Goldman Sachs Asset Management

GS米国成長株集中投資ファンド

毎月決算コース
年4回決算コース
年2回決算コース
追加型投信／海外／株式

毎月決算コース	第152期（決算日2026年３月10日） 第153期（決算日2026年４月10日） 第154期（決算日2026年５月11日） 第155期（決算日2026年６月10日） 第156期（決算日2026年７月10日） 第157期（決算日2026年８月10日）
年4回決算コース	第 52 期（決算日2026年５月11日） 第 53 期（決算日2026年８月10日）
年2回決算コース	第 21 期（決算日2026年８月10日）

作成対象期間：2026年２月11日～2026年８月10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米国成長株集中投資ファンド」は、このたび、毎月決算コースにつきましては、第152期～第157期の決算、年4回決算コースにつきましては、第52期～第53期の決算、年2回決算コースにつきましては、第21期の決算を行いました。本ファンドは、米国を中心とした企業の株式に厳選投資することにより、信託財産の長期的な成長を目標と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

毎月決算コース

第157期末（2026年８月10日）		第152期～第157期	
基準価額	11,728円	騰落率	18.6%
純資産総額	60,234百万円	分配金合計	1,100円

年4回決算コース

第53期末（2026年８月10日）		第52期～第53期	
基準価額	11,243円	騰落率	18.7%
純資産総額	24,101百万円	分配金合計	950円

年2回決算コース

第21期末（2026年８月10日）		第21期	
基準価額	44,906円	騰落率	18.9%
純資産総額	7,579百万円	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／海外／株式
信託期間	原則として無期限
運用方針	長期にわたり優れた利益成長が期待でき、本来の企業価値に対して現在の株価が割安であると判断する比較的少数の米国を中心とした企業の株式に投資する投資信託証券を主要投資対象とし、投資元本の長期的な成長をめざします。
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。 ・ケイマン籍外国投資信託 ゴールドマン・サックス（ケイマン諸島）ユニット・トラスト ①ＧＳ米国フォーカス・グロース ・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＄リキッド・リザーブズ・ファンド
指定投資信託証券①	米国の株式
指定投資信託証券②	主に米ドル建ての短期の市場性を有する金融市場証券
運用方法・組入制限	①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。 ②投資信託証券への投資は、高位に維持することを基本とします。 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（毎月決算コースは毎月10日、年4回決算コースは毎年２月、５月、８月、11月の各10日、年2回決算コースは毎年２月10日および８月10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米国成長株集中投資ファンド 毎月決算コース（以下、「毎月決算コース」といいます。）

■最近５作成期の運用実績

	決算期	基準価額（分配落）	税引前分配金	期中騰落率	投資信託証券比率	純資産総額
		円	円	%	%	百万円
①	128期（2024年３月11日）	11,658	300	△ 0.5	97.6	56,331
	129期（2024年４月10日）	11,517	200	0.5	98.0	56,568
	130期（2024年５月10日）	11,514	200	1.7	98.0	56,733
	131期（2024年６月10日）	11,438	200	1.1	98.1	56,750
	132期（2024年７月10日）	11,995	300	7.5	98.0	59,823
	133期（2024年８月13日）	10,357	100	△12.8	97.9	52,045
②	134期（2024年９月10日）	10,348	5	△ 0.0	96.9	52,155
	135期（2024年10月10日）	11,060	200	8.8	99.2	54,770
	136期（2024年11月11日）	11,552	200	6.3	98.1	56,092
	137期（2024年12月10日）	11,597	200	2.1	98.1	56,242
	138期（2025年１月10日）	11,844	300	4.7	97.8	57,477
	139期（2025年２月10日）	11,570	200	△ 0.6	97.9	56,881
③	140期（2025年３月10日）	10,181	100	△11.1	97.0	50,377
	141期（2025年４月10日）	9,563	5	△ 6.0	97.8	47,468
	142期（2025年５月12日）	10,005	5	4.7	98.0	49,637
	143期（2025年６月10日）	10,723	100	8.2	98.1	52,521
	144期（2025年７月10日）	11,183	200	6.2	98.0	54,122
	145期（2025年８月12日）	11,314	200	3.0	97.8	55,064
④	146期（2025年９月10日）	11,302	200	1.7	97.9	55,203
	147期（2025年10月10日）	11,847	200	6.6	98.0	58,152
	148期（2025年11月10日）	11,696	200	0.4	97.2	57,849
	149期（2025年12月10日）	11,739	200	2.1	98.0	58,555
	150期（2026年１月13日）	11,834	200	2.5	98.1	59,284
	151期（2026年２月10日）	10,875	200	△ 6.4	97.8	54,867
⑤	152期（2026年３月10日）	10,389	100	△ 3.5	97.9	52,498
	153期（2026年４月10日）	10,433	100	1.4	99.1	52,380
	154期（2026年５月11日）	11,304	200	10.3	98.0	57,066
	155期（2026年６月10日）	11,719	200	5.4	97.2	59,198
	156期（2026年７月10日）	11,895	300	4.1	98.2	60,611
	157期（2026年８月10日）	11,728	200	0.3	98.2	60,234

（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。

■過去６ヶ月間の基準価額と市況推移

決算期	年　　月　　日	基準価額	騰落率	投資信託証券比率
		円	%	%
第152期	（期　首）2026年２月10日	10,875	―	97.8
	２月末	10,628	△ 2.3	97.7
	（期　末）2026年３月10日	10,489	△ 3.5	97.9
第153期	（期　首）2026年３月10日	10,389	―	97.9
	３月末	9,644	△ 7.2	98.4
	（期　末）2026年４月10日	10,533	1.4	99.1
第154期	（期　首）2026年４月10日	10,433	―	99.1
	４月末	11,359	8.9	98.9
	（期　末）2026年５月11日	11,504	10.3	98.0
第155期	（期　首）2026年５月11日	11,304	―	98.0
	５月末	11,992	6.1	98.8
	（期　末）2026年６月10日	11,919	5.4	97.2
第156期	（期　首）2026年６月10日	11,719	―	97.2
	６月末	12,301	5.0	98.5
	（期　末）2026年７月10日	12,195	4.1	98.2
第157期	（期　首）2026年７月10日	11,895	―	98.2
	７月末	11,196	△ 5.9	97.6
	（期　末）2026年８月10日	11,928	0.3	98.2

（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米国成長株集中投資ファンド 年4回決算コース（以下、「年4回決算コース」といいます。）

■最近５作成期の運用実績

	決算期	基準価額（分配落）	税引前分配金	期中騰落率	投資信託証券比率	純資産総額
		円	円	%	%	百万円
①	44期（2024年５月10日）	10,904	885	1.4	98.2	12,821
	45期（2024年８月13日）	10,172	145	△ 5.4	96.8	12,936
②	46期（2024年11月11日）	11,234	520	15.6	99.3	14,490
	47期（2025年２月10日）	10,941	995	6.2	97.4	15,932
③	48期（2025年５月12日）	9,523	15	△12.8	98.9	15,818
	49期（2025年８月12日）	10,682	575	18.2	96.6	18,052
④	50期（2025年11月10日）	10,837	795	8.9	97.1	20,206
	51期（2026年２月10日）	10,320	295	△ 2.0	97.2	21,194
⑤	52期（2026年５月11日）	10,611	520	7.9	98.9	22,229
	53期（2026年８月10日）	11,243	430	10.0	98.6	24,101

（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。

■過去６ヶ月間の基準価額と市況推移

決算期	年月日	基準価額	騰落率	投資信託証券比率
		円	%	%
第52期	（期　首）2026年２月10日	10,320	―	97.2
	２月末	10,097	△ 2.2	98.4
	３月末	9,251	△10.4	98.2
	４月末	11,000	6.6	99.4
	（期　末）2026年５月11日	11,131	7.9	98.9
第53期	（期　首）2026年５月11日	10,611	―	98.9
	５月末	11,256	6.1	98.8
	６月末	11,745	10.7	98.8
	７月末	10,958	3.3	98.3
	（期　末）2026年８月10日	11,673	10.0	98.6

（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米国成長株集中投資ファンド 年2回決算コース（以下、「年2回決算コース」といいます。）

■最近５期の運用実績

決算期	基準価額（分配落）	税引前分配金	期中騰落率	投資信託証券比率	純資産総額
	円	円	%	%	百万円
17期（2024年８月13日）	27,919	0	△ 3.8	98.5	5,652
18期（2025年２月10日）	34,393	0	23.2	98.5	6,296
19期（2025年８月12日）	35,451	0	3.1	98.5	6,142
20期（2026年２月10日）	37,758	0	6.5	98.6	6,786
21期（2026年８月10日）	44,906	0	18.9	98.6	7,579

（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

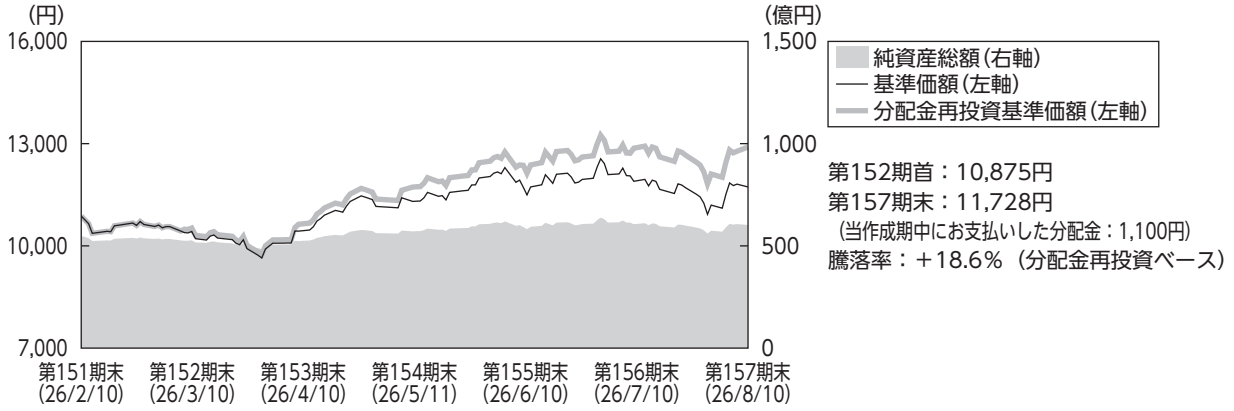
年月日	基準価額	騰落率	投資信託証券比率
（期首）	円	%	%
2026年２月10日	37,758	―	98.6
２月末	36,893	△ 2.3	98.8
３月末	33,771	△10.6	98.9
４月末	40,184	6.4	99.2
５月末	43,262	14.6	100.3
６月末	45,166	19.6	99.6
７月末	42,079	11.4	100.9
（期末）			
2026年８月10日	44,906	18.9	98.6

