

## GS米国成長株集中投資ファンド

## 毎月決算コース

第139期末(2025年2月10日)	第134期～第139期		
基準価額	11,570円	騰落率	22.8%
純資産総額	56,881百万円	分配金合計	1,105円

## 年4回決算コース

第47期末(2025年2月10日)	第46期～第47期		
基準価額	10,941円	騰落率	22.8%
純資産総額	15,932百万円	分配金合計	1,515円

## 年2回決算コース

第18期末(2025年2月10日)	第18期		
基準価額	34,393円	騰落率	23.2%
純資産総額	6,296百万円	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	<p>本ファンド</p> <p>以下の指定投資信託証券を主要投資対象とします。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・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</li> <li>①GS米国フォーカス・グロース</li> <li>・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</li> <li>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</li> </ul>
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	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>③株式への直接投資は行いません。</p>
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。

## 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134期(決算日2024年9月10日)  
第135期(決算日2024年10月10日)  
第136期(決算日2024年11月11日)  
第137期(決算日2024年12月10日)  
第138期(決算日2025年1月10日)  
第139期(決算日2025年2月10日)

## 年4回決算コース

第46期(決算日2024年11月11日)  
第47期(決算日2025年2月10日)

## 年2回決算コース

第18期(決算日2025年2月10日)

作成対象期間:2024年8月14日～2025年2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134期～第139期の決算、年4回決算コースにつきましては、第46期～第47期の決算、年2回決算コースにつきましては、第18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

G S 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 金	期 騰 落 中 率	投資信託証券 比 率	純 資 産 額
		円	円	%	%	百万円
①	110期 (2022年9月12日)	9,896	5	5.3	98.0	65,247
	111期 (2022年10月11日)	9,034	5	△ 8.7	98.8	58,278
	112期 (2022年11月10日)	8,987	5	△ 0.5	98.1	56,007
	113期 (2022年12月12日)	9,191	5	2.3	98.1	55,607
	114期 (2023年1月10日)	8,662	5	△ 5.7	98.9	50,494
	115期 (2023年2月10日)	9,465	5	9.3	98.2	53,248
②	116期 (2023年3月10日)	9,303	5	△ 1.7	97.6	50,859
	117期 (2023年4月10日)	9,513	5	2.3	98.1	50,666
	118期 (2023年5月10日)	9,723	5	2.3	97.9	49,948
	119期 (2023年6月12日)	10,774	100	11.8	97.7	52,649
	120期 (2023年7月10日)	11,059	200	4.5	98.2	53,304
	121期 (2023年8月10日)	11,081	200	2.0	97.9	52,898
③	122期 (2023年9月11日)	11,294	200	3.7	97.9	53,297
	123期 (2023年10月10日)	10,919	100	△ 2.4	98.1	51,385
	124期 (2023年11月10日)	10,757	200	0.3	98.9	50,130
	125期 (2023年12月11日)	10,988	200	4.0	98.2	50,813
	126期 (2024年1月10日)	11,303	200	4.7	98.1	52,139
	127期 (2024年2月13日)	12,021	300	9.0	98.4	55,743
④	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
⑤	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

(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 率
第134期	(期 首) 2024年8月13日	円 10,357		% —	% 97.9
	8月末	10,675		3.1	98.1
	(期 末) 2024年9月10日	10,353		△0.0	96.9
第135期	(期 首) 2024年9月10日	10,348		—	96.9
	9月末	10,674		3.2	99.7
	(期 末) 2024年10月10日	11,260		8.8	99.2
第136期	(期 首) 2024年10月10日	11,060		—	99.2
	10月末	11,335		2.5	99.5
	(期 末) 2024年11月11日	11,752		6.3	98.1
第137期	(期 首) 2024年11月11日	11,552		—	98.1
	11月末	11,408		△1.2	98.5
	(期 末) 2024年12月10日	11,797		2.1	98.1
第138期	(期 首) 2024年12月10日	11,597		—	98.1
	12月末	12,160		4.9	98.1
	(期 末) 2025年1月10日	12,144		4.7	97.8
第139期	(期 首) 2025年1月10日	11,844		—	97.8
	1月末	11,852		0.1	97.8
	(期 末) 2025年2月10日	11,770		△0.6	97.9

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 本ファンドには、ベンチマーク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。

G S 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 金	期 騰 落 中 率	投 資 信 託 証 券 率 比	純 資 産 額
		円	円	%	%	百万円
①	38期 (2022年11月10日)	8,641	15	△ 4.2	99.6	11,627
	39期 (2023年2月10日)	9,110	15	5.6	99.0	11,744
②	40期 (2023年5月10日)	9,352	15	2.8	99.1	11,536
	41期 (2023年8月10日)	10,529	620	19.2	97.4	11,459
③	42期 (2023年11月10日)	10,613	65	1.4	98.8	11,439
	43期 (2024年2月13日)	11,624	965	18.6	98.0	12,495
④	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
⑤	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

(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 率 比
第46期	(期 首) 2024年8月13日	円 10,172		% —	% 96.8
	8 月 末	10,482		3.0	98.6
	9 月 末	10,488		3.1	99.0
	10 月 末	11,344		11.5	99.2
	(期 末) 2024年11月11日	11,754		15.6	99.3
	(期 首) 2024年11月11日	11,234		—	99.3
第47期	11 月 末	11,094		△ 1.2	97.9
	12 月 末	12,024		7.0	98.8
	2025年1月末	12,018		7.0	97.6
	(期 末) 2025年2月10日	11,936		6.2	97.4

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 本ファンドには、ベンチマーク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 騰 落 中 率	投 資 信 託 証 券 比 率	純 資 産 総 額
14期（2023年2月10日）	19,567	0	1.2	98.9	5,425
15期（2023年8月10日）	23,996	0	22.6	98.2	5,476
16期（2024年2月13日）	29,013	0	20.9	98.5	6,188
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

（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） 2024年8月13日	27,919	—	98.5
8月末	28,780	3.1	99.1
9月末	28,805	3.2	99.4
10月末	31,167	11.6	99.5
11月末	31,941	14.4	100.2
12月末	34,669	24.2	99.0
2025年1月末	34,636	24.1	99.2
（期 末） 2025年2月10日	34,393	23.2	98.5

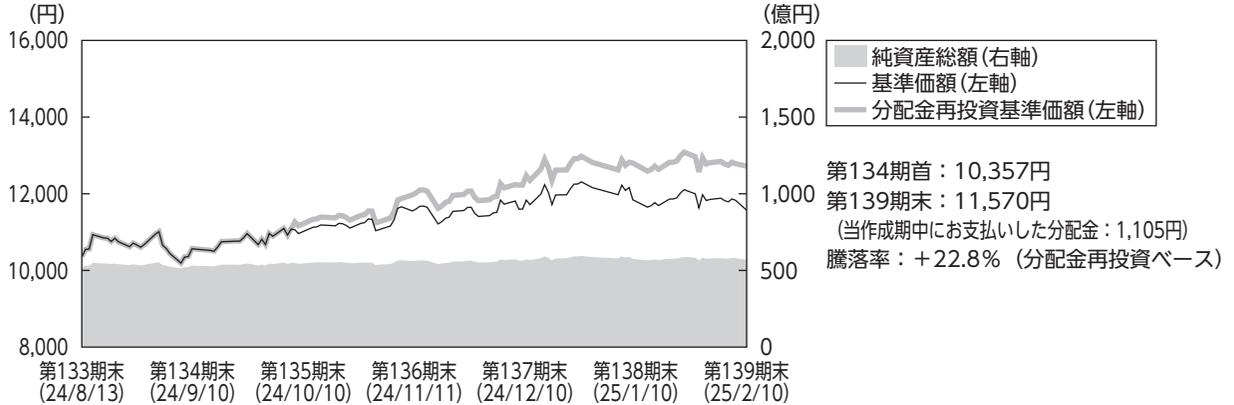
（注1）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

