

GS・日本株ファンド  
(自動けいぞく)

愛称：牛若丸(自動けいぞく)

| 第26期末(2024年12月27日) |          | 第26期  |       |
|--------------------|----------|-------|-------|
| 基準価額               | 31,563円  | 騰落率   | 22.5% |
| 純資産総額              | 5,609百万円 | 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／国内／株式  |
| 信託期間       | 原則として無期限   |
| 運用方針       | 日本の上場株式を主要投資対象とし、個別企業の分析を重視したボトム・アップ手法による銘柄選択によって信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。銘柄選択はファンドマネージャーが自ら会社訪問を行い、事業の収益力と成長性、経営陣の質、バリュエーション(株価評価)の主に3つの視点から長期的視野で行うことを原則とします。 |
| 主要投資対象     |  |
| 本ファンド      | 日本株マザーファンドの受益証券  |
| 日本株マザーファンド | 日本の上場株式  |
| 運用方法・組入制限  | ①主としてマザーファンドの受益証券に投資し、原則として、その組入比率は高位に保ちます。<br>②マザーファンドにおける株式への投資は通常100%に近い状態を維持し、資産価格下落の可能性が高いと判断した場合は限定された範囲内でキャッシュの比率を上げるようつとめます。                                 |
| 分配方針       | 原則として毎計算期末(毎年12月27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。  |

## 追加型投信／国内／株式

第26期(決算日2024年12月27日)

作成対象期間:2023年12月28日～2024年12月27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・日本株ファンド(自動けいぞく)」は、このたび、第26期の決算を行いました。本ファンドは、個別企業の分析を重視したボトム・アップ・アプローチを用いて日本の上場株式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](http://www.gsam.co.jp)

## ■最近5期の運用実績

| 決算期               | 基準価額<br>(分配落) | 税引前<br>分配金 | 期中<br>騰落率 | TOPIX<br>(配当込み) |           | TOPIX<br>(配当なし) |           | 株式<br>組入比率 | 純資産<br>総額 |
|-------------------|---------------|------------|-----------|-----------------|-----------|-----------------|-----------|------------|-----------|
|                   |               |            |           | 期中<br>騰落率       | 期中<br>騰落率 | 期中<br>騰落率       | 期中<br>騰落率 |            |           |
|                   | 円             | 円          | %         |                 | %         |                 | %         | %          | 百万円       |
| 22期 (2020年12月28日) | 19,668        | 0          | 13.6      | 2,790.40        | 5.5       | 1,788.04        | 3.2       | 99.0       | 4,719     |
| 23期 (2021年12月27日) | 22,807        | 0          | 16.0      | 3,152.23        | 13.0      | 1,977.90        | 10.6      | 98.5       | 4,923     |
| 24期 (2022年12月27日) | 20,514        | 0          | △10.1     | 3,126.20        | △0.8      | 1,910.15        | △3.4      | 99.0       | 4,236     |
| 25期 (2023年12月27日) | 25,773        | 0          | 25.6      | 3,970.67        | 27.0      | 2,365.40        | 23.8      | 98.7       | 4,962     |
| 26期 (2024年12月27日) | 31,563        | 0          | 22.5      | 4,820.05        | 21.4      | —               | —         | 98.0       | 5,609     |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ベンチマークはTOPIX（東証株価指数）（配当込み）、2023年3月31日までは配当を含まないTOPIX（東証株価指数）です。

(注3) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

## ■当期中の基準価額と市況推移

| 年月日         | 基準価額   | 騰落率  | ベンチマーク   |      | 株式<br>組入比率 |
|-------------|--------|------|----------|------|------------|
|             |        |      | 騰落率      | 騰落率  |            |
| (期首)        | 円      | %    |          | %    | %          |
| 2023年12月27日 | 25,773 | —    | 3,970.67 | —    | 98.7       |
| 12月末        | 25,791 | 0.1  | 3,977.63 | 0.2  | 98.7       |
| 2024年1月末    | 27,383 | 6.2  | 4,288.36 | 8.0  | 98.9       |
| 2月末         | 29,378 | 14.0 | 4,499.61 | 13.3 | 98.6       |
| 3月末         | 30,537 | 18.5 | 4,699.20 | 18.3 | 98.1       |
| 4月末         | 29,748 | 15.4 | 4,656.27 | 17.3 | 97.8       |
| 5月末         | 30,403 | 18.0 | 4,710.15 | 18.6 | 97.7       |
| 6月末         | 31,117 | 20.7 | 4,778.56 | 20.3 | 97.5       |
| 7月末         | 30,850 | 19.7 | 4,752.72 | 19.7 | 98.6       |
| 8月末         | 30,209 | 17.2 | 4,615.06 | 16.2 | 98.2       |
| 9月末         | 29,684 | 15.2 | 4,544.38 | 14.4 | 98.2       |
| 10月末        | 30,353 | 17.8 | 4,629.83 | 16.6 | 98.0       |
| 11月末        | 30,190 | 17.1 | 4,606.07 | 16.0 | 98.7       |
| (期末)        |        |      |          |      |            |
| 2024年12月27日 | 31,563 | 22.5 | 4,820.05 | 21.4 | 98.0       |

