L&T Finance Holdings Ltd.....	8,402,992	12,661,330
Lakshmi Machine Works Ltd.....	58,432	10,815,331
Larsen & Toubro Infotech Ltd. ^(b)	830,520	52,024,541

Security	Shares	Value
India (continued)		
Larsen & Toubro Ltd.	6,364,662	\$ 207,661,327
Laurus Labs Ltd. ^(a)	3,225,182	15,543,091
Lemon Tree Hotels Ltd. ^{(a)(b)}	6,125,889	8,074,412
LIC Housing Finance Ltd.	2,909,520	14,868,192
Linde India Ltd.	218,586	16,539,270
Lupin Ltd.	1,841,558	24,404,529
Mahanagar Gas Ltd.	869,004	10,740,299
Mahindra & Mahindra Financial Services Ltd.	5,332,069	19,148,013
Mahindra & Mahindra Ltd.	8,561,546	162,786,240
Mahindra Lifespace Developers Ltd.	911,830	6,244,097
Manappuram Finance Ltd.	5,741,576	10,713,274
Marico Ltd.	5,176,970	35,623,082
Maruti Suzuki India Ltd.	1,247,717	150,676,264
Mastek Ltd.	210,266	6,025,968
Max Financial Services Ltd. ^(a)	2,237,916	25,223,827
Max Healthcare Institute Ltd. ^(a)	7,426,599	52,914,026
Medplus Health Services Ltd.	440,018	4,312,680
Metropolis Healthcare Ltd. ^(a)	322,636	5,223,580
Mindspace Business Parks REIT ^(b)	1,807,229	6,732,391
Motherson Sumi Wiring India Ltd.	21,543,812	16,142,426
Motilal Oswal Financial Services Ltd.	444,911	4,940,137
Mphasis Ltd.	772,100	22,627,247
MRF Ltd.	18,901	24,804,847
MTAR Technologies Ltd. ^(a)	152,820	4,545,673
Multi Commodity Exchange of India Ltd.	224,717	4,578,479
Muthoot Finance Ltd.	1,186,234	18,049,648
Narayana Hrudayalaya Ltd.	891,445	11,196,112
Natco Pharma Ltd.	1,009,205	11,129,188
National Aluminium Co. Ltd.	12,103,971	13,738,800
Navin Fluorine International Ltd.	333,913	18,565,007
NCC Ltd./India	2,280,766	4,672,490
Nestle India Ltd.	318,762	84,616,791
Nexus Select Trust, NVS	2,116,167	3,170,688
NIIT Learning Systems Ltd., NVS	825,525	3,805,724
Nippon Life India Asset Management Ltd. ^(b)	1,768,823	6,661,701
NTPC Ltd.	40,272,930	107,145,506
Nuvama Wealth Management Ltd., NVS.	58,841	1,984,817
Nuvoco Vistas Corp. Ltd. ^(a)	1,189,085	4,843,581
Oberoi Realty Ltd.	1,052,086	14,226,746
Oil & Natural Gas Corp. Ltd.	28,987,359	60,971,152
Oil India Ltd.	3,069,821	10,122,272
Olectra Greentech Ltd.	359,422	5,422,399
Oracle Financial Services Software Ltd.	195,490	9,696,400
Orient Electric Ltd.	1,339,575	3,864,446
Page Industries Ltd.	55,944	27,118,582
PB Fintech Ltd. ^(a)	1,915,063	17,900,153
Persistent Systems Ltd.	490,546	31,782,298
Petronet LNG Ltd.	7,006,145	18,204,369
Phoenix Mills Ltd. (The)	897,989	19,510,660
PI Industries Ltd.	775,051	33,955,539
Pidlite Industries Ltd.	1,522,663	46,234,892
Piramal Enterprises Ltd.	1,089,897	13,850,133
Piramal Pharma Ltd., NVS ^(a)	5,572,247	6,899,157
PNB Housing Finance Ltd. ^{(a)(b)}	1,127,306	8,849,702
Polyplex Corporation Ltd.	189,380	2,780,899
Poonawalla FinCorp Ltd.	2,380,139	11,971,487
Power Finance Corp. Ltd.	7,571,285	23,796,806
Power Grid Corp. of India Ltd.	31,812,541	93,896,682
Praj Industries Ltd.	1,782,611	10,600,254
Prestige Estates Projects Ltd.	1,727,586	13,434,883

Security	Shares	Value
India (continued)		
Procter & Gamble Health Ltd.	69,697	\$ 4,104,219
PVR Inox Ltd. ^(a)	715,065	15,461,925
Quess Corp. Ltd. ^(b)	889,000	4,580,877
Radico Khaitan Ltd.	811,380	12,357,094
Rail Vikas Nigam Ltd.	3,902,602	6,169,560
Rain Industries Ltd.	2,580,221	5,057,839
Rajesh Exports Ltd.	730,557	4,402,146
Rallis India Ltd.	1,397,780	3,972,822
Ramco Cements Ltd. (The)	1,177,725	12,335,526
Raymond Ltd.	435,353	10,506,657
RBL Bank Ltd. ^(b)	5,124,536	14,767,720
REC Ltd.	11,258,598	32,435,645
Redington Ltd.	5,584,242	10,562,926
Relaxo Footwears Ltd.	710,658	8,106,117
Reliance Industries Ltd.	27,745,038	806,022,075
Reliance Power Ltd. ^(a)	30,139,318	6,968,362
Route Mobile Ltd.	459,091	8,701,785
Samvardhana Motherson International Ltd.	21,467,382	24,817,595
Sanofi India Ltd.	99,845	8,563,950
Sarda Energy & Minerals Ltd., NVS	773,189	2,067,252
Saregama India Ltd.	731,171	3,500,385
SBI Cards & Payment Services Ltd.	2,421,579	23,870,056
SBI Life Insurance Co. Ltd. ^(b)	4,368,454	68,150,681
Sheela Foam Ltd. ^(a)	326,368	4,417,074
Shree Cement Ltd.	96,282	27,669,790
Shree Renuka Sugars Ltd. ^(a)	8,477,285	4,766,356
Shriram Transport Finance Co. Ltd.	2,583,112	60,121,870
Siemens Ltd.	823,542	38,993,096
SKF India Ltd.	146,194	9,199,413
Solar Industries India Ltd.	266,218	15,549,085
Sona Blw Precision Forgings Ltd. ^(b)	3,632,179	26,115,523
Sonata Software Ltd.	887,340	11,200,374
Spandana Sphoorty Financial Ltd. ^(a)	283,715	2,835,600
SRF Ltd.	1,422,203	40,442,667
State Bank of India	16,780,690	113,647,289
Sterlite Technologies Ltd.	2,098,768	4,344,161
Strides Pharma Science Ltd.	828,216	4,430,072
Sumitomo Chemical India Ltd.	1,214,994	6,461,416
Sun Pharma Advanced Research Co. Ltd. ^(a)	1,551,081	4,808,226
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	8,798,663	117,937,873
Sun TV Network Ltd.	1,022,804	7,618,761
Sundram Fasteners Ltd.	850,353	13,065,962
Sunteck Realty Ltd.	646,819	2,821,318
Supreme Industries Ltd.	636,010	34,229,646
Suven Pharmaceuticals Ltd.	1,522,142	9,418,809
Suzlon Energy Ltd. ^(a)	71,703,957	21,250,525
Symphony Ltd.	227,100	2,422,802
Syngene International Ltd. ^(b)	1,334,234	12,465,047
Tanla Platforms Ltd.	719,067	8,469,449
Tata Chemicals Ltd.	1,337,141	17,129,628
Tata Consultancy Services Ltd.	8,294,453	335,957,554
Tata Consumer Products Ltd.	5,280,682	53,182,106
Tata Elxsi Ltd.	330,457	28,899,273
Tata Motors Ltd.	15,497,103	112,366,777
Tata Power Co. Ltd. (The)	13,947,686	41,262,233
Tata Steel Ltd.	69,073,513	102,436,986
Tata Teleservices Maharashtra Ltd. ^(a)	4,957,396	5,251,019
TeamLease Services Ltd. ^(a)	121,289	3,544,778
Tech Mahindra Ltd.	5,013,373	72,691,656
Tejas Networks Ltd. ^{(a)(b)}	926,362	9,735,499

Security	Shares	Value
India (continued)		
Thermax Ltd.	441,001	\$ 14,956,964
Timken India Ltd.	225,884	8,867,377
Titagarh Rail System Ltd. ^(a)	421,156	4,137,731
Titan Co. Ltd.	3,334,267	124,938,978
Torrent Pharmaceuticals Ltd.	933,270	20,773,620
Torrent Power Ltd.	1,652,516	13,108,262
Trent Ltd.	1,844,029	45,613,271
Trident Ltd.	15,588,925	6,875,127
TTK Prestige Ltd.	637,321	6,034,111
Tube Investments of India Ltd.	1,015,389	35,544,123
TV18 Broadcast Ltd. ^(a)	6,434,338	3,733,261
TVS Motor Co. Ltd.	2,269,501	38,890,396
UltraTech Cement Ltd.	1,059,918	106,187,881
United Spirits Ltd. ^(a)	2,908,953	35,375,513
UNO Minda Ltd.	1,532,976	11,144,303
UPL Ltd.	4,389,860	31,325,671
UTI Asset Management Co. Ltd.	501,973	4,532,932
Vardhman Textiles Ltd. ^(a)	1,335,836	6,340,252
Varun Beverages Ltd.	4,678,559	50,765,771
Vedanta Ltd.	7,429,207	20,799,006
V-Guard Industries Ltd.	2,184,275	8,292,960
Vinati Organics Ltd.	338,743	7,587,804
VIP Industries Ltd.	812,077	6,523,888
V-Mart Retail Ltd. ^(a)	124,072	3,340,133
Vodafone Idea Ltd. ^(a)	101,545,790	11,092,845
Voltas Ltd.	1,933,938	20,309,981
Welspun Corp. Ltd.	1,463,203	5,780,374
Welspun India Ltd.	3,370,735	5,081,044
Westlife Development Ltd.	703,739	7,975,758
Whirlpool of India Ltd.	387,043	7,636,338
Wipro Ltd.	11,915,269	58,692,013
Yes Bank Ltd. ^(a)	118,023,138	23,939,085
Zee Entertainment Enterprises Ltd.	7,914,123	25,030,811
Zensar Technologies Ltd.	1,356,595	8,626,597
Zomato Ltd. ^(a)	39,314,083	46,261,010
		11,710,576,641

Indonesia — 2.0%

Ace Hardware Indonesia Tbk PT	73,133,700	3,504,428
Adaro Energy Indonesia Tbk PT	132,661,400	23,240,515
AKR Corporindo Tbk PT	115,209,500	10,585,045
Aneka Tambang Tbk.	76,843,743	10,025,234
Astra Agro Lestari Tbk PT	6,288,000	3,135,686
Astra International Tbk PT	183,820,800	77,775,454
Astrindo Nusantara Infrastructure Tbk PT ^(a)	461,855,900	3,093,191
Bank Aladin Syariah Tbk PT ^(a)	49,752,100	3,903,727
Bank BTPN Syariah Tbk PT	27,860,700	3,950,215
Bank Central Asia Tbk PT	503,113,100	302,876,755
Bank Mandiri Persero Tbk PT	345,881,400	136,774,580
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	66,733,900	40,187,549
Bank Neo Commerce Tbk PT ^(a)	50,332,594	1,136,104
Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat Dan Banten Tbk PT	24,197,519	1,882,735
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	624,417,495	227,472,856
Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT	53,847,776	4,435,922
Barito Pacific Tbk PT	267,509,015	18,792,122
Berkah Beton Sadaya Tbk PT ^(a)	179,871,000	590,515
BFI Finance Indonesia Tbk PT	80,182,000	6,315,692
Bukalapak.com PT Tbk ^(a)	568,065,300	8,642,540
Bukit Asam Tbk PT	40,560,200	7,612,058
Bumi Resources Minerals Tbk PT ^(a)	520,693,100	6,666,786

Security	Shares	Value
Indonesia (continued)		
Bumi Resources Tbk PT ^(a)	838,042,050	\$ 7,593,552
Bumi Serpong Damai Tbk PT ^(a)	95,022,400	7,081,446
Charoen Pokphand Indonesia Tbk PT ^(a)	70,950,600	24,102,004
Ciputra Development Tbk PT	101,158,527	7,571,945
GoTo Gojek Tokopedia Tbk PT ^(a)	7,295,915,300	45,913,874
Hanson International Tbk PT ^{(a)(d)}	783,666,700	1
Harum Energy Tbk PT	30,021,800	3,073,012
Indah Kiat Pulp & Paper Tbk PT	26,197,800	15,645,488
Indika Energy Tbk PT	15,660,400	2,055,132
Indo Tambangraya Megah Tbk PT	3,847,300	7,303,003
Indocement Tunggul Prakarsa Tbk PT	14,723,100	10,342,486
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	21,159,400	15,560,426
Indofood Sukses Makmur Tbk PT	38,840,000	18,096,528
Industri Jamu Dan Farmasi Sido Muncul Tbk PT	43,008,000	1,750,818
Inti Agri Resources Tbk PT ^{(a)(d)}	291,349,000	—
Japfa Comfeed Indonesia Tbk PT	56,748,300	4,803,734
Jasa Marga Persero Tbk PT	23,430,580	6,612,070
Kalbe Farma Tbk PT	193,409,900	23,010,224
Matahari Department Store Tbk PT	2,592,000	442,495
Medco Energi Internasional Tbk PT	100,086,080	7,032,914
Media Nusantara Citra Tbk PT	67,050,600	2,311,176
Medikaloka Hermina Tbk PT	43,512,000	3,999,790
Merdeka Copper Gold Tbk PT ^(a)	114,600,685	25,401,508
Metro Healthcare Indonesia TBK PT ^(a)	259,438,100	8,773,884
Mitra Adiperkasa Tbk PT	103,410,300	13,138,472
Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk PT	15,101,300	7,732,068
Pakuwon Jati Tbk PT	205,126,700	6,057,510
Panin Financial Tbk PT	192,197,300	3,683,207
Perusahaan Gas Negara Tbk PT	97,012,900	8,752,026
Perusahaan Perkebunan London Sumatra Indonesia Tbk PT	38,513,200	2,578,649
Pool Advista Indonesia Tbk PT ^{(a)(d)}	12,679,400	—
PP Persero Tbk PT ^(a)	39,012,150	1,485,290
Sarana Menara Nusantara Tbk PT	209,826,400	14,188,888
Semen Indonesia Persero Tbk PT	30,733,609	13,714,163
Smartfren Telecom Tbk PT ^(a)	976,509,800	3,526,464
Sugih Energy Tbk PT ^{(a)(d)}	27,492,211	—
Sumber Alfaria Trijaya Tbk PT	153,093,900	29,151,169
Summarecon Agung Tbk PT	133,585,541	5,920,567
Surya Citra Media Tbk PT	261,074,700	2,536,658
Surya Esa Perkasa Tbk PT	78,926,300	3,135,286
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	440,245,500	107,613,029
Trada Alam Minera Tbk PT ^{(a)(d)}	280,960,700	—
Transcoal Pacific Tbk PT	11,119,000	6,607,154
Unilever Indonesia Tbk PT	65,130,800	15,694,417
United Tractors Tbk PT	14,556,700	24,838,370
Vale Indonesia Tbk PT	20,842,100	8,066,315
Vaskita Karya Persero Tbk PT ^{(a)(d)}	135,029,644	1,611,844
Wijaya Karya Persero Tbk PT ^(a)	43,709,823	1,130,773
XL Axiata Tbk PT	43,096,300	7,072,469
		1,439,312,007

