

限定為替ヘッジコース

第2期末(2023年7月20日)		第2期	
基準価額	10,744円	騰落率	-2.16%
純資産総額	1,285百万円	分配金合計	0円

為替ヘッジなしコース

第2期末(2023年7月20日)		第2期	
基準価額	10,865円	騰落率	8.69%
純資産総額	7,116百万円	分配金合計	0円

(注)騰落率は収益分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	原則として無期限
運用方針	主として不動産・インフラストラクチャー資産の持続的な成長を促す主要テーマに沿って考えられる日本を含む世界の企業の株式および不動産投資信託を主要投資対象とする投資信託証券に投資し、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。
主要投資対象	<p>本ファンド</p> <p>以下の指定投資信託証券を主要投資対象とします。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・ルクセンブルク籍外国投資証券 ゴールドマン・サックス・ファンズ S.I.C.A.V. ①ゴールドマン・サックス・グローバル・フューチャー・リアルエステート・アンド・インフラストラクチャー・エクイティ・ポートフォリオ ・アイルランド籍外国投資証券 ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシー ②ゴールドマン・サックス US\$トレジャー・リキッド・リザーブズ・ファンド
指定投資信託証券①	日本を含む世界の不動産・インフラストラクチャー関連の株式および不動産投資信託
指定投資信託証券②	主に米ドル建ての短期金融商品、決済機関への預金およびリバース・レポ取引などの金融市場証券
運用方法・組入制限	<p>①投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。</p> <p>②<限定為替ヘッジコース> 米ドル建ての組入れ投資信託証券については、当該投資信託証券が保有する日本円建ての資産相当部分を除いて、原則として米ドル売り円買いの為替予約取引を行い、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。</p> <p><為替ヘッジなしコース> 外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。</p> <p>③株式への直接投資は行いません。</p>
分配方針	原則として毎計算期末(毎年1月20日および7月20日。休業日の場合は翌営業日。)に収益の分配を行います。投信会社が経費控除後の利子・配当等収益および売買損益(評価損益を含みます。)等の中から基準価額水準、市場動向等を勘案して分配金を決定します。

GSグローバル・リアルアセット・ファンド

(限定為替ヘッジ)

(為替ヘッジなし)

追加型投信／内外／資産複合

第2期(決算日2023年7月20日)

作成対象期間:2023年1月21日～2023年7月20日

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「GSグローバル・リアルアセット・ファンド(限定為替ヘッジ)／(為替ヘッジなし)」は、このたび、第2期の決算を行いました。本ファンドは、日本を含む世界の不動産・インフラストラクチャー関連の株式および不動産投資信託に投資することにより、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行っております。今期の運用経過等について、以下のとおりご報告申し上げます。今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒106-6147 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー
お問合せ先: 03-6437-6000(代表)
受付時間: 営業日の午前9時～午後5時 | www.gsam.co.jp

GSグローバル・リアルアセット・ファンド（限定為替ヘッジ）

GSグローバル・リアルアセット・ファンド（限定為替ヘッジ）

（以下、「限定為替ヘッジコース」といいます。）

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 引 前 分 配 金	期 騰 落 中 率	投 資 信 託 証 券 比 率	純 資 産 総 額
(設 定 日) 2022年 9 月 28 日	10,000	—	—	—	116
1 期 (2023年 1 月 20 日)	10,981	0	9.8	99.3	728
2 期 (2023年 7 月 20 日)	10,744	0	△2.2	99.1	1,285

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。また、外国籍ファンドを主たる投資対象とし、当該外国籍ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

■当期中の基準価額と市況推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	投 証 資 券 信 託 比 率
(期 首) 2023年 1 月 20 日	10,981	—	99.3
1 月 末	11,163	1.7	104.1
2 月 末	10,830	△1.4	101.7
3 月 末	10,525	△4.2	99.6
4 月 末	10,767	△1.9	99.0
5 月 末	10,365	△5.6	101.9
6 月 末	10,395	△5.3	102.5
(期 末) 2023年 7 月 20 日	10,744	△2.2	99.1

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。また、外国籍ファンドを主たる投資対象とし、当該外国籍ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

GSグローバル・リアルアセット・ファンド（為替ヘッジなし）

（以下、「為替ヘッジなしコース」といいます。）

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 引 分 配	前 金	期 騰 落	中 率	投資信託証券 比 率	純 資 産 総 額
(設 定 日) 2022年9月28日	10,000	—	—	—	—	—	951
1 期 (2023年1月20日)	9,996	0	0	△0.0	98.7	—	4,737
2 期 (2023年7月20日)	10,865	0	0	8.7	98.7	—	7,116

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。また、外国籍ファンドを主たる投資対象とし、当該外国籍ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

■当期中の基準価額と市況推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	投 証 資 券 信 託 比 率
(期 首) 2023年1月20日	9,996	—	98.7
1 月 末	10,307	3.1	102.1
2 月 末	10,480	4.8	100.1
3 月 末	10,022	0.3	99.2
4 月 末	10,332	3.4	99.6
5 月 末	10,408	4.1	100.6
6 月 末	10,853	8.6	99.3
(期 末) 2023年7月20日	10,865	8.7	98.7

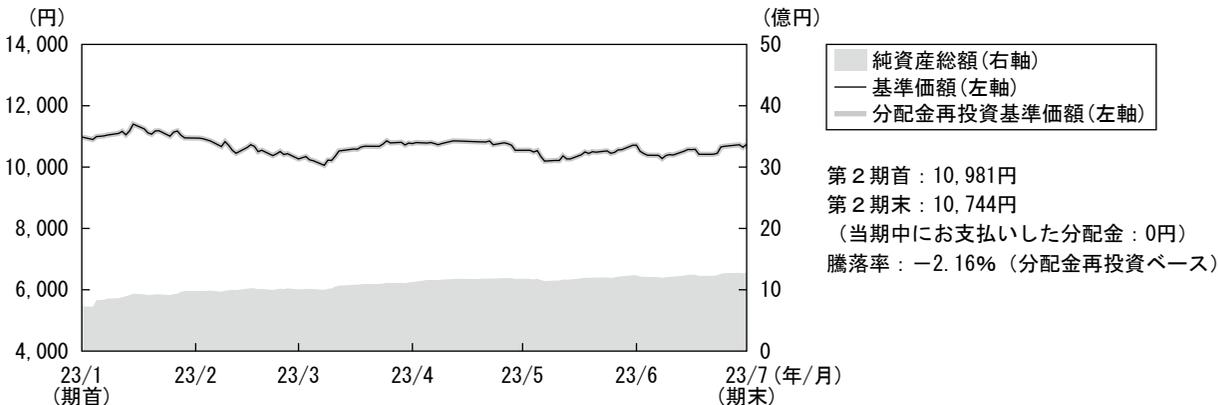
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。また、外国籍ファンドを主たる投資対象とし、当該外国籍ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

