



AIQ

Global X Artificial Intelligence & Technology ETF  
グローバルX AI&ビッグデータ ETF

## 運用報告書（全体版）

2023年11月30日に終了する計算期間

### 免責事項

この運用報告書はグローバルXファンズの2023年11月30日付 Annual Report の記載事項の翻訳に基づいており、日本における投資家の参照用に作成されたものです。投資家は、この運用報告書および上記 Annual Report との間に齟齬が生じた場合、上記 Annual Report が優先されることにご留意下さい。

- (注)
1. 本書に記載の「ドル」または「\$」という用語は、別段の記載がある場合を除き米ドルを指す。また、本書に記載の金額のうち通貨単位の記載がないものは、別段の記載がある場合を除きその通貨単位は米ドルである。
  2. 本書において、米ドルの円貨換算は、2024年5月23日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客直物電信売相場仲値（1米ドル=156.92円）による。別段の記載がある場合を除き、かかる計算から生じる金額につき、1円または1百万円未満の端数を四捨五入する。なお、米ドルの円貨換算は、原文には含まれておらず、監査報告その他本書面上の報告の対象たる財務諸表を構成するものではない。

2024年5月31日

金融庁長官 殿  
発行者

受益証券発行者名	グローバルXファンズ (Global X Funds)
代表者の役職氏名	プレジデント トーマス・パク (Thomas Park, President)
本店の所在地	ニューヨーク州 10022、ニューヨーク、レキシントン・ アベニュー600 (600 Lexington Avenue, New York, New York 10022)
代理人の氏名又は名称	弁護士 樋口 航
代理人の住所又は所在地	〒100-8136 東京都千代田区大手町一丁目1番1号 大手町パークビ ルディング アンダーソン・毛利・友常法律事務所外国法共同事業
事務連絡者氏名	弁護士 樋口 航
事務連絡場所	〒100-8136 東京都千代田区大手町一丁目1番1号 大手町パークビ ルディング アンダーソン・毛利・友常法律事務所外国法共同事業
電話番号	(03)6775-1142

外国投資信託に関する投資信託財産運用報告書

投資信託及び投資法人に関する法律第 59 条において準用する同法第 14 条の規定により外国投資信託に関する投資信託財産運用報告書を提出します。この報告書の記載事項は、事実と相違ありません。

**目 次**

本書の記載事項の説明	4
ファンドのパフォーマンスに関する経営陣による考察（未監査）	6
投資一覧	8
貸借対照表	12
損益計算書	13
純資産変動計算書	14
財務ハイライト	15
財務諸表に対する注記	16

## 本書の記載事項の説明

### 1. ファンドの仕組み

「ファンドのパフォーマンスに関する経営陣による考察（未監査）」を参照。

### 2. 計算期間中における資産の運用の経過

「ファンドのパフォーマンスに関する経営陣による考察（未監査）」および「財務ハイライト」等を参照。なお、2023年11月30日終了の計算期間中の本ファンドのシェア1口当たりの純資産価額は以下のとおりであり、また当該計算期間中に支払われた配当の総額はシェア1口当たり0.086096ドル（14円）であった。

通貨	2022年 12月30 日	2023年 1月31 日	2023年 2月28 日	2023年 3月31 日	2023年 4月28 日	2023年 5月31 日	2023年 6月30 日	2023年 7月31 日	2023年 8月31 日	2023年 9月29 日	2023年 10月31 日	2023年 11月30 日
ドル	20.16	22.92	22.49	24.53	23.71	26.07	27.89	29.57	28.58	26.93	26.11	29.73
円	3,164	3,597	3,529	3,849	3,721	4,091	4,376	4,640	4,485	4,226	4,097	4,665

### 3. 運用状況の推移

「ファンドのパフォーマンスに関する経営陣による考察（未監査）」および「財務ハイライト」等を参照。

### 4. ファンドの経理状況

「貸借対照表」、「損益計算書」、「純資産変動計算書」、「財務ハイライト」および「財務諸表に対する注記」等を参照。

### 5. 信託報酬その他の手数料等

「損益計算書」および「財務諸表に対する注記」等を参照。

### 6. 計算期間の末日における純資産額計算書

「貸借対照表」および「純資産変動計算書」等を参照。

## 7. 投資の対象とする有価証券等の主な銘柄

「ファンドのパフォーマンスに関する経営陣による考察（未監査）」および「投資一覧」等を参照。

## ファンドのパフォーマンスに関する経営陣による考察（未監査）

### グローバルX AI&ビッグデータ ETF

グローバルX AI&ビッグデータ ETF（以下「本ファンド」という。）は、Indxx・アーティフィシヤル・インテリジェンス・アンド・ビッグデータ・インデックス（Indxx Artificial Intelligence and Big Data Index）（以下「対象インデックス」という。）の価格およびイールドのパフォーマンス（手数料および費用控除前）に連動する投資成果を提供することを目指す。本ファンドは、パッシブ運用を行っており、投資アドバイザーは、後退している市場において防衛的なポジションを模索しない。本ファンドは、原則として対象インデックスを完全に複製することを目指す。

対象インデックスは、人工知能技術開発の進展および導入による恩恵を受ける先進国市場の上場企業、ならびに大きく複雑なデータセットを分析するための基幹技術およびサービスを提供する企業（以下「人工知能・ビッグデータ関連企業」と総称する。）へのエクスポージャーを提供するよう設計されている。

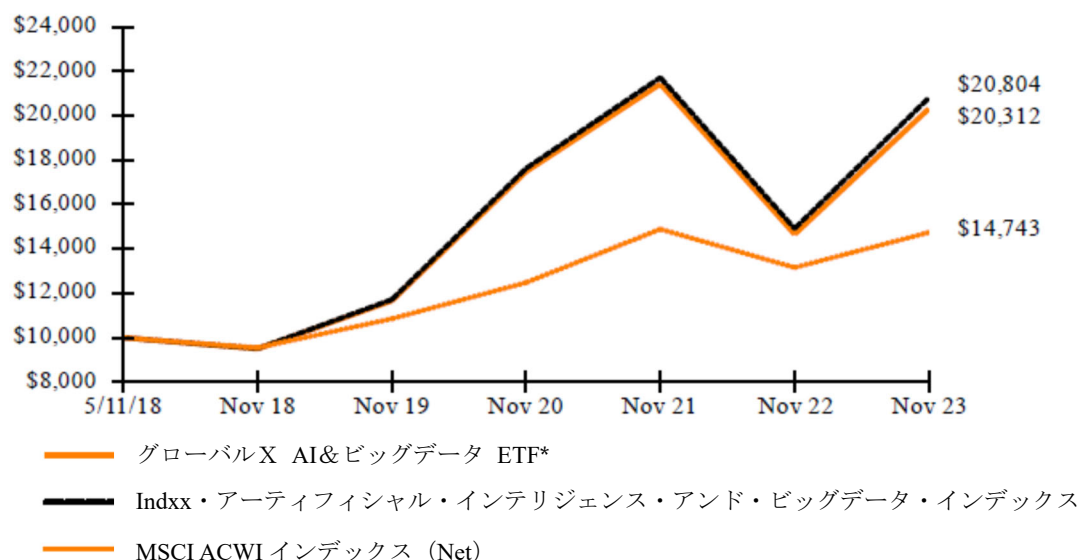
2023年11月30日に終了した12か月間（以下「報告期間」という。）において、対象インデックスが39.45%上昇した一方で、本ファンドは38.56%上昇した。本ファンドの純資産額は2022年11月30日時点で、一口当たり21.54ドルであり、2023年11月30日時点において同29.73ドルで報告期間を終了した。

報告期間中、最もリターンが高かったものは、Alchip Technologies Ltd.およびSuper Micro Computer Inc.であり、それぞれ233.68%と203.08%のリターンであった。最もパフォーマンスが低調だったものは、Meituan-Class BおよびEnvestnet Inc.であり、それぞれ-44.66%と-41.49%のリターンであった。

本ファンドは、人工知能（AI）市場の力強い成長とその生産性への好影響が経済的利益を支えたことから、報告期間中にプラスのパフォーマンスを記録した。AI・アズ・ア・サービス（AI as a service）の利用拡大は、クラウドコンピューティング企業にとって、新興のAIスタートアップ企業と提携し、広範なユーザーベースに追加のクラウドインフラをアップセリングすることによって、サービスを収益化する機会となった。また、ユーザーエクスペリエンスを向上させるための新しい生成AIツールの導入も、本ファンドのパフォーマンスを押し上げた。自動化、生産性向上、および品質管理へのAIの多部門応用は、利益率向上のためにAIを活用しようとしている企業に対する信頼を投資家に与えた。当該分野で事業を行っているテクノロジー企業が、利益率の向上とボトムラインパフォーマンスの改善のために、コスト削減策および人員削減を優先しているなかで、投資家の信頼も高まった。報告期間中の本ファンドのセクター別の平均エクスポージャーは、情報技術が61.36%と最も高く、次いで電気通信サービスが14.79%であった。

