

限定為替ヘッジコース

第3期末(2024年1月22日)		第3期	
基準価額	10,069円	騰落率	-6.3%
純資産総額	1,218百万円	分配金合計	0円

為替ヘッジなしコース

第3期末(2024年1月22日)		第3期	
基準価額	11,174円	騰落率	2.8%
純資産総額	7,762百万円	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	本ファンド 以下の指定投資信託証券を主要投資対象とします。 ・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	①投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 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。 <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。 ③株式への直接投資は行いません。
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3期(決算日2024年1月22日)

作成対象期間:2023年7月21日～2024年1月22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3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 金	期 騰 落 中 率	投 資 信 託 証 券 比	純 資 産 額
（設 定 日） 2022年 9 月 28 日	円 10,000	円 —	% —	% —	百万円 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
3 期（2024年 1 月 22 日）	10,069	0	△6.3	98.7	1,218

（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 資 信 託 証 券 比	託 率
（期 首） 2023年 7 月 20 日	円 10,744	% —	% 99.1	% 99.1
7 月 末	10,724	△ 0.2	100.3	100.3
8 月 末	10,295	△ 4.2	100.0	100.0
9 月 末	9,477	△11.8	100.9	100.9
10 月 末	9,108	△15.2	98.8	98.8
11 月 末	10,184	△ 5.2	96.2	96.2
12 月 末	10,639	△ 1.0	97.8	97.8
（期 末） 2024年 1 月 22 日	10,069	△ 6.3	98.7	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。

GSグローバル・リアルアセット・ファンド（為替ヘッジなし）

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 前 金	期 騰 落 中 率	投 資 信 託 証 券 比	純 資 産 額
(設 定 日) 2022年 9 月 28 日	円 10,000	円 —	% —	% —	百万円 951
1 期 (2023年 1 月 20 日)	9,996	0	△0.0	98.7	4,737
2 期 (2023年 7 月 20 日)	10,865	0	8.7	98.7	7,116
3 期 (2024年 1 月 22 日)	11,174	0	2.8	98.4	7,762

(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 資 信 託 証 券 比
(期 首) 2023年 7 月 20 日	円 10,865	% —	% 98.7
7 月 末	10,957	0.8	99.1
8 月 末	10,968	0.9	98.7
9 月 末	10,373	△4.5	99.6
10 月 末	10,014	△7.8	99.2
11 月 末	11,072	1.9	99.2
12 月 末	11,254	3.6	98.3
(期 末) 2024年 1 月 22 日	11,174	2.8	98.4

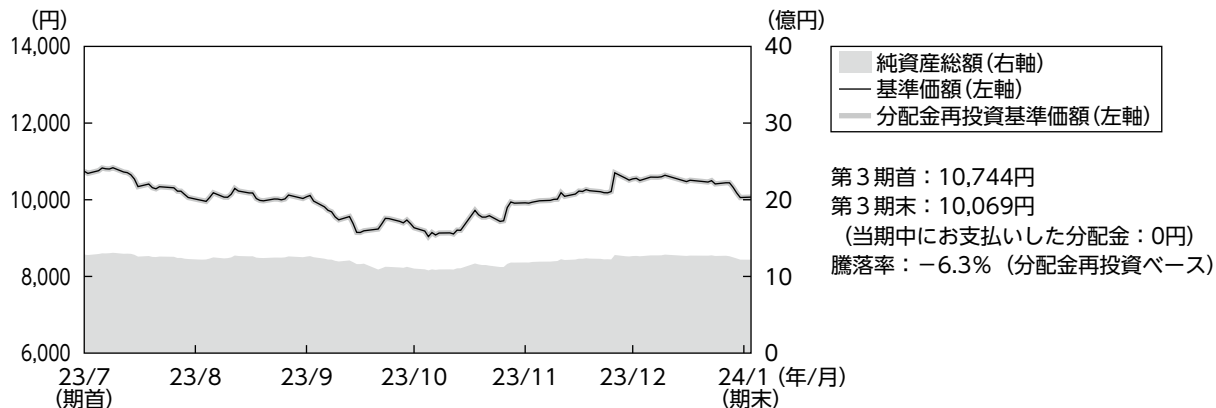
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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。