Kuwait — 0.8%

Agility Public Warehousing Co. KSC ^(a)	14,075,776	26,242,452
Al Ahli Bank of Kuwait KSCP	7,463,025	5,423,253
Boubyan Bank KSCP	13,866,079	27,428,341
Boubyan Petrochemicals Co. KSCP	4,337,835	10,412,394
Gulf Bank KSCP	15,381,020	12,570,921
Gulf Cable & Electrical Industries Co. KSCP	1,034,349	4,076,996
Humansoft Holding Co. KSC	871,123	9,119,591

Security	Shares	Value
Kuwait (continued)		
Jazeera Airways Co. KSCP	1,049,977	\$ 5,688,440
Kuwait Finance House KSCP	75,781,548	183,088,712
Kuwait International Bank KSCP	19,586,117	10,224,747
Kuwait Projects Co. Holding KSCP ^(a)	21,273,261	8,484,046
Mabane Co. KPSC	6,364,672	17,247,528
Mobile Telecommunications Co. KSCP	19,010,378	31,445,601
National Bank of Kuwait SAKP	68,622,115	204,777,964
National Industries Group Holding SAK	21,388,562	15,741,704
National Investments Co. KSCP	4,106,435	3,102,160
National Real Estate Co. KPSC ^(a)	9,633,532	2,539,252
Salhia Real Estate Co. KSCP	4,854,658	7,543,816
Shamal Az-Zour Al-Oula for the First Phase of Az-Zour Power Plant KSC	6,425,362	4,040,547
Warba Bank KSCP	15,717,181	10,245,308
		599,443,773

Malaysia — 1.5%		
AFFIN Bank Bhd	3,144,400	1,301,131
Alliance Bank Malaysia Bhd	8,807,700	6,553,734
AMMB Holdings Bhd	15,446,800	12,426,477
Axiata Group Bhd	25,178,500	12,812,910
Bermaz Auto Bhd	12,809,900	6,184,090
British American Tobacco Malaysia Bhd ^(c)	1,577,200	3,396,828
Bursa Malaysia Bhd	6,121,100	9,104,072
Carlsberg Brewery Malaysia Bhd ^(c)	1,882,500	8,195,366
CIMB Group Holdings Bhd	59,565,100	72,206,303
CTOS Digital Bhd ^(c)	14,768,200	4,526,176
D&O Green Technologies Bhd ^(c)	6,365,900	4,855,844
Dagang NeXchange Bhd ^{(a)(c)}	26,860,200	2,609,532
Dialog Group Bhd	31,930,496	14,096,117
Digi.Com Bhd	31,990,900	30,208,724
DRB-Hicom Bhd ^(c)	10,587,900	3,288,339
Fraser & Neave Holdings Bhd	1,516,400	8,338,822
Frontken Corp. Bhd ^(c)	13,123,800	9,907,021
Gamuda Bhd	17,360,900	16,854,302
Gas Malaysia Bhd	1,195,900	786,651
Genting Bhd	18,182,700	17,134,961
Genting Malaysia Bhd	26,196,600	14,511,697
Greatech Technology Bhd ^{(a)(c)}	4,835,900	4,692,240
Hartalega Holdings Bhd	15,769,300	6,641,710
Heineken Malaysia Bhd	1,384,300	7,100,504
Hibiscus Petroleum Bhd ^(c)	16,696,100	3,436,417
Hong Leong Bank Bhd	5,913,700	25,445,490
Hong Leong Financial Group Bhd	2,633,900	10,342,599
IHH Healthcare Bhd	16,563,100	21,162,898
IJM Corp. Bhd ^(c)	27,595,800	10,532,127
Inari Amertron Bhd	25,926,800	17,636,560
IOI Corp. Bhd	22,773,900	19,786,897
Kossan Rubber Industries Bhd	12,718,600	3,536,607
KPJ Healthcare Bhd	34,795,300	8,710,651
Kuala Lumpur Kepong Bhd	3,985,700	18,510,315
Lotte Chemical Titan Holding Bhd ^(b)	5,563,600	1,471,432
Magnum Bhd	11,655,986	2,989,358
Malayan Banking Bhd	46,679,200	91,630,294
Malaysia Airports Holdings Bhd	7,224,500	11,471,885
Malaysia Building Society Bhd ^(c)	35,124,400	5,571,494
Malaysian Pacific Industries Bhd ^(c)	957,000	5,936,727
Malaysian Resources Corp. Bhd ^(c)	32,731,400	3,175,672
Maxis Bhd ^(c)	21,633,100	18,702,202
Mega First Corp. Bhd ^(c)	8,213,000	5,883,121
MISC Bhd	12,166,200	18,859,991

Security	Shares	Value
Malaysia (continued)		
MR DIY Group M Bhd ^(b)	24,420,750	\$ 8,157,873
My EG Services Bhd	56,867,600	9,738,883
Nationgate Holdings Bhd, NVS	6,061,300	2,000,544
Nestle Malaysia Bhd ^(c)	565,600	15,907,500
Padini Holdings Bhd	4,020,000	3,422,198
Pentamaster Corp. Bhd	7,239,100	8,252,058
Petronas Chemicals Group Bhd	23,751,200	36,449,411
Petronas Dagangan Bhd	2,797,500	13,384,591
Petronas Gas Bhd	7,097,700	26,188,065
PPB Group Bhd	6,501,720	22,027,379
Press Metal Aluminium Holdings Bhd	33,034,800	34,531,803
Public Bank Bhd	129,754,600	118,275,121
QL Resources Bhd	11,631,943	13,537,175
RHB Bank Bhd	12,005,666	14,512,493
Sam Engineering & Equipment M Bhd	953,000	965,595
Scientex Bhd	8,883,800	7,237,406
Sime Darby Bhd	24,750,800	12,253,022
Sime Darby Plantation Bhd	18,617,400	17,667,400
Sime Darby Property Bhd ^(c)	38,573,800	6,112,609
SKP Resources Bhd	12,008,325	2,496,590
SP Setia Bhd Group ^(c)	21,553,800	4,279,126
Sports Toto Bhd	8,619,450	2,749,307
Sunway REIT ^(c)	24,445,600	7,849,988
Supermax Corp. Bhd	16,154,527	2,647,772
Telekom Malaysia Bhd	9,816,800	10,797,558
Tenaga Nasional Bhd ^(c)	23,330,700	49,483,158
TIME dotCom Bhd	12,773,300	15,156,919
Top Glove Corp. Bhd ^(a)	45,550,000	7,514,425
UMW Holdings Bhd	3,616,500	3,717,824
UWC Bhd ^(c)	4,797,100	3,620,319
ViTrox Corp. Bhd ^(c)	3,724,800	6,086,097
VS Industry Bhd ^(c)	33,646,850	6,967,465
Yinson Holdings Bhd	16,771,160	9,072,330
YTL Power International Bhd ^(c)	22,063,100	10,184,636
		1,095,770,710

Mexico — 2.5%		
Alfa SAB de CV, Class A	25,138,100	16,615,723
Alsea SAB de CV ^(a)	5,205,795	18,337,295
America Movil SAB de CV	179,648,838	169,107,290
Arca Continental SAB de CV	4,377,179	42,615,273
Banco del Bajío SA ^(b)	7,475,297	23,578,281
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	3,671,778	7,330,420
Cemex SAB de CV, NVS ^(a)	141,061,983	111,274,372
Coca-Cola Femsa SAB de CV	4,435,600	37,583,129
Controladora Vuela Cia. de Aviación SAB de CV, Class A ^{(a)(c)}	7,759,159	7,736,178
Corp Inmobiliaria Vesta SAB de CV ^(c)	6,411,700	23,773,360
FIBRA Macquarie Mexico ^{(b)(c)}	10,184,600	19,024,633
Fibra Uno Administración SA de CV	28,663,800	41,758,822
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	17,756,662	198,722,984
GCC SAB de CV	1,716,157	16,477,644
Genomma Lab Internacional SAB de CV, Class B	9,133,324	7,408,221
Gentera SAB de CV	11,106,592	13,607,619
Gruma SAB de CV, Class B	1,818,495	30,356,777
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV, Class B	2,677,773	30,995,295
Grupo Aeroportuario del Pacífico SAB de CV, Class B	3,452,988	63,439,959
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, Class B	1,790,310	48,781,104

Security	Shares	Value
Mexico (continued)		
Grupo Bimbo SAB de CV, Series A	12,762,502	\$ 62,785,177
Grupo Carso SAB de CV, Series A1	4,918,236	39,203,393
Grupo Financiero Banorte SAB de CV, Class O	23,707,178	200,802,947
Grupo Financiero Inbursa SAB de CV, Class O ^{(a)(c)}	18,970,742	40,977,826
Grupo Mexico SAB de CV, Series B	28,380,620	135,174,344
Grupo Televisa SAB, CPO ^(c)	20,904,556	18,549,951
Industrias Penoles SAB de CV ^{(a)(c)}	1,668,170	23,594,374
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV, Class A	13,601,375	30,600,202
La Comer SAB de CV	5,561,996	12,069,667
Nemak SAB de CV ^{(a)(b)}	15,832,424	3,482,103
Operadora De Sites Mexicanos SAB de CV ^(c)	12,819,895	11,969,897
Orbia Advance Corp. SAB de CV	9,099,883	20,253,984
PLA Administradora Industrial S. de RL de CV ^(c)	8,582,349	16,107,162
Prologis Property Mexico SA de CV	5,488,249	19,229,231
Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	1,814,660	17,427,675
Qualitas Controladora SAB de CV	1,770,778	13,959,137
Regional SAB de CV	2,171,747	15,945,633
Sitios Latinoamerica SAB de CV ^{(a)(c)}	13,001,019	5,459,505
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	46,710,204	184,013,630
		1,800,130,217
Netherlands — 0.1%		
NEPI Rockcastle NV	4,072,887	24,443,792
Pepco Group NV ^(a)	1,377,947	10,795,057
		35,238,849
Peru — 0.2%		
Cia. de Minas Buenaventura SAA, ADR	2,006,802	17,138,089
Credicorp Ltd.	606,977	85,844,757
Southern Copper Corp.	775,642	62,563,284
		165,546,130
Philippines — 0.6%		
Abolitz Equity Ventures Inc.	16,676,590	13,843,160
ACEN Corp.	5,681,126	502,106
Alliance Global Group Inc.	40,597,900	8,962,800
Ayala Corp.	2,260,485	24,574,143
Ayala Land Inc.	63,807,940	30,576,054
Bank of the Philippine Islands	18,180,008	35,309,095
BDO Unibank Inc.	22,361,935	54,978,519
Bloomberry Resorts Corp. ^(a)	46,405,100	9,065,500
Cebu Air Inc. ^(a)	3,128,330	1,993,621
Converge Information and Communications Technology Solutions Inc. ^(a)	20,808,300	2,853,506
D&L Industries Inc.	35,461,600	4,177,479
DMCI Holdings Inc.	37,994,400	6,479,258
GT Capital Holdings Inc.	941,720	9,517,165
International Container Terminal Services Inc.	9,242,040	33,779,027
JG Summit Holdings Inc.	29,405,501	18,964,944
Jollibee Foods Corp.	4,322,240	18,082,263
Manila Electric Co.	1,994,020	12,100,764
Manila Water Co. Inc.	13,054,000	4,074,825
Megaworld Corp.	118,962,200	4,180,028
Metro Pacific Investments Corp.	98,855,800	8,812,277
Metropolitan Bank & Trust Co.	16,135,553	15,724,809
MREIT Inc.	2,304,900	550,375
PLDT Inc.	684,265	13,886,845
Puregold Price Club Inc.	10,079,450	4,967,005
Robinsons Land Corp.	23,818,313	6,146,143
Security Bank Corp.	3,398,670	4,830,882

Security	Shares	Value
Philippines (continued)		
Semirara Mining & Power Corp., Class A	8,085,500	\$ 4,568,866
SM Investments Corp.	2,274,442	33,434,382
SM Prime Holdings Inc.	94,267,896	48,608,387
Universal Robina Corp.	8,313,380	16,409,026
Wilcon Depot Inc.	13,466,200	5,279,930
		457,232,984
Poland — 0.9%		
Alior Bank SA ^(a)	933,901	12,696,635
Allegro.eu SA ^{(a)(b)}	4,170,837	33,360,623
AmRest Holdings SE ^{(a)(c)}	822,647	5,469,532
Asseco Poland SA	591,633	10,509,768
Bank Millennium SA ^{(a)(c)}	6,909,094	10,170,624
Bank Polska Kasa Opieki SA	1,659,880	43,332,887
Budimex SA	142,961	15,553,524
CCC SA ^{(a)(c)}	448,017	4,835,934
CD Projekt SA ^(c)	592,028	21,131,760
Cyfrowy Polsat SA	1,907,668	6,269,102
Dino Polska SA ^{(a)(b)}	445,566	40,859,102
Enea SA ^(a)	2,776,485	5,914,941
Eurocash SA	994,777	3,845,434
Grupa Azoty SA ^{(a)(c)}	508,567	3,098,175
Grupa Kety SA	51,062	7,945,756
Jastrzebska Spolka Weglowa SA, Class S ^(a)	548,643	4,805,664
KGHM Polska Miedz SA	1,223,022	33,725,295
KRUK SA ^(a)	170,953	16,566,227
LPP SA	10,346	34,805,250
mBank SA ^(a)	149,002	15,474,878
Orange Polska SA	5,609,183	9,728,775
PGE Polska Grupa Energetyczna SA ^(a)	8,023,554	16,469,783
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	5,282,911	80,653,493
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	7,933,983	71,650,015
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	5,356,609	53,645,630
Santander Bank Polska SA ^(a)	333,504	30,004,796
Tauron Polska Energia SA ^(a)	10,990,098	11,389,132
Warsaw Stock Exchange ^(c)	468,246	4,166,967
		608,079,702
Qatar — 0.9%		
Al Meera Consumer Goods Co. QSC	1,379,200	5,220,946
Baladna ^(a)	10,388,966	4,023,313
Barwa Real Estate Co.	15,708,967	11,274,337
Commercial Bank PSQC (The)	30,115,589	46,909,513
Doha Bank QPSC	15,009,924	7,078,105
Dukhan Bank	11,252,152	12,893,506
Estithmar Holding QPSC ^(a)	9,216,194	5,641,689
Gulf International Services QSC	9,170,753	6,613,762
Industries Qatar QSC	14,175,506	48,028,193
Masraf Al Rayan QSC	49,910,347	30,370,039
Medicare Group	1,719,872	2,830,205
Mesaieed Petrochemical Holding Co.	44,301,168	22,340,148
Ooredoo QPSC	6,978,106	20,673,034
Qatar Aluminum Manufacturing Co.	28,628,893	10,460,639
Qatar Electricity & Water Co. QSC	4,732,410	23,203,526
Qatar Fuel QSC	3,661,760	16,071,365
Qatar Gas Transport Co. Ltd.	22,515,411	22,880,981
Qatar International Islamic Bank QSC	9,283,815	25,169,852
Qatar Islamic Bank SAQ	15,607,566	82,658,847
Qatar National Bank QPSC	42,378,162	181,269,609
Qatar National Cement Co. QSC	129,745	124,567
Qatar Navigation QSC	3,970,276	10,412,932

