Goldman Sachs Asset Management

GS トータル・リターン

積極（年2回決算）
安定（年2回決算）
安定（毎月決算）
追加型投信／内外／資産複合

積極（年2回決算）

第21期末（2025年8月19日）		第21期	
基準価額	14,056円	騰落率	1.2%
純資産総額	1,687百万円	分配金合計	0円

安定（年2回決算）

第21期末（2025年8月19日）		第21期	
基準価額	10,323円	騰落率	0.4%
純資産総額	816百万円	分配金合計	0円

安定（毎月決算）

第121期末（2025年8月19日）		第116期～第121期	
基準価額	7,467円	騰落率	0.4%
純資産総額	689百万円	分配金合計	120円

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

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	原則として無期限
運用方針	グローバルの経済成長を収益の源泉とし、日本を含む世界の株式、債券、通貨、不動産投資信託（REIT）、コモディティ、マスター・リミテッド・パートナーシップ（MLP）およびヘッジファンドを含むオルタナティブ資産等のさまざまな資産および投資手法を活用する投資信託証券に分散投資を行います。 ＜積極（年2回決算）＞信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。 ＜安定（年2回決算）／安定（毎月決算）＞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	＜積極（年2回決算）＞ トータル・リターン積極マザーファンドの受益証券 ＜安定（年2回決算）／安定（毎月決算）＞ トータル・リターン安定マザーファンドの受益証券
トータル・リターン積極マザーファンド／トータル・リターン安定マザーファンド	投資信託証券
運用方法・組入制限	①主としてマザーファンドの受益証券に投資し、原則として、その組入比率は高位に保ちます。 ②実質外貨建資産については、投資判断により対円での為替ヘッジを行うことがあります。 ③本ファンドおよびマザーファンドにおける組入制限は下記のとおりです。 ・投資信託証券および外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 ・株式（投資信託証券を除きます。）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（積極（年2回決算）／安定（年2回決算）は毎年2月19日および8月19日、安定（毎月決算）は毎月19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。

積極（年2回決算）／安定（年2回決算）　第21期（決算日2025年8月19日）

安定（毎月決算）
第116期（決算日2025年3月19日）
第117期（決算日2025年4月21日）
第118期（決算日2025年5月19日）
第119期（決算日2025年6月19日）
第120期（決算日2025年7月22日）
第121期（決算日2025年8月19日）

作成対象期間：2025年2月20日～2025年8月19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 トータル・リターン 積極（年2回決算）／安定（年2回決算）／安定（毎月決算）」は、このたび、積極（年2回決算）／安定（年2回決算）につきましては、第21期の決算、安定（毎月決算）につきましては、第116期～第121期の決算を行いました。本ファンドは、日本を含む世界のさまざまな資産および投資手法を活用する投資信託証券へ分散投資することにより、積極（年2回決算）では信託財産の長期的な成長を、安定（年2回決算／毎月決算）では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。
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 トータル・リターン　積極（年２回決算）
（以下、「積極（年２回決算）」といいます。）

■最近５期の運用実績

決算期	基準価額（分配落）	税引前分配金	期中騰落率	投資信託証券比率	純資産総額
	円	円	%	%	百万円
17期（2023年８月21日）	12,049	0	0.8	98.9	2,070
18期（2024年２月19日）	12,953	0	7.5	99.4	2,053
19期（2024年８月19日）	13,501	0	4.2	95.9	1,934
20期（2025年２月19日）	13,890	0	2.9	97.9	1,736
21期（2025年８月19日）	14,056	0	1.2	97.6	1,687

（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。
（注３）本ファンドはマザーファンドを組入れますので、投資信託証券比率は、実質比率を記載しております。

■当期中の基準価額と市況推移

年月日	基準価額	騰落率	投資信託証券比率
（期首）	円	%	%
2025年２月19日	13,890	－	97.9
２月末	13,640	△1.8	96.4
３月末	13,232	△4.7	98.0
４月末	12,969	△6.6	92.7
５月末	13,372	△3.7	98.0
６月末	13,700	△1.4	97.2
７月末	13,956	0.5	98.5
（期末）			
2025年８月19日	14,056	1.2	97.6

（注１）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
（注２）本ファンドには、ベンチマークを設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。
（注３）本ファンドはマザーファンドを組入れますので、投資信託証券比率は、実質比率を記載しております。

ＧＳ トータル・リターン　安定（年２回決算）
（以下、「安定（年２回決算）」といいます。）

■最近５期の運用実績

決算期	基準価額（分配落）	税引前分配金	期中騰落率	投資信託証券比率	純資産総額
	円	円	%	%	百万円
17期（2023年８月21日）	9,685	0	△1.6	101.0	1,168
18期（2024年２月19日）	10,038	0	3.6	99.7	1,127
19期（2024年８月19日）	10,299	0	2.6	95.8	1,025
20期（2025年２月19日）	10,284	0	△0.1	97.8	874
21期（2025年８月19日）	10,323	0	0.4	98.2	816

（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。
（注３）本ファンドはマザーファンドを組入れますので、投資信託証券比率は、実質比率を記載しております。

■当期中の基準価額と市況推移

年月日	基準価額	騰落率	投資信託証券比率
（期首）	円	%	%
2025年２月19日	10,284	―	97.8
２月末	10,247	△0.4	95.7
３月末	10,052	△2.3	98.4
４月末	9,948	△3.3	93.6
５月末	10,035	△2.4	98.7
６月末	10,200	△0.8	98.1
７月末	10,275	△0.1	99.2
（期末）			
2025年８月19日	10,323	0.4	98.2

（注１）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
（注２）本ファンドには、ベンチマークを設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。
（注３）本ファンドはマザーファンドを組入れますので、投資信託証券比率は、実質比率を記載しております。

ＧＳ トータル・リターン　安定（毎月決算）
（以下、「安定（毎月決算）」といいます。）

■最近５作成期の運用実績

	決算期	基準価額（分配落）	税引前分配金	期中騰落率	投資信託証券比率	純資産総額
		円	円	%	%	百万円
①	92期（2023年３月20日）	7,627	20	△0.8	96.0	1,176
	93期（2023年４月19日）	7,707	20	1.3	98.6	1,177
	94期（2023年５月19日）	7,672	20	△0.2	100.3	1,123
	95期（2023年６月19日）	7,700	20	0.6	101.1	1,104
	96期（2023年７月19日）	7,701	20	0.3	95.1	1,093
	97期（2023年８月21日）	7,470	20	△2.7	100.6	1,037
②	98期（2023年９月19日）	7,496	20	0.6	97.3	1,040
	99期（2023年10月19日）	7,240	20	△3.1	97.9	960
	100期（2023年11月20日）	7,443	20	3.1	98.7	972
	101期（2023年12月19日）	7,642	20	2.9	94.4	973
	102期（2024年１月19日）	7,589	20	△0.4	102.8	946
	103期（2024年２月19日）	7,618	20	0.6	99.3	938
③	104期（2024年３月19日）	7,663	20	0.9	98.2	933
	105期（2024年４月19日）	7,526	20	△1.5	99.8	904
	106期（2024年５月20日）	7,685	20	2.4	98.4	917
	107期（2024年６月19日）	7,722	20	0.7	99.5	889
	108期（2024年７月19日）	7,755	20	0.7	98.1	885
	109期（2024年８月19日）	7,694	20	△0.5	95.4	862
④	110期（2024年９月19日）	7,722	20	0.6	97.4	859
	111期（2024年10月21日）	7,710	20	0.1	101.9	846
	112期（2024年11月19日）	7,588	20	△1.3	99.7	820
	113期（2024年12月19日）	7,607	20	0.5	100.3	799
	114期（2025年１月20日）	7,532	20	△0.7	98.3	781
	115期（2025年２月19日）	7,563	20	0.7	97.3	770
⑤	116期（2025年３月19日）	7,390	20	△2.0	98.1	751
	117期（2025年４月21日）	7,151	20	△3.0	92.3	724
	118期（2025年５月19日）	7,341	20	2.9	99.4	729
	119期（2025年６月19日）	7,345	20	0.3	98.3	715
	120期（2025年７月22日）	7,428	20	1.4	100.3	702
	121期（2025年８月19日）	7,467	20	0.8	97.7	689

（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。
（注３）本ファンドはマザーファンドを組入れますので、投資信託証券比率は、実質比率を記載しております。

■過去６ヶ月間の基準価額と市況推移

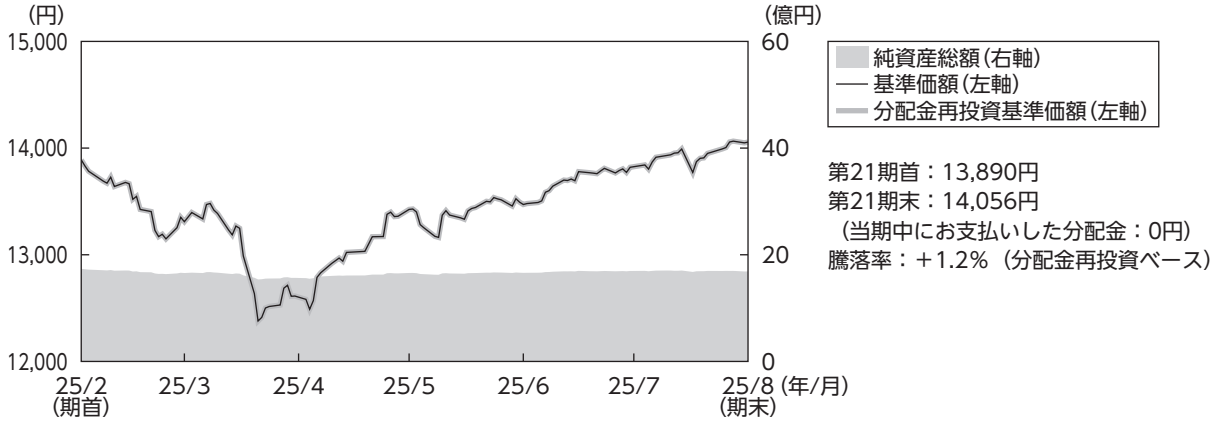
決算期	年　　月　　日	基準価額	騰落率	投資信託証券比率
		円	%	%
第116期	（期　首）2025年２月19日	7,563	―	97.3
	２月末	7,535	△0.4	95.7
	（期　末）2025年３月19日	7,410	△2.0	98.1
第117期	（期　首）2025年３月19日	7,390	―	98.1
	３月末	7,372	△0.2	98.3
	（期　末）2025年４月21日	7,171	△3.0	92.3
第118期	（期　首）2025年４月21日	7,151	―	92.3
	４月末	7,276	1.7	93.3
	（期　末）2025年５月19日	7,361	2.9	99.4
第119期	（期　首）2025年５月19日	7,341	―	99.4
	５月末	7,319	△0.3	98.3
	（期　末）2025年６月19日	7,365	0.3	98.3
第120期	（期　首）2025年６月19日	7,345	―	98.3
	６月末	7,419	1.0	97.5
	（期　末）2025年７月22日	7,448	1.4	100.3
第121期	（期　首）2025年７月22日	7,428	―	100.3
	７月末	7,453	0.3	98.5
	（期　末）2025年８月19日	7,487	0.8	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。
（注３）本ファンドはマザーファンドを組入れますので、投資信託証券比率は、実質比率を記載しております。

■運用経過

◆基準価額等の推移について（2025年２月20日～2025年８月19日）

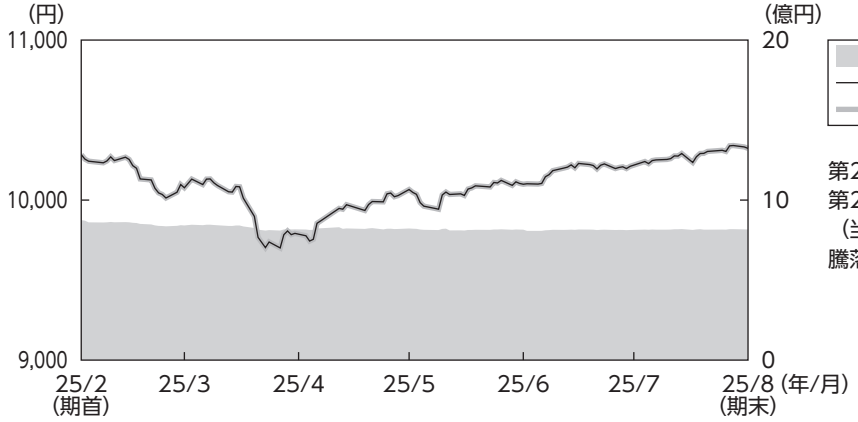
○積極（年２回決算）



第21期首：13,890円
第21期末：14,056円
（当期中にお支払いした分配金：0円）
騰落率：＋1.2%（分配金再投資ベース）

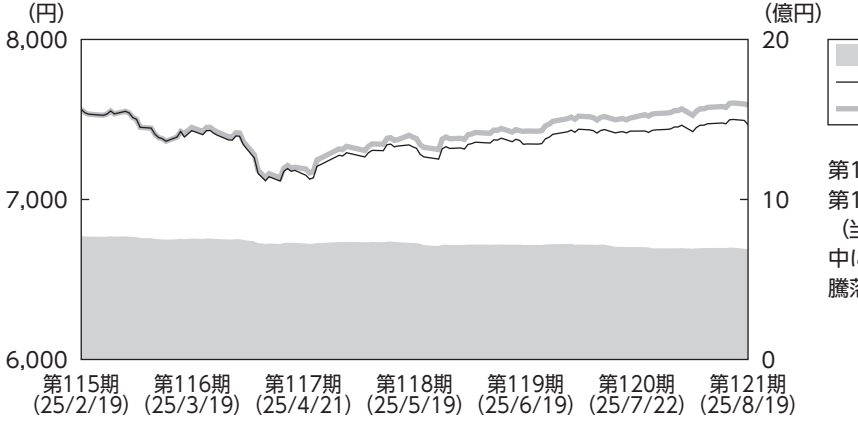
（注１）積極（年２回決算）の値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定していません。
（注２）分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
（注３）実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。
（注４）分配金再投資基準価額は、期首の基準価額を起点として指数化しています。
（注５）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。

