

限定為替ヘッジコース

第6期末(2025年7月22日)		第6期	
基準価額	10,407円	騰落率	3.9%
純資産総額	1,147百万円	分配金合計	0円

為替ヘッジなしコース

第6期末(2025年7月22日)		第6期	
基準価額	12,516円	騰落率	0.7%
純資産総額	8,584百万円	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\$トレジャリー・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6期(決算日2025年7月22日)

作成対象期間:2025年1月21日～2025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6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）
（以下、「限定為替ヘッジコース」といいます。）

■最近5期の運用実績

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 率	純 資 産 額
		税 分	引 配	前 金		
2 期（2023年 7 月20日）	円 10,744			円 0	% 99.1	百万円 1,285
3 期（2024年 1 月22日）	10,069			0	98.7	1,218
4 期（2024年 7 月22日）	10,363			0	97.9	1,172
5 期（2025年 1 月20日）	10,013			0	99.0	1,124
6 期（2025年 7 月22日）	10,407			0	98.7	1,147

（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、ベンチマークを設けておりません。また、本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） 2025年 1 月20日	円 10,013	% —	% 99.0
1 月末	10,028	0.1	98.2
2 月末	10,219	2.1	96.5
3 月末	10,095	0.8	99.2
4 月末	10,252	2.4	98.8
5 月末	10,216	2.0	96.2
6 月末	10,315	3.0	100.3
（期 末） 2025年 7 月22日	10,407	3.9	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、ベンチマークを設けておりません。また、本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。）

■最近5期の運用実績

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 率	純 資 産 額
		税 分	引 配	前 金		
2 期（2023年 7 月20日）	円 10,865			円 0	% 98.7	百万円 7,116
3 期（2024年 1 月22日）	11,174			0	98.4	7,762
4 期（2024年 7 月22日）	12,569			0	98.3	8,365
5 期（2025年 1 月20日）	12,423			0	98.4	8,619
6 期（2025年 7 月22日）	12,516			0	99.0	8,584

（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、ベンチマークを設けておりません。また、本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

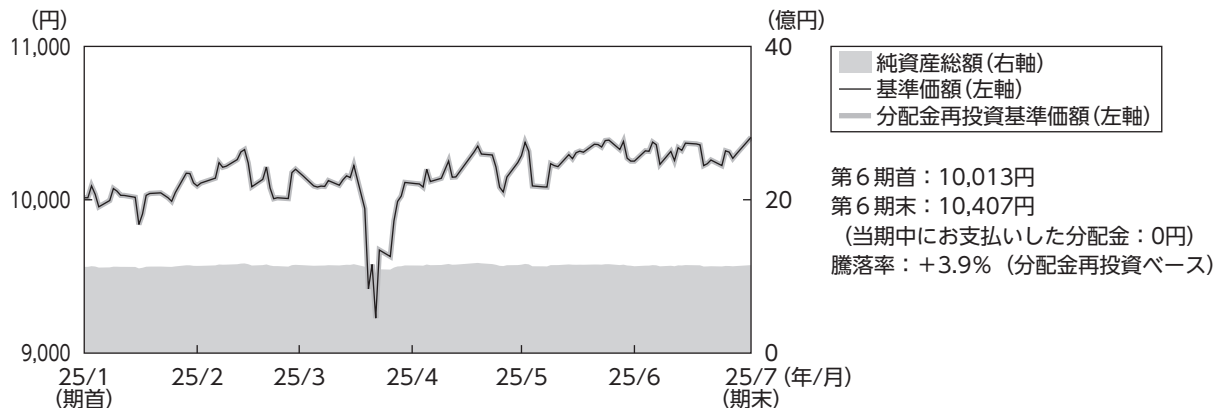
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	投 証 資 券 信 託 比 率
(期 首) 2025年 1 月20日	円 12,423	% —	% 98.4
1 月末	12,327	△0.8	98.1
2 月末	12,241	△1.5	98.8
3 月末	12,119	△2.4	98.7
4 月末	11,803	△5.0	99.4
5 月末	11,921	△4.0	99.3
6 月末	12,157	△2.1	100.0
(期 末) 2025年 7 月22日	12,516	0.7	99.0

（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、ベンチマークを設けておりません。また、本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。