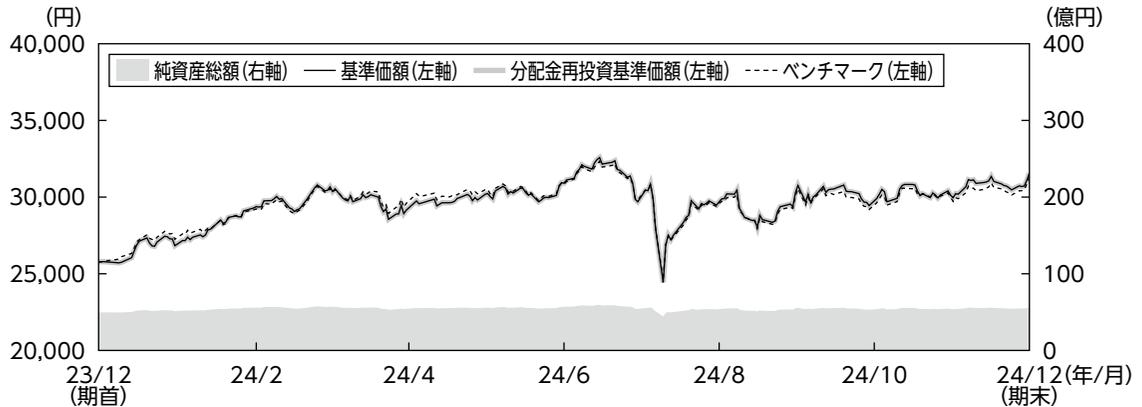
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) ベンチマークはTOPIX（東証株価指数）（配当込み）です。

(注3) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

## ■運用経過

### ◆基準価額等の推移について（2023年12月28日～2024年12月27日）



第26期首：25,773円

第26期末：31,563円

（当期中にお支払いした分配金：0円）

騰落率：+22.5%（分配金再投資ベース）

- (注1) ベンチマークはTOPIX（東証株価指数）（配当込み）です。東証株価指数（TOPIX）の指数値および東証株価指数（TOPIX）に係る標章または商標は、株式会社J P X総研または株式会社J P X総研の関連会社の知的財産です。
- (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、ベンチマークは、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

本ファンドの基準価額は、期首の25,773円から5,790円上昇し、期末には31,563円となりました。

#### 上昇要因

投資銘柄のうち、日立製作所（電気機器）、三菱UFJフィナンシャル・グループ（銀行業）、トヨタ自動車（輸送用機器）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、SHIFT（情報・通信業）、イビデン（電気機器）、堀場製作所（電気機器）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**

当期の日本株式市場は、振れ幅は大きいものの前期末比で上昇しました。

期前半は、生成AI（人工知能）関連需要の拡大を好感した米ハイテク企業の株価上昇や、日銀がマイナス金利解除後も金融緩和的な姿勢を継続するとの見方が広がったこと、また米金利の上昇により円安が進行したことなどを背景に、日本株式市場も堅調な推移となりました。期後半では、米国の軟調な経済指標や日銀の利上げをきっかけとした急速な円高が嫌気され、2024年8月に日本株式市場が一時歴史的な大幅調整を記録したことが注目されました。しかしその後は、円相場の下落や米経済指標の底堅い推移、企業のファンダメンタルズに対する短期的な懸念の払しょくなどを背景に、日本株式市場は反発しました。また11月以降は、当初接戦が予想されていた米大統領選でトランプ氏が圧勝したことで、市場イベントの無難な通過により先行き不透明感が払しょくされたことから、米国株式市場は堅調に推移しました。一方、日本株式市場は、次期トランプ政権で想定される政策内容や政権人事などに一喜一憂するかたちで小幅に上下を繰り返し、期末にかけて上値の重い展開となりました。

**◆ポートフォリオについて****<本ファンド>**

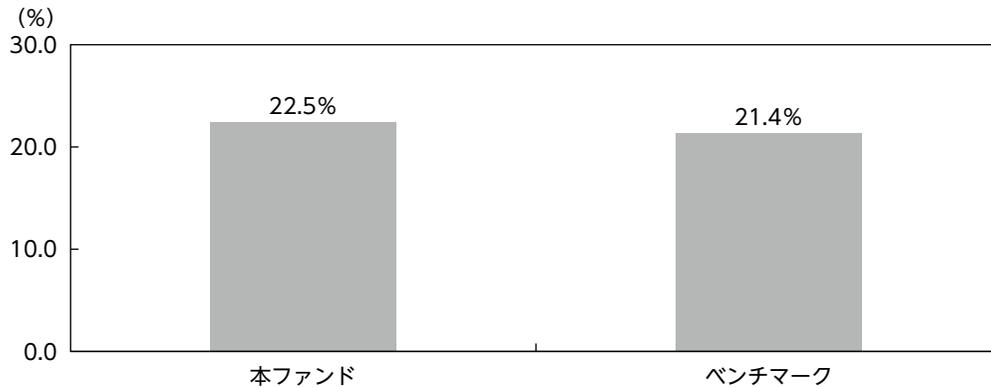
日本株マザーファンドを通じて、個別企業の分析を重視したボトムアップ・アプローチによる銘柄選択を行うことを原則としつつ、日本の上場株式への投資を行いました。

**<本マザーファンド>**

独自要因により持続的な成長が期待できる銘柄、株主価値の向上を目指した変革が期待される銘柄、労働力不足を解消するための設備投資関連銘柄、コストアップを価格転嫁により収益改善が期待できる銘柄などに着目し、業績と株価水準を慎重に見極めて銘柄選択を行いました。また、想定していた成長性に陰りがみられると判断した銘柄や、バリュエーションが割高になったと判断した銘柄に関しては入れ替えを行いました。

## ◆ベンチマークとの差異について

&lt;当期の基準価額とベンチマークの対比（騰落率）&gt;



(注1) 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。

(注2) ベンチマークはTOPIX（東証株価指数）（配当込み）です。

当期の本ファンドのパフォーマンス（分配金再投資ベース）は+22.5%となり、ベンチマーク（+21.4%）を上回りました。

日立製作所は、データセンター投資により電力消費見通しが上方修正される中で、同社がグローバルで高い競争力を維持するパワーグリッド事業の中期成長に対する期待が高まりました。また、円安が進む環境でそのメリットを受ける輸出企業としての評価も株価を下支えし、パフォーマンスにプラスの寄与となりました。

S H I F Tは、顧客からの大型案件ニーズ増加に対して人材ミスマッチにより十分に案件が獲得できず、一時的に稼働率が低下しました。短期的な利益率低下が見られた決算などから嫌気され株価が下落し、パフォーマンスにマイナスの寄与となりました。