2023年11月期平均年間トータル・リターン								
1年		3年		5年		運用開始からの年平均*		
純資産額	時価	純資産額	時価	純資産額	時価	純資産額	時価	
グローバルX AI&ビッグデータ ETF	38.56%	37.28%	5.14%	4.98%	16.43%	16.45%	13.60%	13.60%
Indxx・アーティフィシヤル・インテリジェンス・アンド・ビッグデータ・インデックス	39.45%	39.45%	5.67%	5.67%	16.94%	16.94%	14.09%	14.09%
MSCI ACWI インデックス (Net)	12.01%	12.01%	5.69%	5.69%	9.07%	9.07%	7.23%	7.23%

## 投資額 10,000 ドルの成長推移（純資産額ベース）



\*本ファンドは、2018年5月11日に運用を開始した。

MSCI ACWI (Net) (オール・カントリー・ワールド・インデックス) インデックスは、先進国および新興国の株式市場のパフォーマンスを測定するよう設計された浮動株調整後の時価総額加重インデックスである。

本書で引用する実績データは、過去の実績であり、本ファンドに対する投資のリターンおよび価額は変動し、売却時には、その価値が当初の費用を下回ることがある。過去の実績は、将来のパフォーマンスを一切保証しておらず、本ファンドの将来の結果を表しているものとみなされるべきではない。本ファンドのパフォーマンスは、すべての配当およびキャピタル・ゲインの再投資を前提としている。インデックスのリターンは、配当の再投資を前提としているが、本ファンドとは異なり、手数料および費用を考慮していない。かかる手数料および費用をインデックスのリターンに含めた場合、パフォーマンスは低下する。インデックスそのものには直接投資できないことに留意されたい。

上記期間におけるパフォーマンス数値は、契約上の報酬免除および／または費用の償還を反映している場合がある。報酬の免除および／または費用の償還（該当する場合）がなかった場合には、リターンはさらに低くなることとなる。

本ファンドが規定の目的を達成する保証はない。

本ファンドの保有銘柄および配分は、変更される場合があり、個別の銘柄の購入を推奨するものとはみなされない。

上記のグラフおよび表は、本ファンドの分配、または本ファンドのシェアの償還もしくは売却に関してシェア保有者が支払う税金の控除前のものである。

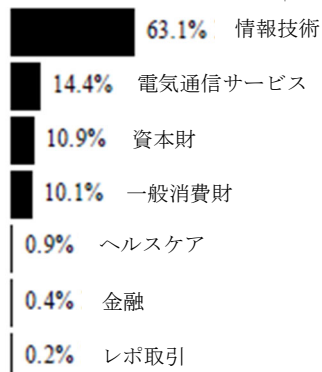
上記の比較対象インデックスの定義を参照。

## 投資一覧

## グローバルX AI&amp;ビッグデータ ETF (AIQ)

2023年11月30日

セクター比重割合 (未監査) †



† セクター比重割合は、投資の市場価格総額に基づいている。投資総額は、該当する場合には、オプション、先物取引、先渡契約、およびスワップ契約などのデリバティブを除く。

銘柄	株式数/額面金額	価額
普通株式 - 99.8%		
ブラジル - 0.4%		
金融 - 0.4%		
StoneCo, Cl A*	176,788	2,757,893
カナダ - 3.1%		
資本財 - 1.3%		
Thomson Reuters	73,758	10,319,482
情報技術 - 1.8%		
Shopify, Cl A*	194,363	14,153,513
カナダ合計		24,472,995
中国 - 8.6%		
電気通信サービス - 3.8%		
Baidu ADR*	45,349	5,381,112
Kanzhun ADR	146,429	2,420,471
Tencent Holdings	534,243	22,367,574
電気通信サービス合計		30,169,157
一般消費財 - 3.7%		
Alibaba Group Holding ADR	247,443	18,528,532
Meituan, Cl B*	895,915	10,392,674
一般消費財合計		28,921,206
情報技術 - 1.1%		
NXP Semiconductors	42,241	8,620,543
中国合計		67,710,906
フィンランド - 0.3%		
情報技術 - 0.3%		
TietoEVRV	91,921	2,019,933
ドイツ - 3.9%		
資本財 - 2.9%		
Siemens	135,482	22,764,867
情報技術 - 1.0%		
Infineon Technologies	212,532	8,243,786
ドイツ合計		31,008,653
イスラエル - 0.3%		
情報技術 - 0.3%		
Wix.com*	26,916	2,731,974
イタリア - 0.3%		
ヘルスケア - 0.3%		
Amplifon	64,737	2,015,195
日本 - 2.3%		

財務諸表に対する注記は、財務諸表の不可欠な一部である。



銘柄	株式数/額面金額	価額
<b>資本財 - 1.1%</b>		
FANUC	163,873	4,560,311
Fujikura	277,679	2,138,448
Toshiba*	71,606	2,228,076
<b>資本財合計</b>		<b>8,926,835</b>
<b>情報技術 - 1.2%</b>		
Fujitsu	34,337	4,905,452
NEC	47,354	2,639,409
Socionext	23,103	2,070,651
<b>情報技術合計</b>		<b>9,615,512</b>
<b>日本合計</b>		<b>18,542,347</b>
<b>オランダ - 0.7%</b>		
<b>資本財 - 0.7%</b>		
Wolters Kluwer	42,382	5,840,467
<b>ニュージーランド - 0.2%</b>		
<b>情報技術 - 0.2%</b>		
Xero*	27,194	1,858,095
<b>シンガポール - 0.9%</b>		
<b>情報技術 - 0.9%</b>		
STMicroelectronics	148,655	7,047,451
<b>韓国 - 4.5%</b>		
<b>情報技術 - 4.5%</b>		
Samsung Electronics	416,854	23,522,049
SK Hynix	118,263	12,274,089
<b>韓国合計</b>		<b>35,796,138</b>
<b>スウェーデン - 0.3%</b>		
<b>情報技術 - 0.3%</b>		
Telefonaktiebolaget LM Ericsson ADR <sup>(A)</sup>	499,238	2,441,274
<b>スイス - 0.3%</b>		
<b>情報技術 - 0.3%</b>		
Temenos	26,497	2,255,544
<b>台湾 - 1.4%</b>		
<b>資本財 - 0.3%</b>		
Bizlink Holding	240,568	2,032,969
<b>情報技術 - 1.1%</b>		
Acer	2,046,000	2,305,352
Advantech	181,657	2,055,562
Alchip Technologies	27,690	2,756,591
Global Unichip	31,200	1,647,887
<b>情報技術合計</b>		<b>8,765,392</b>
<b>台湾合計</b>		<b>10,798,361</b>
<b>米国 - 72.3%</b>		
<b>電気通信サービス - 10.6%</b>		
Alphabet, Cl A*	190,278	25,217,543
Meta Platforms, Cl A*	77,380	25,314,867
Netflix*	53,298	25,261,653
Snap, Cl A*	219,507	3,035,782
Trade Desk, Cl A*	71,843	5,062,058
<b>電気通信サービス合計</b>		<b>83,891,903</b>
<b>一般消費財 - 6.4%</b>		
Amazon.com*	175,493	25,637,772
eBay	86,755	3,557,823
Tesla*	87,742	21,065,099
<b>一般消費財合計</b>		<b>50,260,694</b>
<b>ヘルスケア - 0.6%</b>		
GE HealthCare Technologies	73,913	5,060,084
<b>資本財 - 4.6%</b>		
Booz Allen Hamilton Holding, Cl A	21,283	2,663,142
Experian	148,933	5,473,370
Genpact	60,125	2,041,845
Hubbell, Cl B	8,370	2,511,000
Rockwell Automation	18,607	5,125,112
Uber Technologies*	328,802	18,537,857
<b>資本財合計</b>		<b>36,352,326</b>
<b>情報技術 - 50.1%</b>		
Accenture, Cl A	72,224	24,060,703