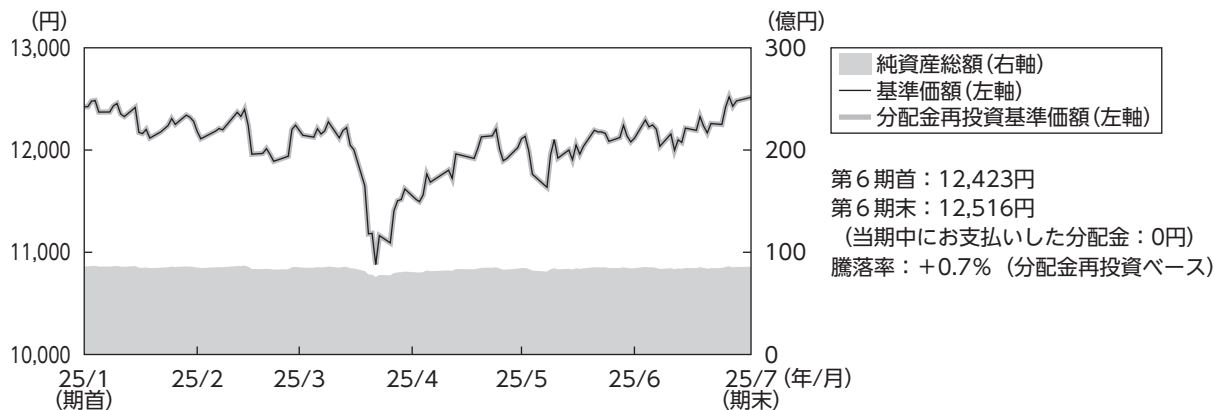
■運用経過

◆基準価額等の推移について（2025年1月21日～2025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10,013円から394円上昇し、期末には10,407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12,423円から93円上昇し、期末には12,516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、米国のウェルタワー（不動産）、英国のナショナル・グリッド（公益）、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、米国のエクイニクス（不動産）、米国のアメリコールド・リアルティ・トラスト（不動産）、米国のシェニエール・エナジー（エネルギー）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。

期の上旬は中国企業が高性能なAI（人工知能）を開発したことをきっかけに、大手ハイテク銘柄を中心に世界株式市場は下落しました。トランプ氏の米大統領就任以降、対中輸出規制強化やカナダやメキシコへの関税政策などが懸念されるなか、中国製の安価な生成AI技術の登場を受けて従来の米国中心のAI開発シナリオに疑問符を呈するような形で調整が進みました。その後も相互関税による景気下押し懸念が重しとなり、上値の重い展開となりました。

期の中旬は厳しい相互関税案を嫌気して、世界株式市場は急速に調整しました。4月上旬に米トランプ大統領によって市場想定より強硬な相互関税率が発表されると、株式市場は一時大きく下落しました。しかし、その後は相互関税の一時延期や、各国と米国間の交渉進展などから警戒感次第に和らぎ、株価は持ち直す動きとなりました。

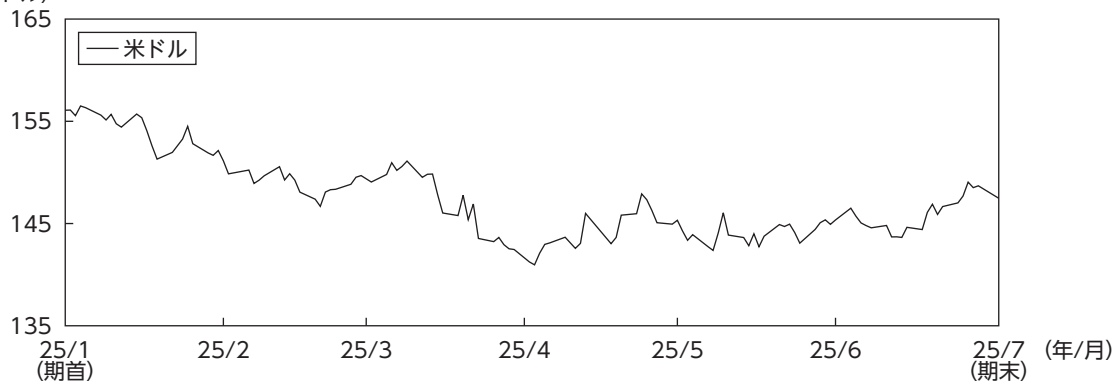
期の下旬の世界株式市場は堅調な値動きとなりました。トランプ政権下での各国間の関税交渉は一進一退ながらも、追加的な悪材料は限定的で、株式市場は持ち直す動きが続きました。中東情勢の緊迫化を受けて原油市況や欧州株式市場が不安定化する場面もみられましたが、短期間で収束に向かい影響は限定的でした。期末にかけては、トランプ関税による悪影響が警戒されたほど経済統計には顕在化せず、米国企業の四半期決算では堅調な企業活動が確認されたことを好感し、高値をうかがう展開となりました。

