

限定為替ヘッジコース

第4期末(2024年7月22日)		第4期	
基準価額	10,363円	騰落率	2.9%
純資産総額	1,172百万円	分配金合計	0円

為替ヘッジなしコース

第4期末(2024年7月22日)		第4期	
基準価額	12,569円	騰落率	12.5%
純資産総額	8,365百万円	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4期(決算日2024年7月22日)

作成対象期間:2024年1月23日～2024年7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4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

〒105-5543 東京都港区虎ノ門2-6-1 虎ノ門ヒルズステーションタワー

お問合せ先: 03-4587-6000(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 額)	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
4 期 (2024年 7 月 22 日)	10,363	0	2.9	97.9	1,172

(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) 2024年 1 月 22 日	円 10,069	% —	% 98.7
1 月 末	10,153	0.8	99.4
2 月 末	9,897	△1.7	98.0
3 月 末	10,210	1.4	101.0
4 月 末	9,759	△3.1	100.5
5 月 末	9,907	△1.6	99.4
6 月 末	9,896	△1.7	100.3
(期 末) 2024年 7 月 22 日	10,363	2.9	97.9

(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 額)	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
4 期 (2024年 7 月 22 日)	12,569	0	12.5	98.3	8,365

(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) 2024年 1 月 22 日	円 11,174	% —	% 98.4
1 月 末	11,236	0.6	98.6
2 月 末	11,231	0.5	98.7
3 月 末	11,691	4.6	98.6
4 月 末	11,651	4.3	99.1
5 月 末	11,866	6.2	99.0
6 月 末	12,218	9.3	99.1
(期 末) 2024年 7 月 22 日	12,569	12.5	98.3

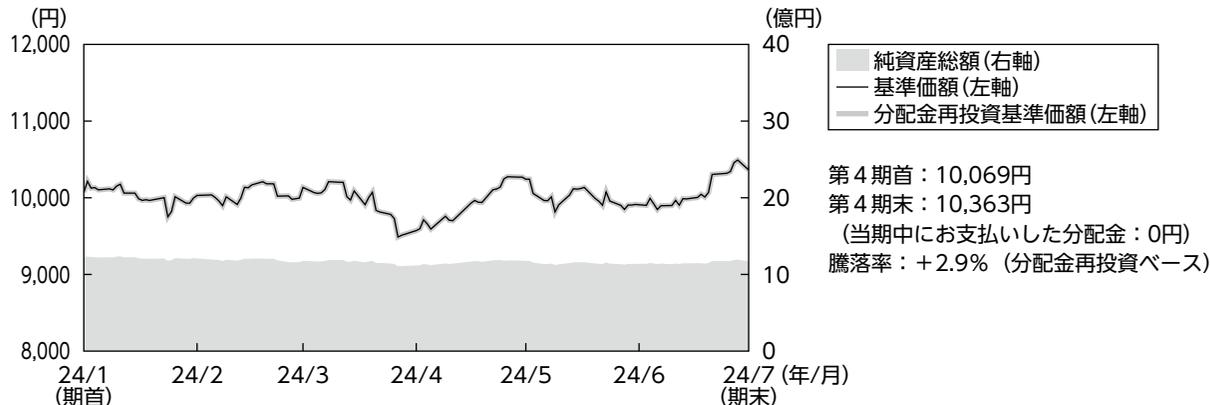
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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（2024年1月23日～2024年7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10,069円から294円上昇し、期末には10,363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11,174円から1,395円上昇し、期末には12,569円となりました。
(以下、2ファンドを総称して「本ファンド」ということがあります。)

上昇要因

投資銘柄のうち、米国のネクステラ・エナジー（公益）、米国のウェルタワー（不動産）、オーストラリアのグッドマン・グループ（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SBAコミュニケーションズ（不動産）、日本の日本プロロジスリート投資法人（不動産）、米国のプロロジス（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。