財務諸表に対する注記は、財務諸表の不可欠な一部である。

銘柄	株式数／額面金額	価額
Adobe*	44,152	26,977,314
Ambarella*	28,874	1,695,193
Apple	119,149	22,632,353
Cadence Design Systems*	44,426	12,140,293
CCC Intelligent Solutions Holdings*	206,350	2,410,168
Cisco Systems	433,450	20,970,311
Cognex	40,260	1,517,802
CyberArk Software*	15,223	3,033,487
Datadog, Cl A*	47,722	5,562,954
DXC Technology*	81,618	1,887,824
Envestnet*	37,006	1,407,338
Freshworks, Cl A*	134,282	2,688,326
Hewlett Packard Enterprise	208,360	3,523,368
Informatica, Cl A*	121,936	3,059,374
Intel	671,395	30,011,356
International Business Machines	164,440	26,073,606
IonQ*(A)	158,130	1,933,930
Microsoft	66,403	25,160,761
NVIDIA	51,217	23,954,191
Okta, Cl A*	32,204	2,159,278
Oracle	193,981	22,542,532
Pegasystems	41,934	2,179,729
Procure Technologies*	32,004	1,891,116
QUALCOMM	183,123	23,632,023
Salesforce*	100,201	25,240,632
Seagate Technology Holdings	37,730	2,984,443
ServiceNow*	39,336	26,974,269
Smartsheet, Cl A*	53,716	2,276,484
Splunk*	26,556	4,024,296
Super Micro Computer*	8,291	2,267,340
Synopsys*	24,457	13,285,776
Teradata*	41,662	1,968,530
Twilio, Cl A*	36,695	2,373,433
UiPath, Cl A*	129,884	2,566,508
Verint Systems*	60,551	1,487,738
Viasat*	72,173	1,475,938
Workday, Cl A*	33,809	9,152,772
Zebra Technologies, Cl A*	8,049	1,907,452
Zscaler*	23,608	4,663,288
<b>情報技術合計</b>		<b>395,754,229</b>
<b>米国合計</b>		<b>571,319,236</b>
<b>普通株式総額</b> (取得費: \$741,265,645)		<b>788,616,462</b>
<b>レポ取引<sup>(B)</sup> - 0.2%</b>		
Bank of America 2023年11月30日現在 5.320%、2023年12月1日に再取得予定、再取得価 額: \$96,864 (U.S. Government Obligations および U.S. Treasury Obligations に担保 され、額面価額は\$10 から\$34,163、1.500%から 7.000%、2027年8月1日か ら 2063年9月20日、時価総額は\$98,787)	96,850	96,850
Daiwa Capital Markets 2023年11月30日現在 5.340%、2023年12月1日に再取得予定、再取得価 額: \$351,821 (U.S. Government Obligations および U.S. Treasury Obligations に担 保され、額面価額は\$22 から\$48,599、0.000%から 7.000%、2024年1月25日 から 2053年12月1日、時価総額は\$358,824)	351,769	351,769
Deutsche Bank Securities 2023年11月30日現在 5.320%、2023年12月1日に再取得予定、再取得価 額: \$351,821 (U.S. Government Obligations および U.S. Treasury Obligations に担 保され、額面価額は\$1,055 から\$106,281、2.500%から 7.500%、2042年6月1 日から 2053年11月1日、時価総額は\$358,804)	351,769	351,769
HSBC Securities 2023年11月30日現在 5.320%、2023年12月1日に再取得予定、再取得価 額: \$344,785 (U.S. Government Obligations および U.S. Treasury Obligations に担 保され、額面価額は\$3,447 から\$408,171、0.000%から 7.500%、2031年11月 15日から 2073年10月20日、時価総額は\$351,629)	344,734	344,734
RBC Dominion Securities 2023年11月30日現在 5.320%、2023年12月1日に再取得予定、再取得価 額: \$351,821 (U.S. Government Obligations および U.S. Treasury Obligations に担 保され、額面価額は\$21 から\$92,203、0.000%から 6.500%、2023年12月14日	351,769	351,769

財務諸表に対する注記は、財務諸表の不可欠な一部である。

銘柄	株式数/額面金額	価額
から 2053 年 9 月 1 日、時価総額は\$358,804)		
<b>レボ取引総額</b>		
(取得費: \$1,496,891)		1,496,891
<b>投資総額 - 100.0%</b>		
(取得費: \$742,762,536)		790,113,353

割合は純資産 789,875,233 ドルに基づく。

\* 非収益性証券

(A) 証券またはその持ち高の一部は、2023 年 11 月 30 日現在、貸し付けられている。2023 年 11 月 30 日現在、貸付証券の時価総額は 2,961,248 ドルである。

(B) 証券は、貸付証券からの現金担保で購入された。2023 年 11 月 30 日現在、かかる証券の総価額は 1,496,891 ドルである。2023 年 11 月 30 日現在、貸付証券からの非現金担保の総価額は 1,534,472 ドルである。

以下は、価額で計上される本ファンドの証券の評価に際し、2023 年 11 月 30 日現在に用いられたインプットのレベルの概要である。

証券投資	レベル1	レベル2	レベル3	合計
普通株式	\$ 788,616,462	\$ —	\$ —	\$ 788,616,462
レボ取引	—	1,496,891	—	1,496,891
証券投資総額	\$ 788,616,462	\$ 1,496,891	\$ —	\$ 790,113,353

「—」と記載されている場合、その額が 0 ドルまたは四捨五入して 0 ドルであることを表している。

財務諸表に対する注記は、財務諸表の不可欠な一部である。

## 貸借対照表

2023年11月30日

	グローバルX データ	AI&ビッグ ETF
<b>資 産</b>		
投資（取得費）		\$741,265,645
現先取引（取得費）		1,496,891
関連会社への投資（取得費）		—
外国通貨（取得費／（取得益））		60,248
投資（評価額）		\$788,616,462*
現先取引（評価額）		1,496,891
関連会社への投資（評価額）		—
現金		706,855
外国通貨（評価額）		60,236
売却されたキャピタル・シェアの受取勘定		12,822,908
未収配当金、未収利息および未収証券貸付収入		757,254
還付請求額の受取勘定		57,200
売却された投資有価証券の受取勘定		—
ブローカーからの未収入金		2,268
<b>資産合計</b>		<b>804,520,074</b>
<b>負 債</b>		
返還義務のある有価証券担保借入金		1,496,891
購入された投資有価証券の支払勘定		12,702,793
投資アドバイザーに対する支払勘定		396,202
現物契約に関する未実現減価		426
償還されたキャピタル・シェアの支払勘定		—
カストディアンに対する負債		—
ブローカーに対する負債		48,529
<b>負債合計</b>		<b>14,644,841</b>
<b>純 資 産</b>		<b>\$789,875,233</b>
<b>純 資 産</b>		
払込資本		\$752,499,709
分配可能収益合計		37,375,524
<b>純 資 産</b>		<b>\$789,875,233</b>
発行済受益権シェア（授権数の制限なし—無額面）		26,570,002
シェア1口当たり純資産価額、売価および償還価格		\$29.73

\* 貸付証券の市場価格 2,961,248 ドルを含む。

財務諸表に対する注記は、財務諸表の不可欠な一部である。

## 損益計算書

2023年11月30日終了の計算期間

	グローバルX データ	AI&ビッグ ETF
<b>投資利益</b>		
受取配当金		\$3,260,447
受取利息		16,130
証券貸付収入		10,779
外国源泉徴収税の控除額		(163,273)
<b>投資利益合計</b>		<b>3,124,083</b>
<b>費用</b>		
監督および管理報酬 <sup>(1)</sup>		2,218,954
保管報酬 <sup>(2)</sup>		2,293
<b>費用合計</b>		<b>2,221,247</b>
<b>正味投資利益</b>		<b>902,836</b>
<b>正味実現利益（損失）の内訳</b>		
投資 <sup>(3)</sup>		(3,416,503)
関連会社への投資		—
外国通貨取引		(30,822)
<b>正味実現利益（損失）</b>		<b>(3,447,325)</b>
<b>未実現増価の正味変動額の内訳</b>		
投資		94,134,707
関連会社への投資		—
外国通貨換算		1,579
<b>未実現増価の正味変動額</b>		<b>94,136,286</b>
<b>実現および未実現の正味利益</b>		<b>90,688,961</b>
<b>運用による純資産の正味増加</b>		<b>\$91,591,797</b>