<外国為替市場>

米ドルは、円に対して期首比で下落しました。

○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 カ月は期首は4.2%で、期末には4.2%となり、ほぼ変わらずの水準でした。

◆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ています。期を通じて、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するゴールドマン・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、米国のサイモン・プロパティー・グループ（不動産）への新規投資を実施しました。一方、米国のWECエナジー・グループ（公益）、オーストラリアのトランスアーバン・グループ（資本財）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6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ます。期を通じて、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するゴールドマン・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>

2025年は各国の政治動向および金融政策を軸として、不動産特有のファンダメンタルズ格差に基づく選別が重要であると考えています。2024年は主要中銀がインフレ抑制に向けた金融引き締めから、緩和的な政策へ転換する局面となりましたが、経済環境は引き締め政策を経て、米国のように堅調な経済活動を継続した地域がある一方で、欧州や中国のように景気減速が目立つ地域もあるなど、各国・地域の差異が浮彫りとなりました。また、リート市場はコロナ禍以降、株式市場対比での出遅れが目立ちますが、2024年中盤の金利低下局面では優位に推移したように、依然として金融政策や金利動向に左右される局面が続くとみています。

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、インフレに連動する賃料・収益形態があることに加え、世界各国の金融政策は強弱ありながらも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、不透明要素が多く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、その選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2025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

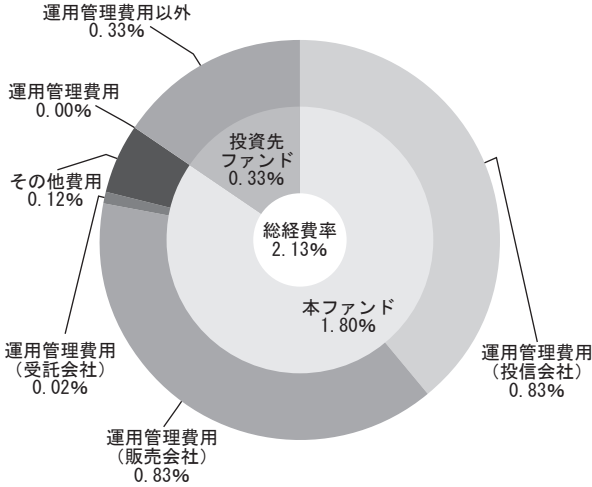
項目	当期		項目の概要
	2025年1月21日～2025年7月22日		
	金額	比率	
信託報酬 （投信会社）	86円 (42)	0.839% (0.414)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
（販売会社）	(42)	(0.414)	
（受託会社）	(1)	(0.012)	
その他費用 （保管費用）	6 (4)	0.062 (0.040)	その他費用＝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、信託事務処理等に要するその他の諸費用
（監査費用）	(1)	(0.009)	
（その他）	(1)	(0.013)	
合計	92	0.901	
期中の平均基準価額は10,187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	1.80%
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	0.33%

- (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（2025年 1 月21日から2025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	口	千米ドル		口	千米ドル
	ゴールドマン・サックス・ファンズ S.I.G.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	56, 552	700	55, 496	700

（注）金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2025年 1 月21日から2025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（2025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			
	口 数	評 価 額		比 率
		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.G.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	574, 174	7, 429	1, 095, 676	95. 5
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	249	36, 860	3. 2
合 計	574, 196	7, 679	1, 132, 537	〈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