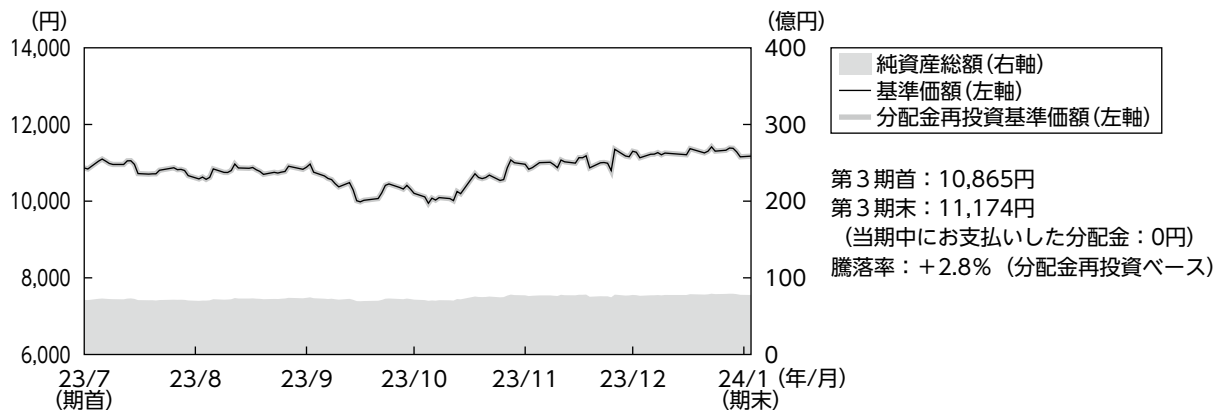
■運用経過

◆基準価額等の推移について（2023年7月21日～2024年1月22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。

(注5) 騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しています。

◆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10,744円から675円下落し、期末には10,069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10,865円から309円上昇し、期末には11,174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、米国のアメリカン・タワー（不動産）、米国のデジタル・リアルティ・トラスト（不動産）、ドイツのヴォノヴィア（不動産）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、米国のネクステラ・エナジー（公益事業）、タイのタイ空港公社（資本財・サービス）、米国のエバーソース・エナジー（公益事業）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。

◆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。

期の前半は、インフレ鎮静化に対する不透明感と金融引き締め の長期化観測によって弱含む展開となりました。米国では経済指標が底堅さを示すなか、ジャクソンホール会議を前に中立金利の引き上げ議論を含めて警戒感が高まりました。また、民間格付け機関による米国債格付けの引き下げもあって米長期債利回りが上昇し、成長株を中心に軟調な値動きとなりました。欧州では、各種PMI（購買担当者景気指数）など景況感指数は経済活動の減速を示唆する内容ながら、物価指標は依然として下げ渋る動きで更なる利上げが懸念される状況となりました。中国では、不動産大手の利払い能力への警戒感が一段と高まり、経済再開に対する期待の剥落と経済指標の悪化が市場心理を悪化させました。その後、米国では好調な経済指標を背景に、FRB（米連邦準備制度理事会）高官の発言からは政策金利を当面高い水準で据え置く、「Higher for Longer（より高く、より長く）」シナリオが意識されました。さらに、9月の米国CPI（消費者物価指数）が市場予想を上回ったことでこのシナリオを追認する恰好となり、米10年債利回りは5%近くまで上昇する場面もあったことを受けて、株式市場は調整色を強めました。