(1) 監督および管理報酬は、アドバイザーにより提供される投資顧問業務に対して本ファンドが支払う報酬を含む。（財務諸表に対する注記の注記3を参照のこと。）

(2) 財務諸表に対する注記の注記2を参照のこと。

(3) 現物償還から生じた実現利益（損失）を含む。（財務諸表に対する注記の注記4を参照のこと。）

財務諸表に対する注記は、財務諸表の不可欠な一部である。

## 純資産変動計算書

	グローバルX AI&ビッグデータ ETF	
	2023年11月30日終了 計算期間	2022年11月30日終了 計算期間
<b>運用</b>		
正味投資利益	\$902,836	\$691,949
正味実現利益（損失）	(3,447,325)	(2,705,217)
未実現増価（減価）の正味変動額	94,136,286	(62,316,345)
<b>運用による純資産の正味増加（減少）</b>	<b>91,591,797</b>	<b>(64,329,613)</b>
<b>分配</b>	<b>(724,994)</b>	<b>(441,670)</b>
<b>キャピタル・シェア取引</b>		
発行済	606,811,271	47,368,029
償還済	(38,321,292)	(38,412,762)
<b>キャピタル・シェア取引による純資産の増加</b>	<b>568,489,979</b>	<b>8,955,267</b>
<b>純資産の増加（減少）合計</b>	<b>659,356,782</b>	<b>(55,816,016)</b>
<b>純資産</b>		
期首	130,518,451	186,334,467
期末	\$789,875,233	\$130,518,451
<b>シェア取引</b>		
発行済	22,120,000	1,830,000
償還済	(1,610,000)	(1,670,000)
<b>シェア取引による発行済シェアの正味増加</b>	<b>20,510,000</b>	<b>160,000</b>

財務諸表に対する注記は、財務諸表の不可欠な一部である。

## 財務ハイライト

記載期間を通じた発行済シェア1口についての要約データ

グローバル X AI & ビッグデータ ETF	2023年	2022年	2021年	2020年	2019年
期首純資産額 (\$)	21.54	31.58	25.84	17.35	14.24
正味投資利益 (\$) *	0.07	0.11	0.05	0.17	0.10
投資に関する実現および未実現の正味利益 (損失) (\$)	8.21	(10.08)	5.78	8.44	3.13
運用による合計 (\$)	8.28	(9.97)	5.83	8.61	3.23
正味投資利益による分配 (\$)	(0.09)	(0.07)	(0.09)	(0.12)	(0.12)
キャピタル・ゲインによる分配 (\$)	—	—	—	—	—
資本の払戻し (\$)	—	—	—	—	—
分配による合計 (\$)	(0.09)	(0.07)	(0.09)	(0.12)	(0.12)
期末純資産額 (\$)	29.73	21.54	31.58	25.84	17.35
トータル・リターン (%) **	38.56	(31.58)	22.60	49.84	22.87
期末純資産 (単位: 1,000 ドル)	789,875	130,518	186,334	120,169	44,245
平均純資産に対する費用の比率 (%)	0.68	0.68	0.68	0.68	0.68
平均純資産に対する正味投資利益の比率 (%)	0.28	0.46	0.17	0.79	0.61
ポートフォリオ・ターンオーバー比率 (%) ††	19.08	21.28	26.37	19.45	16.34

\* シェア1口当たりのデータは、平均シェア方式を用いて計算されている。

\*\* トータル・リターンは当該期間のものであり、年換算されていない。記載のリターンは、本ファンドの分配または本ファンドの償還につきシェア保有者が支払う税金控除を反映していない。

†† ポートフォリオ・ターンオーバー比率は当該期間のものであり、1年に満たない期間については、年換算されていない。現物譲渡は含まれていない。

「—」と記載されている金額は、0ドルであるか、0ドルに四捨五入されている。

財務諸表に対する注記は、財務諸表の不可欠な一部である。

## 財務諸表に対する注記

### 1. 設立

グローバルXファンズ（以下「本トラスト」という。）は、2008年3月6日にデラウェア州の制定法上の信託として設立された。本トラストは、1940年投資会社法（その後の改正を含め、以下「1940年法」という。）に基づき、オープンエンド型の運用投資会社として登録されている。2023年11月30日現在、本トラストは113のポートフォリオを保有し、その内109のポートフォリオが運用されている。本書に含まれる財務書類および関連する注記は、グローバルX AI&ビッグデータ ETF（以下「本ファンド」という。）に関するものである。

本ファンドは、1940年法上の非分散型ファンドとしての分類を選択している。

### 2. 重要な会計方針

以下は、本ファンドが従う重要な会計方針の概要である。

#### 見積りの利用

本ファンドは、米国の財務会計基準審議会がトピック 946 において発行した会計報告指針を採用する投資法人である。米国で一般に認められた会計原則（以下「米国 GAAP」という。）に従って財務諸表を作成するには、経営陣は、財務諸表の日付現在の資産および負債の計上額ならびに偶発資産・負債の開示内容や、報告期間中の業務による純資産の増加および減少の計上額に影響を与える一定の見積りおよび仮定を行う必要がある。実際の結果はこうした見積りと大きく相違することがある。

#### 資本の払戻しの見積り

本ファンドが投資先のマスター・リミテッド・パートナーシップ（以下「MLP」という。）および不動産投資信託（以下「REIT」という。）への投資から受け取る分配金は、原則として利益および資本の払戻しからなる。本ファンドは、投資収益および資本の払戻しを、該当する分配金を受領した時点における見積りに基づいて計上する。その見積りは、MLP、REIT および業界のその他情報源から入手可能な過去の情報に基づくものである。見積りは、MLP および REIT の税務申告期間の終了後に MLP および REIT から受領する情報に基づいて事後的に更新される場合がある。



## 有価証券の評価

相場が随時利用可能な証券取引所もしくは市場に上場している、または株式店頭市場機械化システムに登録されている有価証券（NASDAQ 株式市場（以下「NASDAQ」という。）で取引されている有価証券を除く。）は、店頭取引の有価証券を含め、主要な証券取引所または取引が行われている（国内外の）取引所での最終の（または、有価証券の主たる取引が通常その時刻に開始する場合、東部標準時午後 4 時頃に）成立した取引価格で、あるいはそのような成立した取引価格の報告がない場合、公正価格の近似値として、売呼値と買呼値との仲値（当該取引所に売呼値および買呼値の両方は存在しない場合、買呼値が使用される場合がある。）で評価される。

NASDAQ で取引される証券については、NASDAQ の公式の終値が使用される。外国有価証券の価格は現地通貨で報告された上、報告日における為替レートを使用して米ドルに換算される。本トラストが評価に用いる為替レートは、ニューヨークまたはロンドンでの日々の終値とする。

その市場価格が「随時入手可能」ではない有価証券は、本ファンドの投資顧問であるグローバル・X・マネジメント・カンパニー・エルエルシー（以下「アドバイザー」という。）が定め、本ファンドの受託者会（以下「受託者会」という。）が承認した公正価値決定手順（以下「公正価値決定手順」という。）に従って評価される。1940 年法の規則 2a-5 に従い、受託者会は、アドバイザーを、容易に入手できる市場相場がない証券およびその他の商品の公正価値を決定する「指定評価者」として指定している。公正価値決定手順は、アドバイザーの公正価値決定委員会（以下「委員会」という。）により実行される。公正価値決定手順を用いた有価証券価値の決定が必要となる一般的な理由としては、当該有価証券の取引が停止もしくは中断された場合、当該有価証券の主たる取引所において上場廃止となった場合、当該有価証券の主たる市場が通常であれば開いているはずの時間に一時的に開いていない場合、当該有価証券の取引が長期間行われていない場合、または、当該有価証券の取引が現地政府が課す制限を受けている場合等が挙げられる。さらに、米国外で取引される本ファンドの有価証券の価値に重大な影響を与えるおそれがある事象（以下「重要事象」という。）が当該有価証券の最後の取引終了時点から本ファンドがその純資産額（以下「NAV」という。）を算出するまでの間に発生した場合、本ファンドは、その公正価値を決定することができる。重要事象は、単独の発行体に関するものである場合もあれば、市場セクター全体に関するものである場合もある。重要事象となりうる事象には、政府による措置、自然災害、武力紛争、テロ行為および市場における大きな変動が含まれる。アドバイザーがある有価証券または有価証券のグループに関して、当該有価証券の主たる取引が行われる取引所または市場の終了後、本ファンドがその NAV を算出する時点までに発生した重要事象を認識した場合、アドバイザーは、委員会の招集を要

請することができる。委員会は、公正価値決定手順に従って有価証券の価値が決定される際には、自ら合理的に入手可能なあらゆる関連情報を考慮した上でその価値を決定する。

債券は、利用可能な場合、独立した外部の価格決定事業者が提供する評価に基づき価格が決定される。かかる評価には原則として、当該有価証券が活発に取引されている場合、その報告された最新の売却価格が反映される。外部の価格決定事業者はまた、実際の市場取引、ブローカーが提供する評価、当該有価証券の市場価値を決定するために設計されたその他の方法を用いる手法を利用して評価された買呼値で債券の価値を決定する場合がある。満期までの残存期間が 60 日未満の債券は、市場価値で評価される。本ファンドが保有する有価証券の大部分について、その価格は広く認められている外部価格決定業者により日々提供される。本ファンドは、ある有価証券の価格が独立した外部の価格決定事業者から取得できない場合、1 社以上の外部ブローカーから買呼値の取得を試みる。