2025年7月22日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円	%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,132,537	97.9
投 資 信 託 財 産 総 額	24,768	2.1
	1,157,305	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産（1,132,537千円）の投資信託財産総額（1,157,305千円）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＝147.47円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2025年7月22日
(A) 資 産	2,259,505,857円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	23,888,824
投 資 証 券(評価額)	1,132,537,054
未 収 入 金	1,103,079,750
未 収 利 息	229
(B) 負 債	1,112,025,828
未 払 金	1,102,200,000
未 払 信 託 報 酬	9,570,200
そ の 他 未 払 費 用	255,628
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	1,147,480,029
元 本	1,102,654,285
次 期 繰 越 損 益 金	44,825,744
(D) 受 益 権 総 口 数	1,102,654,285口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,407円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2025年1月21日 至 2025年7月22日
(A) 配 当 等 収 益	34,132円
受 取 利 息	34,132
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	52,742,736
売 買 益	181,949,413
売 買 損	△129,206,677
(C) 信 託 報 酬 等	△10,285,527
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	42,491,341
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△44,451,491
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	46,785,894
(配 当 等 相 当 額)	(44,269,079)
(売 買 損 益 相 当 額)	(2,516,815)
(G) 計 (D＋E＋F)	44,825,744
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G＋H)	44,825,744
追 加 信 託 差 損 益 金	46,785,894
(配 当 等 相 当 額)	(44,269,079)
(売 買 損 益 相 当 額)	(2,516,815)
分 配 準 備 積 立 金	26,027,702
繰 越 損 益 金	△27,987,852

(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1,123,474,148円、当作成期間中において、追加設定元本額は60,974,566円、同解約元本額は81,794,429円です。

<お知らせ>

約款変更について

・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、運用報告書にかかる記載変更を行いました。

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

為替ヘッジなしコース

■ 1 万口当たりの費用明細

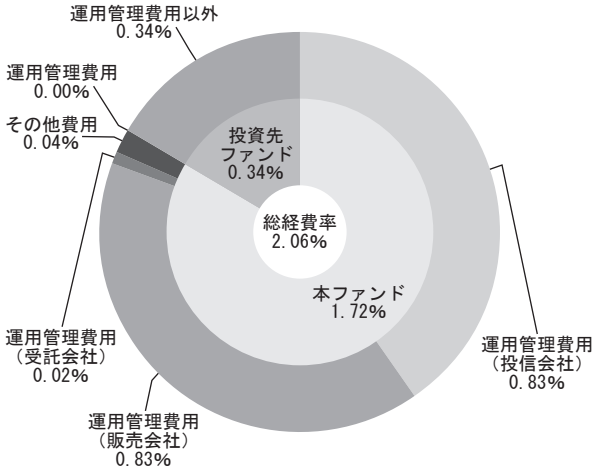
項目	当期		項目の概要
	2025年1月21日～2025年7月22日		
	金額	比率	
信託報酬 （投信会社）	102円 （ 50）	0.839% (0.414)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
（販売会社）	（ 50）	(0.414)	
（受託会社）	（ 1）	(0.012)	
その他費用 （保管費用）	2 （ 1）	0.018 (0.005)	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）	(0.001)	
（その他）	（ 2）	(0.012)	
合計	104	0.857	
期中の平均基準価額は12,094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2.06%です。



総経費率（①+②+③）	2.06%
①本ファンドの費用の比率	1.72%
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	0.34%

- (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（2025年 1 月21日から2025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	口	千米ドル	口	千米ドル
		48,465	600	109,929	1,400

（注）金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2025年 1 月21日から2025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（2025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			
	口 数	評 価 額		比 率
		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 I O アキュムレーション・クラス	4,322,430	55,932	8,248,328	96.1
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	145	1,683	248,261	2.9
合 計	4,322,575	57,615	8,496,589	<99.0%>

（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

2025年7月22日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円	%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	8,496,589	97.5
投 資 信 託 財 産 総 額	216,620	2.5
	8,713,209	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産（8,496,589千円）の投資信託財産総額（8,713,209千円）に対する比率は97.5%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＝147.47円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2025年7月22日
(A) 資 産	8,713,209,352円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	216,617,470
投 資 証 券 (評価額)	8,496,589,805
未 収 利 息	2,077
(B) 負 債	128,755,281
未 払 解 約 金	57,066,300
未 払 信 託 報 酬	70,584,032
そ の 他 未 払 費 用	1,104,949
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	8,584,454,071
元 本	6,858,791,553
次 期 繰 越 損 益 金	1,725,662,518
(D) 受 益 権 総 口 数	6,858,791,553口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,516円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2025年1月21日 至 2025年7月22日
(A) 配 当 等 収 益	247,025円
受 取 利 息	247,025
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	152,961,568
売 買 損 益	603,428,192
△ 450,466,624	
(C) 信 託 報 酬 等	△ 72,134,041
(D) 当 期 損 益 金 (A＋B＋C)	81,074,552
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,127,060,498
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	517,527,468
(配 当 等 相 当 額)	(411,329,320)
(売 買 損 益 相 当 額)	(106,198,148)
(G) 計 (D＋E＋F)	1,725,662,518
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G＋H)	1,725,662,518
追 加 信 託 差 損 益 金	517,527,468
(配 当 等 相 当 額)	(411,329,320)
(売 買 損 益 相 当 額)	(106,198,148)
分 配 準 備 積 立 金	1,210,959,084
繰 越 損 益 金	△ 2,824,034

