

GS債券戦略ファンド

愛称：ザ・ボンド

Aコース(毎月決算型、為替ヘッジあり)
 Bコース(毎月決算型、為替ヘッジなし)
 Cコース(年2回決算型、為替ヘッジあり)
 Dコース(年2回決算型、為替ヘッジなし)

追加型投信／内外／債券

Aコース	第141期末(2025年7月23日)	第136期～第141期		
	基準価額	5,547円	騰落率	0.5%
Bコース	第141期末(2025年7月23日)	第136期～第141期		
	基準価額	7,618円	騰落率	-3.9%
Cコース	第24期末(2025年7月23日)	第24期		
	基準価額	9,130円	騰落率	0.6%
Dコース	第24期末(2025年7月23日)	第24期		
	基準価額	17,687円	騰落率	-3.8%
	純資産総額	362百万円	分配金合計	120円
	純資産総額	5,239百万円	分配金合計	240円
	純資産総額	132百万円	分配金合計	0円
	純資産総額	739百万円	分配金合計	0円

(注)騰落率は収益分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／内外／債券
信託期間	2029年1月23日まで
運用方針	日本および新興国を含む世界の、政府および政府機関が発行する債券、社債、モーゲージ証券、アセットバック証券および通貨等を主要投資対象とする投資信託証券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。
主要投資対象	
本ファンド	以下の指定投資信託証券を主要投資対象とします。 <ul style="list-style-type: none"> ・ルクセンブルク籍外国投資証券 ・ゴールドマン・サックス・ファンズ S. I. C. A. V. <ul style="list-style-type: none"> ①ゴールドマン・サックス・グローバル・ダイナミック・ボンド・プラス・ポートフォリオ ・アイルランド籍外国投資証券 ・ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシー <ul style="list-style-type: none"> 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	日本および新興国を含む世界の、国債、政府系機関債、国際機関債、社債、エマージング市場債券、モーゲージ証券、アセットバック証券および通貨等
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。 ②外貨建資産については、Aコース・Cコースでは、原則として対円での為替ヘッジを行い、Bコース・Dコースでは、原則として対円での為替ヘッジを行いません。 ③株式への直接投資は行いません。
分配方針	原則として毎計算期末(Aコース・Bコースは毎月23日、Cコース・Dコースは毎年1月23日および7月23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。

Aコース/Bコース	第136期(決算日2025年2月25日) 第137期(決算日2025年3月24日) 第138期(決算日2025年4月23日) 第139期(決算日2025年5月23日) 第140期(決算日2025年6月23日) 第141期(決算日2025年7月23日)
Cコース/Dコース	第24期(決算日2025年7月23日)

作成対象期間：2025年1月24日～2025年7月23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債券戦略ファンド」は、このたび、Aコース／Bコースにつきましては、第136期～第141期の決算、Cコース／Dコースにつきましては、第24期の決算を行いました。本ファンドは、日本および新興国を含む世界の債券および通貨等に投資し、市場環境に応じて機動的に資産配分を行うことにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行っております。今期の運用経過等について、以下のとおりご報告申し上げます。
 今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

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

お問合せ先：03-4587-6000(代表)

受付時間：営業日の午前9時～午後5時 | www.gsam.co.jp

GS債券戦略ファンド Aコース（毎月決算型、為替ヘッジあり）
（以下、「Aコース（毎月決算型、為替ヘッジあり）」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	112期（2023年2月24日）	5,968	20	0.1	99.8	544
	113期（2023年3月23日）	5,915	20	△0.6	96.6	532
	114期（2023年4月24日）	5,941	20	0.8	98.3	534
	115期（2023年5月23日）	5,875	20	△0.8	100.3	536
	116期（2023年6月23日）	5,819	20	△0.6	101.6	524
	117期（2023年7月24日）	5,812	20	0.2	100.6	524
②	118期（2023年8月23日）	5,725	20	△1.2	98.3	516
	119期（2023年9月25日）	5,781	20	1.3	99.3	515
	120期（2023年10月23日）	5,826	20	1.1	98.9	511
	121期（2023年11月24日）	5,794	20	△0.2	97.2	500
	122期（2023年12月25日）	5,908	20	2.3	97.9	505
	123期（2024年1月23日）	5,857	20	△0.5	99.0	500
③	124期（2024年2月26日）	5,810	20	△0.5	98.8	488
	125期（2024年3月25日）	5,803	20	0.2	100.7	480
	126期（2024年4月23日）	5,729	20	△0.9	99.0	474
	127期（2024年5月23日）	5,760	20	0.9	99.0	477
	128期（2024年6月24日）	5,736	20	△0.1	100.2	471
	129期（2024年7月23日）	5,770	20	0.9	98.1	475
④	130期（2024年8月23日）	5,772	20	0.4	98.6	473
	131期（2024年9月24日）	5,779	20	0.5	98.7	461
	132期（2024年10月23日）	5,700	20	△1.0	101.0	454
	133期（2024年11月25日）	5,663	20	△0.3	98.2	435
	134期（2024年12月23日）	5,613	20	△0.5	99.9	430
	135期（2025年1月23日）	5,637	20	0.8	98.1	432
⑤	136期（2025年2月25日）	5,652	20	0.6	95.1	377
	137期（2025年3月24日）	5,584	20	△0.8	99.2	371
	138期（2025年4月23日）	5,492	20	△1.3	97.6	365
	139期（2025年5月23日）	5,523	20	0.9	96.8	366
	140期（2025年6月23日）	5,528	20	0.5	99.6	361
	141期（2025年7月23日）	5,547	20	0.7	97.7	362

(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136期	(期 首) 2025年 1月23日	円 5,637		% —	% 98.1
	1月末	5,660		0.4	95.9
	(期 末) 2025年 2月25日	5,672		0.6	95.1
第137期	(期 首) 2025年 2月25日	5,652		—	95.1
	2月末	5,659		0.1	94.9
	(期 末) 2025年 3月24日	5,604		△0.8	99.2
第138期	(期 首) 2025年 3月24日	5,584		—	99.2
	3月末	5,590		0.1	99.1
	(期 末) 2025年 4月23日	5,512		△1.3	97.6
第139期	(期 首) 2025年 4月23日	5,492		—	97.6
	4月末	5,539		0.9	98.2
	(期 末) 2025年 5月23日	5,543		0.9	96.8
第140期	(期 首) 2025年 5月23日	5,523		—	96.8
	5月末	5,536		0.2	97.0
	(期 末) 2025年 6月23日	5,548		0.5	99.6
第141期	(期 首) 2025年 6月23日	5,528		—	99.6
	6月末	5,564		0.7	98.5
	(期 末) 2025年 7月23日	5,567		0.7	97.7

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 本ファンドには、ベンチマークを設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

GS債券戦略ファンド Bコース（毎月決算型、為替ヘッジなし）
（以下、「Bコース（毎月決算型、為替ヘッジなし）」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	112期（2023年2月24日）	6,961	40	4.2	99.5	6,751
	113期（2023年3月23日）	6,744	40	△2.5	98.8	6,528
	114期（2023年4月24日）	6,953	40	3.7	99.0	6,657
	115期（2023年5月23日）	7,111	40	2.8	98.6	6,763
	116期（2023年6月23日）	7,297	40	3.2	98.7	6,865
	117期（2023年7月24日）	7,237	40	△0.3	98.7	6,717
②	118期（2023年8月23日）	7,347	40	2.1	98.7	6,708
	119期（2023年9月25日）	7,584	40	3.8	98.6	6,904
	120期（2023年10月23日）	7,734	40	2.5	98.9	6,995
	121期（2023年11月24日）	7,705	40	0.1	98.3	6,964
	122期（2023年12月25日）	7,502	40	△2.1	98.3	6,705
	123期（2024年1月23日）	7,767	40	4.1	98.6	6,882
③	124期（2024年2月26日）	7,848	40	1.6	98.8	6,913
	125期（2024年3月25日）	7,914	40	1.4	98.9	6,885
	126期（2024年4月23日）	8,013	40	1.8	98.6	6,926
	127期（2024年5月23日）	8,190	40	2.7	99.3	7,032
	128期（2024年6月24日）	8,335	40	2.3	98.7	7,118
	129期（2024年7月23日）	8,246	40	△0.6	98.6	7,009
④	130期（2024年8月23日）	7,731	40	△5.8	98.7	6,545
	131期（2024年9月24日）	7,630	40	△0.8	98.7	6,209
	132期（2024年10月23日）	7,944	40	4.6	99.7	6,372
	133期（2024年11月25日）	8,067	40	2.1	99.1	6,241
	134期（2024年12月23日）	8,139	40	1.4	98.0	6,155
	135期（2025年1月23日）	8,181	40	1.0	98.8	6,177
⑤	136期（2025年2月25日）	7,899	40	△3.0	98.6	5,888
	137期（2025年3月24日）	7,793	40	△0.8	99.0	5,751
	138期（2025年4月23日）	7,281	40	△6.1	98.0	5,201
	139期（2025年5月23日）	7,430	40	2.6	98.5	5,259
	140期（2025年6月23日）	7,583	40	2.6	98.5	5,316
	141期（2025年7月23日）	7,618	40	1.0	99.2	5,239

(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136期	(期 首) 2025年 1月23日	円 8,181		% —	% 98.8
	1月末	8,115		△0.8	99.5
	(期 末) 2025年 2月25日	7,939		△3.0	98.6
第137期	(期 首) 2025年 2月25日	7,899		—	98.6
	2月末	7,883		△0.2	98.7
	(期 末) 2025年 3月24日	7,833		△0.8	99.0
第138期	(期 首) 2025年 3月24日	7,793		—	99.0
	3月末	7,792		△0.0	99.0
	(期 末) 2025年 4月23日	7,321		△6.1	98.0
第139期	(期 首) 2025年 4月23日	7,281		—	98.0
	4月末	7,375		1.3	98.4
	(期 末) 2025年 5月23日	7,470		2.6	98.5
第140期	(期 首) 2025年 5月23日	7,430		—	98.5
	5月末	7,452		0.3	98.7
	(期 末) 2025年 6月23日	7,623		2.6	98.5
第141期	(期 首) 2025年 6月23日	7,583		—	98.5
	6月末	7,550		△0.4	98.9
	(期 末) 2025年 7月23日	7,658		1.0	99.2

(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債券戦略ファンド Cコース（年2回決算型、為替ヘッジあり）
（以下、「Cコース（年2回決算型、為替ヘッジあり）」といいます。）

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分 配 額)	税 引 前 金	期 騰 落 中 率	投 資 信 託 証 券 率 比	純 資 産 額
20期（2023年7月24日）	8,800	0	△0.9	100.3	181
21期（2024年1月23日）	9,052	0	2.9	99.2	168
22期（2024年7月23日）	9,104	0	0.6	97.6	160
23期（2025年1月23日）	9,080	0	△0.3	97.8	141
24期（2025年7月23日）	9,130	0	0.6	96.8	132

（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 率 比
（期 首） 2025年1月23日	9,080	—	97.8
1月末	9,117	0.4	96.6
2月末	9,148	0.7	94.1
3月末	9,068	△0.1	98.4
4月末	9,017	△0.7	97.5
5月末	9,045	△0.4	96.7
6月末	9,123	0.5	98.8
（期 末） 2025年7月23日	9,130	0.6	96.8

（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債券戦略ファンド Dコース（年2回決算型、為替ヘッジなし）
（以下、「Dコース（年2回決算型、為替ヘッジなし）」といいます。）

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分 配 落)	税 引 前 金	期 騰 落 中 率	投 資 信 託 証 券 率 比	純 資 産 額
20期（2023年7月24日）	14,839	0	11.4	98.6	862
21期（2024年1月23日）	16,433	0	10.7	98.7	941
22期（2024年7月23日）	17,977	0	9.4	98.5	940
23期（2025年1月23日）	18,392	0	2.3	97.7	857
24期（2025年7月23日）	17,687	0	△ 3.8	98.4	739

（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 率 比
（期 首） 2025年1月23日	18,392	—	97.7
1月末	18,244	△0.8	98.6
2月末	17,811	△3.2	98.7
3月末	17,700	△3.8	98.7
4月末	16,846	△8.4	98.9
5月末	17,114	△6.9	99.2
6月末	17,433	△5.2	99.3
（期 末） 2025年7月23日	17,687	△3.8	98.4

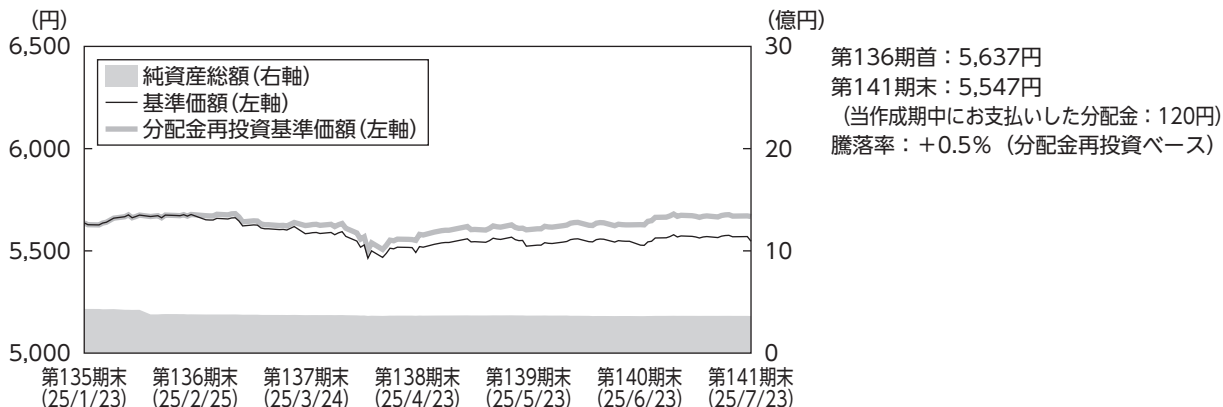
（注1）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

（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。

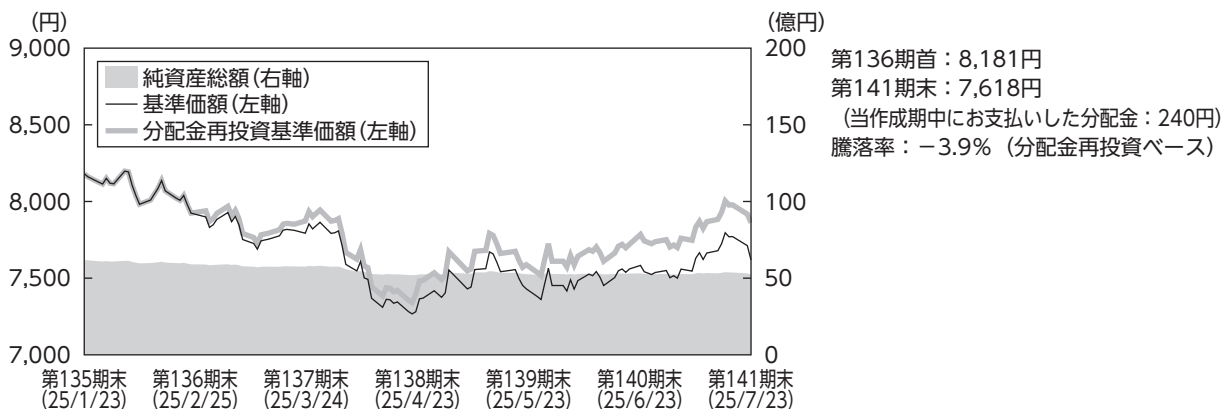
■運用経過

◆基準価額等の推移について（2025年1月24日～2025年7月23日）

○Aコース（毎月決算型、為替ヘッジあり）



○Bコース（毎月決算型、為替ヘッジなし）



(注1) Aコース（毎月決算型、為替ヘッジあり）およびBコース（毎月決算型、為替ヘッジなし）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。

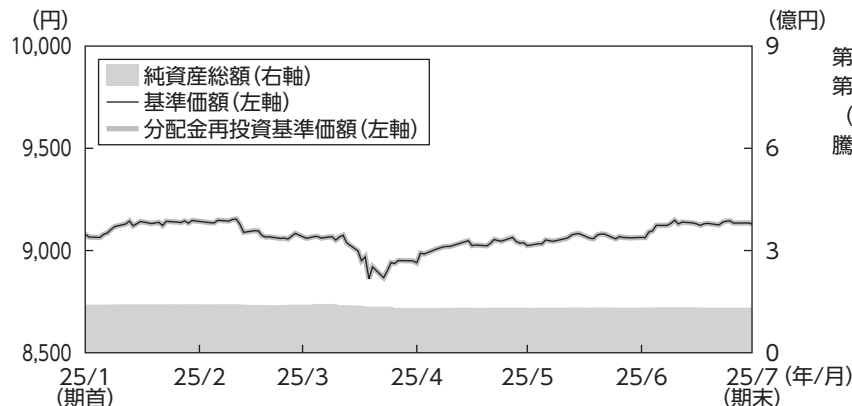
(注2) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(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。

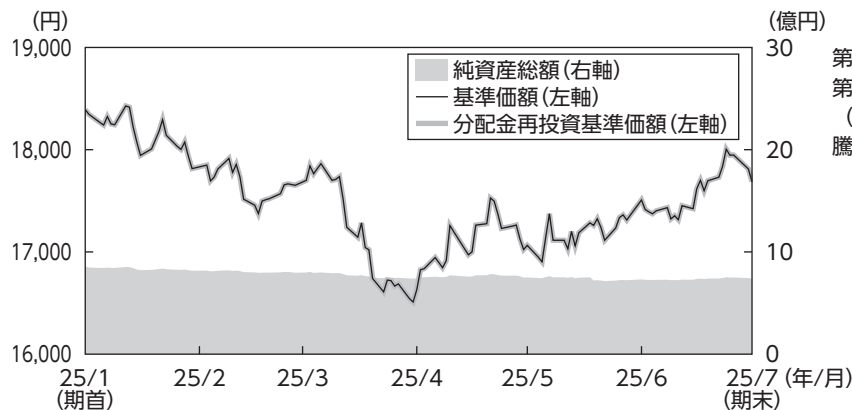
(注5) 騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しています。

○Cコース（年2回決算型、為替ヘッジあり）



第24期首：9,080円
第24期末：9,130円
(当期中にお支払いした分配金：0円)
騰落率：+0.6% (分配金再投資ベース)

○Dコース（年2回決算型、為替ヘッジなし）



第24期首：18,392円
第24期末：17,687円
(当期中にお支払いした分配金：0円)
騰落率：-3.8% (分配金再投資ベース)

(注1) Cコース（年2回決算型、為替ヘッジあり）およびDコース（年2回決算型、為替ヘッジなし）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

- Aコース（毎月決算型、為替ヘッジあり）の基準価額は、期首の5,637円から90円下落し、期末には5,547円となりました。
 - Bコース（毎月決算型、為替ヘッジなし）の基準価額は、期首の8,181円から563円下落し、期末には7,618円となりました。
 - Cコース（年2回決算型、為替ヘッジあり）の基準価額は、期首の9,080円から50円上昇し、期末には9,130円となりました。
 - Dコース（年2回決算型、為替ヘッジなし）の基準価額は、期首の18,392円から705円下落し、期末には17,687円となりました。
- （以下、4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

セクター配分戦略や、デュレーション戦略、証券化商品戦略がプラス寄与となったこと等が基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

国別配分戦略やコーポレート・クレジット戦略がマイナス寄与となったこと等が基準価額の下落要因となりました。Aコース（毎月決算型、為替ヘッジあり）、Bコース（毎月決算型、為替ヘッジなし）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

<外国債券市場>

当期は、米国の10年国債利回りが前期末対比で低下（価格は上昇）した一方、ドイツの10年国債利回りは前期末対比で上昇（価格は下落）しました。

米国では、期の上旬は、各種景気指標が市場予想を下回ったことや、地政学的な不確実性等から経済が減速するとの見方が強まったこと等を背景に、利回りが低下しました。期の中旬は、米国の関税措置が事前予想を大きく上回る規模となり、経済停滞を誘発するとの見方等から利回りが低下する局面があったものの、その後は米国連邦議会下院で財政出動的な内容を含む予算案が可決され、米国財政の先行きに対する警戒感が高まったこと等を背景に、利回りは上昇基調で推移しました。期の下旬は、国債の入札において長期債に対する安定した需要が見られたこと等を背景に利回りは低下し、結局、前期末対比で低下した水準で期末を迎えました。ユーロ圏では、期の前半、ドイツで新政権が財政拡張的な政策に転換する方向性を示したこと等を受けて、利回りが上昇した局面があったものの、その後、米国の関税措置によって経済停滞の懸念が高まり、ECB（欧州中央銀行）が利下げに前向きな姿勢を示したこと等から、利回りは低下しました。期の後半は、NATO（北大西洋条約機構）首脳会議で加盟各国の防衛支出の目標を従来のGDP（国内総生産）比2%から5%まで引き上げることが承認され、欧州各国の財政への懸念が高まったこと等により利回りは上昇基調で推移し、結局、前期末対比で上昇した水準で期末を迎えました。

非国債セクターについて、社債市場では関税措置を巡る不確実性が高まったこと等からスプレッド（国債に対する上乗せ金利）が拡大する局面があったものの、期中に発表された決算内容から良好な企業ファンダメンタルズが確認されたことや、利回りを求める投資家の需要が継続したこと等がスプレッドの縮小材料となり、結局、前期末対比ではスプレッドは概ね横ばいとなりました。

<外国為替市場>

前期末と比較し、米ドルは対円で下落した一方、ユーロは対円で上昇しました。

米ドルは、2025年4月にかけて、米国の関税措置が同国経済に与える悪影響が懸念されたこと等を背景に、円高米ドル安が進行しました。その後は、同国の各種経済指標が概ね市場予想を上回り景気後退に対する不安が一部解消されたこと等から、米ドル高が進行する局面があったものの、結局、前期末対比で円高米ドル安となりました。ユーロは、米国の関税政策がもたらす不確実性を背景にユーロ圏の安全資産に資金が流入したことや、ECBによる利下げ頻度が減速するとの見方から、日欧金利差の縮小期待が後退したこと等を背景に、前期末対比で円安ユーロ高となりました。

<短期金融市場>

米国T-Bill 1ヵ月は期首の4.3%から低下し、期末には4.2%となりました。

◆ポートフォリオについて

<本ファンド>

日本および新興国を含む世界の政府および政府機関が発行する債券、社債、モーゲージ証券、アセットバック証券および通貨等に投資するゴールドマン・サックス・グローバル・ダイナミック・ボンド・プラス・ポートフォリオを期を通して概ね高位に組入れることにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いました。

<ゴールドマン・サックス・グローバル・ダイナミック・ボンド・プラス・ポートフォリオ>

期首においては、セクター配分戦略でコーポレート・クレジットや証券化商品等のオーバーウェイトを維持していました。国別配分戦略においては、英国、ニュージーランドのオーバーウェイトに対する欧州（ドイツ）、米国、日本のアンダーウェイト等としていました。デュレーション戦略では、欧州（ドイツ）金利のスティープ化を見越したポジションや日本における金利デュレーションの短期化ポジション等を構築していたものの、ポジションについては引き続き機動的に動かす方針としていました。また、通貨配分戦略では米ドルやノルウェー・クローネ等についてオーバーウェイトポジションとしていた一方、英ポンドやユーロ等についてアンダーウェイトポジションとしていました。

期末においては、セクター配分戦略でコーポレート・クレジットや証券化商品等のオーバーウェイトを維持しています。国別配分戦略においては、英国、ニュージーランド、カナダのオーバーウェイトに対する欧州（ドイツ）、米国、日本のアンダーウェイト等としています。デュレーション戦略では、日本金利のフラット化を見越したポジションや欧州（ドイツ）における中期金利のオーバーウェイトを構築しているものの、ポジションについては引き続き機動的に動かす方針としています。また、通貨配分