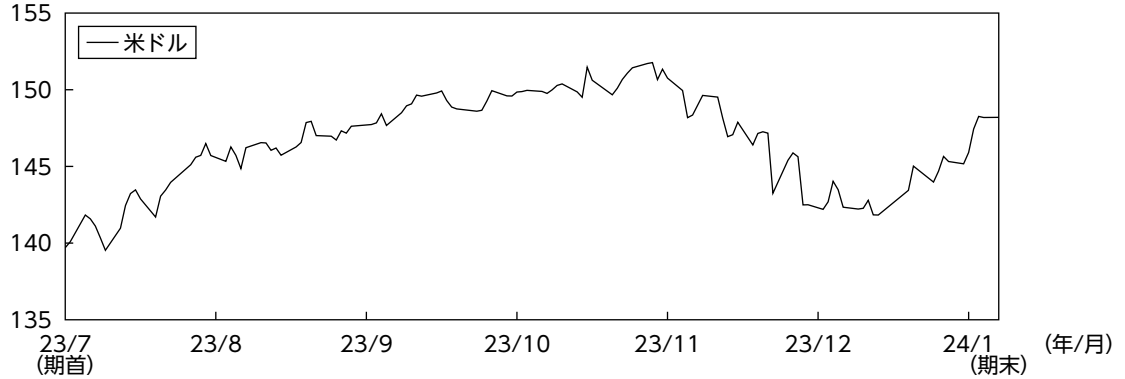
期の後半は、前半とは一転してFRBの政策転換期待から底入れの動きとなりました。米国では、FOMC（米連邦公開市場委員会）での利上げ見送り決定を受けて様子見の地合いとなるなか、雇用統計やCPIなど物価指標はインフレ鈍化シナリオを後押しする内容となったことから、金融引き締めの打ち止め観測が広がり、株式市場のリスク選好度を押し上げました。欧州でも、英中銀および欧州中銀とともに利上げが見送られ、経済指標は依然低調な経済活動を示唆したことから、一段と金利低下が進展しました。中国では、不動産市場および経済指標は引き続き厳しい状況を反映していましたが、当局による景気対策期待が下支えとして意識されました。その後は、今後のFRBの金融政策が利下げ方向であることが明らかになったことで米国債利回りは一段と低下し、好感した株式市場は成長株主導で上昇しました。なかでもAI（人工知能）関連分野が株式市場を牽引する形で、期末にかけても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、米ドルは対円で上昇しました。

○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 ヲ月は期首の5.1%から上昇し、期末には5.3%となりました。

◆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。

・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}	-2.3%	3.7%
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}	2.8%	9.0%

(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

＜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、米国のアメリカールド・リアルティ（不動産）を新規で組み入れ、タイのタイ空港公社（資本財・サービス）、米国のパブリック・ストレージ（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3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>

グローバル経済に共通する注目点が物価動向となり、長期化するサプライチェーンの混乱、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。物価関連指標は金融引き締めの効果もあり、伸び率に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。

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、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ます。AI活用の本格化といった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がある一方で、在宅勤務の浸透などを背景に施設需要の低下が見込まれるセクターもあり、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2024年1月22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。)

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7月21日～2024年1月22日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	86円 (42)	0.851% (0.419)	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、運用報告書等各种書類の送付、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)	(42)	(0.419)	
(受託会社)	(1)	(0.012)	
その他費用 (保管費用)	6 (4)	0.060 (0.036)	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、信託事務処理等に必要なその他の諸費用
(監査費用)	(1)	(0.008)	
(その他)	(2)	(0.017)	
合計	92	0.911	
期中の平均基準価額は10,071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。

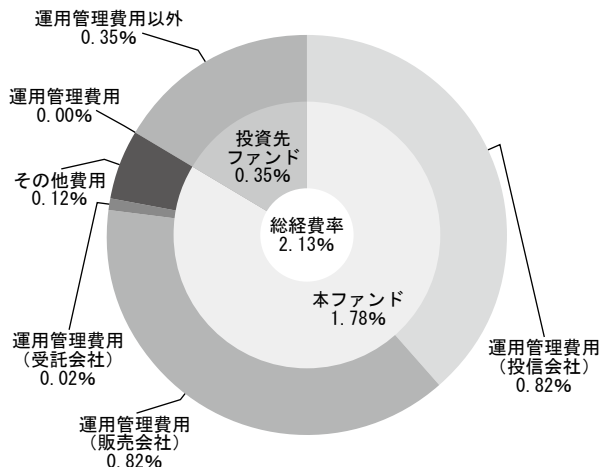
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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)

■ 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、売買委託手数料及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2.13%です。