**◆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、当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>**

今後も引き続き本マザーファンド受益証券を高位に組入れ、信託財産の長期的な成長を図ることを目指していきます。

**<本マザーファンド>**

米国でのインフレ再燃の可能性や新政権による関税政策などはリスクであるものの、日本経済は賃金上昇、生産性改善に向けた企業の設備投資などにより堅実な成長が期待されます。また企業のガバナンス改善意識の高まりにより自社株買いの増加が株式需給には大きなプラス材料となっており、外国人投資家のフローに影響を受けやすかった日本株式市場のボラティリティは過去と比較して落ち着く見通しです。一方で、米国の高金利政策の継続による景気悪化の顕在化の可能性や、地政学リスクおよびインフレなどを含む国内外のマクロ環境など、引き続き見通しには不透明感が残ります。企業が置かれる事業環境は引き続き流動的であるとともに、投資環境としてもマクロ・ミクロともに注視が必要な状況が続くことから、企業個々の業績動向の把握と株価動向などを加味した銘柄選択が重要となる局面にあると考えます。

今後の運用方針としては、独自の製品・サービスにより持続的な成長が期待できる銘柄、株主価値向上を目指した変革が期待される銘柄、業績の上方修正が期待できる銘柄、株価の割安感が意識される銘柄などに着目して、企業業績の動向を注視しつつ銘柄の選別を行います。

（上記見通しは2024年12月27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。）

## ■ 1万口当たりの費用明細

| 項目              | 当期                      |                   | 項目の概要   |
|-----------------|-------------------------|-------------------|---|
|                 | 2023年12月28日～2024年12月27日 |                   |   |
|                 | 金額                      | 比率                |   |
| 信託報酬<br>(投信会社)  | 417円<br>(196)           | 1.408%<br>(0.660) | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>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<br>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<br>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)          | (196)                   | (0.660)           |   |
| (受託会社)          | (26)                    | (0.088)           |   |
| 売買委託手数料<br>(株式) | 29<br>(29)              | 0.098<br>(0.098)  | 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料<br>売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数  |
| その他費用<br>(監査費用) | 7<br>(1)                | 0.023<br>(0.002)  | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数<br>監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用<br>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   |
| (その他)           | (6)                     | (0.021)           |   |
| 合計              | 453                     | 1.529             |   |

期中の平均基準価額は29,636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。なお、売買委託手数料およびその他費用は、本ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、本ファンドに対応するものを含みます。

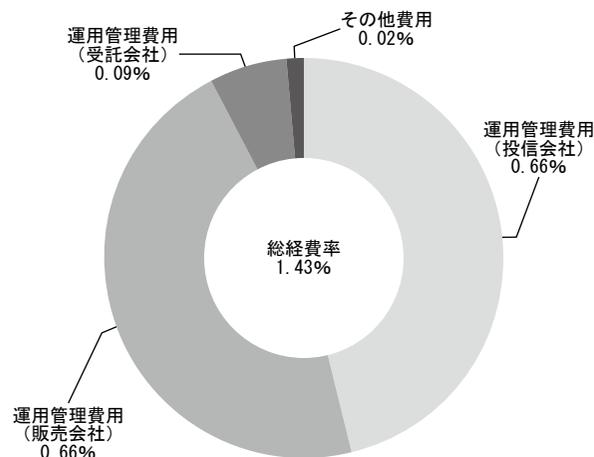
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.43%です。



(注1) 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) 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12月28日から2024年12月27日まで）

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

|                     | 設 定          |               | 解 約           |               |
|---------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
|                     | 口 数          | 金 額           | 口 数           | 金 額           |
| 日 本 株 マ ザ ー フ ァ ン ド | 千口<br>48,311 | 千円<br>225,431 | 千口<br>163,191 | 千円<br>759,427 |

## ■親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目                           | 当 期                 |
|-------------------------------|---------------------|
|                               | 日 本 株 マ ザ ー フ ァ ン ド |
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額         | 7,292,520千円         |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 5,841,331千円         |
| (c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)       | 1.24                |

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) マザーファンドの金額および割合は、当該子ファンドの計算期間で算出。

## ■利害関係人との取引状況等（2023年12月28日から2024年12月27日まで）

## (1) 利害関係人との取引状況

## GS・日本株ファンド（自動けいぞく）

利害関係人との取引はありません。

## 日本株マザーファンド

| 区 分 | 当 期          |                    |          |              |                    |          |
|-----|--------------|--------------------|----------|--------------|--------------------|----------|
|     | 買付額等<br>A    | うち利害関係人<br>との取引状況B | B/A      | 売付額等<br>C    | うち利害関係人<br>との取引状況D | D/C      |
| 株 式 | 百万円<br>3,440 | 百万円<br>262         | %<br>7.6 | 百万円<br>3,851 | 百万円<br>247         | %<br>6.4 |

(注) 平均保有割合 92.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

## (2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

| 項 目                         | 当 期     |
|-----------------------------|---------|
| 売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)       | 5,367千円 |
| う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B) | 724千円   |
| (B) / (A)                   | 13.5%   |

(注1) 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あり、本ファンドに係る利害関係人とはゴールドマン・サックス証券株式会社です。

(注2) 売買委託手数料総額は、本ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、本ファンドに対応するものを含みます。

■組入資産の明細（2024年12月27日現在）  
親投資信託残高

| 種 類                 | 前 期 末 |                 | 当 期 末 |                 |
|---------------------|-------|-----------------|-------|-----------------|
|                     | 口     | 数               | 口     | 数               |
| 日 本 株 マ ザ ー フ ァ ン ド |       | 千口<br>1,241,143 |       | 千口<br>1,126,263 |
|                     |       |                 |       | 千円<br>5,653,503 |