○安定（年２回決算）



第21期首：10,284円
第21期末：10,323円
（当期中にお支払いした分配金：0円）
騰落率：＋0.4％（分配金再投資ベース）

○安定（毎月決算）



第116期首：7,563円
第121期末：7,467円
（当作成期（以下、「当期」といいます。）中にお支払いした分配金：120円）
騰落率：＋0.4％（分配金再投資ベース）

（注１）安定（年２回決算）および安定（毎月決算）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

○積極（年２回決算）の基準価額は、期首の13,890円から166円上昇し、期末には14,056円となりました。
○安定（年２回決算）の基準価額は、期首の10,284円から39円上昇し、期末には10,323円となりました。
○安定（毎月決算）の基準価額は、期首の7,563円から96円下落し、期末には7,467円となりました。
（以下、３ファンドを総称して「本ファンド」ということがあります。）

○積極（年２回決算）

上昇要因

先進国株式やグローバル債券の組入れなどが基準価額の上昇要因となりました（米ドルベース）。

下落要因

為替ヘッジ・コストなどが基準価額の下落要因となりました。

○安定（年２回決算）

上昇要因

先進国株式やグローバル債券の組入れなどが基準価額の上昇要因となりました（米ドルベース）。

下落要因

為替ヘッジ・コストなどが基準価額の下落要因となりました。

○安定（毎月決算）

上昇要因

先進国株式やグローバル債券の組入れなどが基準価額の上昇要因となりました（米ドルベース）。

下落要因

為替ヘッジ・コストや分配金をお支払いしたことなどが基準価額の下落要因となりました。

◆投資環境について

当期の株式市場は、米トランプ政権が想定より厳しい相互関税を発表したことで、４月上旬に大きく下落しました。しかしその後は、相互関税の一時延期や米国と各国間との交渉進展などから警戒感は次第に和らぎ、株価は前期末比で上昇しました。

債券市場は、米国では軟調な経済指標の発表や、関税政策が経済停滞を誘発するとの懸念などから、国債利回りが４月上旬にかけて低下（価格は上昇）しました。その後は相互関税の一時延期や雇用統計の上振れなどが利回りの上昇要因になった一方、中東情勢の悪化などが利回りの下落要因となるなど一進一退となり、結局、米国国債利回りは前期末比で低下した水準で期末を迎えました。ドイツでは、財政拡張的な政策への転換が示されたことなどを受けて３月に利回りが急上昇しましたが、その後は４月、６月と利下げが継続したことなどで利回りは低下しました。しかし、ＥＣＢ（欧州中央銀行）のラガルド総裁が６月の利下げをもって利下げを一旦停止する可能性を示唆し、７月には利下げが見送られたことなどからドイツ国債利回りは上昇しました。

コモディティは、金、銀などの価格が上昇した一方、原油価格は下落しました。

外国為替市場については、前期末と比較して、米ドルは対円で下落しましたが、ユーロは対円で上昇しました。

◆ポートフォリオについて

＜積極（年２回決算）＞

トータル・リターン積極マザーファンドを通じて、日本を含む世界の株式、債券、通貨、不動産投資信託（リート）、コモディティ、マスター・リミテッド・パートナーシップ（ＭＬＰ）およびヘッジファンド等のさまざまな資産および投資手法を活用する投資信託証券に分散投資を行い、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行いました。ただし、上記すべての資産に投資するとは限りません。

＜安定（年２回決算）＞

トータル・リターン安定マザーファンドを通じて、日本を含む世界の株式、債券、通貨、不動産投資信託（リート）、コモディティ、マスター・リミテッド・パートナーシップ（ＭＬＰ）およびヘッジファンド等のさまざまな資産および投資手法を活用する投資信託証券に分散投資を行い、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。ただし、上記すべての資産に投資するとは限りません。

＜安定（毎月決算）＞

トータル・リターン安定マザーファンドを通じて、日本を含む世界の株式、債券、通貨、不動産投資信託（リート）、コモディティ、マスター・リミテッド・パートナーシップ（ＭＬＰ）およびヘッジファンド等のさまざまな資産および投資手法を活用する投資信託証券に分散投資を行い、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。ただし、上記すべての資産に投資するとは限りません。

＜トータル・リターン積極マザーファンド＞
日本を含む世界のさまざまな資産および投資手法を活用する投資信託証券へ分散投資することにより、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行いました。
当期は、先進国株式やグローバル債券の組入れなどが基準価額の上昇要因となりました。一方、為替ヘッジ・コストなどが基準価額の下落要因となりました。為替ヘッジ比率は期を通じて純資産総額に対して概ね７割程度でした。

＜トータル・リターン安定マザーファンド＞
日本を含む世界のさまざまな資産および投資手法を活用する投資信託証券へ分散投資することにより、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。
当期は、先進国株式やグローバル債券の組入れなどが基準価額の上昇要因となりました。一方、為替ヘッジ・コストなどが基準価額の下落要因となりました。為替ヘッジ比率は期を通じて純資産総額に対して概ね８割程度でした。

◆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、積極（年２回決算）および安定（年２回決算）は第21期の分配は行わないこととしました。また、安定（毎月決算）の第116期から第121期は各20円としました。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
＜積極（年２回決算）＞
トータル・リターン積極マザーファンドを通じて、日本を含む世界の株式、債券、通貨、不動産投資信託（リート）、コモディティ、マスター・リミテッド・パートナーシップ（ＭＬＰ）およびヘッジファンド等のさまざまな資産および投資手法を活用する投資信託証券に分散投資を行い、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。ただし、上記すべての資産に投資するとは限りません。

＜安定（年２回決算）＞
トータル・リターン安定マザーファンドを通じて、日本を含む世界の株式、債券、通貨、不動産投資信託（リート）、コモディティ、マスター・リミテッド・パートナーシップ（ＭＬＰ）およびヘッジファンド等のさまざまな資産および投資手法を活用する投資信託証券に分散投資を行い、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。ただし、上記すべての資産に投資するとは限りません。

＜安定（毎月決算）＞

トータル・リターン安定マザーファンドを通じて、日本を含む世界の株式、債券、通貨、不動産投資信託（リート）、コモディティ、マスター・リミテッド・パートナーシップ（ＭＬＰ）およびヘッジファンド等のさまざまな資産および投資手法を活用する投資信託証券に分散投資を行い、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。ただし、上記すべての資産に投資するとは限りません。

＜トータル・リターン積極マザーファンド＞

日本を含む世界のさまざまな資産および投資手法を活用する投資信託証券へ分散投資することにより、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。

＜トータル・リターン安定マザーファンド＞

日本を含む世界のさまざまな資産および投資手法を活用する投資信託証券へ分散投資することにより、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。

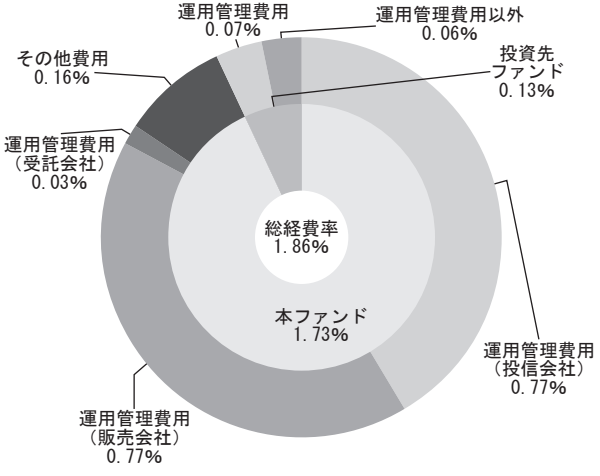
（上記見通しは2025年８月19日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）

積極（年２回決算）
■１万口当たりの費用明細

項目	当期 2025年２月20日～2025年８月19日 金額	当期 2025年２月20日～2025年８月19日 比率	項目の概要
信託報酬	105円	0.777%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(51)	(0.382)	ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価
（販売会社）	(51)	(0.382)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価
（受託会社）	(2)	(0.014)	ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料	0	0.003	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（投資信託証券）	(0)	(0.001)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
（プライムブローカー）	(0)	(0.002)	
有価証券取引税	0	0.000	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
その他費用	11	0.079	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保管費用）	(4)	(0.029)	海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用
（監査費用）	(1)	(0.006)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(6)	(0.043)	目論見書・運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	116	0.859	
期中の平均基準価額は13,478円です。			

（注１）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む。）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、本ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、本ファンドに対応するものを含みます。
（注２）金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注３）比率欄は「１万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

（参考情報）
■総経費率
当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（１口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.86%です。



総経費率（①＋②＋③）	1.86%
①本ファンドの費用の比率	1.73%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.07%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.06%

（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２月20日から2025年８月19日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
トータル・リターン積極マザーファンド	5,461	8,561	56,695	91,279

■利害関係人との取引状況等（2025年２月20日から2025年８月19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８月19日現在）

親投資信託残高

種類	前期末	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
トータル・リターン積極マザーファンド	1,077,564	1,026,331	1,701,451

■投資信託財産の構成　　2025年８月19日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
トータル・リターン積極マザーファンド	1,701,451	99.5
コール・ローン等、その他	9,093	0.5
投資信託財産総額	1,710,544	100.0

（注１）トータル・リターン積極マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（1,643,985千円）の投資信託財産総額（1,711,931千円）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＝147.90円、１ユーロ＝172.38円、１英ポンド＝199.67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８月19日
(A) 資産	**1,710,544,706円**
トータル・リターン積極マザーファンド(評価額)	1,701,451,705
未収入金	9,093,001
(B) 負債	**22,800,159**
未払解約金	9,093,001
未払信託報酬	12,885,266
その他未払費用	821,892
(C) 純資産総額(A－B)	**1,687,744,547**
元本	1,200,732,276
次期繰越損益金	487,012,271
(D) 受益権総口数	**1,200,732,276口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**14,056円**

■損益の状況

項目	当期
	自 2025年２月20日 至 2025年８月19日
(A) 有価証券売買損益	**33,957,347円**
売買益	43,558,599
売買損	△ 9,601,252
(B) 信託報酬等	**△ 13,707,158**
(C) 当期損益金(A＋B)	**20,250,189**
(D) 前期繰越損益金	**359,406,660**
(E) 追加信託差損益金	**107,355,422**
(配当等相当額)	(111,075,367)
(売買損益相当額)	(△ 3,719,945)
(F) 計 (C＋D＋E)	**487,012,271**
(G) 収益分配金	**0**
次期繰越損益金(F＋G)	**487,012,271**
追加信託差損益金	107,355,422
(配当等相当額)	(111,092,535)
(売買損益相当額)	(△ 3,737,113)
分配準備積立金	379,656,849

（注１）損益の状況の中で**(A)有価証券売買損益**は期末の評価換えによるものを含みます。
（注２）損益の状況の中で**(B)信託報酬等**には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
（注３）損益の状況の中で**(E)追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。
（注４）収益分配金の計算過程において、マザーファンドの配当等収益を繰入れております。
（注５）期首元本額は1,249,945,736円、当作成期間中において、追加設定元本額は6,412,008円、同解約元本額は55,625,468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。

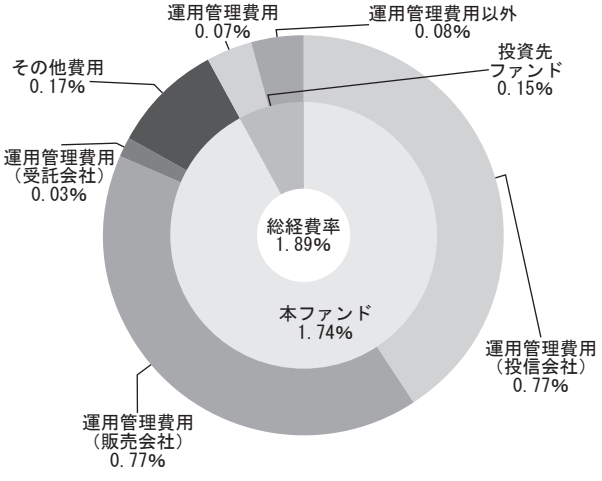
2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

安定（年２回決算）
■１万口当たりの費用明細

項目	当期 2025年２月20日～2025年８月19日 金額	比率	項目の概要
信託報酬	79円	0.777%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(39)	(0.382)	ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価
（販売会社）	(39)	(0.382)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価
（受託会社）	(1)	(0.014)	ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料	0	0.004	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（投資信託証券）	(0)	(0.001)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
（プライムブローカー）	(0)	(0.003)	
有価証券取引税	0	0.000	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
その他費用	9	0.085	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保管費用）	(4)	(0.035)	海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用
（監査費用）	(1)	(0.013)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(4)	(0.037)	目論見書・運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	88	0.866	
期中の平均基準価額は10,126円です。			