(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6,938,912,492円、当作成期間中において、追加設定元本額は543,521,906円、同解約元本額は623,642,845円です。

<お知らせ>

約款変更について

・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、運用報告書にかかる記載変更を行いました。

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

■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 6 期
	2025年 1 月21日～2025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 6 期
	2025年 1 月21日～2025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	2,515

- (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・リアルエスレート・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・リアルエスレート・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。2025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（2024年11月30日に終了した期間）（単位：米ドル）

費用	
有価証券貸付にかかる手数料	7
投資顧問報酬	1,588
保管費用	22,887
管理事務代行報酬	49,400
販売報酬およびサービシング報酬	55
名義書換事務代行報酬	19,035
年次税	6,077
専門家報酬	15,943
その他運用費用	121,186
	236,178
投資顧問報酬調整額	(28,243)
費用合計	207,935

■保有有価証券明細（2024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—46.43%			
オーストラリア			
206,940	Transurban Group	1,725,596	2.77
カナダ			
83,615	Chartwell Retirement Residences	957,918	1.54
フランス			
61,471	Engie SA	972,314	1.56
23,955	Veolia Environnement SA	691,840	1.11
8,019	Vinci SA	841,595	1.35
		2,505,749	4.02
ドイツ			
41,584	Vonovia SE	1,374,742	2.21
イタリア			
230,355	Enav SpA	997,075	1.60
オランダ			
58,008	GTP NV	932,841	1.50
22,724	Ferrovial SE	932,278	1.49
		1,865,119	2.99
スペイン			
34,987	Cellnex Telecom SA	1,244,515	2.00
英国			
192,275	National Grid PLC	2,419,284	3.88

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			
32,014	Severn Trent PLC	1,098,028	1.76
		3,517,312	5.64
米国			
12,333	Ameren Corp.	1,169,045	1.88
8,306	American Water Works Co., Inc.	1,142,823	1.83
12,129	Cheniere Energy, Inc.	2,717,381	4.36
20,936	CMS Energy Corp.	1,461,333	2.34
15,867	Eversource Energy	1,022,152	1.64
33,336	NextEra Energy, Inc.	2,619,876	4.20
4,281	Norfolk Southern Corp.	1,181,984	1.90
17,300	WEC Energy Group, Inc.	1,754,047	2.81
23,116	Xcel Energy, Inc.	1,682,614	2.70
		14,751,255	23.66
普通株式合計 (取得原価 米ドル 25,938,940)		28,939,281	46.43

口数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
不動産投資信託ー52.49%			
オーストラリア			
52,368	Goodman Group	1,293,148	2.07
日本			
1,099	GLP J-Reit	932,921	1.50
英国			
59,783	Big Yellow Group PLC	817,756	1.31
110,469	Segro PLC	1,093,078	1.76
120,146	UNITE Group PLC	1,341,589	2.15
		3,252,423	5.22
米国			
9,727	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	1,075,709	1.73
34,632	American Homes 4 Rent Class A	1,337,834	2.15
8,708	American Tower Corp.	1,816,663	2.91
52,903	Americold Realty Trust, Inc.	1,257,504	2.02
7,540	AvalonBay Communities, Inc.	1,793,917	2.88
10,129	Digital Realty Trust, Inc.	1,997,034	3.20
3,082	Equinix, Inc.	3,048,329	4.89
20,533	Equity LifeStyle Properties, Inc.	1,483,509	2.38
10,319	Extra Space Storage, Inc.	1,778,170	2.85
30,719	Invitation Homes, Inc.	1,068,714	1.71
24,737	Prologis, Inc.	2,908,577	4.67
25,470	Rexford Industrial Realty, Inc.	1,083,749	1.74
5,800	SBA Communications Corp.	1,325,996	2.13
21,197	Ventas, Inc.	1,371,022	2.20
47,911	VICI Properties, Inc.	1,574,355	2.52
16,601	Welltower, Inc.	2,320,986	3.72
		27,242,068	43.70
不動産投資信託合計（取得原価 米ドル 28,275,785）		32,720,560	52.49
投資信託証券ー0.98%			
アイルランド			
613,242	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (X Distribution Class)	613,242	0.98
投資信託証券合計（取得原価 米ドル 613,242）		613,242	0.98
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 54,827,967）		62,273,083	99.90
投資評価額（取得原価 米ドル 54,827,967）		62,273,083	99.90
その他資産・負債		63,095	0.10
投資主資本		62,336,178	100.00
投資合計			
投資合計（取得原価 米ドル 54,827,967）		62,273,083	99.90
その他資産・負債		63,095	0.10
投資主資本		62,336,178	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。2025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（2024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	112,542,829
管理事務代行報酬	1,910,296
保管費用	4,119,114
販売報酬	2,814,499
名義書換事務代行報酬	267,556
専門家報酬	107,117
その他費用	6,935,124
費用合計	128,696,535
投資顧問報酬調整額	(12,336,693)
運用費用合計	116,359,842