■投資信託財産の構成

2024年12月27日現在

| 項 目                     | 当 期 末           |           |
|-------------------------|-----------------|-----------|
|                         | 評 価 額           | 比 率       |
| 日 本 株 マ ザ ー フ ァ ン ド     | 千円<br>5,653,503 | %<br>99.8 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 10,700          | 0.2       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 5,664,203       | 100.0     |

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目                | 当 期 末          |
|--------------------|----------------|
|                    | 2024年12月27日    |
| (A) 資 産            | 5,664,203,183円 |
| 日本株マザーファンド(評価額)    | 5,653,503,369  |
| 未 収 入 金            | 10,699,814     |
| (B) 負 債            | 54,524,009     |
| 未 払 解 約 金          | 10,699,814     |
| 未 払 信 託 報 酬        | 43,187,024     |
| そ の 他 未 払 費 用      | 637,171        |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 5,609,679,174  |
| 元 本                | 1,777,268,235  |
| 次 期 繰 越 損 益 金      | 3,832,410,939  |
| (D) 受 益 権 総 口 数    | 1,777,268,235口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)    | 31,563円        |

■損益の状況

| 項 目                 | 当 期                            |
|---------------------|--------------------------------|
|                     | 自 2023年12月28日<br>至 2024年12月27日 |
| (A) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 1,093,896,024円                 |
| 売 買 益               | 1,183,747,210                  |
| 売 買 損               | △ 89,851,186                   |
| (B) 信 託 報 酬 等       | △ 92,311,894                   |
| (C) 当 期 損 益 金(A+B)  | 1,001,584,130                  |
| (D) 前 期 繰 越 損 益 金   | 2,169,515,470                  |
| (E) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 661,311,339                    |
| (配 当 等 相 当 額)       | ( 949,090,746)                 |
| (売 買 損 益 相 当 額)     | (△ 287,779,407)                |
| (F) 計 (C+D+E)       | 3,832,410,939                  |
| (G) 収 益 分 配 金       | 0                              |
| 次 期 繰 越 損 益 金(F+G)  | 3,832,410,939                  |
| 追 加 信 託 差 損 益 金     | 661,311,339                    |
| (配 当 等 相 当 額)       | ( 949,482,756)                 |
| (売 買 損 益 相 当 額)     | (△ 288,171,417)                |
| 分 配 準 備 積 立 金       | 3,171,099,600                  |

(注1) 損益の状況の中で(A)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(B)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(E)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) 収益分配金の計算過程において、マザーファンドの配当等収益を繰入れております。

(注5) 期首元本額は1,925,545,004円、当作成期間中において、追加設定元本額は76,201,016円、同解約元本額は224,477,785円です。

## ■分配原資の内訳

（単位：円・％、1万口当たり・税引前）

| 項 目       | 第 26 期                  |
|-----------|-------------------------|
|           | 2023年12月28日～2024年12月27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 | 23,184                  |

（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。

## &lt;お知らせ&gt;

約款変更について

- ・投資家の利便性の向上を図るため、信託報酬の引き下げを行いました。

# 日本株マザーファンド

## 親投資信託

第24期（決算日2024年12月27日）

作成対象期間：2023年12月28日～2024年12月27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。法令・諸規則に基づき、親投資信託（マザーファンド）の期中の運用状況を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。

### ■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

|        |  |
|--------|--|
| 商品分類   | 親投資信託  |
| 信託期間   | 原則として無期限   |
| 運用方針   | 日本の上場株式を主要投資対象とし、個別企業の分析を重視したボトム・アップ手法による銘柄選択によって信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。銘柄選択はファンドマネージャーが自ら会社訪問を行い、事業の収益力と成長性、経営陣の質、バリュエーション（株価評価）の主に3つの視点から長期的視野で行うことを原則とします。 |
| 主要投資対象 | 日本の上場株式  |
| 組入制限   | 株式への投資は通常100%に近い状態を維持し、資産価格下落の可能性が高いと判断した場合は限定された範囲内でキャッシュの比率を上げるようつとめます。  |

## ■最近5期の運用実績

| 決算期               | 基準価額   | 期中騰落率 | TOPIX<br>(配当込み) | 期中騰落率 | TOPIX<br>(配当なし) | 期中騰落率 | 株式<br>組入比率 | 純資産<br>総額 |
|-------------------|--------|-------|-----------------|-------|-----------------|-------|------------|-----------|
|                   |        | %     | (円)             | %     | (円)             | %     |            |           |
| 20期 (2020年12月28日) | 29,216 | 15.5  | 2,790.40        | 5.5   | 1,788.04        | 3.2   | 98.1       | 4,809     |
| 21期 (2021年12月27日) | 34,469 | 18.0  | 3,152.23        | 13.0  | 1,977.90        | 10.6  | 97.6       | 4,966     |
| 22期 (2022年12月27日) | 31,576 | △ 8.4 | 3,126.20        | △ 0.8 | 1,910.15        | △ 3.4 | 98.1       | 4,357     |
| 23期 (2023年12月27日) | 40,339 | 27.8  | 3,970.67        | 27.0  | 2,365.40        | 23.8  | 97.9       | 5,393     |
| 24期 (2024年12月27日) | 50,197 | 24.4  | 4,820.05        | 21.4  | —               | —     | 97.3       | 6,204     |