（注１）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む。）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、本ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、本ファンドに対応するものを含みます。
（注２）金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注３）比率欄は「１万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

（参考情報）
■総経費率
当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（１口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.89%です。



総経費率（①＋②＋③）	1.89%
①本ファンドの費用の比率	1.74%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.07%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.08%

（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２月20日から2025年８月19日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
トータル・リターン安定マザーファンド	4,625	5,510	62,136	74,012

■利害関係人との取引状況等（2025年２月20日から2025年８月19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８月19日現在）

親投資信託残高

種類	前期末	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
トータル・リターン安定マザーファンド	732,140	674,629	822,913

■投資信託財産の構成　　2025年８月19日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
トータル・リターン安定マザーファンド	822,913	99.9
コール・ローン等、その他	779	0.1
投資信託財産総額	823,692	100.0

（注１）トータル・リターン安定マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（1,454,000千円）の投資信託財産総額（1,524,014千円）に対する比率は95.4％です。

（注２）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは１米ドル＝147.90円、１ユーロ＝172.38円、１英ポンド＝199.67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８月19日
(A) 資産	**823,692,112円**
トータル・リターン安定マザーファンド(評価額)	822,913,190
未収入金	778,922
(B) 負債	**7,598,736**
未払解約金	778,922
未払信託報酬	6,410,916
その他未払費用	408,898
(C) 純資産総額(A－B)	**816,093,376**
元本	790,589,417
次期繰越損益金	25,503,959
(D) 受益権総口数	**790,589,417口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**10,323円**

■損益の状況

項目	当期
	自 2025年２月20日 至 2025年８月19日
(A) 有価証券売買損益	**9,953,391円**
売買益	12,792,089
売買損	△ 2,838,698
(B) 信託報酬等	**△ 6,819,814**
(C) 当期損益金(A＋B)	**3,133,577**
(D) 前期繰越損益金	**6,133,062**
(E) 追加信託差損益金	**16,237,320**
(配当等相当額)	(77,868,189)
(売買損益相当額)	(△ 61,630,869)
(F) 計(C＋D＋E)	**25,503,959**
(G) 収益分配金	**0**
次期繰越損益金(F＋G)	**25,503,959**
追加信託差損益金	16,237,320
(配当等相当額)	(77,900,906)
(売買損益相当額)	(△ 61,663,586)
分配準備積立金	266,813,717
繰越損益金	△257,547,078

（注１）損益の状況の中で**(A)有価証券売買損益**は期末の評価換えによるものを含みます。
（注２）損益の状況の中で**(B)信託報酬等**には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
（注３）損益の状況の中で**(E)追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。
（注４）収益分配金の計算過程において、マザーファンドの配当等収益を繰入れております。
（注５）期首元本額は850,546,011円、当作成期間中において、追加設定元本額は5,446,765円、同解約元本額は65,403,359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。

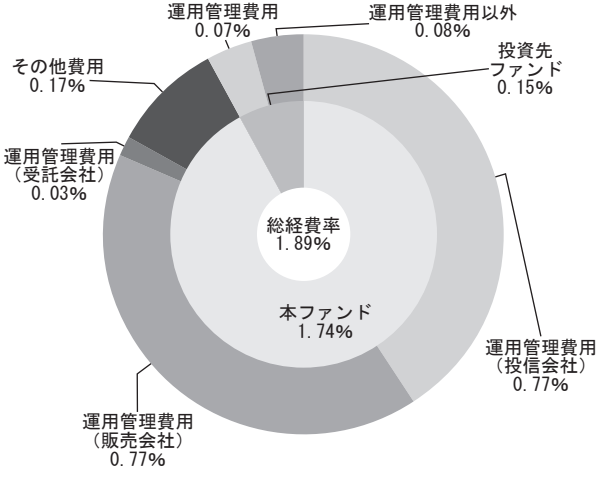
2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

安定（毎月決算）
■１万口当たりの費用明細

項目	第116期～第121期 2025年２月20日～2025年８月19日 金額	比率	項目の概要
信託報酬	57円	0.777%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(28)	(0.382)	ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価
（販売会社）	(28)	(0.382)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価
（受託会社）	(1)	(0.014)	ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料	0	0.004	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（投資信託証券）	(0)	(0.001)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
（プライムブローカー）	(0)	(0.003)	
有価証券取引税	0	0.000	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
その他費用	6	0.084	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保管費用）	(3)	(0.035)	海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用
（監査費用）	(1)	(0.014)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(3)	(0.035)	目論見書・運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	63	0.865	
期中の平均基準価額は7,395円です。			

（注１）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む。）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、本ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、本ファンドに対応するものを含みます。
（注２）金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注３）比率欄は「１万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

（参考情報）
■総経費率
当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1.89%です。



総経費率（①＋②＋③）	1.89%
①本ファンドの費用の比率	1.74%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.07%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.08%

（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２月20日から2025年８月19日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

決算期	第116期～第121期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
トータル・リターン安定マザーファンド	3,129	3,714	77,421	92,167

■利害関係人との取引状況等（2025年２月20日から2025年８月19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８月19日現在）

親投資信託残高

種類	第115期末	第121期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
トータル・リターン安定マザーファンド	641,859	567,567	692,318

■投資信託財産の構成　　2025年８月19日現在

項目	第121期末	
	評価額	比率
	千円	%
トータル・リターン安定マザーファンド	692,318	99.1
コール・ローン等、その他	6,563	0.9
投資信託財産総額	698,881	100.0

（注１）トータル・リターン安定マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（1,454,000千円）の投資信託財産総額（1,524,014千円）に対する比率は95.4％です。

（注２）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは１米ドル＝147.90円、１ユーロ＝172.38円、１英ポンド＝199.67円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第116期末	第117期末	第118期末	第119期末	第120期末	第121期末
	2025年３月19日	2025年４月21日	2025年５月19日	2025年６月19日	2025年７月22日	2025年８月19日
(A) 資産	**754,615,395円**	**729,050,476円**	**739,381,823円**	**718,531,604円**	**707,690,641円**	**698,881,524円**
トータル・リターン安定マザーファンド(評価額)	754,615,308	728,140,940	732,035,441	718,075,703	705,178,907	692,318,993
未収入金	87	909,536	7,346,382	455,901	2,511,734	6,562,531
(B) 負債	**3,008,683**	**4,055,467**	**10,269,173**	**3,419,983**	**5,479,749**	**9,300,299**
未払収益分配金	2,034,066	2,027,644	1,986,300	1,947,179	1,890,694	1,847,078
未払解約金	87	909,536	7,346,382	455,901	2,511,734	6,562,531
未払信託報酬	916,103	1,051,240	880,341	955,935	1,012,730	837,288
その他未払費用	58,427	67,047	56,150	60,968	64,591	53,402
(C) 純資産総額(A－B)	**751,606,712**	**724,995,009**	**729,112,650**	**715,111,621**	**702,210,892**	**689,581,225**
元本	1,017,033,457	1,013,822,186	993,150,435	973,589,987	945,347,026	923,539,030
次期繰越損益金	△ 265,426,745	△ 288,827,177	△264,037,785	△258,478,366	△243,136,134	△233,957,805
(D) 受益権総口数	**1,017,033,457口**	**1,013,822,186口**	**993,150,435口**	**973,589,987口**	**945,347,026口**	**923,539,030口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**7,390円**	**7,151円**	**7,341円**	**7,345円**	**7,428円**	**7,467円**

（注）当作成期首元本額は1,019,012,175円、当作成期間（第116期～第121期）中において、追加設定元本額は5,039,026円、同解約元本額は100,512,171円です。

■損益の状況

項目	第116期	第117期	第118期	第119期	第120期	第121期
	自 2025年２月20日 至 2025年３月19日	自 2025年３月20日 至 2025年４月21日	自 2025年４月22日 至 2025年５月19日	自 2025年５月20日 至 2025年６月19日	自 2025年６月20日 至 2025年７月22日	自 2025年７月23日 至 2025年８月19日
(A) 有価証券売買損益	**△ 14,544,369円**	**△ 21,086,651円**	**21,820,747円**	**3,322,828円**	**10,810,790円**	**6,306,463円**
売買益	22,286	61,540	22,144,182	4,019,413	11,124,049	6,439,105
売買損	△ 14,566,655	△ 21,148,191	△ 323,435	△ 696,585	△ 313,259	△ 132,642
(B) 信託報酬等	**△ 974,530**	**△ 1,118,287**	**△ 936,491**	**△ 1,016,903**	**△ 1,077,321**	**△ 890,690**
(C) 当期損益金(A＋B)	**△ 15,518,899**	**△ 22,204,938**	**20,884,256**	**2,305,925**	**9,733,469**	**5,415,773**
(D) 前期繰越損益金	**△193,181,438**	**△209,862,521**	**△229,155,156**	**△205,928,913**	**△199,461,062**	**△187,041,648**
(E) 追加信託差損益金	**△ 54,692,342**	**△ 54,732,074**	**△ 53,780,585**	**△ 52,908,199**	**△ 51,517,847**	**△ 50,484,852**
(配当等相当額)	(23,446,128)	(23,457,077)	(23,042,325)	(22,666,934)	(22,071,682)	(21,634,283)
(売買損益相当額)	(△ 78,138,470)	(△ 78,189,151)	(△ 76,822,910)	(△ 75,575,133)	(△ 73,589,529)	(△ 72,119,135)
(F) 計(C＋D＋E)	**△263,392,679**	**△286,799,533**	**△262,051,485**	**△256,531,187**	**△241,245,440**	**△232,110,727**
(G) 収益分配金	**△ 2,034,066**	**△ 2,027,644**	**△ 1,986,300**	**△ 1,947,179**	**△ 1,890,694**	**△ 1,847,078**
次期繰越損益金(F＋G)	**△265,426,745**	**△288,827,177**	**△264,037,785**	**△258,478,366**	**△243,136,134**	**△233,957,805**
追加信託差損益金	△ 54,692,342	△ 54,732,074	△ 53,780,585	△ 52,908,199	△ 51,517,847	△ 50,484,852
(配当等相当額)	(23,449,776)	(23,460,871)	(23,046,137)	(22,670,179)	(22,075,811)	(21,637,386)
(売買損益相当額)	(△ 78,142,118)	(△ 78,192,945)	(△ 76,826,722)	(△ 75,578,378)	(△ 73,593,658)	(△ 72,122,238)
分配準備積立金	83,009,931	84,045,822	83,922,998	83,490,049	83,185,716	82,730,767
繰越損益金	△293,744,334	△318,140,925	△294,180,198	△289,060,216	△274,804,003	△266,203,720

（注１）損益の状況の中で**(A)有価証券売買損益**は期末の評価換えによるものを含みます。
（注２）損益の状況の中で**(B)信託報酬等**には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
（注３）損益の状況の中で**(E)追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。
（注４）収益分配金の計算過程において、マザーファンドの配当等収益を繰入れております。

＜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

安定（毎月決算）

決　　算　　期	第116期	第117期	第118期	第119期	第120期	第121期
１万口当たり分配金	20円	20円	20円	20円	20円	20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

積極（年２回決算）　（単位：円・％、１万口当たり・税引前）

項目	第21期
	2025年２月20日～2025年８月19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	4,087

安定（年２回決算）　（単位：円・％、１万口当たり・税引前）

項目	第21期
	2025年２月20日～2025年８月19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	4,360

安定（毎月決算）　（単位：円・％、１万口当たり・税引前）

項目	第116期	第117期	第118期	第119期	第120期	第121期
	2025年２月20日～2025年３月19日	2025年３月20日～2025年４月21日	2025年４月22日～2025年５月19日	2025年５月20日～2025年６月19日	2025年６月20日～2025年７月22日	2025年７月23日～2025年８月19日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
（対基準価額比率）	0.270	0.279	0.272	0.272	0.269	0.267
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	1,046	1,060	1,077	1,090	1,113	1,130

（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。

Goldman Sachs Asset Management

運用報告書（全体版）

トータル・リターン積極マザーファンド／トータル・リターン安定マザーファンド

親投資信託

第11期（決算日2025年８月19日）

作成対象期間：2024年８月20日～2025年８月19日

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
法令・諸規則に基づき、親投資信託（マザーファンド）の期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	親投資信託
信託期間	原則として無期限
運用方針	グローバルの経済成長を収益の源泉とし、日本を含む世界の株式、債券、通貨、不動産投資信託（REIT）、コモディティ、マスター・リミテッド・パートナーシップ（MLP）およびヘッジファンドを含むオルタナティブ資産等のさまざまな資産および投資手法を活用する投資信託証券に分散投資を行います。 ＜積極マザーファンド＞信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。 ＜安定マザーファンド＞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	投資信託証券
組入制限	①投資信託証券および外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 ②株式（投資信託証券を除きます。）への直接投資は行いません。

トータル・リターン積極マザーファンド

■最近５期の運用実績

決算期	基準価額	期中騰落率	投資信託証券比率	純資産総額
	円	%	%	百万円
７期（2021年８月19日）	14,616	18.9	95.9	2,727
８期（2022年８月19日）	13,983	△ 4.3	93.7	2,324
９期（2023年８月21日）	13,762	△ 1.6	98.1	2,088
10期（2024年８月19日）	15,669	13.9	95.1	1,950
11期（2025年８月19日）	16,578	5.8	96.8	1,701