（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

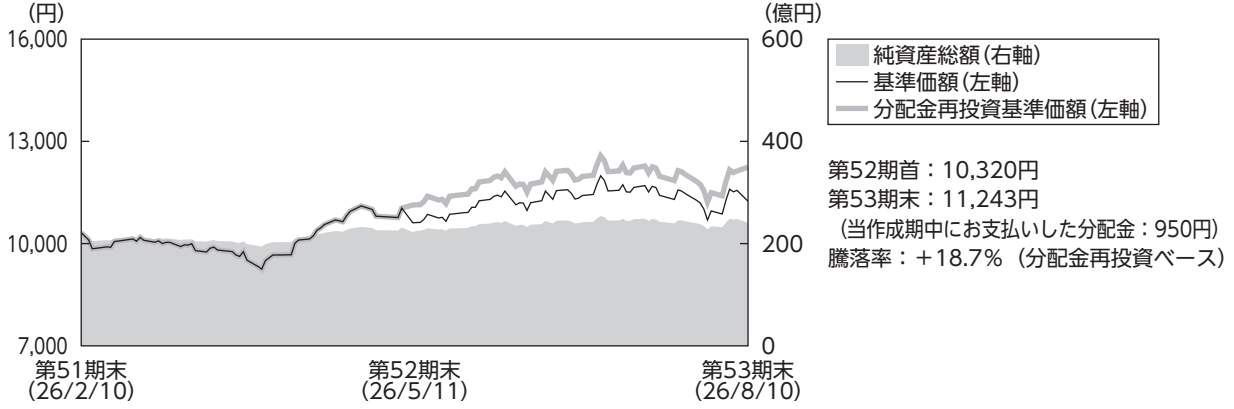
◆基準価額等の推移について（2026年２月11日～2026年８月10日）

○毎月決算コース



第152期首：10,875円
第157期末：11,728円
（当作成期中にお支払いした分配金：1,100円）
騰落率：＋18.6%（分配金再投資ベース）

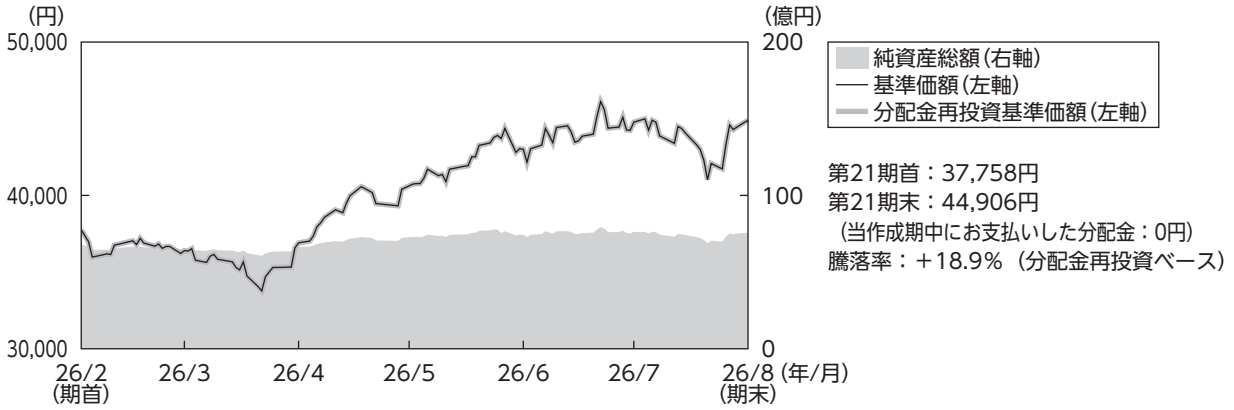
○年4回決算コース



第52期首：10,320円
第53期末：11,243円
（当作成期中にお支払いした分配金：950円）
騰落率：＋18.7%（分配金再投資ベース）

（注１）毎月決算コースおよび年4回決算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、当作成期（以下、「当期」といいます。）の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。

○年2回決算コース



第21期首：37,758円
第21期末：44,906円
（当作成期中にお支払いした分配金：0円）
騰落率：＋18.9%（分配金再投資ベース）

（注１）年2回決算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

○毎月決算コースの基準価額は、期首の10,875円から853円上昇し、期末には11,728円となりました。
○年4回決算コースの基準価額は、期首の10,320円から923円上昇し、期末には11,243円となりました。
○年2回決算コースの基準価額は、期首の37,758円から7,148円上昇し、期末には44,906円となりました。
（以下、３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

アドバンテスト・マイクロ・デバイセズ、パロアルト・ネットワークス、アマゾン・ドット・コム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

ボストン・サイエンティフィック、マーティン・マリエッタ・マテリアルズ、メタ・プラットフォームズ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。また、毎月決算コースおよび年4回決算コースにおいては、分配金をお支払いしたことも基準価額の下落要因となりました。

◆投資環境について

＜米国株式市場＞

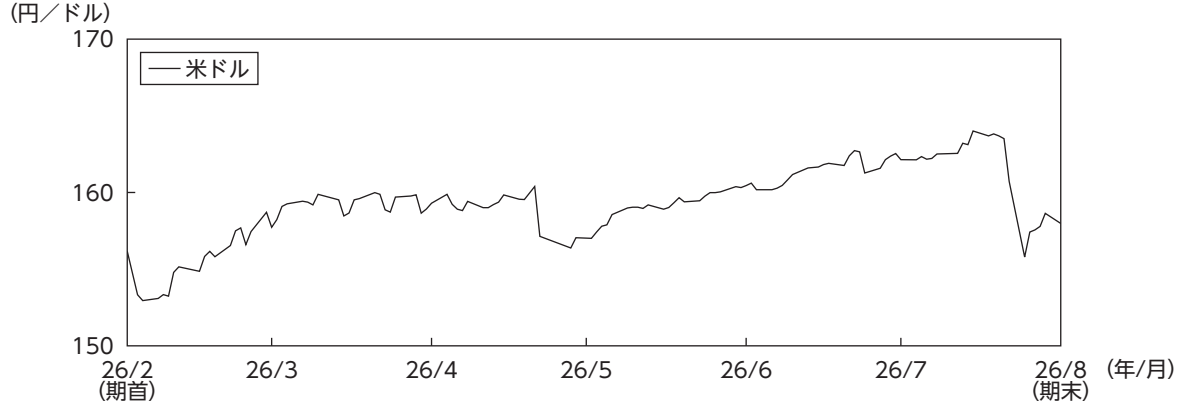
当期の米国株式市場は前期末比で上昇しました。

期の序盤は、ＡＩ（人工知能）の進化によって企業の既存業務が代替されるリスクが嫌気され、米ハイテク関連銘柄を中心に株価が軟調に推移しました。加えて、米国とイスラエルによるイラン攻撃を背景に中東情勢の悪化や原油価格の上昇、それに伴う米国のスタグフレーション懸念が米国株式市場の重しとなり、リスクオフムードとなりましたが、その後は停戦合意に向けた期待感の高まりを受けて投資家心理の改善がみられ、米国株式市場は上昇しました。期の後半は、中東情勢の不透明感や米国の利上げ観測の高まりなどが嫌気され、方向感の見えない展開となりましたが、企業の決算発表が本格化するなかで、堅調な企業業績や見通し、ＡＩ関連企業による旺盛な設備投資などが好材料となり、期末にかけては上値を試す展開となりました。

＜外国為替市場＞

米ドルは、前期末と比較して対円で上昇しました。

○為替レート（対円）の推移



出所：三菱ＵＦＪ銀行対顧客電信売買相場仲値（ＴＴＭレート）

＜短期金融市場＞

米国T-Bill１ヵ月は期首の3.7％に対し、期末も3.7％となりほぼ同じ水準でした。

◆ポートフォリオについて

＜本ファンド＞

本ファンドはＧＳ米国フォーカス・グロースおよびゴールドマン・サックスＵＳ＄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、ＧＳ米国フォーカス・グロースを概ね高位に組入れ、米国を中心とした企業の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いました。

＜ＧＳ米国フォーカス・グロース＞

個別企業の分析を重視したボトムアップ手法による調査に基づき、ファンダメンタルズとバリュエーションの観点から投資妙味が期待される銘柄への投資を行います。当期間中、個別銘柄では、イートン、コヒレント、クラウドフレアなどの新規投資、ユナイテッド・レンタルズ、ボストン・サイエンティフィック、アプライド・マテリアルズなどの完全売却トレードを実施しました。

＜ゴールドマン・サックスＵＳ＄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、毎月決算コースは、第152期、第153期は各100円、第154期、第155期は各200円、第156期は300円、第157期は200円としました。年4回決算コースは、第52期は520円、第53期は430円としました。年2回決算コースは、第21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ＧＳ米国フォーカス・グロースを高位に組入れ、米国を中心とした企業の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います。

＜ＧＳ米国フォーカス・グロース＞

米国株式市場は、力強い米国経済や底堅い企業業績に加え、ＡＩ開発の加速などを背景として上昇傾向が続きました。足元でも米国経済は堅調に推移し、懸念されたほどの景気悪化は見られませんが、トランプ政権による関税政策やインフレ再燃懸念、米国労働市場の動向、米金利上昇などには警戒が必要な状況です。個々の企業の事業環境は大きく変化しつつあることからも、企業業績を慎重に見極めた上での銘柄選択が重要となる局面が継続すると考えます。当戦略は市場の短期的な変動によって運用方針が左右されることはなく、引き続き一貫した投資哲学のもと、強固なブランド力と経験豊富な優れた経営陣を有した優良な成長企業を選別し投資していきます。

＜ゴールドマン・サックスＵＳ＄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2026年８月10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。）