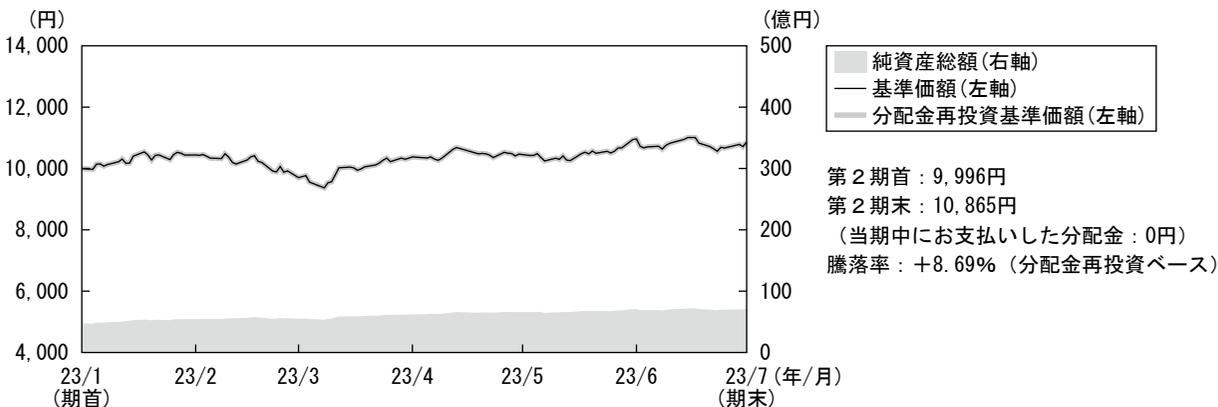
■運用経過

◆基準価額等の推移について（2023年1月21日～2023年7月20日）

○限定為替ヘッジコース



○為替ヘッジなしコース



(注1) 限定為替ヘッジコースおよび為替ヘッジなしコースの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定していません。

(注2) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）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3) 実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

(注4) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額を起点として指数化しています。

◆基準価額の主な変動要因

- 限定為替ヘッジコースの基準価額は、期首の10,981円から237円下落し、期末には10,744円となりました。
 ○為替ヘッジなしコースの基準価額は、期首の9,996円から869円上昇し、期末には10,865円となりました。
 (以下、2ファンドを総称して「本ファンド」といいます。)

上昇要因

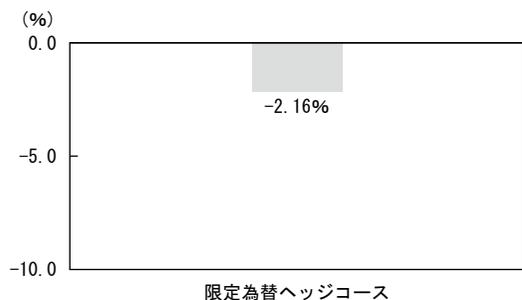
投資銘柄のうち、米国のエクイニクス（不動産）、タイのタイ空港公社（資本財・サービス）、フランスのエンジー（公益事業）などの株価が保有期間中に上昇したことが、基準価額の主な上昇要因となりました。

下落要因

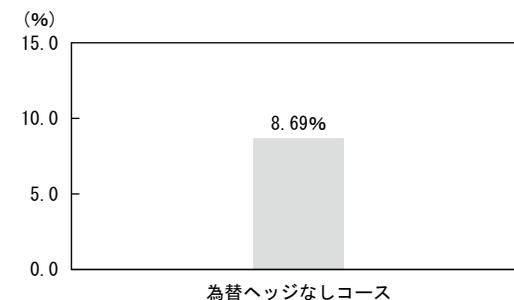
投資銘柄のうち、米国のアレクサンドリア・リアル・エステート（不動産）、米国のネクステラ・エナジー（公益事業）、米国のアメリカン・タワー（不動産）などの株価が保有期間中に下落したことが、基準価額の主な下落要因となりました。

◆当期の基準価額の騰落率

○限定為替ヘッジコース



○為替ヘッジなしコース



(注) 各コースの基準価額の騰落率は収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

当期のパフォーマンス（分配金再投資ベース）は、限定為替ヘッジコースは-2.16%、為替ヘッジなしコースは+8.69%となりました。

◆組入れファンドの当期中の騰落率（分配金再投資ベース）

ファンド名	騰落率 (米ドルベース)	騰落率 (円換算ベース)
ゴールドマン・サックス・グローバル・フューチャー・リアルエステート・アンド・インフラストラクチャー・エクイティ・ポートフォリオ ^{*1}	1.15%	9.79%
ゴールドマン・サックス US\$トレジャリー・リキッド・リザーブズ・ファンド ^{*2}	2.44%	11.18%

(注) 純資産価格の騰落率は収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

正式名称はそれぞれ以下の通りです。

- *1 ルクセンブルク籍外国投資証券（米ドル建て）ゴールドマン・サックス・ファンズ S. I. C. A. V. - ゴールドマン・サックス・グローバル・フューチャー・リアルエステート・アンド・インフラストラクチャー・エクイティ・ポートフォリオ IOアキュムレーション・クラス
- *2 アイルランド籍外国投資証券（米ドル建て）ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシー-ゴールドマン・サックス US\$トレジャリー・リキッド・リザーブズ・ファンド X アキュムレーション・クラス

◆投資環境について

＜世界株式市場＞

当期の世界株式市場は上昇しました。

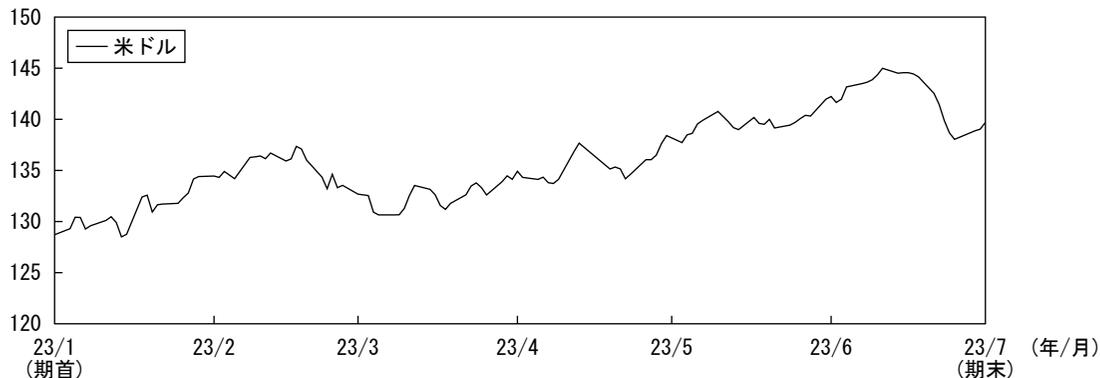
期の月上旬は、前年からの焦点であるインフレ動向において一部地域で伸び鈍化の兆しがみられ、また中国のゼロコロナ政策の終了に伴うリオープン（経済再開）期待が市場心理を後押しして堅調な滑り出しとなりました。その後、米国の中堅銀行の経営破綻をきっかけに欧米の金融システム不安が急速に広がり、金融関連株および不動産関連株を筆頭に株式市場は軟調に推移する場面がありました。ただし、迅速な当局対応や破綻銀行の買い手が決まったことから金融システム不安は後退しました。期の中旬は、引き続き中堅銀行の財務不安はくすぶり、関連してオフィスを中心とした商業用不動産やローンへの警戒感が残ったものの、四半期決算では大手テクノロジー企業に人員削減を含む経費削減策によって収益性の改善が目立ったことが好感されたほか、生成AI（人工知能）の急速な発達と普及に伴って半導体や関連企業の株を物色する動きが広がり、また金融政策面で、利上げは継続されたものの長期国債の利回りは概ねレンジ内の動きに終始し、株式市場は堅調に推移しました。期の下旬は、米国の債務上限問題を巡る政治的駆け引きが市場心理の重石となり、また中国の経済指標からはリオープン期待に反して冴えない実態を示す内容が相次いだことから膠着した値動きで始まりましたが、そのなかでも日本株は構造改革を期待する海外投資家による日本買いが力強く押し上げる展開となりました。その後、週末にかけては、米国の物価指標は減速が鮮明になったことで金融引き締めが最終段階に近いとの認識が広がったほか、大手テクノロジー企業決算では広告市場の回復を示唆する内容が確認されたことが市場心理を下支えして、堅調に推移しました。