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

■当期中の基準価額と市況推移

年月日	基準価額	騰落率	投資信託証券比率
（期首）	円	%	%
2024年８月19日	15,669	―	95.1
８月末	15,724	0.4	95.2
９月末	15,874	1.3	97.8
10月末	15,988	2.0	99.3
11月末	16,090	2.7	96.9
12月末	16,069	2.6	98.5
2025年１月末	16,225	3.5	98.1
２月末	15,968	1.9	96.4
３月末	15,513	△1.0	97.8
４月末	15,226	△2.8	92.4
５月末	15,718	0.3	97.6
６月末	16,124	2.9	96.6
７月末	16,447	5.0	97.8
（期末）			
2025年８月19日	16,578	5.8	96.8

（注１）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

◆基準価額の推移について

（2024年８月20日～2025年８月19日）

◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の15,669円から909円上昇し、期末には16,578円となりました。

上昇要因

先進国株式の組入れなどが基準価額の上昇要因となりました（米ドルベース）。

下落要因

為替ヘッジ・コストなどが基準価額の下落要因となりました。

◆投資環境について

当期の株式市場は、米トランプ政権が想定より厳しい相互関税を発表したことで、2025年４月に大きく下落しましたが、期を通してみればおおむね上昇基調で推移し、株価は前期末比で上昇しました。

債券市場は、米国では堅調な経済指標の発表や、2025年の利下げペースの減速見通しなどから2025年１月にかけて国債利回りは上昇（価格は下落）基調で推移しましたが、その後は米国の関税政策が経済停滞を誘発するとの懸念や、中東情勢の悪化などを背景に国債利回りは低下基調で推移しました。ドイツでは、ＥＣＢの利下げ観測が強まった局面や、ユーロ圏景気の先行き懸念が高まった局面などで国債利回りが低下しましたが、期を通してみればおおむね上昇基調となりました。

コモディティは、金、銀などの価格が上昇した一方で、原油価格は下落しました。

外国為替市場については、米ドルは2024年中は円安ドル高基調で推移しましたが、2025年に入ると円高ドル安基調となり、結局、前期末とほぼ変わらない水準で期末を迎えました。ユーロは2025年６月までレンジ圏での推移でしたが、その後は円安ユーロ高となり、１ユーロ172円台半ばで期末を迎えました。

◆ポートフォリオについて

日本を含む世界のさまざまな資産および投資手法を活用する投資信託証券へ分散投資することにより、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行いました。

当期は、先進国株式の組入れなどが基準価額の上昇要因となりました（米ドルベース）。一方、為替ヘッジ・コストなどが基準価額の下落要因となりました。為替ヘッジ比率は期を通じて純資産総額に対して概ね７割程度でした。

◆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。

■今後の運用方針について

日本を含む世界のさまざまな資産および投資手法を活用する投資信託証券へ分散投資することにより、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。

■１万口当たりの費用明細

項目	当期 2024年８月20日～2025年８月19日		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料	1円	0.006%	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（投資信託証券）	(0)	(0.002)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
（プライムブローカー）	(1)	(0.004)	
有価証券取引税	0	0.001	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投資信託証券）	(0)	(0.001)	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
その他費用	10	0.062	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保管費用）	(10)	(0.062)	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
（その他）	(0)	(0.000)	信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	11	0.069	
期中の平均基準価額は15,913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、本マザーファンドが組入れている投資信託証券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。

■売買及び取引の状況（2024年８月20日から2025年８月19日まで）

(1) 投資信託証券

銘柄名		買		売	
		口数	金額	口数	金額
		口	千米ドル	口	千米ドル
外国	ゴールドマン・サックス・ファンズ S.I.C.A.V.－ゴールドマン・サックス・エマージング・マーケッツ・デット・ローカル・ポートフォリオ IOアキュムレーション・シェアクラス	－	－	921	14
	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・エマージング・マーケッツ・デット・ポートフォリオ IOアキュムレーション・シェアクラス	－	－	5,982	147
	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・クレジット・ポートフォリオ（為替ヘッジあり） IOアキュムレーション・シェアクラス	4,322	68	36,044	563
	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COREエクイティ・ポートフォリオ IOアキュムレーション・スナップ・シェアクラス	9,323	238	27,458	742

	銘柄名	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		口	千米ドル	口	千米ドル
外国	ゴールドマン・サックス・ファンズ S. I. C. A. V. － ゴールドマン・サックス・グローバル・スモール・キャップ CORE エクイティ・ ポートフォリオ IOアキュムレーション・スナップ・シェアクラス	1,273	28	4,087	96
	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・エクイティ・パートナーズ ESG ポートフォリオ IOアキュムレーション・シェアクラス	－	－	6,469	159
	ゴールドマン・サックス・ファンズ S. I. C. A. V. －ゴールドマン・サックス・グローバル・フィックスト・インカム・ポートフォリオ（為替ヘッジあり） IXO シェアクラス	268,252	1,298	54,730	266
	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・アブソリュート・リターン・ポートフォリオ IOアキュムレーション・シェアクラス	－	－	9,585	1,179
	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・エマージング・マーケッツ CORE エクイティ・ポートフォリオ IOスナップ・シェアクラス	83	0.963	－	－
	ゴールドマン・サックス・ファンズ S. I. C. A. V. －ゴールドマン・サックス・グローバル・フューチャー・ジェネレーションズ・エクイティ・ポートフォリオ IOシェアクラス	138	1	8,246	108
	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・エマージング・マーケッツ・エクイティ・ポートフォリオ IOアキュムレーション・シェアクラス	－	－	963	16
	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・ハイ・イールド・ポートフォリオ IOアキュムレーション・シェアクラス	4,530	120	9,577	248

（注）金額は受渡し代金。

(2) 上場投資信託証券

	銘柄名	買	付	売	付
		口数	金額	口数	金額
		口	千米ドル	口	千米ドル
外	ALERIAN MLP ETF	—	—	69	3
	XTRACKERS MSCI EAFE HEDGED E	4,322	186	10,663	452
	ISHARES MSCI MEXICO ETF	—	—	243	12
	ISHARES TIPS BOND ETF	463	51	463	51
	ISHARES 7-10 YEAR TREASURY B	13,606	1,309	3,849	363
	ISHARES USTECHNOLOGY ETF	221	33	—	—
	ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTUR	—	—	957	53
	ISHARES 3-7 YEAR TREASURY BO	1,721	206	1,721	199
	ISHARES MSCI JAPAN ETF	—	—	2,046	144
	SPDR DOW JONES REIT ETF	234	24	481	50
	HEALTH CARE SELECT SECTOR	384	56	—	—
	CONSUMER STAPLES SPDR	—	—	218	18
	ENERGY SELECT SECTOR SPDR	—	—	360	31
	VANGUARD LONG-TERM TREASURY	2,092	118	14,406	841
	VANGUARD S&P 500 ETF	948	501	1,517	816
			千ユーロ		千ユーロ
	ISHARES MDAX UCITS DE EUR A	36	8	—	—
	ISHARES EUR 600 UTILITIES DE	—	—	400	16
	ISHR EUR 600 HEALTH CARE(DE)	367	40	—	—
	ISHARES EURO GOVT 7-10YR	409	76	342	63
	ISHARES CORE MSCI EUROPE ACC	549	47	261	22
			千英ポンド		千英ポンド
国	ISHARES CORE UK GILTS	22,412	224	17,438	172

（注）金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2024年８月20日から2025年８月19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８月19日現在）

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細（投資信託証券）

ファンド名	当期末		
	口数	評価額	比率
オフショアファンド	口	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・オルタナティブ・トレンド・ポートフォリオ IOアキュムレーション・クラス（円ヘッジ）	14,332	14,997	0.9
合計	14,332	14,997	〈0.9%〉

（注）比率欄は純資産総額に対する比率。

(2) 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（投資信託証券）

ファンド名	当期末			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
オフショアファンド	口	千米ドル	千円	%
ゴールドマン・サックス・ファンズ S. I. C. A. V. －ゴールドマン・サックス・エマージング・マーケッツ・デット・ローカル・ポートフォリオ IOアキュムレーション・シェアクラス	7,425	117	17,340	1.0
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・エマージング・マーケッツ・デット・ポートフォリオ IOアキュムレーション・シェアクラス	21,537	572	84,698	5.0
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・クレジット・ポートフォリオ（為替ヘッジあり） IOアキュムレーション・シェアクラス	22,884	373	55,169	3.2
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COREエクイティ・ポートフォリオ IOアキュムレーション・スナップ・シェアクラス	57,071	1,685	249,258	14.6
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・スモール・キャップ CORE エクイティ・ ポートフォリオ IOアキュムレーション・スナップ・シェアクラス	10,654	275	40,748	2.4

ファンド名	当期末			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
オフショアファンド	口	千米ドル	千円	%
ゴールドマン・サックス・ファンズ S. I. C. A. V. － ゴールドマン・サックス・グローバル・エクイティ・パートナーズ ESG ポートフォリオ IOアキュムレーション・シェアクラス	34,970	890	131,732	7.7
ゴールドマン・サックス・ファンズ S. I. C. A. V. －ゴールドマン・サックス・グローバル・フィックスト・インカム・ポートフォリオ（為替ヘッジあり）IXOシェアクラス	344,285	1,618	239,323	14.1
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・エマージング・マーケッツ CORE エクイティ・ポートフォリオ IOスナップ・シェアクラス	2,861	37	5,569	0.3
ゴールドマン・サックス・ファンズ S. I. C. A. V. －ゴールドマン・サックス・グローバル・フューチャー・ジェネレーションズ・エクイティ・ポートフォリオ IOシェアクラス	21,299	311	46,055	2.7
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・エマージング・マーケッツ・エクイティ・ポートフォリオ IOアキュムレーション・シェアクラス	2,333	46	6,846	0.4
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・ハイ・イールド・ポートフォリオ IOアキュムレーション・シェアクラス	5,229	147	21,755	1.3
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	0.935	11	1,732	0.1
合計	530,552	6,086	900,229	〈52.9%〉

（注１）邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。
（注２）比率欄は純資産総額に対する比率。

(3) 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（上場投資信託証券）

ファンド名	当期末			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
上場投資信託証券	口	千米ドル	千円	%
ISHARES 7-10 YEAR TREASURY B	9,757	928	137,292	8.1
ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTUR	2,964	180	26,631	1.6
VANGUARD LONG-TERM TREASURY	13,246	728	107,769	6.3
ALERIAN MLP ETF	192	9	1,363	0.1
XTRACKERS MSCI EAFE HEDGED E	16,264	746	110,385	6.5
ISHARES USTECHNOLOGY ETF	221	40	6,014	0.4
ISHARES MSCI JAPAN ETF	206	16	2,446	0.1
SPDR DJ INTERNATIONAL REAL ETF	1,962	54	8,023	0.5
SPDR DOW JONES REIT ETF	1,209	115	17,124	1.0
HEALTH CARE SELECT SECTOR	384	52	7,717	0.5
VANGUARD S&P 500 ETF	3,165	1,871	276,817	16.3
小計	49,570	4,743	701,588	<41.2%>
		千ユーロ		
ISHARES MDAX UCITS DE EUR A	36	9	1,572	0.1
ISHR EUR 600 HEALTH CARE(DE)	367	38	6,570	0.4
ISHARES EURO GOVT 7-10YR	67	12	2,162	0.1
ISHARES CORE MSCI EUROPE ACC	288	25	4,344	0.3
小計	758	84	14,649	< 0.9%>
		千英ポンド		
ISHARES CORE UK GILTS	8,258	80	16,101	0.9
小計	8,258	80	16,101	< 0.9%>
合計	58,586	―	732,339	<43.0%>

（注１）邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。
（注２）比率欄は純資産総額に対する比率。

■投資信託財産の構成　　2025年８月19日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	732,339	42.8
投資証券	915,227	53.5
コール・ローン等、その他	64,365	3.7
投資信託財産総額	1,711,931	100.0

（注１）当期末における外貨建純資産（1,643,985千円）の投資信託財産総額（1,711,931千円）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＝147.90円、１ユーロ＝172.38円、１英ポンド＝199.67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８月19日
(A) 資産	**2,932,703,489円**
コール・ローン等	64,289,825
投資信託受益証券(評価額)	732,339,242
投資証券(評価額)	915,227,938
未収入金	1,220,820,931
未収配当金	25,046
未収利息	507
(B) 負債	**1,231,230,055**
未払金	1,222,137,054
未払解約金	9,093,001
(C) 純資産総額(A－B)	**1,701,473,434**
元本	1,026,331,105
次期繰越損益金	675,142,329
(D) 受益権総口数	**1,026,331,105口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**16,578円**

■損益の状況

項目	当期
	自 2024年８月20日 至 2025年８月19日
(A) 配当等収益	**37,861,986円**
受取配当金	37,771,426
受取利息	88,174
その他収益金	2,386
(B) 有価証券売買損益	**63,721,171**
売買益	234,789,225
売買損	△171,068,054
(C) その他費用等	**△ 1,148,537**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**100,434,620**
(E) 前期繰越損益金	**705,697,434**
(F) 追加信託差損益金	**9,247,356**
(G) 解約差損益金	**△140,237,081**
(H) 計 (D＋E＋F＋G)	**675,142,329**
次期繰越損益金(H)	**675,142,329**

（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**(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３）損益の状況の中で**(G)解約差損益金**とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差引いた差額分をいいます。
（注４）期首元本額は1,244,842,574円、当作成期間中において、追加設定元本額は15,716,905円、同解約元本額は234,228,374円です。
（注５）元本の内訳
ＧＳ トータル・リターン　積極（年２回決算）　1,026,331,105円