総経費率 (①+②+③)	2.13%
①本ファンドの費用の比率	1.78%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.00%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.35%

(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、本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②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 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7月21日から2024年1月22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 国		千米ドル		千米ドル
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 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 I Oアキュムレーション・クラス	79,185	900	151,397	1,600

(注) 金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2023年7月21日から2024年1月22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（2024年1月22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	口	千米ドル	千円	%
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 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 I Oアキュムレーション・クラス	705,181	7,883	1,168,397	95.9
ゴールドマン・サックス・ファンズ・ ピ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	232	34,432	2.8
合 計	705,202	8,116	1,202,830	<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

2024年1月22日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	1,202,830	93.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	88,362	6.8
投 資 信 託 財 産 総 額	1,291,192	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産（1,276,930千円）の投資信託財産総額（1,291,192千円）に対する比率は98.9%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=148.20円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2024年1月22日
(A) 資 産	2,523,685,840円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	14,261,768
投 資 証 券 (評価額)	1,202,830,692
未 収 入 金	1,306,593,380
(B) 負 債	1,305,181,466
未 払 金	1,290,805,110
未 払 解 約 金	3,719,795
未 払 信 託 報 酬	10,366,868
未 払 利 息	39
そ の 他 未 払 費 用	289,654
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	1,218,504,374
元 本	1,210,173,163
次 期 繰 越 損 益 金	8,331,211
(D) 受 益 権 総 口 数	1,210,173,163口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,069円

■損益の状況

項 目	当 期	
	自 2023年7月21日 至 2024年1月22日	
(A) 配 当 等 収 益	△	12,575円
支 払 利 息	△	12,575
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△	58,840,918
売 買 益		171,065,056
売 買 損	△	229,905,974
(C) 信 託 報 酬 等	△	11,105,286
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△	69,958,779
(E) 前 期 繰 越 損 益 金		20,716,926
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金		57,573,064
(配 当 等 相 当 額)	(41,837,825)
(売 買 損 益 相 当 額)	(15,735,239)
(G) 計 (D + E + F)		8,331,211
(H) 収 益 分 配 金		0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)		8,331,211
追 加 信 託 差 損 益 金		57,573,064
(配 当 等 相 当 額)	(41,837,825)
(売 買 損 益 相 当 額)	(15,735,239)
分 配 準 備 積 立 金		35,283,093
繰 越 損 益 金	△	84,524,946

(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1,196,435,909円、当作成期間中において、追加設定元本額は177,316,905円、同解約元本額は163,579,651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）の適用を明確にする目的で、指定投資信託証券における実質的なデリバティブ取引の利用目的を明確化しました。

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7月21日～2024年1月22日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	92円 (45)	0.851% (0.419)	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、運用報告書等各种書類の送付、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)	(45)	(0.419)	
(受託会社)	(1)	(0.012)	
その他費用 (保管費用)	2 (1)	0.022 (0.006)	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、信託事務処理等に必要なその他の諸費用
(監査費用)	(0)	(0.001)	
(その他)	(2)	(0.015)	
合計	94	0.873	
期中の平均基準価額は10,773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。

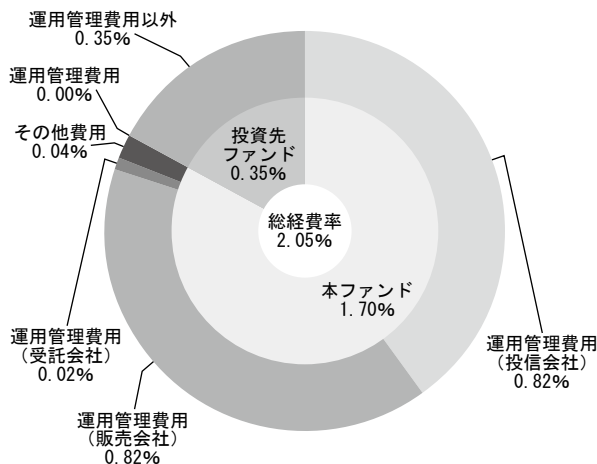
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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)