（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。

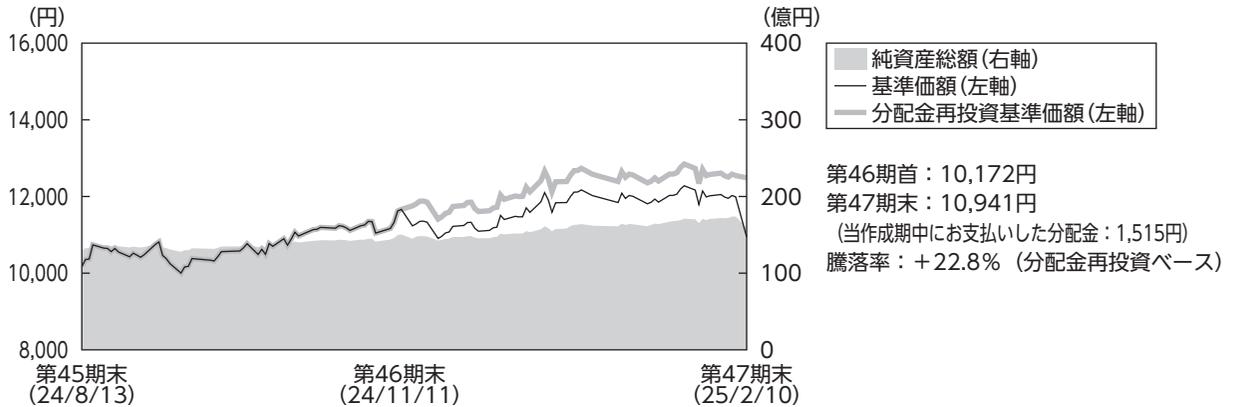
■運用経過

◆基準価額等の推移について（2024年8月14日～2025年2月10日）

○毎月決算コース



○年4回決算コース



(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。

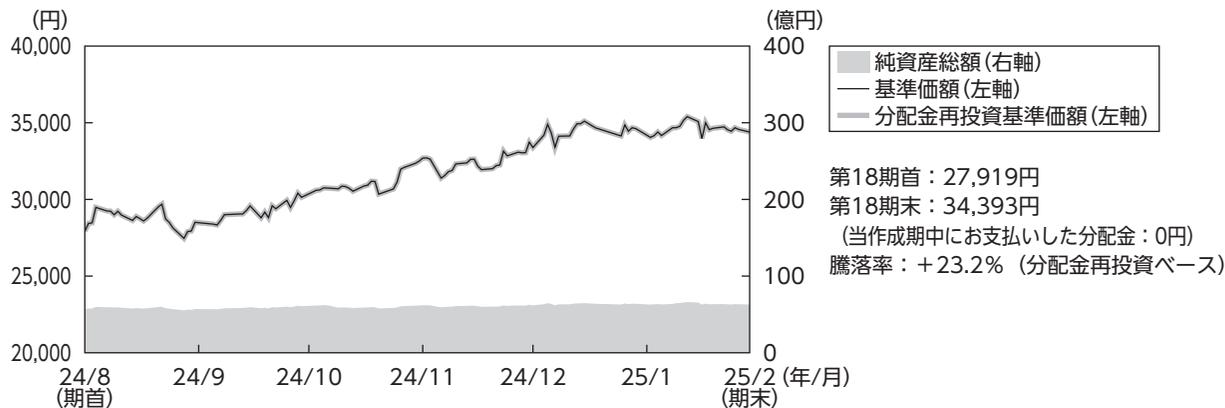
(注2) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(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



- (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10,357円から1,213円上昇し、期末には11,570円となりました。
- 年4回決算コースの基準価額は、期首の10,172円から769円上昇し、期末には10,941円となりました。
- 年2回決算コースの基準価額は、期首の27,919円から6,474円上昇し、期末には34,393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

マーベル・テクノロジー、ブロードコム、ボストン・サイエンティフィック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

エンフェーズ・エナジー、エヌビディア、アドビ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堅調に推移しました。

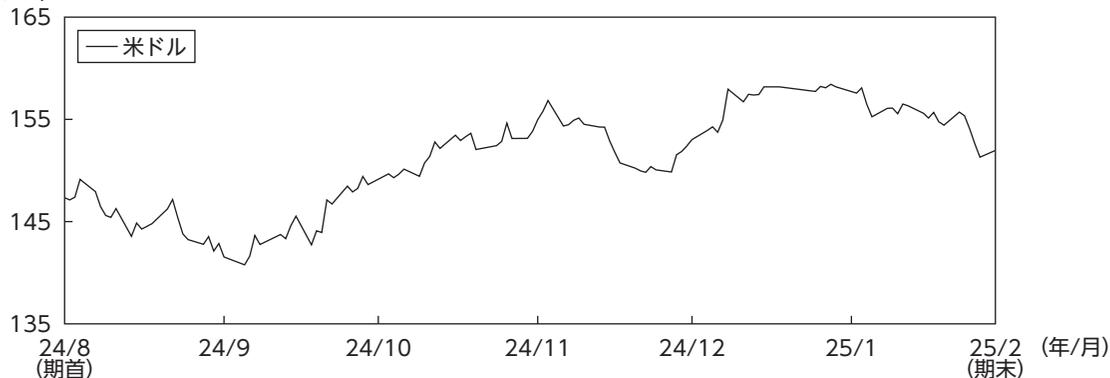
米国の軟調な景気指標などから景気悪化懸念が高まったことで、期の序盤に株式市場が下落する局面がありましたが、その後徐々に米景気の底堅さが確認されたことや、利下げの再開なども支えとなり、株式市場は好調に推移しました。11月上旬に行われた米大統領選では当初接戦が予想されていたものの、トランプ氏の圧勝という結果を受けて、先行き不透明感が払しょくされたことが安心材料となり、株式市場は好調を維持しました。12月以降は、米新政権の人事や想定される政策内容などに一喜一憂し、上値が重い展開となりました。期末にかけては、中国企業が高性能のA I（人工知能）モデルを開発したことを受けて、A I関連の設備投資に対する中長期的な見通しに不透明感が高まり、半導体企業などA I関連銘柄を中心に株価が調整する局面がありました。

## ＜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

（円／ドル）



出所：一般社団法人投資信託協会

## ＜短期金融市場＞

米国T-Bill 1 ヲ月は期首の5.3%から低下し、期末には4.3%となりました。

## ◆ポートフォリオについて

## ＜本ファンド＞

本ファンドはG S 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、G S 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。

## ＜G S 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、メタ・プラットフォームズ、アップル、マイクロソフトなどの新規投資、アルファベット、ブロードコム、インテリジェント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134期は5円、第135期から第137期は各200円、第138期は300円、第139期は200円としました。年4回決算コースは、第46期は520円、第47期は995円としました。年2回決算コースは、第18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G S 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。