■保有有価証券明細（2024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				
450,000,000	United States Treasury Bill	3.928%	02/01/2025	449,950,903	0.76
2,524,258,700	United States Treasury Bill	4.280%	06/02/2025	2,513,455,053	4.24
396,148,000	United States Treasury Bill	4.171%	13/02/2025	394,174,523	0.66
704,884,200	United States Treasury Bill	4.346%	06/03/2025	699,438,042	1.18
330,264,300	United States Treasury Bill	4.397%	11/03/2025	327,481,067	0.55
125,486,400	United States Treasury Bill	4.245%	13/03/2025	124,435,817	0.21
313,441,700	United States Treasury Bill	4.377%	25/03/2025	310,278,281	0.52
313,155,100	United States Treasury Bill	4.297%	27/03/2025	309,977,816	0.52
541,772,200	United States Treasury Bill	4.351%	01/04/2025	535,879,664	0.90
2,062,678,400	United States Treasury Bill	4.182%	03/04/2025	2,040,631,748	3.44
1,323,795,300	United States Treasury Bill	4.275%	08/04/2025	1,308,546,564	2.21
806,616,400	United States Treasury Bill	4.301%	10/04/2025	797,075,336	1.34
2,579,632,300	United States Treasury Bill	4.220%	15/04/2025	2,548,183,105	4.30
619,492,900	United States Treasury Bill	4.223%	22/04/2025	611,427,293	1.03
175,889,000	United States Treasury Bill	4.335%	24/04/2025	173,495,922	0.29
369,937,400	United States Treasury Bill	4.193%	29/04/2025	364,853,227	0.62
667,763,000	United States Treasury Bill	4.323%	01/05/2025	658,141,015	1.11
457,631,200	United States Treasury Bill	4.272%	08/05/2025	450,734,282	0.76
1,489,460,700	United States Treasury Bill	4.392%	15/05/2025	1,465,108,475	2.47
647,204,600	United States Treasury Bill	4.310%	22/05/2025	636,278,846	1.07
420,962,200	United States Treasury Bill	4.308%	29/05/2025	413,507,302	0.70
576,690,200	United States Treasury Bill	4.255%	05/06/2025	566,124,923	0.96
141,786,300	United States Treasury Bill	4.192%	12/06/2025	139,111,651	0.23
634,064,500	United States Treasury Bill	4.161%	20/06/2025	621,606,055	1.05