戦略ではユーロやカナダ・ドルについてオーバーウェイトポジションとしている一方、米ドルや英ポンドについてアンダーウェイトポジションとしています。

当期においては、セクター配分戦略においてヘッジ目的で構築していた米国の金利のオーバーウェイト、デュレーション戦略における米国の長期および超長期金利の機動的なポジション、証券化商品戦略におけるCMB S（商業不動産担保証券）の個別銘柄選択等がプラスに寄与しました。一方で、国別配分戦略におけるノルウェーのオーバーウェイトに対する米国のアンダーウェイト、コーポレート・クレジット戦略における個別銘柄選択等がマイナスに寄与しました。

<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、Aコース（毎月決算型、為替ヘッジあり）は、第136期から第141期は各20円としました。Bコース（毎月決算型、為替ヘッジなし）は、第136期から第141期は各40円としました。また、Cコース（年2回決算型、為替ヘッジあり）およびDコース（年2回決算型、為替ヘッジなし）は第24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、日本および新興国を含む世界の政府および政府機関が発行する債券、社債、モーゲージ証券、アセットバック証券および通貨等に投資するゴールドマン・サックス・グローバル・ダイナミック・ボンド・プラス・ポートフォリオを期を通して概ね高位に組入れることにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

<ゴールドマン・サックス・グローバル・ダイナミック・ボンド・プラス・ポートフォリオ>

足元のグローバル経済は、失業率が相対的に低水準で推移し景気指標が概ね堅調であること等を背景に、底堅く推移すると見ています。一方で、米国の政策の不確実性を背景に新規投資の縮小を懸念しており、成長鈍化が見られる局面にも配慮したバランスの取れたポートフォリオ構築に注力する必要があると考えています。当社は2025年内にFRB（米連邦準備制度理事会）が2回利下げを行うと予想しているものの、現状では米国の政策金利水準は未だ相対的に高く、一部企業の支払い能力に問題が生じるリスク等が想定されることから、景気が想定以上に悪化するリスク・シナリオも検討しつつ、動向を注視しています。

投資戦略の観点では、金利戦略に関しては各国の金融政策に乖離が見られることから、レラティブ・バリュー（割高と割安等の相対価値を見極めて価格差を利用して収益の獲得をめざす戦略）の投資機会が増えると考えています。非国債セクターでは、コーポレート・クレジットは企業のファンダメンタルズが良好で、利回りを求める投資家の需要が続くとの見方等を背景に強気の見方を継続しているほか、高格付けの証券化商品についてもCLO（ローン担保証券）およびRMBS（住宅ローン担保証券）を中心に、リスク対比利回りが魅力的との見方から強気姿勢を維持しています。エマージング市場債券は、高水準のインカム獲得等の観点から投資適格債を中心にやや強気の見方としています。

<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7月23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。）

Aコース（毎月決算型、為替ヘッジあり）

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第136期～第141期		項目の概要
	2025年1月24日～2025年7月23日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	47円 (23)	0.832% (0.409)	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)	(23)	(0.409)	
(受託会社)	(1)	(0.014)	
その他費用 (保管費用)	3 (1)	0.045 (0.020)	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)	(0.024)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	50	0.877	
期中の平均基準価額は5,591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。

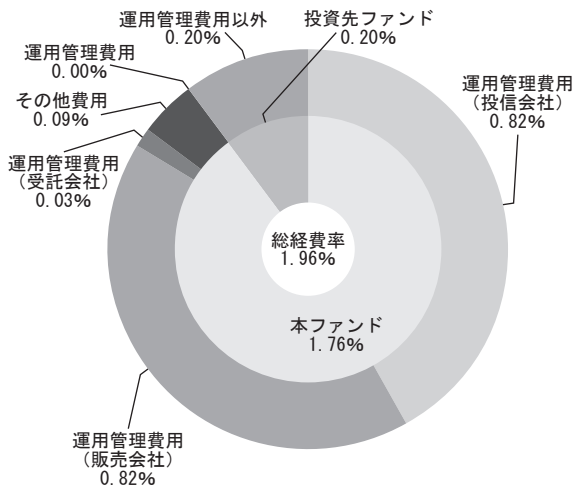
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.96%です。



総経費率 (①+②+③)	1.96%
①本ファンドの費用の比率	1.76%
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	0.20%

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

■売買及び取引の状況（2025年1月24日から2025年7月23日まで）

投資信託証券

決 算 期 銘 柄 名		第 136 期 ~		第 141 期	
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ゴールドマン・サックス・ファンズ S. I. C. A. V. -ゴールドマン・ サックス・グローバル・ダイナミック・ ボンド・プラス・ポートフォリオ I X O シェアクラス	口	千米ドル	口	千米ドル
	12,973	352	18,573	520	
	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	-	-	0.806	10

(注) 金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2025年1月24日から2025年7月23日まで）

利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細（2025年7月23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 141 期 末			比 率
	口 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
オフショアファンド	口	千米ドル	千円	%
ゴールドマン・サックス・ファンズ S. I. C. A. V. -ゴールドマン・ サックス・グローバル・ダイナミック・ ボンド・プラス・ポートフォリオ I X O シェアクラス	87,966	2,350	344,297	94.9
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	5	68	10,039	2.8
合 計	87,972	2,419	354,337	<97.7%>

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

(注2) 比率欄は純資産総額に対する比率。

■投資信託財産の構成

2025年7月23日現在

項 目	第 141 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 354,337	% 97.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	10,259	2.8
投 資 信 託 財 産 総 額	364,596	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(354,337千円)の投資信託財産総額(364,596千円)に対する比率は97.2%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=146.48円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第 136 期 末	第 137 期 末	第 138 期 末	第 139 期 末	第 140 期 末	第 141 期 末
	2025年2月25日	2025年3月24日	2025年4月23日	2025年5月23日	2025年6月23日	2025年7月23日
(A) 資 産	741,066,334円	766,332,918円	743,814,602円	724,518,377円	722,765,511円	717,889,956円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	12,311,597	7,062,236	5,270,648	5,847,814	9,439,616	7,625,435
投 資 証 券(評価額)	359,268,580	368,632,089	356,502,575	354,950,853	360,413,691	354,337,368
未 収 入 金	369,486,014	390,638,512	382,041,318	363,719,642	352,912,092	355,927,066
未 収 利 息	143	81	61	68	112	87
(B) 負 債	363,358,745	394,904,676	378,582,840	357,707,613	361,045,261	355,138,313
未 払 金	359,400,000	392,616,851	376,728,450	355,856,688	359,201,082	353,293,622
未 払 収 益 分 配 金	1,336,475	1,330,232	1,330,128	1,328,337	1,308,681	1,308,016
未 払 解 約 金	1,987,843	477,864	603	12	8	19,605
未 払 信 託 報 酬	616,094	465,868	508,532	507,476	520,021	502,132
そ の 他 未 払 費 用	18,333	13,861	15,127	15,100	15,469	14,938
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	377,707,589	371,428,242	365,231,762	366,810,764	361,720,250	362,751,643
元 本	668,237,519	665,116,248	665,064,016	664,168,768	654,340,815	654,008,073
次 期 繰 越 損 益 金	△290,529,930	△293,688,006	△299,832,254	△297,358,004	△292,620,565	△291,256,430
(D) 受 益 権 総 口 数	668,237,519口	665,116,248口	665,064,016口	664,168,768口	654,340,815口	654,008,073口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	5,652円	5,584円	5,492円	5,523円	5,528円	5,547円

(注) 当作成期元本額は767,087,945円、当作成期間(第136期~第141期)中において、追加設定元本額は9,367,581円、同解約元本額は122,447,453円です。

■損益の状況

項 目	第 136 期	第 137 期	第 138 期	第 139 期	第 140 期	第 141 期
	自 2025年1月24日 至 2025年2月25日	自 2025年2月26日 至 2025年3月24日	自 2025年3月25日 至 2025年4月23日	自 2025年4月24日 至 2025年5月23日	自 2025年5月24日 至 2025年6月23日	自 2025年6月24日 至 2025年7月23日
(A) 配 当 等 収 益	4,942,282円	5,031,434円	4,949,827円	4,949,363円	4,953,135円	4,825,177円
受 取 配 当 益	4,961,506	5,028,943	4,947,796	4,947,080	4,951,202	4,822,253
受 取 利 息	△ 19,224	2,491	2,031	2,283	1,933	2,924
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 1,931,318	△ 7,720,478	△ 9,249,585	△ 1,017,037	△ 2,760,759	△ 1,774,216
売 買 益	15,504,007	12,556,503	17,816,307	12,968,876	12,959,890	9,255,759
売 買 損	△ 17,435,325	△ 20,276,981	△ 27,065,892	△ 13,985,913	△ 15,720,649	△ 11,029,975
(C) 信 託 報 酬 等	△ 646,254	△ 495,738	△ 537,179	△ 534,236	△ 548,932	△ 528,019
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	2,364,710	△ 3,184,782	△ 4,836,937	3,398,090	1,643,444	2,522,942
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△203,437,699	△201,264,482	△205,617,326	△211,331,528	△205,746,856	△205,161,627
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 88,120,466	△ 87,908,510	△ 88,047,863	△ 88,096,229	△ 87,208,472	△ 87,309,729
(配 当 等 相 当 額)	(74,585,660)	(74,573,220)	(74,810,074)	(74,982,741)	(74,567,533)	(74,774,490)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△162,706,126)	(△162,481,730)	(△162,857,937)	(△163,078,970)	(△161,776,005)	(△162,084,219)
(G) 計 (D + E + F)	△289,193,455	△292,357,774	△298,502,126	△296,029,667	△291,311,884	△289,948,414
(H) 収 益 分 配 金	△ 1,336,475	△ 1,330,232	△ 1,330,128	△ 1,328,337	△ 1,308,681	△ 1,308,016
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△290,529,930	△293,688,006	△299,832,254	△297,358,004	△292,620,565	△291,256,430
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 88,120,466	△ 87,908,510	△ 88,047,863	△ 88,096,229	△ 87,208,472	△ 87,309,729
(配 当 等 相 当 額)	(74,585,660)	(74,573,220)	(74,810,074)	(74,982,741)	(74,567,533)	(74,774,490)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△162,706,126)	(△162,481,730)	(△162,857,937)	(△163,078,970)	(△161,776,005)	(△162,084,219)
分 配 準 備 積 立 金	340,828,406	342,105,896	344,918,815	347,268,085	344,530,643	347,099,693
繰 越 損 益 金	△543,237,870	△547,885,392	△556,703,206	△556,529,860	△549,942,736	△551,046,394

(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

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

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

Bコース（毎月決算型、為替ヘッジなし）

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第136期～第141期		項目の概要
	2025年1月24日～2025年7月23日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	64円 (31)	0.832% (0.409)	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)	(31)	(0.409)	
(受託会社)	(1)	(0.014)	
その他費用 (保管費用)	2 (0)	0.022 (0.000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 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)	(0.002)	
(その他)	(2)	(0.020)	
合計	66	0.854	

期中の平均基準価額は7,694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。

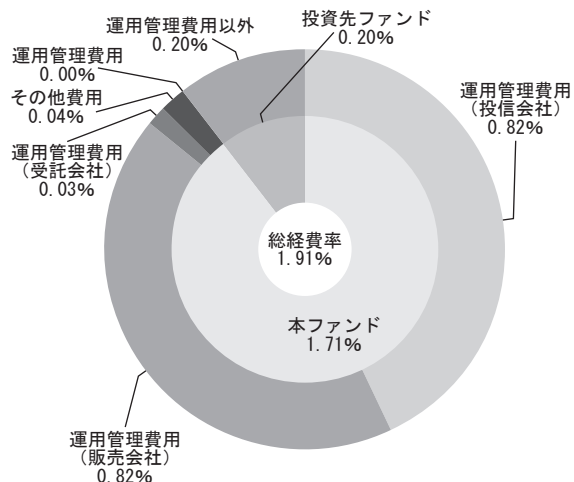
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.91%です。



総経費率 (①+②+③)	1.91%
①本ファンドの費用の比率	1.71%
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	0.20%

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

■売買及び取引の状況（2025年1月24日から2025年7月23日まで）

投資信託証券

決算期		第136期～		第141期	
銘柄名		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	ゴールドマン・サックス・ファンズ S. I. C. A. V. -ゴールドマン・ サックス・グローバル・ダイナミック・ ボンド・プラス・ポートフォリオ I X O シェアクラス	113,111	3,071 千米ドル	167,500	4,600 千米ドル
国	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	-	-	16	200

(注) 金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2025年1月24日から2025年7月23日まで）

利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細（2025年7月23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141期末			比率
	口数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
オフショアファンド	口	千米ドル	千円	%
ゴールドマン・サックス・ファンズ S. I. C. A. V. -ゴールドマン・ サックス・グローバル・ダイナミック・ ボンド・プラス・ポートフォリオ I X O シェアクラス	1,286,858	34,384	5,036,692	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	86	1,081	158,365	3.0
合計	1,286,944	35,465	5,195,058	<99.2%>

(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

2025年7月23日現在

項 目	第 141 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 5,195,058	% 98.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	108,543	2.0
投 資 信 託 財 産 総 額	5,303,601	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(5,195,058千円)の投資信託財産総額(5,303,601千円)に対する比率は98.0%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=146.48円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第 136 期 末	第 137 期 末	第 138 期 末	第 139 期 末	第 140 期 末	第 141 期 末
	2025年2月25日	2025年3月24日	2025年4月23日	2025年5月23日	2025年6月23日	2025年7月23日
(A) 資 産	5,936,057,510円	5,791,448,760円	5,324,351,796円	5,301,866,191円	5,417,842,524円	5,303,601,934円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	66,928,946	99,770,034	57,474,750	120,773,932	63,981,002	108,542,464
投 資 証 券(評価額)	5,809,035,089	5,691,677,576	5,096,335,376	5,181,090,841	5,237,166,360	5,195,058,219
未 収 入 金	60,092,000	—	170,541,000	—	116,694,400	—
未 収 利 息	1,475	1,150	670	1,418	762	1,251
(B) 負 債	47,266,167	39,931,997	122,523,118	42,364,878	101,512,202	64,323,521
未 払 金	—	—	85,240,020	—	58,593,320	—
未 払 収 益 分 配 金	29,818,623	29,522,446	28,578,669	28,314,338	28,044,772	27,509,095
未 払 解 約 金	8,086,866	3,017,320	921,671	6,504,032	7,158,306	29,291,513
未 払 信 託 報 酬	9,154,192	7,196,862	7,577,067	7,347,063	7,511,884	7,314,064
そ の 他 未 払 費 用	206,486	195,369	205,691	199,445	203,920	208,849
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	5,888,791,343	5,751,516,763	5,201,828,678	5,259,501,313	5,316,330,322	5,239,278,413
元 本	7,454,655,955	7,380,611,646	7,144,667,287	7,078,584,520	7,011,193,151	6,877,273,805
次 期 繰 越 損 益 金	△1,565,864,612	△1,629,094,883	△1,942,838,609	△1,819,083,207	△1,694,862,829	△1,637,995,392
(D) 受 益 権 総 口 数	7,454,655,955口	7,380,611,646口	7,144,667,287口	7,078,584,520口	7,011,193,151口	6,877,273,805口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,899円	7,793円	7,281円	7,430円	7,583円	7,618円

(注) 当作成期首元本額は7,550,289,675円、当作成期間(第136期~第141期)中において、追加設定元本額は74,541,299円、同解約元本額は747,557,169円です。

■損益の状況

項 目	第 136 期	第 137 期	第 138 期	第 139 期	第 140 期	第 141 期
	自 2025年1月24日 至 2025年2月25日	自 2025年2月26日 至 2025年3月24日	自 2025年3月25日 至 2025年4月23日	自 2025年4月24日 至 2025年5月23日	自 2025年5月24日 至 2025年6月23日	自 2025年6月24日 至 2025年7月23日
(A) 配 当 等 収 益	80,970,634円	80,180,071円	74,200,347円	72,296,185円	71,771,807円	70,536,741円
受 取 配 当 益	81,050,947	80,192,767	74,172,980	72,346,854	71,770,139	70,544,203
受 取 利 息	△ 80,313	△ 12,696	27,367	△ 50,669	1,668	△ 7,462
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 251,768,564	△ 122,037,749	△ 403,599,254	69,322,465	70,888,419	△ 11,001,206
売 買 益	1,439,048	873,644	1,177,668	69,750,177	93,947,578	1,814,534
売 買 損	△ 253,207,612	△ 122,911,393	△ 404,776,922	△ 427,712	△ 23,059,159	△ 12,815,740
(C) 信 託 報 酬 等	△ 9,363,811	△ 7,394,479	△ 7,782,758	△ 7,547,948	△ 7,716,529	△ 7,525,100
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 180,161,741	△ 49,252,157	△ 337,181,665	134,070,702	134,943,697	52,010,435
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 1,408,699,806	△ 1,600,401,450	△ 1,622,908,531	△ 1,967,417,016	△ 1,840,637,791	△ 1,698,073,088
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	52,815,558	50,081,170	45,830,256	42,577,445	38,876,037	35,576,356
(配 当 等 相 当 額)	(1,645,181,977)	(1,632,673,408)	(1,584,838,407)	(1,574,169,405)	(1,564,116,250)	(1,538,347,012)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,592,366,419)	(△ 1,582,592,238)	(△ 1,539,008,151)	(△ 1,531,591,960)	(△ 1,525,240,213)	(△ 1,502,770,656)
(G) 計 (D + E + F)	△ 1,536,045,989	△ 1,599,572,437	△ 1,914,259,940	△ 1,790,768,869	△ 1,666,818,057	△ 1,610,486,297
(H) 収 益 分 配 金	△ 29,818,623	△ 29,522,446	△ 28,578,669	△ 28,314,338	△ 28,044,772	△ 27,509,095
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 1,565,864,612	△ 1,629,094,883	△ 1,942,838,609	△ 1,819,083,207	△ 1,694,862,829	△ 1,637,995,392
追 加 信 託 差 損 益 金	52,815,558	50,081,170	45,830,256	42,577,445	38,876,037	35,576,356
(配 当 等 相 当 額)	(1,645,181,977)	(1,632,673,408)	(1,584,838,407)	(1,574,169,405)	(1,564,116,250)	(1,538,347,012)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,592,366,419)	(△ 1,582,592,238)	(△ 1,539,008,151)	(△ 1,531,591,960)	(△ 1,525,240,213)	(△ 1,502,770,656)
分 配 準 備 積 立 金	2,819,196,465	2,830,624,230	2,773,611,748	2,784,100,244	2,792,505,554	2,770,561,801
繰 越 損 益 金	△ 4,437,876,635	△ 4,509,800,283	△ 4,762,280,613	△ 4,645,760,896	△ 4,526,244,420	△ 4,444,133,549

(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

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

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

Cコース（年2回決算型、為替ヘッジあり）

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2025年1月24日～2025年7月23日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	76円 (37)	0.832% (0.409)	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)	(37)	(0.409)	
(受託会社)	(1)	(0.014)	
その他費用 (保管費用)	7 (5)	0.076 (0.052)	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)	(2)	(0.025)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	83	0.908	

期中の平均基準価額は9,086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。

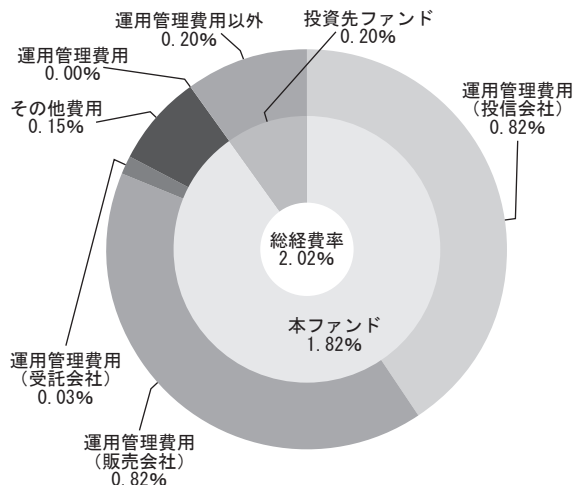
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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2.02%です。



総経費率 (①+②+③)	2.02%
①本ファンドの費用の比率	1.82%
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	0.20%

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

■売買及び取引の状況（2025年1月24日から2025年7月23日まで）

投資信託証券

銘柄名	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外国 ゴールドマン・サックス・ファンズ S. I. C. A. V. -ゴールドマン・ サックス・グローバル・ダイナミック・ ボンド・プラス・ポートフォリオ I X O シェアクラス	5,311	144 千米ドル	4,033	110 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（2025年1月24日から2025年7月23日まで）

利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細（2025年7月23日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	当期末			比率
	口数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
オフショアファンド ゴールドマン・サックス・ファンズ S. I. C. A. V. -ゴールドマン・ サックス・グローバル・ダイナミック・ ボンド・プラス・ポートフォリオ I X O シェアクラス	31,969	854 千米ドル	125,127 千円	94.6%
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	1	20	3,006	2.3%
合計	31,971	874	128,133	<96.8%>

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

(注2) 比率欄は純資産総額に対する比率。

■投資信託財産の構成

2025年7月23日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	128,133	96.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	5,342	4.0
投 資 信 託 財 産 総 額	133,475	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(128,133千円)の投資信託財産総額(133,475千円)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=146.48円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2025年7月23日
(A) 資 産	261,945,462円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	4,383,491
投 資 証 券(評価額)	128,133,897
未 収 入 金	129,428,024
未 収 利 息	50
(B) 負 債	129,639,264
未 払 金	128,470,408
未 払 解 約 金	301
未 払 信 託 報 酬	1,134,833
そ の 他 未 払 費 用	33,722
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	132,306,198
元 本	144,910,725
次 期 繰 越 損 益 金	△ 12,604,527
(D) 受 益 権 総 口 数	144,910,725口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,130円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2025年1月24日 至 2025年7月23日
(A) 配 当 等 収 益	10,622,822円
受 取 配 当 金	8,585,795
受 取 利 息	2,037,027
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 8,652,878
売 買 損 益	14,231,348
売 買 損 益	△ 22,884,226
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,240,002
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	729,942
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 9,621,439
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 3,713,030
(配 当 等 相 当 額)	(55,932,760)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 59,645,790)
(G) 計 (D + E + F)	△ 12,604,527
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G + H)	△ 12,604,527
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 3,713,030
(配 当 等 相 当 額)	(55,932,760)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 59,645,790)
分 配 準 備 積 立 金	139,416,944
繰 越 損 益 金	△ 148,308,441

(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155,737,399円、当作成期間中において、追加設定元本額は4,275,253円、同解約元本額は15,101,927円です。

<お知らせ>

約款変更について

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

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

Dコース（年2回決算型、為替ヘッジなし）

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2025年1月24日～2025年7月23日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	146円 (72)	0.832% (0.409)	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)	(72)	(0.409)	
(受託会社)	(2)	(0.014)	
その他費用 (保管費用)	4 (0)	0.025 (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)	(2)	(0.013)	
(その他)	(2)	(0.012)	
合計	150	0.857	

期中の平均基準価額は17,524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。

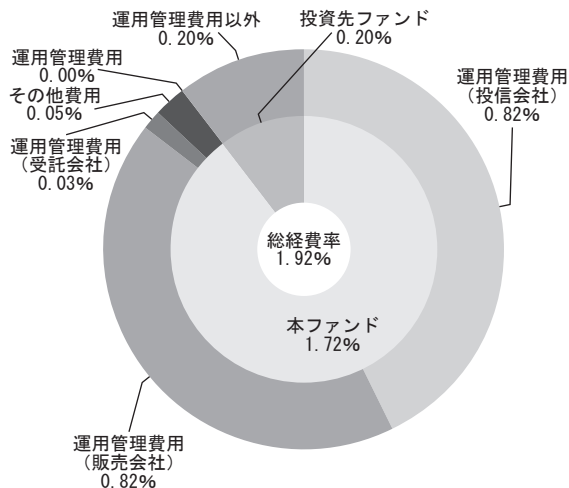
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.92%です。



総経費率 (①+②+③)	1.92%
①本ファンドの費用の比率	1.72%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.00%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.20%

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

■売買及び取引の状況（2025年1月24日から2025年7月23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	ゴールドマン・サックス・ファンズ S. I. C. A. V. -ゴールドマン・ サックス・グローバル・ダイナミック・ ボンド・プラス・ポートフォリオ I X O シェアクラス	15,910	431 千米ドル	20,157	550 千米ドル
	ゴールドマン・サックス・ファンズ・ ビーエルシー - 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	-	-	1	20