■ 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、売買委託手数料及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2.05%です。



総経費率 (①+②+③)	2.05%
①本ファンドの費用の比率	1.70%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.00%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.35%

(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、本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②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 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7月21日から2024年1月22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	432,404	4,700 千米ドル	231,433	2,600 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7月21日から2024年1月22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（2024年1月22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	口	千米ドル	千円	%
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	4,488,420	50,180	7,436,756	95.8
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	127	1,370	203,178	2.6
合計	4,488,548	51,551	7,639,934	<98.4%>

(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

2024年1月22日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 7,639,934	% 97.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	238,843	3.0
投 資 信 託 財 産 総 額	7,878,777	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産（7,699,214千円）の投資信託財産総額（7,878,777千円）に対する比率は97.7%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=148.20円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2024年1月22日
(A) 資 産	7,938,019,961円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	179,563,292
投 資 証 券 (評価額)	7,639,934,669
未 収 入 金	118,522,000
(B) 負 債	175,933,433
未 払 金	59,270,840
未 払 解 約 金	52,513,206
未 払 信 託 報 酬	63,000,480
未 払 利 息	491
そ の 他 未 払 費 用	1,148,416
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	7,762,086,528
元 本	6,946,578,832
次 期 繰 越 損 益 金	815,507,696
(D) 受 益 権 総 口 数	6,946,578,832口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,174円

■損益の状況

項 目	当 期	
	自 至	2023年7月21日 2024年1月22日
(A) 配 当 等 収 益	△	73,826円
支 払 利 息	△	73,826
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益		288,840,097
売 買 益		437,291,133
売 買 損	△	148,451,036
(C) 信 託 報 酬 等	△	64,597,688
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)		224,168,583
(E) 前 期 繰 越 損 益 金		410,208,896
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金		181,130,217
(配 当 等 相 当 額)	(79,488,575)
(売 買 損 益 相 当 額)	(101,641,642)
(G) 計 (D + E + F)		815,507,696
(H) 収 益 分 配 金		0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)		815,507,696
追 加 信 託 差 損 益 金		181,130,217
(配 当 等 相 当 額)	(79,488,575)
(売 買 損 益 相 当 額)	(101,641,642)
分 配 準 備 積 立 金		634,451,305
繰 越 損 益 金	△	73,826

(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6,550,148,120円、当作成期間中において、追加設定元本額は1,213,527,663円、同解約元本額は817,096,951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）の適用を明確にする目的で、指定投資信託証券における実質的なデリバティブ取引の利用目的を明確化しました。

■ 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 3 期
	2023年7月21日～2024年1月22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	637

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 3 期
	2023年7月21日～2024年1月22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	1,173

(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。2024年1月22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（2023年5月31日に終了した期間）（単位：米ドル）

費用	
投資顧問報酬	756
保管費用	24,284
管理事務代行報酬	23,279
販売報酬およびサービシング報酬	26
名義書換事務代行報酬	12,299
年次税	2,591
監査報酬	4,695
管理会社報酬	2,316
取締役報酬	12
弁護士報酬	3,833
保険費用	56
印刷費用	2,020
出版費用	1,641
税務報告報酬	4,092
支払代理人報酬	7,556
規制報告報酬	14,841
その他費用	8,848
	113,145
投資顧問報酬調整額	(29,543)
費用合計	83,602

■保有有価証券明細（2023年5月31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-51.08%			
オーストラリア			
221,058	Transurban Group	2,123,998	3.87
カナダ			
111,167	Chartwell Retirement Residences	734,557	1.34
デンマーク			
6,476	Orsted A/S	571,353	1.04
フランス			
59,268	Engie SA	891,916	1.63
27,257	Veolia Environnement SA	814,320	1.48
9,778	Vinci SA	1,116,085	2.04
		2,822,321	5.15
ドイツ			
38,700	Vonovia SE	700,200	1.28