＜外国為替市場＞

当期の外国為替市場では、米ドルは円に対して上昇しました。

○為替レート（対円）の推移

(円/ドル)



出所：一般社団法人投資信託協会

＜短期金融市場＞

当期において、米国T-Bill 1ヵ月は期首の3.35%程度から5.12%程度まで上昇して期末を迎えました。

◆ポートフォリオについて

＜本ファンド＞

本ファンドは、ゴールドマン・サックス・グローバル・フューチャー・リアルエステート・アンド・インフラストラクチャー・エクイティ・ポートフォリオおよびゴールドマン・サックス US \$ トレジャー・リキッド・リザーブズ・ファンドを主要投資対象とし、期を通じてゴールドマン・サックス・グローバル・フューチャー・リアルエステート・アンド・インフラストラクチャー・エクイティ・ポートフォリオを概ね高位に組入れることで、日本を含む世界の不動産・インフラストラクチャー関連の株式および不動産投資信託を主要投資対象とし、主として不動産・インフラストラクチャー資産の持続的な成長を促す主要テーマに沿うと考えられる日本を含む世界の企業の株式および不動産投資信託に投資することにより、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行いました。

＜ゴールドマン・サックス・グローバル・フューチャー・リアルエステート・アンド・インフラストラクチャー・エクイティ・ポートフォリオ＞

当ポートフォリオでは、技術革新の加速や社会問題への対応、ライフスタイルの変化など、世界の構造変化をとらえ、かつリアルアセットの持続的な成長を促すテーマとの整合性を取るとともに、ボトムアップによる調査に基づき、ファンダメンタルズとバリュエーションの観点から投資妙味が期待される銘柄への投資を行います。当期間中、個別銘柄では、米国のVICIプロパティーズ（不動産）、タイのタイ空港公社（資本財・サービス）などを新規で組み入れ、米国のエクイティ・レジデンシャル（不動産）などの売却を実施しました。

<ゴールドマン・サックス US\$トレジャリー・リキッド・リザーブズ・ファンド>

主として米ドル建ての短期金融商品に分散投資することにより、元本と流動性を確保しつつ、米ドルベースでの最大限の収益を得ることを目標として運用を行いました。

◆ベンチマークとの差異について

本ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定していません。

◆分配金について

収益分配金（1万口当たり、税引前）については、分配方針および基準価額の水準などを勘案し、限定為替ヘッジコースおよび為替ヘッジなしコースは、第2期の分配は行わないこととしました。

収益分配金に充てなかった収益については、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

今後の運用方針について**<本ファンド>**

今後も引き続き、ゴールドマン・サックス・グローバル・フューチャー・リアルエステート・アンド・インフラストラクチャー・エクイティ・ポートフォリオおよびゴールドマン・サックス US\$トレジャリー・リキッド・リザーブズ・ファンドを主要投資対象とし、期を通じてゴールドマン・サックス・グローバル・フューチャー・リアルエステート・アンド・インフラストラクチャー・エクイティ・ポートフォリオを高位に組入れることで、日本を含む世界の不動産・インフラストラクチャー関連の株式および不動産投資信託を主要投資対象とし、主として不動産・インフラストラクチャー資産の持続的な成長を促す主要テーマに沿うと考えられる日本を含む世界の企業の株式および不動産投資信託に投資することにより、信託財産の長期的な成長をめざします。

<ゴールドマン・サックス・グローバル・フューチャー・リアルエステート・アンド・インフラストラクチャー・エクイティ・ポートフォリオ>

新型コロナウイルスからの回復の過程でサプライチェーンの長引く混乱、ロシア・ウクライナ情勢による資源・エネルギー価格の高騰、脱グローバル化や製造拠点の国内回帰の趨勢などが各国の物価上昇圧力となりました。2023年に入り、物価関連指標は金融引締め効果もあり伸び率が鈍化してピークアウトが示唆される状況ではありますが、従来に比べると依然として高位を維持するとみられます。利上げに加えて、金融機関の融資態度は厳格化が観測されており、経済環境は厳しさを増すことが予想されます。そうした環境下、本ファンドの投資対象であるリアルアセットは、物価高による保有資産の時価上昇、人件費や資材価格の高騰に伴う新規供給の抑制、またインフレに連動した収益形態であることから依然として魅力的な投資対象であると考えられます。また、リアルアセットにおいて、金利上昇とマクロ環境の減速を背景に事業環境が厳しさを増すなかでは、従来以上に質の高い銘柄の選別が重要になると考えられるほか、長期的な社会環境の変化を追い風として恩恵を受けられるセクターやテーマがある一方で、不動産および施設の需要を低下させる、逆風となるセクターやテーマもあり、その峻別がより重要な局面になると考えられます。ポートフォリオ構築の観点からは、バランスシートが良好で、強固なビジネス・モデルを持ち、質の高い資産を保有し、優秀な経営陣を擁する企業に焦点を当てて投資を行います。

<ゴールドマン・サックス US\$トレジャリー・リキッド・リザーブズ・ファンド>

今後も主として米ドル建ての短期金融市場証券に分散投資することにより、元本と流動性を確保しつつ、米ドルベースでの最大限の収益を得ることを目標として運用を行います。

（上記見通しは2023年7月20日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）

■本ファンドのデータ

◆本ファンドの組入資産の内容（2023年7月20日現在）

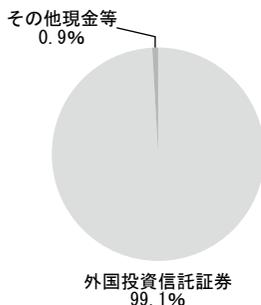
<限定為替ヘッジコース>

○組入れファンド

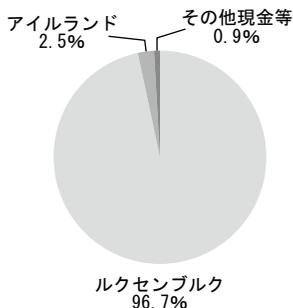
（組入銘柄数：2銘柄）

ファンド名	比率
ゴールドマン・サックス・グローバル・フューチャー・リアルエステート・アンド・インフラストラクチャー・エクイティ・ポートフォリオ	96.7%
ゴールドマン・サックス US\$トレジャリー・リキッド・リザーブズ・ファンド	2.5%