(注) 金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2025年1月24日から2025年7月23日まで）

利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細（2025年7月23日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	当期末			比率
	口数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
オフショアファンド	口	千米ドル	千円	%
ゴールドマン・サックス・ファンズ S. I. C. A. V. -ゴールドマン・ サックス・グローバル・ダイナミック・ ボンド・プラス・ポートフォリオ I X O シェアクラス	180,054	4,811	704,722	95.4
ゴールドマン・サックス・ファンズ・ ビーエルシー - 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	12	154	22,568	3.1
合計	180,066	4,965	727,290	<98.4%>

(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7月23日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	727,290	97.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	18,413	2.5
投 資 信 託 財 産 総 額	745,703	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(727,290千円)の投資信託財産総額(745,703千円)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=146.48円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2025年7月23日
(A) 資 産	745,703,658円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	18,412,730
投 資 証 券(評価額)	727,290,716
未 収 利 息	212
(B) 負 債	6,640,554
未 払 解 約 金	3,937
未 払 信 託 報 酬	6,444,811
そ の 他 未 払 費 用	191,806
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	739,063,104
元 本	417,847,707
次 期 繰 越 損 益 金	321,215,397
(D) 受 益 権 総 口 数	417,847,707口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,687円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2025年1月24日 至 2025年7月23日
(A) 配 当 等 収 益	60,342,180円
受 取 配 当 金	60,906,016
受 取 利 息	△ 563,836
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 82,959,290
売 買 益	2,596,226
売 買 損	△ 85,555,516
(C) 信 託 報 酬 等	△ 6,641,834
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 29,258,944
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	242,282,023
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	108,192,318
(配 当 等 相 当 額)	(195,346,760)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 87,154,442)
(G) 計 (D+E+F)	321,215,397
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	321,215,397
追 加 信 託 差 損 益 金	108,192,318
(配 当 等 相 当 額)	(195,346,760)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 87,154,442)
分 配 準 備 積 立 金	611,414,868
繰 越 損 益 金	△398,391,789

(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466,368,792円、当作成期間中において、追加設定元本額は2,423,482円、同解約元本額は50,944,567円です。

<お知らせ>

約款変更について

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

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

■分配金のお知らせ

Aコース（毎月決算型、為替ヘッジあり）

決 算 期	第136期	第137期	第138期	第139期	第140期	第141期
1 万 口 当 たり 分 配 金	20円	20円	20円	20円	20円	20円

Bコース（毎月決算型、為替ヘッジなし）

決 算 期	第136期	第137期	第138期	第139期	第140期	第141期
1 万 口 当 たり 分 配 金	40円	40円	40円	40円	40円	40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

Aコース（毎月決算型、為替ヘッジあり）

（単位：円・％、1万口当たり・税引前）

項 目	第 136 期	第 137 期	第 138 期	第 139 期	第 140 期	第 141 期
	2025年1月24日 ～2025年2月25日	2025年2月26日 ～2025年3月24日	2025年3月25日 ～2025年4月23日	2025年4月24日 ～2025年5月23日	2025年5月24日 ～2025年6月23日	2025年6月24日 ～2025年7月23日
当期分配金 （対基準価額比率）	20 0.353	20 0.357	20 0.363	20 0.361	20 0.360	20 0.359
当期の収益	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	6,216	6,264	6,311	6,357	6,404	6,450

Bコース（毎月決算型、為替ヘッジなし）

（単位：円・％、1万口当たり・税引前）

項 目	第 136 期	第 137 期	第 138 期	第 139 期	第 140 期	第 141 期
	2025年1月24日 ～2025年2月25日	2025年2月26日 ～2025年3月24日	2025年3月25日 ～2025年4月23日	2025年4月24日 ～2025年5月23日	2025年5月24日 ～2025年6月23日	2025年6月24日 ～2025年7月23日
当期分配金 （対基準価額比率）	40 0.504	40 0.511	40 0.546	40 0.535	40 0.525	40 0.522
当期の収益	40	40	40	40	40	40
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	5,988	6,047	6,100	6,156	6,213	6,265

Cコース（年2回決算型、為替ヘッジあり）

（単位：円・％、1万口当たり・税引前）

項 目	第 24 期 2025年1月24日～2025年7月23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	13,480

Dコース（年2回決算型、為替ヘッジなし）

（単位：円・％、1万口当たり・税引前）

項 目	第 24 期 2025年1月24日～2025年7月23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	19,307

（注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

（注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税引前）に合致しない場合があります。

（注3）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

〈ゴールドマン・サックス・ファンズ S. I. C. A. V. –ゴールドマン・サックス・グローバル・ダイナミック・ボンド・プラス・ポートフォリオ I X Oシェアクラスの状況〉

ゴールドマン・サックス・ファンズ S. I. C. A. V. –ゴールドマン・サックス・グローバル・ダイナミック・ボンド・プラス・ポートフォリオ（ルクセンブルク籍）は、GS債券戦略ファンドが投資対象とする外国投資信託証券です。2025年7月23日時点で入手可能な直近の状況をご報告申し上げます。なお、これらの内容は、当外国投資信託証券の全てのクラスを含んだ内容です。

■信託報酬等の費用内訳（2024年11月30日に終了した期間）（単位：米ドル）

費用	
当座借越支払利息	3,674
有価証券貸付にかかる手数料	155
投資顧問報酬	1,521,891
保管費用	265,004
管理事務代行報酬	162,578
販売報酬およびサービス報酬	85,465
名義書換事務代行報酬	100,127
年次税	68,516
専門家報酬	28,096
その他運用費用	296,397
	<hr/>
	2,531,903
投資顧問報酬調整額	(199,469)
費用合計	<hr/>
	2,332,434

■保有有価証券明細（2024年11月30日現在）

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
公認の金融商品取引所に上場されている譲渡性有価証券						
債券-16.99%						
英領ヴァージン諸島						
232,428	Easy Tactic Ltd.	USD	6.500%	11/07/2028	9,007	0.00
ケイマン諸島						
280,000	Seagate HDD Cayman	USD	8.250%	15/12/2029	300,776	0.10
コロンビア						
80,000	Ecopetrol SA	USD	8.625%	19/01/2029	85,312	0.03
930,000	Ecopetrol SA	USD	6.875%	29/04/2030	913,493	0.30
356,000	Ecopetrol SA	USD	7.750%	01/02/2032	349,770	0.12
130,000	Ecopetrol SA	USD	8.875%	13/01/2033	134,563	0.04
					<hr/>	<hr/>
					1,483,138	0.49
ドミニカ共和国						
150,000	Dominican Republic International Bond	USD	6.600%	01/06/2036	153,450	0.05
フランス						
1,049,000	Societe Generale SA	USD	8.000%	Perp.	1,060,875	0.35
ドイツ						
1,000,000	Commerzbank AG	EUR	6.125%	Perp.	1,063,293	0.35
1,000,000	Deutsche Bank AG	USD	7.500%	Perp.	999,930	0.33
1,506,000	TK Elevator Holdco GmbH	USD	7.625%	15/07/2028	1,518,876	0.49
					<hr/>	<hr/>
					3,582,099	1.17

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
債券						
ハンガリー						
1,150,000	Hungary Government International Bond	USD	6.125%	22/05/2028	1,182,235	0.39
インド						
200,000	ReNew Pvt Ltd.	USD	5.875%	05/03/2027	195,203	0.06
アイルランド						
210,000	AIB Group PLC	EUR	6.250%	Perp.	223,896	0.07
289,000	Motion Bondco DAC	USD	6.625%	15/11/2027	271,611	0.09
					495,507	0.16
コートジボワール						
530,000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	4.875%	30/01/2032	497,139	0.16
600,000	Ivory Coast Government International Bond	USD	6.125%	15/06/2033	548,250	0.18
					1,045,389	0.34
ジャージー						
300,000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2.625%	31/03/2036	249,600	0.08
719,792	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2.940%	30/09/2040	583,931	0.19
					833,531	0.27
ルクセンブルク						
162,295	ARD Finance SA	EUR	5.000%	30/06/2027	28,670	0.01
1,131,214	ARD Finance SA	USD	6.500%	30/06/2027	243,335	0.08
					272,005	0.09
メキシコ						
470,000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	5.875%	Perp.	450,589	0.15
921,000	Mexico City Airport Trust	USD	5.500%	31/07/2047	762,271	0.25
570,000	Mexico Government International Bond	USD	3.771%	24/05/2061	350,938	0.11
					1,563,798	0.51
オランダ						
179,000	Greenko Dutch BV	USD	3.850%	29/03/2026	172,007	0.05
900,000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1.375%	03/03/2027	906,754	0.30
290,000	Prosus NV	USD	3.257%	19/01/2027	276,950	0.09
640,000	Prosus NV	USD	3.680%	21/01/2030	584,800	0.19
299,000	Trivium Packaging Finance BV	USD	5.500%	15/08/2026	296,985	0.10
					2,237,496	0.73
ルーマニア						
630,000	Romania Government International Bond	EUR	3.624%	26/05/2030	626,136	0.21
450,000	Romania Government International Bond	USD	3.000%	14/02/2031	374,062	0.12
					1,000,198	0.33
サウジアラビア						
200,000	Saudi Arabian Oil Co.	USD	5.750%	17/07/2054	195,739	0.06
スペイン						
1,000,000	Banco Santander SA	EUR	4.375%	Perp.	1,044,247	0.34
1,000,000	CaixaBank SA	EUR	5.250%	Perp.	1,055,569	0.35
					2,099,816	0.69
国際機関債						
200,000	African Export-Import Bank	USD	2.634%	17/05/2026	190,856	0.06
310,000	African Export-Import Bank	USD	3.798%	17/05/2031	273,256	0.09
					464,112	0.15
アラブ首長国連邦						
150,000	DP World Ltd.	USD	6.850%	02/07/2037	166,041	0.06

GS債券戦略ファンド

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
債券						
英国						
1,062,000	Barclays PLC	USD	6.125%	Perp.	1,060,449	0.35
米国						
1,125,000	American Express Co.	USD	3.550%	Perp.	1,076,569	0.35
285,000	AppLovin Corp.	USD	5.500%	01/12/2034	288,115	0.09
182,000	B&G Foods, Inc.	USD	5.250%	15/09/2027	173,859	0.06
3,225,000	Bank of America Corp.	USD	5.819%	15/09/2029	3,339,068	1.09
1,095,000	Bank of America Corp.-Series RR	USD	4.375%	Perp.	1,057,945	0.35
700,000	Buckeye Partners LP	USD	3.950%	01/12/2026	682,570	0.22
1,065,000	Charles Schwab Corp.-Series G	USD	5.375%	Perp.	1,063,648	0.35
155,000	Chemours Co.	USD	5.375%	15/05/2027	152,475	0.05
1,145,000	Citigroup, Inc.	USD	4.658%	24/05/2028	1,141,244	0.37
1,085,000	Citigroup, Inc.-Series W	USD	4.000%	Perp.	1,062,280	0.35
1,010,000	Citigroup, Inc.-Series Z	USD	7.375%	Perp.	1,059,823	0.35
975,000	Crown Americas LLC	USD	5.250%	01/04/2030	965,835	0.32
338,000	Encompass Health Corp.	USD	4.500%	01/02/2028	329,493	0.11
470,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp.	USD	7.875%	15/05/2032	473,849	0.15
419,000	Global Partners LP / GLP Finance Corp.	USD	7.000%	01/08/2027	422,444	0.14
282,000	Hillenbrand, Inc.	USD	6.250%	15/02/2029	286,616	0.09
708,000	Hilton Domestic Operating Co., Inc.	USD	4.875%	15/01/2030	688,657	0.23
290,000	Hughes Satellite Systems Corp.	USD	6.625%	01/08/2026	238,197	0.08
232,417	iHeartCommunications, Inc.	USD	8.375%	01/05/2027	136,229	0.04
5,000	J M Smucker Co.	USD	6.200%	15/11/2033	5,375	0.00
1,140,000	JPMorgan Chase & Co.	USD	6.087%	23/10/2029	1,193,067	0.39
995,000	JPMorgan Chase & Co.	USD	6.875%	Perp.	1,051,974	0.34
355,000	Lamar Media Corp.	USD	3.625%	15/01/2031	319,234	0.10
775,000	MGM Resorts International	USD	4.750%	15/10/2028	753,176	0.25
2,635,000	Morgan Stanley	USD	5.449%	20/07/2029	2,692,364	0.88
709,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	USD	4.625%	01/08/2029	519,257	0.17
367,000	Murphy Oil Corp.	USD	6.000%	01/10/2032	359,638	0.12
159,000	Navient Corp.	USD	6.750%	25/06/2025	159,983	0.05
405,000	Navient Corp.	USD	5.500%	15/03/2029	388,808	0.13
525,000	Navient Corp.	USD	9.375%	25/07/2030	578,912	0.19
315,000	Newell Brands, Inc.	USD	6.375%	15/09/2027	321,165	0.10
625,000	Newell Brands, Inc.	USD	6.625%	15/09/2029	643,731	0.21
115,000	Newell Brands, Inc.	USD	6.375%	15/05/2030	117,272	0.04
180,000	Newell Brands, Inc.	USD	6.625%	15/05/2032	183,303	0.06
425,000	OneMain Finance Corp.	USD	3.875%	15/09/2028	396,946	0.13
700,000	OneMain Finance Corp.	USD	4.000%	15/09/2030	629,258	0.21
1,040,000	PNC Financial Services Group, Inc.-Series V	USD	6.200%	Perp.	1,055,330	0.35
330,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp.-Series WI	USD	4.500%	15/05/2029	314,794	0.10
467,000	Tenet Healthcare Corp.	USD	6.125%	01/10/2028	468,574	0.15
105,000	TransDigm, Inc.	USD	5.500%	15/11/2027	104,182	0.03
350,000	Twilio, Inc.	USD	3.625%	15/03/2029	324,625	0.11
331,000	United Rentals North America, Inc.	USD	3.875%	15/02/2031	302,921	0.10
3,850,000	United States Treasury Note	USD	4.625%	15/11/2044	3,929,482	1.29
1,095,000	Wells Fargo & Co.-Series BB	USD	3.900%	Perp.	1,065,512	0.35
					32,517,799	10.64
債券合計 (取得原価 米ドル 52,937,001)					51,918,663	16.99

口数	銘柄名称				評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
投資信託証券—0.41%						
アイルランド						
1,240,476	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (X Distribution Class)				1,240,476	0.41
投資信託証券合計(取得原価 米ドル 1,240,476)					1,240,476	0.41
公認の金融商品取引所に上場されている譲渡性有価証券合計(取得原価 米ドル 54,177,477)					53,159,139	17.40
額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
その他の規制ある市場で取引されている譲渡性有価証券						
債券—21.63%						
オーストリア						
475,000	Benteler International AG	USD	10.500%	15/05/2028	498,133	0.16
カナダ						
175,000	Garda World Security Corp.	USD	8.375%	15/11/2032	179,666	0.06
1,775,000	GFL Environmental, Inc.	USD	3.500%	01/09/2028	1,678,369	0.55
380,000	Husky Injection Molding Systems Ltd. / Titan Co.-Borrower LLC	USD	9.000%	15/02/2029	395,439	0.13
1,050,000	Open Text Corp.	USD	3.875%	01/12/2029	960,981	0.31
					3,214,455	1.05
ケイマン諸島						
160,000	Transocean, Inc.	USD	8.250%	15/05/2029	161,586	0.05
160,000	Transocean, Inc.	USD	8.500%	15/05/2031	162,625	0.06
					324,211	0.11
フランス						
281,000	Altice France SA	USD	5.500%	15/01/2028	217,092	0.07
アイルランド						
585,000	Jazz Securities DAC	USD	4.375%	15/01/2029	556,475	0.18
イタリア						
1,052,000	Intesa Sanpaolo SpA	USD	7.700%	Perp.	1,059,764	0.35
ジャージー						
750,000	Adient Global Holdings Ltd.	USD	8.250%	15/04/2031	782,730	0.26
リベリア						
475,000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	5.625%	30/09/2031	474,777	0.16
225,000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	6.250%	15/03/2032	230,062	0.08
315,000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	6.000%	01/02/2033	319,552	0.10
					1,024,391	0.34
ルクセンブルク						
988,000	Camelot Finance SA	USD	4.500%	01/11/2026	966,521	0.32
400,000	ION Trading Technologies SARL	USD	9.500%	30/05/2029	414,368	0.13
					1,380,889	0.45
オランダ						
648,000	Alcoa Nederland Holding BV	USD	5.500%	15/12/2027	648,305	0.21
360,000	Sensata Technologies BV	USD	4.000%	15/04/2029	335,354	0.11
					983,659	0.32
国際機関債						
215,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC	USD	3.250%	01/09/2028	193,840	0.06
348,000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc.	USD	5.250%	15/08/2027	206,416	0.07
					400,256	0.13
スイス						
255,000	UBS Group AG	USD	9.250%	Perp.	277,078	0.09
英国						
205,000	Belron UK Finance PLC	USD	5.750%	15/10/2029	205,713	0.07
480,000	California Buyer Ltd. / Atlantica Sustainable Infrastructure PLC	USD	6.375%	15/02/2032	479,376	0.15
					685,089	0.22

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)	
債券							
米国							
	535,000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc.	USD	8.250%	01/02/2029	550,050	0.18
	1,010,000	ADT Security Corp.	USD	4.125%	01/08/2029	946,996	0.31
	246,000	Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp.	USD	7.500%	01/10/2029	255,405	0.08
	1,514,000	AG Issuer LLC	USD	6.250%	01/03/2028	1,502,070	0.49
	390,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer	USD	6.750%	15/10/2027	389,606	0.13
	655,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer	USD	7.375%	01/10/2032	659,873	0.22
	475,000	Amentum Holdings, Inc.	USD	7.250%	01/08/2032	487,283	0.16
	780,000	APH Somerset Investor 2 LLC / APH2 Somerset Investor 2 LLC / APH3 Somerset Investor	USD	7.875%	01/11/2029	785,671	0.26
	320,000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp.	USD	6.625%	01/09/2032	324,646	0.11
	340,000	Asbury Automotive Group, Inc.	USD	4.625%	15/11/2029	321,575	0.10
	318,000	Berry Global, Inc.	USD	4.500%	15/02/2026	316,477	0.10
	1,589,000	BroadStreet Partners, Inc.	USD	5.875%	15/04/2029	1,533,115	0.50
	560,000	Buckeye Partners LP	USD	6.875%	01/07/2029	572,141	0.19
	345,000	Caesars Entertainment, Inc.	USD	6.000%	15/10/2032	338,721	0.11
	579,000	Calpine Corp.	USD	4.625%	01/02/2029	553,096	0.18
	554,000	Castle US Holding Corp.	USD	9.500%	15/02/2028	261,610	0.09
	370,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	6.375%	01/09/2029	371,232	0.12
	668,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4.250%	01/02/2031	595,856	0.19
	640,000	Champ Acquisition Corp.	USD	8.375%	01/12/2031	661,363	0.22
	685,000	Charles River Laboratories International, Inc.	USD	3.750%	15/03/2029	636,201	0.21
	925,000	Chart Industries, Inc.	USD	7.500%	01/01/2030	965,274	0.32
	335,000	Chemours Co.	USD	5.750%	15/11/2028	316,997	0.10
	135,000	Chemours Co.	USD	8.000%	15/01/2033	135,767	0.04
	265,000	Cinemark USA, Inc.	USD	7.000%	01/08/2032	273,175	0.09
	285,000	Civitas Resources, Inc.	USD	8.375%	01/07/2028	298,101	0.10
	335,000	Clarivate Science Holdings Corp.	USD	3.875%	01/07/2028	315,064	0.10
	305,000	Cleveland-Cliffs, Inc.	USD	6.875%	01/11/2029	307,467	0.10
	580,000	Cougar JV Subsidiary LLC	USD	8.000%	15/05/2032	609,621	0.20
	1,191,000	QQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC	USD	5.500%	15/06/2031	1,146,492	0.37
	370,000	Delek Logistics Partners LP / Delek Logistics Finance Corp.	USD	8.625%	15/03/2029	384,941	0.13
	335,000	Dycom Industries, Inc.	USD	4.500%	15/04/2029	317,235	0.10
	310,000	Entegris, Inc.	USD	5.950%	15/06/2030	311,860	0.10
	570,000	Focus Financial Partners LLC	USD	6.750%	15/09/2031	574,970	0.19
	720,000	Freedom Mortgage Holdings LLC	USD	9.250%	01/02/2029	746,446	0.24
	910,000	Genting New York LLC / GENNY Capital, Inc.	USD	7.250%	01/10/2029	938,119	0.31
	345,000	Go Daddy Operating Co. LLC / GD Finance Co., Inc.	USD	3.500%	01/03/2029	319,939	0.10
	186,000	Group 1 Automotive, Inc.	USD	4.000%	15/08/2028	175,831	0.06
	670,000	Herc Holdings, Inc.	USD	5.500%	15/07/2027	667,474	0.22
	805,000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Escrow, Inc.	USD	5.000%	01/06/2029	764,009	0.25
	380,000	HUB International Ltd.	USD	7.375%	31/01/2032	388,615	0.13
	463,000	iHeartCommunications, Inc.	USD	5.250%	15/08/2027	325,132	0.11
	330,000	Imola Merger Corp.	USD	4.750%	15/05/2029	316,543	0.10
	1,035,000	Ingevity Corp.	USD	3.875%	01/11/2028	963,326	0.32
	305,000	Iron Mountain, Inc.	USD	7.000%	15/02/2029	314,699	0.10
	450,000	Jane Street Group / JSG Finance, Inc.	USD	6.125%	01/11/2032	452,448	0.15
	380,000	KBR, Inc.	USD	4.750%	30/09/2028	363,983	0.12
	155,000	Kodiak Gas Services LLC	USD	7.250%	15/02/2029	160,380	0.05
	152,000	LABL, Inc.	USD	10.500%	15/07/2027	150,225	0.05
	1,020,000	Lamb Weston Holdings, Inc.	USD	4.125%	31/01/2030	948,029	0.31
	817,000	LCM Investments Holdings II LLC	USD	4.875%	01/05/2029	773,503	0.25
	940,000	LifePoint Health, Inc.	USD	5.375%	15/01/2029	847,899	0.28
	370,000	Lightning Power LLC	USD	7.250%	15/08/2032	385,925	0.13
	345,000	Lithia Motors, Inc.	USD	3.875%	01/06/2029	319,977	0.10