本ファンドは、公正価値の測定に関する権威ある指針および米国 GAAP に基づく開示に従い、公正価値の測定に用いられる評価手法へのインプットの順序に基づきその投資資産の公正価値を開示する。公正価値の測定の目的は、市場参加者同士の間での秩序だった取引において資産を売却して受領し、または債務を譲渡して支払われる測定日時点における価格（出口価格）を決定することである。したがって、公正価値のヒエラルキーでは同一の資産または債務についての活発な市場における相場価格（未調整）の優先順位が最も高く（レベル 1）、観測不能のインプットの優先順位が最も低い（レベル 3）。三層からなるインプットのヒエラルキーは、以下の 3 つのレベルにまとめられる。

レベル 1 — 同一の非制限資産または債務の、測定日時点で本ファンドがアクセス可能な活発な市場における未調整の相場価格

レベル 2 — その他の重要な観測可能なインプット（活発でない市場における相場価格、類似の投資対象の相場価格および本ファンドが測定日またはそれに近い期間でトランシェを NAV で全額償還可能な投資対象ならびに償却コストで評価される短期投資の公正価値等）

レベル 3 — 重要な観測不能なインプット（本ファンドの投資対象の公正価値決定における前提事項および本ファンドが測定日またはそれに近い期間ではトランシェを NAV で全額償還ができない投資対象の公正価値等）

投資は、公正価値の決定において、検討される最も低いレベルのインプットに分類される。その公正価値の測定において複数のインプットを考慮するレベル 3 に分類される投資は、公正価値測定の全体の一部にレベル 1 またはレベル 2 のインプットを含むことがあ

る。投資区分の詳細については、投資一覧／連結投資一覧を参照のこと。

### ブローカーとの間の授受

ブローカーとの間の授受には、2023年11月30日時点の本ファンドの清算ブローカーまたは取引相手方との間で行われた現金および担保の差額のやり取りが含まれる。本ファンドは、取引の相手方である各ブローカーまたは取引相手方の信用状況を継続的に監視する。ブローカーまたは取引相手方がその義務を履行できない場合、本ファンドは、カウンターパーティに関する信用リスクに晒されることになる。

### レポ取引

BNPパリバによるレポ取引の担保として提供されている有価証券は、ブラウン・ブラザーズ・ハリマン（以下「BBH」という。）またはバンク・オブ・ニューヨーク・メロン（以下「BNYメロン」という。）のいずれか該当する方が、本ファンドのカストディアン（以下、個別に、または総称して「本カストディアン」という。）として保有しており、帳簿システム上本ファンドのために本カストディアンにより保有されているものとされている。本ファンドは、日毎に担保の十分性を監視し、担保提供されている有価証券の市場価値がレポ取引の発生済利息を含む帳簿価値を下回る場合には相手方に追加の担保の提供を求めることができる。

アドバイザーが信用性があると判断する銀行等の金融機関とのみレポ取引を行うというのが、本ファンドの方針である。本ファンドは、レポ取引の相手方が債務不履行に陥り担保として受け取った原証券を処分する自らの権利を行使できない場合の損失リスクを負う。本ファンドは、財務書類において貸借対照表／連結貸借対照表上、証券貸付担保（レポ取引に含まれる。評価額または制限付預金）を資産として計上し、証券貸付担保の返済義務を負債として計上している。

本ファンドは、本ファンドがデフォルト事由（例えば、破産または支払不能）等一定の状況下においてそれに基づく未払金および／または未収金を相手方との間で保有し、および／または差入れている担保をもって一括清算して本ファンドに対するまたは本ファンドからの一つの債権の支払いとすることを可能とするマスターレポ取引（以下「MRA」という。）に基づいて、各レポ取引を行う。

### 連邦所得税

本ファンドは、1986年内国歳入法（その改正を含み、以下「歳入法」という。）のM節の

規定を遵守することにより連邦所得税法上の規制投資会社として認められ、またはその資格を保持し続けることを意図している。そのため、以下に記載されている場合を除き、財務書類において連邦所得税の引当は行われていない。

本ファンドは、本ファンドの税務申告書作成の際に採用し、または採用すると見込まれる税務上のポジションを評価し、そのポジションの制度上の利点に基づく課税当局による調査においてそれぞれの税務上のポジションが「高い可能性」で（具体的には半分以上の確率で）維持できるか否かを判断する。上記の高い可能性の基準を満たすとはみなされない税務上のポジションは、当該年度において税務上の便益または費用として計上される。本ファンドは今期中税務上のポジションを計上しなかったが、税務上のポジションに関する経営陣の結論は、課税当局による調査（具体的には、（該当する場合）過去 3 年の課税年度終了時）ならびに税法および税規制ならびにその解釈の随時の分析および改正・変更を含み、かつこれに限定されない要因に基づいて後日の検証および調整を受ける場合がある。

外国において未了となっている税務申告が本ファンドにある場合、審査の対象となる税務年度は、本ファンドの設立時にまで遡る可能性がある。

2023 年 11 月 30 日現在および同日に終了した報告期間中、本ファンドに未認識の税制優遇措置に係る債務は存在していなかった。本ファンドは、未認識の税制優遇措置に関する利得および加算税がある場合、損益計算書／連結損益計算書上それを所得税費用として計上する。当該報告期間中、本ファンドにおいて利得または加算税は発生しなかった。本ファンドはまた、未認識の税制優遇措置の総額が今後 12 か月間に大幅に変動する可能性が合理的にあり得る税務上のポジションを認識していない。

本ファンドは、過去に源泉徴収された金額の一部を回収するため、特定の国・地域において源泉徴収税の還付請求を行っている。本ファンドは、その回収可能性に基づいて受領する還付税額を計上することがあり、回収可能性には、当該法域の適用法、支払履歴および市場慣行などの要因が含まれる。損益計算書／連結損益計算書には、外国源泉徴収税の回収に関連して計上された還付税額、専門家報酬およびその他の手数料（ある場合）が含まれている。

### **証券取引および投資収益**

証券取引は、財務報告書において取引日付で記載されている。投資有価証券売却の実現損益を決定するための費用は、個別の認識に基づいている。配当収益は、配当落ち期日付で計上されている。利息収益は、決済日からの発生ベースで認識されている。プレミアムの

償却およびディスカウントの増額は受取利息に含まれている。

### シェア保有者に対する配当および分配金

本ファンドは、按分で投資収益を分配する。正味投資収益および正味実現キャピタル・ゲインは、年に一度以上分配される。すべての分配は、配当落ち期日付で記録される。

### REIT への投資

本ファンドの配当収益は、公表されている REIT の再分類に基づき、REIT 投資から受領する配当金に含まれる収入に基づき計上されるが、実際の金額が入手不可能な場合には、一部経営陣による推定を含む。これらの推定額を超えて受領する配当金は、投資原価の減少として計上されるか、またはキャピタル・ゲインに再分類される。収益、資本払戻しおよびキャピタル・ゲインの実際の金額は、各 REIT が決算期後に決定するため、見積額と異なる場合がある。

### 現金当座借越手数料

BBH がカストディアンを務める本ファンドに特定の日に現金当座借越がある場合、BBH との契約の条件に基づき、当座借越手数料が BBH の基本レートに 2.00% を加えた料率で請求される。BNY メロンがカストディアンを務める本ファンドに現金当座借越がある場合、BNY メロンとの契約条件により、BNY メロンが機関投資家のカストディアン顧客に対して当該通貨で請求する利率で利息が請求される。現金当座借越手数料は、損益計算書／連結損益計算書のカストディアン報酬に含まれている。

### 外貨取引および換算

本ファンドの帳簿記録は、米ドル建てで管理される。外国通貨建ての投資証券およびその他の資産・負債は、評価日現在で米ドルに換算されている。投資証券の売買、収入および経費は、当該取引日現在の実勢為替レートで米ドルに換算されている。本ファンドは、証券の市場価格の値動きに起因する変動のうち、為替レートの変化による実現・未実現の損益部分を分離しない。かかる損益は、損益計算書／連結損益計算書の正味実現・未実現損益に含まれている。外国為替取引および換算の正味実現・未実現損益は、外国通貨のスポット取引、外貨の処分、証券取引の取引日と決済日との間に実現した為替差益・差損ならびに投資収益の金額および外国の源泉徴収税の本ファンドの帳簿に記録される金額と実際に受領し、または支払われた米ドル相当額との差額による外国為替損益の純額を表す。