◆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、金融引き締め下で米国をはじめとするグローバル景気のソフトランディング（軟着陸）の行方と、AI（人工知能）関連分野の発展を巡り、一喜一憂しながらも堅調な値動きとなりました。米国では年始の経済指標が依然として拡大傾向を示すなか、地区連銀総裁からは追加利上げを排除しないとの発言など早期利下げ観測を牽制するメッセージがあったほか、2023年同様にオフィスを中心とする不動産ローンの問題から米地銀の経営不安が再燃するなど、マクロ的には懸念材料が目立ちました。一方、企業活動はAI向け半導体およびその周辺分野での旺盛な需要を牽引役として、テクノロジー関連株が引き続き好調であり、特に米国の大型銘柄群「マグニフィセント・セブン」への集中が過熱するなか、各種株価指数は史上最高値を更新しました。日本株は、日銀がマイナス金利政策を解除したものの、デフレ脱却期待と海外投資家による日本株買いに押し上げられ、高値を付ける場面もみられました。中国では不動産市場は深刻な状況が続きましたが、バリュエーション上の魅力度や政策期待により反発する動きとなりました。

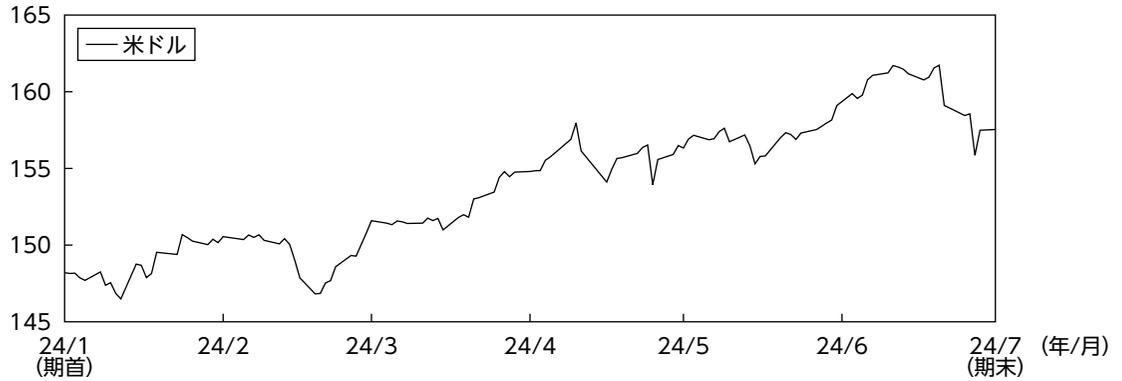
期の後半は、地政学リスクへの警戒感や金融政策の次の一手を巡り思惑が交錯しながら、世界株式市場は高値圏での推移が続きました。当初はイランとイスラエルの衝突をきっかけとする中東情勢の緊迫化や、米長期金利がじりじりと上昇したことが意識され、好調が続いていたハイテク企業の四半期決算を前に調整する場面がみられました。ただしその後は、良好な企業業績や欧州の各中銀による利下げ姿勢の鮮明化により、米欧の長期金利の上昇が一服し、世界株式市場は再び上昇軌道に戻りました。欧州ではフランスや英国などでの総選挙を巡る政局不透明感が嫌気され、上値が重い展開となりました。期末にかけては、米国の景況感、雇用、物価関連の経済指標がいずれも減速を示唆する内容となり、利下げ期待があらためて高まったものの、リセッション（景気後退）懸念を伴ったことから世界株式市場は下落しました。ただし、物色対象の変化も顕著であり、ハイテク株を中心に調整色が強まる一方で、利下げによる恩恵が期待される不動産や公益関連などは堅調に推移しました。また、日本株は日銀の金融正常化観測、中国株は不動産支援策の物足りなさから膠着状態となりました。期間を通してみれば、当期の世界株式市場は堅調な値動きとなりました。

＜外国為替市場＞

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>

米国T-Bill 1 カ月は期首の5.3%と同水準で期を終えました。

◆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。

<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、新規で組み入れた銘柄はありませんでしたが、米国のテレノ・リアルティ（不動産）、米国のリンデ（素材）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4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・ウクライナ情勢を背景とした資源・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っています。物価関連指標はこれまでの金融引き締めの効果もあり、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に加え、世界各国の金融政策は再び利下げを含む緩和方向へと向かっていることから、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7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
	2024年1月23日～2024年7月22日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	83円 (41)	0.833% (0.410)	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)	(41)	(0.410)	
(受託会社)	(1)	(0.012)	
その他費用 (保管費用)	6 (4)	0.064 (0.040)	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)	(1)	(0.015)	
合計	89	0.897	