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					
619,332,600	United States Treasury Bill	4.161%	26/06/2025	606,734,480	1.02
208,060,200	United States Treasury Bill	4.112%	03/07/2025	203,710,760	0.34
654,288,200	United States Treasury Bill	4.167%	07/08/2025	637,779,266	1.08
73,305,100	United States Treasury Bill	4.085%	04/09/2025	71,258,690	0.12
105,109,500	United States Treasury Bill	4.044%	02/10/2025	101,874,662	0.17
670,829,000	United States Treasury Bill	4.092%	30/10/2025	647,802,334	1.09
173,753,000	United States Treasury Bill	4.190%	28/11/2025	167,059,213	0.28
918,216,600	United States Treasury Bill	4.068%	26/12/2025	880,967,809	1.49
3,192,820,600	United States Treasury Floating Rate Note	4.409%	31/01/2025	3,192,930,385	5.39
2,320,021,800	United States Treasury Floating Rate Note	4.329%	30/04/2025	2,320,714,167	3.91
406,803,200	United States Treasury Floating Rate Note	4.426%	31/07/2025	406,682,235	0.69
2,647,498,500	United States Treasury Floating Rate Note	4.436%	31/10/2025	2,647,136,529	4.47
13,000,000	United States Treasury Floating Rate Note	4.386%	31/01/2026	13,015,541	0.02
213,872,258	United States Treasury Inflation Indexed Bonds	3.851%	15/01/2025	213,572,765	0.36
355,473,334	United States Treasury Inflation Indexed Bonds	3.941%	15/01/2025	355,256,795	0.60
7,380,600	United States Treasury Note/Bond	4.915%	28/02/2025	7,335,538	0.01
213,747,200	United States Treasury Note/Bond	4.314%	15/05/2025	212,005,817	0.36
23,717,600	United States Treasury Note/Bond	4.346%	30/06/2025	23,750,711	0.04
459,736,900	United States Treasury Note/Bond	4.758%	31/07/2025	447,589,122	0.76
106,650,300	United States Treasury Note/Bond	5.045%	31/07/2025	106,465,797	0.18
165,842,600	United States Treasury Note/Bond	4.223%	15/08/2025	163,528,420	0.28
74,950,600	United States Treasury Note/Bond	4.361%	15/08/2025	74,369,002	0.13
32,089,500	United States Treasury Note/Bond	4.145%	31/08/2025	31,249,304	0.05
62,005,900	United States Treasury Note/Bond	4.414%	30/11/2025	62,270,449	0.11
124,020,300	United States Treasury Note/Bond	4.058%	31/12/2025	119,402,300	0.20
42,728,500	United States Treasury Note/Bond	4.226%	31/12/2025	42,036,952	0.07
343,539,200	United States Treasury Note/Bond	4.264%	31/12/2025	343,491,894	0.58
国債合計				32,559,887,847	54.92
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				32,559,887,847	54.92
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					
14,150,311	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.491%	02/01/2025	14,150,311	0.02
20,792,318	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.490%	02/01/2025	20,792,318	0.04
106,357,625	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.490%	02/01/2025	106,357,625	0.18
34,853,340	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.490%	02/01/2025	34,853,340	0.06
182,557,900	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.490%	02/01/2025	182,557,900	0.31
29,697,001	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.490%	02/01/2025	29,697,001	0.05
137,056,146	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.490%	02/01/2025	137,056,146	0.23
53,734,880	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.490%	02/01/2025	53,734,880	0.09
42,935,981	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.490%	02/01/2025	42,935,981	0.07
50,358,685	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.490%	02/01/2025	50,358,685	0.08
8,775,862	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.489%	02/01/2025	8,775,862	0.01
17,937,913	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.490%	02/01/2025	17,937,913	0.03
71,420,892	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.490%	02/01/2025	71,420,892	0.12
170,002,111	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.490%	02/01/2025	170,002,111	0.29
14,095,888	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.490%	02/01/2025	14,095,888	0.02
82,121,208	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.490%	02/01/2025	82,121,208	0.14
26,697,349	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.490%	02/01/2025	26,697,349	0.05
18,742,182	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.490%	02/01/2025	18,742,182	0.03
34,908,959	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.490%	02/01/2025	34,908,959	0.06
15,835,136	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.491%	02/01/2025	15,835,136	0.03
193,435,926	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.490%	02/01/2025	193,435,926	0.33