GS債券戦略ファンド

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)	
債券							
米国							
	339,000	Madison IAQ LLC	USD	5.875%	30/06/2029	324,121	0.11
	359,000	Matador Resources Co.	USD	6.250%	15/04/2033	356,074	0.12
	756,000	Match Group Holdings II LLC	USD	4.625%	01/06/2028	726,524	0.24
	830,000	McAfee Corp.	USD	7.375%	15/02/2030	806,768	0.26
	1,598,000	Medline Borrower LP	USD	5.250%	01/10/2029	1,562,972	0.51
	285,000	Methanex US Operations	USD	6.250%	15/03/2032	284,721	0.09
	943,000	Midcap Financial Issuer Trust	USD	6.500%	01/05/2028	922,575	0.30
	1,010,000	News Corp.	USD	3.875%	15/05/2029	947,905	0.31
	412,000	Nexstar Media, Inc.	USD	5.625%	15/07/2027	406,096	0.13
	410,000	Noble Finance II LLC	USD	8.000%	15/04/2030	419,586	0.14
	355,000	NRG Energy, Inc.	USD	3.375%	15/02/2029	325,230	0.11
	480,000	Olympus Water U.S. Holding Corp.	USD	7.250%	15/06/2031	492,230	0.16
	585,000	Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	USD	4.125%	30/04/2028	555,235	0.18
	215,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp.	USD	5.000%	15/08/2027	211,833	0.07
	555,000	Performance Food Group, Inc.	USD	5.500%	15/10/2027	552,436	0.18
	230,000	Phinia, Inc.	USD	6.750%	15/04/2029	236,279	0.08
	240,000	Phinia, Inc.	USD	6.625%	15/10/2032	241,198	0.08
	782,000	Pike Corp.	USD	5.500%	01/09/2028	765,015	0.25
	340,000	Prairie Acquiror LP	USD	9.000%	01/08/2029	352,621	0.12
	405,000	Prime Healthcare Services, Inc.	USD	9.375%	01/09/2029	411,893	0.13
	520,000	Rand Parent LLC	USD	8.500%	15/02/2030	526,016	0.17
	360,000	ROBLOX Corp.	USD	3.875%	01/05/2030	328,172	0.11
	910,000	Sealed Air Corp. / Sealed Air Corp. US	USD	6.125%	01/02/2028	919,300	0.30
	590,000	Sensata Technologies, Inc.	USD	4.375%	15/02/2030	551,001	0.18
	1,015,000	Sirius XM Radio, Inc.	USD	4.000%	15/07/2028	953,298	0.31
	170,000	SM Energy Co.	USD	6.750%	01/08/2029	171,297	0.06
	275,000	SM Energy Co.	USD	7.000%	01/08/2032	276,540	0.09
	345,000	Sonic Automotive, Inc.	USD	4.625%	15/11/2029	325,449	0.11
	310,000	Standard Industries, Inc.	USD	6.500%	15/08/2032	315,676	0.10
	385,000	Starwood Property Trust, Inc.	USD	4.375%	15/01/2027	375,263	0.12
	435,000	StoneX Group, Inc.	USD	7.875%	01/03/2031	459,812	0.15
	130,000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp.	USD	6.500%	15/03/2027	130,417	0.04
	262,000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp.	USD	5.250%	15/01/2029	264,138	0.09
	765,000	Summit Midstream Holdings LLC	USD	8.625%	31/10/2029	801,024	0.26
	465,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp.	USD	7.375%	15/02/2029	474,835	0.16
	270,000	Terex Corp.	USD	6.250%	15/10/2032	270,340	0.09
	515,000	TransDigm, Inc.	USD	6.750%	15/08/2028	526,170	0.17
	30,000	TransDigm, Inc.	USD	7.125%	01/12/2031	31,226	0.01
	350,000	Travel & Leisure Co.	USD	4.500%	01/12/2029	329,973	0.11
	695,000	TTM Technologies, Inc.	USD	4.000%	01/03/2029	650,152	0.21
	480,000	United Natural Foods, Inc.	USD	6.750%	15/10/2028	471,605	0.15
	565,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp.	USD	7.125%	15/03/2029	579,340	0.19
	210,000	USI, Inc.	USD	7.500%	15/01/2032	214,360	0.07
	870,000	Venture Global LNG, Inc.	USD	9.500%	01/02/2029	971,512	0.32
	675,000	Vistra Operations Co. LLC	USD	4.375%	01/05/2029	645,489	0.21
	710,000	VT Topco, Inc.	USD	8.500%	15/08/2030	752,430	0.25
	25,000	Wand NewCo 3, Inc.	USD	7.625%	30/01/2032	25,910	0.01
	819,000	Waste Pro USA, Inc.	USD	5.500%	15/02/2026	818,615	0.27
	1,025,000	WMG Acquisition Corp.	USD	3.750%	01/12/2029	954,172	0.31
	835,000	WR Grace Holdings LLC	USD	5.625%	15/08/2029	781,902	0.26
	545,000	ZF North America Capital, Inc.	USD	6.875%	14/04/2028	549,643	0.18
					54,688,842	17.90	
債券合計 (取得原価 米ドル 65,070,346)					66,093,064	21.63	

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
政府機関アセット・バック債-23.91%						
米国						
390	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	7.306%	01/09/2033	397	0.00
687	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.438%	01/11/2034	697	0.00
561	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.482%	01/02/2035	569	0.00
10,689	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.978%	01/06/2035	10,845	0.00
3,392	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.321%	01/05/2036	3,460	0.00
18,810	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.270%	15/10/2036	18,678	0.01
12,130	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.320%	15/12/2036	12,030	0.00
44,397	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.520%	15/09/2037	44,292	0.01
6,116	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.770%	15/06/2039	6,177	0.00
36,651	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.290%	15/03/2041	36,575	0.01
850,000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	8.357%	25/03/2042	889,323	0.29
2,455,872	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1.080%	15/09/2043	224,277	0.07
355,725	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.107%	25/03/2044	357,603	0.12
1,429,919	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.107%	25/03/2044	1,436,187	0.47
300,000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.857%	25/03/2044	304,233	0.10
780,193	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.934%	25/05/2044	784,584	0.26
1,706,250	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.107%	25/08/2044	1,715,115	0.56
900,000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.657%	25/08/2044	909,900	0.30
150,000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.184%	25/10/2044	150,786	0.05
997,384	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0.976%	15/05/2045	105,182	0.03
2,429,397	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0.876%	15/05/2046	262,043	0.09
2,193,588	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/03/2050	2,135,993	0.70
483,717	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/05/2050	469,073	0.15
668,813	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	25/08/2050	116,156	0.04
1,189,171	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	25/09/2050	244,527	0.08
850,000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	10.507%	25/12/2050	968,398	0.32
201,438	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.657%	25/01/2051	204,063	0.07
852,279	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.000%	01/01/2053	874,541	0.29
1,575	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.965%	01/02/2033	1,601	0.00
11,732	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7.446%	01/07/2033	11,938	0.00
5,532	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7.288%	01/04/2034	5,677	0.00
6,390	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7.346%	01/09/2034	6,479	0.00
10,250	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.950%	01/10/2034	10,423	0.00
483	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.804%	01/11/2034	492	0.00
65,630	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7.022%	01/11/2034	66,857	0.02
616	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.341%	01/02/2035	626	0.00
808	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.180%	01/04/2035	827	0.00
788	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.538%	01/04/2035	805	0.00
4,034	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.227%	01/05/2035	4,097	0.00
3,160	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.660%	01/06/2035	3,189	0.00
895	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7.260%	01/06/2035	912	0.00
4,162	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7.522%	01/08/2035	4,250	0.00
4,137	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.914%	01/09/2035	4,219	0.00
34,587	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.249%	25/06/2036	34,395	0.01
41,715	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.249%	25/08/2036	41,466	0.01
46,064	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.249%	25/08/2036	45,745	0.02
26,843	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.299%	25/08/2037	26,735	0.01
5,577	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.949%	25/10/2039	5,678	0.00
2,854	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/12/2040	2,821	0.00
1,095,994	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1.601%	25/10/2041	113,602	0.04

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
政府機関アセット・バック債						
米国						
760,668	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1.101%	25/02/2042	73,039	0.02
1,713,220	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1.821%	25/07/2042	165,519	0.05
5,348	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/11/2043	5,245	0.00
2,205,210	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1.179%	25/02/2046	252,177	0.08
259,095	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1.179%	25/01/2048	30,559	0.01
661,710	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/06/2048	644,900	0.21
431,875	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/11/2048	420,904	0.14
412,659	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/01/2049	401,918	0.13
528,731	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/04/2049	527,513	0.17
387,567	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/06/2049	377,120	0.12
1,162,593	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/03/2050	1,133,059	0.37
1,032,806	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	25/07/2050	216,204	0.07
863,340	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/04/2053	885,486	0.29
1,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	3.000%	12/12/2054	872,148	0.29
2,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	3.500%	12/12/2054	1,814,219	0.59
2,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	4.500%	12/12/2054	1,922,187	0.63
10,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	5.000%	12/12/2054	9,815,235	3.21
764,934	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0.959%	20/03/2040	61,750	0.02
496,665	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	16/12/2042	21,037	0.01
1,295,267	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.429%	20/07/2043	121,725	0.04
1,975,735	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.379%	20/10/2043	99,577	0.03
951,749	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/08/2044	127,454	0.04
452,154	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/06/2045	62,986	0.02
1,209,157	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.479%	20/08/2045	138,837	0.05
3,166,527	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/08/2045	544,274	0.18
868,333	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	16/09/2045	167,905	0.06
416,291	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0.979%	20/09/2045	37,675	0.01
531,999	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0.979%	20/09/2045	48,281	0.02
1,494,983	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0.999%	20/09/2045	142,437	0.05
695,921	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.479%	20/09/2045	79,907	0.03
1,652,005	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0.979%	20/10/2045	129,162	0.04
2,241,757	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/10/2045	377,955	0.12
1,680,965	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.479%	20/11/2045	189,206	0.06
2,914,139	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.479%	20/11/2045	328,114	0.11
1,986,045	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.529%	20/11/2045	221,895	0.07
1,870,187	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0.929%	20/01/2046	140,399	0.05
300,031	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0.939%	20/07/2047	29,693	0.01
699,446	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.479%	20/05/2048	82,097	0.03
853,097	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/05/2048	810,142	0.27
536,392	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.479%	20/09/2048	61,973	0.02
852,952	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.479%	20/09/2048	98,753	0.03
751,762	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.479%	20/09/2048	88,100	0.03
829,718	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/09/2048	789,793	0.26
934,111	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.429%	20/10/2048	105,009	0.03
165,534	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/10/2048	165,703	0.05
2,691,931	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/12/2048	2,690,001	0.88
905,354	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.429%	20/01/2049	100,799	0.03
1,022,324	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/01/2049	999,506	0.33
2,632,954	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0.000%	20/02/2049	58,434	0.02
51,183	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/06/2049	51,083	0.02

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
政府機関アセット・バック債						
米国						
1,906,211	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/12/2049	411,920	0.14
168,935	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/12/2049	169,074	0.06
639,750	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.329%	20/02/2050	77,470	0.03
1,126,334	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.000%	20/03/2050	1,004,654	0.33
652,688	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	20/04/2050	125,687	0.04
3,111,285	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/05/2050	700,650	0.23
1,318,861	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/06/2050	282,501	0.09
694,152	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.500%	20/09/2051	589,348	0.19
821,542	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.500%	20/10/2051	699,301	0.23
1,027,745	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.500%	20/11/2051	874,501	0.29
823,543	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.500%	20/12/2051	703,320	0.23
592,193	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.500%	20/12/2051	503,893	0.17
2,122,005	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.359%	20/05/2053	106,110	0.03
3,492,331	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.739%	20/09/2053	204,743	0.07
2,000,000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5.000%	15/12/2054	1,972,031	0.65
5,000,000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5.500%	15/12/2054	5,005,859	1.64
16,000,000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6.000%	15/12/2054	16,167,500	5.29
2,000,000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6.500%	15/12/2054	2,034,063	0.67
					73,040,257	23.91
政府機関アセット・バック債合計 (取得原価 米ドル 75,062,140)					73,040,257	23.91
非政府機関アセット・バック債-42.74%						
バミューダ						
875,000	Apex Credit CLO Ltd. 2024-1A Class B1	USD	7.017%	20/04/2036	883,055	0.29
3,100,000	OHA Credit Funding 14 Ltd. 2023-14A Class A	USD	6.367%	20/04/2036	3,111,789	1.02
1,200,000	OHA Credit Funding 14 Ltd. 2023-14A Class D	USD	9.367%	20/04/2036	1,215,808	0.39
900,000	Tikehau US CLO III Ltd. 2022-2A Class C1R	USD	7.817%	20/01/2036	910,792	0.30
					6,121,444	2.00
ケイマン諸島						
850,000	1988 CLO 5 Ltd. 2024-5A Class D1	USD	8.625%	15/07/2037	857,718	0.28
1,000,000	Apex Credit CLO Ltd. 2019-1A Class D1RR	USD	8.988%	18/07/2037	1,007,659	0.33
1,300,000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2021-1A Class A	USD	5.954%	18/04/2034	1,302,700	0.43
600,000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2024-4A Class D1	USD	7.970%	23/10/2037	605,005	0.20
600,000	CarVal CLO X-C Ltd. 2024-2A Class D1	USD	8.238%	20/07/2037	602,483	0.20
1,300,000	CQS US CLO Ltd. 2021-1A Class D1R	USD	8.017%	20/01/2035	1,304,875	0.43
3,900,000	Dryden 57 CLO Ltd. 2018-57A Class B	USD	6.135%	15/05/2031	3,903,814	1.28
1,900,000	Dryden 57 CLO Ltd. 2018-57A Class C	USD	6.485%	15/05/2031	1,904,499	0.62
605,040	MF1 Ltd. 2021-FL6 Class A	USD	5.825%	16/07/2036	602,589	0.20
1,500,000	Ocean Trails CLO 2020-8A Class DRR	USD	8.056%	15/07/2034	1,507,569	0.49
900,000	Pikes Peak CLO 5 Ltd. 2020-5A Class A1R	USD	5.944%	20/10/2037	900,701	0.29
1,500,000	Venture 41 CLO Ltd. 2021-41A Class A1NR	USD	6.047%	20/01/2034	1,503,339	0.49
875,000	Venture 49 CLO Ltd. 2024-49A Class C1	USD	7.267%	20/04/2037	882,151	0.29
400,000	Voya CLO 2024-1 Ltd. 2024-1A Class B	USD	6.656%	15/04/2037	402,960	0.13
900,000	Voya CLO 2024-1 Ltd. 2024-1A Class D	USD	8.306%	15/04/2037	915,492	0.30
600,000	Voya CLO 2024-1 Ltd. 2024-1A Class E	USD	11.306%	15/04/2037	617,308	0.20
					18,820,862	6.16
アイルランド						
1,400,000	Aurium CLO I DAC 1X Class B1R2	EUR	4.812%	25/07/2038	1,478,018	0.48
500,000	Bridgepoint CLO 2 DAC 2X Class D	EUR	6.184%	15/04/2035	528,154	0.17
1,640,000	CIFC European Funding CLO V DAC 5X Class A	EUR	4.174%	23/11/2034	1,728,385	0.57
424,742	Harvest CLO XVI DAC 16X Class ARR	EUR	3.824%	15/10/2031	446,721	0.15

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
非政府機関アセット・バック債						
アイルランド						
989,405	Harvest CLO XXII DAC 22X Class AR	EUR	4.034%	15/01/2032	1,038,611	0.34
1,600,000	Henley CLO I DAC 1X Class AR	EUR	4.036%	25/07/2034	1,681,080	0.55
500,000	North Westerly CLO V BV V-X Class DR	EUR	6.419%	20/07/2034	528,137	0.17
650,000	North Westerly VII ESG CLO DAC VII-X Class D	EUR	5.973%	15/05/2034	682,697	0.22
1,700,000	Palmer Square European CLO 2022-1X DAC Class A	EUR	4.189%	21/01/2035	1,788,854	0.59
700,000	Penta CLO 17 DAC 2024-17A Class B1	EUR	5.462%	15/08/2038	739,932	0.24
400,000	Penta CLO 17 DAC 2024-17A Class C	EUR	5.812%	15/08/2038	420,235	0.14
1,700,000	RRE 11 Loan Management DAC 11X Class A1	EUR	4.104%	31/03/2035	1,786,682	0.58
1,000,000	RRE 7 Loan Management DAC 7X Class A1	EUR	4.204%	15/01/2036	1,054,567	0.35
1,000,000	Sound Point Euro CLO VII Funding DAC 7X Class C	EUR	5.186%	25/01/2035	1,053,154	0.34
550,000	Trinitas Euro CLO VIII DAC 8X Class B	EUR	1.000%	15/01/2038	580,650	0.19
1,000,000	Voya Euro CLO V DAC 5X Class D	EUR	6.284%	15/04/2035	1,056,226	0.35
800,000	Voya Euro CLO VIII DAC 8X Class B	EUR	1.000%	15/01/2039	844,582	0.28
					17,436,685	5.71
ジャージー						
2,000,000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2023-1A Class AN	USD	6.477%	16/04/2036	2,009,576	0.66
6,875,000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2023-3A Class A	USD	6.435%	24/07/2036	6,910,846	2.26
1,000,000	Benefit Street Partners CLO XXXV Ltd. 2024-35A Class B	USD	6.576%	25/04/2037	1,009,759	0.33
500,000	Benefit Street Partners CLO XXXV Ltd. 2024-35A Class E	USD	10.726%	25/04/2037	505,558	0.17
350,000	Captree Park CLO Ltd. 2024-1A Class E	USD	10.617%	20/07/2037	357,129	0.12
1,000,000	CarVal CLO IX-C Ltd. 2024-1A Class B	USD	6.717%	20/04/2037	1,010,511	0.33
1,000,000	CarVal CLO IX-C Ltd. 2024-1A Class D	USD	8.517%	20/04/2037	1,018,961	0.33
1,000,000	CQS US CLO Ltd. 2023-3A Class B	USD	7.276%	25/01/2037	1,010,705	0.33
300,000	Golub Capital Partners CLO Ltd. 2024-74A Class D1	USD	8.515%	25/07/2037	300,404	0.10
2,100,000	Halsey Point CLO 7 Ltd. 2023-7A Class A	USD	6.867%	20/07/2036	2,122,955	0.70
1,100,000	Halsey Point CLO 7 Ltd. 2023-7A Class D	USD	10.457%	20/07/2036	1,128,982	0.37
3,300,000	Invesco US CLO Ltd. 2023-3A Class A	USD	6.456%	15/07/2036	3,312,837	1.08
700,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 51 Ltd. 2022-51A Class D1R	USD	7.576%	23/10/2036	705,809	0.23
1,050,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 54 Ltd. 2024-54A Class D	USD	8.126%	23/04/2038	1,064,022	0.35
400,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 54 Ltd. 2024-54A Class E	USD	10.976%	23/04/2038	412,440	0.14
975,000	Neuberger Berman Loan Advisers NBLA CLO 53 Ltd. 2023-53A Class BR	USD	6.249%	24/10/2037	975,650	0.32
2,200,000	Pikes Peak CLO 12 Ltd. 2023-12A Class A	USD	6.717%	20/04/2036	2,210,142	0.72
2,690,060	Saranac CLO VII Ltd. 2014-2A Class BR	USD	6.533%	20/11/2029	2,697,014	0.88
600,000	Silver Point CLO 1 Ltd. 2022-1A Class A1	USD	7.067%	20/01/2036	602,364	0.20
1,000,000	Warwick Capital CLO 1 Ltd. 2023-1A Class A	USD	6.717%	20/10/2036	1,011,287	0.33
875,000	Wellington Management CLO 2 Ltd. 2024-2A Class D	USD	8.517%	20/04/2037	890,192	0.29
					31,267,143	10.24
ルクセンブルク						
300,000	Compartment VCL 40 Class B	EUR	4.185%	21/08/2029	316,841	0.10
英国						
1,263,093	Elstree Funding No 4 PLC Class A	GBP	5.829%	21/10/2055	1,612,608	0.53
米国						
1,150,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 Class A1A2	USD	3.901%	10/08/2035	1,133,711	0.37
400,000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust Class A	USD	5.803%	15/09/2034	394,868	0.13
22,599	Alternative Loan Trust 2005-26CB Class A1	USD	5.202%	25/07/2035	15,356	0.00
44,839	Alternative Loan Trust 2005-50CB Class 1A1	USD	5.500%	25/11/2035	37,138	0.01
160,248	Alternative Loan Trust 2005-77T1 Class 1A3	USD	5.102%	25/02/2036	62,375	0.02
303,964	Alternative Loan Trust 2006-19CB Class A22	USD	6.000%	25/08/2036	180,718	0.06
197,397	Alternative Loan Trust 2006-19CB Class A7	USD	6.000%	25/08/2036	117,154	0.04
309,498	Alternative Loan Trust 2007-16CB Class 1A2	USD	5.102%	25/08/2037	203,454	0.07

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
非政府機関アセット・バック債						
米国						
267,644	Alternative Loan Trust 2007-16CB Class 4A3	USD	5.202%	25/08/2037	178,228	0.06
550,000	Ashford Hospitality Trust 2018-ASHF Class B	USD	6.032%	15/04/2035	547,560	0.18
475,000	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2015-UBS7 Class AS	USD	3.989%	15/09/2048	468,434	0.15
243,132	Banc of America Funding 2006-7 Trust Class T2A1	USD	5.878%	25/10/2036	224,867	0.07
570,000	Bank 2017-BNK5 Class C	USD	4.211%	15/06/2060	541,221	0.18
575,000	Bank 2017-BNK6 Class A5	USD	3.518%	15/07/2060	554,760	0.18
1,500,000	Bank 2018-BNK10 Class AS	USD	3.898%	15/02/2061	1,429,574	0.47
775,000	Bank 2018-BNK12 Class A4	USD	4.255%	15/05/2061	756,464	0.25
700,000	Bank 2018-BNK12 Class AS	USD	4.342%	15/05/2061	668,291	0.22
750,000	Bank 2018-BNK13 Class AS	USD	4.467%	15/08/2061	694,184	0.23
1,126,340	Bayview Commercial Asset Trust 2005-2A Class A1	USD	5.167%	25/08/2035	1,076,144	0.35
225,268	Bayview Commercial Asset Trust 2005-2A Class A2	USD	5.254%	25/08/2035	216,305	0.07
900,000	BBCMS Mortgage Trust 2018-TALL Class A	USD	5.723%	15/03/2037	848,418	0.28
525,000	BBCMS Mortgage Trust 2018-TALL Class B	USD	5.778%	15/03/2037	477,089	0.16
375,000	BBCMS Mortgage Trust 2018-TALL Class C	USD	5.928%	15/03/2037	323,478	0.11
575,676	BCAP LLC Trust 2007-AA1 Class 2A1	USD	5.062%	25/03/2037	507,568	0.17
632,991	BCAP LLC Trust 2007-AA3 Class 2A1A	USD	5.142%	25/05/2047	578,779	0.19
925,000	Benchmark Mortgage Trust 2018-B4 Class A5	USD	4.121%	15/07/2051	900,962	0.29
875,000	Braemar Hotels & Resorts Trust 2018-Prime Class B	USD	5.832%	15/06/2035	873,693	0.29
600,000	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust Class A2	USD	3.454%	10/03/2033	572,210	0.19
206,221	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-14 Class A19	USD	6.000%	25/09/2037	107,802	0.04
459,069	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-15 Class 2A2	USD	6.500%	25/09/2037	188,194	0.06
475,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-P1 Class AS	USD	4.033%	15/09/2048	462,935	0.15
975,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-GC37 Class A4	USD	3.314%	10/04/2049	954,940	0.31
550,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 Class AS	USD	3.789%	15/09/2050	524,643	0.17
1,150,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 Class D	USD	3.000%	15/09/2050	896,292	0.29
401,618	CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2006-A7 Class 1A1	USD	6.000%	25/12/2036	365,924	0.12
277,140	CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2007-A4 Class 1A5	USD	5.750%	25/04/2037	255,718	0.08
890,310	COLT Mortgage Loan Trust 2024-INV1 Class A1	USD	5.903%	25/12/2068	895,474	0.29
228,285	COLT Mortgage Loan Trust 2024-INV1 Class A2	USD	6.328%	25/12/2068	230,389	0.08
500,000	COMM Mortgage Trust 2015-3BP Class A	USD	3.178%	10/02/2035	486,541	0.16
1,100,000	COMM Mortgage Trust 2016-DC2 Class B	USD	4.811%	10/02/2049	1,071,781	0.35
313,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Class 2M2	USD	7.857%	25/04/2042	324,053	0.11
1,015,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R01 Class 1B1	USD	7.557%	25/01/2044	1,039,088	0.34
250,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R01 Class 1M2	USD	6.657%	25/01/2044	252,487	0.08
750,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R02 Class 1B1	USD	7.357%	25/02/2044	768,157	0.25
925,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R03 Class 2B1	USD	7.525%	25/03/2044	949,705	0.31
973,380	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R03 Class 2M1	USD	5.875%	25/03/2044	976,834	0.32
250,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R03 Class 2M2	USD	6.675%	25/03/2044	253,153	0.08
400,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R04 Class 1B1	USD	7.057%	25/05/2044	404,765	0.13
1,475,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R04 Class 1M2	USD	6.507%	25/05/2044	1,485,775	0.49
600,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R05 Class 2B1	USD	6.857%	25/07/2044	604,662	0.20
296,018	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R05 Class 2M1	USD	5.857%	25/07/2044	296,845	0.10
1,350,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R05 Class 2M2	USD	6.557%	25/07/2044	1,360,486	0.45
1,125,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R06 Class 1B1	USD	6.907%	25/09/2044	1,135,334	0.37
1,000,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R06 Class 1M2	USD	6.457%	25/09/2044	1,006,549	0.33
903,314	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2018-CX11 Class A4	USD	3.766%	15/04/2051	885,205	0.29
925,000	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2018-CX12 Class AS	USD	4.463%	15/08/2051	874,058	0.29
675,000	GSMC 2017-TIME Class A	USD	3.646%	13/11/2039	564,704	0.18
203,714	Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-0A2 Class A1	USD	5.697%	25/04/2047	189,424	0.06