## 先物契約

本ファンドは、その投資目的と戦略に合致する範囲で、本ファンドのリターンを高めるだけでなく、戦術的ヘッジを目的に先物契約を利用することができる。先物契約を締結する際には、現金または有価証券の当初証拠金を預託する。契約は毎日時価評価され、その結果生じる価値の変動は未実現損益として計上される。変動証拠金の支払いが、未実現損益の発生の有無に応じて行われる。契約が決済されると、本ファンドは、決済取引の収益（または費用）と契約に投資した金額との差額に相当する実現損益を計上する。

先物契約を締結するリスクには、先物と原証券との間の価格相関が不完全である可能性が含まれる。第二に、流通市場で先物契約の流動性が不足し、満期日前にポジションを手仕舞いできない可能性がある。第三に、先物契約には、本ファンドが先物取引を開始するために要した当初の証拠金預託金額以上の損失を被るリスクがある。

先物契約は、その取引が行われる取引所の理事会が毎日定める決済価格で評価される。金融先物の日々の決済価格は、独立した情報源から提供される。

最後に、損失が貸借対照表／連結貸借対照表に開示されている金額を上回るリスクが存在する。該当する場合、2023年11月30日現在の未決済先物契約の詳細については、本ファンドの投資一覧／連結投資一覧を参照のこと。

## 発行単位

本ファンドは、そのシェア（以下「シェア」という。）について、継続的に、NAVで、かつ10,000単位のまとまり（以下「発行単位」という。）でのみ、発行および償還を行う。NAVで発行単位を購入する者（以下「指定参加者」という。）は、取引毎に規定の発行取引手数料を支払わなければならない。手数料は、一回払いで、同日中に指定参加者が購入する発行単位の数にかかわらず同額である。

発行単位を保有しており、そのNAVでの償還を希望する指定参加者は、当該償還日に、同日に償還される発行単位の数にかかわらず、取引毎に規定の償還手数料を本ファンドの本コストディアンに支払う。

発行単位が現金で購入または償還される場合、追加の各種手数料が課される場合がある。以下の表では、発行単位の詳細を開示している。

発行単位の

2023年11月30日

シェア

発行手数料

現在の価額

償還手数料

グローバルX AI&ビッグデータ	10,000	\$	600	\$	297,300	\$	600
ETF							

### 3. 関連当事者間取引およびサービス事業者取引

アドバイザーは、2018年7月2日付で、ミレーアセット・グローバル・インベストメンツ・カンパニー・リミテッド（以下「ミレー」という。）の間接的な完全子会社になる取引を完了した。アドバイザーは、これにより、ミレーの最終的な支配を受けている。

アドバイザーは、本ファンドの投資顧問および事務代行会社を務める。アドバイザーは、委員会の監督の下、本ファンドの投資活動の管理ならびに本ファンドの事業およびその他管理業務を担当しており、一定の販売サービス（別途の販売委託契約に基づき提供される。）、シェア保有者および分配に関する一定のサービス（別途の規則 12b-1 プランおよび関連契約に基づき提供される。）および投資顧問業務（別途の投資顧問契約に基づき提供される。）を含め、原則として「すべて込み」の手数料体系の下、あらゆる監督、事務および本ファンドの業務に合理的に必要なその他のサービスを提供し、または提供させる。

本ファンドは、アドバイザーによる本ファンドへのサービスにつき、監督・事務管理契約（以下「監督・事務管理契約」という。）に基づいて、下記の年間料率（本ファンドの日々の純資産に対する割合で表示されている。）でアドバイザーに対し月額手数料（以下「監督・事務管理手数料」という。）を支払う。本ファンドはさらに、直接または間接に、税金、仲介手数料、委託手数料、一定のカストディアン報酬、取得ファンドの手数料および経費ならびにその他取引費用、利息費用および特別経費（訴訟・補償費用等）等の監督・事務管理契約に含まれないその他の経費を負担する。かかる経費には増減があり、本ファンドの総経費率に影響を与えることがある。

以下の表では、監督・事務管理契約に基づき支払われる監督・事務管理手数料を開示している。

#### 監督・事務管理手数料

グローバルX AI&ビッグデータ ETF	0.68%
----------------------	-------

SEI インベストメンツ・グローバル・ファンズ・サービスズ（以下「SEIGFS」という。）は、本ファンドの復事務代行会社を務める。SEIGFSは、復事務代行会社として、必要な管理サービス全般（事務所スペース、設備および人員、事務およびバックオフィスサービス

全般、記帳代行、内部会計および事務局サービス、NAV の計算ならびに報告書、登録書、議決権行使勧誘書類およびその他連邦および州の証券法に基づき本ファンドによる届出または交付が必要な書類の作成および提出の支援を含み、かつこれに限定されない。) のすべてを本ファンドに提供する。SEIGFS は、上記サービスの対価として、日毎に発生し、アドバイザーから月毎に支払われる、一定の現金払費用、取引手数料および資産に基づく手数料を受領する。

SEI インベストメンツ・ディストリビューション・カンパニー (以下「SIDCO」という。) は、本ファンドの引受業者および販売委託契約 (以下「販売委託契約」という。) に基づく発行単位の販売業者を務める。SIDCO は、本ファンドのシェアについて特定の数量を販売する義務を負わない。

SIDCO は、本ファンドのシェアの販売に関して以下の費用および経費を負担する。(i) 発行単位の発行記録の作成および維持にかかる費用、(ii) 登録ブローカー/ディーラーに求められる記録の維持に係る費用の一切、(iii) 連邦法または州法に基づくディーラーまたはブローカーとしての登録または認可を維持するための経費、(iv) 届出費用および(v) 販売委託契約において企図される販売サービスに関連して発生するその他一切の経費。SIDCO は、販売委託契約に基づく販売サービスについて本ファンドからの報酬を受領せず、それに代えて、アドバイザーが SIDCO に対し、一定の経費、現金払費用および取引手数料を支払う。

バンク・オブ・ニューヨーク・メロン (以下「BNY メロン」という。) は、本ファンドに関する本トラストのポートフォリオ証券および現金のカストディアンである。カストディアンとして、BNY メロンは国内外のサブカストディアンを任命し、本トラストが購入した証券およびその他の商品を外国で保有し、本トラストのために現金および通貨を保有するために随時預託機関を利用することができる。また、BNY メロンは本ファンドのために本トラストの名義書換代理人も務める。本トラストとの名義書換代理人契約に基づき、BNY メロンは、自らが名義書換代理人を務める本ファンドに関して以下のサービスを提供することを本トラストと約束している。(i) 発行単位の購入および償還の実行と促進、(ii) 証券預託機関 (以下「DTC」という。) の振替システムを使って、本ファンドに代わって本トラストが宣言したシェアに関する配当金および分配金の支払いを準備し、送信すること、(iii) 名義書換代理人契約に定められた報告、情報および書類を準備し、交付すること、(iv) 名義書換代理人および配当金支払代理人の慣例的なサービスを実行することおよび、(v) 名義書換代理人契約に定められた、または別途合意されたその他のサービスを提供すること。

本ファンドのカストディアン、名義書換代理人および証券貸付代理人は、2023年7月10日



頃に BBH から BNY メロンに移行した。

#### 4. 投資取引

2023 年 11 月 30 日に終了した年度について、現物取引、長期米国債および短期証券を除く証券投資の売買は以下のとおりであった。

	購入		売却および満期	
グローバル X AI&ビッグデータ ETF	\$	124,484,028	\$	64,446,396

2023 年 11 月 30 日に終了した各年度について、発行および償還に関連する現物取引は以下のとおりであった。

2023 年度	購入		売却		実現利益 (損失)	
グローバル X AI&ビッグデータ ETF	\$	543,335,409	\$	35,793,775	\$	2,857,168

2023 年 11 月 30 日に終了した年度について、長期米国債の本ファンドによる売買はなかった。

#### 5. グローバル X カーボン・クレジット戦略子会社に係る連結の基礎

本ファンドにつき該当しない事項のため省略。

#### 6. デリバティブ取引

本ファンドにつき該当しない事項のため省略。

#### 7. 税に関する情報

支払われる収入およびキャピタル・ゲインの分配がある場合、その金額および性質は、連邦所得税規制（米国 GAAP とは異なる場合がある。）に従って決定される。それにより、ある報告期間について投資取引に関する正味投資利益（損失）および正味実現利益（損失）が、当該期間中の分配と大きく乖離することがある。これらの帳簿／税の乖離は一時的な場合もあれば恒常的な場合もある。これらの乖離がその性質上恒常的なものである場合、当該乖離が生じた期間の未分配の正味投資利益（損失）、累積正味実現利益（損失）または払込資本のいずれか適切な科目に計上されている。

恒常的差分は、主に外貨、分配金の分類変更、パートナーシップの調整、超過分配金、純営業損失、資本の返還分配金およびパッシブな外国投資会社の売却で構成されている。払込資本および分配可能利益に計上される恒久的差分は、主に現物償還、純営業損失および資本の返還分配金に関連するものであり、2023年11月30日に終了した会計年度中、以下の勘定間で再分類されている。