毎月決算コース

■１万口当たりの費用明細

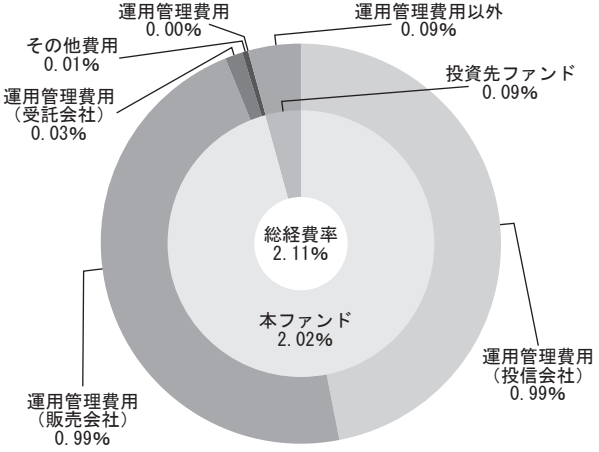
項目	第152期～第157期 2026年２月11日～2026年８月10日 金額	比率	項目の概要
信託報酬	111円	0.995%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(55)	(0.491)	ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価
（販売会社）	(55)	(0.491)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価
（受託会社）	(2)	(0.014)	ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
その他費用	1	0.005	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保管費用）	(0)	(0.001)	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
（監査費用）	(0)	(0.003)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.001)	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
合計	112	1.000	
期中の平均基準価額は11,186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

当作成対象期間の運用・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2.11%です。



総経費率（①＋②＋③）	2.11%
①本ファンドの費用の比率	2.02%
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	0.09%

（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（2026年２月11日から2026年８月10日まで）

投資信託証券

決算期		第152期～第157期			
銘柄名		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		口	千米ドル	口	千米ドル
外国	ゴールドマン・サックス（ケイマン諸島）ユニット・トラストーＧＳ米国フォーカス・グロース クラスＩＯ	786,315	21,491	1,385,994	39,200

（注）金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2026年２月11日から2026年８月10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（2026年８月10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	第157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（ケイマン諸島）ユニット・トラストーＧＳ米国フォーカス・グロース クラスＩＯ	11,849,063	365,377	57,722,373	95.8
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＄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	697	9,076	1,433,939	2.4
合計	11,849,761	374,454	59,156,313	〈98.2%〉

（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　　2026年８月10日現在

項目	第157期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	57,722,373	94.1
投資証券	1,433,939	2.3
コール・ローン等、その他	2,211,433	3.6
投資信託財産総額	61,367,745	100.0

（注１）当期末における外貨建純資産（59,156,313千円）の投資信託財産総額（61,367,745千円）に対する比率は96.4％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＝157.98円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第152期末	第153期末	第154期末	第155期末	第156期末	第157期末
	2026年３月10日	2026年４月10日	2026年５月11日	2026年６月10日	2026年７月10日	2026年８月10日
(A) 資産	**53,140,340,488円**	**53,107,389,757円**	**58,202,476,439円**	**60,324,011,356円**	**62,249,776,467円**	**61,367,745,898円**
コール・ローン等	1,754,896,015	915,560,491	2,294,929,389	827,944,498	1,217,827,744	2,211,377,083
投資信託受益証券(評価額)	49,976,239,467	50,493,228,037	54,495,731,864	56,107,391,071	58,073,227,197	57,722,373,606
投資証券(評価額)	1,409,172,908	1,427,771,728	1,411,773,240	1,447,179,919	1,466,970,428	1,433,939,735
未収入金	－	270,810,000	－	1,941,445,000	1,491,688,000	－
未収利息	32,098	19,501	41,946	50,868	63,098	55,474
(B) 負債	**641,667,022**	**726,619,363**	**1,135,907,664**	**1,125,754,413**	**1,638,295,114**	**1,133,434,513**
未払収益分配金	505,350,229	502,084,298	1,009,693,870	1,010,301,166	1,528,665,471	1,027,178,913
未払解約金	53,744,912	137,159,190	31,011,260	17,143,421	8,722,739	4,142,719
未払信託報酬	82,247,408	87,032,525	94,828,425	97,923,509	100,510,382	101,493,734
その他未払費用	324,473	343,350	374,109	386,317	396,522	619,147
(C) 純資産総額(A－B)	**52,498,673,466**	**52,380,770,394**	**57,066,568,775**	**59,198,256,943**	**60,611,481,353**	**60,234,311,385**
元本	50,535,022,921	50,208,429,889	50,484,693,543	50,515,058,332	50,955,515,709	51,358,945,683
次期繰越損益金	1,963,650,545	2,172,340,505	6,581,875,232	8,683,198,611	9,655,965,644	8,875,365,702
(D) 受益権総口数	**50,535,022,921口**	**50,208,429,889口**	**50,484,693,543口**	**50,515,058,332口**	**50,955,515,709口**	**51,358,945,683口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**10,389円**	**10,433円**	**11,304円**	**11,719円**	**11,895円**	**11,728円**

（注）当作成期首元本額は50,451,516,650円、当作成期間（第152期～第157期）中において、追加設定元本額は3,942,022,004円、同解約元本額は3,034,592,971円です。

■損益の状況

項目	第152期 自 2026年2月11日 至 2026年3月10日	第153期 自 2026年3月11日 至 2026年4月10日	第154期 自 2026年4月11日 至 2026年5月11日	第155期 自 2026年5月12日 至 2026年6月10日	第156期 自 2026年6月11日 至 2026年7月10日	第157期 自 2026年7月11日 至 2026年8月10日
(A) 配当等収益	**1,499,305,946円**	**556,575円**	**128,621,592円**	**127,824,658円**	**146,117,388円**	**155,298,077円**
受取配当金	1,516,642,653	－	129,070,393	128,599,453	146,265,266	154,858,917
受取利息	△ 17,336,707	556,575	△ 448,801	△ 774,795	△ 147,878	439,160
(B) 有価証券売買損益	**△ 3,355,107,501**	**820,649,476**	**5,324,431,797**	**3,053,938,977**	**2,359,736,907**	**136,060,278**
売買益	562,141,149	836,539,210	6,095,044,093	3,071,855,376	2,368,887,669	1,662,183,007
売買損	△ 3,917,248,650	△ 15,889,734	△ 770,612,296	△ 17,916,399	△ 9,150,762	△ 1,526,122,729
(C) 信託報酬等	**△ 82,648,921**	**△ 87,536,405**	**△ 95,202,534**	**△ 98,388,836**	**△ 101,069,194**	**△ 102,200,416**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**△ 1,938,450,476**	**733,669,646**	**5,357,850,855**	**3,083,374,799**	**2,404,785,101**	**189,157,939**
(E) 前期繰越損益金	**△ 1,435,162,122**	**△ 3,815,248,113**	**△ 3,550,877,198**	**788,610,706**	**2,839,555,586**	**3,693,878,920**
(F) 追加信託差損益金	**5,842,613,372**	**5,756,003,270**	**5,784,595,445**	**5,821,514,272**	**5,940,290,428**	**6,019,507,756**
(配当等相当額)	(12,860,777,129)	(12,810,566,143)	(12,922,437,600)	(12,952,463,032)	(13,114,431,108)	(13,270,775,470)
(売買損益相当額)	(△ 7,018,163,757)	(△ 7,054,562,873)	(△ 7,137,842,155)	(△ 7,130,948,760)	(△ 7,174,140,680)	(△ 7,251,267,714)
(G) 計 (D＋E＋F)	**2,469,000,774**	**2,674,424,803**	**7,591,569,102**	**9,693,499,777**	**11,184,631,115**	**9,902,544,615**
(H) 収益分配金	**△ 505,350,229**	**△ 502,084,298**	**△ 1,009,693,870**	**△ 1,010,301,166**	**△ 1,528,665,471**	**△ 1,027,178,913**
次期繰越損益金(G＋H)	**1,963,650,545**	**2,172,340,505**	**6,581,875,232**	**8,683,198,611**	**9,655,965,644**	**8,875,365,702**
追加信託差損益金	5,842,613,372	5,756,003,270	5,784,595,445	5,821,514,272	5,940,290,428	6,019,507,756
(配当等相当額)	(12,860,777,129)	(12,810,566,143)	(12,922,437,600)	(12,952,463,032)	(13,114,431,108)	(13,270,775,470)
(売買損益相当額)	(△ 7,018,163,757)	(△ 7,054,562,873)	(△ 7,137,842,155)	(△ 7,130,948,760)	(△ 7,174,140,680)	(△ 7,251,267,714)
分配準備積立金	3,302,164,179	2,746,334,791	1,837,890,560	2,861,684,339	3,715,675,216	2,855,857,946
繰越損益金	△ 7,181,127,006	△ 6,329,997,556	△ 1,040,610,773	－	－	－

（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。

＜お知らせ＞
約款変更について
・一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年４月１日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

年4回決算コース

■１万口当たりの費用明細

項目	第52期～第53期 2026年２月11日～2026年８月10日 金額	比率	項目の概要
信託報酬	107円	0.995%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(53)	(0.491)	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
（販売会社）	(53)	(0.491)	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
（受託会社）	(1)	(0.014)	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
その他費用	1	0.009	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保管費用）	(0)	(0.002)	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
（監査費用）	(0)	(0.004)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.003)	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
合計	108	1.004	
期中の平均基準価額は10,717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。

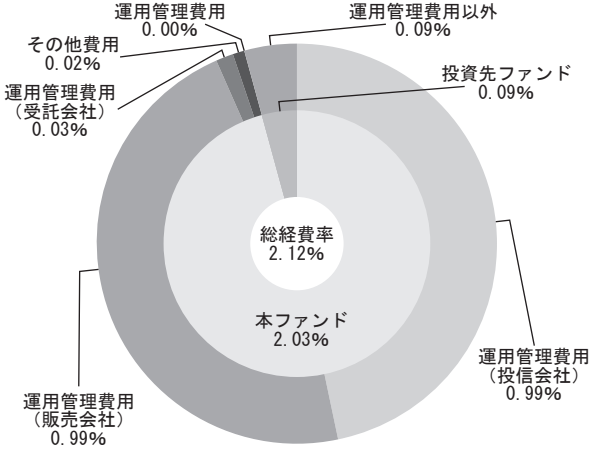
（注２）金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

（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

当作成対象期間の運用・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2.12%です。



総経費率（①＋②＋③）	2.12%
①本ファンドの費用の比率	2.03%
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	0.09%

（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（2026年２月11日から2026年８月10日まで）

投資信託証券

決算期		第52期～第53期			
銘柄名		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		口	千米ドル	口	千米ドル
外国	ゴールドマン・サックス（ケイマン諸島）ユニット・トラスト－ＧＳ米国フォーカス・グロース クラスＩＯ	426,669	11,081	437,078	12,400