### <G S 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ていませんが、トランプ新政権による関税政策や、インフレ再燃懸念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、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2025年2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134期～第139期		項目の概要
	2024年8月14日～2025年2月10日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	113円 (56)	0.995% (0.491)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各种種類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 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)	(56)	(0.491)	
(受託会社)	(2)	(0.014)	
その他費用 (保管費用)	1 (0)	0.008 (0.001)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 目論見書・運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用
(監査費用)	(0)	(0.003)	
(その他)	(1)	(0.004)	
合計	114	1.003	
期中の平均基準価額は11,350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。

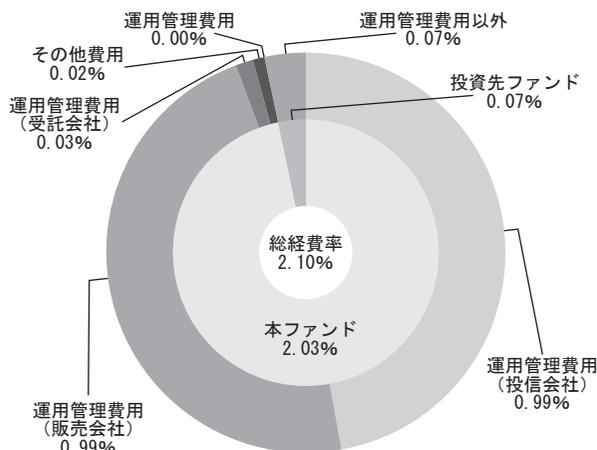
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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2.10%です。



総経費率 (①+②+③)	2.10%
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	0.07%

(注1) ①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、本ファンドが実質的に組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

■売買及び取引の状況（2024年8月14日から2025年2月10日まで）

投資信託証券

決 算 期		第 134 期 ~		第 139 期	
銘 柄 名		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ゴールドマン・サックス (ケイマン諸島) ユニット・トラストー GS米国フォーカス・グロス クラスIO	518,179	11,896 千米ドル	2,265,903	53,000 千米ドル

(注) 金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2024年8月14日から2025年2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（2025年2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 139 期 末			比 率
	口 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
オフショアファンド	口	千米ドル	千円	%
ゴールドマン・サックス (ケイマン諸島) ユニット・トラストー GS米国フォーカス・グロス クラスIO	14,066,576	357,192	54,278,984	95.4
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	770	9,428	1,432,761	2.5
合 計	14,067,346	366,621	55,711,745	<97.9%>

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

(注2) 比率欄は純資産総額に対する比率。

## ■投資信託財産の構成

2025年2月10日現在

項 目	第 139 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	54,278,984	93.6
投 資 証 券	1,432,761	2.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,307,478	3.9
投 資 信 託 財 産 総 額	58,019,223	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(55,711,745千円)の投資信託財産総額(58,019,223千円)に対する比率は96.0%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=151.96円です。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第 134 期 末	第 135 期 末	第 136 期 末	第 137 期 末	第 138 期 末	第 139 期 末
	2024年9月10日	2024年10月10日	2024年11月11日	2024年12月10日	2025年1月10日	2025年2月10日
(A) 資 産	52,306,152,141円	56,018,433,482円	57,223,529,055円	57,346,553,262円	59,055,593,686円	58,019,223,781円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,294,356,744	122,904,853	2,186,283,561	2,187,998,861	1,474,036,186	2,307,453,109
投資信託受益証券(評価額)	49,226,291,857	52,955,272,685	53,609,830,306	53,740,855,766	54,751,346,355	54,278,984,407
投資証券(評価額)	1,326,199,247	1,386,384,753	1,427,405,051	1,417,688,806	1,485,672,251	1,432,761,178
未 収 入 金	459,296,000	1,553,864,001	—	—	1,344,530,001	—
未 収 利 息	8,293	7,190	10,137	9,829	8,893	25,087
(B) 負 債	150,817,749	1,247,967,762	1,131,371,971	1,103,588,055	1,578,409,492	1,137,581,373
未 払 収 益 分 配 金	25,201,186	990,426,321	971,133,871	969,926,688	1,455,845,175	983,250,333
未 払 解 約 金	42,287,893	168,309,456	62,781,990	43,808,018	22,703,412	55,331,509
未 払 信 託 報 酬	82,716,802	88,576,769	96,740,505	89,193,572	99,211,460	98,382,572
そ の 他 未 払 費 用	611,868	655,216	715,605	659,777	649,445	616,959
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	52,155,334,392	54,770,465,720	56,092,157,084	56,242,965,207	57,477,184,194	56,881,642,408
元 本	50,402,373,243	49,521,316,050	48,556,693,557	48,496,334,432	48,528,172,533	49,162,516,677
次 期 繰 越 損 益 金	1,752,961,149	5,249,149,670	7,535,463,527	7,746,630,775	8,949,011,661	7,719,125,731
(D) 受 益 権 総 口 数	50,402,373,243口	49,521,316,050口	48,556,693,557口	48,496,334,432口	48,528,172,533口	49,162,516,677口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,348円	11,060円	11,552円	11,597円	11,844円	11,570円

(注) 当作成期首元本額は50,252,958,985円、当作成期間(第134期～第139期)中において、追加設定元本額は4,026,842,861円、同解約元本額は5,117,285,169円です。

## ■ 損益の状況

項 目	第 134 期		第 135 期		第 136 期		第 137 期		第 138 期		第 139 期	
	自 2024年8月14日 至 2024年9月10日	自 2024年9月11日 至 2024年10月10日	自 2024年10月11日 至 2024年11月11日	自 2024年11月12日 至 2024年12月10日	自 2024年12月11日 至 2025年1月10日	自 2025年1月11日 至 2025年2月10日						
(A) 配 当 等 収 益	142,194,462円	145,262,591円	150,566,636円	143,726,468円	153,411,092円	144,900,299円						
受 取 配 当 益	142,995,799	147,869,078	143,846,052	145,242,778	157,192,873	145,516,932						
受 取 利 息	△ 801,337	△ 2,606,487	6,720,584	△ 1,516,310	△ 3,781,781	△ 616,633						
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 89,700,847	4,454,198,400	3,300,444,642	1,134,361,086	2,564,253,063	△ 409,442,989						
売 買 益	1,239,053,307	4,485,235,825	3,324,383,540	1,719,317,914	2,580,848,267	1,809,559,914						
売 買 損	△ 1,328,754,154	△ 31,037,425	△ 23,938,898	△ 584,956,828	△ 16,595,204	△ 2,219,002,903						
(C) 信 託 報 酬 等	△ 83,328,670	△ 89,303,925	△ 97,531,420	△ 89,931,324	△ 99,937,920	△ 99,077,626						
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 30,835,055	4,510,157,066	3,353,479,858	1,188,156,230	2,617,726,235	△ 363,620,316						
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 3,801,914,320	△ 3,774,473,771	△ 247,707,279	2,098,143,287	2,275,463,207	3,401,058,937						
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,610,911,710	5,503,892,696	5,400,824,819	5,430,257,946	5,511,667,394	5,664,937,443						
(配 当 等 相 当 額)	( 12,170,097,763)	( 11,973,816,867)	( 11,765,206,697)	( 11,785,921,510)	( 11,838,557,249)	( 12,076,379,753)						
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 6,559,186,053)	(△ 6,469,924,171)	(△ 6,364,381,878)	(△ 6,355,663,564)	(△ 6,326,889,855)	(△ 6,411,442,310)						
(G) 計 (D + E + F)	1,778,162,335	6,239,575,991	8,506,597,398	8,716,557,463	10,404,856,836	8,702,376,064						
(H) 収 益 分 配 金	△ 25,201,186	△ 990,426,321	△ 971,133,871	△ 969,926,688	△ 1,455,845,175	△ 983,250,333						
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	1,752,961,149	5,249,149,670	7,535,463,527	7,746,630,775	8,949,011,661	7,719,125,731						
追 加 信 託 差 損 益 金	5,610,911,710	5,503,892,696	5,400,824,819	5,430,257,946	5,511,667,394	5,664,937,443						
(配 当 等 相 当 額)	( 12,170,097,763)	( 11,973,816,867)	( 11,765,206,697)	( 11,785,921,510)	( 11,838,557,249)	( 12,076,379,753)						
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 6,559,186,053)	(△ 6,469,924,171)	(△ 6,364,381,878)	(△ 6,355,663,564)	(△ 6,326,889,855)	(△ 6,411,442,310)						
分 配 準 備 積 立 金	3,843,322,498	2,912,176,486	2,134,638,708	2,316,372,829	3,437,344,267	2,463,631,277						
繰 越 損 益 金	△ 7,701,273,059	△ 3,166,919,512	-	-	-	△ 409,442,989						