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
非政府機関アセット・バック債						
米国						
533,815	First Horizon Mortgage Pass-Through Trust 2007-AR2 Class 1A2	USD	7.278%	25/08/2037	170,861	0.06
912,043	HarborView Mortgage Loan Trust 2005-5 Class 1A1A	USD	5.345%	19/07/2045	617,930	0.20
273,908	HarborView Mortgage Loan Trust 2006-3 Class 2A1A	USD	4.944%	19/06/2036	124,574	0.04
727,723	Home Equity Loan Trust 2007-FRE1 Class 2AV3	USD	4.932%	25/04/2037	699,463	0.23
396,209	JP Morgan Alternative Loan Trust 2006-A7 Class 1A1	USD	5.022%	25/12/2036	373,687	0.12
800,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-JP2 Class B	USD	3.460%	15/08/2049	724,424	0.24
980,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-NINE Class A	USD	2.949%	06/09/2038	945,761	0.31
254,713	JP Morgan Mortgage Trust 2023-HE3 Class A1	USD	6.361%	25/05/2054	257,582	0.08
950,000	LCCM 2017-LC26 Class A4	USD	3.551%	12/07/2050	914,744	0.30
94,145	Luminent Mortgage Trust 2006-7 Class 1A1	USD	5.062%	25/12/2036	90,350	0.03
88,102	Luminent Mortgage Trust 2007-1 Class 1A1	USD	5.022%	25/11/2036	79,067	0.03
450,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C29 Class C	USD	4.715%	15/05/2049	428,434	0.14
1,000,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2017-C34 Class AS	USD	3.859%	15/11/2052	921,520	0.30
600,000	Morgan Stanley Capital I 2018-H3 Class AS	USD	4.429%	15/07/2051	581,021	0.19
625,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 Class AS	USD	4.637%	23/10/2051	601,059	0.20
84,104	OBX 2024-NQM1 Trust Class A1	USD	6.253%	25/11/2063	84,696	0.03
18,728	RALI Series 2005-QS10 Trust Class 3A1	USD	5.202%	25/08/2035	13,769	0.00
115,563	RALI Series 2006-QS4 Trust Class A9	USD	6.000%	25/04/2036	92,120	0.03
815,528	RALI Series 2007-QS1 Trust Class 2A8	USD	5.002%	25/01/2037	565,348	0.18
2,638,541	SLM Student Loan Trust 2003-1 Class A5A	USD	5.741%	15/12/2032	2,549,453	0.83
448,288	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2006-AR3 Class 3A1	USD	5.082%	25/02/2036	222,529	0.07
725,000	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C2 Class AS	USD	3.740%	15/08/2050	691,152	0.23
878,842	Verus Securitization Trust 2024-6 Class A2	USD	6.053%	25/07/2069	885,714	0.29
1,026,154	Verus Securitization Trust 2024-INV1 Class A1	USD	6.116%	25/03/2069	1,034,574	0.34
699,650	Verus Securitization Trust 2024-INV1 Class A2	USD	6.318%	25/03/2069	707,560	0.23
550,000	Verus Securitization Trust 2024-INV2 Class M1	USD	5.787%	26/08/2069	547,342	0.18
1,558	WalMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2005-AR6 Trust Class 2A1A	USD	5.162%	25/04/2045	1,520	0.00
525,435	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2005-3 Trust Class 1CB3	USD	5.152%	25/05/2035	443,105	0.14
61,880	Wells Fargo Alternative Loan 2007-PA6 Trust Class A1	USD	6.576%	28/12/2037	58,089	0.02
750,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C38 Class A5	USD	3.453%	15/07/2050	721,816	0.24
300,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 Class B	USD	4.025%	15/09/2050	282,669	0.09
750,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-RB1 Class A5	USD	3.635%	15/03/2050	711,650	0.23
950,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-RC1 Class D	USD	3.250%	15/01/2060	755,388	0.25
1,200,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 Class A5	USD	4.212%	15/05/2051	1,167,501	0.38
900,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C46 Class A3	USD	3.888%	15/08/2051	869,783	0.28
400,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C47 Class AS	USD	4.673%	15/09/2061	388,310	0.13
350,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C48 Class D	USD	3.000%	15/01/2052	270,791	0.09
					54,990,276	18.00
非政府機関アセット・バック債合計 (取得原価 米ドル 130,643,247)					130,565,859	42.74
その他の規制ある市場で取引されている譲渡性有価証券合計 (取得原価 米ドル 270,775,733)					269,699,180	88.28
その他譲渡性有価証券						
債券-2.07%						
ケイマン諸島						
89,250	Transocean, Inc.	USD	8.750%	15/02/2030	93,235	0.03
米国						
615,000	American Airlines, Inc.	USD	7.250%	15/02/2028	629,865	0.21
315,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp.	USD	5.375%	15/06/2029	308,946	0.10
335,000	Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor, Inc.	USD	5.875%	15/08/2027	329,429	0.11
425,000	Nabors Industries, Inc.	USD	9.125%	31/01/2030	442,667	0.15
985,000	Rocket Mortgage LLC / Rocket Mortgage Co-Issuer, Inc.	USD	2.875%	15/10/2026	940,291	0.31

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
債券						
米国						
2,086,072	State of Illinois	USD	7.350%	01/07/2035	2,285,933	0.75
600,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp.	USD	7.000%	15/09/2028	618,888	0.20
345,000	TriNet Group, Inc.	USD	3.500%	01/03/2029	316,237	0.10
345,000	Waste Management, Inc.	USD	3.875%	15/01/2029	335,140	0.11
					6,207,396	2.04

債券合計 (取得原価 米ドル 6,058,308) 6,300,631 2.07

その他譲渡性有価証券合計 (取得原価 米ドル 6,058,308) 6,300,631 2.07

デリバティブ取引を除く評価額 (取得原価 米ドル 331,011,518) 329,158,950 107.75

カバード・フォワード・モーゲージ担保証券ー(3.42%)

(1,000,000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	6.000%	15/12/2054	(1,012,031)	(0.33)
(2,000,000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	2.500%	19/12/2054	(1,711,719)	(0.56)
(1,000,000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	3.000%	19/12/2054	(887,422)	(0.29)
(1,000,000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	4.000%	19/12/2054	(941,172)	(0.31)
(1,000,000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	4.500%	19/12/2054	(965,313)	(0.32)
(5,000,000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5.000%	15/12/2054	(4,930,078)	(1.61)
					(10,447,735)	(3.42)

カバード・フォワード・モーゲージ担保証券合計 (取得原価 米ドル (10,334,004)) (10,447,735) (3.42)

先物取引ー0.14%

枚数	銘柄名称		評価額 (米ドル)	未実現利益 (米ドル)	投資主資本割合(%)
	ユーロ				
7	Euro OAT Futures 06/12/2024	買建	934,970	3,029	0.00
1	German Federal Republic Bond 30YR Futures 06/12/2024	買建	147,665	5,339	0.00
			1,082,635	8,368	0.00
	米ドル				
345	US Treasury Notes 5YR Futures 31/03/2025	買建	37,125,234	172,536	0.06
111	US Treasury Ultra Long Bond Futures 20/03/2025	買建	14,114,344	424,935	0.14
			51,239,578	597,471	0.20

先物取引未実現利益 605,839 0.20

枚数	銘柄名称		評価額 (米ドル)	未実現損失 (米ドル)	投資主資本割合(%)
	ユーロ				
(2)	German Federal Republic Bond 10YR Futures 06/12/2024	売建	(284,398)	(2,870)	(0.00)
	米ドル				
(34)	US Treasury Long Bond Futures 20/03/2025	売建	(4,061,937)	(42,456)	(0.02)
(16)	US Treasury Notes 10YR Futures 20/03/2025	売建	(1,779,250)	(10,715)	(0.00)
(148)	US Treasury Notes 2YR Futures 31/03/2025	売建	(30,501,875)	(72,191)	(0.02)
(38)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 20/03/2025	売建	(4,361,094)	(57,800)	(0.02)
			(40,704,156)	(183,162)	(0.06)

先物取引未実現損失 (186,032) (0.06)

外国為替予約取引ー0.42%

通貨	元本(買)	通貨	元本(売)	償還年月日/満期日	未実現利益 (米ドル)	投資主資本割合(%)
COP	4,345,984,746	USD	984,010	02/12/2024	665	0.00
USD	987,932	COP	4,345,984,746	02/12/2024	3,255	0.00
USD	35,385,313	EUR	32,807,708	02/12/2024	766,633	0.25

外国為替予約取引

通貨	元本(買)	通貨	元本(売)	償還年月日/満期日	未実現利益 (米ドル)	投資主資本割合(%)
USD	5,271,924	BRL	30,429,412	03/12/2024	239,357	0.09
USD	1,241,946	TWD	39,493,887	05/12/2024	25,985	0.01
AUD	19,179,247	USD	12,474,182	06/12/2024	22,382	0.01
CHF	5,597,474	EUR	6,007,640	06/12/2024	10,886	0.00
CNH	9,460,058	USD	1,302,893	06/12/2024	1,901	0.00
CZK	27,698,995	EUR	1,095,314	06/12/2024	1,520	0.00
EUR	27,631,749	USD	29,090,947	06/12/2024	69,449	0.02
GBP	6,301,066	EUR	7,569,721	06/12/2024	6,892	0.00
MXN	38,443,775	USD	1,859,908	06/12/2024	28,035	0.01
NZD	33,797,175	AUD	30,666,088	06/12/2024	37,949	0.01
NZD	3,286,693	USD	1,921,782	06/12/2024	25,013	0.01
SEK	76,402,819	EUR	6,631,861	06/12/2024	7,666	0.00
USD	9,242,665	HUF	3,529,768,814	06/12/2024	230,936	0.08
COP	2,216,658,636	USD	499,810	09/12/2024	1,998	0.00
PLN	9,221,835	EUR	2,128,525	09/12/2024	18,882	0.01
USD	2,131,220	KRW	2,972,087,378	09/12/2024	3,057	0.00
USD	1,215,132	TWD	39,443,668	09/12/2024	461	0.00
USD	11,662,082	JPY	1,653,124,655	10/12/2024	629,174	0.21
USD	13,607,966	TWD	437,551,838	10/12/2024	132,808	0.04
USD	4,107,819	CAD	5,734,927	11/12/2024	15,687	0.01
USD	998,724	COP	4,353,935,142	12/12/2024	13,492	0.00
USD	1,123,564	KRW	1,555,349,576	12/12/2024	9,959	0.00
USD	2,497,710	TWD	80,051,596	12/12/2024	32,036	0.02
EUR	7,098,381	USD	7,471,756	13/12/2024	21,510	0.01
COP	6,713,830,556	USD	1,494,620	16/12/2024	23,770	0.01
KRW	5,246,671,170	USD	3,736,591	16/12/2024	20,586	0.01
USD	2,849,418	GBP	2,131,517	16/12/2024	144,772	0.05
CAD	3,488,518	EUR	2,332,000	18/12/2024	27,659	0.01
CHF	5,000,987	EUR	5,341,000	18/12/2024	42,756	0.01
COP	2,921,963,422	USD	654,885	18/12/2024	5,756	0.00
EUR	1,160,000	HUF	463,617,200	18/12/2024	41,674	0.01
ILS	4,129,306	USD	1,109,316	18/12/2024	25,443	0.00
NOK	14,525,861	EUR	1,241,998	18/12/2024	1,585	0.00
PLN	9,900,676	EUR	2,264,000	18/12/2024	40,398	0.02
TRY	19,722,038	USD	530,733	18/12/2024	29,254	0.01
USD	10,357,673	AUD	15,518,166	18/12/2024	245,458	0.08
USD	237,315	BRL	1,307,962	18/12/2024	21,404	0.01
USD	30,520,489	CAD	41,766,026	18/12/2024	709,725	0.23
USD	7,340,157	CHF	6,251,079	18/12/2024	237,630	0.07
USD	644,258	CLP	581,965,736	18/12/2024	49,892	0.01
USD	14,409,130	CNH	101,990,245	18/12/2024	332,752	0.11
USD	2,201,304	COP	9,587,788,959	18/12/2024	33,553	0.02
USD	10,521,537	CZK	239,241,027	18/12/2024	520,813	0.17
USD	47,922,851	EUR	43,090,092	18/12/2024	2,425,259	0.78
USD	28,216,010	GBP	21,588,679	18/12/2024	822,520	0.25
USD	2,723,816	HUF	978,885,194	18/12/2024	225,731	0.08
USD	14,431,626	INR	1,216,862,257	18/12/2024	60,653	0.01
USD	21,452,053	JPY	3,082,359,096	18/12/2024	857,367	0.28
USD	5,821,863	KRW	7,956,769,864	18/12/2024	123,471	0.04
USD	2,857,503	MXN	57,672,809	18/12/2024	31,455	0.02
USD	5,370,372	NOK	56,998,296	18/12/2024	218,365	0.07

外国為替予約取引

通貨	元本(買)	通貨	元本(売)	償還年月日/満期日	未実現利益 (米ドル)	投資主資本割合(%)
USD	19,110,109	NZD	30,926,871	18/12/2024	788,188	0.26
USD	8,571,934	PLN	33,452,210	18/12/2024	358,487	0.12
USD	11,763,606	SEK	120,551,183	18/12/2024	700,533	0.23
USD	10,353,927	SGD	13,533,516	18/12/2024	252,484	0.10
USD	3,351,188	TWD	106,497,085	18/12/2024	69,576	0.03
USD	3,372,149	ZAR	60,382,999	18/12/2024	29,779	0.01
TWD	40,153,418	USD	1,234,920	19/12/2024	2,459	0.00
USD	493,764	KRW	687,714,945	19/12/2024	1,224	0.00
USD	3,459,969	MXN	68,744,117	19/12/2024	91,970	0.03
USD	1,234,920	TWD	40,060,799	19/12/2024	395	0.00
TWD	42,053,999	USD	1,294,016	20/12/2024	2,024	0.00
USD	298,548	CNH	2,160,246	20/12/2024	371	0.00
USD	61,147	TWD	1,980,229	20/12/2024	119	0.00
USD	860,328	INR	72,407,785	23/12/2024	5,423	0.00
USD	1,226,151	TWD	39,690,511	23/12/2024	2,691	0.00
USD	2,142,041	TWD	69,357,771	27/12/2024	3,484	0.00
USD	1,004,443	ZAR	17,433,717	30/12/2024	40,522	0.01
TWD	45,661,884	USD	1,405,630	31/12/2024	2,693	0.00
USD	977,922	KRW	1,363,711,978	31/12/2024	729	0.00
USD	1,405,630	TWD	45,548,829	31/12/2024	793	0.00
TWD	31,978,159	USD	984,398	02/01/2025	2,026	0.00
USD	1,529,863	BRL	8,920,505	03/01/2025	59,895	0.02
USD	1,428,506	BRL	8,356,761	06/01/2025	51,956	0.02
USD	1,619,802	SEK	16,760,069	08/01/2025	79,687	0.03
USD	12,550,643	KRW	17,459,913,586	10/01/2025	34,301	0.01
USD	3,360,310	CAD	4,628,743	13/01/2025	53,160	0.02
USD	5,100,287	CNH	36,110,028	13/01/2025	110,663	0.04
USD	31,456,657	EUR	29,018,881	16/01/2025	776,860	0.26
MXN	78,882,596	USD	3,783,882	21/01/2025	60,226	0.02
USD	4,521,921	EUR	4,269,147	21/01/2025	7,453	0.01
USD	878,778	HKD	6,819,984	21/01/2025	2,058	0.00
USD	11,868,575	EUR	11,181,400	23/01/2025	43,631	0.01
USD	3,188,335	EUR	2,927,764	03/02/2025	90,595	0.03
PLN	15,971,359	EUR	3,656,946	05/02/2025	42,816	0.01
CZK	39,427,867	EUR	1,555,340	06/02/2025	4,351	0.00
NZD	345,815	USD	201,612	12/02/2025	3,383	0.00
USD	8,590,147	EUR	8,048,484	12/02/2025	70,586	0.02
PLN	19,732,378	USD	4,795,820	14/02/2025	36,193	0.01
ZAR	27,247,519	USD	1,494,653	14/02/2025	5,689	0.00
COP	11,333,492,125	USD	2,490,877	18/02/2025	51,658	0.02
TWD	179,229,755	USD	5,547,191	20/02/2025	16,309	0.01
USD	1,645,859	AUD	2,478,703	26/02/2025	30,160	0.01
CNH	10,370,515	USD	1,434,770	28/02/2025	1,044	0.00
EUR	6,455,556	USD	6,817,067	28/02/2025	21,771	0.01
MXN	77,801,439	USD	3,711,015	28/02/2025	57,874	0.02
USD	752,842	AUD	1,129,038	03/03/2025	16,893	0.01
USD	4,755,450	SGD	6,227,963	12/03/2025	89,345	0.03
NZD	4,099,372	AUD	3,727,000	18/03/2025	1,829	0.00
USD	1,172,180	AUD	1,748,005	19/03/2025	32,755	0.01
USD	463,774	CAD	638,366	19/03/2025	6,588	0.00
USD	4,011,537	CHF	3,352,934	19/03/2025	162,712	0.06

外国為替予約取引

通貨	元本(買)	通貨	元本(売)	償還年月日/満期日	未実現利益 (米ドル)	投資主資本割合(%)
USD	3,651,667	CNH	25,251,538	19/03/2025	152,122	0.05
USD	841,301	GBP	647,970	19/03/2025	19,342	0.00
USD	2,941,508	INR	248,920,142	19/03/2025	16,455	0.00
USD	958,030	JPY	140,018,975	19/03/2025	12,104	0.00
USD	747,959	MXN	15,087,090	19/03/2025	19,251	0.00
USD	1,069,598	NOK	11,485,588	19/03/2025	31,282	0.01
USD	1,252,316	NZD	1,987,336	19/03/2025	73,651	0.02
USD	1,900,197	PLN	7,323,160	19/03/2025	109,247	0.04
USD	619,000	SEK	6,307,734	19/03/2025	36,892	0.01
外国為替予約取引未実現利益					14,526,046	4.76

通貨	元本(買)	通貨	元本(売)	償還年月日/満期日	未実現損失 (米ドル)	投資主資本割合(%)
EUR	32,857,067	USD	35,198,982	02/12/2024	(528,218)	(0.17)
BRL	30,407,380	USD	5,251,093	03/12/2024	(222,170)	(0.09)
TWD	39,449,622	USD	1,215,132	05/12/2024	(534)	(0.00)
AUD	16,714,957	NZD	18,419,242	06/12/2024	(19,291)	(0.01)
COP	28,291,992,779	USD	6,555,605	06/12/2024	(148,149)	(0.05)
EUR	921,000	CZK	23,281,498	06/12/2024	(888)	(0.00)
EUR	7,443,279	GBP	6,205,505	06/12/2024	(19,071)	(0.01)
EUR	2,166,545	PLN	9,346,766	06/12/2024	(9,947)	(0.00)
EUR	921,000	SEK	10,635,616	06/12/2024	(3,373)	(0.00)
HUF	3,424,852,330	USD	8,909,778	06/12/2024	(165,908)	(0.05)
USD	2,445,817	CAD	3,448,214	06/12/2024	(14,223)	(0.01)
USD	4,278,246	CNH	31,030,789	06/12/2024	(1,728)	(0.00)
USD	7,197,057	COP	31,969,524,843	06/12/2024	(43,272)	(0.02)
USD	20,768,440	EUR	19,777,064	06/12/2024	(102,734)	(0.04)
USD	975,292	MXN	20,000,816	06/12/2024	(6,932)	(0.00)
USD	9,775,957	NZD	16,663,115	06/12/2024	(94,045)	(0.04)
USD	3,364,515	SGD	4,527,843	06/12/2024	(13,278)	(0.00)
EUR	2,487,461	PLN	10,840,357	09/12/2024	(37,649)	(0.01)
KRW	8,602,887,054	USD	6,161,546	09/12/2024	(1,448)	(0.00)
TWD	76,309,573	USD	2,371,200	09/12/2024	(21,240)	(0.01)
USD	2,131,239	ZAR	38,618,050	09/12/2024	(8,173)	(0.00)
ZAR	35,409,865	USD	1,976,266	09/12/2024	(14,585)	(0.01)
JPY	1,653,228,826	USD	11,199,235	10/12/2024	(165,631)	(0.05)
TWD	34,474,073	USD	1,096,329	10/12/2024	(34,641)	(0.01)
KRW	1,744,088,191	USD	1,250,063	12/12/2024	(1,325)	(0.00)
TWD	76,213,667	USD	2,372,837	12/12/2024	(25,375)	(0.00)
TWD	80,882,460	USD	2,498,416	13/12/2024	(6,974)	(0.00)
GBP	1,266,159	USD	1,642,795	16/12/2024	(36,188)	(0.01)
USD	1,245,503	KRW	1,743,205,383	16/12/2024	(2,818)	(0.00)
AUD	22,663,321	USD	15,423,036	18/12/2024	(654,772)	(0.21)
BRL	3,576,810	USD	639,682	18/12/2024	(49,241)	(0.02)
CAD	29,962,436	USD	22,056,664	18/12/2024	(670,791)	(0.22)
CHF	10,856,447	USD	12,849,614	18/12/2024	(514,423)	(0.18)
CLP	158,231,152	USD	166,482	18/12/2024	(4,879)	(0.00)
CNH	102,973,172	USD	14,673,809	18/12/2024	(461,769)	(0.16)
CNY	5,391,333	USD	774,000	18/12/2024	(23,257)	(0.01)
CZK	29,192,942	EUR	1,156,000	18/12/2024	(267)	(0.00)
CZK	71,765,575	USD	3,118,899	18/12/2024	(118,963)	(0.03)