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			
264,570	Enav SpA	1,115,854	2.04
オランダ			
44,887	CTP NV	577,054	1.05
スペイン			
37,435	Cellnex Telecom SA	1,526,101	2.78
40,888	Ferrovial SA	1,269,142	2.32
		2,795,243	5.10
タイ			
339,000	Airports of Thailand PCL	688,974	1.26
英国			
1,892	Linde PLC	670,790	1.23
163,122	National Grid PLC	2,235,350	4.08
20,589	Severn Trent PLC	714,149	1.30
		3,620,289	6.61
米国			
36,133	AES Corp.	711,820	1.30
9,608	Ameren Corp.	770,658	1.41
6,822	American Water Works Co., Inc.	975,819	1.78
7,578	Cheniere Energy, Inc.	1,037,277	1.89
18,732	CMS Energy Corp.	1,072,032	1.96
17,561	Eversource Energy	1,199,943	2.19
37,247	NextEra Energy, Inc.	2,688,861	4.91
4,915	Norfolk Southern Corp.	1,021,681	1.86
14,673	WEC Energy Group, Inc.	1,271,415	2.32
23,206	Xcel Energy, Inc.	1,491,914	2.72
		12,241,420	22.34
普通株式合計 (取得原価 米ドル 28,032,866)		27,991,263	51.08

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—47.40%			
オーストラリア			
42,894	Goodman Group	545,219	0.99
日本			
118	Hoshino Resorts, Inc.	576,302	1.05
446	Nippon Prologis, Inc.	928,639	1.70
		1,504,941	2.75
英国			
63,397	Big Yellow Group PLC	900,940	1.64
106,604	Segro PLC	1,055,720	1.93
77,162	UNITE Group PLC	856,804	1.56
		2,813,464	5.13
米国			
11,511	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	1,304,427	2.38
26,274	American Homes 4 Rent Class A	899,885	1.64
10,411	American Tower Corp.	1,878,977	3.43
9,163	AvalonBay Communities, Inc.	1,597,569	2.92
13,254	Digital Realty Trust, Inc.	1,334,148	2.44
2,856	Equinix, Inc.	2,111,412	3.85
16,178	Equity LifeStyle Properties, Inc.	1,027,141	1.87
7,722	Extra Space Storage, Inc.	1,114,902	2.03
39,860	Invitation Homes, Inc.	1,344,876	2.45
24,508	Prologis, Inc.	3,049,531	5.57
2,029	Public Storage	579,442	1.06
4,904	SBA Communications Corp.	1,081,528	1.97
11,874	Terreno Realty Corp.	729,657	1.33
18,118	Ventas, Inc.	777,987	1.42
30,791	VICI Properties, Inc.	939,741	1.72
18,275	Welltower, Inc.	1,341,751	2.45
		21,112,974	38.53
不動産投資信託合計 (取得原価 米ドル 26,140,128)		25,976,598	47.40
投資信託証券—1.42%			
アイルランド			
775,994	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (X Distribution Class)	775,994	1.42
投資信託証券合計 (取得原価 米ドル 775,994)		775,994	1.42
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 54,948,988)		54,743,855	99.90
投資評価額 (取得原価 米ドル 54,948,988)		54,743,855	99.90
その他資産・負債		54,874	0.10
投資主資本		54,798,729	100.00
投資合計			
投資合計 (取得原価 米ドル 54,948,988)		54,743,855	99.90
その他資産・負債		54,874	0.10
投資主資本		54,798,729	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、G S 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。2024年1月22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（2023年6月30日に終了した期間）（単位：米ドル）

費用	
投資顧問報酬	54,597,572
管理会社報酬	2,945,024
管理事務代行報酬	918,265
保管費用	1,686,480
販売報酬	1,070,560
名義書換事務代行報酬	180,964
監査報酬	8,151
取締役報酬	8,199
弁護士報酬	27,372
保険費用	105,318
印刷費用	16,472
その他費用	251,830
費用合計	61,816,207
投資顧問報酬調整額	(5,704,939)
運用費用合計	56,111,268