(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。

## 年4回決算コース

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第46期～第47期		項目の概要
	2024年8月14日～2025年2月10日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	112円 ( 55)	0.995% (0.491)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各种種類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 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)	( 55)	(0.491)	
(受託会社)	( 2)	(0.014)	
その他費用 (保管費用)	1 ( 0)	0.012 (0.003)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 目論見書・運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用
(監査費用)	( 1)	(0.005)	
(その他)	( 0)	(0.004)	
合計	113	1.007	
期中の平均基準価額は11,241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。

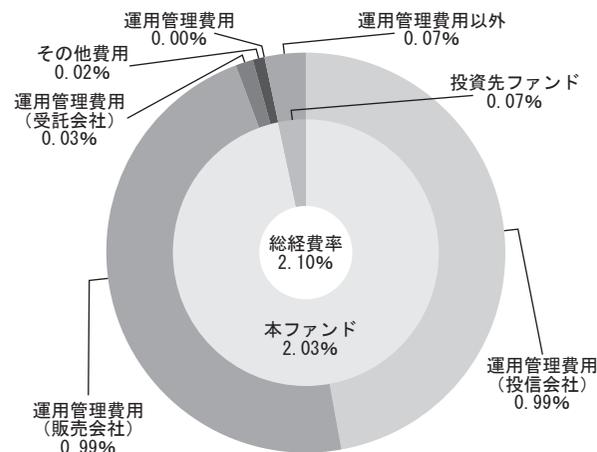
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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2.10%です。



総経費率 (①+②+③)	2.10%
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	0.07%

(注1) ①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、本ファンドが実質的に組入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

## ■売買及び取引の状況（2024年8月14日から2025年2月10日まで）

## 投資信託証券

決 算 期		第 46 期 ~		第 47 期	
銘 柄 名		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ゴールドマン・サックス (ケイマン諸島)ユニット・トラストー GS米国フォーカス・グロス クラスIO	口 460,310	千米ドル 10,949	口 416,124	千米ドル 10,100

(注) 金額は受渡し代金。

## ■利害関係人との取引状況等（2024年8月14日から2025年2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（2025年2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 47 期 末			比 率
	口 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
オフショアファンド	口	千米ドル	千円	%
ゴールドマン・サックス (ケイマン諸島)ユニット・トラストー GS米国フォーカス・グロス クラスIO	3,933,201	99,875	15,177,124	95.3
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	183	2,243	340,994	2.1
合 計	3,933,384	102,119	15,518,118	<97.4%>

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

(注2) 比率欄は純資産総額に対する比率。

## ■投資信託財産の構成

2025年2月10日現在

項 目	第 47 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	15,177,124	86.9
投 資 証 券	340,994	2.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,946,722	11.1
投 資 信 託 財 産 総 額	17,464,840	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(15,518,118千円)の投資信託財産総額(17,464,840千円)に対する比率は88.9%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=151.96円です。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第 46 期 末	第 47 期 末
	2024年11月11日	2025年2月10日
(A) 資 産	15,246,186,533円	17,464,840,558円
コール・ローン等	855,501,072	1,946,700,732
投資信託受益証券(評価額)	14,050,961,943	15,177,124,362
投資証券(評価額)	339,719,552	340,994,299
未 収 利 息	3,966	21,165
(B) 負 債	756,052,808	1,532,342,519
未 払 収 益 分 配 金	670,732,562	1,448,957,965
未 払 解 約 金	16,580,937	3,244,972
未 払 信 託 報 酬	68,138,232	79,402,361
そ の 他 未 払 費 用	601,077	737,221
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	14,490,133,725	15,932,498,039
元 本	12,898,703,123	14,562,391,615
次 期 繰 越 損 益 金	1,591,430,602	1,370,106,424
(D) 受 益 権 総 口 数	12,898,703,123口	14,562,391,615口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,234円	10,941円

## ■損益の状況

項 目	第 46 期	第 47 期
	自 2024年8月14日 至 2024年11月11日	自 2024年11月12日 至 2025年2月10日
(A) 配 当 等 収 益	114,347,337円	117,899,145円
受 取 配 当 金	115,780,922	120,602,734
受 取 利 息	△ 1,433,585	△ 2,703,589
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,961,012,507	858,242,287
売 買 益	1,977,536,060	1,006,548,804
売 買 損	△ 16,523,553	△ 148,306,517
(C) 信 託 報 酬 等	△ 68,886,559	△ 80,372,667
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	2,006,473,285	895,768,765
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 710,875,138	598,132,078
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	966,565,017	1,325,163,546
(配 当 等 相 当 額)	( 1,826,028,116)	( 2,180,852,623)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 859,463,099)	(△ 855,689,077)
(G) 計 (D + E + F)	2,262,163,164	2,819,064,389
(H) 収 益 分 配 金	△ 670,732,562	△ 1,448,957,965
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	1,591,430,602	1,370,106,424
追 加 信 託 差 損 益 金	966,565,017	1,325,163,546
(配 当 等 相 当 額)	( 1,826,028,116)	( 2,180,852,623)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 859,463,099)	(△ 855,689,077)
分 配 準 備 積 立 金	624,865,585	44,942,878

(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12,717,765,292円、当作成期間(第46期~第47期)中において、追加設定元本額は2,801,061,589円、同解約元本額は956,435,266円です。

## 年2回決算コース

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2024年8月14日～2025年2月10日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	315円 (155)	0.995% (0.491)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各种種類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 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)	(155)	(0.491)	
(受託会社)	( 4)	(0.014)	
その他費用 (保管費用)	3 ( 2)	0.011 (0.006)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 目論見書・運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用
(監査費用)	( 1)	(0.002)	
(その他)	( 0)	(0.002)	
合計	318	1.006	

期中の平均基準価額は31,666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。

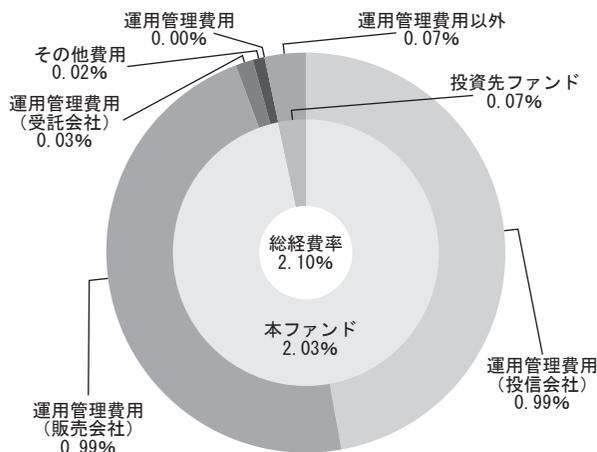
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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2.10%です。