	払込資本		分配可能利益 (損失)	
グローバルX AI&ビッグデータ ETF	\$	2,592,116	\$	2,592,116

これらの再分類による純資産または1株当たりのNAVへの影響はない。

2023年11月30日および2022年11月30日に終了した年度または期間中に宣言された配当および分配についての課税区分は以下のとおりであった。

		長期キャピタル・					
		経常利益	ゲイン	資本の払戻し	合計		
グローバルX AI&ピッ	2023	\$ 724,994	\$ -	\$ -	\$	724,994	
グデータ ETF	2022	441,670	-	-	\$	441,670	

2023年11月30日現在、課税基準である分配可能収益（累積損失）の内訳は以下のとおりであった。

		グローバルX AI&ビッグデータ ETF	
未分配経常利益	\$		473,555
資本損失繰越控除			(5,357,078)
投資および外国通貨に関する未実現増価（減価）			42,259,053
その他一時的差異			(6)
分配可能収益	\$		37,375,524

認められている昨年度の通常の資本損失（通貨および特定損益項目を含む。）および10月以降の資本損失は、それぞれ2023年1月1日から2023年11月30日まで、および2023年11月1日から2023年11月30日までに実現された、本ファンドが連邦所得税法に従い次年度に発生したのものとしてこれを繰延べた上で処理することを選択した損失を表す。

2010年12月22日より後に開始した各課税年度について、規制投資会社は、将来の実現キャピタル・ゲインを相殺するために正味資本損失を繰り越すことができ、繰り越された損失は、長期損失または短期損失いずれかの当初の性質を維持する。かかる規定に基づき繰り越された損失は以下のとおりである。

	短期損失	長期損失	合計
グローバルX AI&ビッグデータ ETF	\$ -	\$ 5,357,078	\$ 5,357,078

2023年11月30日に終了した年度において、本ファンドは以下のキャピタル・ゲインを相殺するために資本損失繰越控除を利用した。

	短期損失	長期損失	合計
グローバルX AI&ビッグデータ ETF	\$ 1,786,484	\$ -	\$ 1,786,484

2023年11月30日現在の連邦税費用および本ファンドが保有していた投資に関する総未実現増価（減価）の合計は以下のとおりであった。

	連邦税費用	総未実現増価	総未実現減価	正味総未実現 増価（減価）
グローバルX AI & ビッグデータ ETF	\$ 747,854,562	\$ 80,537,392	\$ (38,278,339)	\$ 42,259,053

未実現増価（減価）に係る帳簿ベースと税務ベースとの差異は、税務上および簿価上の投資に係る損益の認識時期の差異によるものである。本ファンドの未実現評価差額純額は、主にウォッシュセールス、パッシブな外国投資会社の値洗い処理およびパートナーシップ調整に起因する。

## 8. リスクの集中

本ファンドは、様々な国の外国の発行者の証券に投資する。これらの投資には、とりわけ、各国における将来の政治経済の展開ならびに政府による監督の強度および証券市場規制に起因する、通常米国での投資には伴わない考慮事項およびリスクが伴うことがある。

本ファンドは、新興の経済テーマにおける事業活動に注力する企業に投資を行うことがある。そうしたテーマ重視の企業の多くは、概して熾烈な競争と製品が急速に陳腐化する可

能性に直面する。テーマ重視の企業は、商品の種類、市場、資金または人材に乏しい場合がある。これらの企業の多くは、研究開発、設備投資および合併・買収に巨額の資金を投じるが、これらの企業が生み出す商品またはサービスが成功する保証はない。これらの企業はまた、知的財産権に依存している場合が多く、それらの権利の喪失や毀損によって不利益を被ることがある。これらの企業が自らの知的財産の保護に成功し、その技術の不正利用を防止できる保証も、これらの企業の技術と実質的に同等の、またはそれより優れた技術を競合企業が開発しないという保証もありえない。こうした企業はサイバー攻撃の潜在的な標的であり、そうした攻撃は、これらの企業の業績に重大な悪影響をもたらす可能性がある。経済テーマの多くが性質上発展途上にあることから、将来的に規制の監視を強める結果を招き、そうした経済テーマについて開発および／または注力をする企業の成長を妨げる可能性がある。同様に、新興の経済テーマにおいては消費者等を出所とするデータ収集が非常に重要な要素であることが多く、そのことが規制当局がデータの収集、保管、保護および使用方法について検討する際に監視の強化につながる可能性がある。最後に、これらの企業は、新しく進歩の速い業界に関わっており、市場の発展だけでなく、適用法の変更（規制、その他規則の変更ならびに連邦および州による執行行為を含む。）に関するリスクへのエクスポージャーが高く、事業の突然の縮小や終了に見舞われたり、企業価値への悪影響を受けたりすることがある。

#### **対中投資に係る特別なリスクへの考慮－変動持分事業体への投資**

米国の取引所を含む中国国外の取引所における資金調達を目的として、中国に拠点を置く多くの事業会社は、変動持分事業体（以下「VIE」という。）の構造を有している。かかる構造において、中国に拠点を置く事業会社は、VIE であり、ケイマン諸島等の国外法域においてペーパーカンパニーを設立する。こうしたペーパーカンパニーは、外国の取引所に上場し、VIE との間で契約に基づく合意を締結する。この構造により、外国人による所有を政府に制限されている中国企業は、外国投資家から資金を調達することができる。ペーパーカンパニーは VIE の持分所有権を有しないものの、こうした契約に基づく合意により、ペーパーカンパニーは、会計上 VIE の財務書類を自身のもものと連結することができるようになり、対象となる中国の事業会社のパフォーマンスに対する経済上のエクスポージャーを得る。このため、本トラストの一部のファンドを含む、上場ペーパーカンパニーの投資家は、契約に基づく合意により中国に拠点を置く事業会社に対するエクスポージャーを有するだけで、中国に拠点を置く事業会社を所有することはない。また、ペーパーカンパニーは、VIE とのサービス契約に定められた特定の権利を有しているに過ぎず、中国に拠点を置く事業会社の事業に対するその支配能力は限定的であり、事業会社が投資価値にマイナスの影響を及ぼす事業を行う可能性がある。VIE の構造は広く採用されているものの、中国法の下で正式に認められているわけではないため、中国政府がその構造の存在を禁止し、または VIE と上場ペーパーカンパニーとの契約上の取り決めについて

無効と宣言することによってそれらにマイナスの影響を与えるリスクが存在する。これらの契約が中国法上強制執行不能とされた場合、本ファンドを含む上場ペーパーカンパニーの投資家は、求償請求権を殆ど、または全く得られず、重大な損失を被る可能性がある。VIE 構造を成立させる契約について、外国人による所有制限に関するものを含む中国の法令に違反していると中国政府が判断する場合、中国に拠点を置く発行体が、罰則、事業許可および営業許可の取消または持分所有権の没収の対象となる可能性がある。これに加えて、また、VIE の持分を保有する自然人が契約条件に違反した場合、法的手続きの対象となる場合、または中国国内で契約上の取決めを行うために中国に拠点を置く発行体の承認なしに会社印および印鑑等の文書認証のための物理的手段を使用した場合、上場ペーパーカンパニーの VIE に対する支配が危険に晒される可能性もある。会社印および印鑑は、文書への署名に使用される刻印であり、会社による法的拘束力を有する約束を表象する。さらに、将来的な規制措置により、中国に拠点を置く事業会社の経済的利益を享受するペーパーカンパニーの能力が阻害され、上場ペーパーカンパニーに対する本ファンドの投資価値に重大な損失がもたらされる可能性がある。例えば、中国政府は 2022 年に、補習サービス提供企業への投資について VIE 構造の利用を禁止した。政府によって他業界に対し同様の制限が課されないという保証はない。

これらの措置、将来の制裁もしくはその他の措置または追加的制裁もしくはその他の措置がとられるおそれは、本トラストの一部のファンドの投資の価値および流動性に悪影響を与える可能性がある。例えば、本ファンドは、そのような制裁の対象となる企業が発行する証券に投資することを禁止される場合がある。また、制裁措置がこれらの投資の売買またはその他の取引を本ファンドが行うことを禁止し、当該本ファンドが既存の投資を凍結しなければならない場合がある。

本ファンドはそれぞれ、投資対象の国の課税対象となる可能性がある。そうした税は通常、獲得または本国送金した利益または収益のいずれかに基づく。本ファンドが利益および／またはキャピタル・ゲインを得る際に当該税は発生し、本ファンドは、正味投資利益、正味実現利益および正味未実現利益について上記の税を適用する。本ファンドは、レプリケーション戦略を用いる。レプリケーション戦略とは、対象インデックスと凡そ同一の割合で、対象インデックスの証券への投資を行うインデックス戦略である。