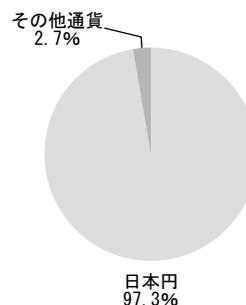
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注）上記の比率は全て限定為替ヘッジコースの純資産総額に対する割合です。

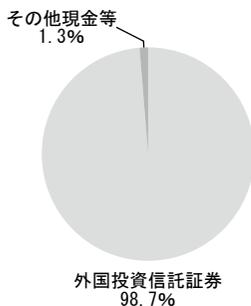
<為替ヘッジなしコース>

○組入れファンド

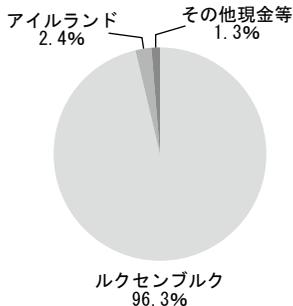
（組入銘柄数：2銘柄）

ファンド名	比率
ゴールドマン・サックス・グローバル・フューチャー・リアルエステート・アンド・インフラストラクチャー・エクイティ・ポートフォリオ	96.3%
ゴールドマン・サックス US\$トレジャリー・リキッド・リザーブズ・ファンド	2.4%

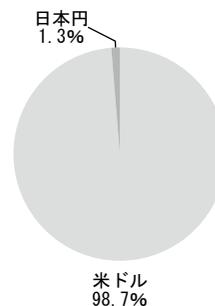
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注）上記の比率は全て為替ヘッジなしコースの純資産総額に対する割合です。

◆組入上位ファンドの概要

<ゴールドマン・サックス・グローバル・フューチャー・リアルエステート・アンド・インフラストラクチャー・エクイティ・ポートフォリオ> (2022年11月30日現在)

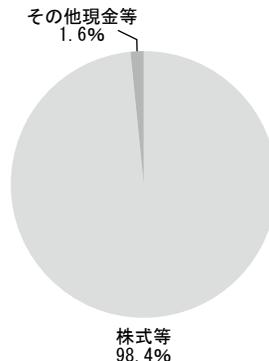
*2023年7月20日時点で入手可能な直近までの状況をご報告申し上げます。

○組入上位10銘柄

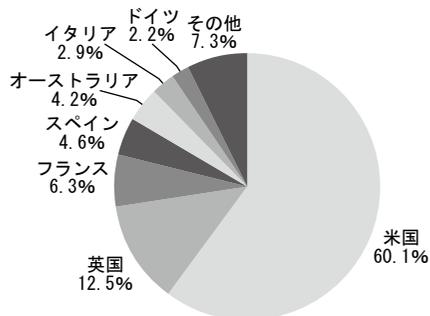
(組入銘柄数：45銘柄)

	銘柄	国	比率
1	ネクステラ・エナジー	米国	5.4%
2	プロロジス	米国	5.4%
3	ナショナル・グリッド	英国	5.3%
4	デジタル・リアルティ・トラスト	米国	3.7%
5	アメリカン・タワー	米国	3.6%
6	バンシ	フランス	3.6%
7	トランスアーバン・グループ	オーストラリア	3.1%
8	エクイニクス	米国	3.0%
9	セルネックス・テレコム	スペイン	2.8%
10	アレクサンドリア・リアル・エステート・エクイティーズ	米国	2.6%

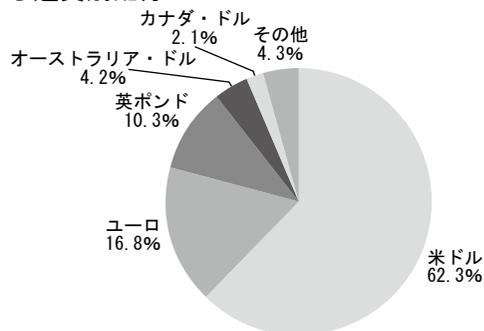
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分

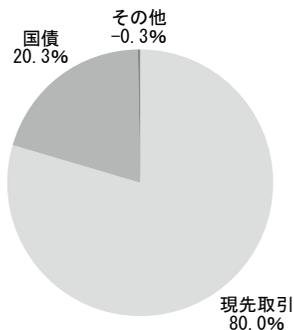


(注) 上記の比率は全て組入れファンドの純資産総額に対する割合です。

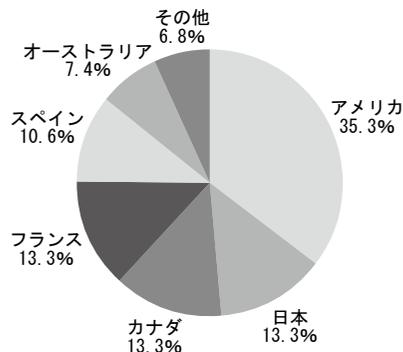
<ゴールドマン・サックス US\$トレジャリー・リキッド・リザーブズ・ファンド> (2022年12月31日現在)

*2023年7月20日時点で入手可能な直近までの状況をご報告申し上げます。

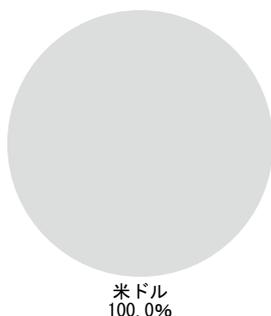
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



○組入上位10銘柄

(組入銘柄数：37銘柄)

	銘柄	種別	通貨	比率
1	RBC Dominion Securities Inc Repo 4.260% 2023/1/3	現先取引	米ドル	12.4%
2	Banco Santander SA Repo 4.250% 2023/1/3	現先取引	米ドル	9.6%
3	Norges Bank Repo 4.280% 2023/1/3	現先取引	米ドル	7.1%
4	Sumitomo Mitsui Banking Corp Repo 4.300% 2023/1/3	現先取引	米ドル	7.1%
5	BNP Paribas Repo 4.260% 2023/1/3	現先取引	米ドル	6.4%
6	United States Treasury Bill 4.440% 2023/4/18	国債	米ドル	6.1%
7	Credit Agricole CIB Repo 4.270% 2023/1/4	現先取引	米ドル	6.0%
8	State Street Bank And Trust Co Repo 4.300% 2023/1/3	現先取引	米ドル	5.8%
9	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo 4.280% 2023/1/3	現先取引	米ドル	5.6%
10	Citigroup Global Markets Inc Repo 4.270% 2023/1/3	現先取引	米ドル	4.5%