Security	Shares	Value
Qatar (continued)		
United Development Co. QSC	21,090,906	\$ 6,469,964
Vodafone Qatar QSC	26,098,994	13,238,952
		615,858,024
Russia — 0.0%		
Aeroflot PJSC ^{(a)(d)}	12,448,217	1,298
Airosa PJSC ^{(a)(d)}	22,555,750	2,353
Credit Bank of Moscow PJSC ^{(a)(d)}	131,641,331	13,730
Detsky Mir PJSC ^{(a)(b)(d)}	5,639,776	588
Federal Grid Co. Unified Energy System PJSC ^{(a)(d)}	2,175,770,000	227
Gazprom PJSC ^{(a)(d)}	101,307,770	10,567
Globaltrans Investment PLC, GDR ^{(a)(d)(f)}	1,523,220	159
Inter RAO UES PJSC ^{(a)(d)}	270,997,905	28,266
LSR Group PJSC, Class A ^(d)	498,324	52
LUKOIL PJSC ^{(a)(d)}	3,545,225	370
Magnit PJSC ^{(a)(d)}	582,606	61
Magnit PJSC, GDR ^{(a)(d)}	2	—
MMC Norilsk Nickel PJSC ^{(a)(d)}	542,170	57
Mobile TeleSystems PJSC ^{(a)(d)}	7,617,292	794
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC ^{(a)(d)}	12,320,031	1,285
Novatek PJSC ^{(a)(d)}	7,792,960	813
Novolipetsk Steel PJSC ^{(a)(d)}	12,759,568	1,331
OGK-2 PJSC ^(d)	319,608,000	33,336
Ozon Holdings PLC, ADR ^{(a)(d)}	453,223	47
PhosAgro PJSC ^{(a)(d)}	409,067	43
PhosAgro PJSC, GDR ^{(a)(d)(f)}	1	—
PhosAgro PJSC, New ^{(a)(d)}	7,905	79
Polymetal International PLC ^{(a)(d)}	3,035,664	317
Polyus PJSC ^{(a)(d)}	290,787	30
Ros Agro PLC, GDR ^{(a)(d)(f)}	300,309	31
Rosneft Oil Co. PJSC ^{(a)(d)}	9,721,202	1,014
Rostelecom PJSC ^(d)	8,098,021	845
Sberbank of Russia PJSC ^{(a)(d)}	91,862,230	9,581
Segezha Group PJSC ^{(a)(b)(d)}	34,454,100	3,594
Severstal PAO ^{(a)(d)}	1,835,503	191
Sistema PJSC ^(d)	30,748,700	3,207
Sovcomflot PJSC ^(d)	4,464,400	466
Surgutneftegas PJSC ^{(a)(d)}	60,550,132	6,315
Tatneft PJSC ^{(a)(d)}	11,775,415	1,228
TCS Group Holding PLC, GDR ^{(a)(d)(f)}	1,042,828	109
Unipor PJSC ^{(a)(d)}	160,829,082	16,775
United Co. RUSAL International PJSC ^{(a)(d)}	26,465,860	2,760
VK Co. Ltd. ^{(a)(d)}	956,753	100
VTB Bank PJSC ^{(a)(d)}	25,685,534,000	2,679
X5 Retail Group NV, GDR ^{(a)(d)}	1,023,928	107
Yandex NV ^{(a)(d)}	2,640,123	275
		145,080
Saudi Arabia — 4.3%		
Abdullah Al Othaim Markets Co.	4,328,190	16,792,395
ACWA Power Co.	808,592	41,565,050
Advanced Petrochemical Co.	1,218,956	13,820,186
Al Hammadi Holding.	985,363	14,113,334
Al Masane Al Kobra Mining Co.	591,105	8,461,959
Al Moammar Information Systems Co.	196,443	8,716,406
Al Rajhi Bank	17,888,781	343,898,907
Alredes Petroleum and Transport Services Co.	538,220	19,519,536
Alinma Bank	9,178,748	90,183,124
Almarai Co. JSC	2,281,694	38,534,674
Alujain Corp.	559,187	7,420,480
AngloGold Ashanti Ltd.	3,813,957	64,924,725

Security	Shares	Value
Saudi Arabia (continued)		
Arab National Bank	5,860,114	\$ 40,273,954
Arabian Cement Co./Saudi Arabia	801,193	7,365,947
Arabian Contracting Services Co.	227,528	12,709,347
Arabian Internet & Communications Services Co.	248,532	23,352,847
Arriyadh Development Co.	1,498,884	8,543,896
Astra Industrial Group	421,836	10,327,859
Bank AlBilad	4,556,881	52,039,019
Bank Al-Jazira	3,683,715	17,399,189
Banque Saudi Fransi	5,597,135	57,167,733
Bupa Arabia for Cooperative Insurance Co.	747,754	40,192,288
City Cement Co.	951,871	5,171,886
Co. for Cooperative Insurance (The)	746,682	23,093,360
Dallah Healthcare Co.	335,396	12,519,281
Dar Al Arkan Real Estate Development Co. ^(a)	4,921,067	24,400,697
Dr Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co.	807,350	52,232,153
Eastern Province Cement Co.	669,215	7,579,467
Elm Co.	227,877	51,561,985
Emaar Economic City ^(a)	3,929,057	8,805,871
Ethiad Etisalat Co.	3,536,939	42,577,366
Fawaz Abdulaziz Al Hokair & Co. ^(a)	527,147	2,973,259
Herfy Food Services Co.	365,974	3,393,229
Janir Marketing Co.	5,411,106	21,294,422
Leeam Sports Co. JSC	320,393	13,086,854
Methanol Chemicals Co. ^(a)	623,173	3,797,583
Middle East Healthcare Co. ^(a)	438,011	6,836,944
Middle East Paper Co.	490,320	4,334,471
Mobile Telecommunications Co.	3,955,711	14,238,092
Mouwassat Medical Services Co.	953,652	27,934,504
Nahdi Medical Co.	375,819	15,195,154
National Agriculture Development Co. (The) ^(a)	809,628	10,536,466
National Gas & Industrialization Co.	479,044	8,160,481
National Industrialization Co. ^(a)	3,037,500	10,300,856
National Medical Care Co.	328,802	10,677,638
Power & Water Utility Co. for Jubail & Yanbu	476,060	9,024,533
Qassim Cement Co. (The)	549,203	9,781,441
Rabigh Refining & Petrochemical Co. ^(a)	3,830,595	10,538,715
Reinet Investments SCA	1,333,307	28,549,785
Riyad Bank	13,232,541	107,310,578
Riyadh Cables Group Co.	212,940	4,399,997
SABIC Agri-Nutrients Co.	2,110,097	77,324,281
Sahara International Petrochemical Co.	3,378,020	32,791,338
Saudi Airlines Catering Co.	552,612	15,868,594
Saudi Arabian Mining Co. ^(a)	11,905,075	128,246,058
Saudi Arabian Oil Co. ^(b)	23,947,323	222,991,567
Saudi Aramco Base Oil Co.	405,505	15,815,208
Saudi Awwal Bank	8,926,237	85,158,695
Saudi Basic Industries Corp.	8,159,249	192,159,669
Saudi Cement Co.	699,867	10,094,998
Saudi Ceramic Co.	520,617	4,029,037
Saudi Electricity Co.	7,519,610	41,479,597
Saudi Ground Services Co. ^(a)	1,231,507	10,915,310
Saudi Industrial Investment Group	2,961,178	20,354,117
Saudi Investment Bank (The)	4,357,008	19,265,726
Saudi Kayan Petrochemical Co. ^(a)	6,916,561	22,430,706
Saudi National Bank (The)	26,728,126	254,538,508
Saudi Pharmaceutical Industries & Medical Appliances Corp. ^(a)	793,880	7,941,854
Saudi Real Estate Co. ^(a)	2,152,073	7,624,746
Saudi Research & Media Group ^(a)	360,377	17,027,783

Security	Shares	Value
Saudi Arabia (continued)		
Saudi Tadawul Group Holding Co.....	442,756	\$ 23,341,093
Saudi Telecom Co.....	18,084,222	191,898,694
Saudia Dairy & Foodstuff Co.....	200,105	17,072,667
Savola Group (The).....	2,291,620	23,123,257
Seera Group Holding ^(a)	1,991,638	15,392,879
Southern Province Cement Co.....	697,439	8,683,496
Theeb Rent A Car Co.....	331,842	6,320,084
United Electronics Co.....	545,891	11,066,248
United International Transportation Co.....	481,273	9,428,858
Yamama Cement Co.....	1,312,974	11,552,169
Yanbu Cement Co.....	1,019,203	9,882,595
Yanbu National Petrochemical Co.....	2,326,650	26,218,494

3,027,668,249

South Africa — 2.9%

Absa Group Ltd.....	7,728,138	74,511,029
Adcock Ingram Holdings Ltd.....	278,572	2,298,271
AECI Ltd.....	1,388,359	7,920,667
African Rainbow Minerals Ltd.....	1,085,244	10,286,211
Anglo American Platinum Ltd.....	579,087	20,195,247
Aspen Pharmacare Holdings Ltd.....	3,415,915	31,147,501
Astral Foods Ltd.....	538,675	4,877,597
AVI Ltd.....	2,478,362	9,482,484
Barlows Ltd.....	1,706,509	7,658,281
Bid Corp. Ltd.....	3,117,092	70,120,953
Bidvest Group Ltd. (The).....	2,619,668	39,527,371
Capitec Bank Holdings Ltd.....	793,955	66,623,272
Clicks Group Ltd.....	2,249,486	32,577,941
Coronation Fund Managers Ltd.....	3,028,901	5,133,975
DataTec Ltd.....	2,142,343	4,164,438
Dis-Chem Pharmacies Ltd. ^(b)	4,254,862	5,384,760
Discovery Ltd. ^(a)	4,752,987	36,929,086
DRD GOLD Ltd. ^(c)	5,457,619	5,488,621
Equities Property Fund Ltd.....	8,709,092	5,806,061
Exxaro Resources Ltd.....	2,258,816	20,073,979
FirstRand Ltd.....	45,754,318	177,774,535
Fortress REIT Ltd., Series A, Class A ^(a)	12,709,084	8,943,803
Foschini Group Ltd. (The).....	2,990,398	16,504,802
Gold Fields Ltd.....	8,181,461	104,670,945
Grindrod Ltd.....	2,733,478	1,537,174
Growthpoint Properties Ltd.....	33,270,230	20,806,006
Harmony Gold Mining Co. Ltd.....	5,216,263	21,615,626
Impala Platinum Holdings Ltd.....	7,745,905	39,876,908
Investec Ltd.....	2,848,665	16,719,408
JSE Ltd.....	1,077,690	5,490,313
KAP Ltd.....	30,074,129	3,949,369
Kumba Iron Ore Ltd.....	589,935	12,975,759
Life Healthcare Group Holdings Ltd.....	12,513,347	14,226,188
Momentum Metropolitan Holdings.....	10,512,710	11,205,764
Motus Holdings Ltd.....	1,549,542	8,324,122
Mr. Price Group Ltd.....	2,222,959	15,570,718
MTN Group Ltd.....	15,400,560	98,119,957
MultiChoice Group.....	2,723,223	11,288,001
Naspers Ltd., Class N.....	1,789,081	304,763,340
Nedbank Group Ltd.....	4,010,643	45,831,976
Netcare Ltd.....	10,300,683	7,221,660
Ninety One Ltd.....	2,354,524	4,970,870
Northam Platinum Holdings Ltd. ^(a)	3,228,261	21,282,420
Oceana Group Ltd.....	799,025	2,933,355
Old Mutual Ltd.....	45,154,060	30,341,807
Omnia Holdings Ltd.....	1,434,942	4,131,964

Security	Shares	Value
South Africa (continued)		
OUTsurance Group Ltd., NVS.....	6,966,770	\$ 14,756,198
Pepkor Holdings Ltd. ^(b)	13,902,042	11,999,115
Pick n Pay Stores Ltd.....	3,585,031	6,615,744
PSG Financial Services Ltd.....	5,567,507	4,119,942
Redefine Properties Ltd.....	58,007,567	10,990,463
Remgro Ltd.....	4,690,117	39,251,946
Resilient REIT Ltd.....	4,444,330	9,326,386
Reunert Ltd.....	1,986,321	6,320,256
Sanlam Ltd.....	16,333,875	58,943,796
Santam Ltd.....	248,172	3,907,286
Sappi Ltd. ^(c)	5,230,420	11,108,930
Sasol Ltd.....	5,126,836	66,065,264
Shoprite Holdings Ltd.....	4,656,719	65,055,980
Sibanye Stillwater Ltd.....	25,414,676	38,346,604
SPAR Group Ltd. (The).....	1,590,341	8,652,769
Standard Bank Group Ltd.....	12,293,897	125,777,275
Super Group Ltd./South Africa.....	4,430,014	7,992,088
Telkom SA SOC Ltd. ^{(a)(c)}	3,170,196	4,552,628
Thungela Resources Ltd.....	1,189,133	9,445,060
Tiger Brands Ltd.....	1,438,532	12,425,614
Truworths International Ltd.....	3,238,793	12,426,949
Vodacom Group Ltd.....	5,505,458	31,443,934
Vukile Property Fund Ltd. ^(c)	11,468,958	8,125,743
Wilson Bayly Holmes-Ovcon Ltd. ^(a)	688,923	4,139,010
Woolworths Holdings Ltd.....	8,919,243	35,034,654