（注）金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2026年２月11日から2026年８月10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（2026年８月10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	第53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（ケイマン諸島）ユニット・トラスト－ＧＳ米国フォーカス・グロース クラスＩＯ	4,752,203	146,538	23,150,222	96.1
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＄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	303	3,950	624,090	2.6
合計	4,752,506	150,489	23,774,313	〈98.6%〉

（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

2026年８月10日現在

項目	第53期末 評価額	第53期末 比率
	千円	%
投資信託受益証券	23,150,222	92.0
投資証券	624,090	2.5
コール・ローン等、その他	1,401,609	5.5
投資信託財産総額	25,175,921	100.0

（注１）当期末における外貨建純資産（23,774,313千円）の投資信託財産総額（25,175,921千円）に対する比率は94.4％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＝157.98円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第52期末 2026年５月11日	第53期末 2026年８月10日
(A) 資産	**23,460,883,188円**	**25,175,921,163円**
コール・ローン等	1,471,284,245	1,401,572,493
投資信託受益証券(評価額)	21,375,128,593	23,150,222,569
投資証券(評価額)	614,443,458	624,090,942
未収利息	26,892	35,159
(B) 負債	**1,231,213,988**	**1,074,145,864**
未払収益分配金	1,089,422,337	921,832,036
未払解約金	35,983,531	31,608,795
未払信託報酬	105,147,225	119,942,690
その他未払費用	660,895	762,343
(C) 純資産総額(A－B)	**22,229,669,200**	**24,101,775,299**
元本	20,950,429,563	21,437,954,343
次期繰越損益金	1,279,239,637	2,663,820,956
(D) 受益権総口数	**20,950,429,563口**	**21,437,954,343口**
1万口当たり基準価額(C／D)	10,611円	11,243円

■損益の状況

項目	第52期 自 2026年２月11日 至 2026年５月11日	第53期 自 2026年５月12日 至 2026年８月10日
(A) 配当等収益	**603,370,992円**	**168,810,482円**
受取配当金	625,615,425	170,949,257
受取利息	△ 22,244,433	△ 2,138,775
(B) 有価証券売買損益	**1,226,279,904**	**2,169,280,614**
売買益	1,225,105,400	2,198,045,776
売買損	1,174,504	△ 28,765,162
(C) 信託報酬等	**△ 106,045,690**	**△ 121,033,868**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**1,723,605,206**	**2,217,057,228**
(E) 前期繰越損益金	**△ 518,551,722**	**111,857,167**
(F) 追加信託差損益金	**1,163,608,490**	**1,256,738,597**
(配当等相当額)	(2,646,883,760)	(2,719,407,024)
(売買損益相当額)	(△1,483,275,270)	(△1,462,668,427)
(G) 計(D＋E＋F)	**2,368,661,974**	**3,585,652,992**
(H) 収益分配金	**△1,089,422,337**	**△ 921,832,036**
次期繰越損益金(G＋H)	**1,279,239,637**	**2,663,820,956**
追加信託差損益金	1,163,608,490	1,256,738,597
(配当等相当額)	(2,646,883,760)	(2,719,407,024)
(売買損益相当額)	(△1,483,275,270)	(△1,462,668,427)
分配準備積立金	115,631,147	1,407,082,359

（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）当作成期首元本額は20,538,309,499円、当作成期間（第52期～第53期）中において、追加設定元本額は2,563,122,452円、同解約元本額は1,663,477,608円です。

＜お知らせ＞
約款変更について
・一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年４月１日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

年2回決算コース

■１万口当たりの費用明細

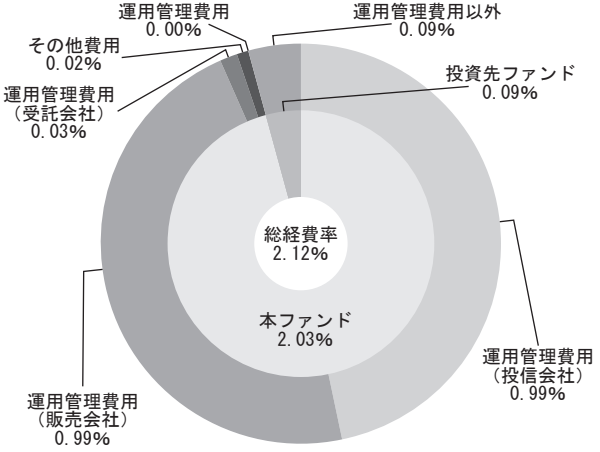
項目	当期 2026年２月11日～2026年８月10日 金額	当期 2026年２月11日～2026年８月10日 比率	項目の概要
信託報酬	400円	0.995%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(197)	(0.491)	ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価
（販売会社）	(197)	(0.491)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価
（受託会社）	(5)	(0.014)	ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
その他費用	5	0.011	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保管費用）	(3)	(0.008)	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
（監査費用）	(1)	(0.001)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(1)	(0.002)	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
合計	405	1.006	
期中の平均基準価額は40,225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2.12%です。



総経費率（①＋②＋③）	2.12%
①本ファンドの費用の比率	2.03%
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	0.09%

（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（2026年２月11日から2026年８月10日まで）

投資信託証券

銘柄名		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		口	千米ドル	口	千米ドル
外国	ゴールドマン・サックス（ケイマン諸島）ユニット・トラストーＧＳ米国フォーカス・グロース クラスＩＯ	62,094	1,645	117,352	3,500

（注）金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2026年２月11日から2026年８月10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（2026年８月10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（ケイマン諸島）ユニット・トラストーＧＳ米国フォーカス・グロース クラスＩＯ	1,499,241	46,230	7,303,513	96.4
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＄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	81	1,064	168,211	2.2
合計	1,499,323	47,295	7,471,724	〈98.6%〉

（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　　2026年８月10日現在

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
投資信託受益証券	7,303,513	95.5
投資証券	168,211	2.2
コール・ローン等、その他	178,533	2.3
投資信託財産総額	7,650,257	100.0

（注１）当期末における外貨建純資産（7,471,724千円）の投資信託財産総額（7,650,257千円）に対する比率は97.7%です。
（注２）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは１米ドル＝157.98円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	当期末 2026年８月10日
(A) 資産	**7,650,257,628円**
コール・ローン等	178,528,674
投資信託受益証券(評価額)	7,303,513,028
投資証券(評価額)	168,211,448
未収利息	4,478
(B) 負債	**70,813,037**
未払解約金	141,275
未払信託報酬	70,430,672
その他未払費用	241,090
(C) 純資産総額(A－B)	**7,579,444,591**
元本	1,687,855,107
次期繰越損益金	5,891,589,484
(D) 受益権総口数	**1,687,855,107口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**44,906円**

■損益の状況

項目	当期 自 2026年２月11日 至 2026年８月10日
(A) 配当等収益	**239,778,284円**
受取配当金	753,670,206
受取利息	△ 513,891,922
(B) 有価証券売買損益	**1,026,410,131**
売買益	1,074,652,640
売買損	△ 48,242,509
(C) 信託報酬等	**△ 71,235,967**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**1,194,952,448**
(E) 前期繰越損益金	**2,311,087,308**
(F) 追加信託差損益金	**2,385,549,728**
(配当等相当額)	(2,292,886,534)
(売買損益相当額)	(92,663,194)
(G) 計(D＋E＋F)	**5,891,589,484**
(H) 収益分配金	**0**
次期繰越損益金(G＋H)	**5,891,589,484**
追加信託差損益金	2,385,549,728
(配当等相当額)	(2,292,886,534)
(売買損益相当額)	(92,663,194)
分配準備積立金	3,506,039,756

（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1,797,453,666円、当作成期間中において、追加設定元本額は75,735,238円、同解約元本額は185,333,797円です。

＜お知らせ＞
約款変更について
・一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年４月１日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

■分配金のお知らせ

毎月決算コース

決　　算　　期	第152期	第153期	第154期	第155期	第156期	第157期
１万口当たり分配金	100円	100円	200円	200円	300円	200円

年4回決算コース

決　　算　　期	第　　52　　期	第　　53　　期
１万口当たり分配金	520円	430円

◇分配金には、課税扱いとなる普通分配金と、非課税扱いとなる元本払戻金（特別分配金）があります。
◇分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。
◇税率は、個人の受益者については原則20.315％（所得税15.315％、地方税５％）です。ただし、外国税額控除の適用となった場合には、軽減される場合があります。
◇税法が改正された場合等には、上記内容が変更になる場合もあります。

■分配原資の内訳

毎月決算コース

（単位：円・％、１万口当たり・税引前）

項目	第152期	第153期	第154期	第155期	第156期	第157期
	2026年２月11日～2026年３月10日	2026年３月11日～2026年４月10日	2026年４月11日～2026年５月11日	2026年５月12日～2026年６月10日	2026年６月11日～2026年７月10日	2026年７月11日～2026年８月10日
当期分配金	100	100	200	200	300	200
（対基準価額比率）	0.953	0.949	1.739	1.678	2.460	1.677
当期の収益	100	0	25	200	300	36
当期の収益以外	－	99	174	－	－	163
翌期繰越分配対象額	3,198	3,098	2,923	3,130	3,302	3,139

年4回決算コース

（単位：円・％、１万口当たり・税引前）

項目	第52期	第53期
	2026年２月11日～2026年５月11日	2026年５月12日～2026年８月10日
当期分配金	520	430
（対基準価額比率）	4.672	3.684
当期の収益	520	430
当期の収益以外	－	－
翌期繰越分配対象額	1,318	1,924

年2回決算コース

（単位：円・％、１万口当たり・税引前）

項目	第21期
	2026年２月11日～2026年８月10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	34,905

（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（ケイマン諸島）ユニット・トラストーＧＳ米国フォーカス・グロース　クラスＩＯの状況〉

ゴールドマン・サックス（ケイマン諸島）ユニット・トラストーＧＳ米国フォーカス・グロース（ケイマン籍）は、ＧＳ米国成長株集中投資ファンド 毎月決算コース／年4回決算コース／年2回決算コースが投資対象とする外国投資信託証券です。2026年８月10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（2025年12月31日に終了した期間）（単位：米ドル）

運用費用	
投資顧問報酬	2,013,467
販売報酬	1,311,236
管理事務代行報酬	242,207
受託報酬	79,369
弁護士報酬	67,669
保管費用	61,567
代行協会員報酬	55,961
管理報酬	41,350
印刷費用	36,772
名義書換事務代行報酬	26,790
監査報酬	20,042
投資主サービス報酬	19,985
支払利息	10,131
雑費	87,788
運用費用合計	4,074,334