■保有有価証券明細（2023年6月30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				
1,493,797,500	United States Treasury Bill	5.113%	20/07/2023	1,489,766,089	2.36
4,590,515,800	United States Treasury Bill	5.032%	25/07/2023	4,575,115,156	7.25
3,335,000,000	United States Treasury Bill	5.020%	27/07/2023	3,322,908,772	5.26
5,150,000,000	United States Treasury Bill	4.426%	01/08/2023	5,130,370,438	8.13
327,678,700	United States Treasury Bill	4.992%	10/08/2023	325,861,111	0.52
35,931,900	United States Treasury Bill	5.120%	22/08/2023	35,666,164	0.06
1,214,138,000	United States Treasury Bill	4.838%	29/08/2023	1,204,510,894	1.91
274,730,300	United States Treasury Bill	4.952%	05/09/2023	272,236,216	0.43
2,581,112,200	United States Treasury Bill	5.218%	07/09/2023	2,555,674,600	4.05
42,084,900	United States Treasury Bill	5.004%	12/09/2023	41,657,838	0.06
662,313,300	United States Treasury Bill	5.150%	14/09/2023	655,207,328	1.04
4,421,400	United States Treasury Bill	5.133%	21/09/2023	4,369,708	0.01
342,442,700	United States Treasury Bill	5.150%	17/10/2023	337,151,978	0.53
51,217,900	United States Treasury Bill	5.250%	07/12/2023	50,030,285	0.08
207,420,600	United States Treasury Bill	4.530%	18/04/2024	199,799,276	0.32
2,186,669,300	United States Treasury Floating Rate Note	5.216%	31/07/2023	2,186,781,857	3.46
331,152,300	United States Treasury Floating Rate Note	5.186%	31/10/2023	331,261,934	0.52
4,549,010,900	United States Treasury Floating Rate Note	5.217%	31/01/2024	4,549,467,365	7.21
41,803,600	United States Treasury Floating Rate Note	5.297%	30/04/2024	41,760,119	0.06

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(%)
	国債				
45,861,500	United States Treasury Floating Rate Note	5.273%	31/07/2024	45,868,019	0.07
139,612,000	United States Treasury Note/Bond	5.141%	31/07/2023	139,028,380	0.22
14,000,000	United States Treasury Note/Bond	5.151%	31/07/2023	13,954,490	0.02
156,669,000	United States Treasury Note/Bond	5.197%	31/07/2023	156,349,562	0.25
国債合計				27,664,797,579	43.82
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				27,664,797,579	43.82
	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				
3,938,312	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	5.071%	03/07/2023	3,938,312	0.01
244,369,875	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	5.070%	03/07/2023	244,369,875	0.39
128,540,571	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	5.070%	03/07/2023	128,540,571	0.20
38,071,055	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	5.070%	03/07/2023	38,071,055	0.06
89,036,580	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	5.070%	03/07/2023	89,036,580	0.14
15,367,149	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	5.070%	03/07/2023	15,367,149	0.02
190,915,483	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	5.070%	03/07/2023	190,915,483	0.30
55,788,029	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	5.070%	03/07/2023	55,788,029	0.09
38,710,172	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	5.070%	03/07/2023	38,710,172	0.06
18,269,867	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	5.070%	03/07/2023	18,269,867	0.03
36,207,108	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	5.070%	03/07/2023	36,207,108	0.06
103,590,864	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	5.070%	03/07/2023	103,590,864	0.16
53,795,956	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	5.070%	03/07/2023	53,795,956	0.08
115,594,155	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	5.070%	03/07/2023	115,594,155	0.18
40,114,890	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	5.070%	03/07/2023	40,114,890	0.06
87,559,942	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	5.070%	03/07/2023	87,559,942	0.14
68,509,114	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	5.070%	03/07/2023	68,509,114	0.11
44,933,689	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	5.070%	03/07/2023	44,933,688	0.07
934,959,956	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	5.070%	03/07/2023	934,959,956	1.48
75,164,620	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	5.070%	03/07/2023	75,164,620	0.12
491,445,300	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	5.070%	03/07/2023	491,445,300	0.78
98,141,617	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	5.070%	03/07/2023	98,141,617	0.16
30,050,552	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	5.070%	03/07/2023	30,050,551	0.05
145,479,923	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	5.070%	03/07/2023	145,479,922	0.23
51,444,653	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	5.070%	03/07/2023	51,444,653	0.08
350,000,000	Banco Santander SA Repo	4.950%	03/07/2023	350,000,000	0.55
700,000,000	Banco Santander SA Repo	5.040%	03/07/2023	700,000,000	1.11
2,400,000,000	Banco Santander SA Repo	5.050%	03/07/2023	2,400,000,000	3.80
100,000,000	Banco Santander SA Repo	5.050%	03/07/2023	100,000,000	0.16
2,847,500,000	BNP Paribas Repo	5.050%	03/07/2023	2,847,500,000	4.51
2,063,875,000	BNP Paribas Repo	5.070%	03/07/2023	2,063,875,000	3.27
1,220,375,000	BNP Paribas Repo	5.070%	03/07/2023	1,220,375,000	1.93
615,750,000	BNP Paribas Repo	5.070%	03/07/2023	615,750,000	0.98
2,600,000,000	BofA Securities Repo	5.050%	03/07/2023	2,600,000,000	4.12
1,000,000,000	Citigroup Global Markets Inc Repo	5.050%	03/07/2023	1,000,000,000	1.58
2,818,200,000	Citigroup Global Markets Inc Repo	5.050%	03/07/2023	2,818,200,000	4.46
2,000,000,000	Citigroup Global Markets Inc Repo	5.050%	03/07/2023	2,000,000,000	3.17
162,200,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	5.070%	03/07/2023	162,200,000	0.26
408,250,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	5.070%	03/07/2023	408,250,000	0.65
12,380,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	5.070%	03/07/2023	12,380,000	0.02
88,060,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	5.070%	03/07/2023	88,060,000	0.14
141,430,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	5.070%	03/07/2023	141,430,000	0.22
96,530,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	5.070%	03/07/2023	96,530,000	0.15