2,078,108,169

South Korea — 12.2%

ABLBio Inc. ^{(a)(c)}	378,602	5,197,974
Advanced Nano Products Co. Ltd. ^(c)	85,752	10,213,559
AfreecaTV Co. Ltd. ^(c)	89,363	5,514,392
Ahnlab Inc. ^(c)	65,721	3,223,196
Alteogen Inc. ^{(a)(c)}	335,724	11,474,622
Amorepacific Corp. ^(c)	259,941	26,290,528
Amorepacific Group ^(c)	261,901	6,655,823
Ananti Inc. ^{(a)(c)}	922,571	5,702,370
Asiana Airlines Inc. ^(a)	418,161	3,506,782
BGF retail Co. Ltd.....	73,056	8,638,197
BH Co. Ltd. ^(c)	282,039	5,132,693
Bioneer Corp. ^{(a)(c)}	223,337	7,227,842
BNK Financial Group Inc.....	2,084,388	10,744,959
Boryung ^(c)	396,438	8,442,496
Bukwang Pharmaceutical Co. Ltd. ^(a)	454,901	2,321,806
Cellvity Therapeutics Inc. ^{(a)(c)(d)}	290,576	1,321,689
Celltrion Healthcare Co. Ltd. ^(c)	952,948	46,628,576
Celltrion Inc. ^(c)	989,286	107,660,215
Celltrion Pharm Inc. ^{(a)(c)}	162,479	8,442,496
Chabiotech Co. Ltd. ^{(a)(c)}	593,667	7,894,191
Cheil Worldwide Inc.....	486,661	6,937,349
Chong Kun Dang Pharmaceutical Corp. ^(c)	86,904	5,709,157
Chunbo Co. Ltd. ^(c)	48,404	5,503,006
CJ CGV Co. Ltd. ^{(a)(c)}	271,154	1,610,078
CJ CheilJedang Corp.....	69,439	15,691,463
CJ Corp. ^(c)	130,860	6,952,869
CJ ENM Co. Ltd. ^(a)	97,594	4,294,062
CJ Logistics Corp.....	88,992	5,307,837
Classys Inc.....	31,697	931,665
Com2uSCorp. ^(c)	97,081	3,477,081
Cosmax Inc. ^(a)	87,468	10,145,365
CosmoAM&T Co. Ltd. ^(a)	213,328	25,394,227
Cosmochemical Co. Ltd. ^{(a)(c)}	260,066	8,531,415

Security	Shares	Value
South Korea (continued)		
Coway Co. Ltd.	444,195	\$ 14,504,295
Creative & Innovative System ^{(a)(c)}	575,009	4,870,611
CS Wind Corp. ^(c)	228,239	10,950,416
Cuckoo Homesys Co. Ltd. ^(c)	71,844	1,233,127
Daeduck Electronics Co. Ltd./New	380,786	8,305,544
Daejoo Electronic Materials Co. Ltd. ^(c)	128,461	9,584,146
Daesang Corp. ^(c)	287,701	3,900,150
Daewoo Engineering & Construction Co. Ltd. ^{(a)(c)}	1,927,248	6,698,059
Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering Co. Ltd. ^{(a)(c)}	372,748	10,806,966
Daewoong Co. Ltd. ^(c)	204,307	2,201,354
Daewoong Pharmaceutical Co. Ltd. ^(c)	54,803	4,320,984
Daishin Securities Co. Ltd.	439,563	4,786,877
Danal Co. Ltd. ^{(a)(c)}	681,370	1,977,958
Daou Technology Inc.	318,063	4,465,341
Dawonsys Co. Ltd. ^{(a)(c)}	367,701	4,056,051
DB HiTek Co. Ltd. ^(c)	304,821	12,312,171
DB Insurance Co. Ltd.	430,977	26,616,024
Dentium Co. Ltd.	73,757	6,881,365
Devisters Co. Ltd. ^(a)	78,919	2,748,339
DGB Financial Group Inc.	1,528,403	8,664,085
DL E&C Co. Ltd.	273,495	6,405,299
DL Holdings Co. Ltd.	118,677	3,426,477
Dong-A Socio Holdings Co. Ltd.	42,266	3,114,019
Dong-A ST Co. Ltd. ^(c)	81,857	3,811,487
Dongjin Semichem Co. Ltd. ^(c)	339,077	8,728,944
Dongkook Pharmaceutical Co. Ltd. ^(c)	317,023	3,375,471
Dongkuk CM Co. Ltd. ^{(a)(c)}	272,072	1,677,614
Dongkuk Steel Mill Co. Ltd./New ^{(a)(c)}	516,139	3,873,727
Dongsuh Cos. Inc.	343,173	4,644,517
Dongwon F&B Co. Ltd.	59,970	1,360,934
Doosan Bobcat Inc.	508,707	20,671,592
Doosan Co. Ltd. ^(c)	76,042	6,755,269
Doosan Enerbility Co. Ltd. ^(a)	3,984,629	54,841,064
Doosan Engine Co. Ltd. ^(a)	382,781	3,119,777
Doosan Fuel Cell Co. Ltd. ^{(a)(c)}	427,204	7,985,359
DoubleU Games Co. Ltd.	109,710	3,541,751
Douzone Bizon Co. Ltd.	213,079	5,459,043
Duk San Neolux Co. Ltd. ^(a)	147,525	4,762,483
Echo Marketing Inc.	215,091	1,666,765
Ecopro BM Co. Ltd. ^(c)	449,960	110,190,552
Ecopro Co. Ltd. ^(c)	182,925	173,535,208
Ecopro HN Co. Ltd. ^(a)	123,501	8,662,513
E-MART Inc. ^(c)	133,547	7,447,389
EM-Tech Co. Ltd.	65,766	2,970,479
Enchem Co. Ltd. ^{(a)(c)}	102,988	5,187,157
Eo Technics Co. Ltd. ^(c)	94,384	12,069,964
Eoflow Co. Ltd. ^(a)	318,404	6,371,405
Eugene Technology Co. Ltd. ^(a)	216,857	5,631,785
F&F Co. Ltd./New	150,011	11,673,365
Fila Holdings Corp.	442,280	12,663,899
Foosung Co. Ltd. ^(c)	571,399	5,048,044
GC Cell Corp. ^(c)	117,005	3,318,779
GemVax & Kael Co. Ltd. ^{(a)(c)}	369,977	3,705,277
Geneone Life Science Inc. ^(a)	727,841	2,148,780
Genexine Inc. ^{(a)(c)}	353,940	2,688,848
Geolit Energy Co. Ltd., NVS	259,158	1,816,779
GOLFZON Co. Ltd. ^(c)	49,334	3,410,694
Grand Korea Leisure Co. Ltd. ^{(a)(c)}	426,787	5,217,668

Security	Shares	Value
South Korea (continued)		
Green Cross Corp.	56,497	\$ 4,937,163
Green Cross Holdings Corp. ^(c)	215,585	2,278,232
GS Engineering & Construction Corp.	510,006	5,598,513
GS Holdings Corp.	351,183	9,967,587
GS Retail Co. Ltd.	381,904	6,829,212
HAESUNG DS Co. Ltd.	122,008	6,318,304
Hana Financial Group Inc.	2,664,651	79,626,765
Hana Materials Inc. ^(c)	98,370	3,296,243
Hana Micron Inc. ^(c)	407,682	6,535,739
Hana Tour Service Inc. ^{(a)(c)}	152,349	5,600,282
Hanall Biopharma Co. Ltd. ^(a)	388,409	6,969,710
Handsome Co. Ltd.	147,487	2,115,468
Hanil Cement Co. Ltd./New	297,465	2,838,520
Hankook & Co. Co. Ltd. ^(c)	290,351	2,392,108
Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	658,907	19,286,956
Hanmi Pharm Co. Ltd.	60,901	13,562,499
Hanmi Science Co. Ltd.	190,960	5,201,105
Hanmi Semiconductor Co. Ltd.	429,385	19,374,740
Hanon Systems	1,765,153	12,153,375
Hansae Co. Ltd.	214,233	3,160,374
Hansol Chemical Co. Ltd. ^(c)	81,958	9,996,155
Hanssem Co. Ltd. ^(c)	100,005	4,474,499
Hanwha Aerospace Co. Ltd.	340,082	29,297,785
Hanwha Corp.	331,554	6,266,634
Hanwha Galleria Co. Ltd. ^(a)	1,273,706	12,772,093
Hanwha Investment & Securities Co. Ltd. ^(a)	1,166,149	2,206,421
Hanwha Life Insurance Co. Ltd. ^{(a)(c)}	3,571,489	6,787,869
Hanwha Solutions Corp. ^(a)	905,475	24,922,984
Hanwha Systems Co. Ltd.	777,786	7,891,794
HD Hyundai Co. Ltd.	411,102	18,364,344
HD Hyundai Construction Equipment Co. Ltd.	147,704	7,942,433
HD Hyundai Energy Solutions Co. Ltd.	63,478	1,491,219
HD Hyundai Heavy Industries Co. Ltd. ^(a)	198,068	19,572,253
HD Hyundai Infracore Co. Ltd. ^(c)	1,199,656	9,534,805
HD Hyundai Infracore Co. Ltd.	227,853	12,118,473
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd. ^(a)	380,061	35,539,182
HDC Hyundai Development Co-Engineering & Construction, Class E	419,393	3,270,682
Hite Jinro Co. Ltd.	561,386	5,302,194
HK inno N Corp. ^(c)	121,452	3,395,807
HL Mando Co. Ltd.	288,395	9,129,775
HLB Inc. ^{(a)(c)}	1,094,143	23,851,186
HLB Life Science Co. Ltd. ^{(a)(c)}	926,681	6,045,975
HMM Co. Ltd.	2,255,803	28,397,731
Hotel Shilla Co. Ltd. ^(c)	271,909	18,113,020
HPSP Co. Ltd.	292,486	7,217,681
Hugel Inc. ^{(a)(c)}	71,510	6,065,044
Humasis Co. Ltd. ^{(a)(c)}	1,330,751	2,532,127
Hwaseung Enterprise Co. Ltd. ^(c)	247,403	1,430,408
HYBE Co. Ltd. ^(a)	172,451	32,928,066
Hydro Lithium Inc. ^(c)	132,594	2,056,085
Hyosung Advanced Materials Corp.	24,702	8,431,585
Hyosung Corp.	104,406	5,004,046
Hyosung Heavy Industries Corp. ^(a)	10,164	1,541,806
Hyosung TNC Corp.	25,745	6,436,033
Hyundai Autoever Corp.	84,189	11,176,121
Hyundai Bioscience Co. Ltd. ^{(a)(c)}	364,875	7,490,352
Hyundai Department Store Co. Ltd. ^(c)	157,014	8,236,731
Hyundai Elevator Co. Ltd. ^(c)	273,053	9,291,438

Security	Shares	Value
South Korea (continued)		
Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	634,130	\$ 17,008,613
Hyundai Glovis Inc. ^{(a)(c)}	556,490	2,189,950
Hyundai Fluid Co. Ltd.	168,548	21,977,221
Hyundai Green Food, NVS ^(c)	267,462	2,545,619
Hyundai Home Shopping Network Corp.	62,623	2,065,942
Hyundai Marine & Fire Insurance Co. Ltd.	505,060	11,548,379
Hyundai Mipo Dockyard Co. Ltd. ^{(a)(c)}	222,991	15,328,914
Hyundai Mobis Co. Ltd.	554,203	96,755,513
Hyundai Motor Co.	1,249,452	178,526,953
Hyundai Rotem Co. Ltd. ^(a)	688,457	15,999,755
Hyundai Steel Co.	825,606	22,575,666
Hyundai Wia Corp.	170,480	7,418,765
Il Dong Pharmaceutical Co. Ltd. ^{(a)(c)}	158,724	1,924,771
Ilijin Hysolus Co. Ltd. ^{(a)(c)}	119,507	2,297,804
Ilijin Materials Co. Ltd. ^(c)	216,985	7,982,680
Industrial Bank of Korea	2,067,342	16,818,230
Innocean Worldwide Inc.	99,277	3,051,996
Innox Advanced Materials Co. Ltd. ^(c)	157,011	4,510,956
Intellian Technologies Inc. ^(c)	99,676	6,492,024
INTOPS Co. Ltd. ^(c)	116,692	2,605,705
IS Dongseo Co. Ltd. ^{(a)(c)}	171,295	4,109,491
ISC Co. Ltd.	66,329	5,013,253
ISU Chemical Co. Ltd.	205,805	3,167,156
ISU Specialty Chemical, NVS	29,609	6,294,783
IsuPetasys Co. Ltd.	293,795	7,635,225
ITM Semiconductor Co. Ltd. ^{(a)(c)}	98,998	1,803,103
JB Financial Group Co. Ltd.	1,345,652	9,875,429
Jeisys Medical Inc. ^(a)	265,496	2,816,156
Jeju Air Co. Ltd. ^(a)	411,273	4,027,163
Jusung Engineering Co. Ltd. ^(c)	390,728	8,079,934
JW Pharmaceutical Corp.	186,336	6,485,935
JYP Entertainment Corp. ^(c)	280,561	23,794,343
Kakao Corp.	2,804,104	101,766,697
Kakao Games Corp. ^{(a)(c)}	310,307	6,666,217
Kakao Pay Corp. ^{(a)(c)}	241,520	8,242,032
KakaoBank Corp. ^(c)	1,511,259	30,061,470
Kangwon Land Inc.	615,306	7,214,172
KB Financial Group Inc.	3,486,197	142,014,436
KCC Corp.	44,977	7,424,515
KCC Glass Corp.	118,219	3,741,335
KEPCO Engineering & Construction Co. Inc. ^(c)	146,454	7,326,510
KEPCO Plant Service & Engineering Co. Ltd.	252,885	6,413,560
Kia Corp.	2,376,034	144,020,992
KIWOOM Securities Co. Ltd.	119,663	9,339,204
KMW Co. Ltd. ^{(a)(c)}	279,680	2,356,522
Koh Young Technology Inc. ^(c)	585,771	5,751,202
Kolmar BNH Co. Ltd. ^(c)	136,823	1,912,373
Kolmar Korea Co. Ltd. ^(c)	187,629	8,194,184
Kolon Industries Inc.	191,392	7,345,318
Komipharm International Co. Ltd. ^{(a)(c)}	482,994	1,986,392
Korea Aerospace Industries Ltd.	685,653	26,187,538
Korea Electric Power Corp. ^(a)	2,276,825	30,643,152
Korea Gas Corp. ^(a)	131,528	2,494,811
Korea Investment Holdings Co. Ltd.	322,890	12,683,594
Korea Line Corp. ^(a)	1,803,878	2,448,507
Korea Petrochemical Ind Co. Ltd. ^(c)	36,704	3,567,908
Korea Zinc Co. Ltd.	74,669	29,729,704
Korean Air Lines Co. Ltd.	1,678,711	28,908,994
Korean Reinsurance Co.	1,102,808	6,607,156
Krafton Inc. ^(a)	255,312	29,891,712