(注) 上記の比率は全て組入れファンドの純資産総額に対する割合です。

限定為替ヘッジコース

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2023年1月21日～2023年7月20日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	89円 (44)	0.830% (0.409)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各种種類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(販売会社)	(44)	(0.409)	
(受託会社)	(1)	(0.012)	
その他費用 (保管費用)	9 (4)	0.088 (0.038)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 目論見書・運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用
(監査費用)	(1)	(0.009)	
(その他)	(4)	(0.041)	
合計	98	0.918	
期中の平均基準価額は10,674円です。			

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む。）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。但し、各項目の費用は、本ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

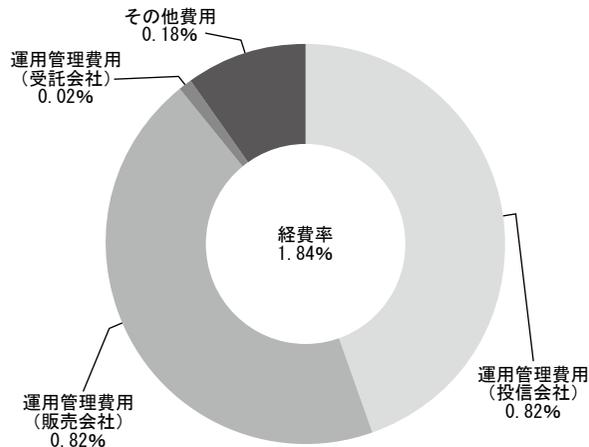
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「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)

■経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く）

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、有価証券取引税及び投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）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経費率（年率）は1.84%です。



経費率 (①+②)	1.84%
①このファンドの費用の比率	1.84%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	—%

(注1) ①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、売買委託手数料及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、このファンドが実質的に組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) ①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) ①の費用と②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(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。

■売買及び取引の状況（2023年1月21日から2023年7月20日まで）

投資信託証券

銘柄名	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外 ゴールドマン・サックス・ファンズ S.I.C.A.V.ーゴールドマン・サックス・ グローバル・フューチャー・リアルエ ステート・アンド・インフラストラク チャー・エクイティ・ポートフォリオ IOアキュムレーション・クラス	309,095	3,470 千米ドル	18,083	200 千米ドル
国 ゴールドマン・サックス・ファンズ・ ビーエルシーーゴールドマン・サックス US\$トレジャリー・リキッド・リザーブズ・ ファンド X アキュムレーション・クラス	9	100	—	—

(注) 金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2023年1月21日から2023年7月20日まで）

利害関係人との取引はありません。

(注) 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項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細（2023年7月20日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	当期末			比率
	口数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
オフショアファンド ゴールドマン・サックス・ファンズ S.I.C.A.V.ーゴールドマン・サックス・ グローバル・フューチャー・リアルエ ステート・アンド・インフラストラク チャー・エクイティ・ポートフォリオ IOアキュムレーション・クラス	777,393	8,893 千米ドル	1,242,404 千円	96.7%
ゴールドマン・サックス・ファンズ・ ビーエルシーーゴールドマン・サックス US\$トレジャリー・リキッド・リザーブズ・ ファンド X アキュムレーション・クラス	21	226	31,580	2.5
合計	777,414	9,119	1,273,985	<99.1%>

(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) 比率欄は純資産総額に対する比率。

■投資信託財産の構成

2023年7月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 1,273,985	% 95.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	57,780	4.3
投 資 信 託 財 産 総 額	1,331,765	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産（1,246,045千円）の投資信託財産総額（1,331,765千円）に対する比率は93.6%です。

(注2) 外貨建資産は、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。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=139.70円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2023年7月20日
(A) 資 産	2,590,693,614円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	52,883,470
投 資 証 券 (評価額)	1,273,985,279
未 収 入 金	1,263,824,865
(B) 負 債	1,305,261,455
未 払 金	1,295,215,320
未 払 解 約 金	456,204
未 払 信 託 報 酬	9,049,378
未 払 利 息	144
そ の 他 未 払 費 用	540,409
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	1,285,432,159
元 本	1,196,435,909
次 期 繰 越 損 益 金	88,996,250
(D) 受 益 権 総 口 数	1,196,435,909口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,744円

■損益の状況

項 目	当 期	
	自 至	2023年1月21日 2023年7月20日
(A) 配 当 等 収 益	△	14,778円
支 払 利 息	△	14,778
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△	6,644,196
売 買 益		115,702,744
売 買 損	△	122,346,940
(C) 信 託 報 酬 等	△	10,002,447
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△	16,661,421
(E) 前 期 繰 越 損 益 金		40,363,503
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金		65,294,168
(配 当 等 相 当 額)	(35,878,961)
(売 買 損 益 相 当 額)	(29,415,207)
(G) 計 (D + E + F)		88,996,250
(H) 収 益 分 配 金		0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)		88,996,250
追 加 信 託 差 損 益 金		65,294,168
(配 当 等 相 当 額)	(35,878,961)
(売 買 損 益 相 当 額)	(29,415,207)
分 配 準 備 積 立 金		40,367,131
繰 越 損 益 金	△	16,665,049

(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換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(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引いた差額分をいいます。

(注4) 期首元本額は663,611,298円、当作成期間中において、追加設定元本額は576,012,813円、同解約元本額は43,188,202円です。

<お知らせ>

約款変更について

・2024年から実施されるNISA（少額投資非課税制度といいます。）の制度に鑑み、より多くの投資機会を提供することで投資家のニーズに応えるため、信託期間を無期限に変更しました。

為替ヘッジなしコース

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2023年1月21日～2023年7月20日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	86円 (43)	0.830% (0.409)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各种種類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(販売会社)	(43)	(0.409)	
(受託会社)	(1)	(0.012)	
その他費用 (保管費用)	5 (1)	0.045 (0.007)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 目論見書・運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用
(監査費用)	(0)	(0.002)	
(その他)	(4)	(0.036)	
合計	91	0.875	
期中の平均基準価額は10,400円です。			

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む。）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。但し、各項目の費用は、本ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

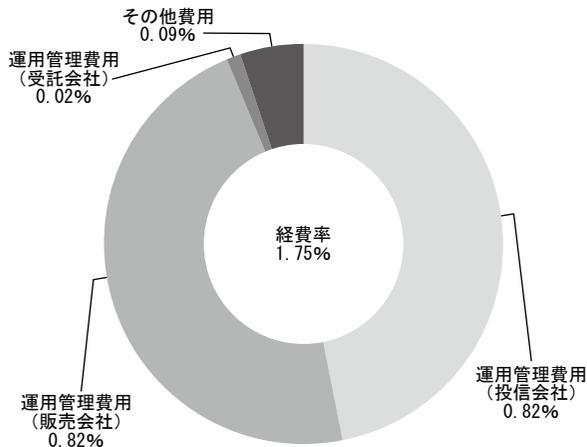
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「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)

■経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く）

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、有価証券取引税及び投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）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経費率（年率）は1.75%です。