期中の平均基準価額は9,970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。

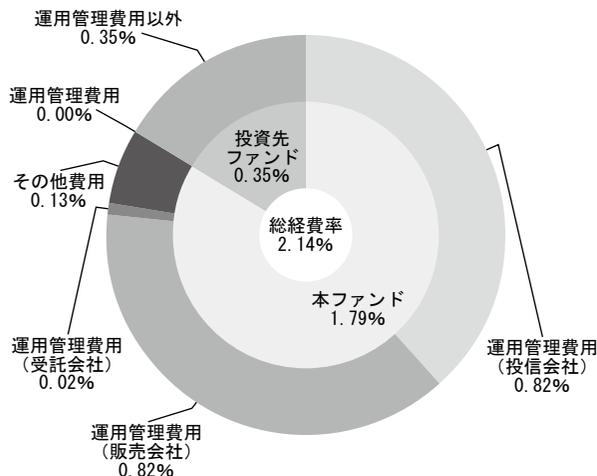
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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2.14%です。



総経費率 (①+②+③)	2.14%
①本ファンドの費用の比率	1.79%
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（2024年1月23日から2024年7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 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 I O アキュムレーション・クラス	17,786	200 千米ドル	133,731	1,500 千米ドル

(注) 金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2024年1月23日から2024年7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7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 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 I O アキュムレーション・クラス	589,235	7,047 千米ドル	1,110,224 千円	94.7%
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	238	37,591	3.2%
合 計	589,256	7,285	1,147,816	<97.9%>

(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7月22日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	1,147,816	95.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	55,786	4.6
投 資 信 託 財 産 総 額	1,203,602	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産（1,147,816千円）の投資信託財産総額（1,203,602千円）に対する比率は95.4%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=157.54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7月22日
(A) 資 産	2,332,457,579円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	49,364,496
投 資 証 券 (評価額)	1,147,816,010
未 収 入 金	1,135,277,060
未 収 利 息	13
(B) 負 債	1,160,266,919
未 払 金	1,141,228,260
未 払 解 約 金	9,027,184
未 払 信 託 報 酬	9,742,011
そ の 他 未 払 費 用	269,464
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	1,172,190,660
元 本	1,131,125,717
次 期 繰 越 損 益 金	41,064,943
(D) 受 益 権 総 口 数	1,131,125,717口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,363円

■損益の状況

項 目	当 期	
	自 至	2024年1月23日 2024年7月22日
(A) 配 当 等 収 益	△	2,763円
受 取 利 息		862
支 払 利 息	△	3,625
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益		44,525,672
売 買 益		179,549,883
売 買 損	△	135,024,211
(C) 信 託 報 酬 等	△	10,484,099
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)		34,038,810
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△	42,110,008
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金		49,136,141
(配 当 等 相 当 額)	(41,910,206)
(売 買 損 益 相 当 額)	(7,225,935)
(G) 計 (D + E + F)		41,064,943
(H) 収 益 分 配 金		0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)		41,064,943
追 加 信 託 差 損 益 金		49,136,141
(配 当 等 相 当 額)	(41,910,206)
(売 買 損 益 相 当 額)	(7,225,935)
分 配 準 備 積 立 金		30,172,938
繰 越 損 益 金	△	38,244,136

(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1,210,173,163円、当作成期間中において、追加設定元本額は104,239,786円、同解約元本額は183,287,232円です。

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
	2024年1月23日～2024年7月22日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	97円 (48)	0.833% (0.410)	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、運用報告書等各種書類の送付、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)	(48)	(0.410)	
(受託会社)	(1)	(0.012)	
その他費用 (保管費用)	3 (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	100	0.855	
期中の平均基準価額は11,648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。