総経費率 (①+②+③)	2.10%
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	0.07%

(注1) ①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、本ファンドが実質的に組入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

## ■売買及び取引の状況（2024年8月14日から2025年2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
外国		千米ドル		千米ドル
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	48,526	1,155	211,053	5,000

(注) 金額は受渡し代金。

## ■利害関係人との取引状況等（2024年8月14日から2025年2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（2025年2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			比率
	口数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
オフショアファンド		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	1,567,717	39,809	6,049,383	96.1
ゴールドマン・サックス・ファンズ・ ピーエルシーーゴールドマン・ サックスUS\$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	1,001	152,143	2.4
合計	1,567,799	40,810	6,201,527	<98.5%>

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

(注2) 比率欄は純資産総額に対する比率。

## ■投資信託財産の構成

2025年2月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	6,049,383	95.2
投 資 証 券	152,143	2.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	156,189	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	6,357,715	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(6,201,527千円)の投資信託財産総額(6,357,715千円)に対する比率は97.5%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=151.96円です。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2025年2月10日
(A) 資 産	6,357,715,127円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	156,186,344
投資信託受益証券(評価額)	6,049,383,241
投 資 証 券(評価額)	152,143,844
未 収 利 息	1,698
(B) 負 債	60,872,119
未 払 解 約 金	71,476
未 払 信 託 報 酬	60,533,109
そ の 他 未 払 費 用	267,534
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	6,296,843,008
元 本	1,830,874,768
次 期 繰 越 損 益 金	4,465,968,240
(D) 受 益 権 総 口 数	1,830,874,768口
1万口当たり基準価額(C/D)	34,393円

## ■損益の状況

項 目	当 期
	自 2024年8月14日 至 2025年2月10日
(A) 配 当 等 収 益	91,040,395円
受 取 配 当 金	91,116,365
受 取 利 息	△ 75,970
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,100,431,365
売 買 益	1,184,827,787
売 買 損	△ 84,396,422
(C) 信 託 報 酬 等	△ 61,180,978
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	1,130,290,782
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,343,568,134
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,992,109,324
(配 当 等 相 当 額)	( 1,920,205,811)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 71,903,513)
(G) 計 (D+E+F)	4,465,968,240
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	4,465,968,240
追 加 信 託 差 損 益 金	1,992,109,324
(配 当 等 相 当 額)	( 1,920,205,811)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 71,903,513)
分 配 準 備 積 立 金	2,473,858,916

(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2,024,582,759円、当作成期間中において、追加設定元本額は134,444,316円、同解約元本額は328,152,307円です。

## ■分配金のお知らせ

## 毎月決算コース

決 算 期	第134期	第135期	第136期	第137期	第138期	第139期
1 万 口 当 たり 分 配 金	5円	200円	200円	200円	300円	200円

## 年 4 回決算コース

決 算 期	第 46 期	第 47 期
1 万 口 当 たり 分 配 金	520円	995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 134 期	第 135 期	第 136 期	第 137 期	第 138 期	第 139 期
	2024年8月14日 ~2024年9月10日	2024年9月11日 ~2024年10月10日	2024年10月11日 ~2024年11月11日	2024年11月12日 ~2024年12月10日	2024年12月11日 ~2025年1月10日	2025年1月11日 ~2025年2月10日
当期分配金	5	200	200	200	300	200
(対基準価額比率)	0.048	1.776	1.702	1.695	2.470	1.699
当期の収益	5	28	56	200	300	9
当期の収益以外	—	171	143	—	—	190
翌期繰越分配対象額	3,177	3,005	2,862	2,907	3,147	2,957

## 年4回決算コース

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項 目	第 46 期	第 47 期
	2024年8月14日~2024年11月11日	2024年11月12日~2025年2月10日
当期分配金	520	995
(対基準価額比率)	4.424	8.336
当期の収益	520	615
当期の収益以外	—	379
翌期繰越分配対象額	1,900	1,528

## 年2回決算コース

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項 目	第 18 期
	2024年8月14日~2025年2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	24,392

(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G S 米国フォーカス・グロース クラス I O 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G S 米国フォーカス・グロース（ケイマン籍）は、G S 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。2025年 2 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（2023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	1,865,399
販売報酬	1,422,071
管理事務代行報酬	200,792
管理報酬	75,699
受託報酬	70,602
印刷費用	56,395
代行協会員報酬	50,191
保管費用	39,512
弁護士報酬	25,177
名義書換事務代行報酬	22,746
投資主サービス報酬	19,999
雑費	10,448
運用費用合計	<u>3,859,031</u>

### ■保有有価証券明細（2023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		
118,511	Accenture PLC	41,586,695	5.85
344,170	Advanced Micro Devices Inc	50,734,100	7.14
443,313	Alphabet Inc, Class A	61,926,393	8.71
130,828	American Tower Corp	28,243,149	3.98
575,008	Boston Scientific Corp	33,241,212	4.68
86,644	Eli Lilly & Co	50,506,520	7.11
132,137	Enphase Energy Inc	17,460,583	2.46
165,723	Insulet Corp	35,958,577	5.06
65,364	Intuit Inc	40,854,461	5.75
776,697	Marvell Technology Inc	46,842,596	6.59
113,773	Mastercard Inc	48,525,322	6.83
304,766	NIKE Inc, Class B	33,088,445	4.66
78,332	Old Dominion Freight Line Inc	31,750,310	4.47
290,798	Ross Stores Inc	40,243,535	5.66
122,857	Sherwin-Williams Co	38,319,098	5.39
1,734,449	Snap Inc	29,364,222	4.13
186,847	Snowflake Inc	37,182,553	5.23
228,222	Texas Instruments Inc	38,902,722	5.47
普通株式合計		<u>704,730,493</u>	<u>99.17</u>

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						
6,148,325	Goldman Sachs PLC - US\$ Treasury Liquid Reserves Fund, Class X					6,148,325	0.87
投資ファンド合計						6,148,325	0.87
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 (%)
13/02/2024	JPY	2,629,589	USD	18,382	Natwest Markets PLC	392	0.00
13/02/2024	JPY	3,302,475	USD	22,083	Barclays Bank PLC	1,495	0.00
13/02/2024	JPY	6,788,421	USD	48,269	Bank of America NA	197	0.00
13/02/2024	JPY	133,147,986	USD	911,196	HSBC Bank PLC	39,423	0.00
13/02/2024	JPY	136,539,493	USD	932,947	UBS AG	41,885	0.01
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						83,392	0.01
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 (%)
13/02/2024	USD	26,750	JPY	3,900,000	State Street Bank & Trust Co.	(1,095)	(0.00)
13/02/2024	USD	30,252	JPY	4,284,483	HSBC Bank PLC	(337)	(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						(1,432)	(0.00)
投資合計						704,730,493	99.17
普通株式合計						704,730,493	99.17
投資ファンド合計						6,148,325	0.87
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						83,392	0.01
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						(1,432)	(0.00)
その他資産・負債						(312,369)	(0.05)
買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産						710,648,409	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。2025年2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（2023年12月31日に終了した期間）（単位：米ドル）