外国為替予約取引

通貨	元本(買)	通貨	元本(売)	償還年月日/満期日	未実現損失 (米ドル)	投資主資本割合(%)
EUR	8,787,469	CHF	8,276,521	18/12/2024	(125,419)	(0.04)
EUR	2,053,522	NOK	24,314,522	18/12/2024	(29,505)	(0.01)
EUR	455,000	SEK	5,275,873	18/12/2024	(3,749)	(0.00)
EUR	39,962,401	USD	44,266,550	18/12/2024	(2,071,397)	(0.67)
GBP	17,720,629	USD	23,271,408	18/12/2024	(786,019)	(0.24)
HUF	434,126,363	EUR	1,057,697	18/12/2024	(8,914)	(0.00)
HUF	512,518,590	USD	1,386,634	18/12/2024	(78,702)	(0.03)
INR	1,076,914,756	USD	12,802,380	18/12/2024	(84,165)	(0.03)
JPY	3,722,296,671	USD	25,719,341	18/12/2024	(848,923)	(0.27)
KRW	3,743,646,020	USD	2,701,921	18/12/2024	(20,842)	(0.01)
MXN	14,878,786	USD	747,959	18/12/2024	(18,877)	(0.00)
NOK	124,770,352	USD	11,601,068	18/12/2024	(323,227)	(0.10)
NZD	24,903,789	USD	15,358,069	18/12/2024	(604,388)	(0.21)
PLN	22,146,584	USD	5,728,197	18/12/2024	(290,596)	(0.10)
SEK	43,700,216	EUR	3,837,206	18/12/2024	(41,194)	(0.01)
SEK	77,832,482	USD	7,597,531	18/12/2024	(454,785)	(0.15)
SGD	18,643,295	USD	14,355,322	18/12/2024	(439,930)	(0.15)
TWD	114,288,315	USD	3,554,215	18/12/2024	(32,523)	(0.02)
USD	415,853	ILS	1,558,894	18/12/2024	(12,541)	(0.00)
ZAR	35,797,667	USD	2,032,318	18/12/2024	(50,816)	(0.01)
KRW	688,998,732	USD	493,764	19/12/2024	(304)	(0.00)
MXN	66,910,127	USD	3,367,662	19/12/2024	(89,517)	(0.03)
INR	68,537,919	USD	810,783	20/12/2024	(1,443)	(0.00)
USD	493,186	COP	2,188,757,604	20/12/2024	(1,543)	(0.00)
INR	107,964,024	USD	1,280,788	23/12/2024	(6,077)	(0.00)
TWD	79,551,883	USD	2,452,504	23/12/2024	(318)	(0.00)
ZAR	16,356,530	USD	942,381	30/12/2024	(38,019)	(0.01)
BRL	11,288,298	USD	1,925,378	06/01/2025	(65,936)	(0.02)
AUD	976,182	USD	653,341	07/01/2025	(17,123)	(0.00)
TWD	27,800,308	USD	878,367	07/01/2025	(20,278)	(0.01)
USD	12,174,963	TWD	394,719,699	07/01/2025	(8,520)	(0.01)
JPY	134,863,586	USD	913,173	09/01/2025	(9,354)	(0.00)
KRW	670,627,269	USD	500,524	10/01/2025	(19,777)	(0.01)
CAD	2,097,903	USD	1,523,006	13/01/2025	(24,094)	(0.01)
CNH	30,444,384	USD	4,228,387	13/01/2025	(21,633)	(0.01)
MXN	36,842,322	USD	1,812,660	13/01/2025	(14,977)	(0.01)
USD	2,618,982	MXN	54,527,199	13/01/2025	(41,618)	(0.01)
EUR	8,588,514	USD	9,317,180	16/01/2025	(237,096)	(0.08)
CNH	30,269,260	USD	4,204,064	21/01/2025	(19,979)	(0.01)
EUR	1,868,876	USD	2,044,551	21/01/2025	(68,282)	(0.02)
HKD	6,820,146	USD	878,799	21/01/2025	(2,058)	(0.00)
USD	3,671,860	MXN	76,510,537	21/01/2025	(56,653)	(0.02)
CNH	30,192,031	USD	4,198,878	23/01/2025	(25,086)	(0.01)
EUR	5,457,118	USD	5,948,687	23/01/2025	(177,486)	(0.06)
NZD	4,598,310	USD	2,776,919	23/01/2025	(51,665)	(0.02)
USD	1,956,270	NZD	3,355,523	23/01/2025	(32,429)	(0.01)
CNH	12,967,246	USD	1,801,757	27/01/2025	(8,818)	(0.00)
USD	2,096,590	CNH	15,177,216	27/01/2025	(1,915)	(0.00)
CHF	1,492,315	USD	1,707,274	10/02/2025	(1,111)	(0.00)
CNH	26,792,677	USD	3,742,883	10/02/2025	(36,092)	(0.01)
NZD	5,799,325	USD	3,452,338	10/02/2025	(14,657)	(0.01)

外国為替予約取引

通貨	元本(買)	通貨	元本(売)	償還年月日/満期日	未実現損失 (米ドル)	投資主資本割合(%)
USD	2,406,139	CNH	17,421,649	10/02/2025	(4,162)	(0.00)
EUR	5,057,620	USD	5,476,896	12/02/2025	(123,254)	(0.04)
USD	818,171	NZD	1,390,005	12/02/2025	(5,806)	(0.00)
HUF	927,784,779	USD	2,404,522	13/02/2025	(42,820)	(0.01)
KRW	6,948,888,448	USD	4,996,325	13/02/2025	(7,158)	(0.00)
NZD	3,113,945	USD	1,849,683	14/02/2025	(3,734)	(0.00)
USD	4,707,786	PLN	19,370,161	14/02/2025	(35,528)	(0.01)
CZK	46,066,059	EUR	1,833,840	24/02/2025	(13,365)	(0.00)
EUR	258,858	CZK	6,555,847	24/02/2025	(346)	(0.00)
AUD	3,302,154	USD	2,232,256	26/02/2025	(79,805)	(0.03)
BRL	10,298,289	USD	1,746,065	26/02/2025	(62,991)	(0.02)
AUD	2,885,318	USD	1,972,115	03/03/2025	(91,355)	(0.03)
KRW	581,884,507	USD	437,985	12/03/2025	(19,528)	(0.01)
SGD	5,908,365	USD	4,567,735	12/03/2025	(141,079)	(0.05)
TWD	22,636,924	USD	719,546	12/03/2025	(15,337)	(0.01)
USD	11,214,803	KRW	15,684,272,208	12/03/2025	(64,377)	(0.02)
AUD	712,241	USD	489,953	19/03/2025	(25,683)	(0.01)
CAD	4,179,108	USD	3,040,687	19/03/2025	(47,686)	(0.01)
CHF	1,770,019	USD	2,086,376	19/03/2025	(54,575)	(0.02)
CLP	582,618,475	USD	644,258	19/03/2025	(50,044)	(0.01)
CNH	6,135,854	USD	861,813	19/03/2025	(11,461)	(0.00)
COP	679,948,046	USD	158,365	19/03/2025	(6,359)	(0.00)
CZK	72,423,071	USD	3,188,435	19/03/2025	(153,926)	(0.05)
EUR	3,411,370	USD	3,833,322	19/03/2025	(215,549)	(0.07)
GBP	340,139	USD	432,331	19/03/2025	(859)	(0.00)
HUF	345,312,581	USD	966,965	19/03/2025	(89,424)	(0.03)
KRW	1,274,599,902	USD	962,522	19/03/2025	(45,527)	(0.02)
NOK	1,315,106	USD	124,973	19/03/2025	(6,085)	(0.00)
NZD	400,998	USD	245,463	19/03/2025	(7,636)	(0.00)
SEK	4,735,739	USD	470,811	19/03/2025	(33,774)	(0.01)
SGD	1,367,882	USD	1,074,121	19/03/2025	(48,951)	(0.02)
TWD	33,214,883	USD	1,072,188	19/03/2025	(38,140)	(0.01)
USD	699,316	ILS	2,588,230	19/03/2025	(13,811)	(0.00)
外国為替予約取引未実現損失					(13,248,675)	(4.34)

特定クラス投資信託証券の外国為替予約取引一(2.33%)

通貨	元本(買)	通貨	元本(売)	償還年月日/満期日	未実現利益 (米ドル)	投資主資本割合(%)
USD	3,994,533	GBP	3,112,600	16/12/2024	45,007	0.01
USD	397,433	JPY	58,707,490	09/01/2025	3,992	0.00
USD	860,257	EUR	797,551	16/01/2025	17,057	0.01
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益					66,056	0.02

通貨	元本(買)	通貨	元本(売)	償還年月日/満期日	未実現損失 (米ドル)	投資主資本割合(%)
GBP	79,863,018	USD	106,801,018	16/12/2024	(5,464,168)	(1.79)
AUD	151,862	USD	102,197	07/01/2025	(3,223)	(0.00)
SEK	552,078	USD	53,356	08/01/2025	(2,624)	(0.00)
JPY	5,073,825,963	USD	34,393,107	09/01/2025	(389,704)	(0.12)
EUR	45,884,393	USD	49,833,441	16/01/2025	(1,322,824)	(0.44)
CHF	4,105,014	USD	4,696,256	10/02/2025	(2,995)	(0.00)
USD	60,285	CHF	53,015	10/02/2025	(327)	(0.00)
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失					(7,185,865)	(2.35)

オプションー (0.48%)

想定元本	銘柄名称	償還年月日／満期日	権利行使価格	未実現 利益／損失 (米ドル)	評価額 (米ドル)	投資主資本割合 (%)
買建オプション						
オーストラリアドル						
7,479,000	Put AUD / Call USD	Expires 24/02/2025	Strike 0.64	6,435	66,214	0.02
7,558,000	Put AUD / Call USD	Expires 24/02/2025	Strike 0.67	69,743	190,998	0.06
11,558,000	Put AUD / Call USD	Expires 27/02/2025	Strike 0.65	5,062	112,191	0.04
				81,240	369,403	0.12
ユーロ						
8,540,000	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 11/05/2026	Strike 1.95	15,991	127,871	0.04
8,630,000	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 11/11/2026	Strike 2.00	18,383	156,802	0.05
4,616,000	Call EUR / Put CZK	Expires 04/02/2025	Strike 25.54	(30,244)	12,849	0.00
4,572,000	Call EUR / Put CZK	Expires 20/02/2025	Strike 25.20	(9,167)	40,457	0.01
9,251,000	Call EUR / Put CZK	Expires 20/02/2025	Strike 25.60	(28,018)	28,416	0.01
9,246,000	Call EUR / Put PLN	Expires 05/12/2024	Strike 4.39	(51,041)	1,161	0.00
9,186,000	Call EUR / Put PLN	Expires 03/02/2025	Strike 4.37	(71,244)	53,428	0.02
13,775,250	Put EUR / Call USD	Expires 04/12/2024	Strike 1.04	(65,324)	1,759	0.00
13,682,000	Put EUR / Call USD	Expires 04/12/2024	Strike 1.05	(25,431)	34,606	0.01
13,740,000	Put EUR / Call USD	Expires 04/12/2024	Strike 1.05	(49,796)	9,642	0.00
13,874,000	Put EUR / Call USD	Expires 04/12/2024	Strike 1.05	(35,603)	20,027	0.01
18,446,000	Put EUR / Call USD	Expires 11/12/2024	Strike 1.05	(28,593)	64,758	0.02
4,594,000	Put EUR / Call USD	Expires 17/01/2025	Strike 1.05	(11,825)	33,473	0.01
4,616,000	Put EUR / Call USD	Expires 17/01/2025	Strike 1.09	97,529	151,248	0.05
13,916,000	Put EUR / Call USD	Expires 21/01/2025	Strike 1.07	143,168	248,015	0.08
4,489,000	Put EUR / Call USD	Expires 21/01/2025	Strike 1.09	86,950	149,327	0.05
13,667,000	Put EUR / Call USD	Expires 10/02/2025	Strike 1.07	171,726	323,213	0.11
13,767,774	Put EUR / Call USD	Expires 26/02/2025	Strike 1.04	(15,484)	123,224	0.04
4,578,420	Put EUR / Call USD	Expires 26/02/2025	Strike 1.05	(5,994)	50,993	0.02
				105,983	1,631,269	0.53
英ポンド						
7,624,000	Put GBP / Call USD	Expires 20/01/2025	Strike 1.26	(9,328)	76,261	0.03
ニュージーランドドル						
16,457,000	Put NZD / Call USD	Expires 21/01/2025	Strike 0.58	(58,825)	55,522	0.02
16,593,000	Put NZD / Call USD	Expires 21/01/2025	Strike 0.59	9,777	112,226	0.04
16,423,000	Put NZD / Call USD	Expires 06/02/2025	Strike 0.59	(9,583)	125,979	0.04
8,239,000	Put NZD / Call USD	Expires 12/02/2025	Strike 0.59	(7,287)	65,113	0.02
				(65,918)	358,840	0.12
米ドル						
14,000,000	Call 12 month SOFR Swaption	Expires 24/02/2025	Strike 3.50	24,234	73,794	0.02
7,346,000	Call USD / Put BRL	Expires 02/01/2025	Strike 6.08	43,694	144,555	0.05
9,703,000	Call USD / Put CNH	Expires 09/01/2025	Strike 7.39	(45,305)	8,985	0.00
9,818,000	Call USD / Put CNH	Expires 17/01/2025	Strike 7.39	(39,606)	14,442	0.00
9,799,000	Call USD / Put CNH	Expires 21/01/2025	Strike 7.38	(40,499)	16,746	0.01
9,851,000	Call USD / Put CNH	Expires 06/02/2025	Strike 7.21	16,323	106,657	0.04
9,653,000	Call USD / Put CNH	Expires 06/02/2025	Strike 7.31	(11,265)	48,197	0.02
4,834,000	Call USD / Put CNH	Expires 26/02/2025	Strike 7.33	(3,461)	29,313	0.01
9,898,000	Call USD / Put COP	Expires 04/12/2024	Strike 4,490.00	(83,351)	16,312	0.01
7,321,000	Call USD / Put COP	Expires 13/02/2025	Strike 4,625.00	(66,980)	92,655	0.03
7,647,000	Call USD / Put HUF	Expires 04/12/2024	Strike 367.00	404,916	481,050	0.16
7,392,000	Call USD / Put HUF	Expires 11/02/2025	Strike 392.00	43,783	165,766	0.05
20,233,000	Call USD / Put KRW	Expires 08/01/2025	Strike 1,373.10	209,998	416,719	0.14
14,784,000	Call USD / Put KRW	Expires 11/02/2025	Strike 1,411.00	(19,426)	158,780	0.05

オプション

想定元本	銘柄名称	償還年月日／満期日	権利行使価格	未実現 利益／損失 (米ドル)	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
買建オプション						
米ドル						
20,503,000	Call USD / Put KRW	Expires 10/03/2025	Strike 1,374.50	250,649	507,859	0.17
9,856,000	Call USD / Put KRW	Expires 10/03/2025	Strike 1,420.00	(16,262)	108,781	0.04
9,819,000	Call USD / Put KRW	Expires 10/03/2025	Strike 1,440.00	(33,954)	74,477	0.02
4,945,000	Call USD / Put MXN	Expires 09/01/2025	Strike 20.54	(13,500)	86,656	0.03
10,946,000	Call USD / Put MXN	Expires 16/01/2025	Strike 21.17	(103,484)	106,351	0.03
10,866,000	Call USD / Put MXN	Expires 26/02/2025	Strike 21.34	(63,479)	176,116	0.06
10,252,000	Call USD / Put SGD	Expires 10/03/2025	Strike 1.33	103,945	161,356	0.05
20,509,000	Call USD / Put TWD	Expires 06/12/2024	Strike 32.00	130,704	299,083	0.10
20,233,000	Call USD / Put TWD	Expires 06/12/2024	Strike 32.65	(126,841)	15,579	0.01
20,529,000	Call USD / Put TWD	Expires 03/01/2025	Strike 32.30	6,159	185,254	0.06
19,637,000	Call USD / Put TWD	Expires 03/01/2025	Strike 32.65	(42,946)	75,956	0.02
14,517,000	Call USD / Put TWD	Expires 18/02/2025	Strike 32.63	(33,288)	102,940	0.03
20,503,000	Call USD / Put TWD	Expires 10/03/2025	Strike 32.30	19,519	242,509	0.08
4,826,000	Call USD / Put USD	Expires 24/02/2025	Strike 6.00	93,200	196,095	0.06
4,909,000	Call USD / Put ZAR	Expires 12/02/2025	Strike 18.75	(30,873)	57,946	0.02
9,703,000	Put USD / Call CNH	Expires 09/01/2025	Strike 7.02	(107,577)	5,463	0.00
10,252,000	Put USD / Call KRW	Expires 10/03/2025	Strike 1,325.80	(7,187)	37,369	0.01
10,252,000	Put USD / Call SGD	Expires 10/03/2025	Strike 1.26	(16,085)	6,059	0.00
10,254,000	Put USD / Call TWD	Expires 06/12/2024	Strike 31.40	(57,453)	10	0.00
				384,302	4,219,830	1.38
買建オプション合計(取得原価 米ドル 6,159,323)					6,655,603	2.18
売建オプション						
オーストラリアドル						
(6,682,000)	Call AUD / Put NZD	Expires 05/12/2024	Strike 1.10	21,437	(4,071)	(0.00)
(6,687,000)	Call AUD / Put NZD	Expires 19/12/2024	Strike 1.10	14,016	(11,568)	(0.00)
(6,728,000)	Call AUD / Put NZD	Expires 23/12/2024	Strike 1.10	564	(20,305)	(0.01)
(6,751,000)	Call AUD / Put NZD	Expires 03/01/2025	Strike 1.10	5,986	(17,836)	(0.00)
(6,682,000)	Put AUD / Call NZD	Expires 05/12/2024	Strike 1.10	6,926	(18,581)	(0.01)
(6,687,000)	Put AUD / Call NZD	Expires 19/12/2024	Strike 1.10	(2,811)	(28,394)	(0.01)
(6,728,000)	Put AUD / Call NZD	Expires 23/12/2024	Strike 1.10	1,449	(19,420)	(0.01)
(6,751,000)	Put AUD / Call NZD	Expires 03/01/2025	Strike 1.10	(7,210)	(31,032)	(0.01)
(7,558,000)	Put AUD / Call USD	Expires 24/02/2025	Strike 0.67	(40,878)	(190,998)	(0.06)
				(521)	(342,205)	(0.11)
ユーロ						
(5,780,000)	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 06/12/2024	Strike 2.42	(90,809)	(137,584)	(0.05)
(5,660,000)	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 13/12/2024	Strike 2.34	(54,339)	(97,629)	(0.03)
(5,580,000)	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 20/12/2024	Strike 2.34	(56,399)	(100,458)	(0.03)
(5,530,000)	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 27/12/2024	Strike 2.22	(17,404)	(57,113)	(0.02)
(2,520,000)	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 11/05/2026	Strike 2.07	(11,595)	(124,478)	(0.04)
(2,540,000)	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 11/11/2026	Strike 2.08	(12,726)	(153,228)	(0.05)
(4,116,000)	Call EUR / Put CHF	Expires 29/11/2024	Strike 0.94	21,061	(0)	(0.00)
(4,066,000)	Call EUR / Put CHF	Expires 05/12/2024	Strike 0.94	25,321	(1,394)	(0.00)
(4,126,000)	Call EUR / Put CHF	Expires 11/12/2024	Strike 0.94	21,548	(4,911)	(0.00)
(4,122,000)	Call EUR / Put CHF	Expires 23/12/2024	Strike 0.93	3,965	(27,420)	(0.01)
(4,572,000)	Call EUR / Put CZK	Expires 20/02/2025	Strike 25.20	17,780	(40,457)	(0.01)
(4,116,000)	Call EUR / Put GBP	Expires 29/11/2024	Strike 0.83	18,740	(0)	(0.00)
(4,066,000)	Call EUR / Put GBP	Expires 05/12/2024	Strike 0.83	21,812	(4,140)	(0.00)
(4,150,000)	Call EUR / Put GBP	Expires 12/12/2024	Strike 0.83	(943)	(25,530)	(0.01)

オプション

想定元本	銘柄名称	償還年月日／満期日	権利行使価格	未実現 利益／損失 (米ドル)	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
売建オプション						
ユーロ						
(9,246,000)	Call EUR / Put PLN	Expires 05/12/2024	Strike 4.39	33,542	(1,161)	(0.00)
(4,116,000)	Call EUR / Put SEK	Expires 29/11/2024	Strike 11.55	21,592	(0)	(0.00)
(4,066,000)	Call EUR / Put SEK	Expires 05/12/2024	Strike 11.66	26,786	(584)	(0.00)
(4,126,000)	Call EUR / Put SEK	Expires 11/12/2024	Strike 11.58	19,619	(7,388)	(0.00)
(4,122,000)	Call EUR / Put SEK	Expires 20/12/2024	Strike 11.59	15,205	(12,914)	(0.00)
(5,780,000)	Put 6 month EURIBOR Swaption	Expires 06/12/2024	Strike 2.42	46,592	(182)	(0.00)
(5,660,000)	Put 6 month EURIBOR Swaption	Expires 13/12/2024	Strike 2.34	39,213	(4,077)	(0.00)
(5,580,000)	Put 6 month EURIBOR Swaption	Expires 20/12/2024	Strike 2.34	36,580	(7,480)	(0.00)
(5,530,000)	Put 6 month EURIBOR Swaption	Expires 29/12/2024	Strike 2.22	16,411	(23,298)	(0.01)
(4,116,000)	Put EUR / Call CHF	Expires 29/11/2024	Strike 0.94	(19,296)	(40,357)	(0.01)
(4,066,000)	Put EUR / Call CHF	Expires 05/12/2024	Strike 0.94	(20,874)	(47,590)	(0.02)
(4,126,000)	Put EUR / Call CHF	Expires 11/12/2024	Strike 0.94	(17,222)	(43,681)	(0.01)
(4,122,000)	Put EUR / Call CHF	Expires 23/12/2024	Strike 0.93	582	(30,803)	(0.01)
(4,116,000)	Put EUR / Call GBP	Expires 29/11/2024	Strike 0.83	16,742	(1,998)	(0.00)
(4,066,000)	Put EUR / Call GBP	Expires 05/12/2024	Strike 0.83	7,989	(17,964)	(0.01)
(4,150,000)	Put EUR / Call GBP	Expires 12/12/2024	Strike 0.83	15,097	(9,489)	(0.00)
(4,116,000)	Put EUR / Call SEK	Expires 29/11/2024	Strike 11.55	5,665	(15,927)	(0.01)
(4,066,000)	Put EUR / Call SEK	Expires 05/12/2024	Strike 11.66	(28,441)	(55,810)	(0.02)
(4,126,000)	Put EUR / Call SEK	Expires 11/12/2024	Strike 11.58	(8,319)	(35,326)	(0.01)
(4,122,000)	Put EUR / Call SEK	Expires 20/12/2024	Strike 11.59	(17,016)	(45,135)	(0.02)
(13,775,250)	Put EUR / Call USD	Expires 04/12/2024	Strike 1.04	13,208	(1,759)	(0.00)
(13,682,000)	Put EUR / Call USD	Expires 04/12/2024	Strike 1.05	70,419	(34,606)	(0.01)
(13,740,000)	Put EUR / Call USD	Expires 04/12/2024	Strike 1.05	106,409	(9,642)	(0.00)
(13,874,000)	Put EUR / Call USD	Expires 04/12/2024	Strike 1.05	28,152	(20,027)	(0.01)
(4,594,000)	Put EUR / Call USD	Expires 17/01/2025	Strike 1.05	6,634	(33,473)	(0.01)
(4,616,000)	Put EUR / Call USD	Expires 17/01/2025	Strike 1.09	(47,829)	(151,248)	(0.05)
(13,916,000)	Put EUR / Call USD	Expires 21/01/2025	Strike 1.07	33,680	(248,015)	(0.08)
(4,489,000)	Put EUR / Call USD	Expires 21/01/2025	Strike 1.09	(85,559)	(149,327)	(0.05)
(6,862,000)	Put EUR / Call USD	Expires 30/01/2025	Strike 1.09	(117,540)	(211,337)	(0.07)
(13,667,000)	Put EUR / Call USD	Expires 10/02/2025	Strike 1.07	(63,902)	(323,213)	(0.11)
				20,131	(2,358,153)	(0.77)
英ポンド						
(7,624,000)	Put GBP / Call USD	Expires 20/01/2025	Strike 1.23	5,852	(30,532)	(0.01)
ニュージーランドドル						
(16,593,000)	Put NZD / Call USD	Expires 21/01/2025	Strike 0.59	92,234	(112,226)	(0.04)
米ドル						
(6,660,000)	Call 12 month SOFR Swaption	Expires 06/12/2024	Strike 3.94	(45,642)	(119,568)	(0.04)
(6,540,000)	Call 12 month SOFR Swaption	Expires 13/12/2024	Strike 3.87	(32,829)	(95,040)	(0.03)
(6,440,000)	Call 12 month SOFR Swaption	Expires 20/12/2024	Strike 3.92	(60,115)	(122,422)	(0.04)
(6,380,000)	Call 12 month SOFR Swaption	Expires 27/12/2024	Strike 3.77	(13,616)	(70,079)	(0.02)
(7,346,000)	Call USD / Put BRL	Expires 02/01/2025	Strike 6.08	(99,230)	(144,554)	(0.05)
(8,690,000)	Call USD / Put CAD	Expires 10/12/2024	Strike 1.40	(9,559)	(53,400)	(0.02)
(4,344,000)	Call USD / Put CAD	Expires 24/12/2024	Strike 1.40	(2,550)	(31,459)	(0.01)
(9,703,000)	Call USD / Put CNH	Expires 09/01/2025	Strike 7.39	25,655	(8,985)	(0.00)
(9,851,000)	Call USD / Put CNH	Expires 06/02/2025	Strike 7.21	17,151	(106,657)	(0.04)
(9,898,000)	Call USD / Put COP	Expires 04/12/2024	Strike 4,490.00	119,251	(16,312)	(0.01)
(7,647,000)	Call USD / Put HUF	Expires 04/12/2024	Strike 367.00	(325,854)	(481,050)	(0.16)
(10,117,000)	Call USD / Put KRW	Expires 08/01/2025	Strike 1,334.70	(230,566)	(444,328)	(0.15)