(注) ベンチマークはTOPIX (東証株価指数) (配当込み)、2023年3月31日までは配当を含まないTOPIX (東証株価指数) です。

## ■当期中の基準価額と市況推移

| 年月日                 | 基準価額   | 騰落率  | ベンチマーク   | 騰落率  | 株式<br>組入比率 |
|---------------------|--------|------|----------|------|------------|
|                     | (円)    | (%)  |          | (%)  |            |
| (期首)<br>2023年12月27日 | 40,339 | —    | 3,970.67 | —    | 97.9       |
| 12月末                | 40,372 | 0.1  | 3,977.63 | 0.2  | 98.7       |
| 2024年1月末            | 42,930 | 6.4  | 4,288.36 | 8.0  | 98.7       |
| 2月末                 | 46,116 | 14.3 | 4,499.61 | 13.3 | 98.4       |
| 3月末                 | 47,995 | 19.0 | 4,699.20 | 18.3 | 97.7       |
| 4月末                 | 46,832 | 16.1 | 4,656.27 | 17.3 | 97.2       |
| 5月末                 | 47,928 | 18.8 | 4,710.15 | 18.6 | 97.0       |
| 6月末                 | 49,112 | 21.7 | 4,778.56 | 20.3 | 97.5       |
| 7月末                 | 48,771 | 20.9 | 4,752.72 | 19.7 | 98.4       |
| 8月末                 | 47,826 | 18.6 | 4,615.06 | 16.2 | 97.9       |
| 9月末                 | 47,066 | 16.7 | 4,544.38 | 14.4 | 97.7       |
| 10月末                | 48,180 | 19.4 | 4,629.83 | 16.6 | 97.4       |
| 11月末                | 47,976 | 18.9 | 4,606.07 | 16.0 | 98.0       |
| (期末)<br>2024年12月27日 | 50,197 | 24.4 | 4,820.05 | 21.4 | 97.3       |

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) ベンチマークはTOPIX (東証株価指数) (配当込み) です。

## ■運用経過

### ◆基準価額の推移について

(2023年12月28日～2024年12月27日)



### ◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の40,339円から9,858円上昇し、期末には50,197円となりました。

#### 上昇要因

投資銘柄のうち、日立製作所（電気機器）、三菱UFJフィナンシャル・グループ（銀行業）、トヨタ自動車（輸送用機器）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、SHIFT（情報・通信業）、イビデン（電気機器）、堀場製作所（電気機器）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**

当期の日本株式市場は、振れ幅は大きいものの前期末比で上昇しました。

期前半は、生成AI（人工知能）関連需要の拡大を好感した米ハイテク企業の株価上昇や、日銀がマイナス金利解除後も金融緩和的な姿勢を継続するとの見方が広がったこと、また米金利の上昇により円安が進行したことなどを背景に、日本株式市場も堅調な推移となりました。期後半では、米国の軟調な経済指標や日銀の利上げをきっかけとした急速な円高が嫌気され、2024年8月に日本株式市場が一時歴史的な大幅調整を記録したことが注目されました。しかしその後は、円相場の下落や米経済指標の底堅い推移、企業のファンダメンタルズに対する短期的な懸念の払しょくなどを背景に、日本株式市場は反発しました。また11月以降は、当初接戦が予想されていた米大統領選でトランプ氏が圧勝したことで、市場イベントの無難な通過により先行き不透明感が払しょくされたことから、米国株式市場は堅調に推移しました。一方、日本株式市場は、次期トランプ政権で想定される政策内容や政権人事などに一喜一憂するかたちで小幅に上下を繰り返し、期末にかけて上値の重い展開となりました。

**◆ポートフォリオについて**

独自要因により持続的な成長が期待できる銘柄、株主価値の向上を目指した変革が期待される銘柄、労働力不足を解消するための設備投資関連銘柄、コストアップを価格転嫁により収益改善が期待できる銘柄などに着目し、業績と株価水準を慎重に見極めて銘柄選択を行いました。また、想定していた成長性に陰りがみられると判断した銘柄や、バリュエーションが割高になったと判断した銘柄に関しては入れ替えを行いました。

**◆ベンチマークとの差異について**

当期の本ファンドのパフォーマンスは+24.4%となり、ベンチマーク（+21.4%）を上回りました。

日立製作所は、データセンター投資により電力消費見通しが上方修正される中で、同社がグローバルで高い競争力を維持するパワーグリッド事業の中期成長に対する期待が高まりました。また、円安が進む環境でそのメリットを受ける輸出企業としての評価も株価を下支えし、パフォーマンスにプラスの寄与となりました。

S H I F Tは、顧客からの大型案件ニーズ増加に対して人材ミスマッチにより十分に案件が獲得できず、一時的に稼働率が低下しました。短期的な利益率低下が見られた決算などから嫌気され株価が下落し、パフォーマンスにマイナスの寄与となりました。

## 今後の運用方針について

米国でのインフレ再燃の可能性や新政権による関税政策などはリスクであるものの、日本経済は賃金上昇、生産性改善に向けた企業の設備投資などにより堅実な成長が期待されます。また企業のガバナンス改善意識の高まりにより自社株買いの増加が株式需給には大きなプラス材料となっており、外国人投資家のフローに影響を受けやすかった日本株式市場のボラティリティは過去と比較して落ち着く見通しです。一方で、米国の高金利政策の継続による景気悪化の顕在化の可能性や、地政学リスクおよびインフレなどを含む国内外のマクロ環境など、引き続き見通しには不透明感が残ります。企業が置かれる事業環境は引き続き流動的であるとともに、投資環境としてもマクロ・ミクロともに注視が必要な状況が続くことから、企業個々の業績動向の把握と株価動向などを加味した銘柄選択が重要となる局面にあると考えます。

今後の運用方針としては、独自の製品・サービスにより持続的な成長が期待できる銘柄、株主価値向上を目指した変革が期待される銘柄、業績の上方修正が期待できる銘柄、株価の割安感が意識される銘柄などに着目して、企業業績の動向を注視しつつ銘柄の選別を行います。

(上記見通しは2024年12月27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。)

## ■ 1万口当たりの費用明細

| 項目              | 当期                      |                   | 項目の概要  |
|-----------------|-------------------------|-------------------|--|
|                 | 2023年12月28日～2024年12月27日 |                   |  |
|                 | 金額                      | 比率                |  |
| 売買委託手数料<br>(株式) | 46円<br>(46)             | 0.098%<br>(0.098) | 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料<br>売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 |
| その他費用<br>(その他)  | 0<br>(0)                | 0.000<br>(0.000)  | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数<br>信託事務処理等に要するその他の諸費用          |
| 合計              | 46                      | 0.098             |  |