Security	Shares	Value
South Korea (continued)		
KT Corp.	306,255	\$ 7,638,974
KT&G Corp.	944,932	62,083,228
Kum Yang Co. Ltd. ^{(a)(c)}	306,071	29,804,431
Kumho Petrochemical Co. Ltd.	150,388	14,179,456
Kumho Tire Co. Inc. ^{(a)(c)}	1,270,403	4,748,050
Kyung Dong Navien Co. Ltd.	99,868	3,961,369
L&C Bio Co. Ltd. ^(c)	232,084	6,397,300
L&F Co. Ltd. ^(c)	231,401	37,544,091
Lake Materials Co. Ltd. ^{(a)(c)}	359,049	4,595,414
LEENO Industrial Inc. ^(c)	83,587	10,611,045
LegoChem Biosciences Inc. ^{(a)(c)}	279,563	7,442,148
LF Corp.	219,420	2,418,683
LG Chem Ltd.	446,185	196,458,736
LG Corp.	822,950	51,054,302
LG Display Co. Ltd. ^(a)	2,040,942	20,648,081
LG Electronics Inc.	957,167	71,233,814
LG Energy Solution ^{(a)(c)}	417,931	171,772,296
LG H&H Co. Ltd.	80,549	28,265,961
LG Innotek Co. Ltd. ^(c)	127,756	26,046,264
LG Uplus Corp.	1,293,475	10,219,366
LIG Nex1 Co. Ltd. ^(c)	136,572	8,746,425
Lotte Chemical Corp.	164,929	17,021,413
Lotte Chilsung Beverage Co. Ltd.	45,798	4,497,565
Lotte Fine Chemical Co. Ltd.	174,959	7,986,801
LOTTE Reit Co. Ltd.	1,971,123	5,077,118
Lotte Rental Co. Ltd.	105,675	2,217,180
Lotte Shopping Co. Ltd.	108,586	5,828,182
Lotte Tour Development Co. Ltd. ^{(a)(c)}	587,493	7,604,103
Lotte Wellfood Co. Ltd. ^(c)	28,411	2,393,107
LS Corp. ^(c)	169,739	13,733,911
LS Electric Co. Ltd. ^(c)	175,943	13,265,814
Lunit Inc. ^(a)	56,079	7,303,997
LX Holdings Corp. ^(c)	58,178	3,592,467
LX International Corp.	298,878	6,852,921
LX Semicon Co. Ltd. ^(c)	110,885	7,460,282
Mcncx Co. Ltd.	147,977	3,253,513
MedPacto Inc. ^{(a)(c)}	154,676	1,714,632
Medytox Inc. ^(c)	52,828	9,872,635
MegaStudyEdu Co. Ltd. ^(c)	103,863	4,043,296
Meritz Financial Group Inc.	968,342	40,016,950
Mezzion Pharma Co. Ltd. ^(a)	124,810	4,674,178
Mirae Asset Securities Co. Ltd.	1,982,357	9,977,722
MNTECH Co. Ltd. ^(c)	255,305	3,255,305
Myoung Shin Industrial Co. Ltd. ^{(a)(c)}	385,635	6,219,671
Namhae Chemical Corp.	288,944	1,679,635
Nanomedics Co. Ltd. ^(a)	716,015	4,314,675
Naturecell Co. Ltd. ^{(a)(c)}	559,833	3,262,544
NAVER Corp.	1,191,406	192,855,462
NCSOFT Corp.	125,701	23,881,832
Neowiz Games Corp. ^(a)	143,634	3,826,082
NEPES Corp. ^{(a)(c)}	227,825	3,044,786
Netmarble Corp. ^{(a)(b)}	164,504	5,326,140
Nexen Tire Corp.	350,878	2,113,695
Nexon Games Co. Ltd. ^{(a)(c)}	296,755	3,945,346
NH Investment & Securities Co. Ltd.	947,719	7,379,063
NHN Corp. ^(a)	198,637	3,903,416
NHN KCP Corp. ^(c)	367,219	2,523,228
NICE Holdings Co. Ltd.	271,977	2,887,733
NICE Information Service Co. Ltd. ^(c)	400,136	2,963,857
NKMax Co. Ltd. ^{(a)(c)}	411,328	4,574,362

Security	Shares	Value
South Korea (continued)		
NongShim Co. Ltd. ^(c)	34,887	\$ 12,091,471
OCI Co. Ltd. ^{(a)(c)}	55,247	5,318,683
OCI Holdings Co. Ltd. ^(c)	119,067	8,281,198
Orion Corp./Republic of Korea	222,274	20,470,855
Orion Holdings Corp. ^(c)	268,851	3,093,393
Oscotec Inc. ^{(a)(c)}	328,837	6,958,181
Ottogi Corp. ^(c)	18,612	5,178,748
Pan Ocean Co. Ltd.	2,303,180	7,762,926
Paradise Co. Ltd. ^{(a)(c)}	519,957	6,621,350
Park Systems Corp.	67,535	9,183,385
Partron Co. Ltd.	544,174	3,336,071
Pearl Abyss Corp. ^{(a)(c)}	248,247	9,057,178
People & Technology Inc.	194,889	10,309,346
PharmaResearch Co. Ltd. ^(c)	84,063	9,203,000
Pharmicell Co. Ltd. ^(a)	609,575	3,205,419
PI Advanced Materials Co. Ltd. ^(c)	177,900	3,990,907
Poongsan Corp. ^(c)	294,014	7,843,490
Posco DX Co. Ltd. ^(c)	539,245	22,844,220
POSCO Future M Co. Ltd. ^(c)	285,242	96,812,385
POSCO Holdings Inc. ^(c)	656,565	287,078,748
Posco International Corp. ^(a)	491,326	29,419,862
PSK Inc. ^(c)	236,788	3,351,250
Rainbow Robotics ^{(a)(c)}	94,433	10,798,612
RFHIC Corp. ^(c)	196,420	2,584,117
S&S Tech Corp. ^(c)	210,769	7,539,818
S-1 Corp.	154,449	6,516,391
Sam Chun Dang Pharm Co. Ltd. ^{(a)(c)}	156,756	10,409,369
Sam Kang M&T Co. Ltd. ^{(a)(c)}	439,684	7,175,797
Samchully Co. Ltd.	20,343	1,685,300
Samsung Biologics Co. Ltd. ^{(a)(b)}	162,203	90,366,830
Samsung C&T Corp.	735,885	58,221,946
Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd. ^(a)	485,790	49,678,359
Samsung Electronics Co. Ltd.	43,414,938	2,195,764,678
Samsung Engineering Co. Ltd. ^(a)	1,453,569	37,340,327
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	277,548	51,701,838
Samsung Heavy Industries Co. Ltd. ^(a)	5,919,831	39,420,196
Samsung Life Insurance Co. Ltd.	722,202	36,912,408
Samsung SDI Co. Ltd.	499,897	231,852,840
Samsung SDS Co. Ltd.	297,120	31,886,690
Samsung Securities Co. Ltd.	480,408	13,558,993
Samyang Foods Co. Ltd. ^(c)	51,677	7,591,841
Samyang Holdings Corp.	44,815	2,365,336
SD Biosensor Inc. ^(c)	342,181	3,236,330
Sebang Co. Ltd.	130,687	1,225,295
Sebang Global Battery Co. Ltd.	78,497	3,553,669
Seegene Inc. ^(c)	350,096	5,870,821
Seobu T&D ^(c)	622,664	4,632,818
Seojin System Co. Ltd. ^{(a)(c)}	327,839	3,986,923
Seoul Semiconductor Co. Ltd. ^(c)	515,696	4,601,435
SFA Engineering Corp. ^(c)	259,950	6,532,009
SFA Semicon Co. Ltd. ^{(a)(c)}	947,942	3,577,505
Shin Poong Pharmaceutical Co. Ltd. ^{(a)(c)}	322,173	4,394,931
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	3,881,232	104,256,201
Shinsegae Inc. ^(c)	55,153	8,458,630
Shinsegae International Inc. ^(c)	157,732	2,251,218
SIMMTECH Co. Ltd. ^(c)	247,151	6,761,514
SK Biopharmaceuticals Co. Ltd. ^{(a)(c)}	277,643	17,977,593
SK Bioscience Co. Ltd. ^{(a)(c)}	223,087	12,400,644
SK Chemicals Co. Ltd.	112,416	5,343,414
SK D&D Co. Ltd.	80,645	1,317,268

Security	Shares	Value
South Korea (continued)		
SK Discovery Co. Ltd.	116,590	\$ 3,693,872
SK Gas Ltd.	39,429	3,754,100
SK Hynix Inc.	4,964,911	456,524,214
SK IE Technology Co. Ltd. ^{(a)(b)}	220,161	15,012,014
SK Inc.	298,390	32,581,193
SK Innovation Co. Ltd. ^(a)	504,176	67,625,654
SK Networks Co. Ltd. ^(c)	1,757,781	9,582,230
SK Square Co. Ltd. ^(a)	901,656	30,719,305
SKC Co. Ltd. ^(c)	161,696	11,173,977
SL Corp. ^(c)	175,464	4,744,801
SM Entertainment Co. Ltd.	110,067	11,438,121
SNT Motiv Co. Ltd.	99,065	3,665,913
S-Oil Corp.	387,732	21,415,932
SOLUM Co. Ltd. ^(a)	475,073	10,930,026
Solus Advanced Materials Co. Ltd.	185,531	4,582,211
Soulbrain Co. Ltd. ^(c)	46,948	8,069,544
SPG Co. Ltd.	166,776	4,125,835
Ssangyong Motor Co. ^(a)	451,237	3,000,346
ST Pharm Co. Ltd. ^(c)	115,781	7,103,670
STCUBE ^{(a)(c)}	468,799	4,690,603
Studio Dragon Corp. ^{(a)(c)}	124,873	4,870,714
Sungwoo Hitech Co. Ltd. ^(c)	548,709	4,190,601
Taihan Electric Wire Co. Ltd. ^{(a)(c)}	613,110	6,116,149
TCC Steel	155,006	6,469,500
Tera Resource Co. Ltd. ^{(a)(c)}	49,111	—
TKG Huchems Co. Ltd.	272,572	4,563,007
Tokai Carbon Korea Co. Ltd. ^(c)	55,096	3,820,247
Tongyang Life Insurance Co. Ltd. ^(a)	633,193	2,114,561
TY Holdings Co. Ltd./Korea	243,255	1,279,172
Unid Co. Ltd.	36,736	1,613,137
Vaxcell-Bio Therapeutics Co. Ltd. ^{(a)(c)}	116,237	3,689,671
Webzen Inc.	156,475	1,681,464
Wemade Co. Ltd. ^(c)	200,863	5,473,726
Wonik Holdings Co. Ltd. ^(a)	1	2
WONIK IPS Co. Ltd. ^(c)	304,837	7,099,908
Wonik QnC Corp. ^(c)	209,314	4,439,899
Woori Financial Group Inc. ^(c)	5,425,690	48,812,411
W-Scope Chungju Plant Co. Ltd. ^(a)	45,310	2,262,500
Wysiwyg Studios Co. Ltd. ^{(a)(c)}	1,274,936	2,905,181
YG Entertainment Inc. ^(c)	133,245	8,208,772
Youlchon Chemical Co. Ltd. ^(c)	138,723	3,366,242
Youngone Corp.	220,184	8,936,313
Youngone Holdings Co. Ltd.	69,859	3,958,550
Yuantia Securities Korea Co. Ltd.	1,126,521	2,166,557
Yuhan Corp.	485,984	26,751,341
Yungjin Pharmaceutical Co. Ltd. ^(a)	1,042,742	1,954,245
Yunsung F&C Co. Ltd. ^(c)	25,421	3,620,570
Zinus Inc. ^(c)	122,578	2,445,934
		8,675,978,190
Taiwan — 15.7%		
AcBel Polytech Inc. ^(c)	8,227,565	11,959,108
Accon Technology Corp. ^(c)	4,621,000	68,919,158
Acer Inc. ^(c)	26,947,872	30,897,873
Acton Group Corp. Ltd.	478,000	2,345,757
Actron Technology Corp. ^(c)	724,000	3,277,477
ADATA Technology Co. Ltd. ^(c)	2,962,820	8,057,273
Adimmune Corp. ^{(a)(c)}	3,470,000	3,614,489
Advanced Ceramic X Corp. ^(c)	444,000	2,693,677
Advanced Energy Solution Holding Co. Ltd. ^(c)	294,000	5,756,119
Advanced Wireless Semiconductor Co. ^{(a)(c)}	1,709,000	5,194,382

Security	Shares	Value
Taiwan (continued)		
Advantech Co. Ltd. ^(c)	3,910,584	\$ 42,083,084
Airtac International Group	1,249,292	35,987,553
Alchip Technologies Ltd. ^(c)	649,000	49,926,156
Alexander Marine Co. Ltd. ^(c)	278,000	3,652,691
Allied Supreme Corp. ^(c)	431,000	3,780,977
Amazing Microelectronic Corp. ^(c)	888,448	3,033,139
Ambassador Hotel (The)	904,000	1,626,527
Andes Technology Corp. ^(c)	418,000	5,484,744
AP Memory Technology Corp. ^(c)	891,000	9,127,711
Apex International Co. Ltd. ^(c)	1,327,000	2,375,351
Arcadyan Technology Corp.	1,855,391	8,645,567
Ardentec Corp. ^(c)	5,715,546	11,187,459
ASE Technology Holding Co. Ltd. ^(c)	28,592,222	105,827,486
Asia Cement Corp. ^(c)	19,054,050	23,867,829
Asia Optical Co. Inc. ^(c)	2,932,000	5,866,515
Asia Pacific Telecom Co. Ltd. ^(c)	20,985,173	4,105,243
Asia Vital Components Co. Ltd. ^(c)	3,233,884	33,831,873
ASMedia Technology Inc. ^(c)	252,000	7,753,811
ASPEED Technology Inc. ^(c)	261,800	22,084,733
ASROCK Inc. ^(c)	556,000	4,064,442
Asustek Computer Inc. ^(c)	6,381,000	80,394,155
AUO Corp. ^(c)	58,877,400	32,877,871
AURAS Technology Co. Ltd. ^(c)	796,000	7,128,925
Bank of Kaohsiung Co. Ltd. ^(c)	24,666,151	9,674,918
BES Engineering Corp. ^(c)	22,275,000	7,027,465
Bizlink Holding Inc. ^(c)	1,132,729	8,860,276
Bora Pharmaceuticals Co. Ltd. ^(c)	514,099	11,541,909
Brighton-Best International Taiwan Inc. ^(c)	5,093,000	5,272,933
Capital Securities Corp.	25,763,050	11,956,930
Career Technology MFG. Co. Ltd. ^(c)	5,004,498	3,561,865
Catcher Technology Co. Ltd.	5,322,000	30,111,614
Cathay Financial Holding Co. Ltd. ^(c)	82,434,951	117,868,515
Cathay Real Estate Development Co. Ltd. ^(c)	8,834,900	4,204,329
Center Laboratories Inc. ^(c)	4,533,230	7,316,451
Century Iron & Steel Industrial Co. Ltd. ^(c)	1,830,000	9,179,374
Chailase Holding Co. Ltd.	13,452,776	74,991,261
Chang Hwa Commercial Bank Ltd.	45,358,508	24,615,868
Channel Well Technology Co. Ltd.	1,929,000	5,178,889
Charoen Pokphand Enterprise ^(c)	3,040,700	9,256,871
Cheng Loong Corp. ^(c)	9,386,000	8,412,920
Cheng Shin Rubber Industry Co. Ltd.	14,458,850	17,961,397
Cheng Uei Precision Industry Co. Ltd. ^(c)	4,335,000	6,352,770
Chicony Electronics Co. Ltd. ^(c)	4,222,787	13,692,467
Chicony Power Technology Co. Ltd. ^(c)	1,534,000	5,631,252
Chief Telecom Inc. ^(c)	370,300	4,293,075
China Airlines Ltd. ^(c)	26,958,000	19,106,923
China Bills Finance Corp. ^(c)	16,881,000	7,764,496
China Development Financial Holding Corp. ^{(a)(c)}	141,834,649	52,695,394
China General Plastics Corp. ^(c)	4,140,386	3,136,069
China Man-Made Fiber Corp. ^{(a)(c)}	18,782,574	4,696,150
China Metal Products	5,063,146	5,725,036
China Motor Corp.	2,768,800	7,806,623
China Petrochemical Development Corp. ^{(a)(c)}	33,221,490	9,836,419
China Steel Chemical Corp.	1,633,000	5,606,972
China Steel Corp. ^(c)	105,153,529	87,461,668
Chin-Poon Industrial Co. Ltd.	4,531,000	5,581,078
Chipbond Technology Corp.	3,420,000	7,486,529
ChipMOS Technologies Inc.	4,791,000	5,762,212
Chitina Holding Ltd. ^(c)	540,000	3,209,344