オプション

想定元本	銘柄名称	償還年月日／満期日	権利行使価格	未実現 利益／損失 (米ドル)	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
売建オプション						
米ドル						
(5,058,250)	Call USD / Put KRW	Expires 08/01/2025	Strike 1,373.10	14,790	(104,180)	(0.03)
(15,174,750)	Call USD / Put KRW	Expires 08/01/2025	Strike 1,373.10	20,956	(312,539)	(0.10)
(10,252,000)	Call USD / Put KRW	Expires 10/03/2025	Strike 1,325.80	(252,353)	(511,728)	(0.17)
(10,251,500)	Call USD / Put KRW	Expires 10/03/2025	Strike 1,374.50	19,898	(253,930)	(0.08)
(10,251,500)	Call USD / Put KRW	Expires 10/03/2025	Strike 1,374.50	63,887	(253,930)	(0.08)
(9,856,000)	Call USD / Put KRW	Expires 10/03/2025	Strike 1,420.00	43,987	(108,781)	(0.04)
(4,945,000)	Call USD / Put MXN	Expires 09/01/2025	Strike 20.54	62,238	(86,656)	(0.03)
(10,946,000)	Call USD / Put MXN	Expires 16/01/2025	Strike 21.17	56,963	(106,351)	(0.04)
(4,450,000)	Call USD / Put SGD	Expires 10/03/2024	Strike 1.32	(42,753)	(71,178)	(0.02)
(10,252,000)	Call USD / Put SGD	Expires 10/03/2025	Strike 1.33	(85,902)	(161,356)	(0.05)
(10,254,000)	Call USD / Put TWD	Expires 06/12/2024	Strike 31.40	(169,386)	(336,987)	(0.11)
(20,509,000)	Call USD / Put TWD	Expires 06/12/2024	Strike 32.00	6,440	(299,083)	(0.10)
(10,116,500)	Call USD / Put TWD	Expires 06/12/2024	Strike 32.65	45,636	(7,790)	(0.00)
(10,116,500)	Call USD / Put TWD	Expires 06/12/2024	Strike 32.65	30,390	(7,790)	(0.00)
(10,265,000)	Call USD / Put TWD	Expires 03/01/2025	Strike 31.62	(86,195)	(262,661)	(0.09)
(20,529,000)	Call USD / Put TWD	Expires 03/01/2025	Strike 32.30	36,460	(185,254)	(0.06)
(19,637,000)	Call USD / Put TWD	Expires 03/01/2025	Strike 32.65	49,426	(75,956)	(0.03)
(10,252,000)	Call USD / Put TWD	Expires 10/03/2025	Strike 31.40	(75,055)	(298,405)	(0.10)
(6,660,000)	Put 12 month SOFR Swaption	Expires 06/12/2024	Strike 3.94	71,255	(2,671)	(0.00)
(6,540,000)	Put 12 month SOFR Swaption	Expires 13/12/2024	Strike 3.87	47,767	(14,445)	(0.01)
(6,440,000)	Put 12 month SOFR Swaption	Expires 20/12/2024	Strike 3.92	47,912	(14,395)	(0.00)
(6,380,000)	Put 12 month SOFR Swaption	Expires 27/12/2024	Strike 3.77	14,536	(41,927)	(0.01)
(4,344,000)	Put USD / Call CAD	Expires 24/12/2024	Strike 1.40	6,950	(21,959)	(0.01)
(9,703,000)	Put USD / Call CNH	Expires 09/01/2025	Strike 7.02	45,469	(5,463)	(0.00)
(9,818,000)	Put USD / Call CNH	Expires 17/01/2025	Strike 7.02	42,973	(9,023)	(0.00)
(9,799,000)	Put USD / Call CNH	Expires 21/01/2025	Strike 7.01	44,360	(9,054)	(0.00)
(4,450,000)	Put USD / Call SGD	Expires 10/12/2024	Strike 1.32	27,299	(1,126)	(0.00)
(10,252,000)	Put USD / Call SGD	Expires 10/03/2025	Strike 1.26	47,303	(6,059)	(0.00)
				(522,653)	(5,264,531)	(1.73)
売建オプション合計 (取得原価 米ドル (7,702,689))					(8,107,647)	(2.66)
オプション合計 (取得原価 米ドル (1,543,366))					(1,452,044)	(0.48)

スワップ契約-0.27%

現地通貨建 想定元本額	支払	受取	通貨	償還年月日／満期日	未実現利益 (米ドル)	投資主資本割合(%)
金利スワップ						
32,260,000	Floating (AUD 6 month BBSW)	Fixed 4.000%	AUD	18/12/2029	197,545	0.07
6,080,000	Floating (AUD 6 month BBSW)	Fixed 4.500%	AUD	18/12/2034	60,480	0.02
33,250,000	Fixed 9.750%	Floating (BRL 1 month BRCDI)	BRL	02/01/2026	68,285	0.02
13,250,000	Fixed 10.25%	Floating (BRL 1 month BRCDI)	BRL	02/01/2029	131,020	0.04
8,570,000	Floating (CAD 1 month CORRA)	Fixed 3.750%	CAD	18/12/2026	7,275	0.00
50,910,000	Fixed 2.458%	Floating (CAD 1 month CORRA)	CAD	13/09/2029	188,843	0.06
1,730,000	Floating (CAD 1 month CORRA)	Fixed 3.250%	CAD	18/12/2034	26,079	0.01
2,076,660,000	Fixed 4.750%	Floating (CLP 1 month CLICP)	CLP	18/12/2029	17,218	0.01
688,210,000	Fixed 5.000%	Floating (CLP 1 month CLICP)	CLP	18/12/2034	22,998	0.01
127,980,000	Floating (CNY 3 month CNRR)	Fixed 1.750%	CNY	18/12/2026	49,434	0.02
6,530,000	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	Fixed 3.000%	EUR	18/12/2026	42,980	0.01
34,769,711	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	Fixed 2.500%	EUR	14/05/2028	353,507	0.12

スワップ契約

現地通貨建 想定元本額	支払	受取	通貨	償還年月日/満期日	未実現利益 (米ドル)	投資主資本割合 (%)
金利スワップ						
21,460,000	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	Fixed 2.500%	EUR	18/12/2029	290,089	0.10
23,520,000	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	Fixed 3.000%	EUR	10/11/2033	377,046	0.12
29,861,470	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	Fixed 2.500%	EUR	08/11/2034	294,304	0.10
15,540,000	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	Fixed 2.500%	EUR	18/12/2034	158,619	0.05
16,470,000	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	Fixed 2.152%	EUR	09/08/2037	288,451	0.09
22,920,000	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	Fixed 3.000%	EUR	25/01/2039	436,154	0.14
41,760,000	Fixed 1.452%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	10/08/2042	168,904	0.06
32,150,000	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	Fixed 2.000%	EUR	25/01/2049	406,302	0.13
73,471,781	Fixed 3.500%	Floating (GBP 1 month SONIA)	GBP	31/08/2029	77,144	0.03
2,990,000	Floating (GBP 1 month SONIA)	Fixed 3.750%	GBP	18/12/2034	22,573	0.01
200,050,000	Fixed 6.000%	Floating (HUF 6 month BUBOR)	HUF	18/12/2034	16,166	0.01
3,874,000,000	Fixed 0.500%	Floating (JPY 1 month TONAR)	JPY	18/12/2026	66,208	0.02
9,461,340,000	Fixed 0.750%	Floating (JPY 1 month TONAR)	JPY	18/12/2029	409,684	0.13
4,114,910,000	Floating (KRW 3 month KSDA)	Fixed 2.750%	KRW	18/12/2026	11,540	0.00
125,530,000	Floating (MXN 1 month TIIE)	Fixed 9.000%	MXN	17/03/2027	6,905	0.00
25,270,000	Floating (MXN 1 month TIIE)	Fixed 9.000%	MXN	07/03/2035	3,265	0.00
588,560,000	Floating (NOK 6 month NIBOR)	Fixed 3.750%	NOK	18/12/2026	209,598	0.07
17,390,000	Floating (NZD 3 month NZDDB)	Fixed 3.500%	NZD	18/12/2029	15,839	0.01
15,510,000	Floating (NZD 3 month NZDDB)	Fixed 4.000%	NZD	18/12/2034	2,567	0.00
1,610,000	Floating (PLN 6 month WIBOR)	Fixed 4.500%	PLN	18/12/2034	3,863	0.00
211,600,000	Floating (SEK 3 month STIBOR)	Fixed 2.000%	SEK	18/12/2029	206,371	0.07
96,320,000	Floating (SEK 3 month STIBOR)	Fixed 2.250%	SEK	18/12/2034	133,633	0.04
397,820,000	Floating (USD 1 month FEDL)	Fixed 4.396%	USD	19/03/2025	18,648	0.01
61,540,000	Fixed 3.750%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	18/12/2026	27,768	0.01
6,690,000	Fixed 4.000%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	18/12/2026	3,883	0.00
7,840,000	Fixed 3.250%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	18/12/2029	83,385	0.03
40,440,000	Fixed 3.215%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	12/09/2031	294,472	0.10
16,415,000	Floating (USD 1 month SOFR)	Fixed 4.280%	USD	17/10/2033	227,233	0.07
4,100,000	Fixed 3.750%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	18/12/2034	41,384	0.01
13,628,068	Floating (USD 1 month SOFR)	Fixed 3.750%	USD	18/12/2034	70,788	0.02
21,070,000	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	Fixed 8.750%	ZAR	18/12/2034	11,590	0.00
金利スワップ未実現利益					5,550,040	1.82
クレジット・デフォルト・スワップ						
8,293,500	Floating (Markit CDX North America High Yield 39 Version 3 Index)	Fixed 5.000%	USD	20/12/2027	173,584	0.06
17,889,975	Floating (Markit CDX North America Investment Grade 40 Version 1 Index)	Fixed 1.000%	USD	20/06/2028	202,621	0.07
3,500,000	Floating (Markit CDX North America High Yield 42 Version 1 Index)	Fixed 5.000%	USD	20/06/2029	70,775	0.02
12,600,000	Floating (Markit CDX North America High Yield 43 Version 1 Index)	Fixed 5.000%	USD	20/12/2029	70,743	0.02
3,850,000	Floating (Markit CMBX North America BBB- 17 Index)	Fixed 3.000%	USD	15/12/2056	37,620	0.01
300,000	Floating (Markit CMBX North America BBB- 17 Index)	Fixed 3.000%	USD	15/12/2056	2,765	0.00
2,250,000	Floating (Markit CMBX North America BBB- 17 Index)	Fixed 3.000%	USD	15/12/2056	7,971	0.00
クレジット・デフォルト・スワップ未実現利益					566,079	0.18
スワップ契約未実現利益合計					6,116,119	2.00

スワップ契約

現地通貨建て 想定元本額	支払	受取	通貨	償還年月日/満期日	未実現損失 (米ドル)	投資主資本割合 (%)
金利スワップ						
13,500,000	Fixed 4.000%	Floating (AUD 3 month BBSW)	AUD	18/12/2026	(2,742)	(0.00)
53,630,000	Floating (CAD 1 month CORRA)	Fixed 2.801%	CAD	11/09/2031	(118,757)	(0.04)
7,200,000	Fixed 0.750%	Floating (CHF 1 month SARON)	CHF	18/12/2034	(266,411)	(0.09)
4,960,000	Fixed 1.750%	Floating (CNY 3 month CNRR)	CNY	18/12/2029	(6,866)	(0.00)
6,375,620,000	Fixed 7.250%	Floating (COP 1 month CPIBR)	COP	18/12/2026	(6,623)	(0.00)
8,499,640,000	Floating (COP 1 month CPIBR)	Fixed 7.250%	COP	18/12/2029	(21,023)	(0.01)
3,269,710,000	Floating (COP 1 month CPIBR)	Fixed 7.750%	COP	18/12/2034	(28,542)	(0.01)
90,860,000	Floating (CZK 6 month PRIBOR)	Fixed 3.250%	CZK	18/12/2029	(6,884)	(0.00)
11,210,000	Floating (CZK 6 month PRIBOR)	Fixed 3.500%	CZK	18/12/2034	(6,662)	(0.00)
99,690,000	Fixed 2.500%	Floating (EUR 1 month ESTR)	EUR	18/12/2026	(191,306)	(0.06)
1,090,000	Fixed 2.750%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	18/12/2026	(5,235)	(0.00)
880,000	Fixed 2.500%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	18/12/2029	(8,236)	(0.00)
2,690,000	Fixed 2.500%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	18/12/2034	(40,627)	(0.01)
54,490,000	Fixed 2.500%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	25/01/2044	(718,497)	(0.24)
19,229,338	Fixed 2.500%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	08/11/2044	(275,336)	(0.09)
24,410,000	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	Fixed 1.051%	EUR	11/08/2047	(84,995)	(0.03)
9,380,000	Fixed 2.000%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	17/05/2053	(346,647)	(0.11)
11,450,000	Fixed 2.500%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	10/11/2053	(431,856)	(0.14)
8,550,000	Fixed 2.250%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	18/12/2054	(459,150)	(0.15)
4,020,000	Fixed 4.250%	Floating (GBP 1 month SONIA)	GBP	18/12/2026	(15,545)	(0.01)
92,020,000	Floating (GBP 1 month SONIA)	Fixed 4.000%	GBP	18/12/2026	(238,876)	(0.08)
79,245,000	Floating (GBP 1 month SONIA)	Fixed 3.500%	GBP	31/08/2027	(74,247)	(0.03)
28,100,000	Floating (GBP 1 month SONIA)	Fixed 4.000%	GBP	18/12/2027	(97,406)	(0.03)
110,000	Floating (GBP 1 month SONIA)	Fixed 3.750%	GBP	18/12/2029	(392)	(0.00)
14,801,956	Floating (GBP 1 month SONIA)	Fixed 3.500%	GBP	28/08/2034	(12,402)	(0.01)
301,610,000	Fixed 5.500%	Floating (HUF 6 month BUBOR)	HUF	18/12/2026	(7,335)	(0.00)
1,024,430,000	Floating (HUF 6 month BUBOR)	Fixed 5.500%	HUF	18/12/2029	(25,794)	(0.01)
829,050,000	Fixed 6.000%	Floating (INR 1 month MIBOR)	INR	18/12/2026	(17,784)	(0.01)
1,717,760,000	Fixed 1.295%	Floating (JPY 1 month TONAR)	JPY	02/08/2034	(4,503)	(0.00)
2,062,550,000	Floating (JPY 1 month TONAR)	Fixed 2.160%	JPY	02/08/2044	(174,742)	(0.06)
52,390,000	Fixed 3.500%	Floating (NOK 6 month NIBOR)	NOK	18/12/2034	(38,412)	(0.01)
3,890,000	Fixed 4.750%	Floating (PLN 6 month WIBOR)	PLN	18/12/2026	(5,024)	(0.00)
100,700,000	Fixed 2.000%	Floating (THB 1 month THOR)	THB	18/12/2029	(33,626)	(0.01)
473,410,000	Floating (USD 1 month FEDL)	Fixed 4.385%	USD	29/01/2025	(10,677)	(0.00)
33,968,663	Floating (USD 1 month SOFR)	Fixed 3.750%	USD	18/12/2026	(225,205)	(0.07)
15,825,000	Fixed 4.360%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	17/10/2028	(35,601)	(0.01)
38,100,000	Floating (USD 1 month SOFR)	Fixed 3.038%	USD	13/09/2029	(387,591)	(0.13)
27,802,637	Fixed 3.750%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	18/12/2029	(170,355)	(0.06)
4,590,000	Fixed 3.750%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	18/12/2031	(27,881)	(0.01)
60,600,000	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	Fixed 7.250%	ZAR	18/12/2026	(11,452)	(0.00)
金利スワップ未実現損失					(4,641,245)	(1.52)
クレジット・デフォルト・スワップ						
2,290,000	Floating (Chile Government International Bond)	Fixed 1.000%	USD	20/12/2029	(773)	(0.00)
2,300,000	Floating (Indonesia Government International Bond)	Fixed 1.000%	USD	20/12/2029	(7,152)	(0.01)
2,290,000	Floating (Peruvian Government International Bond)	Fixed 1.000%	USD	20/12/2029	(6,462)	(0.00)
2,290,000	Floating (Philippine Government International Bond)	Fixed 1.000%	USD	20/12/2029	(6,995)	(0.00)
クレジット・デフォルト・スワップ未実現損失					(21,382)	(0.01)
トータル・リターン・スワップ						
25,246,113	Floating (JPMBKTL3 Index)	Floating (USD 3 month SOFR)	USD	22/01/2025	(258,698)	(0.08)
トータル・リターン・スワップ未実現損失					(258,698)	(0.08)

スワップ契約						未実現損失	投資主資本割合 (%)
現地通貨建 想定元本額	支払	受取	通貨	償還年月日/満期日	(米ドル)		
インフレーション・スワップ							
51,780,000	Floating (USD 12 month US CPI)	Fixed 2.570%	USD	17/10/2028	(132,123)		(0.04)
53,020,000	Fixed 2.620%	Floating (USD 12 month US CPI)	USD	17/10/2033	(228,738)		(0.08)
インフレーション・スワップ未実現損失					(360,861)		(0.12)
スワップ契約未実現損失合計					(5,282,186)		(1.73)
投資評価額 (取得原価 米ドル 319,134,148)					312,670,473		102.35
その他資産・負債					(7,173,673)		(2.35)
投資主資本					305,496,800		100.00

投資合計	評価額 (米ドル)	投資主資本割合 (%)
デリバティブ取引を除く投資合計 (取得原価 米ドル 331,011,518)	329,158,950	107.75
カバード・フォワード・モーゲージ担保証券評価額 (取得原価 米ドル (10,334,004))	(10,447,735)	(3.42)
先物取引未実現利益	605,839	0.20
先物取引未実現損失	(186,032)	(0.06)
外国為替予約取引未実現利益	14,526,046	4.76
外国為替予約取引未実現損失	(13,248,675)	(4.34)
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益	66,056	0.02
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失	(7,185,865)	(2.35)
買建オプション評価額 (取得原価 米ドル 6,159,323)	6,655,603	2.18
売建オプション評価額 (取得原価 米ドル (7,702,689))	(8,107,647)	(2.66)
スワップ契約未実現利益	6,116,119	2.00
スワップ契約未実現損失	(5,282,186)	(1.73)
その他資産・負債	(7,173,673)	(2.35)
投資主資本	305,496,800	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債券戦略ファンドが投資対象とする外国投資信託証券です。2025年7月23日時点で入手可能な直近の状況をご報告申し上げます。なお、これらの内容は、当外国投資信託証券の全てのクラスを含んだ内容です。

■信託報酬等の費用内訳（2024年12月31日に終了した期間）（単位：米ドル）

費用	
投資顧問報酬	72,368,108
管理事務代行報酬	1,255,231
保管費用	1,467,420
販売報酬	2,606,249
名義書換事務代行報酬	471,775
専門家報酬	87,614
その他費用	4,665,813
費用合計	82,922,210
投資顧問報酬調整額	(7,782,224)
運用費用合計	75,139,986

■保有有価証券明細（2024年12月31日現在）

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	公認の金融商品取引所に上場もしくは規制ある市場で取引されている譲渡性有価証券				
	社債				
84,400,000	Banco Santander SA	5.429%	24/03/2025	84,201,035	0.20
23,908,000	BPCE SA	5.567%	15/01/2025	23,907,676	0.06
7,951,000	Credit Agricole SA/London	5.107%	22/01/2025	7,938,968	0.02
4,675,000	Societe Generale SA	4.794%	13/06/2025	4,665,661	0.01
825,000	Societe Generale SA	4.604%	08/07/2025	810,644	0.00
34,191,000	UBS AG/London	5.269%	13/01/2025	34,146,643	0.08
12,762,000	UBS AG/Stamford CT	5.568%	09/01/2025	12,770,238	0.03
78,214,000	UBS AG/Stamford CT	4.972%	21/02/2025	78,092,915	0.19
10,188,000	UBS AG/Stamford CT	5.040%	09/04/2025	10,137,551	0.02
70,397,000	Wells Fargo Bank NA	4.786%	01/08/2025	70,709,452	0.17
社債合計				327,380,783	0.78
	国債				
60,340,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp	4.320%	12/06/2025	60,350,254	0.15
203,376,600	United States Treasury Bill	4.378%	25/03/2025	201,440,888	0.48
150,238,200	United States Treasury Bill	4.338%	27/03/2025	148,769,455	0.36
334,387,100	United States Treasury Bill	4.350%	01/04/2025	330,946,936	0.80
1,089,895,000	United States Treasury Bill	4.184%	03/04/2025	1,078,255,968	2.59
698,859,300	United States Treasury Bill	4.273%	08/04/2025	691,074,615	1.66
381,316,600	United States Treasury Bill	4.299%	10/04/2025	377,001,072	0.91
1,112,193,500	United States Treasury Bill	4.216%	15/04/2025	1,098,899,284	2.64
616,584,100	United States Treasury Bill	4.219%	22/04/2025	608,700,141	1.46
129,574,700	United States Treasury Bill	4.328%	24/04/2025	127,898,853	0.31
76,109,700	United States Treasury Bill	4.190%	29/04/2025	75,075,830	0.18
58,336,000	United States Treasury Bill	4.317%	01/05/2025	57,534,231	0.14