＜お知らせ＞
約款変更について
・指定投資信託証券の名称が変更となったため、所要の変更を行いました。
・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。
・投資対象の見直しにより、指定投資信託証券を追加しました。

トータル・リターン安定マザーファンド

■最近５期の運用実績

決算期	基準価額	期中騰落率	投資信託証券比率	純資産総額
	円	%	%	百万円
７期（2021年８月19日）	12,733	8.7	95.1	12,903
８期（2022年８月19日）	11,612	△8.8	95.5	10,949
９期（2023年８月21日）	11,077	△4.6	100.2	5,122
10期（2024年８月19日）	11,972	8.1	95.0	1,900
11期（2025年８月19日）	12,198	1.9	97.3	1,515

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

■当期中の基準価額と市況推移

年月日	基準価額	騰落率	投資信託証券比率
（期首）	円	%	%
2024年８月19日	11,972	―	95.0
８月末	11,996	0.2	97.0
９月末	12,106	1.1	97.2
10月末	11,997	0.2	99.4
11月末	12,057	0.7	96.3
12月末	11,972	0.0	98.7
2025年１月末	12,048	0.6	97.9
２月末	12,016	0.4	95.6
３月末	11,805	△1.4	98.2
４月末	11,699	△2.3	93.3
５月末	11,817	△1.3	98.2
６月末	12,027	0.5	97.5
７月末	12,132	1.3	98.4
（期末）			
2025年８月19日	12,198	1.9	97.3

（注１）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

◆基準価額の推移について

（2024年８月20日～2025年８月19日）

◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の11,972円から226円上昇し、期末には12,198円となりました。

上昇要因

先進国株式の組入れなどが基準価額の上昇要因となりました（米ドルベース）。

下落要因

為替ヘッジ・コストなどが基準価額の下落要因となりました。

◆投資環境について

当期の株式市場は、米トランプ政権が想定より厳しい相互関税を発表したことで、2025年４月に大きく下落しましたが、期を通してみればおおむね上昇基調で推移し、株価は前期末比で上昇しました。

債券市場は、米国では堅調な経済指標の発表や、2025年の利下げペースの減速見通しなどから2025年１月にかけて国債利回りは上昇（価格は下落）基調で推移しましたが、その後は米国の関税政策が経済停滞を誘発するとの懸念や、中東情勢の悪化などを背景に国債利回りは低下基調で推移しました。ドイツでは、ＥＣＢの利下げ観測が強まった局面や、ユーロ圏景気の先行き懸念が高まった局面などで国債利回りが低下しましたが、期を通してみればおおむね上昇基調となりました。

コモディティは、金、銀などの価格が上昇した一方で、原油価格は下落しました。

外国為替市場については、米ドルは2024年中は円安ドル高基調で推移しましたが、2025年に入ると円高ドル安基調となり、結局、前期末とほぼ変わらない水準で期末を迎えました。ユーロは2025年６月までレンジ圏での推移でしたが、その後は円安ユーロ高となり、１ユーロ172円台半ばで期末を迎えました。

◆ポートフォリオについて

日本を含む世界のさまざまな資産および投資手法を活用する投資信託証券へ分散投資することにより、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。

当期は、先進国株式の組入れなどが基準価額の上昇要因となりました（米ドルベース）。一方、為替ヘッジ・コストなどが基準価額の下落要因となりました。為替ヘッジ比率は期を通じて純資産総額に対して概ね８割程度でした。

◆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。

■今後の運用方針について

日本を含む世界のさまざまな資産および投資手法を活用する投資信託証券へ分散投資することにより、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。

■１万口当たりの費用明細

項目	当期 2024年８月20日～2025年８月19日		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料	1円	0.006%	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（投資信託証券）	(0)	(0.002)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
（プライムブローカー）	(1)	(0.004)	
有価証券取引税	0	0.000	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
その他費用	9	0.072	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保管費用）	(8)	(0.071)	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
（その他）	(0)	(0.000)	信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	9	0.078	
期中の平均基準価額は11,972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、本マザーファンドが組入れている投資信託証券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。

■売買及び取引の状況（2024年８月20日から2025年８月19日まで）

(1) 投資信託証券

銘柄名		買		売	
		口数	金額	口数	金額
		口	千円	口	千円
国内	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・オルタナティブ・トレンド・ポートフォリオ IOアキュムレーション・クラス（円ヘッジ）	－	－	3,290	3,738
			千米ドル		千米ドル
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・エマージング・マーケッツ・デット・ローカル・ポートフォリオ IOアキュムレーション・シェアクラス	－	－	2,502	35
	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・エマージング・マーケッツ・デット・ポートフォリオ IOアキュムレーション・シェアクラス	－	－	3,431	86
	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COREエクイティ・ポートフォリオ IOアキュムレーション・スナップ・シェアクラス	5,818	147	13,949	377

	銘柄名	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		口	千米ドル	口	千米ドル
外国	ゴールドマン・サックス・ファンズ S. I. C. A. V. － ゴールドマン・サックス・グローバル・スモール・キャップ CORE エクイティ・ ポートフォリオ IOアキュムレーション・スナップ・シェアクラス	2,100	47	2,114	50
	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・エクイティ・パートナーズ ESG ポートフォリオ IOアキュムレーション・シェアクラス	－	－	4,101	100
	ゴールドマン・サックス・ファンズ S. I. C. A. V. －ゴールドマン・サックス・グローバル・フィックスト・インカム・ポートフォリオ（為替ヘッジあり） IXO シェアクラス	289,653	1,402	227,152	1,110
	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・アブソリュート・リターン・ポートフォリオ IOアキュムレーション・シェアクラス	421	51	9,490	1,168
	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・クレジット・ポートフォリオ（為替ヘッジあり） IXO シェアクラス	120,687	669	217,710	1,202
	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・エマージング・マーケッツ CORE エクイティ・ポートフォリオ IOスナップ・シェアクラス	126	1	－	－
	ゴールドマン・サックス・ファンズ S. I. C. A. V. －ゴールドマン・サックス・グローバル・フューチャー・ジェネレーションズ・エクイティ・ポートフォリオ IOシェアクラス	52	0.706	3,367	44
	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・ハイ・イールド・ポートフォリオ IOアキュムレーション・シェアクラス	3,877	103	6,695	175
	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	13

（注）金額は受渡し代金。

(2) 上場投資信託証券

	銘柄名	買	付	売	付
		口数	金額	口数	金額
		口	千米ドル	口	千米ドル
外	ALERIAN MLP ETF	—	—	94	4
	XTRACKERS MSCI EAFE HEDGED E	2,405	103	4,927	209
	ISHARES MSCI MEXICO ETF	—	—	169	8
	ISHARES TIPS BOND ETF	353	39	353	38
	ISHARES 7-10 YEAR TREASURY B	11,185	1,076	2,892	271
	ISHARES USTECHNOLOGY ETF	150	22	—	—
	ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTUR	—	—	740	40
	ISHARES 3-7 YEAR TREASURY BO	1,123	134	1,123	129
	ISHARES MSCI JAPAN ETF	—	—	1,578	111
	SPDR DJ INTERNATIONAL REAL ETF	—	—	249	6
	SPDR DOW JONES REIT ETF	172	18	228	22
	HEALTH CARE SELECT SECTOR	257	37	—	—
	CONSUMER STAPLES SPDR	—	—	153	12
	ENERGY SELECT SECTOR SPDR	—	—	244	21
	VANGUARD LONG-TERM TREASURY	1,762	101	12,154	704
	VANGUARD S&P 500 ETF	513	268	776	418
			千ユーロ		千ユーロ
	ISHARES MDAX UCITS DE EUR A	25	6	—	—
	ISHARES EUR 600 UTILITIES DE	—	—	278	11
	ISHR EUR 600 HEALTH CARE(DE)	254	28	—	—
	ISHARES EURO GOVT 7-10YR	291	54	248	45
	ISHARES CORE MSCI EUROPE ACC	351	30	167	14
			千英ポンド		千英ポンド
国	ISHARES CORE UK GILTS	17,978	180	14,671	145

（注）金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2024年８月20日から2025年８月19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８月19日現在）

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細（投資信託証券）

ファンド名	当期末		
	口数	評価額	比率
オフショアファンド	口	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・オルタナティブ・トレンド・ポートフォリオ IOアキュムレーション・クラス（円ヘッジ）	29,055	30,404	2.0
合計	29,055	30,404	〈2.0%〉

（注）比率欄は純資産総額に対する比率。

(2) 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（投資信託証券）

ファンド名	当期末			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
オフショアファンド	口	千米ドル	千円	%
ゴールドマン・サックス・ファンズ S. I. C. A. V. －ゴールドマン・サックス・エマージング・マーケッツ・デット・ローカル・ポートフォリオ IOアキュムレーション・シェアクラス	6,719	106	15,692	1.0
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・エマージング・マーケッツ・デット・ポートフォリオ IOアキュムレーション・シェアクラス	11,101	295	43,657	2.9
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COREエクイティ・ポートフォリオ IOアキュムレーション・スナップ・シェアクラス	21,990	649	96,042	6.3
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・スモール・キャップ CORE エクイティ・ ポートフォリオ IOアキュムレーション・スナップ・シェアクラス	2,947	76	11,271	0.7
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・エクイティ・パートナーズ ESG ポートフォリオ IOアキュムレーション・シェアクラス	12,488	318	47,043	3.1

ファンド名	当期末			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
オフショアファンド	口	千米ドル	千円	%
ゴールドマン・サックス・ファンズ S. I. C. A. V. −ゴールドマン・サックス・グローバル・フィックスト・インカム・ポートフォリオ（為替ヘッジあり）ＩＸＯシェアクラス	682,536	3,207	474,451	31.3
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・クレジット・ポートフォリオ（為替ヘッジあり）ＩＸＯシェアクラス	439,474	2,351	347,740	22.9
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・エマージング・マーケッツ CORE エクイティ・ポートフォリオ ＩＯスナップ・シェアクラス	4,311	56	8,390	0.6
ゴールドマン・サックス・ファンズ S. I. C. A. V. −ゴールドマン・サックス・グローバル・フューチャー・ジェネレーションズ・エクイティ・ポートフォリオ ＩＯシェアクラス	7,562	110	16,353	1.1
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・ハイ・イールド・ポートフォリオ ＩＯアキュムレーション・シェアクラス	6,249	175	26,001	1.7
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	0.951	11	1,761	0.1
合計	1,195,381	7,359	1,088,407	〈71.8%〉

（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。

(3) 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（上場投資信託証券）

ファンド名	当期末			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
上場投資信託証券	口	千米ドル	千円	%
ISHARES 7-10 YEAR TREASURY B	8,508	809	119,717	7.9
ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTUR	1,590	96	14,286	0.9
VANGUARD LONG-TERM TREASURY	4,443	244	36,148	2.4
ALERIAN MLP ETF	131	6	930	0.1
XTRACKERS MSCI EAFE HEDGED E	5,740	263	38,958	2.6
ISHARES USTECHNOLOGY ETF	150	27	4,082	0.3
ISHARES MSCI JAPAN ETF	112	8	1,330	0.1
SPDR DJ INTERNATIONAL REAL ETF	1,300	35	5,316	0.4
SPDR DOW JONES REIT ETF	651	62	9,221	0.6
HEALTH CARE SELECT SECTOR	257	34	5,165	0.3
VANGUARD S&P 500 ETF	1,142	675	99,881	6.6
小計	24,024	2,265	335,037	<22.1%>
		千ユーロ		
ISHARES MDAX UCITS DE EUR A	25	6	1,092	0.1
ISHR EUR 600 HEALTH CARE(DE)	254	26	4,547	0.3
ISHARES EURO GOVT 7-10YR	43	8	1,387	0.1
ISHARES CORE MSCI EUROPE ACC	184	16	2,775	0.2
小計	506	56	9,802	< 0.6%>
		千英ポンド		
ISHARES CORE UK GILTS	5,813	56	11,334	0.7
小計	5,813	56	11,334	< 0.7%>
合計	30,343	―	356,174	<23.5%>

（注１）邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。
（注２）比率欄は純資産総額に対する比率。

■投資信託財産の構成　　2025年８月19日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	356,174	23.4
投資証券	1,118,811	73.4
コール・ローン等、その他	49,029	3.2
投資信託財産総額	1,524,014	100.0

（注１）当期末における外貨建純資産（1,454,000千円）の投資信託財産総額（1,524,014千円）に対する比率は95.4%です。
（注２）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは１米ドル＝147.90円、１ユーロ＝172.38円、１英ポンド＝199.67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８月19日
(A) 資産	**2,826,126,120円**
コール・ローン等	48,951,662
投資信託受益証券(評価額)	356,174,637
投資証券(評価額)	1,118,811,430
未収入金	1,302,170,925
未収配当金	17,088
未収利息	378
(B) 負債	**1,310,886,601**
未払金	1,303,545,148
未払解約金	7,341,453
(C) 純資産総額(A－B)	**1,515,239,519**
元本	1,242,197,233
次期繰越損益金	273,042,286
(D) 受益権総口数	**1,242,197,233口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**12,198円**