Security	Shares	Value
Taiwan (continued)		
Chong Hong Construction Co. Ltd. ^(c)	1,855,122	\$ 4,206,685
Chroma ATE Inc. ^(c)	3,360,000	29,392,729
Chung Hung Steel Corp. ^(c)	9,042,000	6,551,834
Chung-Hsin Electric & Machinery Manufacturing Corp. ^(c)	3,769,000	13,423,298
Chunghwa Precision Test Tech Co. Ltd. ^(c)	217,000	3,477,599
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	32,766,000	119,459,890
Cleanaway Co. Ltd. ^(c)	1,216,000	7,019,477
Clevo Co. ^(c)	5,069,175	5,007,001
Compal Electronics Inc. ^(c)	37,248,000	37,190,097
Compeq Manufacturing Co. Ltd. ^(c)	7,134,000	10,124,335
Continental Holdings Corp. ^(c)	6,042,600	5,042,983
Coretronic Corp. ^(c)	3,360,200	8,320,800
Co-Tech Development Corp. ^(c)	2,957,000	6,372,178
CSBC Corp. Taiwan ^{(a)(c)}	7,386,316	5,375,009
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	157,339,599	117,599,321
CTCI Corp. ^(c)	5,986,000	7,408,578
Cub Elecparts Inc. ^{(a)(c)}	815,076	3,864,563
Darfon Electronics Corp.	3,189,000	4,359,437
Delta Electronics Inc.	17,817,000	192,546,404
E Ink Holdings Inc. ^(c)	7,803,000	44,600,480
E.Sun Financial Holding Co. Ltd. ^(c)	124,790,927	95,703,499
Eclat Textile Co. Ltd.	1,617,683	25,772,558
EirGenix Inc. ^{(a)(c)}	2,040,000	6,105,118
Elan Microelectronics Corp. ^(c)	2,248,100	8,461,437
Elite Material Co. Ltd. ^(c)	2,455,000	33,534,567
Elite Semiconductor Microelectronics Technology Inc. ^(c)	2,470,000	5,762,405
eMemory Technology Inc. ^(c)	586,000	33,196,772
Ennoconn Corp. ^(c)	871,219	7,152,534
ENNOSTAR Inc. ^{(a)(c)}	5,123,185	7,296,747
Episil Technologies Inc. ^(c)	2,667,036	6,604,390
Episil-Precision Inc. ^(c)	1,170,077	2,181,370
Eternal Materials Co. Ltd. ^(c)	7,728,369	7,043,544
Etron Technology Inc. ^(c)	2,523,660	3,264,734
Eva Airways Corp. ^(c)	23,636,326	23,326,715
Evergreen International Storage & Transport Corp. ^(c)	5,116,000	4,569,458
Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd. ^(c)	9,068,979	30,286,111
Everlight Chemical Industrial Corp. ^(c)	6,284,781	3,795,770
Everlight Electronics Co. Ltd. ^(c)	4,089,000	5,885,538
Far Eastern Department Stores Ltd.	11,172,167	8,306,869
Far Eastern International Bank	37,777,441	13,682,822
Far Eastern New Century Corp. ^(c)	25,513,916	22,522,369
Far EastTone Telecommunications Co. Ltd.	13,398,000	29,717,169
Faraday Technology Corp. ^(c)	2,041,000	21,986,221
Farglory Land Development Co. Ltd. ^(c)	2,911,782	5,079,626
Feng Hsin Steel Co. Ltd. ^(c)	4,819,000	10,188,049
Feng TAY Enterprise Co. Ltd.	4,239,833	22,314,164
First Financial Holding Co. Ltd.	98,967,526	81,679,905
Filepower Integrated Technology Inc.	1,356,161	6,092,399
FLExium Interconnect Inc. ^(c)	2,211,616	6,301,069
FocalTech Systems Co. Ltd. ^(c)	1,885,000	4,271,647
Formosa Chemicals & Fibre Corp. ^(c)	30,032,210	58,446,529
Formosa International Hotels Corp. ^(c)	810,000	5,717,207
Formosa Petrochemical Corp. ^(c)	9,195,000	22,901,914
Formosa Plastics Corp. ^(c)	32,914,800	82,168,904
Formosa Sumco Technology Corp. ^(c)	773,000	3,484,532
Formosa Taffeta Co. Ltd. ^(c)	7,919,000	6,338,891
Fortune Electric Co. Ltd. ^(c)	1,204,000	11,269,649
Foxconn Technology Co. Ltd. ^(c)	6,630,424	11,570,884

Security	Shares	Value
Taiwan (continued)		
Foxconn Integrated Technology Inc. ^(c)	757,000	\$ 4,325,542
Fubon Financial Holding Co. Ltd. ^(c)	66,119,323	131,852,641
Fulgent Sun International Holding Co. Ltd. ^(c)	1,509,221	6,098,608
Fusheng Precision Co. Ltd. ^(c)	1,181,000	7,337,446
General Interface Solution Holding Ltd. ^(c)	2,474,000	4,803,003
Genius Electronic Optical Co. Ltd. ^(c)	683,287	8,198,519
Getac Holdings Corp.	5,087,000	11,209,593
Giant Manufacturing Co. Ltd. ^(c)	2,889,575	17,737,467
Gigabyte Technology Co. Ltd.	4,669,000	49,736,427
Global Mixed Mode Technology Inc. ^(c)	798,000	5,811,799
Global PMX Co. Ltd. ^(c)	524,000	2,208,882
Global Unichip Corp. ^(c)	804,000	36,592,374
Globalwafers Co. Ltd. ^(c)	1,831,000	26,295,177
Gloria Material Technology Corp. ^(c)	4,971,000	7,035,427
Gold Circuit Electronics Ltd. ^(c)	3,214,800	21,627,499
Goldsun Building Materials Co. Ltd.	11,166,425	9,406,759
Gourmet Master Co. Ltd. ^(c)	1,129,471	4,000,804
Grand Pacific Petrochemical ^(c)	10,039,000	5,292,728
Grape King Bio Ltd.	1,389,000	6,703,328
Great Tree Pharmacy Co. Ltd. ^(c)	816,998	9,009,984
Great Wall Enterprise Co. Ltd.	5,983,412	10,246,905
Greatek Electronics Inc. ^(c)	3,620,000	6,581,127
Gudeng Precision Industrial Co. Ltd. ^(c)	680,356	7,345,317
Hannstar Board Corp. ^(c)	4,046,000	6,993,901
HannStar Display Corp. ^{(a)(c)}	22,249,640	8,544,509
Highwealth Construction Corp. ^(c)	6,789,119	9,159,307
Hiwin Technologies Corp. ^(c)	2,439,498	15,664,103
Holtek Semiconductor Inc. ^(c)	1,921,000	3,793,118
Holy Stone Enterprise Co. Ltd. ^(c)	1,518,846	4,670,712
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	112,059,928	374,139,223
Hota Industrial Manufacturing Co. Ltd. ^(c)	2,636,261	5,415,163
Hotal Finance Co. Ltd.	2,376,200	9,581,295
Hotal Motor Co. Ltd.	2,867,560	60,994,539
Hsin Kuang Steel Co. Ltd.	3,124,000	4,588,460
HTC Corp. ^{(a)(c)}	6,144,000	10,160,355
Hu Lane Associate Inc. ^(c)	807,000	3,651,165
Hua Nan Financial Holdings Co. Ltd.	79,664,650	51,261,259
Huaku Development Co. Ltd. ^(c)	3,217,000	9,039,749
IBF Financial Holdings Co. Ltd. ^{(a)(c)}	22,349,076	8,342,520
Innodisk Corp. ^(c)	1,081,661	9,492,787
Innolux Corp.	76,493,974	34,650,304
International CSR Investment Holdings Co. ^(c)	9,077,685	5,743,185
International Games System Co. Ltd.	1,058,000	19,072,980
Inventec Corp. ^(c)	24,556,000	43,259,070
ITE Technology Inc. ^(c)	1,980,000	8,888,010
ITEQ Corp. ^(c)	1,932,604	5,951,982
Jentech Precision Industrial Co. Ltd. ^(c)	748,670	15,144,881
Jinan Acetate Chemical Co. Ltd. ^(c)	366,758	10,730,839
Johnson Health Tech Co. Ltd. ^(c)	1,222,000	2,945,934
Kaori Heat Treatment Co. Ltd. ^(c)	823,000	7,937,733
Kenda Rubber Industrial Co. Ltd. ^(c)	6,285,913	5,946,836
Kindom Development Co. Ltd. ^(c)	4,060,300	4,131,741
King Slide Works Co. Ltd. ^(c)	564,000	16,116,988
King Yuan Electronics Co. Ltd. ^(c)	10,127,000	24,348,732
King's Town Bank Co. Ltd.	7,066,000	8,190,374
Kinik Co. ^(c)	1,248,000	5,068,746
Kinpo Electronics ^(c)	13,343,000	6,725,958
Kinsus Interconnect Technology Corp. ^(c)	2,353,000	7,806,059
LandMark Optoelectronics Corp. ^(c)	775,900	2,442,246
Largan Precision Co. Ltd.	887,000	56,971,255

Security	Shares	Value
Taiwan (continued)		
Lien Hwa Industrial Holdings Corp. ^(c)	9,727,421	\$ 18,670,332
Lite-On Technology Corp. ^(c)	18,467,238	78,948,612
Longchen Paper & Packaging Co. Ltd. ^(c)	8,282,863	3,869,531
Lotes Co. Ltd. ^(c)	710,849	19,210,578
Lotus Pharmaceutical Co. Ltd. ^(c)	1,056,000	8,370,231
M31 Technology Corp.	257,401	7,470,764
Macronix International Co. Ltd. ^(c)	14,329,554	15,135,891
Makalot Industrial Co. Ltd. ^(c)	1,885,510	19,779,042
Marktech International Corp. ^(c)	1,291,000	5,593,077
MediaTek Inc. ^(c)	13,708,572	302,321,322
Medigen Vaccine Biologics Corp. ^{(a)(c)}	2,341,607	5,613,709
Mega Financial Holding Co. Ltd. ^(c)	100,514,900	113,121,722
Mercuries Life Insurance Co. Ltd. ^{(a)(c)}	29,662,689	4,896,812
Merida Industry Co. Ltd. ^(c)	1,703,850	10,299,650
Merry Electronics Co. Ltd. ^(c)	1,911,751	5,164,335
Microbio Co. Ltd. ^(c)	4,060,572	6,502,696
Micro-Star International Co. Ltd.	6,244,000	31,223,475
Mitac Holdings Corp. ^(c)	9,115,053	11,555,494
momo.com Inc. ^(c)	702,768	11,462,643
Nan Kang Rubber Tire Co. Ltd. ^{(a)(c)}	5,097,000	6,236,911
Nan Pao Resins Chemical Co. Ltd. ^(c)	546,000	3,409,275
Nan Ya Plastics Corp. ^(c)	41,613,440	86,363,958
Nan Ya Printed Circuit Board Corp. ^(c)	1,884,000	14,229,097
Nantex Industry Co. Ltd. ^(c)	2,615,000	2,985,274
Nanya Technology Corp. ^(c)	10,541,000	21,963,959
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	1,299,000	12,174,423
Novatek Microelectronics Corp. ^(c)	5,218,000	65,229,668
Nuvoton Technology Corp. ^(c)	2,160,000	8,338,016
OBI Pharma Inc. ^{(a)(c)}	1,596,339	4,311,437
Onesness Biotech Co. Ltd. ^(c)	2,612,450	16,265,584
Orient Semiconductor Electronics Ltd.	3,764,000	5,590,479
Oriental Union Chemical Corp.	7,992,000	5,076,763
Pan Jit International Inc. ^(c)	3,293,200	5,615,114
Pan-International Industrial Corp. ^(c)	5,074,366	5,960,032
Parade Technologies Ltd. ^(c)	664,000	18,642,129
Pegatron Corp.	16,743,000	40,942,774
Pegavision Corp. ^(c)	353,171	4,265,752
PharmaEngine Inc. ^(c)	961,000	2,616,856
PharmaEssentia Corp. ^{(a)(c)}	2,189,000	24,582,766
Pharmally International Holding Co. Ltd. ^(c)	597,543	—
Phihong Technology Co. Ltd. ^{(a)(c)}	3,281,000	7,496,415
Phison Electronics Corp. ^(c)	1,357,000	17,993,476
Pixart Imaging Inc. ^(c)	1,446,000	5,779,902
Polaris Group/Tw ^{(a)(c)}	2,868,000	7,759,013
Pou Chen Corp.	17,359,000	15,575,668
Powerchip Semiconductor Manufacturing Corp. ^(c)	25,879,000	22,569,661
Powertech Technology Inc. ^(c)	4,325,000	13,508,778
Poya International Co. Ltd. ^(c)	490,577	7,475,732
President Chain Store Corp.	4,774,000	40,032,643
President Securities Corp. ^(c)	8,697,603	5,334,130
Primax Electronics Ltd.	4,702,000	9,765,174
Prince Housing & Development Corp.	11,392,995	3,753,881
Qisda Corp. ^(c)	13,829,000	19,403,531
Quanta Computer Inc. ^(c)	24,738,000	196,091,831
Quanta Storage Inc.	1,841,000	5,676,800
Radiant Opto-Electronics Corp.	3,177,000	11,906,595
Raydium Semiconductor Corp. ^(c)	584,000	5,886,443
RDC Semiconductor Co. Ltd.	16,230	49,025
Realtek Semiconductor Corp. ^(c)	4,126,110	53,921,459