G S 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				
5,958,540	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.489%	02/01/2025	5,958,540	0.01
68,082,890	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.490%	02/01/2025	68,082,890	0.11
128,217,018	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.490%	02/01/2025	128,217,018	0.22
71,898,001	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.490%	02/01/2025	71,898,001	0.12
4,106,509	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.491%	02/01/2025	4,106,509	0.01
29,566,612	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.490%	02/01/2025	29,566,612	0.05
622,659,196	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.490%	02/01/2025	622,659,197	1.05
69,673,861	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.490%	02/01/2025	69,673,861	0.12
22,512,286	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.491%	02/01/2025	22,512,286	0.04
248,369,898	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.490%	02/01/2025	248,369,898	0.42
29,571,176	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.490%	02/01/2025	29,571,176	0.05
195,561,071	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.490%	02/01/2025	195,561,071	0.33
6,864,563	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.492%	02/01/2025	6,864,563	0.01
50,096,609	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.490%	02/01/2025	50,096,609	0.08
120,393,787	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.490%	02/01/2025	120,393,787	0.21
100,000,000	Banco Santander SA Repo	4.450%	02/01/2025	100,000,000	0.17
1,400,000,000	Banco Santander SA Repo	4.450%	02/01/2025	1,400,000,000	2.36
47,700,000	BofA Securities Repo	4.450%	02/01/2025	47,700,000	0.08
7,890,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	4.550%	02/01/2025	7,890,000	0.01
64,490,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	4.550%	02/01/2025	64,490,000	0.11
131,580,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	4.550%	02/01/2025	131,580,000	0.22
150,830,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	4.550%	02/01/2025	150,830,000	0.25
159,980,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	4.550%	02/01/2025	159,980,000	0.27
146,850,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	4.550%	02/01/2025	146,850,000	0.25
135,300,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	4.550%	02/01/2025	135,300,000	0.23
163,310,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	4.550%	02/01/2025	163,310,000	0.28
14,390,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	4.550%	02/01/2025	14,390,000	0.02
144,930,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	4.550%	02/01/2025	144,930,000	0.24
91,760,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	4.550%	02/01/2025	91,760,000	0.15
52,350,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	4.550%	02/01/2025	52,350,000	0.09
24,260,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	4.550%	02/01/2025	24,260,000	0.04
4,030,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	4.550%	02/01/2025	4,030,000	0.01
34,770,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	4.550%	02/01/2025	34,770,000	0.06
144,050,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	4.550%	02/01/2025	144,050,000	0.25
39,420,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	4.550%	02/01/2025	39,420,000	0.07
13,900,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	4.550%	02/01/2025	13,900,000	0.02
6,480,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	4.550%	02/01/2025	6,480,000	0.01
25,680,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	4.550%	02/01/2025	25,680,000	0.04
90,110,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	4.550%	02/01/2025	90,110,000	0.15
61,270,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	4.550%	02/01/2025	61,270,000	0.10
90,430,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	4.550%	02/01/2025	90,430,000	0.15
54,650,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	4.550%	02/01/2025	54,650,000	0.09
240,020,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	4.550%	02/01/2025	240,020,000	0.40
34,100,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	4.550%	02/01/2025	34,100,000	0.06
9,290,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	4.550%	02/01/2025	9,290,000	0.02
113,880,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	4.550%	02/01/2025	113,880,000	0.19
344,000,000	Credit Agricole CIB Repo	4.450%	02/01/2025	344,000,000	0.58
2,000,000,000	Credit Agricole CIB Repo	4.370%	08/01/2025	2,000,000,000	3.37
250,367,647	Daiwa Capital Markets America Inc Repo	4.480%	02/01/2025	250,367,647	0.42
1,250,000,000	MUFG Securities (Canada) Ltd Repo	4.450%	02/01/2025	1,250,000,000	2.11
1,750,000,000	Nomura Securities Repo	4.450%	02/01/2025	1,750,000,000	2.95
1,309,094,436	Norges Bank Repo	4.480%	02/01/2025	1,309,094,436	2.21

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					
889,801,630	Norges Bank Repo	4.480%	02/01/2025	889,801,630	1.50
1,213,672,046	Norges Bank Repo	4.480%	02/01/2025	1,213,672,046	2.05
1,104,783,120	Norges Bank Repo	4.480%	02/01/2025	1,104,783,120	1.86
904,787,226	Norges Bank Repo	4.480%	02/01/2025	904,787,226	1.53
892,779,471	Norges Bank Repo	4.480%	02/01/2025	892,779,471	1.51
506,582,360	Norges Bank Repo	4.480%	02/01/2025	506,582,360	0.85
944,623,295	Norges Bank Repo	4.480%	02/01/2025	944,623,295	1.59
3,000,000,000	RBC Dominion Securities Inc Repo	4.500%	02/01/2025	3,000,000,000	5.06
4,800,000,000	State Street Bank And Trust Co Repo	4.460%	02/01/2025	4,800,000,000	8.10
現先取引合計				27,958,190,862	47.15
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				27,958,190,862	47.15
投資資産合計				60,518,078,709	102.07
投資合計					
国債合計				32,559,887,847	54.92
現先取引合計				27,958,190,862	47.15
その他資産・負債				(1,227,054,340)	(2.07)
買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産				59,291,024,369	100.00