本ファンドは、対象インデックスに倣って株式のポートフォリオを組み立てるのに実務的困難や相当な費用が伴う等、レプリケーション戦略がシェア保有者に悪影響をもたらす可能性がある場合、または、場合によっては、対象インデックスに含まれる有価証券が一時的に非流動的、入手不能になり、もしくはその流動性が低下した場合、または法律により制限される場合（対象インデックスには適用されないものの本ファンドに適用される分散投資要件等）、その対象インデックスに関して代表サンプル戦略を用いることができる。

コモディティ関連の有価証券は、一部の商品市場における変動の影響を受けやすい。商品市場におけるあらゆるネガティブな変化は、本ファンドに重大な影響を与える可能性がある。

一部の本ファンドは、変動金利計算の参照レートまたはベンチマーク・レートとしてロンドン銀行間取引金利（以下「LIBOR」という。）を利用する金融商品に投資している場合がある。LIBORは、一般的に銀行が無担保で関連通貨を相互に貸し借りできるレートを測定することを意図している。LIBORを監督する規制当局である英国金融行為規制機構（以下「FCA」という。）は、2022年1月1日をもってLIBOR金利の大半の公表を停止するか、同日以降代表レートでなくなることを発表した。大半のLIBORレートの公表は2021年末に終了し、その他の米ドルLIBORレートは2023年6月以降公表されなくなった。継続中のLIBORからの移行と、本ファンドおよび本ファンドが投資する金融商品に対するその影響に関連する不確実性とリスクは依然として存在する。代替参照金利（以下「ARR」という。）もしくはARRを利用する本ファンドが投資する金融商品の構成または特性が、LIBORと類似している、またはLIBORと同等の価値もしくは経済的同等性を生み出す保証も、これらの金融商品が同様の数量または流動性を有する保証もない。さらに、2021年12月31日以前に発行または締結された一部の「レガシー」米ドルLIBOR商品および米ドルLIBORが最終的に廃止された場合に代替金利が特定され、これらの商品に導入されるプロセスに関する不確実性とリスクが依然として存在する。2022年12月16日、連邦準備制度理事会は、変動金利法の施行規則を採択した。同規制は、2023年6月30日以降の特定の金融契約において、LIBORに代わる担保付翌日物調達金利（以下「SOFR」という。）に基づくベンチマーク金利を特定することで、LIBORに代わる法定代替メカニズムを提供するものである。これらの規制は、他の制限の中でもとりわけ、米国法に準拠する契約のみ適用される。本ファンドは、将来公表されなくなる可能性のある他の銀行間取引金利に連動する商品を保有する可能性がある。本ファンドが保有する「レガシー」米ドルLIBOR商品におけるそのような不確実性やリスクの影響は、本ファンドに損失をもたらす可能性がある。

為替レートや金利の変動等の経済状況、政治的事象、軍事行動およびその他の状況は、事前の予告なしに外国政府の介入（外国政府、経済部門、外国企業および関連証券や権益に対する米国政府による介入を含む。）、資本規制（具体的には、外国資本の国内経済への流入および国内経済からの流出を制限するための政府の措置等。）および／またはある政府による他の政府に対する報復措置、資産の差し押さえ等の制裁措置につながる可能性がある。資本規制および／または制裁措置によって、通貨、証券またはその他の資産を移転する能力に禁止または制限が課される場合がある。資本規制および／または制裁措置はまた、本ファンドが証券または通貨を売買またはその他の方法で移転する能力に影響を与え、当該商品の価値および／または流動性にマイナスの影響を与え、本ファンドのシェア

の取引市場および価格に悪影響を与え、本ファンドの価値を下落させる可能性もある。

より完全なリスクの説明については、本ファンドの目論見書および追加情報説明書（以下「SAI」という。）を参照のこと。

## 9. 投資有価証券の貸付

本ファンドは、本ファンドの総資産の市場価値の3分の1を上限として投資している有価証券の貸付を行うことができる。BBH および BNY メロンとの証券貸付契約に基づいて行われる有価証券の貸付は当初時点において、国内の株式および米国預託証券（以下「ADR」という。）の価値102%以上、外国株式（ADRを除く。）の価値の105%以上に相当する価値の担保によって保証される必要がある。貸付に関連して受領する上記担保は、現金であり、レポ取引、短期投資または米国債券に投資されることがあり、投資一覧／連結投資一覧および貸借対照表／連結貸借対照表に記載される。証券貸付の担保を返済する義務は、貸借対照表／連結貸借対照表においても債務として記載される。本ファンドは、貸付有価証券の評価日の後、その翌営業日の終了までに、借主から追加の担保を受領し、借主に余剰担保を返却することをその方針としている。したがって、保有担保の価値は、貸付有価証券の価値を一時的に下回ることがある。

本ファンドで保有するレポ取引の担保として差し入れられる証券はBNYメロンが保有しており、振替システムにより本ファンドのために保有されるものとして指定されている。本ファンドは担保の妥当性を日々監視しており、差し入れられた証券の市場価値が、未収利息を含むレポ取引の帳簿価額を下回った場合、売主に追加担保の提供を要求することができる。本ファンドの方針として、アドバイザーが信用できると判断した銀行およびその他の金融機関とのみレポ取引を行う。本ファンドは、レポ取引の相手方が債務不履行に陥り、担保として受け取った原証券を処分する権利の行使が妨げられた場合の損失リスクおよび期間中に原証券の価値が下落する可能性のリスクを負担する。財務諸表において、本ファンドは貸借対照表上、証券貸付担保（レポ取引評価額または使途制限付現金を含む。）を資産として計上し、証券貸付担保の返還義務を負債として計上する。

証券貸付に関連して受け取った現金担保は、貸付代理人によりレポ取引および短期投資に投資される。本ファンドは現金以外の担保については実質的支配が及ばないため、本ファンドの投資一覧では開示していない。

有価証券貸付取引は有価証券貸付契約に基づき本ファンドにより締結され、債務不履行が発生した場合など一定の状況下で、本ファンドが取引相手に対して支払うべき金額と、その取引相手から受け取るべき金額とを相殺し、本ファンドが授受すべき正味金額での支払いを行い、または受領することが認められている。

以下は、2023年11月30日現在、相殺の対象となる翌日満期の現金担保および非現金担保付きで、本ファンドが保有する証券貸付契約の概要である。

	グロス計上額			差引額
	(貸付有価証券 の価値)	受領現金担保 の価値 <sup>(1)</sup>	受領非現金担保 の価値 <sup>(1)</sup>	
グローバル X AI & ビッグ データ ETF	\$ 2,961,248	\$ 1,426,776	\$ 1,534,472	\$ -

(1) 貸付有価証券の時価を超える担保および非現金担保の受領額は、本表には表示していない。本ファンドが受け取った現金担保の総額は、貸借対照表に開示されている。

2023年11月30日現在の貸付有価証券および関連担保の残高は、投資一覧に記載されている。保有する担保の価値は、貸付契約に基づく必要額を一時的に下回る可能性がある。2023年11月30日現在、現金担保はレポ取引で運用されており、非現金担保は米国財務省証券、債券、米国財務省インフレ連動債で構成され、その満期は以下のとおりである。

	翌日満期および継続		30日以上90日以下		90日超	合計
	30日未満	30日未満	30日未満	30日未満		
グローバル X AI & ビッグデータ ETF						
レポ取引	\$ 1,496,891	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1,496,891
米国政府証券	-	51,524	54,706	1,428,242	-	1,534,472
合計	\$ 1,496,891	\$ 51,524	\$ 54,706	\$ 1,428,242	\$ -	\$ 3,031,363

## 10. 契約上の義務

本ファンドは、その通常業務の過程で様々な補償を定めた契約を締結する。これらの取決めに基づく本ファンドのエクスポージャーの上限は未知数である。但し、本ファンドは、これらの契約に基づく事前の利益または損失を負っていない。経営陣は、本ファンドの既存の契約について検討済みであり、損失リスクは低いと見込んでいる。

本トラストの設立書類に基づき、本トラストの受託者（以下「本受託者」という。）および本トラストの役員は、自らの職務遂行に起因して生じる可能性がある責任の一部につい



て補償を受ける。

## **11. 株式併合**

本ファンドにつき該当しない事項のため省略。

## **12. 後発事象**

本ファンドは、後発事象に起因する追加的開示および／または調整の必要性に関して経営陣による評価を受けている。

この評価に基づき、財務書類について新たな調整は必要とされていない。