■保有有価証券明細（2025年12月31日現在）

株数	銘柄名称	評価額（米ドル）	純資産比率(%)
	普通株式		
	米ドル		
220,587	Alphabet Inc, Class A	69,220,201	8.75
242,566	Amazon.com Inc	55,989,084	7.07
265,066	Boston Scientific Corp	25,274,043	3.19
150,393	Broadcom Inc	52,051,017	6.58
113,581	Capital One Financial Corp	27,527,491	3.48
27,126	Costco Wholesale Corp	23,391,835	2.95
169,698	Datadog Inc	23,077,231	2.92
30,081	GE Vernova Inc	19,660,039	2.48
75,136	Home Depot Inc	25,854,298	3.27
198,694	Johnson & Johnson	41,119,723	5.19
130,149	JPMorgan Chase & Co	41,936,611	5.30
231,196	Lam Research Corp	39,576,131	5.00
49,150	Martin Marietta Materials Inc	30,603,739	3.87
189,784	Marvell Technology Inc	16,127,844	2.04
55,172	Mastercard Inc	31,496,592	3.98
79,998	Meta Platforms Inc	52,805,880	6.67
150,930	Microsoft Corp	72,992,767	9.22
405,420	NVIDIA Corp	75,610,830	9.55
135,237	Snowflake Inc	29,665,588	3.75
44,438	Spotify Technology SA	25,805,591	3.26
普通株式合計		779,786,535	98.52

口数	銘柄名称	評価額（米ドル）	純資産比率(%)
	投資ファンド		
	米ドル		
8,145,007	Goldman Sachs PLC - US$ Treasury Liquid Reserves Fund, Class X	8,145,007	1.03
投資ファンド合計		8,145,007	1.03

クラス投資信託証券のヘッジ目的で保有する外国為替予約取引

償還年月日／満期日	通貨（買）	元本(買)	通貨（売）	元本(売)	取引相手方	未実現利益（米ドル）	純資産比率（%）
17/02/2026	JPY	3,308,906	USD	21,143	Natwest Markets PLC	47	0.00
17/02/2026	USD	35,573	JPY	5,512,431	HSBC Bank PLC	271	0.00
17/02/2026	USD	63,487	JPY	9,910,663	Morgan Stanley & Co	18	0.00
17/02/2026	USD	139,535	JPY	21,585,380	JPMorgan Chase & Co	1,301	0.00
クラス投資信託証券のヘッジ目的で保有する外国為替予約取引未実現利益合計						1,637	0.00

償還年月日／満期日	通貨（買）	元本(買)	通貨（売）	元本(売)	取引相手方	未実現損失（米ドル）	純資産比率（%）
17/02/2026	JPY	17,553,653	USD	113,191	JPMorgan Chase & Co	(776)	(0.00)
17/02/2026	JPY	117,914,585	USD	758,830	UBS AG	(3,698)	(0.00)
17/02/2026	JPY	117,914,585	USD	758,531	Barclays Bank PLC	(3,399)	(0.00)
クラス投資信託証券のヘッジ目的で保有する外国為替予約取引未実現損失合計						(7,873)	(0.00)

投資合計	評価額（米ドル）	純資産比率(%)
普通株式合計	779,786,535	98.52
投資ファンド合計	8,145,007	1.03
クラス投資信託証券のヘッジ目的で保有する外国為替予約取引未実現利益合計	1,637	0.00
クラス投資信託証券のヘッジ目的で保有する外国為替予約取引未実現損失合計	(7,873)	(0.00)
その他資産・負債	3,574,688	0.45
買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産	791,499,994	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＄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＄リキッド・リザーブズ・ファンド（アイルランド籍）は、ＧＳ米国成長株集中投資ファンド 毎月決算コース／年4回決算コース／年2回決算コースが投資対象とする外国投資信託証券です。2026年８月10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（2025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	90,509,877
管理事務代行報酬	1,079,753
保管費用	2,003,904
販売報酬	3,786,944
名義書換事務代行報酬	1,567,650
専門家報酬	160,250
その他費用	5,899,946
費用合計	105,008,324
投資顧問報酬調整額	(10,443,812)
運用費用合計	94,564,512

■保有有価証券明細（2025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				
	社債				
97,414,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.209%	26/01/2026	97,463,805	0.19
6,600,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.234%	26/01/2026	6,603,038	0.01
76,115,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.157%	13/07/2026	76,872,729	0.15
29,779,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	3.940%	04/10/2026	29,255,899	0.06
32,924,000	BPCE SA	4.363%	20/01/2026	32,865,385	0.06
23,091,000	BPCE SA	3.945%	02/12/2026	22,966,966	0.05
114,303,000	Citibank NA	4.509%	30/04/2026	114,738,597	0.23
6,075,000	Cooperatieve Rabobank UA/NY	3.993%	09/01/2026	6,075,691	0.01
7,155,000	Cooperatieve Rabobank UA/NY	4.524%	09/01/2026	7,156,104	0.01
7,977,000	Cooperatieve Rabobank UA/NY	4.038%	05/10/2026	8,016,305	0.02
5,441,000	Credit Agricole SA	4.146%	05/07/2026	5,484,766	0.01
45,781,000	Deutsche Bank AG/New York NY	4.193%	19/03/2026	45,559,535	0.09
4,000,000	Macquarie Bank Ltd	4.059%	15/06/2026	4,015,855	0.01
92,001,000	Morgan Stanley Bank NA	4.391%	21/04/2026	92,174,620	0.18
5,880,000	NatWest Markets Plc	3.905%	29/09/2026	5,784,896	0.01
2,555,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	4.509%	09/03/2026	2,562,797	0.00
4,401,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	4.335%	25/03/2026	4,376,820	0.01
3,920,000	Svenska Handelsbanken AB	4.243%	15/06/2026	3,941,925	0.01
2,020,000	Swedbank AB	4.067%	15/06/2026	2,030,462	0.00
3,236,000	Swedbank AB	4.093%	15/06/2026	3,258,625	0.01
18,900,000	UBS AG/Stamford CT	3.900%	07/08/2026	18,613,723	0.04
646,000	Westpac Banking Corp	4.295%	13/05/2026	643,581	0.00
16,678,000	Westpac Banking Corp	4.167%	03/06/2026	16,487,495	0.03
社債合計				606,949,619	1.19

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				
2,769,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	4.030%	02/01/2026	2,768,412	0.01
6,040,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	4.034%	05/01/2026	6,036,825	0.01
18,147,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	3.865%	06/01/2026	18,135,553	0.04
11,611,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	4.020%	08/01/2026	11,601,350	0.02
276,130,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	4.010%	15/01/2026	275,691,635	0.54
834,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	3.949%	22/01/2026	832,079	0.00
63,725,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	3.830%	28/01/2026	63,537,649	0.13
204,615,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	3.865%	29/01/2026	203,991,947	0.40
139,458,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	3.778%	30/01/2026	139,018,336	0.27
48,079,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	3.834%	03/02/2026	47,908,723	0.10
13,625,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	3.815%	05/02/2026	13,574,383	0.03
22,397,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	3.570%	06/02/2026	22,316,984	0.04
13,596,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	3.905%	27/02/2026	13,517,438	0.03
46,180,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	3.700%	02/03/2026	45,904,451	0.09
12,061,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	3.635%	20/03/2026	11,967,836	0.02
35,500,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	3.584%	25/03/2026	35,208,427	0.07
8,278,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	3.590%	27/03/2026	8,208,391	0.02
22,855,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	3.590%	31/03/2026	22,653,876	0.05
118,993,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	3.555%	01/04/2026	117,928,211	0.23
138,709,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	3.550%	17/04/2026	137,249,550	0.27
27,349,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	3.580%	22/04/2026	27,047,796	0.05
26,187,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	3.630%	11/06/2026	25,779,268	0.05
3,445,000	Federal Home Loan Mortgage Corporation	3.850%	20/01/2026	3,437,794	0.01
23,009,000	Federal Home Loan Mortgage Corporation	3.690%	20/01/2026	22,962,814	0.05
424,000	Federal Home Loan Mortgage Corporation	3.850%	21/01/2026	423,077	0.00
16,955,800	United Kingdom Treasury Bill	3.530%	13/01/2026	16,934,186	0.03
459,999,800	United States Treasury Bill	3.650%	22/01/2026	459,020,336	0.90
368,778,700	United States Treasury Bill	3.579%	05/02/2026	367,544,494	0.72
109,143,000	United States Treasury Bill	3.600%	10/02/2026	108,703,367	0.21
25,456,100	United States Treasury Bill	3.495%	12/02/2026	25,352,310	0.05
120,855,800	United States Treasury Bill	3.568%	17/02/2026	120,312,822	0.24
3,822,500	United States Treasury Bill	3.619%	24/02/2026	3,803,102	0.01
2,943,100	United States Treasury Bill	3.497%	26/02/2026	2,927,090	0.01
3,562,200	United States Treasury Bill	3.727%	03/03/2026	3,542,971	0.01
33,808,900	United States Treasury Bill	3.666%	31/03/2026	33,518,353	0.07
367,696,000	United States Treasury Bill	3.521%	02/04/2026	364,429,407	0.72
45,163,800	United States Treasury Bill	3.620%	07/04/2026	44,743,793	0.09
21,810,300	United States Treasury Bill	3.663%	09/04/2026	21,601,322	0.04
195,651,700	United States Treasury Bill	3.545%	14/04/2026	193,699,816	0.38
365,093,600	United States Treasury Bill	3.679%	16/04/2026	361,376,732	0.71
284,062,100	United States Treasury Bill	3.535%	21/04/2026	281,025,135	0.55
52,261,600	United States Treasury Bill	3.659%	23/04/2026	51,692,368	0.10
13,955,500	United States Treasury Bill	3.587%	28/04/2026	13,796,875	0.03
26,699,300	United States Treasury Bill	3.397%	05/05/2026	26,386,852	0.05
31,053,700	United States Treasury Bill	3.685%	21/05/2026	30,633,657	0.06
26,344,600	United States Treasury Bill	3.632%	28/05/2026	25,970,249	0.05
164,838,300	United States Treasury Bill	3.635%	04/06/2026	162,397,801	0.32
40,413,900	United States Treasury Bill	3.493%	18/06/2026	39,758,118	0.08
234,544,600	United States Treasury Bill	3.479%	02/07/2026	230,411,124	0.45
147,787,900	United States Treasury Bill	3.759%	06/08/2026	144,768,178	0.29
161,626,500	United States Treasury Bill	3.460%	27/11/2026	156,668,502	0.31
306,653,800	United States Treasury Bill	3.380%	24/12/2026	296,509,021	0.58