Security	Shares	Value
Taiwan (continued)		
RichWave Technology Corp. ^{(a)(c)}	901,226	\$ 4,384,803
Ritek Corp. ^(a)	1	—
Ruentex Development Co. Ltd. ^{(a)(c)}	15,268,409	17,639,409
Ruentex Industries Ltd. ^(c)	5,613,788	10,967,922
Sanyang Motor Co. Ltd. ^(c)	5,299,000	12,337,216
ScinoPharm Taiwan Ltd. ^(c)	2,966,027	2,527,442
SDI Corp. ^(c)	1,379,000	4,333,302
Sensortek Technology Corp. ^(c)	281,000	2,949,847
Sercomm Corp. ^(c)	2,641,000	10,036,019
Shanghai Commercial & Savings Bank Ltd. (The)	34,368,542	45,967,490
Shihlin Electric & Engineering Corp. ^(c)	1,875,000	7,574,846
Shin Kong Financial Holding Co. Ltd. ^{(a)(c)}	117,120,255	34,784,953
Shin Zu Shing Co. Ltd. ^(c)	1,643,904	4,262,197
Shinkong Synthetic Fibers Corp. ^(c)	13,733,000	6,747,385
Shiny Chemical Industrial Co. Ltd. ^(c)	876,750	3,574,026
Sigurd Microelectronics Corp. ^(c)	6,234,700	11,276,666
Silergy Corp.	2,842,000	25,407,328
Simple Technology Co. Ltd. ^(c)	1,262,400	12,174,645
Sinbon Electronics Co. Ltd. ^(c)	1,943,809	18,884,044
Sino-American Silicon Products Inc. ^(c)	4,506,000	22,077,720
SinoPac Financial Holdings Co. Ltd.	99,375,579	53,339,509
Sinyi Realty Inc.	5,014,704	4,500,617
Sitronix Technology Corp. ^(c)	1,212,000	9,487,378
Soft-World International Corp.	917,000	2,775,823
Solar Applied Materials Technology Corp. ^(c)	5,510,710	6,483,442
Sporton International Inc.	891,252	7,167,823
St. Shine Optical Co. Ltd. ^(a)	451,000	2,785,134
Standard Foods Corp. ^(c)	4,821,096	5,764,947
Sunny Friend Environmental Technology Co. Ltd. ^(c)	727,507	2,625,036
Sunonwealth Electric Machine Industry Co. Ltd.	1,493,000	6,375,834
Sunplus Technology Co. Ltd. ^(c)	5,399,000	5,447,319
Supreme Electronics Co. Ltd. ^(c)	6,984,010	10,562,759
Synnosa Biopharma Corp. ^(c)	3,137,903	3,605,370
Synnex Technology International Corp. ^(c)	11,986,250	22,973,653
Systex Corp. ^(c)	1,851,000	6,523,971
T3EX Global Holdings Corp. ^(c)	1,171,000	2,733,414
TA Chen Stainless Pipe ^(c)	15,494,412	17,647,911
Ta Ya Electric Wire & Cable ^(c)	8,734,965	10,102,440
Taichung Commercial Bank Co. Ltd.	30,186,453	13,964,552
TaiDoc Technology Corp. ^(c)	702,000	3,782,273
Taigen Biopharmaceuticals Holdings Ltd. ^{(a)(c)}	4,032,000	1,975,856
TaiMed Biologics Inc. ^{(a)(c)}	1,978,000	7,352,727
Tainan Spinning Co. Ltd. ^(c)	11,319,894	5,328,465
Taishin Financial Holding Co. Ltd. ^(c)	104,108,880	58,123,880
Taiwan Business Bank.	57,530,152	24,073,182
Taiwan Cement Corp. ^(c)	54,973,182	60,268,097
Taiwan Cogeneration Corp. ^(c)	7,101,199	9,605,973
Taiwan Cooperative Financial Holding Co. Ltd.	95,109,032	78,378,088
Taiwan Fertilizer Co. Ltd. ^(c)	6,509,000	12,175,147
Taiwan Glass Industry Corp. ^{(a)(c)}	11,103,053	6,860,687
Taiwan High Speed Rail Corp.	15,899,000	14,836,306
Taiwan Hon Chuan Enterprise Co. Ltd.	2,683,674	8,783,606
Taiwan Mask Corp. ^(c)	2,403,000	5,252,834
Taiwan Mobile Co. Ltd. ^(c)	13,525,000	39,568,605
Taiwan Pailho Ltd. ^(c)	2,951,000	4,454,195
Taiwan Secom Co. Ltd. ^(c)	3,152,185	10,433,021
Taiwan Semiconductor Co. Ltd. ^(c)	2,345,000	6,146,897
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	223,708,000	3,843,963,595

Security	Shares	Value
Taiwan (continued)		
Taiwan Shin Kong Security Co. Ltd.	6,381,577	\$ 8,014,458
Taiwan Surface Mounting Technology Corp.	2,545,000	7,312,962
Taiwan TEA Corp. ^{(a)(c)}	9,562,000	6,915,020
Taiwan Union Technology Corp. ^(c)	2,580,000	10,097,051
Taiwan-Asia Semiconductor Corp. ^(c)	3,676,000	5,644,662
Tatung Co. Ltd. ^{(a)(c)}	14,905,000	23,644,453
TCI Co. Ltd. ^(c)	929,444	4,736,057
Teco Electric and Machinery Co. Ltd. ^(c)	11,988,000	18,761,839
Test Research Inc. ^(c)	1,985,400	3,727,571
Thinking Electronic Industrial Co. Ltd. ^(c)	880,000	4,214,983
Ton Yi Industrial Corp.	12,616,000	6,887,749
Tong Hsing Electronic Industries Ltd. ^(c)	1,629,600	6,761,156
Tong Yang Industry Co. Ltd. ^(c)	4,500,400	9,559,763
Topco Scientific Co. Ltd.	1,866,342	10,109,934
TPK Holding Co. Ltd. ^(c)	3,497,000	3,800,532
Transcend Information Inc. ^(c)	3,204,000	7,277,544
Tripod Technology Corp. ^(c)	3,985,000	23,601,913
TSEC Corp. ^(c)	5,011,756	4,861,568
TSRC Corp. ^(c)	6,370,900	4,709,214
TTY Biopharm Co. Ltd.	2,776,124	6,594,587
Tung Ho Steel Enterprise Corp. ^(c)	5,334,560	10,026,185
Tung Hui Electronic Co. Ltd. ^(c)	745,000	3,032,188
TXC Corp. ^(c)	3,066,000	10,107,767
U-Ming Marine Transport Corp. ^(c)	4,705,000	6,702,506
Unimicon Technology Corp. ^(c)	12,502,000	72,340,059
Union Bank of Taiwan ^(c)	14,206,260	6,441,725
Uni-President Enterprises Corp.	48,928,369	95,270,148
United Integrated Services Co. Ltd. ^(c)	1,370,400	9,334,812
United Microelectronics Corp. ^(c)	99,863,000	142,579,231
United Renewable Energy Co. Ltd. ^(c)	12,746,238	6,575,307
Universal Vision Biotechnology Co. Ltd. ^(c)	612,007	6,439,012
UPC Technology Corp. ^(c)	9,565,365	4,509,197
UPI Semiconductor Corp. ^{(a)(c)}	440,000	3,064,281
USI Corp. ^(c)	7,720,300	5,148,124
Vanguard International Semiconductor Corp. ^(c)	7,387,000	15,794,303
VIA Labs Inc. ^(c)	314,000	2,185,137
Via Technologies Inc. ^(c)	1,979,000	7,092,628
Visco Vision Inc. ^(c)	347,000	1,786,016
VisEra Technologies Co. Ltd. ^(c)	1,071,000	7,122,485
Visual Photonics Epitaxy Co. Ltd. ^(c)	1,766,000	8,066,256
Vivotek Inc. ^(c)	458,000	2,411,528
Voltronic Power Technology Corp.	574,493	26,074,818
Wafer Works Corp. ^(c)	5,214,839	6,956,805
Waffer Technology Corp. ^(c)	1,487,000	7,159,717
Wah Lee Industrial Corp. ^(c)	2,731,580	7,755,793
Walsin Lihwa Corp.	24,626,570	29,288,449
Walsin Technology Corp. ^(c)	2,672,597	8,262,824
Wan Hai Lines Ltd. ^(c)	5,839,620	8,289,089
Win Semiconductors Corp.	2,683,427	11,433,315
Winbond Electronics Corp. ^{(a)(c)}	26,606,480	21,911,853
WinWay Technology Co. Ltd. ^(c)	228,000	4,261,266
Wisdom Marine Lines Co. Ltd. ^(c)	3,628,000	5,215,212
Wistron Corp. ^(c)	23,911,004	87,415,110
Wistron NeWeb Corp. ^(c)	2,926,654	12,264,401
Wiwynn Corp. ^(c)	791,000	38,548,962
Wowprime Corp. ^{(a)(c)}	697,000	6,081,270
WPG Holdings Ltd. ^(c)	13,403,200	23,064,826
WT Microelectronics Co. Ltd. ^(c)	3,788,734	8,092,348
XinTec Inc. ^(c)	1,708,000	6,085,746
XPEC Entertainment Inc. ^(c)	31,000	—

Security	Shares	Value
Taiwan (continued)		
Xxentria Technology Materials Corp.....	2,322,500	\$ 5,458,032
Yageo Corp. ^(c)	2,955,824	44,902,692
Yang Ming Marine Transport Corp. ^(c)	15,277,677	20,235,901
YFY Inc. ^(c)	10,559,000	10,418,788
Yieh Phui Enterprise Co. Ltd. ^(c)	11,255,077	5,345,392
Yuantia Financial Holding Co. Ltd.	88,763,291	67,919,279
Yulon Finance Corp.....	2,264,002	12,622,399
Yulon Motor Co. Ltd. ^(c)	5,467,276	14,285,554
YungShin Global Holding Corp. ^(c)	3,653,650	4,985,078
Zhen Ding Technology Holding Ltd. ^(c)	5,326,950	16,126,571

11,195,114,942

Thailand — 2.2%

Advanced Info Service PCL, NVDR	10,727,300	66,133,817
Airports of Thailand PCL, NVDR ^(a)	38,310,700	79,285,858
Amata Corp. PCL, NVDR	14,166,530	10,309,672
AP Thailand PCL, NVDR ^(c)	29,442,590	10,673,897
Asset World Corp. PCL, NVDR	67,038,700	8,340,263
B Grimm Power PCL, NVDR	9,142,100	9,148,724
Bangchak Corp. PCL, NVDR	11,631,700	12,862,340
Bangkok Airways PCL, NVDR ^(a)	16,690,300	8,240,146
Bangkok Chain Hospital PCL, NVDR ^(c)	18,353,850	10,108,516
Bangkok Commercial Asset Management PCL, NVDR ^(c)	18,452,800	6,265,003
Bangkok Dusit Medical Services PCL, NVDR ...	95,626,500	76,438,347
Bangkok Expressway & Metro PCL, NVDR	70,009,985	17,291,348
Bangkok Land PCL, NVDR ^(a)	183,593,700	4,194,330
Banpu PCL, NVDR	66,382,700	16,291,466
BCPG PCL, NVDR	18,263,025	5,313,271
Berli Jucker PCL, NVDR ^(c)	10,796,800	10,400,190
Betagro PCL, NVS ^(c)	7,982,600	5,699,008
BTS Group Holdings PCL, NVDR ^(c)	77,474,900	16,253,450
Bumrungrad Hospital PCL, NVDR	5,519,500	40,803,027
Carabao Group PCL, NVDR ^(c)	3,666,200	9,002,552
Central Pattana PCL, NVDR	18,319,600	35,939,358
Central Plaza Hotel PCL, NVDR ^{(a)(c)}	5,483,800	7,475,338
Central Retail Corp. PCL, NVDR	18,124,517	21,321,817
CH Kamchang PCL, NVDR ^(c)	15,567,800	10,222,068
Charoen Pokphand Foods PCL, NVDR ^(c)	31,362,600	18,537,484
Chularat Hospital PCL, NVDR ^(c)	91,993,700	8,368,410
CK Power PCL, NVDR ^(c)	30,214,400	3,154,971
Com7 PCL, NVDR	4,806,600	4,426,725
CP ALL PCL, NVDR	53,264,300	99,183,750
CP Extra PCL ^(c)	14,262,600	14,752,017
Delta Electronics Thailand PCL, NVDR ^(c)	28,873,800	89,359,822
Dohome PCL, NVDR	5,897,800	1,953,723
Dynasty Ceramic PCL, NVDR ^(c)	79,551,020	4,543,501
Eastern Polymer Group PCL, NVDR ^(c)	15,702,700	3,205,676
Electricity Generating PCL, NVDR	2,183,000	8,313,728
Energy Absolute PCL, NVDR ^(c)	15,777,400	28,488,476
Esso Thailand PCL, NVDR ^(c)	13,385,600	3,746,687
GFPT PCL, NVDR ^(c)	10,255,700	3,192,025
Global Power Synergy PCL, NVDR ^(c)	6,642,100	9,994,364
Gulf Energy Development PCL, NVDR	28,792,744	39,451,947
Gunkul Engineering PCL, NVDR ^(c)	53,794,441	5,522,529
Hana Microelectronics PCL, NVDR ^(c)	8,586,000	10,395,004
Home Product Center PCL, NVDR	58,667,075	22,933,097
Indorama Ventures PCL, NVDR	14,340,500	11,868,447
Intouch Holdings PCL, NVDR	9,071,125	18,835,985
IRPC PCL, NVDR ^(c)	106,841,700	7,138,167
Jasmine International PCL, NVDR ^(a)	73,733,300	4,211,226