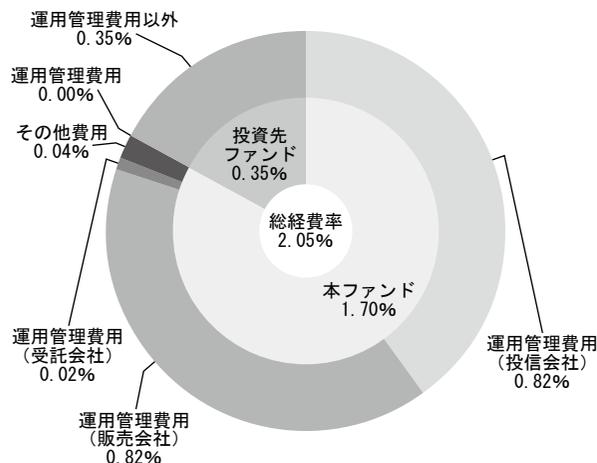
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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（2024年1月23日から2024年7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 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	35,398	400 千米ドル	276,900	3,100 千米ドル

(注) 金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2024年1月23日から2024年7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7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	4,246,918	50,793	8,001,952	95.7
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	127	1,407	221,816	2.7
合計	4,247,046	52,201	8,223,768	<98.3%>

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

(注2) 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7月22日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 8,223,768	% 97.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	230,039	2.7
投 資 信 託 財 産 総 額	8,453,807	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産（8,223,768千円）の投資信託財産総額（8,453,807千円）に対する比率は97.3%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=157.54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7月22日
(A) 資 産	8,453,807,494円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	230,038,527
投 資 証 券 (評価額)	8,223,768,904
未 収 利 息	63
(B) 負 債	88,158,529
未 払 解 約 金	21,040,870
未 払 信 託 報 酬	65,843,995
そ の 他 未 払 費 用	1,273,664
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	8,365,648,965
元 本	6,655,920,407
次 期 繰 越 損 益 金	1,709,728,558
(D) 受 益 権 総 口 数	6,655,920,407口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	12,569円

■損益の状況

項 目	当 期	
	自 2024年1月23日	至 2024年7月22日
(A) 配 当 等 収 益	△	16,246円
受 取 利 息		4,943
支 払 利 息	△	21,189
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益		957,754,150
売 買 益		979,488,837
売 買 損	△	21,734,687
(C) 信 託 報 酬 等	△	67,581,894
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)		890,156,010
(E) 前 期 繰 越 損 益 金		536,865,045
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金		282,707,503
(配 当 等 相 当 額)	(147,137,841)
(売 買 損 益 相 当 額)	(135,569,662)
(G) 計 (D + E + F)		1,709,728,558
(H) 収 益 分 配 金		0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)		1,709,728,558
追 加 信 託 差 損 益 金		282,707,503
(配 当 等 相 当 額)	(147,137,841)
(売 買 損 益 相 当 額)	(135,569,662)
分 配 準 備 積 立 金		1,427,037,301
繰 越 損 益 金	△	16,246

(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6,946,578,832円、当作成期間中において、追加設定元本額は840,933,188円、同解約元本額は1,131,591,613円です。

■ 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 4 期
	2024年1月23日～2024年7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 4 期
	2024年1月23日～2024年7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	2,568

(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7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11月30日に終了した期間）（単位：米ドル）

費用	
当座借越支払利息	98
投資顧問報酬	1,490
保管費用	48,533
管理事務代行報酬	48,132
販売報酬およびサービシング報酬	52
名義書換事務代行報酬	36,610
年次税	5,469
専門家報酬	19,841
その他運用費用	83,388
	<u>243,613</u>
投資顧問報酬調整額	<u>(57,630)</u>
費用合計	<u>185,983</u>

■保有有価証券明細（2023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-46.56%			
オーストラリア			
235,993	Transurban Group	2,012,424	3.40
カナダ			
119,872	Chartwell Retirement Residences	958,094	1.62
フランス			
55,328	Engie SA	960,768	1.62
28,326	Veolia Environnement SA	894,271	1.51
8,582	Vinci SA	1,050,990	1.78
		<u>2,906,029</u>	<u>4.91</u>
ドイツ			
32,764	Vonovia SE	916,789	1.55
イタリア			
330,873	Enav SpA	1,176,695	1.99
オランダ			
44,841	CTP NV	723,972	1.22
スペイン			
36,132	Cellnex Telecom SA	1,380,757	2.33
30,897	Ferrovial SE	1,068,803	1.80
		<u>2,449,560</u>	<u>4.13</u>