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				
247,752,900	United States Treasury Floating Rate Note	4.477%	31/10/2026	247,943,095	0.49
8,387,700	United States Treasury Note/Bond	3.727%	15/03/2026	8,402,694	0.02
974,600	United States Treasury Note/Bond	3.691%	31/03/2026	976,654	0.00
611,671,500	United States Treasury Note/Bond	3.842%	30/04/2026	606,064,112	1.19
270,815,500	United States Treasury Note/Bond	3.985%	30/04/2026	271,914,789	0.54
33,001,600	United States Treasury Note/Bond	4.029%	31/05/2026	33,172,738	0.07
222,723,500	United States Treasury Note/Bond	3.854%	30/06/2026	219,824,861	0.43
107,666,300	United States Treasury Note/Bond	3.850%	30/06/2026	108,224,940	0.21
170,396,000	United States Treasury Note/Bond	3.809%	31/07/2026	167,537,643	0.33
8,177,600	United States Treasury Note/Bond	3.855%	31/07/2026	8,099,442	0.02
82,370,600	United States Treasury Note/Bond	3.864%	31/07/2026	82,754,799	0.16
8,958,300	United States Treasury Note/Bond	3.620%	15/08/2026	9,000,699	0.02
136,385,500	United States Treasury Note/Bond	3.718%	31/08/2026	133,890,345	0.26
168,826,200	United States Treasury Note/Bond	3.747%	31/08/2026	169,007,889	0.33
141,687,400	United States Treasury Note/Bond	3.658%	30/09/2026	138,891,668	0.27
6,106,700	United States Treasury Note/Bond	3.607%	30/09/2026	6,019,982	0.01
88,407,800	United States Treasury Note/Bond	3.684%	30/09/2026	88,343,105	0.17
61,629,400	United States Treasury Note/Bond	3.469%	31/12/2026	60,264,400	0.12
72,758,600	United States Treasury Note/Bond	3.574%	31/12/2026	73,266,174	0.14
45,994,700	United States Treasury Note/Bond	3.507%	15/01/2027	46,215,263	0.09
国債合計				7,345,046,078	14.46
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				7,951,995,697	15.65
	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				
	譲渡性預金証書				
62,257,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	4.010%	01/06/2026	62,290,354	0.12
38,834,000	Banco Santander SA	4.280%	19/02/2026	38,849,986	0.08
181,689,000	Banco Santander SA	3.850%	04/03/2026	181,716,297	0.36
101,410,000	Banco Santander SA	4.030%	06/03/2026	101,442,673	0.20
78,628,000	Banco Santander SA	4.080%	09/03/2026	78,654,715	0.15
68,957,000	Banco Santander SA	3.936%	26/05/2026	69,005,881	0.14
104,112,000	Banco Santander SA	4.420%	27/05/2026	104,325,446	0.20
72,842,000	Banco Santander SA	4.400%	02/06/2026	72,998,168	0.14
93,520,000	Banco Santander SA	3.980%	24/08/2026	93,543,802	0.18
73,770,000	Banco Santander SA	4.060%	22/12/2026	73,787,241	0.14
20,000,000	Bank of America NA	4.240%	21/04/2026	20,020,065	0.04
65,007,000	Bank of America NA	4.350%	24/07/2026	65,189,194	0.13
5,010,000	Bank of Nova Scotia	3.821%	06/03/2026	5,010,829	0.01
19,169,000	Barclays Bank Plc	3.910%	05/05/2026	19,172,274	0.04
71,672,000	Barclays Bank Plc	4.060%	08/05/2026	71,720,109	0.14
15,000,000	Barclays Bank Plc	4.030%	25/09/2026	15,004,504	0.03
34,810,000	Barclays Bank Plc	4.030%	09/10/2026	34,816,332	0.07
79,709,000	Barclays Bank Plc	4.030%	21/10/2026	79,713,865	0.16
95,000,000	Barclays Bank Plc	3.930%	10/12/2026	95,089,377	0.19
80,400,000	Barclays Bank Plc	3.800%	31/12/2026	80,400,000	0.16
26,198,000	Bayerische Landesbank	3.802%	28/01/2026	26,202,857	0.05
75,721,000	Canadian Imperial Bank of Commerce	4.400%	09/02/2026	75,748,717	0.15
75,851,000	Commonwealth Bank of Australia	4.013%	23/01/2026	75,856,627	0.15
38,437,000	Credit Agricole CIB	3.878%	03/02/2026	38,440,705	0.08
40,350,000	Credit Industriel et Commercial	4.440%	12/05/2026	40,421,123	0.08
30,000,000	Deutsche Bank AG/New York NY	4.215%	08/01/2026	30,001,446	0.06
28,239,000	Deutsche Bank AG/New York NY	4.166%	11/02/2026	28,244,440	0.06
91,267,000	Deutsche Bank AG/New York NY	4.076%	27/10/2026	91,316,876	0.18

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(%)
	譲渡性預金証書				
84,572,000	Korea Development Bank	4.060%	01/04/2026	84,611,584	0.17
200,000,000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	3.640%	07/01/2026	200,000,388	0.39
63,446,000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc	4.330%	26/05/2026	63,548,215	0.12
80,544,000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc	4.010%	05/11/2026	80,560,122	0.16
500,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	3.640%	07/01/2026	500,000,000	0.98
61,992,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	3.830%	10/02/2026	61,991,950	0.12
100,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4.208%	20/02/2026	99,432,957	0.20
72,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4.059%	24/02/2026	71,567,945	0.14
69,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4.059%	25/02/2026	68,576,370	0.13
98,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	3.991%	01/04/2026	97,057,907	0.19
67,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	3.832%	05/05/2026	66,115,621	0.13
500,000,000	Mizuho Bank Ltd	3.710%	07/01/2026	500,000,000	0.98
60,409,000	Mizuho Bank Ltd	4.073%	20/01/2026	60,277,339	0.12
224,000,000	Mizuho Bank Ltd	3.913%	17/02/2026	222,849,733	0.44
60,000,000	Mizuho Bank Ltd	3.999%	27/02/2026	59,616,765	0.12
325,000,000	Mizuho Bank Ltd	3.976%	04/03/2026	322,786,951	0.63
224,117,000	Mizuho Bank Ltd	3.850%	17/03/2026	224,129,530	0.44
20,000,000	Mizuho Bank Ltd	4.240%	21/04/2026	20,015,066	0.04
23,128,000	Mizuho Bank Ltd	4.200%	20/08/2026	23,180,464	0.05
48,972,000	Mizuho Bank Ltd	4.060%	14/10/2026	49,007,889	0.10
109,527,000	National Bank of Kuwait	3.999%	16/01/2026	109,526,944	0.21
100,000,000	National Bank of Kuwait	4.010%	13/04/2026	100,012,046	0.20
76,000,000	Nordea Bank AB	3.901%	05/06/2026	76,038,847	0.15
90,913,000	Nordea Bank AB	4.280%	08/07/2026	91,114,161	0.18
127,950,000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	3.920%	16/01/2026	127,951,279	0.25
200,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	3.975%	29/01/2026	199,349,386	0.39
345,000,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	4.267%	08/01/2026	344,694,344	0.68
160,000,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	4.065%	13/01/2026	159,770,005	0.31
103,000,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	3.995%	17/02/2026	102,456,298	0.20
111,000,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	3.994%	18/02/2026	110,403,654	0.22
41,239,000	Svenska Handelsbanken AB	3.923%	21/01/2026	41,242,304	0.08
47,004,000	Svenska Handelsbanken AB	3.823%	10/02/2026	47,009,741	0.09
38,400,000	Svenska Handelsbanken AB	3.802%	26/02/2026	38,405,934	0.08
124,050,000	Svenska Handelsbanken AB	3.910%	03/03/2026	124,080,803	0.24
100,000,000	Toronto-Dominion Bank/The	3.895%	27/03/2026	100,038,568	0.20
95,762,000	Toronto-Dominion Bank/The	4.110%	23/04/2026	95,848,862	0.19
24,253,000	Toronto-Dominion Bank/The	4.050%	18/08/2026	24,264,520	0.05
90,000,000	UBS AG	4.120%	30/09/2026	90,015,935	0.18
101,096,000	Wells Fargo Bank NA	3.930%	03/03/2026	101,126,117	0.20
譲渡性預金証書合計				6,727,660,447	13.24
	コマーシャル・ペーパー				
40,782,000	Albion Capital Corp SA	3.920%	16/03/2026	40,464,341	0.08
147,474,000	Albion Capital Corporation	3.750%	05/01/2026	147,397,191	0.29
147,786,000	Albion Capital Corporation	3.950%	20/01/2026	147,492,098	0.29
46,898,000	Albion Capital Corporation	4.045%	17/02/2026	46,655,656	0.09
87,781,000	Albion Capital Corporation	4.061%	20/02/2026	87,309,422	0.17
35,013,000	Antalis	4.300%	04/02/2026	34,877,754	0.07
54,385,000	Antalis	4.230%	05/02/2026	54,175,207	0.11
103,917,000	Antalis	4.030%	12/02/2026	103,440,196	0.20
100,952,000	Antalis	4.060%	25/02/2026	100,335,936	0.20
25,580,000	Antalis	4.030%	09/03/2026	25,393,309	0.05
27,210,000	Antalis	4.020%	11/03/2026	27,005,555	0.05