■損益の状況

項目	当期
	自 2024年８月20日 至 2025年８月19日
(A) 配当等収益	**118,048,122円**
受取配当金	117,975,818
受取利息	70,419
その他収益金	1,885
(B) 有価証券売買損益	**△ 88,232,336**
売買益	129,026,254
売買損	△217,258,590
(C) その他費用等	**△ 1,251,871**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**28,563,915**
(E) 前期繰越損益金	**312,960,339**
(F) 追加信託差損益金	**3,261,745**
(G) 解約差損益金	**△ 71,743,713**
(H) 計 (D＋E＋F＋G)	**273,042,286**
次期繰越損益金(H)	**273,042,286**

（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**(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３）損益の状況の中で**(G)解約差損益金**とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差引いた差額分をいいます。
（注４）期首元本額は1,587,128,422円、当作成期間中において、追加設定元本額は16,625,001円、同解約元本額は361,556,190円です。
（注５）元本の内訳

ＧＳ トータル・リターン　安定（年２回決算）	674,629,604円
ＧＳ トータル・リターン　安定（毎月決算）	567,567,629円

＜お知らせ＞
約款変更について
・指定投資信託証券の名称が変更となったため、所要の変更を行いました。
・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。
・投資対象の見直しにより、指定投資信託証券を追加しました。

〈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・オルタナティブ・トレンド・ポートフォリオ　ＩＯアキュムレーション・クラス（円ヘッジ）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・オルタナティブ・トレンド・ポートフォリオ（ルクセンブルク籍）は、トータル・リターン積極マザーファンド、トータル・リターン安定マザーファンドが投資対象とする外国投資信託証券です。2025年８月19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	1,450
投資顧問報酬	1,370,230
保管費用	72,107
管理事務代行報酬	123,165
名義書換事務代行報酬	31,990
年次税	43,661
専門家報酬	28,231
その他運用費用	174,540
	1,845,374
費用合計	1,845,374

■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－78.84%						
米国						
680,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4.760%	19/12/2024	680,048	0.17
154,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4.730%	03/01/2025	154,020	0.04
285,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4.750%	23/01/2025	285,091	0.07
200,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4.750%	24/01/2025	200,038	0.05
77,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4.740%	30/01/2025	77,018	0.02
403,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4.735%	10/02/2025	403,117	0.10
261,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4.745%	10/02/2025	261,021	0.06
578,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4.760%	07/03/2025	578,237	0.14
653,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4.690%	11/03/2025	653,065	0.16
176,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4.750%	21/04/2025	175,963	0.04
77,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4.760%	28/04/2025	77,019	0.02
217,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4.715%	29/04/2025	217,015	0.05
74,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4.720%	19/05/2025	74,000	0.02
180,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4.720%	27/05/2025	180,090	0.04
111,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4.715%	03/06/2025	111,008	0.03
86,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4.725%	27/06/2025	86,007	0.02
4,332,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5.125%	08/07/2025	4,347,175	1.06
252,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4.730%	21/07/2025	251,985	0.06
228,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4.750%	28/07/2025	228,093	0.06
149,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4.725%	30/07/2025	149,006	0.04
201,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4.700%	13/08/2025	200,934	0.05
342,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4.720%	22/08/2025	341,894	0.08
166,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4.730%	08/09/2025	166,086	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(%)
債券						
米国						
248,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4.735%	15/09/2025	248,010	0.06
132,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4.730%	26/09/2025	131,947	0.03
99,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4.740%	27/10/2025	99,000	0.02
205,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4.730%	03/11/2025	205,176	0.05
408,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4.735%	28/11/2025	408,396	0.10
312,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4.735%	01/12/2025	312,300	0.08
233,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4.680%	02/01/2026	232,774	0.06
122,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4.690%	13/03/2026	122,021	0.03
177,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4.690%	24/03/2026	176,795	0.04
289,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4.720%	17/04/2026	288,831	0.07
154,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4.690%	21/04/2026	154,007	0.04
197,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4.715%	29/04/2026	196,799	0.05
313,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4.685%	26/05/2026	312,566	0.08
5,115,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4.710%	12/06/2026	5,106,490	1.24
181,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4.695%	15/06/2026	181,025	0.04
307,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4.760%	18/06/2026	307,054	0.07
154,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4.700%	15/07/2026	153,868	0.04
306,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4.720%	03/09/2026	305,764	0.07
547,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4.695%	21/09/2026	547,051	0.13
122,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.-Series 1	USD	4.670%	07/03/2025	122,009	0.03
216,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.-Series 1	USD	4.775%	02/06/2025	216,054	0.05
301,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.-Series 1	USD	4.665%	29/12/2025	300,713	0.07
241,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.-Series 1	USD	4.680%	29/01/2026	240,832	0.06
3,414,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0.000%	04/12/2024	3,411,792	0.83
26,355,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0.000%	06/12/2024	26,331,151	6.41
25,690,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0.000%	11/12/2024	25,650,175	6.25
6,502,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0.000%	13/12/2024	6,490,266	1.58
25,669,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0.000%	26/12/2024	25,579,658	6.23
28,822,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0.000%	27/12/2024	28,717,947	7.00
25,000,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0.000%	02/01/2025	24,890,537	6.06
8,000,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0.000%	03/01/2025	7,963,995	1.94
12,650,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0.000%	10/01/2025	12,581,776	3.07
7,024,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0.000%	30/01/2025	6,968,246	1.70
22,350,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0.000%	05/02/2025	22,156,536	5.40
668,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0.000%	12/02/2025	661,641	0.16
5,592,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0.000%	14/02/2025	5,537,392	1.35
6,077,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0.000%	18/02/2025	6,014,624	1.47
4,200,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0.000%	12/03/2025	4,145,296	1.01
23,783,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0.000%	19/03/2025	23,452,908	5.71
17,603,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0.000%	26/03/2025	17,354,996	4.23
5,159,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0.000%	04/04/2025	5,077,406	1.24
4,112,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0.000%	23/04/2025	4,041,196	0.98
8,347,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0.000%	25/04/2025	8,194,201	2.00
8,234,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0.000%	02/05/2025	8,084,301	1.97
9,402,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0.000%	07/05/2025	9,216,467	2.25
2,077,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0.000%	14/05/2025	2,034,323	0.50
2,935,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0.000%	29/05/2025	2,869,555	0.70
650,000	Federal Home Loan Banks	USD	4.745%	17/01/2025	650,123	0.16
310,000	Federal Home Loan Banks	USD	4.595%	06/02/2025	309,992	0.08
1,185,000	Federal Home Loan Banks	USD	4.675%	13/03/2025	1,185,438	0.29
1,200,000	Federal Home Loan Banks	USD	4.690%	17/04/2025	1,200,576	0.29

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						
1,200,000	Federal Home Loan Banks	USD	4.710%	09/05/2025	1,200,672	0.29
240,000	Federal Home Loan Banks	USD	4.705%	28/05/2025	240,132	0.06
800,000	Federal Home Loan Banks	USD	4.740%	10/07/2025	800,648	0.19
710,000	Federal Home Loan Banks	USD	4.740%	14/07/2025	710,469	0.17
320,000	Federal Home Loan Banks	USD	4.730%	25/07/2025	320,221	0.08
600,000	Federal Home Loan Banks	USD	4.710%	25/08/2025	600,312	0.15
435,000	Federal Home Loan Banks	USD	4.725%	26/09/2025	435,261	0.11
1,405,000	Federal Home Loan Banks	USD	4.710%	03/10/2025	1,405,436	0.34
290,000	Federal Home Loan Banks	USD	4.725%	14/11/2025	290,191	0.07
1,200,000	Federal Home Loan Banks	USD	4.720%	08/12/2025	1,200,828	0.29
1,405,000	Federal Home Loan Banks	USD	4.715%	02/01/2026	1,405,815	0.34
350,000	Federal Home Loan Banks	USD	4.660%	02/02/2026	350,004	0.09
600,000	Federal Home Loan Banks-Series 1	USD	4.730%	08/12/2025	600,420	0.15
590,000	Federal Home Loan Banks-Series 1	USD	4.665%	02/01/2026	590,110	0.14
60,000	Federal Home Loan Banks-Series 2	USD	4.730%	02/09/2025	60,036	0.01
880,000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.670%	26/01/2026	880,273	0.21
297,000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.710%	16/10/2026	297,225	0.07
1,181,000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.720%	11/09/2026	1,180,934	0.29
					323,608,913	78.84
債券合計（取得原価　米ドル　323,687,318）					323,608,913	78.84

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－8.28%			
アイルランド			
33,961,609	Goldman Sachs US$ Treasury Liquid Reserves Fund (X Distribution Class)	33,961,609	8.28
投資信託証券合計（取得原価　米ドル　33,961,609）		33,961,609	8.28
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　357,648,927）		357,570,522	87.12
デリバティブ取引を除く評価額（取得原価　米ドル　357,648,927）		357,570,522	87.12

先物取引－0.30%

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(%)
	カナダドル				
126	3-Month CORRA Futures 16/12/2025	買建	21,859,783	55,914	0.01
58	S&P TSX 60 Index Futures 19/12/2024	買建	12,754,491	728,894	0.18
			34,614,274	784,808	0.19
	ユーロ				
657	3-Month EURIBOR Futures 16/06/2025	買建	170,236,826	221,100	0.05
628	3-Month EURIBOR Futures 16/03/2026	買建	162,904,974	269,727	0.07
395	3-Month EURIBOR Futures 14/12/2026	買建	102,359,816	197,319	0.05
18	DAX Index Futures 20/12/2024	買建	9,348,483	142,776	0.03
162	Euro BTP Italian Government Bond Futures 06/12/2024	買建	21,033,872	328,163	0.08
51	IBEX 35 Index Futures 20/12/2024	買建	6,281,825	104,805	0.03
			472,165,796	1,263,890	0.31
	英ポンド				
6	FTSE 100 Index Futures 20/12/2024	買建	633,631	686	0.00
	香港ドル				
28	Hang Seng Index Futures 30/12/2024	買建	3,509,198	53,019	0.01
63	HSCEI Index Futures 30/12/2024	買建	2,826,744	37,849	0.01
			6,335,942	90,868	0.02

先物取引

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(%)
	米ドル				
(884)	3-Month SOFR Futures 16/09/2025	売建	(212,115,800)	82,595	0.02
96	E-Mini NASDAQ 100 Index Futures 20/12/2024	買建	40,307,520	578,995	0.14
324	E-Mini S&P 500 Index Futures 20/12/2024	買建	98,034,300	2,490,704	0.61
27	E-Mini S&P MidCap 400 Index Futures 20/12/2024	買建	9,120,060	400,019	0.10
80	Mini-Russell 2000 Index Futures 20/12/2024	買建	9,778,400	471,856	0.11
			(54,875,520)	4,024,169	0.98
先物取引未実現利益				6,164,421	1.50

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(%)
	オーストラリアドル				
(358)	Australian Treasury Bond 10YR Futures 16/12/2024	売建	(26,466,169)	(393,582)	(0.09)
	カナダドル				
(137)	Canadian Government Bond 10YR Futures 20/03/2025	売建	(12,050,794)	(242,244)	(0.06)
	ユーロ				
(113)	CAC 40 Index Futures 20/12/2024	売建	(8,644,567)	(3,982)	(0.00)
15	E-Mini FTSE MIB Index Futures 20/12/2024	買建	2,652,119	(98,055)	(0.02)
(111)	Euro OAT Futures 06/12/2024	売建	(14,870,499)	(274,920)	(0.07)
(76)	Euro STOXX 50 Index Futures 20/12/2024	売建	(3,866,665)	(28,283)	(0.01)
(83)	German Federal Republic Bond 10YR Futures 06/12/2024	売建	(11,824,206)	(232,488)	(0.06)
(1)	German Federal Republic Bond 30YR Futures 06/12/2024	売建	(147,974)	(8,281)	(0.00)
(43)	German Federal Republic Bond 5YR Futures 06/12/2024	売建	(5,445,907)	(60,394)	(0.01)
			(42,147,699)	(706,403)	(0.17)
	英ポンド				
(192)	ICE 3-Month SONIA Futures 16/09/2025	売建	(58,499,830)	(47,267)	(0.01)
(172)	ICE 3-Month SONIA Futures 16/06/2026	売建	(52,564,598)	(125,986)	(0.03)
(181)	ICE 3-Month SONIA Futures 16/03/2027	売建	(55,378,338)	(153,519)	(0.04)
(274)	UK Long Gilt Bond Futures 27/03/2025	売建	(33,430,221)	(379,612)	(0.09)
			(199,872,987)	(706,384)	(0.17)
	日本円				
(38)	Japan Government Bond 10YR Futures 13/12/2024	売建	(36,176,982)	(53,694)	(0.01)
24	TOPIX Index Futures 12/12/2024	買建	4,281,120	(32,759)	(0.01)
			(31,895,862)	(86,453)	(0.02)
	スウェーデンクローナ				
(51)	OMX Stockholm 30 Index Futures 20/12/2024	売建	(1,177,281)	(2,542)	(0.00)
	米ドル				
(835)	3-Month SOFR Futures 16/06/2026	売建	(200,994,937)	(87,783)	(0.02)
(625)	3-Month SOFR Futures 16/03/2027	売建	(150,585,938)	(171,311)	(0.04)
(209)	US Treasury Long Bond Futures 20/03/2025	売建	(24,975,500)	(625,224)	(0.16)
(903)	US Treasury Notes 10YR Futures 20/03/2025	売建	(100,416,422)	(1,234,375)	(0.30)
(823)	US Treasury Notes 5YR Futures 31/03/2025	売建	(88,568,946)	(700,156)	(0.17)
			(565,541,743)	(2,818,849)	(0.69)
先物取引未実現損失				(4,956,457)	(1.20)