期中の平均基準価額は46,758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。

(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。

## ■ 売買及び取引の状況 (2023年12月28日から2024年12月27日まで)

## 株 式

|   |     | 買 付            |                  | 売 付   |           |
|---|-----|----------------|------------------|-------|-----------|
|   |     | 株 数            | 金 額              | 株 数   | 金 額       |
| 国 |     | 千株             | 千円               | 千株    | 千円        |
| 内 | 上 場 | 1,101<br>(385) | 3,440,955<br>(-) | 1,161 | 3,851,565 |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ( )内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## ■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目                           | 当 期         |
|-------------------------------|-------------|
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額         | 7,292,520千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 5,841,331千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)         | 1.24        |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

■主要な売買銘柄（2023年12月28日から2024年12月27日まで）  
株 式

| 当               |      |         |        | 期             |      |         |        |
|-----------------|------|---------|--------|---------------|------|---------|--------|
| 買               |      | 付       |        | 売             |      | 付       |        |
| 銘 柄             | 株 数  | 金 額     | 平均単価   | 銘 柄           | 株 数  | 金 額     | 平均単価   |
|                 | 千株   | 千円      | 円      |               | 千株   | 千円      | 円      |
| 三井住友フィナンシャルグループ | 22.5 | 164,909 | 7,329  | サンリオ          | 27.7 | 153,038 | 5,524  |
| 日本電気            | 8.1  | 105,528 | 13,028 | ファーストリテイリング   | 2.6  | 113,914 | 43,813 |
| 第一三共            | 19.7 | 94,302  | 4,786  | リクルートホールディングス | 16.7 | 106,166 | 6,357  |
| 第一生命ホールディングス    | 21.4 | 78,948  | 3,689  | アシックス         | 19.5 | 95,817  | 4,913  |
| ホシザキ            | 15.1 | 76,183  | 5,045  | オリックス         | 29.5 | 95,035  | 3,221  |
| エムスリー           | 44.8 | 74,607  | 1,665  | 日立製作所         | 16   | 77,484  | 4,842  |
| 本田技研工業          | 40.4 | 73,246  | 1,813  | 第一生命ホールディングス  | 21   | 77,427  | 3,687  |
| KADOKAWA        | 23.1 | 72,737  | 3,148  | カプコン          | 23.9 | 77,160  | 3,228  |
| サンリオ            | 21.5 | 70,807  | 3,293  | 三越伊勢丹ホールディングス | 26.3 | 75,197  | 2,859  |
| 東京エレクトロン        | 3    | 68,716  | 22,905 | カナデビア         | 61.9 | 68,001  | 1,098  |

(注) 金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2023年12月28日から2024年12月27日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

| 区 分 | 当         |                    |     | 期         |                    |     |
|-----|-----------|--------------------|-----|-----------|--------------------|-----|
|     | 買付額等<br>A | うち利害関係人<br>との取引状況B | B/A | 売付額等<br>C | うち利害関係人<br>との取引状況D | D/C |
|     | 百万円       | 百万円                | %   | 百万円       | 百万円                | %   |
| 株 式 | 3,440     | 262                | 7.6 | 3,851     | 247                | 6.4 |

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

| 項 目                         | 当       | 期 |
|-----------------------------|---------|---|
| 売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)       | 5,837千円 |   |
| う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B) | 787千円   |   |
| (B) / (A)                   | 13.5%   |   |

(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あり、本ファンドに係る利害関係人とはゴールドマン・サックス証券株式会社です。

## ■組入資産の明細（2024年12月27日現在）

## 国内株式

| 銘柄                    | 前期末  | 当 期 末 |         |
|-----------------------|------|-------|---------|
|                       | 株 数  | 株 数   | 評 価 額   |
|                       | 千株   | 千株    | 千円      |
| <b>水産・農林業（－）</b>      |      |       |         |
| ニッスイ                  | 53.4 | —     | —       |
| <b>鉱業（0.5%）</b>       |      |       |         |
| INPEX                 | 19.1 | 16    | 31,416  |
| <b>建設業（1.2%）</b>      |      |       |         |
| 大林組                   | —    | 14.4  | 30,247  |
| 関電工                   | —    | 19.1  | 44,808  |
| 日揮ホールディングス            | 29.3 | —     | —       |
| 高砂熱学工業                | 11.1 | —     | —       |
| <b>食料品（2.1%）</b>      |      |       |         |
| 寿スピリッツ                | —    | 12.5  | 27,368  |
| 味の素                   | 12.2 | 8.1   | 52,220  |
| 日清食品ホールディングス          | —    | 12.7  | 48,488  |
| <b>繊維製品（0.6%）</b>     |      |       |         |
| 東レ                    | —    | 37.4  | 37,736  |
| ゴールドウイン               | 3    | —     | —       |
| <b>化学（4.6%）</b>       |      |       |         |
| 信越化学工業                | 22.4 | 20.7  | 110,310 |
| 三井化学                  | 19.2 | 2.6   | 9,048   |
| 住友ベークライト              | 3.2  | —     | —       |
| 日油                    | 5.2  | 14    | 31,143  |
| 日本ペイントホールディングス        | 38.8 | —     | —       |
| ニフコ                   | 8.4  | 10.9  | 42,008  |
| ユニ・チャーム               | 20.3 | 64.2  | 83,877  |
| <b>医薬品（5.4%）</b>      |      |       |         |
| 協和キリン                 | 25.4 | 13.4  | 31,952  |
| 塩野義製薬                 | 4.5  | 29.4  | 65,503  |
| 中外製薬                  | 11.9 | 7.3   | 51,866  |
| ツムラ                   | —    | 12.5  | 59,275  |
| 第一三共                  | 17.4 | 27.2  | 119,952 |
| <b>ガラス・土石製品（1.1%）</b> |      |       |         |
| 太平洋セメント               | —    | 12.1  | 43,717  |
| TOTO                  | —    | 5.8   | 22,208  |
| MARUWA                | 1    | —     | —       |
| <b>非鉄金属（0.8%）</b>     |      |       |         |
| 大阪チタニウムテクノロジーズ        | 14.8 | 14.4  | 27,086  |