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(%)
	コマーシャル・ペーパー				
120,591,000	Antalis	3.950%	17/03/2026	119,627,899	0.24
131,127,000	Antalis	3.860%	16/06/2026	128,855,225	0.25
30,749,000	Atlantic Asset Securitisation LLC	3.970%	12/01/2026	30,708,310	0.06
131,738,000	Atlantic Asset Securitisation LLC	3.880%	06/02/2026	131,739,340	0.26
75,883,000	Atlantic Asset Securitisation LLC	3.950%	02/04/2026	75,883,334	0.15
21,267,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	3.860%	20/04/2026	21,030,086	0.04
108,759,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	3.900%	11/05/2026	107,296,901	0.21
32,000,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	3.850%	18/05/2026	31,552,469	0.06
125,207,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	4.060%	22/05/2026	123,389,181	0.24
19,000,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	4.140%	16/07/2026	18,620,958	0.04
122,600,000	Banco Santander SA	3.900%	11/05/2026	120,935,429	0.24
300,000,000	Bank of America NA	3.937%	12/01/2026	299,630,190	0.59
129,000,000	Bank of America NA	4.389%	16/01/2026	128,766,675	0.25
194,000,000	Bank of America NA	3.940%	03/06/2026	190,886,901	0.38
121,500,000	Bank of Montreal	4.210%	21/01/2026	121,223,456	0.24
69,849,000	Bank of Montreal	4.020%	23/01/2026	69,669,607	0.14
98,226,000	Bank of Montreal	3.960%	26/05/2026	98,228,407	0.19
59,967,000	Bank Of New Zealand	3.890%	10/06/2026	58,980,770	0.12
39,926,000	Barclays Bank Plc	4.270%	05/01/2026	39,903,984	0.08
25,538,000	Barclays Bank Plc	3.850%	05/02/2026	25,537,985	0.05
55,586,000	Barclays Bank Plc	4.210%	06/02/2026	55,363,046	0.11
75,000,000	Barclays Bank Plc	3.980%	23/03/2026	74,364,273	0.15
114,196,000	Barclays Bank Plc	3.950%	05/05/2026	112,703,344	0.22
87,766,000	Barclays Bank UK Plc	3.720%	07/01/2026	87,702,516	0.17
169,213,000	Barclays Bank UK Plc	3.780%	09/01/2026	169,053,094	0.33
115,312,000	Barton Capital SA	3.930%	10/02/2026	115,312,000	0.23
70,000,000	Bay Square Funding LLC	4.070%	14/01/2026	69,893,616	0.14
75,000,000	Bedford Row Funding Corp	3.880%	26/01/2026	75,002,467	0.15
100,000,000	Bedford Row Funding Corp	3.880%	09/02/2026	100,005,072	0.20
50,000,000	Bedford Row Funding Corp	3.880%	02/03/2026	50,004,032	0.10
79,771,000	Bedford Row Funding Corp	3.980%	09/03/2026	79,208,134	0.16
131,400,000	BPCE SA	4.240%	10/06/2026	129,225,817	0.25
5,000,000	Brighthouse Financial Short Term Funding LLC	4.230%	05/01/2026	4,997,249	0.01
15,983,000	Brighthouse Financial Short Term Funding LLC	3.980%	07/04/2026	15,821,264	0.03
4,300,000	Citigroup Global Markets Inc	4.072%	28/08/2026	4,299,956	0.01
29,964,000	Citigroup Global Markets Inc	4.070%	02/09/2026	29,963,716	0.06
150,000,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	3.970%	10/04/2026	150,002,337	0.30
76,307,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	3.980%	20/04/2026	76,325,910	0.15
39,246,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	4.010%	20/04/2026	39,259,232	0.08
35,000,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	3.970%	24/04/2026	35,000,622	0.07
55,300,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	3.990%	24/04/2026	55,314,323	0.11
154,256,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	4.010%	03/06/2026	154,266,579	0.30
217,000,000	Collateralized Commercial Paper III Co LLC	4.389%	22/01/2026	216,482,937	0.43
80,000,000	Collateralized Commercial Paper III Co LLC	4.217%	12/02/2026	79,623,736	0.16
95,000,000	Collateralized Commercial Paper III Co LLC	4.216%	17/02/2026	94,501,569	0.19
256,000,000	Collateralized Commercial Paper III Co LLC	3.979%	05/05/2026	252,658,706	0.50
154,429,000	Columbia Funding Co LLC	3.950%	10/02/2026	153,734,276	0.30
35,000,000	Columbia Funding Co LLC	3.920%	04/06/2026	34,442,188	0.07
2,200,000	Commonwealth Bank of Australia	3.998%	09/01/2026	2,200,039	0.00
42,627,000	Credit Suisse AG	3.570%	26/01/2026	42,521,164	0.08
28,965,000	Credit Suisse AG	3.810%	29/01/2026	28,876,802	0.06
38,271,000	Credit Suisse AG	3.590%	04/02/2026	38,137,423	0.07

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(%)
	コマーシャル・ペーパー				
243,860,000	DBS Bank Ltd	3.900%	12/02/2026	242,741,514	0.48
118,000,000	Deutsche Bank AG/New York	4.370%	13/03/2026	117,110,491	0.23
103,000,000	Deutsche Bank AG/New York	3.873%	27/04/2026	101,755,653	0.20
171,000,000	Deutsche Bank AG/New York	3.865%	08/05/2026	168,741,671	0.33
145,000,000	Deutsche Bank AG/New York	3.940%	13/05/2026	143,010,919	0.28
61,000,000	DNB Bank ASA	4.260%	13/02/2026	60,723,036	0.12
183,668,000	Federal Realty Investment Trust	3.850%	09/01/2026	183,491,218	0.36
19,817,000	Federal Realty Investment Trust	3.695%	15/01/2026	19,787,199	0.04
11,252,000	Federal Realty Investment Trust	3.695%	16/01/2026	11,233,942	0.02
134,000	Federal Realty Investment Trust	3.851%	22/01/2026	133,691	0.00
6,766,000	Federal Realty Investment Trust	3.665%	05/02/2026	6,741,590	0.01
48,562,000	Federal Realty Investment Trust	3.580%	04/03/2026	48,262,513	0.09
12,994,000	Federal Realty Investment Trust	3.416%	18/12/2026	12,666,607	0.02
101,460,000	Gotham Funding Corporation	3.960%	06/02/2026	101,058,227	0.20
161,043,000	Gotham Funding Corporation	3.840%	23/04/2026	159,166,044	0.31
75,000,000	GTA Funding LLC	3.950%	23/03/2026	74,370,888	0.15
79,590,000	Hannover Funding Co	3.890%	07/01/2026	79,529,800	0.16
30,886,000	Hannover Funding Co	4.020%	13/01/2026	30,842,446	0.06
57,294,000	Hannover Funding Co	3.920%	30/03/2026	56,748,511	0.11
107,970,000	ING (U.S.) Funding LLC	3.950%	17/02/2026	107,977,229	0.21
128,990,000	ING (U.S.) Funding LLC	4.001%	20/02/2026	129,014,438	0.25
39,126,000	J.P. Morgan Securities Plc	3.940%	07/04/2026	38,736,751	0.08
53,380,000	J.P. Morgan Securities Plc	3.951%	22/04/2026	53,376,804	0.10
39,766,000	Jackson National Life Short Term Funding LLC	4.120%	06/05/2026	39,250,164	0.08
126,219,000	LA Fayette Asset Securitisation LLC	3.670%	02/01/2026	126,193,265	0.25
46,688,000	LA Fayette Asset Securitisation LLC	3.890%	14/01/2026	46,687,413	0.09
24,418,000	LA Fayette Asset Securitisation LLC	4.047%	13/07/2026	24,425,806	0.05
402,050,000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	3.640%	02/01/2026	401,968,697	0.79
38,650,000	Liberty Street Funding LLC	4.260%	06/01/2026	38,624,615	0.08
39,856,000	Liberty Street Funding LLC	3.880%	13/01/2026	39,856,660	0.08
25,000,000	Liberty Street Funding LLC	3.880%	14/01/2026	25,000,446	0.05
101,689,000	Liberty Street Funding LLC	3.880%	29/01/2026	101,692,676	0.20
71,320,000	Liberty Street Funding LLC	3.880%	30/01/2026	71,322,630	0.14
72,327,000	Liberty Street Funding LLC	3.880%	13/02/2026	72,330,867	0.14
72,327,000	Liberty Street Funding LLC	3.880%	17/02/2026	72,331,397	0.14
93,233,000	Liberty Street Funding LLC	3.760%	30/04/2026	92,080,899	0.18
40,475,000	Liberty Street Funding LLC	3.890%	22/05/2026	39,886,208	0.08
88,889,000	Liberty Street Funding LLC	3.890%	26/05/2026	87,560,881	0.17
141,096,000	Lime Funding LLC	4.040%	06/01/2026	141,009,899	0.28
20,253,000	Lime Funding LLC	4.040%	07/01/2026	20,238,536	0.04
136,384,000	Lime Funding LLC	3.982%	08/01/2026	136,274,124	0.27
48,358,000	Lime Funding LLC	4.040%	14/01/2026	48,287,723	0.09
72,372,000	Lime Funding LLC	4.070%	16/01/2026	72,242,929	0.14
20,951,000	Lime Funding LLC	3.990%	20/01/2026	20,905,966	0.04
15,500,000	Lime Funding LLC	4.040%	05/02/2026	15,441,044	0.03
45,892,000	Lime Funding LLC	4.020%	12/02/2026	45,674,704	0.09
87,808,000	Lime Funding LLC	4.050%	13/02/2026	87,379,474	0.17
20,303,000	Lime Funding LLC	4.010%	19/02/2026	20,197,115	0.04
46,634,000	Lime Funding LLC	4.050%	20/02/2026	46,382,573	0.09
20,413,000	Lime Funding LLC	4.000%	01/04/2026	20,222,745	0.04
20,409,000	Lime Funding LLC	3.955%	23/04/2026	20,171,762	0.04
20,410,000	Lime Funding LLC	4.020%	22/05/2026	20,111,931	0.04