外国為替予約取引－(0.93%)

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(%)
ILS	53,210,000	USD	14,307,239	18/12/2024	332,399	0.08
USD	83,389,150	AUD	125,650,000	18/12/2024	1,523,471	0.36
USD	23,583,664	BRL	134,980,000	18/12/2024	1,019,117	0.25
USD	110,800,966	CAD	152,330,002	18/12/2024	1,942,385	0.46
USD	75,514,475	CHF	65,230,000	18/12/2024	1,344,802	0.34
USD	19,447,469	CLP	18,385,980,000	18/12/2024	618,955	0.15
USD	34,200,208	CZK	795,440,000	18/12/2024	927,295	0.23
USD	100,008,007	EUR	91,890,000	18/12/2024	2,891,967	0.71
USD	93,558,549	GBP	72,260,000	18/12/2024	1,713,790	0.41
USD	24,896,857	HUF	9,185,520,000	18/12/2024	1,473,155	0.36
USD	27,183,761	IDR	429,636,130,000	18/12/2024	95,041	0.02
USD	12,969,181	INR	1,093,380,000	18/12/2024	54,481	0.01
USD	39,409,881	JPY	5,874,440,000	18/12/2024	217,559	0.06
USD	28,744,446	KRW	39,297,360,000	18/12/2024	629,047	0.15
USD	10,359,953	MXN	207,500,000	18/12/2024	146,621	0.03
USD	23,612,087	NOK	256,870,000	18/12/2024	374,854	0.10
USD	79,670,837	NZD	131,849,999	18/12/2024	1,658,218	0.38
USD	53,128,835	PHP	3,079,040,000	18/12/2024	640,128	0.16
USD	29,209,944	PLN	116,520,000	18/12/2024	562,182	0.16
USD	27,597,007	SEK	291,350,000	18/12/2024	889,959	0.22
USD	37,008,630	TWD	1,186,530,000	18/12/2024	460,656	0.12
USD	14,126,754	ZAR	253,070,000	18/12/2024	136,086	0.03
外国為替予約取引未実現利益					19,652,168	4.79

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(%)
AUD	81,920,000	USD	55,602,412	18/12/2024	(2,228,465)	(0.55)
BRL	70,820,000	USD	12,664,195	18/12/2024	(825,246)	(0.20)
CAD	74,380,000	USD	54,602,147	18/12/2024	(1,448,460)	(0.36)
CHF	34,270,000	USD	40,883,037	18/12/2024	(1,916,387)	(0.47)
CLP	10,309,930,000	USD	11,229,934	18/12/2024	(671,852)	(0.16)
CZK	405,040,000	USD	17,921,516	18/12/2024	(978,868)	(0.24)
EUR	54,740,000	USD	60,815,484	18/12/2024	(2,962,267)	(0.71)
GBP	57,330,000	USD	75,652,999	18/12/2024	(2,784,744)	(0.67)
HUF	5,697,560,000	USD	15,847,018	18/12/2024	(1,317,850)	(0.33)
IDR	350,901,780,000	USD	22,545,916	18/12/2024	(421,427)	(0.11)
INR	689,450,000	USD	8,214,033	18/12/2024	(70,443)	(0.02)
JPY	2,198,970,000	USD	15,363,974	18/12/2024	(693,172)	(0.16)
KRW	13,484,100,000	USD	9,995,935	18/12/2024	(348,700)	(0.10)
MXN	43,600,000	USD	2,236,789	18/12/2024	(90,759)	(0.02)
NOK	135,860,000	USD	12,716,981	18/12/2024	(426,679)	(0.11)
NZD	75,360,000	USD	46,958,613	18/12/2024	(2,369,830)	(0.57)
PHP	1,575,920,000	USD	27,726,095	18/12/2024	(861,229)	(0.21)
PLN	82,270,000	USD	21,296,853	18/12/2024	(1,069,841)	(0.26)
SEK	143,840,000	USD	14,118,403	18/12/2024	(933,086)	(0.23)
TWD	499,830,000	USD	15,747,230	18/12/2024	(351,265)	(0.07)
USD	16,477,810	ILS	61,840,000	18/12/2024	(536,196)	(0.14)
ZAR	303,820,000	USD	16,951,420	18/12/2024	(155,100)	(0.03)
外国為替予約取引未実現損失					(23,461,866)	(5.72)

特定クラス投資信託証券の外国為替予約取引－(2.16%)

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	18,333,855	EUR	16,491,008	18/12/2024	904,957	0.23
USD	19,268,382	GBP	14,985,752	18/12/2024	221,014	0.04
USD	2,296,326	JPY	334,648,019	18/12/2024	63,665	0.01
USD	1,830,584	SEK	19,005,139	18/12/2024	88,449	0.03
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益					1,278,085	0.31

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	83,679,280	USD	92,403,672	18/12/2024	(3,965,316)	(0.96)
GBP	100,947,875	USD	129,565,324	18/12/2024	(1,257,360)	(0.31)
JPY	7,290,631,679	USD	51,248,514	18/12/2024	(2,607,826)	(0.64)
SEK	372,585,265	USD	36,451,822	18/12/2024	(2,298,216)	(0.56)
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失					(10,128,718)	(2.47)

スワップ契約－0.12%

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(%)
	クレジット・デフォルト・スワップ					
23,900,000	Floating (iTraxx Europe Crossover Series 42 Version 1 Index)	Fixed 5.000%	EUR	20/12/2029	86,189	0.02
39,050,000	Floating (iTraxx Europe Series 42 Version 1 Index)	Fixed 1.000%	EUR	20/12/2029	14,524	0.00
25,900,000	Floating (Markit CDX North America High Yield 43 Version 1 Index)	Fixed 5.000%	USD	20/12/2029	324,518	0.08
47,850,000	Floating (Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1 Index)	Fixed 1.000%	USD	20/12/2029	66,432	0.02
クレジット・デフォルト・スワップ未実現利益					491,663	0.12
スワップ契約未実現利益合計					491,663	0.12
投資評価額（取得原価　米ドル　357,648,927）					346,609,818	84.45
その他資産・負債					63,836,630	15.55
投資主資本					410,446,448	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　357,648,927）	357,570,522	87.12
先物取引未実現利益	6,164,421	1.50
先物取引未実現損失	(4,956,457)	(1.20)
外国為替予約取引未実現利益	19,652,168	4.79
外国為替予約取引未実現損失	(23,461,866)	(5.72)
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益	1,278,085	0.31
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失	(10,128,718)	(2.47)
スワップ契約未実現利益	491,663	0.12
その他資産・負債	63,836,630	15.55
投資主資本	410,446,448	100.00

〈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・エマージング・マーケッツ　ＣＯＲＥ　エクイティ・ポートフォリオ　ＩＯスナップ・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・エマージング・マーケッツ　ＣＯＲＥ　エクイティ・ポートフォリオ（ルクセンブルク籍）は、トータル・リターン積極マザーファンド、トータル・リターン安定マザーファンドが投資対象とする外国投資信託証券です。2025年８月19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	14,735
有価証券貸付にかかる手数料	17,580
投資顧問報酬	17,453,463
保管費用	1,652,161
管理事務代行報酬	394,120
販売報酬およびサービシング報酬	14,690
名義書換事務代行報酬	179,606
年次税	516,160
専門家報酬	73,046
その他運用費用	934,271
	21,249,832
費用合計	21,249,832

■保有有価証券明細（2024年11月30日現在）

株数	銘柄名称	評価額（米ドル）	投資主資本割合(%)
公認の金融商品取引所に上場されている譲渡性有価証券			
普通株式－98.29%			
ブラジル			
261,300	Allos SA	836,644	0.03
60,200	Alupar Investimento SA	268,916	0.01
706,100	Azul SA-Preferred	567,543	0.02
2,168,900	Banco Bradesco SA ADR	4,543,845	0.15
886,700	Banco BTG Pactual SA	4,403,804	0.15
964,500	BB Seguridade Participacoes SA	5,346,901	0.18
632,600	C&A Modas SA	1,073,427	0.03
523,400	Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP ADR	7,971,382	0.26
945,200	Companhia de Saneamento de Minas Gerais Copasa MG	3,872,092	0.13
139,700	Companhia Energetica de Minas Gerais ADR	271,018	0.01
699,100	Cury Construtora e Incorporadora SA	2,306,631	0.08
1,795,900	Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes	5,414,580	0.18
514,050	Embraer SA ADR	19,564,743	0.65
1,414,900	Energisa SA	9,280,565	0.31
373,800	Ez Tec Empreendimentos e Participacoes SA	780,798	0.03
6,287,300	Itau Unibanco Holding SA-Preferred	33,690,320	1.12
83,200	Kepler Weber SA	134,986	0.00
4,271,300	Marcopolo SA-Preferred	5,969,153	0.20
302,800	Metalurgica Gerdau SA-Preferred	567,390	0.02
482,700	Petroleo Brasileiro SA-Preferred	3,113,421	0.10
196,600	Porto Seguro SA	1,217,350	0.04
632,000	Santos Brasil Participacoes SA	1,330,581	0.04

株数	銘柄名称	評価額（米ドル）	投資主資本割合(%)
普通株式			
ブラジル			
1,596,700	Transmissora Alianca de Energia Eletrica SA	8,875,397	0.29
69,600	WEG SA	617,899	0.02
		122,019,386	4.05
チリ			
118,037,862	Banco de Chile	13,408,598	0.45
77,287	Banco de Credito e Inversiones SA	2,183,420	0.07
110,001,115	Companhia Sud Americana de Vapores SA	5,865,767	0.19
17,386,202	Enel Americas SA	1,583,373	0.05
111,500	Falabella SA	381,379	0.01
384,731,527	Latam Airlines Group SA	5,313,635	0.18
		28,736,172	0.95
中国			
2,231,000	3SBio, Inc.	1,639,492	0.05
44,734,000	Agricultural Bank of China Ltd. Class H	22,298,487	0.74
8,127,800	Alibaba Group Holding Ltd.	87,661,200	2.91
4,134,700	Anhui Conch Cement Co. Ltd. Class A	14,658,665	0.49
155,500	Anhui Conch Cement Co. Ltd. Class H	405,595	0.01
27,600	Atour Lifestyle Holdings Ltd. ADR	683,376	0.02
7,078,000	Beijing Jingneng Clean Energy Co. Ltd. Class H	1,646,211	0.05
3,592,618	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co. Ltd. Class A	6,770,164	0.22
3,722,000	China CITIC Bank Corp. Ltd. Class H	2,372,255	0.08
11,814,000	China Communications Services Corp. Ltd. Class H	6,193,685	0.21
23,549,000	China Construction Bank Corp. Class H	17,700,748	0.59
6,331,000	China Feihe Ltd.	4,660,257	0.15
7,994,500	China Galaxy Securities Co. Ltd. Class H	7,242,507	0.24
3,291,500	China Hongqiao Group Ltd.	4,796,746	0.16
3,422,000	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. Class H	10,751,705	0.36
6,563,725	China Yangtze Power Co. Ltd. Class A	24,740,796	0.82
1,746,500	China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd.	431,056	0.01
3,251,000	Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd. Class H	1,783,883	0.06
758,000	CITIC Securities Co. Ltd. Class H	2,147,250	0.07
9,009,000	CMOC Group Ltd. Class H	6,691,584	0.22
3,722,000	Consun Pharmaceutical Group Ltd.	3,864,024	0.13
397,600	Founder Securities Co. Ltd. Class A	471,008	0.02
73,500	Full Truck Alliance Co. Ltd. ADR	733,898	0.02
2,405,510	GoerTek, Inc. Class A	8,468,431	0.28
696,000	Greentown Service Group Co. Ltd.	347,711	0.01
1,697,400	Guoyuan Securities Co. Ltd. Class A	1,989,259	0.07
1,140,000	Haidilao International Holding Ltd.	2,273,062	0.08
1,492,000	Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd.	3,699,725	0.12
413,900	Hisense Visual Technology Co. Ltd. Class A	1,100,841	0.04
1,393,700	Huatai Securities Co. Ltd. Class A	3,464,423	0.12
89,467,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. Class H	52,411,149	1.74
48,000	KE Holdings, Inc. ADR	891,840	0.03
245,400	Kingsoft Corp. Ltd.	990,055	0.03
22,708,000	Lenovo Group Ltd.	26,588,610	0.88
1,055,600	Li Auto, Inc. Class A	12,311,972	0.41
3,006,830	Meituan Class B	61,764,781	2.05
1,901,789	Midea Group Co. Ltd. Class A	18,427,611	0.61
1,045,000	Ming Yuan Cloud Group Holdings Ltd.	358,441	0.01
170,250	NetEase Cloud Music, Inc.	2,581,004	0.09
1,481,100	NetEase, Inc.	25,577,946	0.85
670,700	New Oriental Education & Technology Group, Inc.	3,920,558	0.13