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			
英国			
156,039	National Grid PLC	2,020,468	3.41
29,892	Severn Trent PLC	976,791	1.65
		2,997,259	5.06
米国			
42,815	AES Corp.	735,133	1.24
10,677	Ameren Corp.	823,197	1.39
7,357	American Water Works Co., Inc.	967,593	1.63
8,171	Cheniere Energy, Inc.	1,489,001	2.51
20,204	CMS Energy Corp.	1,142,334	1.93
21,899	Eversource Energy	1,293,136	2.18
1,874	Linde PLC	778,816	1.32
44,389	NextEra Energy, Inc.	2,587,879	4.37
5,300	Norfolk Southern Corp.	1,145,701	1.94
15,823	WEC Energy Group, Inc.	1,310,935	2.21
19,319	Xcel Energy, Inc.	1,160,589	1.96
		13,434,314	22.68
普通株式合計 (取得原価 米ドル 28,003,730)		27,575,136	46.56

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—51.86%			
オーストラリア			
38,115	Goodman Group	569,739	0.96
日本			
167	Hoshino Resorts, Inc.	681,606	1.15
487	Nippon Prologis, Inc.	921,561	1.56
		1,603,167	2.71
英国			
77,503	Big Yellow Group PLC	1,079,387	1.83
114,995	Segro PLC	1,184,529	2.00
96,308	UNITE Group PLC	1,185,024	2.00
		3,448,940	5.83
米国			
13,961	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	1,531,941	2.59
24,742	American Homes 4 Rent Class A	887,001	1.50
10,756	American Tower Corp.	2,221,114	3.75
41,728	Americold Realty Trust, Inc.	1,160,038	1.96
8,978	AvalonBay Communities, Inc.	1,537,662	2.60
10,659	Digital Realty Trust, Inc.	1,471,155	2.48
2,751	Equinix, Inc.	2,226,687	3.76
22,254	Equity LifeStyle Properties, Inc.	1,562,676	2.64
11,372	Extra Space Storage, Inc.	1,476,199	2.49
36,751	Invitation Homes, Inc.	1,208,740	2.04
29,169	Prologis, Inc.	3,301,639	5.57
5,984	SBA Communications Corp.	1,462,849	2.47
14,707	Terreno Realty Corp.	830,799	1.40
22,971	Ventas, Inc.	1,037,600	1.75
51,272	VICI Properties, Inc.	1,525,342	2.58
18,696	Welltower, Inc.	1,645,622	2.78
		25,087,064	42.36
不動産投資信託合計 (取得原価 米ドル 30,015,199)		30,708,910	51.86
投資信託証券—0.09%			
アイルランド			
54,713	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (X Distribution Class)	54,713	0.09
投資信託証券合計 (取得原価 米ドル 54,713)		54,713	0.09
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 58,073,642)		58,338,759	98.51
投資評価額 (取得原価 米ドル 58,073,642)		58,338,759	98.51
その他資産・負債		880,238	1.49
投資主資本		59,218,997	100.00
投資合計		58,338,759	98.51
投資合計 (取得原価 米ドル 58,073,642)		58,338,759	98.51
その他資産・負債		880,238	1.49
投資主資本		59,218,997	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7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12月31日に終了した期間）（単位：米ドル）

費用	
投資顧問報酬	115,416,817
管理事務代行報酬	1,927,052
保管費用	3,785,883
販売報酬	2,377,711
名義書換事務代行報酬	454,573
専門家報酬	86,526
その他費用	7,018,567
費用合計	131,067,129
投資顧問報酬調整額	(12,398,443)
運用費用合計	118,668,686