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				
133,440,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	5.070%	03/07/2023	133,440,000	0.21
170,180,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	5.070%	03/07/2023	170,180,000	0.27
143,280,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	5.070%	03/07/2023	143,280,000	0.23
144,250,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	5.070%	03/07/2023	144,250,000	0.23
100,000,000	Credit Agricole CIB Repo	5.050%	03/07/2023	100,000,000	0.16
200,000,000	Credit Agricole CIB Repo	5.050%	03/07/2023	200,000,000	0.32
2,250,000,000	Credit Agricole CIB Repo	5.030%	05/07/2023	2,250,000,000	3.56
750,000,000	Credit Agricole CIB Repo	5.030%	05/07/2023	750,000,000	1.19
1,250,000,000	Daiwa Capital Markets America Inc Repo	5.050%	03/07/2023	1,250,000,000	1.98
500,000,000	J.P. Morgan Securities LLC Repo	5.050%	03/07/2023	500,000,000	0.79
1,875,000,000	MUFG Securities (Canada) Ltd Repo	5.050%	03/07/2023	1,875,000,000	2.97
1,500,000,000	Nomura Securities Repo	5.050%	03/07/2023	1,500,000,000	2.38
335,421,884	Norges Bank Repo	5.070%	03/07/2023	335,421,884	0.53
407,983,166	Norges Bank Repo	5.070%	03/07/2023	407,983,166	0.65
208,677,930	Norges Bank Repo	5.070%	03/07/2023	208,677,930	0.33
294,684,919	Norges Bank Repo	5.070%	03/07/2023	294,684,918	0.47
3,300,000,000	RBC Dominion Securities Inc Repo	5.050%	03/07/2023	3,300,000,000	5.23
2,000,000,000	State Street Bank And Trust Co Repo	5.060%	03/07/2023	2,000,000,000	3.17
3,667,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp Repo	5.060%	03/07/2023	3,667,000,000	5.81
現先取引合計				42,054,467,327	66.62
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				42,054,467,327	66.62
投資資産合計				69,719,264,906	110.44
投資合計				投資資産合計	
				評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
国債合計				27,664,797,579	43.82
現先取引合計				42,054,467,327	66.62
その他資産・負債				(6,592,948,262)	(10.44)
買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産				63,126,316,644	100.00