| 銘柄                 | 前期末  | 当 期 末 |         |
|--------------------|------|-------|---------|
|                    | 株 数  | 株 数   | 評 価 額   |
|                    | 千株   | 千株    | 千円      |
| フジクラ               | —    | 2.9   | 19,432  |
| <b>機械（6.6%）</b>    |      |       |         |
| 三浦工業               | 19.2 | 15.3  | 61,138  |
| DMG森精機             | —    | 2.9   | 7,309   |
| ディスコ               | 1.3  | 0.9   | 39,384  |
| SMC                | 0.4  | 0.6   | 37,680  |
| ローツェ               | 1.5  | —     | —       |
| 荏原製作所              | 4.7  | 24    | 60,864  |
| ダイフク               | 30.3 | 28    | 93,352  |
| アマノ                | —    | 4.7   | 20,195  |
| ホシザキ               | —    | 8.8   | 55,536  |
| マキタ                | —    | 4.3   | 20,945  |
| カナデビア              | 61.9 | —     | —       |
| <b>電気機器（18.7%）</b> |      |       |         |
| イビデン               | 9.7  | —     | —       |
| 日立製作所              | 13.7 | 46.9  | 187,787 |
| 富士電機               | 7.8  | 2.5   | 21,725  |
| 日本電気               | —    | 7.9   | 110,284 |
| 富士通                | 1    | —     | —       |
| ソニーグループ            | 19.3 | 92.9  | 317,439 |
| ヒロセ電機              | —    | 1.2   | 22,596  |
| アドバンテスト            | 11.8 | 8.5   | 80,299  |
| キーエンス              | 2.2  | 2.1   | 135,576 |
| 日本電子               | 5.6  | —     | —       |
| 浜松ホトニクス            | 6.1  | 28.2  | 49,448  |
| 村田製作所              | 22.5 | 35.9  | 92,101  |
| 東京エレクトロン           | 2.6  | 4.5   | 109,710 |
| <b>輸送用機器（7.4%）</b> |      |       |         |
| トヨタ自動車             | 103  | 107.5 | 342,710 |
| 本田技研工業             | —    | 17.2  | 26,333  |
| スズキ                | 13.1 | 41.4  | 74,271  |
| SUBARU             | 16.1 | —     | —       |
| <b>精密機器（4.2%）</b>  |      |       |         |
| テルモ                | 10.8 | 13.7  | 42,483  |
| 東京精密               | 0.8  | 2.1   | 15,546  |
| オリンパス              | 23.2 | 22.4  | 53,412  |

| 銘柄                   | 前期末   | 当 期 末 |         |
|----------------------|-------|-------|---------|
|                      | 株 数   | 株 数   | 評 価 額   |
|                      | 千株    | 千株    | 千円      |
| HOYA                 | 3.3   | 3.9   | 78,078  |
| 朝日インテック              | 13.4  | 18.2  | 47,283  |
| セイコーグループ             | —     | 3.2   | 15,520  |
| <b>その他製品 (2.0%)</b>  |       |       |         |
| タカラトミー               | 16.6  | 8.2   | 37,187  |
| 広済堂ホールディングス          | —     | 36.8  | 18,694  |
| TOPPANホールディングス       | 8.4   | —     | —       |
| アシックス                | 16.6  | 21.2  | 67,416  |
| <b>電気・ガス業 (2.0%)</b> |       |       |         |
| 関西電力                 | 38.4  | 50.8  | 89,204  |
| 東北電力                 | —     | 26.9  | 31,863  |
| <b>陸運業 (1.2%)</b>    |       |       |         |
| 東急                   | 19.3  | —     | —       |
| 東日本旅客鉄道              | —     | 20.8  | 58,281  |
| 東海旅客鉄道               | 16.1  | —     | —       |
| SGホールディングス           | —     | 10.4  | 15,792  |
| <b>情報・通信業 (8.1%)</b> |       |       |         |
| セルシス                 | 28.9  | —     | —       |
| SHIFT                | 2.3   | 2.3   | 41,917  |
| GMOペイメントゲートウェイ       | 5.8   | 4.9   | 39,214  |
| インターネットイニシアティブ       | 16.9  | 21.4  | 64,735  |
| 野村総合研究所              | 2.9   | —     | —       |
| オービック                | 2     | 6.3   | 29,710  |
| 大塚商会                 | 6.5   | 10.7  | 38,819  |
| 東映アニメーション            | —     | 17.3  | 61,328  |
| 日本電信電話               | 300.8 | 276.8 | 43,679  |
| KADOKAWA             | —     | 11.7  | 36,527  |
| 東宝                   | 6.8   | 6     | 37,566  |
| カブコン                 | 16.5  | 12.6  | 43,936  |
| ソフトバンクグループ           | 5.2   | 5.4   | 49,971  |
| <b>卸売業 (5.9%)</b>    |       |       |         |
| 伊藤忠商事                | 23.3  | 22.1  | 174,258 |
| 住友商事                 | 37.3  | 37    | 127,317 |
| 三菱商事                 | 6.1   | —     | —       |
| 岩谷産業                 | —     | 12.7  | 22,815  |
| サンリオ                 | 6.6   | 5.4   | 30,234  |
| <b>小売業 (7.2%)</b>    |       |       |         |
| トライアルホールディングス        | —     | 12.9  | 34,804  |