費用	
投資顧問報酬	79,458,622
管理事務代行報酬	1,331,844
保管費用	1,795,618
販売報酬	2,811,628
名義書換事務代行報酬	894,982
専門家報酬	57,139
その他費用	4,936,236
費用合計	91,286,069
投資顧問報酬調整額	(8,856,966)
運用費用合計	82,429,103

■保有有価証券明細（2023年12月31日現在）

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	公認の金融商品取引所に上場もしくは規制ある市場で取引されている譲渡性有価証券				
	社債				
28,000,000	Banco Santander SA	5.807%	30/06/2024	28,000,765	0.07
43,052,000	Santander UK Plc	5.963%	13/03/2024	42,900,728	0.11
28,713,000	UBS AG/London	5.779%	09/02/2024	28,716,201	0.08
社債合計				99,617,694	0.26
	国債				
18,020,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	4.940%	25/10/2024	17,307,344	0.05
18,020,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	4.935%	31/10/2024	17,293,138	0.05
368,745,000	Federal Home Loan Banks	5.340%	23/04/2024	368,663,116	0.96
212,400,000	Federal Home Loan Banks	5.540%	24/04/2024	212,223,264	0.56
211,240,000	Federal Home Loan Banks	5.330%	26/04/2024	211,124,819	0.55
451,420,000	Federal Home Loan Banks	5.300%	17/05/2024	451,322,259	1.18
660,820,000	Federal Home Loan Banks	5.350%	20/05/2024	660,269,378	1.73
216,280,000	Federal Home Loan Banks	5.370%	21/05/2024	216,274,005	0.57
216,935,000	Federal Home Loan Banks	5.300%	22/05/2024	216,798,858	0.57
84,010,000	Federal Home Loan Banks	5.360%	11/06/2024	83,907,176	0.22
52,510,000	Federal Home Loan Banks	5.375%	11/06/2024	52,463,713	0.14
119,400,000	Federal Home Loan Banks	5.490%	15/07/2024	119,358,855	0.31
119,830,000	Federal Home Loan Banks	5.520%	15/07/2024	119,790,174	0.31
53,893,000	Federal Home Loan Mortgage Corp	5.400%	11/06/2024	53,825,932	0.14
53,893,000	Federal Home Loan Mortgage Corp	5.380%	12/06/2024	53,827,587	0.14
94,678,500	United States Treasury Bill	5.280%	02/01/2024	94,651,786	0.25
699,120,500	United States Treasury Bill	5.285%	09/01/2024	698,336,604	1.83
795,492,300	United States Treasury Bill	5.278%	25/01/2024	792,644,334	2.08

# GS米国成長株集中投資ファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
<b>国債</b>					
1,044,806,600	United States Treasury Bill	5.270%	01/02/2024	1,040,130,432	2.72
144,744,300	United States Treasury Bill	5.316%	13/02/2024	143,852,928	0.38
59,011,500	United States Treasury Bill	5.270%	20/02/2024	58,607,042	0.15
56,275,100	United States Treasury Bill	5.326%	27/02/2024	55,807,192	0.15
3,391,000	United States Treasury Bill	5.290%	21/03/2024	3,542,366	0.01
13,295,900	United States Treasury Bill	5.225%	02/04/2024	13,120,839	0.03
122,404,100	United States Treasury Bill	5.340%	04/04/2024	120,759,805	0.32
12,051,000	United States Treasury Bill	5.237%	09/04/2024	11,880,543	0.03
1,564,300	United States Treasury Bill	5.215%	16/04/2024	1,540,537	0.00
18,901,200	United States Treasury Bill	5.212%	23/04/2024	18,595,519	0.05
13,508,800	United States Treasury Bill	5.157%	30/04/2024	13,276,048	0.03
33,845,500	United States Treasury Bill	5.337%	02/05/2024	33,258,819	0.09
38,720,600	United States Treasury Bill	5.254%	09/05/2024	38,013,212	0.10
43,554,100	United States Treasury Bill	5.270%	16/05/2024	42,719,005	0.11
441,195,700	United States Treasury Bill	5.231%	23/05/2024	432,320,603	1.13
181,265,800	United States Treasury Bill	5.080%	27/06/2024	176,771,063	0.46
540,180,000	United States Treasury Bill	4.595%	26/12/2024	515,744,601	1.35
10,899,200	United States Treasury Floating Rate Note	5.355%	31/07/2024	10,892,400	0.03
31,878,200	United States Treasury Note/Bond	5.115%	31/08/2024	31,225,693	0.08
35,719,200	United States Treasury Note/Bond	5.314%	31/08/2024	35,296,430	0.09
18,060,100	United States Treasury Note/Bond	4.983%	15/11/2024	17,428,702	0.05
68,946,700	United States Treasury Note/Bond	5.023%	15/11/2024	67,403,479	0.18
24,514,400	United States Treasury Note/Bond	4.847%	30/11/2024	23,917,819	0.06
21,095,300	United States Treasury Note/Bond	4.913%	15/12/2024	20,342,956	0.05
84,118,400	United States Treasury Note/Bond	4.913%	31/12/2024	81,638,834	0.21
7,031,700	United States Treasury Note/Bond	4.929%	31/12/2024	6,858,483	0.02
258,009,100	United States Treasury Note/Bond	5.045%	31/12/2024	256,641,814	0.67
<b>国債合計</b>				<b>7,711,479,506</b>	<b>20.19</b>
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				7,811,097,200	20.45
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					
149,536,000	Banco Santander SA	5.590%	19/01/2024	149,559,651	0.39
202,208,000	Banco Santander SA	5.880%	05/03/2024	202,336,997	0.53
99,592,000	Banco Santander SA	5.750%	27/11/2024	100,056,461	0.26
219,545,000	Bank of America NA	5.740%	09/02/2024	219,585,879	0.57
80,822,000	Bank of America NA	5.850%	28/02/2024	80,862,127	0.21
148,166,000	Bank of America NA	5.820%	25/03/2024	148,282,264	0.39
12,375,000	Bank of America NA	5.906%	12/04/2024	12,390,065	0.03
103,056,000	Bank of America NA	5.860%	29/07/2024	103,152,550	0.27
164,751,000	BNP Paribas	5.750%	27/11/2024	165,485,934	0.43
92,200,000	Citibank NA	5.630%	01/03/2024	92,197,947	0.24
262,900,000	Citibank NA	5.780%	07/03/2024	262,969,261	0.69
4,700,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	5.739%	01/07/2024	4,704,896	0.01
322,963,000	Credit Agricole CIB	5.800%	28/03/2024	323,172,551	0.85
166,482,000	Credit Agricole CIB	5.800%	09/04/2024	166,621,893	0.44
94,000,000	FUJIFILM Holdings Corp	5.589%	04/01/2024	93,941,346	0.25
105,100,000	HSBC Bank Plc	5.530%	05/03/2024	105,112,273	0.28
34,333,000	Korea Development Bank	5.800%	30/01/2024	34,337,702	0.09
8,586,000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc	5.880%	20/02/2024	8,589,391	0.02
113,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	5.642%	12/01/2024	112,783,237	0.30
96,000,000	Mizuho Bank Ltd	5.642%	05/01/2024	95,924,038	0.25