■保有有価証券明細（2023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				
50,513,700	United States Treasury Bill	5.100%	02/01/2024	50,506,544	0.08
14,143,800	United States Treasury Bill	5.150%	04/01/2024	14,137,730	0.02
2,279,735,500	United States Treasury Bill	5.264%	16/01/2024	2,274,735,494	3.42
1,443,627,500	United States Treasury Bill	5.285%	18/01/2024	1,440,024,649	2.17
4,136,338,000	United States Treasury Bill	5.285%	25/01/2024	4,121,764,310	6.20
4,790,937,900	United States Treasury Bill	5.269%	01/02/2024	4,769,201,022	7.17
61,794,600	United States Treasury Bill	5.275%	13/02/2024	61,405,251	0.09
37,476,600	United States Treasury Bill	5.270%	20/02/2024	37,202,292	0.06
130,651,500	United States Treasury Bill	5.319%	27/02/2024	129,551,172	0.19
4,997,758,100	United States Treasury Bill	5.264%	28/03/2024	4,934,184,432	7.42
325,414,900	United States Treasury Bill	5.252%	04/04/2024	320,952,372	0.48
33,415,000	United States Treasury Bill	5.238%	09/04/2024	32,933,677	0.05
107,747,700	United States Treasury Bill	5.332%	11/04/2024	106,135,917	0.16
285,183,900	United States Treasury Bill	5.210%	16/04/2024	280,808,976	0.42
2,039,564,800	United States Treasury Bill	5.218%	23/04/2024	2,006,157,387	3.02
952,011,700	United States Treasury Bill	5.321%	25/04/2024	935,829,408	1.41
2,988,195,800	United States Treasury Bill	5.166%	30/04/2024	2,936,736,746	4.42
263,406,300	United States Treasury Bill	5.337%	02/05/2024	258,641,840	0.39
282,576,400	United States Treasury Bill	5.254%	09/05/2024	277,256,230	0.42
1,300,326,600	United States Treasury Bill	5.130%	20/06/2024	1,268,640,892	1.91
2,294,870,000	United States Treasury Bill	5.080%	27/06/2024	2,237,227,970	3.37
590,282,600	United States Treasury Bill	5.083%	31/10/2024	564,946,828	0.85
1,338,401,400	United States Treasury Bill	4.900%	29/11/2024	1,277,743,639	1.92
984,840,000	United States Treasury Bill	4.595%	26/12/2024	939,586,598	1.41

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				
6,160,532,700	United States Treasury Floating Rate Note	5.291%	31/01/2024	6,160,660,568	9.27
3,194,333,100	United States Treasury Floating Rate Note	5.288%	30/04/2024	3,193,990,568	4.81
2,217,274,600	United States Treasury Floating Rate Note	5.327%	31/07/2024	2,217,810,970	3.34
53,122,200	United States Treasury Note/Bond	4.983%	15/11/2024	51,129,441	0.08
134,733,600	United States Treasury Note/Bond	5.024%	15/11/2024	131,422,224	0.20
42,406,600	United States Treasury Note/Bond	4.847%	30/11/2024	41,335,610	0.06
36,491,400	United States Treasury Note/Bond	4.913%	15/12/2024	35,107,008	0.05
145,513,100	United States Treasury Note/Bond	4.913%	31/12/2024	140,846,816	0.21
12,163,800	United States Treasury Note/Bond	4.929%	31/12/2024	11,833,465	0.02
579,570,300	United States Treasury Note/Bond	4.983%	31/12/2024	575,262,650	0.87
国債合計				43,835,710,696	65.96
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				43,835,710,696	65.96
	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				
18,772,289	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	5.369%	02/01/2024	18,772,289	0.03
542,054,295	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	5.370%	02/01/2024	542,054,294	0.82
152,410,353	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	5.370%	02/01/2024	152,410,353	0.23
299,234,785	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	5.370%	02/01/2024	299,234,785	0.45
55,591,832	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	5.370%	02/01/2024	55,591,832	0.08
172,063,181	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	5.370%	02/01/2024	172,063,181	0.26
21,989,837	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	5.370%	02/01/2024	21,989,837	0.03
8,193,399	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	5.371%	02/01/2024	8,193,399	0.01
300,456,153	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	5.370%	02/01/2024	300,456,153	0.45
72,106,804	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	5.370%	02/01/2024	72,106,804	0.11
45,786,436	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	5.370%	02/01/2024	45,786,436	0.07
1,693,068	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	5.365%	02/01/2024	1,693,068	0.00
169,151,828	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	5.370%	02/01/2024	169,151,828	0.25
36,342,178	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	5.370%	02/01/2024	36,342,178	0.06
314,186,374	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	5.370%	02/01/2024	314,186,374	0.47
441,576,106	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	5.370%	02/01/2024	441,576,106	0.66
29,389,025	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	5.370%	02/01/2024	29,389,025	0.04
389,798,799	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	5.370%	02/01/2024	389,798,799	0.59
25,062,149	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	5.370%	02/01/2024	25,062,149	0.04
55,646,097	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	5.370%	02/01/2024	55,646,097	0.08
292,122,976	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	5.370%	02/01/2024	292,122,976	0.44
56,372,019	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	5.370%	02/01/2024	56,372,019	0.09
100,000,000	Banco Santander SA Repo	5.300%	02/01/2024	100,000,000	0.15
500,000,000	BNP Paribas Repo	5.360%	02/01/2024	500,000,000	0.75
1,500,000,000	BNP Paribas Repo	5.360%	02/01/2024	1,500,000,000	2.26
100,000,000	BofA Securities Repo	5.310%	02/01/2024	100,000,000	0.15
2,850,000,000	Citigroup Global Markets Inc Repo	5.330%	02/01/2024	2,850,000,000	4.29
1,000,000,000	Citigroup Global Markets Inc Repo	5.330%	02/01/2024	1,000,000,000	1.50
500,000,000	Citigroup Global Markets Inc Repo	5.330%	02/01/2024	500,000,000	0.75
1,000,000,000	Citigroup Global Markets Inc Repo	5.330%	02/01/2024	1,000,000,000	1.51
194,540,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	5.420%	02/01/2024	194,540,000	0.29
405,210,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	5.420%	02/01/2024	405,210,000	0.61
196,790,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	5.420%	02/01/2024	196,790,000	0.30
255,320,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	5.420%	02/01/2024	255,320,000	0.38
243,750,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	5.420%	02/01/2024	243,750,000	0.37
63,370,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	5.420%	02/01/2024	63,370,000	0.10
143,230,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	5.420%	02/01/2024	143,230,000	0.22