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(%)
	コマーシャル・ペーパー				
38,437,000	LMA SA	3.980%	07/01/2026	38,408,245	0.08
38,437,000	LMA SA	3.980%	13/01/2026	38,383,292	0.08
47,000,000	LMA SA	3.940%	10/02/2026	46,789,100	0.09
34,075,000	LMA SA	4.000%	13/03/2026	33,823,132	0.07
38,825,000	LMA SA	4.001%	16/03/2026	38,523,649	0.08
33,173,000	LMA SA	4.000%	17/03/2026	32,916,246	0.06
33,163,000	LMA SA	4.000%	18/03/2026	32,902,831	0.06
40,921,000	LMA SA	5.760%	20/03/2026	40,591,350	0.08
35,986,000	LMA SA	3.960%	05/05/2026	35,522,880	0.07
35,986,000	LMA SA	3.930%	02/06/2026	35,419,970	0.07
153,000,000	Macquarie Bank Ltd	3.938%	27/01/2026	153,009,192	0.30
20,282,000	Manhattan Asset Funding Company LLC	4.330%	26/01/2026	20,224,139	0.04
73,885,000	Mizuho Bank Ltd	4.210%	12/02/2026	73,554,525	0.14
283,653,000	Mizuho Bank Ltd	3.795%	13/04/2026	280,631,069	0.55
14,704,000	Mont Blanc Capital Corp	4.110%	15/01/2026	14,680,754	0.03
54,937,000	Mont Blanc Capital Corp	4.050%	17/02/2026	54,652,536	0.11
115,517,000	MUFG Bank Ltd	3.890%	18/06/2026	113,491,714	0.22
13,960,000	Multicare Health System	3.940%	04/02/2026	13,906,525	0.03
15,000,000	National Australia Bank Ltd	3.834%	23/01/2026	15,000,924	0.03
35,525,000	National Bank of Canada	4.100%	28/04/2026	35,095,892	0.07
81,980,000	National Bank of Canada	4.060%	26/05/2026	80,755,983	0.16
35,679,000	National Bank of Canada	4.110%	29/12/2026	35,681,303	0.07
45,500,000	National Bank of Kuwait	4.160%	15/01/2026	45,427,283	0.09
91,096,000	National Bank of Kuwait	4.100%	11/02/2026	90,682,596	0.18
85,903,000	Natwest Markets Plc	3.900%	23/06/2026	84,364,726	0.17
24,120,000	New York City Transitional Finance Authority	3.895%	01/11/2026	24,133,488	0.05
52,154,000	Nieuw Amsterdam Receivables Corp	4.185%	16/01/2026	52,064,950	0.10
42,000,000	Nordea Bank AB	3.967%	16/03/2026	42,017,868	0.08
20,000,000	Novant Health Inc	3.870%	17/02/2026	19,896,800	0.04
360,000,000	NRW Bank	3.835%	09/01/2026	359,654,861	0.71
134,850,000	Paradelle Funding LLC	4.090%	02/01/2026	134,851,633	0.27
60,089,000	Paradelle Funding LLC	3.980%	16/01/2026	60,091,985	0.12
40,108,000	Paradelle Funding LLC	4.000%	03/03/2026	40,117,536	0.08
51,900,000	Paradelle Funding LLC	4.240%	08/04/2026	51,379,616	0.10
68,485,000	Paradelle Funding LLC	4.120%	21/04/2026	67,705,337	0.13
63,222,000	Paradelle Funding LLC	4.130%	28/04/2026	62,456,030	0.12
28,102,000	Paradelle Funding LLC	4.200%	27/05/2026	27,678,448	0.05
25,043,000	Paradelle Funding LLC	4.007%	18/06/2026	25,046,940	0.05
126,064,000	Paradelle Funding LLC	4.040%	02/09/2026	126,079,431	0.25
44,596,000	Podium Funding Trust	3.881%	10/02/2026	44,596,832	0.09
81,000,000	Podium Funding Trust	3.970%	12/02/2026	81,009,756	0.16
59,809,000	Podium Funding Trust	3.960%	01/04/2026	59,251,760	0.12
63,674,000	Podium Funding Trust	3.940%	16/04/2026	63,682,822	0.13
70,033,000	Podium Funding Trust	3.930%	22/04/2026	70,039,410	0.14
40,563,000	Podium Funding Trust	4.260%	23/04/2026	40,093,990	0.08
64,007,000	Podium Funding Trust	4.040%	07/05/2026	63,173,576	0.12
76,301,000	Podium Funding Trust	3.910%	04/06/2026	75,083,873	0.15
200,888,000	Regency Markets No. 1 LLC	3.900%	12/01/2026	200,626,842	0.39
215,000,000	Ridgefield Funding Co LLC	3.970%	02/02/2026	215,017,559	0.42
119,890,000	Ridgefield Funding Co LLC	3.890%	13/02/2026	119,889,257	0.24
24,059,000	Ridgefield Funding Co LLC	3.990%	23/03/2026	23,856,798	0.05
68,287,000	Royal Bank of Canada	3.870%	26/01/2026	68,287,000	0.13

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(%)
	コマーシャル・ペーパー				
385,408,000	Royal Bank of Canada	3.870%	30/01/2026	385,407,776	0.76
182,500,000	Salisbury Receivables Company LLC	3.950%	05/01/2026	182,409,568	0.36
13,300,000	Salisbury Receivables Company LLC	3.870%	22/01/2026	13,268,546	0.03
57,672,000	Salisbury Receivables Company LLC	4.180%	02/02/2026	57,465,368	0.11
25,861,000	Salisbury Receivables Company LLC	4.340%	03/02/2026	25,765,535	0.05
85,141,000	Salisbury Receivables Company LLC	3.860%	04/02/2026	85,140,951	0.17
46,909,000	Salisbury Receivables Company LLC	4.170%	18/02/2026	46,661,964	0.09
80,257,000	Salisbury Receivables Company LLC	3.920%	20/04/2026	79,349,293	0.16
186,472,000	Salisbury Receivables Company LLC	3.850%	29/04/2026	184,187,252	0.36
88,745,000	Salisbury Receivables Company LLC	3.910%	04/06/2026	87,330,627	0.17
100,000,000	Salisbury Receivables Company LLC	3.900%	08/06/2026	98,364,583	0.19
50,000,000	Sheffield Receivables Co LLC	3.920%	12/02/2026	49,765,890	0.10
80,000,000	Sheffield Receivables Co LLC	3.850%	23/03/2026	79,330,253	0.16
75,000,000	Sheffield Receivables Co LLC	4.000%	31/03/2026	74,308,833	0.15
202,250,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	4.020%	17/07/2026	202,286,684	0.40
68,775,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	3.900%	08/01/2026	68,717,320	0.13
459,000,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	4.056%	15/01/2026	458,332,054	0.90
91,892,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	4.320%	02/02/2026	91,561,723	0.18
47,284,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	4.320%	03/02/2026	47,108,902	0.09
119,000,000	Svenska Handelsbanken AB	3.946%	18/02/2026	119,013,576	0.23
132,785,000	Svenska Handelsbanken AB	4.090%	03/03/2026	131,944,478	0.26
39,000,000	Swedbank AB	4.020%	04/03/2026	39,008,419	0.08
56,256,000	Toronto-Dominion Bank/The	3.850%	05/01/2026	56,225,918	0.11
376,571,000	Toronto-Dominion Bank/The	3.780%	06/01/2026	376,333,760	0.74
260,000,000	Toronto-Dominion Bank/The	3.930%	15/01/2026	260,003,970	0.51
100,611,000	Toronto-Dominion Bank/The	3.860%	24/03/2026	99,754,604	0.20
250,000,000	Toronto-Dominion Bank/The	3.775%	10/07/2026	245,113,655	0.48
100,000,000	United Overseas Bank Ltd	3.898%	12/01/2026	100,001,588	0.20
100,000,000	United Overseas Bank Ltd	3.894%	13/01/2026	100,001,823	0.20
150,759,000	Verizon Communications Inc	3.930%	09/02/2026	150,760,022	0.30
175,306,000	Verizon Communications Inc	3.930%	10/02/2026	175,305,777	0.34
86,621,000	Verizon Communications Inc	3.930%	02/03/2026	86,623,225	0.17
155,000,000	Verizon Communications Inc	3.930%	06/03/2026	155,004,118	0.30
188,016,000	Victory Receivables Corp	3.900%	09/02/2026	187,201,251	0.37
150,500,000	Victory Receivables Corp	3.840%	23/04/2026	148,748,395	0.29
コマーシャル・ペーパー合計				17,774,287,497	34.99
	現先取引				
500,000,000	Banco Santander SA Repo	3.840%	02/01/2026	500,000,000	0.98
200,000,000	Bank of Montreal Repo	3.850%	02/01/2026	200,000,000	0.39
318,800,000	BNP Paribas Repo	3.830%	02/01/2026	318,800,000	0.63
100,000,000	Canadian Imperial Bank of Commerce Repo	3.830%	02/01/2026	100,000,000	0.20
750,000,000	Daiwa Capital Markets America Inc Repo	3.840%	02/01/2026	750,000,000	1.48
80,000,000	Deutsche Bank Securities Repo	3.550%	02/01/2026	80,000,000	0.16
20,000,000	Deutsche Bank Securities Repo	3.550%	02/01/2026	20,000,000	0.04
115,000,000	Deutsche Bank Securities Repo	3.800%	02/01/2026	115,000,000	0.23
450,000,000	Deutsche Bank Securities Repo	3.830%	02/01/2026	450,000,000	0.89
2,070,000,000	Deutsche Bank Securities Repo	3.850%	02/01/2026	2,070,000,000	4.07
3,700,000,000	MUFG Securities (Canada) Ltd Repo	3.830%	02/01/2026	3,700,000,000	7.28
2,250,000,000	Nomura Securities Repo	3.840%	02/01/2026	2,250,000,000	4.43
164,212,760	Norges Bank Repo	3.840%	02/01/2026	164,212,760	0.33
454,492,220	Norges Bank Repo	3.840%	02/01/2026	454,492,220	0.89
154,223,607	Norges Bank Repo	3.840%	02/01/2026	154,223,607	0.30

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				
1,800,000,000	State Street Bank And Trust Co Repo	3.820%	02/01/2026	1,800,000,000	3.54
2,230,000,000	Wells Fargo Securities LLC Repo	3.830%	02/01/2026	2,230,000,000	4.39
現先取引合計				15,356,728,587	30.23
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				39,858,676,531	78.46
	預金				
	定期預金				
43,000,000	Canadian Imperial Bank of Commerce	3.640%	02/01/2026	43,000,000	0.09
200,000,000	Credit Agricole CIB	3.640%	02/01/2026	200,000,000	0.39
500,000,000	National Bank of Canada	3.640%	02/01/2026	500,000,000	0.98
1,210,000,000	Royal Bank of Canada	3.870%	02/01/2026	1,210,000,000	2.38
1,300,000,000	Societe Generale	3.770%	22/01/2026	1,300,000,000	2.56
定期預金合計				3,253,000,000	6.40
預金合計				3,253,000,000	6.40
投資資産合計				51,063,672,228	100.51

投資合計	評価額（米ドル）	純資産比率(%)
社債合計	606,949,619	1.19
国債合計	7,345,046,078	14.46
譲渡性預金証書合計	6,727,660,447	13.24
コマーシャル・ペーパー合計	17,774,287,497	34.99
現先取引合計	15,356,728,587	30.23
定期預金合計	3,253,000,000	6.40
その他資産・負債	(261,006,919)	(0.51)
買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産	50,802,665,309	100.00