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(%)
	<b>譲渡性預金証書</b>				
30,000,000	Mizuho Bank Ltd	5.676%	24/01/2024	29,887,213	0.08
312,000,000	Mizuho Bank Ltd	5.591%	27/02/2024	309,224,523	0.81
290,000,000	Mizuho Bank Ltd	5.497%	04/03/2024	287,335,147	0.75
157,790,000	Mizuho Bank Ltd	5.730%	15/05/2024	157,905,816	0.41
85,362,000	MUFG Bank Ltd	5.500%	28/03/2024	85,362,000	0.22
163,000,000	MUFG Bank Ltd	5.750%	14/05/2024	163,113,997	0.43
75,201,000	MUFG Bank Ltd	5.430%	15/07/2024	75,207,936	0.20
89,777,000	MUFG Bank Ltd	5.410%	17/07/2024	89,777,000	0.24
6,592,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	5.870%	09/01/2024	6,592,391	0.02
119,465,000	Toronto-Dominion Bank/The	5.910%	28/02/2024	119,537,718	0.31
161,195,000	Toronto-Dominion Bank/The	5.510%	15/03/2024	161,200,906	0.42
44,166,000	Toronto-Dominion Bank/The	5.870%	09/05/2024	44,208,416	0.12
194,138,000	Wells Fargo Bank NA	5.890%	05/08/2024	194,338,791	0.51
12,204,000	Wells Fargo Bank NA	6.000%	06/11/2024	12,221,141	0.03
<b>譲渡性預金証書合計</b>				<b>4,217,979,458</b>	<b>11.05</b>
	<b>コマーシャル・ペーパー</b>				
32,126,000	Albion Capital LLC	5.350%	02/01/2024	32,116,451	0.08
56,908,000	Albion Capital LLC	5.600%	22/01/2024	56,713,524	0.15
62,221,000	Albion Capital LLC	5.647%	05/02/2024	61,880,068	0.16
20,780,000	Albion Capital LLC	5.600%	21/02/2024	20,615,695	0.05
107,769,000	Antalis	5.680%	01/02/2024	107,239,518	0.28
49,012,000	Antalis	5.680%	02/02/2024	48,760,293	0.13
32,233,000	Atlantic Asset Securitisation LLC	5.603%	30/01/2024	32,084,408	0.08
61,900,000	Banco Santander SA	5.740%	01/04/2024	61,020,551	0.16
197,179,000	Bank of Montreal	5.920%	14/02/2024	197,258,242	0.52
2,721,000	Bank of Nova Scotia	5.781%	13/02/2024	2,721,660	0.01
17,590,000	Bank of Nova Scotia	5.621%	21/02/2024	17,593,790	0.05
45,151,000	Bank of Nova Scotia	5.870%	25/07/2024	45,190,084	0.12
32,000,000	Barclays Bank Plc	5.630%	11/03/2024	31,656,986	0.08
89,359,000	Bedford Row Funding Corp	5.820%	22/01/2024	89,370,426	0.23
79,385,000	BNP Paribas	5.840%	08/07/2024	79,466,979	0.21
32,022,000	BrightHouse Financial Short Term Funding LLC	5.430%	05/09/2024	30,876,705	0.08
150,451,000	Caisse D'Amortissement De La Dette Sociale	5.545%	13/02/2024	149,449,186	0.39
33,599,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	5.750%	03/06/2024	33,629,665	0.09
82,518,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	5.970%	03/06/2024	82,651,648	0.22
4,983,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	5.754%	05/06/2024	4,990,119	0.01
93,782,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	6.030%	01/07/2024	93,981,361	0.25
67,891,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	5.680%	09/07/2024	67,942,161	0.18
268,548,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	5.800%	23/07/2024	268,553,932	0.70
193,152,000	Credit Agricole CIB	5.740%	08/02/2024	193,213,884	0.51
79,449,000	Deutsche Bank AG/New York	5.700%	23/03/2024	79,473,007	0.21
60,667,000	Dexia Credit Local	5.395%	02/05/2024	59,543,818	0.16
25,000,000	Equitable Short Term Funding LLC	5.610%	08/03/2024	24,742,331	0.07
61,950,000	Fms Wertmanagement	5.340%	17/01/2024	61,799,171	0.16
128,485,000	Fms Wertmanagement	5.340%	22/01/2024	128,090,378	0.34
55,381,000	Gotham Funding Corporation	5.607%	05/02/2024	55,075,513	0.14
97,282,000	Gotham Funding Corporation	5.650%	15/02/2024	96,596,328	0.25
153,562,000	Gotham Funding Corporation	5.600%	21/02/2024	152,343,220	0.40
73,240,000	Gotham Funding Corporation	5.550%	20/03/2024	72,328,694	0.19
170,000,000	Great Bear Funding LLC	5.330%	02/01/2024	169,949,661	0.45
167,000,000	Great Bear Funding LLC	5.340%	03/01/2024	166,925,685	0.44

GS米国成長株集中投資ファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	コマーシャル・ペーパー				
42,581,000	GTA Funding LLC	5.510%	19/01/2024	42,455,846	0.11
40,000,000	GTA Funding LLC	5.570%	31/01/2024	39,810,621	0.10
50,000,000	GTA Funding LLC	5.550%	12/03/2024	49,455,867	0.13
57,772,000	ING (U.S.) Funding LLC	5.750%	16/02/2024	57,783,201	0.15
57,005,000	ING (U.S.) Funding LLC	5.660%	01/04/2024	56,199,165	0.15
256,027,000	Ionic Capital III Trust	5.480%	18/01/2024	255,408,011	0.67
236,783,000	Ionic Capital III Trust	4.443%	01/02/2024	235,959,144	0.62
115,921,000	J.P. Morgan Securities LLC	5.970%	15/04/2024	116,050,021	0.30
9,318,000	J.P. Morgan Securities LLC	5.779%	06/06/2024	9,334,165	0.02
75,535,000	J.P. Morgan Securities LLC	6.040%	07/06/2024	75,652,805	0.20
70,516,000	J.P. Morgan Securities LLC	6.000%	21/10/2024	70,593,735	0.19
28,280,000	J.P. Morgan Securities Plc	5.610%	09/02/2024	28,103,278	0.07
105,246,000	J.P. Morgan Securities Plc	5.600%	22/02/2024	104,389,671	0.27
400,000,000	KfW Development Bank	5.383%	04/01/2024	399,771,624	1.05
220,000,000	Kingdom of Sweden	5.461%	09/02/2024	218,450,650	0.57
81,500,000	Korea Development Bank	5.590%	05/01/2024	81,437,533	0.21
97,650,000	LA Fayette Asset Securitisation LLC	5.600%	01/02/2024	97,173,702	0.25
50,000,000	LA Fayette Asset Securitisation LLC	5.570%	05/02/2024	49,725,635	0.13
69,222,000	LA Fayette Asset Securitisation LLC	5.430%	26/04/2024	67,988,889	0.18
72,053,000	Liberty Street Funding LLC	5.440%	15/03/2024	71,222,815	0.19
70,288,000	Liberty Street Funding LLC	5.440%	19/03/2024	69,425,145	0.18
129,264,000	Liberty Street Funding LLC	5.440%	20/03/2024	127,657,760	0.33
72,150,000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc	5.950%	24/07/2024	72,345,467	0.19
38,478,000	LMA SA	5.620%	12/01/2024	38,405,958	0.10
98,010,000	LMA SA	5.580%	17/01/2024	97,753,502	0.26
31,352,000	LMA SA	5.580%	31/01/2024	31,202,253	0.08
29,308,000	LMA SA	5.580%	01/02/2024	29,163,641	0.08
15,210,000	LMA SA	5.650%	21/02/2024	15,088,724	0.04
28,886,000	LMA SA	5.620%	22/02/2024	28,651,251	0.08
15,612,000	Manhattan Asset Funding Company LLC	5.580%	16/01/2024	15,573,750	0.04
28,367,000	Manhattan Asset Funding Company LLC	5.600%	21/02/2024	28,142,023	0.07
100,000,000	Matchpoint Finance Plc	5.770%	05/04/2024	100,032,941	0.26
76,430,000	Matchpoint Finance Plc	5.790%	08/05/2024	76,453,421	0.20
18,175,000	Matchpoint Finance Plc	5.560%	28/05/2024	17,769,366	0.05
65,317,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	5.610%	05/02/2024	64,954,774	0.17
79,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	5.618%	27/02/2024	78,288,201	0.21
7,506,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	5.870%	01/05/2024	7,511,806	0.02
29,875,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	5.950%	13/08/2024	29,912,604	0.08
32,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	5.820%	11/10/2024	31,995,109	0.08
55,270,000	Mizuho Bank Ltd	5.620%	09/01/2024	55,193,249	0.14
400,000,000	Mizuho Bank Ltd	5.474%	22/01/2024	398,661,900	1.04
72,000,000	Mizuho Bank Ltd	5.596%	12/02/2024	71,518,780	0.19
200,000,000	Mizuho Bank Ltd	5.596%	12/02/2024	198,329,806	0.52
80,255,000	Mizuho Bank Ltd	5.655%	15/02/2024	79,697,863	0.21
126,694,000	Mizuho Bank Ltd	5.800%	03/05/2024	126,797,656	0.33
168,348,000	MUFG Bank Ltd	5.740%	12/02/2024	168,373,082	0.44
160,602,000	MUFG Bank Ltd	5.820%	06/05/2024	160,749,164	0.42
90,539,000	Regency Markets No. 1 LLC	5.400%	19/01/2024	90,280,964	0.24
31,197,000	Ridgefield Funding Co LLC	5.570%	20/05/2024	30,533,037	0.08
209,575,000	Royal Bank of Canada	5.470%	28/02/2024	207,725,289	0.54
14,650,000	Royal Bank of Canada	6.042%	08/07/2024	14,671,310	0.04