経費率 (①+②)	1.75%
①このファンドの費用の比率	1.75%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	—%

(注1) ①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、売買委託手数料及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、このファンドが実質的に組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) ①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) ①の費用と②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(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。

■売買及び取引の状況（2023年1月21日から2023年7月20日まで）

投資信託証券

銘柄名	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外 ゴールドマン・サックス・ファンズ S.I.C.A.V.ーゴールドマン・サックス・ グローバル・フューチャー・リアルエ ステート・アンド・インフラストラク チャー・エクイティ・ポートフォリオ IOアキュムレーション・クラス	1,146,382	12,800	—	—
国 ゴールドマン・サックス・ファンズ・ ビーエルシーーゴールドマン・サックス US\$トレジャリー・リキッド・リザーブズ・ ファンド X アキュムレーション・クラス	39	400	—	—

(注) 金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2023年1月21日から2023年7月20日まで）

利害関係人との取引はありません。

(注) 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項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細（2023年7月20日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	当期末			比率
	口数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
オフショアファンド ゴールドマン・サックス・ファンズ S.I.C.A.V.ーゴールドマン・サックス・ グローバル・フューチャー・リアルエ ステート・アンド・インフラストラク チャー・エクイティ・ポートフォリオ IOアキュムレーション・クラス	4,287,449	49,048	6,852,064	96.3
ゴールドマン・サックス・ファンズ・ ビーエルシーーゴールドマン・サックス US\$トレジャリー・リキッド・リザーブズ・ ファンド X アキュムレーション・クラス	118	1,234	172,464	2.4
合計	4,287,567	50,282	7,024,529	<98.7%>

(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) 比率欄は純資産総額に対する比率。

■投資信託財産の構成

2023年7月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 7,024,529	% 97.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	153,715	2.1
投 資 信 託 財 産 総 額	7,178,244	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産（7,024,529千円）の投資信託財産総額（7,178,244千円）に対する比率は97.9%です。

(注2) 外貨建資産は、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。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=139.70円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2023年7月20日
(A) 資 産	7,178,244,206円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	153,714,803
投 資 証 券 (評価額)	7,024,529,403
(B) 負 債	61,679,991
未 払 解 約 金	8,592,478
未 払 信 託 報 酬	50,762,927
未 払 利 息	421
そ の 他 未 払 費 用	2,324,165
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	7,116,564,215
元 本	6,550,148,120
次 期 繰 越 損 益 金	566,416,095
(D) 受 益 権 総 口 数	6,550,148,120口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	10,865円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2023年1月21日 至 2023年7月20日
(A) 配 当 等 収 益	△ 59,157円
支 払 利 息	△ 59,157
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	560,135,114
売 買 益	560,492,969
売 買 損	△ 357,855
(C) 信 託 報 酬 等	△ 53,499,752
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	506,576,205
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 44,773,306
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	104,613,196
(配 当 等 相 当 額)	(△ 55,762)
(売 買 損 益 相 当 額)	(104,668,958)
(G) 計 (D + E + F)	566,416,095
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	566,416,095
追 加 信 託 差 損 益 金	104,613,196
(配 当 等 相 当 額)	(△ 55,762)
(売 買 損 益 相 当 額)	(104,668,958)
分 配 準 備 積 立 金	461,862,056
繰 越 損 益 金	△ 59,157

(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換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(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引いた差額分をいいます。

(注4) 期首元本額は4,739,379,608円、当作成期間中において、追加設定元本額は2,137,541,497円、同解約元本額は326,772,985円です。

<お知らせ>

約款変更について

・2024年から実施されるNISA（少額投資非課税制度といいます。）の制度に鑑み、より多くの投資機会を提供することで投資家のニーズに応えるため、信託期間を無期限に変更しました。

■ 分配原資の内訳

限定為替ヘッジコース

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項 目	第 2 期
	2023年1月21日～2023年7月20日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	743

為替ヘッジなしコース

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項 目	第 2 期
	2023年1月21日～2023年7月20日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	864

(注1) 「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」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税引前）に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

〈ゴールドマン・サックス・ファンズ S. I. C. A. V. -ゴールドマン・サックス・グローバル・フューチャー・リアルエステート・アンド・インフラストラクチャー・エクイティ・ポートフォリオ IOアキュムレーション・クラスの状況〉

ゴールドマン・サックス・ファンズ S. I. C. A. V. -ゴールドマン・サックス・グローバル・フューチャー・リアルエステート・アンド・インフラストラクチャー・エクイティ・ポートフォリオ（ルクセンブルク籍）は、GSグローバル・リアルアセット・ファンド（限定為替ヘッジ）／（為替ヘッジなし）が投資対象とする外国投資信託証券です。2023年7月20日時点で入手可能な直近の状況をご報告申し上げます。なお、これらの内容は、当外国投資信託証券の全てのクラスを含んだ内容です。

■信託報酬等の費用内訳（2022年11月30日に終了した期間）（単位：米ドル）

費用	
投資顧問報酬	241
保管費用	319
管理事務代行報酬	7,255
販売報酬およびサービシング報酬	8
名義書換事務代行報酬	1,616
年次税	784
監査報酬	10,394
管理会社報酬	349
取締役報酬	1
弁護士報酬	1,317
保険費用	38
印刷費用	2,176
出版費用	1,031
税務報告報酬	24,127
支払代理人報酬	5,119
規制報告報酬	13,193
その他費用	2,683
	70,651
投資顧問報酬調整額	(57,987)
費用合計	12,664

■保有有価証券明細（2022年11月30日現在）

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
公認の金融商品取引所に上場されている譲渡性有価証券			
普通株式-52.99%			
オーストラリア			
107,334	Transurban Group	1,028,351	3.14
カナダ			
47,592	Chartwell Retirement Residences	293,297	0.90
デンマーク			
3,389	Orsted A/S	294,109	0.90
フランス			
21,894	Engie SA	327,924	1.00
22,668	Veolia Environnement SA	578,963	1.77
11,864	Vinci SA	1,186,943	3.63
		2,093,830	6.40
ドイツ			
29,537	Vonovia SE	728,336	2.23

GS グローバル・リアルアセット・ファンド

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合 (%)
普通株式			
イタリア			
142,288	Enav SpA	626,968	1.92
62,075	Enel SpA	330,110	1.01
		<u>957,078</u>	<u>2.93</u>
オランダ			
28,362	CTP NV	309,192	0.94
スペイン			
27,566	Cellnex Telecom SA	941,039	2.88
22,403	Ferrovial SA	594,058	1.82
		<u>1,535,097</u>	<u>4.70</u>
英国			
2,143	Linde PLC	710,019	2.17
143,264	National Grid PLC	1,744,314	5.34
		<u>2,454,333</u>	<u>7.51</u>
米国			
14,252	AES Corp.	404,472	1.24
3,949	American Water Works Co., Inc.	585,755	1.79
3,415	Cheniere Energy, Inc.	595,166	1.82
11,671	CMS Energy Corp.	703,995	2.16
9,495	Eversource Energy	771,659	2.36
1,519	Martin Marietta Materials, Inc.	539,290	1.65
21,152	NextEra Energy, Inc.	1,749,905	5.35
2,600	Norfolk Southern Corp.	651,560	1.99
8,339	WEC Energy Group, Inc.	810,801	2.48
11,840	Xcel Energy, Inc.	817,315	2.50
		<u>7,629,918</u>	<u>23.34</u>
普通株式合計 (取得原価 米ドル 15,875,875)		<u>17,323,541</u>	<u>52.99</u>