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					
197,790,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	5.420%	02/01/2024	197,790,000	0.30
2,000,000,000	Credit Agricole CIB Repo	5.400%	03/01/2024	2,000,000,000	3.01
300,000,000	Daiwa Capital Markets America Inc Repo	5.340%	02/01/2024	300,000,000	0.45
90,441,176	Daiwa Capital Markets Inc Repo	5.360%	02/01/2024	90,441,176	0.14
500,000,000	MUFG Securities (Canada) Ltd Repo	5.350%	02/01/2024	500,000,000	0.75
219,512,979	Norges Bank Repo	5.350%	02/01/2024	219,512,979	0.33
163,034,952	Norges Bank Repo	5.350%	02/01/2024	163,034,952	0.25
198,006,530	Norges Bank Repo	5.350%	02/01/2024	198,006,530	0.30
325,344,497	Norges Bank Repo	5.350%	02/01/2024	325,344,496	0.49
620,723,348	Norges Bank Repo	5.350%	02/01/2024	620,723,348	0.93
411,503,145	Norges Bank Repo	5.350%	02/01/2024	411,503,145	0.62
374,148,054	Norges Bank Repo	5.350%	02/01/2024	374,148,054	0.56
766,839,045	Norges Bank Repo	5.350%	02/01/2024	766,839,045	1.15
713,046,607	Norges Bank Repo	5.350%	02/01/2024	713,046,607	1.07
125,440,218	Norges Bank Repo	5.350%	02/01/2024	125,440,217	0.19
341,259,513	Norges Bank Repo	5.350%	02/01/2024	341,259,513	0.51
5,200,000,000	State Street Bank And Trust Co Repo	5.320%	02/01/2024	5,200,000,000	7.82
現先取引合計				25,099,300,044	37.76
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				25,099,300,044	37.76
投資資産合計				68,935,010,740	103.72
投資合計				評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
国債合計				43,835,710,696	65.96
現先取引合計				25,099,300,044	37.76
その他資産・負債				(2,469,396,855)	(3.72)
買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産				66,465,613,885	100.00