| 銘柄                   | 前期末                       | 当 期 末        |              |                        |
|----------------------|---------------------------|--------------|--------------|------------------------|
|                      | 株 数                       | 株 数          | 評 価 額        |                        |
|                      | 千株                        | 千株           | 千円           |                        |
| パルグループホールディングス       | 13.8                      | —            | —            |                        |
| 三越伊勢丹ホールディングス        | 18                        | 18.3         | 50,379       |                        |
| セブン&アイ・ホールディングス      | —                         | 16           | 39,584       |                        |
| 良品計画                 | —                         | 13.1         | 47,513       |                        |
| パン・パシフィック・インターナショナルホ | 23                        | 26.1         | 113,822      |                        |
| ゼンショーホールディングス        | —                         | 3.8          | 34,868       |                        |
| しまむら                 | 2.6                       | —            | —            |                        |
| ニトリホールディングス          | 5.1                       | 1.8          | 34,020       |                        |
| ファーストリテイリング          | 3.3                       | 1.5          | 82,035       |                        |
| <b>銀行業 (8.9%)</b>    |                           |              |              |                        |
| コンソルディア・フィナンシャルグループ  | —                         | 36.8         | 32,030       |                        |
| 西日本フィナンシャルホールディングス   | 11.4                      | 9            | 18,351       |                        |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ    | 150.6                     | 157.1        | 287,885      |                        |
| 三井住友フィナンシャルグループ      | —                         | 52.5         | 197,767      |                        |
| <b>保険業 (4.2%)</b>    |                           |              |              |                        |
| 第一生命ホールディングス         | 21.5                      | 21.9         | 93,907       |                        |
| 東京海上ホールディングス         | 19.2                      | 27.6         | 158,451      |                        |
| T&Dホールディングス          | 8.3                       | —            | —            |                        |
| <b>その他金融業 (1.3%)</b> |                           |              |              |                        |
| オリックス                | 52.6                      | 23.1         | 78,771       |                        |
| <b>不動産業 (1.5%)</b>   |                           |              |              |                        |
| 住友不動産                | 17.7                      | 18.2         | 90,290       |                        |
| <b>サービス業 (4.5%)</b>  |                           |              |              |                        |
| オープンアップグループ          | 7.7                       | —            | —            |                        |
| コシダカホールディングス         | 25.6                      | —            | —            |                        |
| 総合警備保障               | —                         | 39.3         | 42,797       |                        |
| 新日本科学                | 13.8                      | —            | —            |                        |
| エムスリー                | —                         | 43.9         | 61,547       |                        |
| リクルートホールディングス        | 31.2                      | 14.5         | 166,242      |                        |
| ペイカレント               | 3.7                       | —            | —            |                        |
| 共立メンテナンス             | 8.3                       | —            | —            |                        |
| <b>合 計</b>           | <b>株 数 ・ 金 額</b>          | <b>1,746</b> | <b>2,072</b> | <b>6,034,222</b>       |
|                      | <b>銘柄 数 &lt; 比 率 &gt;</b> | <b>85</b>    | <b>90</b>    | <b>&lt; 97.3% &gt;</b> |

(注1) 銘柄欄の ( ) 内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) —印は組入れなし。

## ■投資信託財産の構成

2024年12月27日現在

| 項 目                     | 当 期 末           |           |
|-------------------------|-----------------|-----------|
|                         | 評 価 額           | 比 率       |
| 株 式                     | 千円<br>6,034,222 | %<br>96.1 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 241,720         | 3.9       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 6,275,942       | 100.0     |

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目                       | 当 期 末          |  |
|---------------------------|----------------|--|
|                           | 2024年12月27日    |  |
| (A) 資 産                   | 6,275,942,280円 |  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等           | 111,591,904    |  |
| 株 式 (評 価 額)               | 6,034,222,360  |  |
| 未 収 入 金                   | 125,049,564    |  |
| 未 収 配 当 金                 | 5,078,000      |  |
| 未 収 利 息                   | 452            |  |
| (B) 負 債                   | 71,870,139     |  |
| 未 払 金                     | 59,728,424     |  |
| 未 払 解 約 金                 | 12,141,715     |  |
| (C) 純 資 産 総 額 (A - B)     | 6,204,072,141  |  |
| 元 本                       | 1,235,941,759  |  |
| 次 期 繰 越 損 益 金             | 4,968,130,382  |  |
| (D) 受 益 権 総 口 数           | 1,235,941,759口 |  |
| 1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C / D) | 50,197円        |  |

## ■損益の状況

| 項 目                   | 当 期            |                            |
|-----------------------|----------------|----------------------------|
|                       | 自 至            | 2023年12月28日<br>2024年12月27日 |
| (A) 配 当 等 収 益         | 115,340,665円   |                            |
| 受 取 配 当 金             | 115,266,601    |                            |
| 受 取 利 息               | 88,299         |                            |
| そ の 他 収 益 金           | 344            |                            |
| 支 払 利 息               | △ 14,579       |                            |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益   | 1,165,755,213  |                            |
| 売 買 益                 | 1,587,691,545  |                            |
| 売 買 損                 | △ 421,936,332  |                            |
| (C) 当 期 損 益 金 (A + B) | 1,281,095,878  |                            |
| (D) 前 期 繰 越 損 益 金     | 4,056,717,177  |                            |
| (E) 追 加 信 託 差 損 益 金   | 661,568,813    |                            |
| (F) 解 約 差 損 益 金       | △1,031,251,486 |                            |
| (G) 計 (C + D + E + F) | 4,968,130,382  |                            |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G)     | 4,968,130,382  |                            |

(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(E)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3) 損益の状況の中で(F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差引いた差額分をいいます。

(注4) 期首元本額は1,337,121,687円、当作成期間中において、追加設定元本額は180,531,241円、同解約元本額は281,711,169円です。

(注5) 元本の内訳 GS・日本株ファンド(自動けいぞく)

1,126,263,197円

GS・日本株ファンドDC

109,678,562円