GS グローバル・リアルアセット・ファンド

口数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
不動産投資信託—45.23%			
オーストラリア			
28,567	Goodman Group	365,602	1.12
カナダ			
23,809	Summit Industrial Income	396,802	1.21
日本			
251	Nippon Prologis, Inc.	608,234	1.86
英国			
42,170	Big Yellow Group PLC	557,726	1.70
59,714	Segro PLC	574,903	1.76
48,240	UNITE Group PLC	538,426	1.65
		1,671,055	5.11
米国			
5,431	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	823,340	2.52
5,360	American Tower Corp.	1,162,638	3.56
11,351	Americold Realty Trust, Inc.	332,357	1.02
3,540	AvalonBay Communities, Inc.	599,180	1.83
10,965	Digital Realty Trust, Inc.	1,190,141	3.64
1,448	Equinix, Inc.	970,551	2.97
12,358	Equity LifeStyle Properties, Inc.	800,798	2.45
8,607	Equity Residential	543,016	1.66
22,635	Invitation Homes, Inc.	714,361	2.18
15,070	Prologis, Inc.	1,709,089	5.23
2,512	Public Storage	727,123	2.22
2,178	SBA Communications Corp.	639,286	1.96
6,992	Terreno Realty Corp.	399,733	1.22
11,523	Ventas, Inc.	522,222	1.60
8,810	Welltower, Inc.	610,269	1.87
		11,744,104	35.93
不動産投資信託合計 (取得原価 米ドル 13,857,844)		14,785,797	45.23
投資信託証券—1.18%			
アイルランド			
385,933	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (X Distribution Class)	385,933	1.18
投資信託証券合計 (取得原価 米ドル 385,933)		385,933	1.18
公認の金融商品取引所に上場されている譲渡性有価証券合計 (取得原価 米ドル 30,119,652)		32,495,271	99.40
投資評価額 (取得原価 米ドル 30,119,652)		32,495,271	99.40
その他資産・負債		194,629	0.60
投資主資本		32,689,900	100.00
投資合計			
投資合計 (取得原価 米ドル 30,119,652)		32,495,271	99.40
その他資産・負債		194,629	0.60
投資主資本		32,689,900	100.00

〈ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシー—ゴールドマン・サックス US\$トレジャリー・リキッド・リザーブズ・ファンド X アキュムレーション・クラスの状況〉

ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシー—ゴールドマン・サックス US\$トレジャリー・リキッド・リザーブズ・ファンド（アイルランド籍）は、GSグローバル・リアルアセット・ファンド（限定為替ヘッジ）／（為替ヘッジなし）が投資対象とする外国投資信託証券です。2023年7月20日時点で入手可能な直近の状況をご報告申し上げます。なお、これらの内容は、当外国投資信託証券の全てのクラスを含んだ内容です。

■信託報酬等の費用内訳（2022年12月31日に終了した期間）（単位：米ドル）

費用	
投資顧問報酬	96,729,645
管理会社報酬	5,742,511
管理事務代行報酬	1,836,248
保管費用	3,385,930
販売報酬	1,259,320
名義書換事務代行報酬	347,314
監査報酬	15,188
取締役報酬	19,436
弁護士報酬	39,239
保険費用	222,655
印刷費用	24,047
その他費用	645,108
費用合計	110,266,641
投資顧問報酬調整額	(11,382,454)
運用費用合計	98,884,187

■保有有価証券明細（2022年12月31日現在）

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	公認の金融商品取引所に上場もしくは規制ある市場で取引されている譲渡性有価証券				
	国債				
1,355,300,000	United States Treasury Bill	4.285%	02/03/2023	1,345,620,897	2.38
59,200,000	United States Treasury Bill	4.150%	07/03/2023	58,756,411	0.10
88,600,000	United States Treasury Bill	4.285%	09/03/2023	87,893,427	0.16
903,200,000	United States Treasury Bill	4.299%	14/03/2023	895,434,880	1.59
59,000,000	United States Treasury Bill	4.200%	16/03/2023	58,490,634	0.10
1,000,000,000	United States Treasury Bill	4.400%	28/03/2023	989,488,892	1.75
1,500,000,000	United States Treasury Bill	4.430%	04/04/2023	1,482,833,751	2.62
3,500,000,000	United States Treasury Bill	4.440%	18/04/2023	3,453,811,656	6.11
269,200,000	United States Treasury Bill	4.490%	11/05/2023	264,835,221	0.47
259,900,000	United States Treasury Bill	4.440%	18/05/2023	255,508,556	0.45
1,886,811,000	United States Treasury Floating Rate Note	(0.149) %	30/04/2023	1,888,233,362	3.34
135,800,000	United States Treasury Floating Rate Note	(0.098) %	31/07/2023	135,928,618	0.24
343,800,000	United States Treasury Note/Bond	3.390%	31/01/2023	342,864,597	0.61
89,400,000	United States Treasury Note/Bond	4.181%	15/02/2023	89,156,306	0.16
103,600,000	United States Treasury Note/Bond	4.172%	28/02/2023	102,924,573	0.18
国債合計				11,451,781,781	20.26
	公認の金融商品取引所に上場もしくは規制ある市場で取引されている譲渡性有価証券合計			11,451,781,781	20.26
	公認の金融商品取引所に上場もしくは規制ある市場で取引されている以外の譲渡性有価証券				
	現先取引				
244,268,003	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.280%	03/01/2023	244,268,003	0.43
29,234,238	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.280%	03/01/2023	29,234,238	0.05
92,000,862	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.280%	03/01/2023	92,000,862	0.16
41,827,495	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.280%	03/01/2023	41,827,495	0.07