Security	Shares	Value
Thailand (continued)		
Jay Mart PCL, NVDR ^(c)	7,952,700	\$ 5,441,578
JMT Network Services PCL, NVDR ^(c)	6,748,400	8,956,896
Kasikornbank PCL, NVDR	5,064,100	18,864,458
KCE Electronics PCL, NVDR ^(c)	6,781,400	9,862,278
Khon Kaen Sugar Industry PCL, NVDR ^(c)	26,009,886	2,362,302
Kiatnakin Phatra Bank PCL, NVDR ^(c)	5,602,000	9,594,454
Krung Thai Bank PCL, NVDR	31,490,900	17,347,574
Krunghai Card PCL, NVDR ^(c)	8,252,500	11,423,434
Land & Houses PCL, NVDR	63,475,400	15,038,805
Major Cineplex Group PCL, NVDR ^(c)	11,080,500	4,586,313
MBK PCL, NVDR	11,934,800	6,303,091
Mega Lifesciences PCL, NVDR	5,192,300	6,487,060
Minor International PCL, NVDR	31,472,060	29,861,521
Muangthai Capital PCL, NVDR	7,779,600	9,041,771
Ngern Tid Lor PCL, NVDR ^(c)	11,389,400	7,669,539
Origin Property PCL, NVDR ^(c)	17,269,100	5,224,958
Osotspa PCL, NVDR	12,521,500	10,723,532
Plan B Media PCL, NVDR	31,929,288	8,522,775
Precious Shipping PCL, NVDR ^(c)	10,813,600	2,826,967
Prima Marine PCL, NVDR ^(c)	20,268,600	3,672,370
PSG Corp. PCL, NVS ^(a)	39,812,900	1,136,943
PTG Energy PCL, NVDR ^(c)	12,347,400	3,771,781
PTT Exploration & Production PCL, NVDR	11,770,201	53,286,373
PTT Global Chemical PCL, NVDR	19,370,100	20,583,547
PTT Oil & Retail Business PCL, NVDR	24,854,400	14,472,809
PTT Public Company Ltd., NVDR	90,306,500	89,600,424
Quality Houses PCL, NVDR ^(c)	117,379,017	7,774,391
Ratch Group PCL, NVDR	8,062,200	8,173,214
Ratchthani Leasing PCL, NVDR	36,117,225	3,504,301
Regional Container Lines PCL, NVDR ^(c)	5,666,700	3,493,385
RS PCL, NVDR ^(c)	8,704,090	3,603,061
Sansiri PCL, NVDR	135,470,100	7,892,026
Sappe PCL ^(c)	1,607,600	4,589,814
SCB X PCL, NVS	7,518,800	25,322,291
SCG Packaging PCL, NVDR ^(c)	11,246,800	13,159,627
Siam Cement PCL (The), NVDR	6,949,500	62,085,523
Siangas & Petrochemicals PCL, NVDR ^(c)	12,291,700	2,949,713
Singha Estate PCL, NVDR	14,876,599	505,180
Sino-Thai Engineering & Construction PCL, NVDR ^(c)	14,485,128	4,960,522
SISB PCL ^(c)	3,561,700	3,837,505
Sri Trang Agro-Industry PCL, NVDR ^(c)	10,194,680	4,248,060
Sri Trang Gloves Thailand PCL, NVDR ^(c)	10,900,700	2,255,905
Srisawad Corp. PCL, NVDR ^(c)	6,968,349	10,137,530
Supalai PCL, NVDR	16,681,800	10,332,833
Super Energy Corp. PCL, NVDR ^{(a)(c)}	205,802,700	2,996,665
Thai Oil PCL, NVDR ^(c)	9,482,800	13,946,903
Thai Union Group PCL, NVDR	25,936,600	10,588,904
Thai Vegetable Oil PCL, NVDR ^(c)	8,131,010	5,431,771
Thanachart Capital PCL, NVDR	5,850,200	5,818,945
Thonburi Healthcare Group PCL, NVDR ^(c)	3,891,700	7,279,399
Thoresen Thai Agencies PCL, NVDR ^(c)	15,643,900	2,769,745
TMBThanachart Bank PCL, NVDR	134,932,300	6,589,112
TPI Polene PCL, NVDR ^(c)	80,091,000	3,475,344
True Corp. PCL	98,796,856	19,449,236
TTW PCL, NVDR ^(c)	28,190,800	7,124,683
WHA Corp. PCL, NVDR	98,903,900	14,676,830

1,577,927,538

Turkey — 0.9%

Akbank TAS	29,974,018	32,244,489
------------------	------------	------------

Security	Shares	Value
Turkey (continued)		
Aksa Akirlik Kimya Sanayii AS.....	1,697,204	\$ 5,097,281
Alarko Holding AS ^(c)	2,280,231	10,954,753
Anadolu Etes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	2,539,354	10,242,259
Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret AS.....	13,293,472	19,108,855
BİM Birlesik Magazalar AS.....	4,279,274	40,393,670
Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret AS ^(a)	250,198	7,116,344
Dogan Sirketler Grubu Holding AS	16,902,061	8,948,872
Dogus Otomotiv Servis ve Ticaret AS.....	482,987	5,158,802
Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS ..	36,659,230	11,770,477
Enerjisa Enerji AS ^(b)	4,403,589	8,438,735
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS ^(a)	13,537,886	21,756,965
Ford Otomotiv Sanayi AS	693,267	22,383,078
Girisim Elektrik Taahhut Ticaret Ve Sanayi AS ^(a)	1,188,691	4,128,349
Haci Omer Sabanci Holding AS	10,060,934	22,495,235
Hektas Ticaret TAS ^(a)	10,369,002	9,941,233
Is Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS ^(a)	7,313,739	5,215,250
Is Yatirim Menkul Degerler AS.....	3,520,989	5,602,959
Kardemir Karabuk Demir Celik Sanayi ve Ticaret AS, Class D	9,127,440	8,527,988
KOC Holding AS	7,278,192	38,619,193
Kontrolmatik Enerji Ve Muhendislik AS, NVS.....	817,993	8,418,637
Koza Altin Isletmeleri AS.....	9,402,801	10,001,615
Koza Anadolu Metal Madencilik Isletmeleri AS ^(a)	2,789,862	6,830,019
Mavi Giyim Sanayi Ve Ticaret AS, Class B ^(b)	2,163,642	8,720,886
Migros Ticaret AS	1,244,230	16,153,419
MLP Saglik Hizmetleri AS ^{(a)(b)}	1,179,098	5,604,193
ODAS Elektrik Uretim ve Sanayi Ticaret AS ^(a)	10,266,573	5,048,328
Oyak Cimento Fabrikalari AS ^(a)	3,746,195	8,888,718
Pegasus Hava Tasimaciligi AS ^(a)	524,104	17,145,476
Petkim Petrokimiya Holding AS ^(a)	13,586,266	10,386,920
Sasa Polyester Sanayi AS ^(a)	9,674,547	19,099,086
Smart Gunes Enerjisi Teknolojileri ArGE Uretim Sanayi ve Ticaret AS, NVS ^(a)	1,373,173	3,895,417
Sok Marketler Ticaret AS.....	3,606,572	8,388,711
TAV Havalimanlari Holding AS ^{(a)(c)}	2,796,525	12,823,163
Tekfen Holding AS.....	2,902,895	5,182,141
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi AS	1,080,078	10,900,020
Turk Hava Yollari AO ^(a)	5,353,200	49,039,525
Turk Traktor ve Ziraat Makineleri AS.....	182,465	6,215,497
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	11,524,304	24,033,037
Turkiye Is Bankasi AS, Class C.....	32,803,767	25,824,728
Turkiye Petrol Rafinerileri AS.....	9,068,519	47,860,281
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS ^(a)	17,754,495	4,719,187
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS	13,887,194	26,603,753
Ulker Biskuvleri Sanayi AS ^(a)	2,481,945	5,666,064
Yapi ve Kredi Bankasi AS	30,737,795	18,255,959
		663,849,567
United Arab Emirates — 1.3%		
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	27,606,515	64,863,660
Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	13,476,318	38,231,210
Abu Dhabi National Oil Co. for Distribution PJSC.....	29,495,519	30,595,679
Agthia Group PJSC.....	3,217,725	4,459,085
Air Arabia PJSC	25,295,272	20,316,105
Ajman Bank PJSC ^(a)	10,075,555	6,693,263
Al Yah Satellite Communications Co.....	12,707,799	8,716,623
Aldar Properties PJSC.....	36,608,398	52,400,631
Amanat Holdings PJSC.....	25,262,206	7,428,038
Americana Restaurants International PLC	20,151,279	24,194,702

Security	Shares	Value
United Arab Emirates (continued)		
Aramex PJSC	6,149,920	\$ 4,249,315
Dana Gas PJSC.....	45,547,240	11,456,451
Dubai Financial Market PJSC	16,104,842	7,055,982
Dubai Investments PJSC	22,904,642	15,465,154
Dubai Islamic Bank PJSC.....	26,796,952	41,139,975
Emaar Properties PJSC	60,853,162	116,945,148
Emirates Central Cooling Systems Corp.	18,168,353	9,136,866
Emirates NBD Bank PJSC	17,876,041	79,544,163
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC..	31,761,570	171,562,632
First Abu Dhabi Bank PJSC.....	40,357,010	150,271,431
Gulf Navigation Holding PJSC ^(a)	2,930,401	5,720,385
Multiply Group ^(a)	35,907,686	37,227,716
National Central Cooling Co. PJSC.....	2,612,343	21,271,322
Taaleem Holdings PJSC, NVS ^(a)	3,315,928	3,764,612
		914,056,148
Total Common Stocks — 97.7%		
(Cost: \$67,243,903,483).....		69,564,896,094
Preferred Stocks		
Brazil — 1.3%		
Alpargatas SA, Preference Shares, NVS.....	2,351,002	3,992,675
Azul SA, Preference Shares, NVS.....	2,683,545	7,852,216
Banco ABC Brasil SA Preference Shares, NVS	1,816,747	6,812,733
Banco Bradesco SA, Preference Shares, NVS ..	82,168	303,647
Banco do Estado do Rio Grande do Sul SA, Class B, Preference Shares, NVS	47,752,059	144,161,162
Banco Pan SA, Preference Shares, NVS	2,887,935	7,138,119
Bradespar SA, Preference Shares, NVS	3,671,939	6,488,114
Centrais Eletricas Brasileiras SA, Class B, Preference Shares, NVS	2,242,008	10,187,181
Cia. de Saneamento do Parana, Preference Shares, NVS	2,337,057	18,282,850
Cia. Energetica de Minas Gerais, Preference Shares, NVS	1,796,083	1,653,889
Cia. Ferro Ligas da Bahia - FERBASA, Preference Shares, NVS	12,452,945	31,006,313
Gerdau SA, Preference Shares, NVS	525,113	4,907,509
Gol Linhas Aereas Inteligentes SA, Preference Shares, NVS	10,411,938	54,350,945
Itau Unibanco Holding SA, Preference Shares, NVS	2,423,946	3,441,068
Itausa SA, Preference Shares, NVS	43,429,019	240,558,555
Marcopolo SA, Preference Shares, NVS.....	46,533,120	86,825,866
Metalurgica Gerdau SA, Preference Shares, NVS	8,335,151	10,200,021
Petroleo Brasileiro SA, Preference Shares, NVS	6,479,768	15,466,495
Randon SA Implementos e Participacoes, Preference Shares, NVS	42,734,698	275,632,567
Unipar Carbocoloro SA, Class B, Preference Shares, NVS	2,963,266	7,162,750
Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA Usiminas, Class A, Preference Shares, NVS ..	548,673	8,564,619
	6,020,267	8,364,099
		953,353,393
Chile — 0.1%		
Embotelladora Andina SA, Class B, Preference Shares, NVS	4,813,765	12,139,361

Security	Shares	Value
Chile (continued)		
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, Class B, Preference Shares	1,300,223	\$ 80,523,801
		92,663,162
Colombia — 0.1%		
Bancolombia SA, Preference Shares, NVS	4,188,134	27,849,223
Russia — 0.0%		
Surgutneftegas PJSC, Preference Shares, NVS ^{(a)(d)}	58,972,077	6,151
South Korea — 0.5%		
Hyundai Motor Co. Preference Shares, NVS	204,814	15,762,208
Series 2, Preference Shares, NVS	318,516	25,065,677
LG Chem Ltd., Preference Shares, NVS	73,260	18,907,770
Samsung Electronics Co. Ltd., Preference Shares, NVS	7,389,517	301,639,754
		361,375,409
Total Preferred Stocks — 2.0%		
(Cost: \$1,327,539,404)		1,435,247,338
Rights		
Brazil — 0.0%		
Itausa SA, (Expires 09/29/23, Strike Price BRL 6.50) ^(a)	647,162	361,999
Marfrig Global Foods SA, (Expires 09/25/23, Strike Price BRL 7.21) ^(a)	1,705,502	41,329
		403,328
China — 0.0%		
Kangmei Pharmaceutical Co. Ltd., (Expires 12/31/49) ^(a)	576,845	1
Kuwait — 0.0%		
Al Ahli Bank of Kuwait KSCP, (Expires 09/17/23, Strike Price KWD 0.20) ^(a)	565,543	33,024
South Korea — 0.0%		
CJ CGV Co. Ltd., (Expires 09/07/23) ^(a)	381,935	569,254
SK Innovation Co. Ltd., (Expires 09/19/23, Strike Price KRW 139,600.00) ^(a)	38,390	1,099,347
		1,668,601
Total Rights — 0.0%		
(Cost: \$2,255,487)		2,104,954
Total Long-Term Investments — 99.7%		
(Cost: \$68,573,698,374)		71,002,248,386

Security	Shares	Value
Short-Term Securities		
Money Market Funds — 4.8%		
BlackRock Cash Funds: Institutional, SL Agency Shares, 5.52% ^{(a)(b)(c)}	3,361,190,978	\$ 3,362,199,335
BlackRock Cash Funds: Treasury, SL Agency Shares, 5.31% ^{(a)(b)}	74,110,000	74,110,000
Total Short-Term Securities — 4.8%		
(Cost: \$3,435,106,948)		3,436,309,335
Total Investments — 104.5%		
(Cost: \$72,008,805,322)		74,438,557,721
Liabilities in Excess of Other Assets — (4.5)%		
		(3,226,784,329)
Net Assets — 100.0%		
		\$ 71,211,773,392

- (a) Non-income producing security.
- (b) Security exempt from registration pursuant to Rule 144A under the Securities Act of 1933, as amended. These securities may be resold in transactions exempt from registration to qualified institutional investors.
- (c) All or a portion of this security is on loan.
- (d) Security is valued using significant unobservable inputs and is classified as Level 3 in the fair value hierarchy.
- (e) Restricted security as to resale, excluding 144A securities. The Fund held restricted securities with a current value of \$5,181,870, representing less than 0.05% of its net assets as of period end, and an original cost of \$5,199,770.
- (f) This security may be resold to qualified foreign investors and foreign institutional buyers under Regulation S of the Securities Act of 1933.
- (g) Affiliate of the Fund.
- (h) Annualized 7-day yield as of period end.
- (i) All or a portion of this security was purchased with the cash collateral from loaned securities.