GS債券戦略ファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	国債				
22,734,700	United States Treasury Bill	4.281%	08/05/2025	22,404,998	0.05
153,159,300	United States Treasury Bill	4.318%	15/05/2025	150,816,860	0.36
71,698,800	United States Treasury Bill	4.306%	22/05/2025	70,546,187	0.17
29,197,000	United States Treasury Bill	4.307%	29/05/2025	28,702,742	0.07
22,218,000	United States Treasury Bill	4.210%	05/06/2025	21,824,790	0.05
9,551,100	United States Treasury Bill	4.173%	12/06/2025	9,374,333	0.02
404,192,200	United States Treasury Bill	4.162%	20/06/2025	396,370,260	0.95
33,968,700	United States Treasury Bill	4.118%	26/06/2025	33,287,585	0.08
154,475,000	United States Treasury Bill	4.107%	07/08/2025	150,667,336	0.36
4,252,600	United States Treasury Bill	4.100%	04/09/2025	4,135,026	0.01
43,301,900	United States Treasury Bill	4.030%	02/10/2025	41,978,629	0.10
73,384,200	United States Treasury Bill	4.075%	30/10/2025	70,930,386	0.17
661,237,600	United States Treasury Bill	4.070%	06/12/2025	635,115,455	1.53
1,476,696,200	United States Treasury Floating Rate Note	4.427%	31/01/2025	1,476,631,890	3.55
1,346,295,200	United States Treasury Floating Rate Note	4.320%	30/04/2025	1,346,561,497	3.24
67,241,000	United States Treasury Floating Rate Note	4.439%	31/07/2025	67,258,007	0.16
675,652,700	United States Treasury Floating Rate Note	4.445%	31/10/2025	675,876,375	1.63
4,164,500	United States Treasury Note/Bond	4.915%	28/02/2025	4,143,056	0.01
68,274,100	United States Treasury Note/Bond	4.301%	15/05/2025	67,739,176	0.16
1,673,300	United States Treasury Note/Bond	4.332%	31/07/2025	1,677,907	0.00
3,340,300	United States Treasury Note/Bond	4.298%	15/08/2025	3,293,926	0.01
9,460,700	United States Treasury Note/Bond	4.273%	15/08/2025	9,395,062	0.02
国債合計				10,144,679,010	24.38
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				10,472,059,793	25.16
	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				
80,000,000	Banco Santander SA	5.310%	02/01/2025	80,001,671	0.19
33,817,000	Banco Santander SA	5.400%	19/03/2025	33,865,670	0.08
194,000,000	Bank of Montreal	4.623%	21/01/2025	193,468,273	0.47
76,400,000	Bank of Montreal	4.540%	17/12/2025	76,405,729	0.18
51,177,000	Bank of Montreal	4.700%	22/12/2025	51,185,488	0.12
2,976,000	Barclays Bank Plc	4.680%	21/02/2025	2,977,099	0.01
35,000,000	Barclays Bank Plc	4.700%	09/12/2025	34,999,948	0.08
43,327,000	BNP Paribas	5.290%	21/02/2025	43,359,531	0.11
93,000,000	BNP Paribas	4.770%	27/05/2025	93,075,751	0.22
63,026,000	Credit Agricole CIB	4.520%	03/04/2025	63,034,397	0.15
22,000,000	Credit Agricole CIB	5.500%	02/06/2025	22,080,273	0.05
26,000,000	Deutsche Bank AG/New York NY	4.723%	10/10/2025	26,011,871	0.06
61,785,000	Deutsche Bank AG/New York NY	4.998%	21/10/2025	61,809,860	0.15
108,200,000	Deutsche Bank AG/New York NY	4.630%	06/11/2025	108,220,541	0.26
64,238,000	Deutsche Bank AG/New York NY	4.690%	21/11/2025	64,248,719	0.16
34,500,000	HSBC Bank Plc	5.250%	03/01/2025	34,500,705	0.08
63,422,000	HSBC Bank Plc	4.760%	09/01/2025	63,424,714	0.15
76,976,000	HSBC Bank Plc	4.660%	24/09/2025	77,009,211	0.19
221,900,000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	4.340%	06/01/2025	221,900,000	0.53
127,089,000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc	4.530%	06/03/2025	127,100,331	0.31
76,009,000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc	4.541%	06/03/2025	76,030,475	0.18
16,200,000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc	4.549%	14/05/2025	16,212,548	0.04
78,106,000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc	5.510%	22/05/2025	78,371,366	0.19
91,080,000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc	4.570%	18/08/2025	91,088,108	0.22
75,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4.800%	09/01/2025	74,911,133	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					
48,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4.681%	10/01/2025	47,944,720	0.12
148,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4.838%	03/02/2025	147,349,441	0.36
99,872,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4.524%	07/02/2025	99,893,196	0.24
76,600,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4.550%	24/02/2025	76,612,787	0.18
52,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4.693%	27/02/2025	51,617,600	0.12
10,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4.494%	03/03/2025	10,001,217	0.02
87,700,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4.694%	10/03/2025	86,924,213	0.21
106,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4.657%	13/03/2025	105,021,565	0.25
65,371,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4.700%	01/07/2025	65,419,176	0.16
395,318,000	Mizuho Bank Ltd	4.721%	07/01/2025	394,966,440	0.95
185,000,000	Mizuho Bank Ltd	4.746%	16/01/2025	184,612,136	0.44
3,225,000	Mizuho Bank Ltd	4.523%	24/01/2025	3,225,479	0.01
47,377,000	Mizuho Bank Ltd	4.540%	18/02/2025	47,391,405	0.11
184,000,000	Mizuho Bank Ltd	4.664%	21/02/2025	182,753,065	0.44
271,000,000	Mizuho Bank Ltd	4.625%	10/03/2025	268,615,661	0.65
169,000,000	Mizuho Bank Ltd	4.606%	18/03/2025	167,368,863	0.40
76,786,000	Mizuho Bank Ltd	4.572%	30/04/2025	75,632,106	0.18
146,657,000	Mizuho Bank Ltd	4.530%	13/05/2025	146,660,209	0.35
1,000,000	Mizuho Bank Ltd	4.650%	16/12/2025	999,998	0.00
275,000,000	MUFG Bank Ltd	4.752%	17/01/2025	274,379,674	0.66
376,328,000	National Bank of Kuwait	4.370%	02/01/2025	376,328,207	0.91
375,831,000	National Bank of Kuwait	4.370%	03/01/2025	375,831,308	0.90
368,298,000	National Bank of Kuwait	4.370%	06/01/2025	368,298,611	0.89
41,951,000	Natixis SA	4.533%	03/02/2025	41,959,444	0.10
32,421,000	Natixis SA	4.532%	14/02/2025	32,428,213	0.08
5,536,000	Royal Bank of Canada	4.640%	05/06/2025	5,539,415	0.01
374,250,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	4.694%	21/01/2025	373,238,866	0.90
89,575,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	4.540%	13/02/2025	89,584,952	0.22
70,086,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	4.540%	14/02/2025	70,093,963	0.17
186,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	4.567%	12/03/2025	184,425,981	0.44
234,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	4.454%	02/04/2025	231,424,292	0.56
238,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	4.570%	02/07/2025	237,999,619	0.57
116,083,000	Toronto-Dominion Bank/The	5.400%	03/01/2025	116,087,349	0.28
29,527,000	Toronto-Dominion Bank/The	4.503%	01/04/2025	29,534,174	0.07
47,494,000	Toronto-Dominion Bank/The	4.500%	07/10/2025	47,479,560	0.11
74,221,000	Toronto-Dominion Bank/The	4.580%	17/12/2025	74,259,454	0.18
譲渡性預金証書合計				6,907,195,771	16.60
コマーシャル・ペーパー					
18,951,000	Advocate Health & Hospitals Corporation	4.650%	21/01/2025	18,899,596	0.05
94,492,000	Albion Capital LLC	4.455%	02/01/2025	94,468,613	0.23
60,564,000	Albion Capital LLC	4.730%	21/01/2025	60,400,740	0.15
51,418,000	Albion Capital LLC	4.600%	18/02/2025	51,102,095	0.12
19,967,000	Albion Capital LLC	4.670%	21/02/2025	19,839,581	0.05
40,631,000	Albion Capital LLC	4.580%	17/03/2025	40,256,834	0.10
108,342,000	Albion Capital LLC	4.530%	20/03/2025	107,303,843	0.26
27,714,000	Antalis	4.760%	10/01/2025	27,677,422	0.07
40,000,000	Antalis	5.200%	03/02/2025	39,824,064	0.10
65,211,000	Antalis	4.720%	04/02/2025	64,915,739	0.16
38,946,000	Ascension Health Alliance Plc	4.560%	21/01/2025	38,842,405	0.09
7,759,000	Ascension Healthcare Plc	4.750%	14/01/2025	7,744,664	0.02
29,959,000	Ascension Healthcare Plc	4.750%	28/01/2025	29,848,477	0.07

GS債券戦略ファンド

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				
66,006,000	Atlantic Asset Securitisation LLC	4.530%	03/02/2025	66,006,772	0.16
20,000,000	Atlantic Asset Securitisation LLC	4.910%	07/02/2025	19,903,970	0.05
27,637,000	Atlantic Asset Securitisation LLC	4.960%	19/02/2025	27,462,424	0.07
64,829,000	Atlantic Asset Securitisation LLC	4.500%	05/05/2025	63,837,422	0.15
38,432,000	Banco Santander SA	4.980%	02/01/2025	38,422,273	0.09
39,463,000	Banco Santander SA	5.090%	15/01/2025	39,386,909	0.09
20,000,000	Bank of America NA	4.750%	06/01/2025	19,984,392	0.05
23,020,000	Bank of America NA	4.600%	09/04/2025	22,741,875	0.05
88,500,000	Bank of Nova Scotia	4.740%	10/01/2025	88,505,988	0.21
19,849,000	Banner Health	4.610%	15/01/2025	19,810,873	0.05
19,467,000	Banner Health	4.430%	12/02/2025	19,363,993	0.05
81,436,000	Barclays Bank Plc	5.220%	16/01/2025	81,274,086	0.20
66,000,000	Barclays Bank Plc	4.810%	23/01/2025	66,011,469	0.16
66,176,000	Barclays Bank Plc	5.030%	31/01/2025	65,920,174	0.16
100,415,000	Barclays Bank Plc	4.590%	04/04/2025	100,425,922	0.24
39,943,000	Barton Capital SA	4.640%	15/01/2025	39,866,007	0.10
79,752,000	Bedford Row Funding Corp	4.650%	07/01/2025	79,679,647	0.19
40,605,000	Bedford Row Funding Corp	4.500%	15/05/2025	39,937,442	0.10
67,000,000	BNP Paribas	4.880%	04/02/2025	66,705,955	0.16
88,435,000	BofA Securities	5.040%	11/03/2025	87,670,923	0.21
51,637,000	BofA Securities	5.050%	24/04/2025	50,915,046	0.12
28,472,000	BofA Securities	4.768%	24/04/2025	28,479,842	0.07
78,312,000	BofA Securities	4.770%	06/06/2025	78,331,703	0.19
44,850,000	BofA Securities	4.430%	13/11/2025	43,119,861	0.10
84,539,000	BofA Securities	4.460%	25/11/2025	81,161,871	0.19
59,870,000	Bon Secours Mercy Health Inc	4.650%	02/01/2025	59,854,534	0.14
47,019,000	Bon Secours Mercy Health Inc	4.660%	08/01/2025	46,970,309	0.11
56,895,000	BPCE SA	5.260%	23/01/2025	56,734,298	0.14
129,553,000	BPCE SA	5.160%	31/01/2025	129,054,897	0.31
53,000,000	BPCE SA	4.620%	03/02/2025	53,006,388	0.13
46,115,000	BPCE SA	4.620%	03/03/2025	46,122,076	0.11
106,218,000	BPCE SA	4.360%	28/10/2025	102,363,082	0.25
120,824,000	BPCE SA	4.410%	06/11/2025	116,310,105	0.28
33,000,000	BrightHouse Financial Short Term Funding LLC	4.840%	03/03/2025	32,741,821	0.08
16,206,000	Caisse D'Amortissement De La Dette Sociale	5.000%	01/04/2025	16,025,735	0.04
50,000,000	Cancara Asset Securitisation LLC	4.920%	06/02/2025	49,771,262	0.12
15,913,000	Cancara Asset Securitisation LLC	4.920%	07/02/2025	15,837,228	0.04
162,561,000	Citigroup Global Markets Inc	5.340%	06/01/2025	162,434,071	0.39
120,711,000	Citigroup Global Markets Inc	5.150%	01/05/2025	118,931,784	0.29
50,000,000	Citigroup Global Markets Inc	5.240%	12/05/2025	49,196,889	0.12
60,107,000	Citigroup Global Markets Inc	5.220%	02/06/2025	58,990,633	0.14
38,690,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	4.710%	02/09/2025	38,687,474	0.09
189,505,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	4.770%	02/12/2025	189,496,137	0.46
51,446,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	4.820%	10/12/2025	51,449,179	0.12
165,000,000	Collateralized Commercial Paper III Co LLC	4.572%	12/05/2025	162,347,458	0.39
115,000,000	Credit Agricole CIB	4.855%	26/02/2025	114,208,062	0.27
38,822,000	Credit Suisse AG	4.880%	10/01/2025	38,825,818	0.09
49,116,000	Credit Suisse AG	4.760%	23/06/2025	49,130,756	0.12
22,210,000	Deutsche Bank AG/New York NY	5.393%	13/05/2025	22,146,586	0.05
51,712,000	Dexia Credit Local	5.130%	03/02/2025	51,490,457	0.12
100,000,000	Dexia Credit Local	5.130%	05/02/2025	99,546,382	0.24

GS債券戦略ファンド

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				
150,023,000	Dexia Credit Local	4.440%	21/03/2025	148,572,194	0.36
99,600,000	Fms Wertmanagement	4.380%	30/01/2025	99,245,116	0.24
40,000,000	Gotham Funding Corporation	4.700%	15/01/2025	39,922,807	0.10
40,000,000	Gotham Funding Corporation	4.700%	17/01/2025	39,913,712	0.10
64,636,000	Gotham Funding Corporation	4.630%	24/01/2025	64,441,665	0.15
50,000,000	Gotham Funding Corporation	4.600%	14/02/2025	49,719,189	0.12
20,411,000	Gotham Funding Corporation	4.600%	05/03/2025	20,250,075	0.05
69,119,000	Gotham Funding Corporation	4.630%	07/03/2025	68,564,637	0.16
67,035,000	Gotham Funding Corporation	4.480%	31/03/2025	66,299,253	0.16
36,096,000	GTA Funding LLC	5.250%	07/01/2025	36,063,146	0.09
30,000,000	GTA Funding LLC	5.010%	09/01/2025	29,965,936	0.07
60,000,000	GTA Funding LLC	4.620%	03/03/2025	59,539,691	0.14
50,000,000	GTA Funding LLC	4.590%	07/03/2025	49,598,473	0.12
50,000,000	GTA Funding LLC	4.590%	10/03/2025	49,579,665	0.12
57,749,000	GTA Funding LLC	4.550%	18/03/2025	57,209,167	0.14
32,139,000	HSBC Bank Plc	4.840%	28/01/2025	32,144,440	0.08
41,000,000	HSBC Bank Plc	4.660%	07/04/2025	40,999,404	0.10
101,126,000	ING (U.S.) Funding LLC	4.480%	20/06/2025	99,035,762	0.24
47,000,000	J.P. Morgan Securities Plc	4.868%	03/01/2025	46,981,928	0.11
55,000,000	J.P. Morgan Securities Plc	4.860%	09/01/2025	54,937,563	0.13
70,547,000	J.P. Morgan Securities Plc	5.009%	13/01/2025	70,428,541	0.17
11,436,000	J.P. Morgan Securities Plc	4.730%	05/02/2025	11,383,659	0.03
29,413,000	J.P. Morgan Securities Plc	4.950%	07/02/2025	29,272,855	0.07
37,122,000	J.P. Morgan Securities Plc	4.590%	10/03/2025	36,810,017	0.09
56,447,000	J.P. Morgan Securities Plc	4.590%	13/03/2025	55,959,247	0.13
70,083,000	J.P. Morgan Securities Plc	4.610%	07/04/2025	69,255,326	0.17
100,000,000	J.P. Morgan Securities Plc	4.550%	17/04/2025	98,696,639	0.24
35,881,000	J.P. Morgan Securities Plc	4.530%	15/05/2025	35,291,106	0.08
20,101,000	J.P. Morgan Securities Plc	4.530%	05/06/2025	19,719,215	0.05
50,000,000	LA Fayette Asset Securitisation LLC	4.830%	04/03/2025	49,611,146	0.12
141,134,000	Liberty Street Funding LLC	4.700%	09/01/2025	140,968,169	0.34
25,000,000	Liberty Street Funding LLC	4.610%	24/01/2025	24,924,907	0.06
147,148,000	Liberty Street Funding LLC	4.587%	17/03/2025	145,794,140	0.35
44,922,000	LMA SA	4.670%	05/02/2025	44,716,573	0.11
28,198,000	LMA SA	4.560%	07/02/2025	28,063,732	0.07
64,569,000	LMA SA	4.870%	27/02/2025	64,116,960	0.15
39,815,000	Matchpoint Finance Plc	4.770%	04/03/2025	39,503,151	0.09
46,716,000	Matchpoint Finance Plc	4.570%	16/04/2025	46,103,924	0.11
7,973,000	Memorial Hermann Health System	4.630%	03/01/2025	7,969,924	0.02
17,860,000	Memorial Hermann Health System	4.620%	16/01/2025	17,823,327	0.04
96,200,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4.769%	06/01/2025	96,123,403	0.23
50,000,000	Mizuho Bank Ltd	4.520%	15/01/2025	50,001,871	0.12
15,380,000	Mont Blanc Capital Corp	4.850%	09/01/2025	15,362,556	0.04
33,000,000	Mont Blanc Capital Corp	4.650%	20/02/2025	32,795,507	0.08
50,000,000	MUFG Bank Ltd	4.550%	31/01/2025	50,006,911	0.12
54,800,000	MUFG Bank Ltd	4.910%	04/02/2025	54,558,438	0.13
37,000,000	National Securities Clearing Corp	5.110%	03/02/2025	36,842,568	0.09
92,606,000	NRW Bank	4.794%	13/02/2025	92,116,850	0.22
14,000,000	NRW Bank	4.535%	18/03/2025	13,872,415	0.03
110,193,000	Paradelle Funding LLC	5.260%	17/03/2025	109,175,980	0.26
70,000,000	Paradelle Funding LLC	5.210%	14/05/2025	68,857,662	0.17

GS債券戦略ファンド

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				
39,376,000	Paradelle Funding LLC	5.200%	30/05/2025	38,657,257	0.09
3,500,000	Paradelle Funding LLC	4.380%	06/06/2025	3,433,092	0.01
35,907,000	Paradelle Funding LLC	5.190%	13/06/2025	35,189,578	0.08
21,159,000	Paradelle Funding LLC	4.320%	18/06/2025	20,723,195	0.05
50,000,000	Paradelle Funding LLC	4.130%	08/07/2025	48,849,171	0.12
18,263,000	Pfizer Inc	5.100%	05/02/2025	18,180,636	0.04
72,304,000	Podium Funding Trust	4.650%	05/02/2025	71,975,020	0.17
10,379,000	Podium Funding Trust	4.410%	16/04/2025	10,245,612	0.02
96,448,000	Podium Funding Trust	4.460%	29/08/2025	93,624,457	0.22
79,607,000	Procter & Gamble Co	4.750%	11/04/2025	78,651,929	0.19
42,737,000	Ridgefield Funding Co LLC	5.170%	03/02/2025	42,551,994	0.10
18,580,000	Ridgefield Funding Co LLC	4.870%	10/02/2025	18,483,317	0.04
35,000,000	Ridgefield Funding Co LLC	4.594%	06/03/2025	35,001,078	0.08
80,000,000	Ridgefield Funding Co LLC	4.520%	22/05/2025	78,620,222	0.19
19,463,000	Rutgers, The State University of New Jersey	4.660%	08/01/2025	19,463,000	0.05
10,705,000	Rutgers, The State University of New Jersey	4.660%	09/01/2025	10,705,000	0.03
27,249,000	Rutgers, The State University of New Jersey	4.660%	10/01/2025	27,249,000	0.07
44,856,000	Salisbury Receivables Company LLC	4.600%	14/01/2025	44,778,523	0.11
92,014,000	Salisbury Receivables Company LLC	4.690%	11/02/2025	91,537,294	0.22
84,964,000	Salisbury Receivables Company LLC	4.640%	10/03/2025	84,259,770	0.20
90,000,000	Salisbury Receivables Company LLC	4.660%	12/03/2025	89,222,037	0.21
127,000,000	Salisbury Receivables Company LLC	4.620%	21/03/2025	125,779,177	0.30
100,000,000	Salisbury Receivables Company LLC	4.580%	03/04/2025	99,999,441	0.24
131,000,000	Salisbury Receivables Company LLC	4.550%	11/04/2025	129,399,530	0.31
91,982,000	Salisbury Receivables Company LLC	4.500%	09/06/2025	90,203,034	0.22
203,092,000	Santander UK Plc	5.010%	02/01/2025	203,040,926	0.49
70,209,000	Sheffield Receivables Co LLC	4.710%	03/02/2025	69,904,808	0.17
39,010,000	Sheffield Receivables Co LLC	4.720%	10/02/2025	38,806,831	0.09
88,762,000	Sheffield Receivables Co LLC	4.550%	13/02/2025	88,763,505	0.21
46,560,000	Sheffield Receivables Co LLC	4.660%	26/02/2025	46,229,812	0.11
40,319,000	Sheffield Receivables Co LLC	4.550%	13/03/2025	39,969,782	0.10
38,945,000	Sheffield Receivables Co LLC	4.540%	18/03/2025	38,580,242	0.09
72,758,000	Sheffield Receivables Co LLC	4.540%	20/03/2025	72,058,275	0.17
60,000,000	Societe Generale	4.950%	10/01/2025	59,923,419	0.14
38,935,000	SSM Healthcare Inc	4.480%	21/01/2025	38,833,250	0.09
22,991,000	SSM Healthcare Inc	4.450%	18/02/2025	22,851,744	0.05
19,463,000	SSM Healthcare Inc	4.600%	20/02/2025	19,344,087	0.05
54,358,000	Starbird Funding Corp	4.540%	03/03/2025	54,356,870	0.13
121,000,000	Starbird Funding Corp	4.600%	16/05/2025	121,008,253	0.29
6,352,000	State of California	4.650%	14/01/2025	6,352,000	0.02
15,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	4.510%	14/01/2025	15,000,410	0.04
343,000,000	The State of the Netherlands	4.380%	31/01/2025	341,706,331	0.82
375,829,000	Toronto-Dominion Bank/The	4.360%	02/01/2025	375,737,963	0.90
10,932,000	UBS AG	4.790%	21/02/2025	10,947,645	0.03
99,056,000	UBS AG	5.240%	12/05/2025	97,470,664	0.23
161,027,000	UBS AG	4.380%	03/12/2025	154,500,370	0.37
9,477,000	University of Chicago (The)	5.100%	03/04/2025	9,367,134	0.02
50,000,000	Verizon Communications Inc	5.350%	03/01/2025	49,980,573	0.12
39,876,000	Verizon Communications Inc	4.650%	17/01/2025	39,789,016	0.10
29,979,000	Verizon Communications Inc	4.720%	31/01/2025	29,861,386	0.07
210,000,000	Verizon Communications Inc	4.570%	03/02/2025	210,001,392	0.50

GS債券戦略ファンド

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					
61,568,000	Verizon Communications Inc	4.730%	04/02/2025	61,291,238	0.15
120,847,000	Verizon Communications Inc	4.520%	14/02/2025	120,160,571	0.29
119,560,000	Verizon Communications Inc	4.620%	04/03/2025	118,619,560	0.28
24,579,000	Victory Receivables Corp	4.600%	05/03/2025	24,385,214	0.06
39,913,000	Victory Receivables Corp	4.630%	07/03/2025	39,592,881	0.10
135,710,000	Victory Receivables Corp	4.535%	10/03/2025	134,570,470	0.32
79,899,000	Victory Receivables Corp	4.480%	31/03/2025	79,022,064	0.19
コマーシャル・ペーパー合計				10,915,645,925	26.23
現先取引					
500,000,000	BofA Securities Repo	4.460%	02/01/2025	500,000,000	1.20
2,750,000,000	MUFG Securities (Canada) Ltd Repo	4.460%	02/01/2025	2,750,000,000	6.61
453,148,074	Norges Bank Repo	4.480%	02/01/2025	453,148,074	1.09
155,715,285	Norges Bank Repo	4.480%	02/01/2025	155,715,285	0.37
149,151,047	Norges Bank Repo	4.480%	02/01/2025	149,151,047	0.36
241,000,000	State Street Bank And Trust Co Repo	4.050%	02/01/2025	241,000,000	0.58
5,500,000,000	State Street Bank And Trust Co Repo	4.460%	02/01/2025	5,500,000,000	13.22
現先取引合計				9,749,014,406	23.43
公認の金融商品取引所に上場もしくは規制ある市場で取引されている以外の譲渡性有価証券合計				27,571,856,102	66.26
預金					
定期預金					
1,500,000,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	4.330%	02/01/2025	1,500,000,000	3.61
211,000,000	Banco Santander SA	4.330%	02/01/2025	211,000,000	0.51
1,000,000,000	National Bank of Canada	4.340%	02/01/2025	1,000,000,000	2.40
1,300,000,000	Societe Generale	4.430%	02/01/2025	1,300,000,000	3.12
1,300,000,000	Societe Generale	4.430%	03/01/2025	1,300,000,000	3.12
定期預金合計				5,311,000,000	12.76
預金合計				5,311,000,000	12.76
投資資産合計				43,354,915,895	104.18
投資合計					
				評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
社債合計				327,380,783	0.78
国債合計				10,144,679,010	24.38
譲渡性預金証書合計				6,907,195,771	16.60
コマーシャル・ペーパー合計				10,915,645,925	26.23
現先取引合計				9,749,014,406	23.43
定期預金合計				5,311,000,000	12.76
その他資産・負債				(1,740,168,308)	(4.18)
買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産				41,614,747,587	100.00