GS グローバル・リアルアセット・ファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	現先取引				
25,215,479	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.280%	03/01/2023	25,215,479	0.04
54,438,839	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.280%	03/01/2023	54,438,839	0.10
108,235,294	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.280%	03/01/2023	108,235,294	0.19
16,949,335	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.280%	03/01/2023	16,949,335	0.03
26,781,914	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.280%	03/01/2023	26,781,914	0.05
49,899,392	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.280%	03/01/2023	49,899,392	0.09
6,057,308	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.279%	03/01/2023	6,057,308	0.01
118,624,974	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.280%	03/01/2023	118,624,974	0.21
22,319,200	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.280%	03/01/2023	22,319,200	0.04
38,976,982	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.280%	03/01/2023	38,976,982	0.07
133,186,441	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.280%	03/01/2023	133,186,441	0.24
18,665,048	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.280%	03/01/2023	18,665,048	0.03
219,425,706	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.280%	03/01/2023	219,425,706	0.39
17,424,403	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.280%	03/01/2023	17,424,403	0.03
13,176,475	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.280%	03/01/2023	13,176,475	0.02
68,277,937	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.280%	03/01/2023	68,277,937	0.12
41,941,070	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.280%	03/01/2023	41,941,070	0.07
52,596,012	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.280%	03/01/2023	52,596,012	0.09
10,540,298	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.280%	03/01/2023	10,540,298	0.02
98,972,594	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.280%	03/01/2023	98,972,594	0.18
143,212,335	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.280%	03/01/2023	143,212,335	0.25
57,377,617	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.280%	03/01/2023	57,377,617	0.10
129,863,429	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.280%	03/01/2023	129,863,429	0.23
111,712,039	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.280%	03/01/2023	111,712,039	0.20
44,994,639	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.280%	03/01/2023	44,994,638	0.08
17,905,677	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.280%	03/01/2023	17,905,677	0.03
36,948,117	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.280%	03/01/2023	36,948,117	0.07
10,780,835	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.281%	03/01/2023	10,780,835	0.02
49,623,149	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.280%	03/01/2023	49,623,149	0.09
51,276,766	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.280%	03/01/2023	51,276,766	0.09
202,624,528	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.280%	03/01/2023	202,624,528	0.36
34,963,235	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.280%	03/01/2023	34,963,235	0.06
211,732,155	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.280%	03/01/2023	211,732,155	0.37
67,448,635	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.280%	03/01/2023	67,448,634	0.12
213,820,565	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.280%	03/01/2023	213,820,565	0.38
109,498,623	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.280%	03/01/2023	109,498,622	0.19
104,789,036	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.280%	03/01/2023	104,789,036	0.19
52,392,993	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.280%	03/01/2023	52,392,993	0.09
500,000,000	Banco Santander SA Repo	4.000%	03/01/2023	500,000,000	0.88
100,000,000	Banco Santander SA Repo	4.100%	03/01/2023	100,000,000	0.18
2,900,000,000	Banco Santander SA Repo	4.250%	03/01/2023	2,900,000,000	5.13
2,500,000,000	Banco Santander SA Repo	4.250%	03/01/2023	2,500,000,000	4.42
500,000,000	Bank of Nova Scotia Repo	4.250%	03/01/2023	500,000,000	0.88
2,597,500,000	BNP Paribas Repo	4.260%	03/01/2023	2,597,500,000	4.60
1,000,000,000	BNP Paribas Repo	4.260%	03/01/2023	1,000,000,000	1.77
600,000,000	BofA Securities Repo	4.260%	03/01/2023	600,000,000	1.06
2,570,000,000	Citigroup Global Markets Inc Repo	4.270%	03/01/2023	2,570,000,000	4.55
77,040,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	4.310%	03/01/2023	77,040,000	0.14
81,940,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	4.310%	03/01/2023	81,940,000	0.15
74,670,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	4.310%	03/01/2023	74,670,000	0.13
104,560,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	4.310%	03/01/2023	104,560,000	0.19
122,430,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	4.310%	03/01/2023	122,430,000	0.22
167,360,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	4.310%	03/01/2023	167,360,000	0.30
99,370,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	4.310%	03/01/2023	99,370,000	0.18
51,260,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	4.310%	03/01/2023	51,260,000	0.09
84,620,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	4.310%	03/01/2023	84,620,000	0.15
136,750,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	4.310%	03/01/2023	136,750,000	0.24

GSグローバル・リアルアセット・ファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	現先取引				
3,400,000,000	Credit Agricole CIB Repo	4.270%	04/01/2023	3,400,000,000	6.02
1,250,000,000	Daiwa Capital Markets America Inc Repo	4.260%	03/01/2023	1,250,000,000	2.21
1,500,000,000	MUFG Securities (Canada) Ltd Repo	4.260%	03/01/2023	1,500,000,000	2.65
2,000,000,000	Nomura Securities Repo	4.270%	03/01/2023	2,000,000,000	3.54
204,931,470	Norges Bank Repo	4.280%	03/01/2023	204,931,470	0.36
147,828,069	Norges Bank Repo	4.280%	03/01/2023	147,828,069	0.26
289,475,897	Norges Bank Repo	4.280%	03/01/2023	289,475,897	0.51
313,038,315	Norges Bank Repo	4.280%	03/01/2023	313,038,315	0.55
314,035,890	Norges Bank Repo	4.280%	03/01/2023	314,035,890	0.56
408,189,503	Norges Bank Repo	4.280%	03/01/2023	408,189,503	0.72
178,256,216	Norges Bank Repo	4.280%	03/01/2023	178,256,216	0.32
147,012,358	Norges Bank Repo	4.280%	03/01/2023	147,012,358	0.26
94,973,916	Norges Bank Repo	4.280%	03/01/2023	94,973,916	0.17
180,203,693	Norges Bank Repo	4.280%	03/01/2023	180,203,693	0.32
186,918,796	Norges Bank Repo	4.280%	03/01/2023	186,918,796	0.33
216,798,283	Norges Bank Repo	4.280%	03/01/2023	216,798,283	0.38
503,767,478	Norges Bank Repo	4.280%	03/01/2023	503,767,478	0.89
93,450,856	Norges Bank Repo	4.280%	03/01/2023	93,450,856	0.17
336,299,016	Norges Bank Repo	4.280%	03/01/2023	336,299,016	0.60
394,078,226	Norges Bank Repo	4.280%	03/01/2023	394,078,226	0.70
5,000,000,000	RBC Dominion Securities Inc Repo	4.260%	03/01/2023	5,000,000,000	8.85
2,000,000,000	RBC Dominion Securities Inc Repo	4.260%	03/01/2023	2,000,000,000	3.54
500,000,000	Societe Generale Repo	4.260%	03/01/2023	500,000,000	0.88
200,000,000	State Street Bank And Trust Co Repo	4.050%	03/01/2023	200,000,000	0.35
100,000,000	State Street Bank And Trust Co Repo	4.050%	03/01/2023	100,000,000	0.18
350,000,000	State Street Bank And Trust Co Repo	4.120%	03/01/2023	350,000,000	0.62
150,000,000	State Street Bank And Trust Co Repo	4.120%	03/01/2023	150,000,000	0.27
48,000,000	State Street Bank And Trust Co Repo	4.300%	03/01/2023	48,000,000	0.08
3,250,000,000	State Street Bank And Trust Co Repo	4.300%	03/01/2023	3,250,000,000	5.75
4,000,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp Repo	4.300%	03/01/2023	4,000,000,000	7.08
	現先取引合計			45,224,757,651	80.03
	公認の金融商品取引所に上場もしくは規制ある市場で取引されている以外の譲渡性有価証券合計			45,224,757,651	80.03
	投資資産合計			56,676,539,432	100.29
	投資合計				
	国債合計			11,451,781,781	20.26
	現先取引合計			45,224,757,651	80.03
	その他資産・負債			(163,728,492)	(0.29)
	買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産			56,512,810,940	100.00