GS米国成長株集中投資ファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	コマーシャル・ペーパー				
56,000,000	Royal Bank of Canada	5.960%	04/11/2024	56,078,583	0.15
39,000,000	Salisbury Receivables Company LLC	5.880%	03/01/2024	39,000,493	0.10
72,188,000	Salisbury Receivables Company LLC	5.500%	25/01/2024	71,912,287	0.19
196,465,000	Salisbury Receivables Company LLC	5.580%	12/02/2024	195,190,593	0.51
38,332,000	Salisbury Receivables Company LLC	5.610%	14/02/2024	38,071,787	0.10
50,000,000	Salisbury Receivables Company LLC	5.470%	07/03/2024	49,497,934	0.13
25,000,000	Salisbury Receivables Company LLC	5.450%	12/03/2024	24,730,233	0.06
40,000,000	Salisbury Receivables Company LLC	5.440%	18/03/2024	39,520,296	0.10
73,567,000	Santander UK Plc	5.620%	01/02/2024	73,207,558	0.19
27,431,000	Sheffield Receivables Co LLC	5.580%	06/02/2024	27,274,812	0.07
85,176,000	Sheffield Receivables Co LLC	5.560%	14/02/2024	84,586,159	0.22
69,812,000	Starbird Funding Corp	5.610%	13/02/2024	69,343,792	0.18
66,214,000	Starbird Funding Corp	5.590%	16/02/2024	65,733,201	0.17
57,194,000	Starbird Funding Corp	5.570%	10/05/2024	56,063,418	0.15
194,028,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	5.740%	07/02/2024	194,064,386	0.51
157,633,000	The State of the Netherlands	5.380%	19/01/2024	157,236,563	0.41
300,000,000	Toronto-Dominion Bank/The	5.480%	01/04/2024	295,748,223	0.77
83,868,000	Toronto-Dominion Bank/The	5.280%	10/12/2024	79,881,600	0.21
60,683,000	Toronto-Dominion Bank/The	5.050%	12/12/2024	57,783,782	0.15
171,182,000	UBS AG	5.720%	04/03/2024	169,526,078	0.44
116,498,000	UBS AG	5.650%	13/05/2024	114,122,115	0.30
54,713,000	UBS AG	5.685%	01/07/2024	53,219,878	0.14
156,586,000	UBS AG	5.350%	04/12/2024	149,258,228	0.39
151,352,000	Victory Receivables Corp	5.620%	09/02/2024	150,412,013	0.39
226,656,000	Victory Receivables Corp	5.640%	14/02/2024	225,093,191	0.59
25,148,000	Victory Receivables Corp	5.650%	15/02/2024	24,970,750	0.07
35,406,000	Wells Fargo Bank NA	6.000%	13/11/2024	35,454,627	0.09
158,200,000	Wells Fargo Bank NA	5.720%	19/11/2024	158,923,428	0.42
86,624,000	Wells Fargo Bank NA	5.230%	13/12/2024	86,686,884	0.23
	コマーシャル・ペーパー合計			10,408,264,208	27.25
	現先取引				
500,000,000	Banco Santander SA Repo	5.330%	02/01/2024	500,000,000	1.31
1,000,000,000	BofA Securities Repo	5.350%	02/01/2024	1,000,000,000	2.62
100,000,000	Citigroup Global Markets Inc Repo	5.330%	02/01/2024	100,000,000	0.26
650,000,000	Citigroup Global Markets Inc Repo	5.340%	02/01/2024	650,000,000	1.70
2,200,000,000	MUFG Securities (Canada) Ltd Repo	5.370%	02/01/2024	2,200,000,000	5.76
750,000,000	Nomura Securities Repo	5.350%	02/01/2024	750,000,000	1.96
3,500,000,000	State Street Bank And Trust Co Repo	5.320%	02/01/2024	3,500,000,000	9.16
1,225,000,000	Wells Fargo Securities LLC Repo	5.350%	02/01/2024	1,225,000,000	3.21
	現先取引合計			9,925,000,000	25.98
	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			24,551,243,666	64.28
	預金				
	定期預金				
1,008,000,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	5.320%	02/01/2024	1,008,000,000	2.64
1,300,000,000	Societe Generale	5.420%	02/01/2024	1,300,000,000	3.40
1,300,000,000	Societe Generale	5.420%	03/01/2024	1,300,000,000	3.40
217,000,000	TP ICAP Global Markets Americas LLC	5.300%	02/01/2024	217,000,000	0.57
2,774,000,000	TP ICAP Global Markets Americas LLC	5.310%	02/01/2024	2,774,000,000	7.27
650,000,000	TP ICAP Global Markets Americas LLC	5.320%	02/01/2024	650,000,000	1.70
	定期預金合計			7,249,000,000	18.98
	預金合計			7,249,000,000	18.98
	投資資産合計			39,611,340,866	103.71

投資合計	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
社債合計	99,617,694	0.26
国債合計	7,711,479,506	20.19
譲渡性預金証書合計	4,217,979,458	11.05
コマーシャル・ペーパー合計	10,408,264,208	27.25
現先取引合計	9,925,000,000	25.98
定期預金合計	7,249,000,000	18.98
その他資産・負債	(1,415,228,083)	(3.71)
買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産	38,196,112,783	100.00