株数	銘柄名称	評価額（米ドル）	投資主資本割合(%)
普通株式			
中国			
53,861,000	People's Insurance Co. Group of China Ltd. Class H	25,675,275	0.85
6,628,000	PICC Property & Casualty Co. Ltd. Class H	10,033,678	0.33
2,494,740	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Class A	18,391,578	0.61
3,664,000	Postal Savings Bank of China Co. Ltd. Class H	2,076,413	0.07
54,200	Qifu Technology, Inc. ADR	2,062,310	0.07
4,073,736	Shanghai Pudong Development Bank Co. Ltd. Class A	5,328,414	0.18
1,956,000	Sinotruk Hong Kong Ltd.	5,415,463	0.18
2,549,800	Tencent Holdings Ltd.	130,389,219	4.33
32,000	Tencent Music Entertainment Group ADR	366,240	0.01
470,000	Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	588,873	0.02
4,349,200	Tongcheng Travel Holdings Ltd.	10,606,083	0.35
586,350	Trip.com Group Ltd.	38,346,808	1.27
5,338,000	Uni-President China Holdings Ltd.	4,718,310	0.16
3,415,000	Xiaomi Corp. Class B	12,156,563	0.40
716,480	Yealink Network Technology Corp. Ltd. Class A	3,754,037	0.12
681,306	Yutong Bus Co. Ltd. Class A	2,060,365	0.07
2,561,800	ZTE Corp. Class A	11,029,338	0.37
5,149,200	ZTE Corp. Class H	12,522,898	0.42
		753,033,876	24.99
チェコ			
190,881	Komercni Banka AS	6,520,113	0.22
ギリシャ			
577,916	Piraeus Financial Holdings SA	2,121,552	0.07
香港			
9,280,000	Bosideng International Holdings Ltd.	4,828,256	0.16
7,970,000	China Medical System Holdings Ltd.	8,016,084	0.27
1,656,000	China Overseas Land & Investment Ltd.	2,838,319	0.09
5,881,000	China Resources Land Ltd.	17,375,985	0.58
6,871,600	China Taiping Insurance Holdings Co. Ltd.	10,841,267	0.36
16,571,000	Sino Biopharmaceutical Ltd.	6,920,072	0.23
742,000	United Laboratories International Holdings Ltd.	1,008,770	0.03
1,384,000	Want Want China Holdings Ltd.	778,807	0.03
5,479,500	WH Group Ltd.	4,344,348	0.14
		56,951,908	1.89
インド			
360,829	ABB India Ltd.	31,680,123	1.05
164,215	Aditya Birla Capital Ltd.	377,459	0.01
8,404	AGI Greenpac Ltd.	95,336	0.00
71,816	Ajanta Pharma Ltd.	2,567,500	0.09
204,988	Alkem Laboratories Ltd.	13,685,729	0.45
7,249	Anand Rathi Wealth Ltd.	356,255	0.01
148,515	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	12,004,210	0.40
1,507,201	Ashoka Buildcon Ltd.	4,449,700	0.15
1,272,697	Axis Bank Ltd.	17,107,803	0.57
573,052	Bandhan Bank Ltd.	1,146,455	0.04
552,829	Bank of Baroda	1,611,445	0.05
5,963	BASF India Ltd.	424,609	0.01
2,200,784	Bharti Airtel Ltd.	42,365,432	1.41
1,245,710	Biocon Ltd.	5,381,072	0.18
356,732	Central Depository Services India Ltd.	6,918,925	0.23
436,952	Chambal Fertilisers and Chemicals Ltd.	2,664,315	0.09
1,181,858	Cipla Ltd.	21,453,213	0.71
16,912	CRISIL Ltd.	1,073,609	0.04

株数	銘柄名称	評価額（米ドル）	投資主資本割合(%)
普通株式			
インド			
12,828	Cummins India Ltd.	528,711	0.02
6,369	Data Patterns India Ltd.	188,567	0.01
33,843	Dixon Technologies India Ltd.	6,328,797	0.21
354,673	Dr. Reddy's Laboratories Ltd. ADR	5,029,263	0.17
69,765	Finolex Cables Ltd.	948,914	0.03
15,656	Force Motors Ltd.	1,276,315	0.04
534,040	Fortis Healthcare Ltd.	4,164,891	0.14
20,094	Gland Pharma Ltd.	413,048	0.01
58,912	GlaxoSmithKline Pharmaceuticals Ltd.	1,703,695	0.06
470,244	Glenmark Pharmaceuticals Ltd.	8,506,066	0.28
435,109	Godrej Properties Ltd.	14,290,692	0.47
44,160	Great Eastern Shipping Co. Ltd.	575,220	0.02
2,498,043	Gujarat Pipavav Port Ltd.	5,541,828	0.18
45,715	Havells India Ltd.	929,254	0.03
1,578,268	HCL Technologies Ltd.	34,510,450	1.15
27,445	HDFC Asset Management Co. Ltd.	1,365,099	0.05
3,461,865	Hindalco Industries Ltd.	26,869,122	0.89
2,634,347	Hindustan Zinc Ltd.	15,720,301	0.52
144,083	IndiaMart InterMesh Ltd.	3,998,071	0.13
457,644	Indian Hotels Co. Ltd.	4,294,983	0.14
1,058,938	Indus Towers Ltd.	4,376,400	0.15
608,451	Infosys Ltd. ADR	13,404,176	0.45
145,237	InterGlobe Aviation Ltd.	7,524,093	0.25
555,122	ITD Cementation India Ltd.	3,432,795	0.11
59,841	JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd.	1,228,261	0.04
40,538	Kirloskar Brothers Ltd.	1,093,326	0.04
768,425	Lupin Ltd.	18,649,949	0.62
21,399	Macrotech Developers Ltd.	317,376	0.01
281,405	Mahanagar Gas Ltd.	3,967,843	0.13
43,900	MakeMyTrip Ltd.	5,068,255	0.17
49,294	Mastek Ltd.	1,850,260	0.06
216,064	Max Healthcare Institute Ltd.	2,505,303	0.08
387,267	Mphasis Ltd.	13,625,497	0.45
16,223	Muthoot Finance Ltd.	367,863	0.01
15,006	Narayana Hrudayalaya Ltd.	224,869	0.01
18,201	Nava Ltd.	228,049	0.01
290,736	Nippon Life India Asset Management Ltd.	2,358,092	0.08
574,815	Oberoi Realty Ltd.	13,650,559	0.45
139,248	One 97 Communications Ltd.	1,484,853	0.05
11,768	Oracle Financial Services Software Ltd.	1,628,089	0.05
108,761	PB Fintech Ltd.	2,436,881	0.08
130,577	Persistent Systems Ltd.	9,124,101	0.30
7,612,972	Petronet LNG Ltd.	29,997,472	1.00
238,056	PI Industries Ltd.	11,450,386	0.38
2,649,071	Power Finance Corp. Ltd.	15,525,914	0.52
3,870,921	Power Grid Corp. of India Ltd.	15,089,937	0.50
2,976,568	PTC India Ltd.	6,115,231	0.20
60,763	REC Ltd.	382,798	0.01
476,337	Reliance Industries Ltd.	7,280,237	0.24
307,135	Restaurant Brands Asia Ltd.	315,548	0.01
345,113	Shriram Finance Ltd.	12,332,310	0.41
3,769,948	State Bank of India	37,416,474	1.24
302,614	Sumitomo Chemical India Ltd.	1,974,273	0.07

株数	銘柄名称	評価額（米ドル）	投資主資本割合(%)
普通株式			
インド			
26,130	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	550,734	0.02
11,286	Tata Consultancy Services Ltd.	570,347	0.02
9,221	Tata Motors Ltd.	85,770	0.00
409,591	Torrent Pharmaceuticals Ltd.	16,112,284	0.53
140,653	Torrent Power Ltd.	2,512,976	0.08
50,660	Triveni Turbine Ltd.	459,821	0.02
75,360	UltraTech Cement Ltd.	9,988,288	0.33
911,373	Vedanta Ltd.	4,888,888	0.16
1,527,004	Wipro Ltd.	10,444,252	0.35
859,429	Zomato Ltd.	2,843,178	0.09
1,097,541	Zydus Lifesciences Ltd.	12,543,406	0.42
		609,973,891	20.24
インドネシア			
26,774,100	Aneka Tambang Tbk PT	2,415,577	0.08
48,726,600	Bank Central Asia Tbk PT	30,752,035	1.02
66,649,200	Bank Mandiri Persero Tbk PT	25,881,412	0.86
41,321,900	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	11,079,888	0.37
		70,128,912	2.33
アイルランド			
83,300	PDD Holdings, Inc.	8,015,126	0.27
クウェート			
1,468,867	Agility Public Warehousing Co. KSC	1,270,630	0.04
254,054	Mobile Telecommunications Co. KSCP	380,717	0.01
1,524,383	National Bank of Kuwait SAKP	4,312,888	0.15
302,061	National Investments Co. KSCP	248,725	0.01
		6,212,960	0.21
ルクセンブルク			
57,655	Reinet Investments SCA	1,532,609	0.05
メキシコ			
163,287	Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR	13,017,240	0.43
51,440	Controladora Vuela Companhia de Aviacion SAB de CV ADR	396,602	0.01
114,132	GCC SAB de CV	1,003,545	0.03
277,000	Genomma Lab Internacional SAB de CV Class B	361,538	0.01
176,564	Gruma SAB de CV Class B	3,015,197	0.10
343,365	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	2,767,911	0.09
318,090	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV Class B	5,869,256	0.20
25,154	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV ADR	6,644,178	0.22
1,629,180	Grupo Financiero Banorte SAB de CV Class O	10,908,969	0.36
577,300	Grupo Mexico SAB de CV Class B	2,812,244	0.10
820,393	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV Class A	1,110,279	0.04
249,642	Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	2,326,451	0.08
284,043	Regional SAB de CV	1,566,811	0.05
		51,800,221	1.72
フィリピン			
52,860	Ayala Corp.	551,758	0.02
696,281	Bank of the Philippine Islands	1,527,104	0.05
1,196,980	BDO Unibank, Inc.	3,154,494	0.11
1,998,780	International Container Terminal Services, Inc.	12,612,750	0.42
435,690	Jollibee Foods Corp.	1,917,207	0.06
95,270	Manila Electric Co.	778,278	0.03
4,038,530	Metropolitan Bank & Trust Co.	5,252,128	0.17
		25,793,719	0.86

株数	銘柄名称	評価額（米ドル）	投資主資本割合(%)
普通株式			
ポーランド			
473,571	Bank Polska Kasa Opieki SA	15,877,431	0.53
3,980	KRUK SA	411,706	0.01
111,762	Orange Polska SA	209,747	0.01
85,339	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	927,650	0.03
452,963	Tauron Polska Energia SA	406,124	0.01
211,110	XTB SA	3,667,328	0.12
		21,499,986	0.71
カタール			
474,049	Ooredoo QPSC	1,543,456	0.05
2,965,471	Qatar Gas Transport Co. Ltd.	3,393,239	0.11
1,182,478	Qatar National Bank QPSC	5,553,522	0.19
		10,490,217	0.35
ロシア			
151,935	PhosAgro PJSC GDR	0	0.00
16,268	Polyus PJSC GDR	0	0.00
4,556,680	Sberbank of Russia PJSC	0	0.00
227,260	VTB Bank PJSC	0	0.00
		0	0.00
サウジアラビア			
133,494	Al Hammadi Holding	1,440,004	0.05
18,312	Al Rajhi Bank	444,112	0.02
1,663,173	Alinma Bank	12,301,694	0.41
80,221	Almarai Co. JSC	1,193,631	0.04
2,176,568	Arab National Bank	11,063,191	0.37
190,989	Arabian Centres Co. Ltd.	1,011,653	0.03
18,103	Arabian Internet & Communications Services Co.	1,327,814	0.04
6,756	Astra Industrial Group	297,078	0.01
123,472	Banque Saudi Fransi	1,008,968	0.03
36,876	Bupa Arabia for Cooperative Insurance Co.	1,815,875	0.06
16,068	Elm Co.	4,633,626	0.15
12,601	Etihad Atheeb Telecommunication Co.	384,710	0.01
436,349	Etihad Etisalat Co.	6,411,260	0.21
250,698	Jarir Marketing Co.	848,006	0.03
28,025	Leejam Sports Co. JSC	1,357,649	0.05
2,334,847	Riyad Bank	16,309,278	0.54
104,481	Riyadh Cement Co.	884,372	0.03
90,758	SABIC Agri-Nutrients Co.	2,674,562	0.09
270,311	Saudi Arabian Mining Co.	3,722,027	0.12
1,367,442	Saudi Awwal Bank	11,288,978	0.37
844,508	Saudi National Bank	7,294,161	0.24
1,306,557	Saudi Telecom Co.	13,841,457	0.46
85,903	United Electronics Co.	2,263,672	0.08
		103,817,778	3.44
南アフリカ			
66,824	Discovery Ltd.	717,642	0.02
8,226,397	FirstRand Ltd.	35,082,879	1.16
929,922	Gold Fields Ltd. ADR	13,204,892	0.44
136,415	Harmony Gold Mining Co. Ltd. ADR	1,240,012	0.04
341,381	Investec Ltd.	2,432,076	0.08
243,737	Momentum Metropolitan Holdings	407,056	0.01
88,097	Mr Price Group Ltd.	1,402,374	0.05
494,346	Old Mutual Ltd.	347,443	0.01
465,610	Pan African Resources PLC	208,529	0.01

株数	銘柄名称	評価額（米ドル）	投資主資本割合(%)
普通株式			
南アフリカ			
1,704,271	Sanlam Ltd.	8,313,886	0.28
		63,356,789	2.10
韓国			
58,608	Cafe24 Corp.	1,396,281	0.05
305,794	DB Insurance Co. Ltd.	23,941,639	0.79
14,111	EMRO, Inc.	711,122	0.02
12,805	GS Engineering & Construction Corp.	178,833	0.01
497,865	Hana Financial Group, Inc.	22,274,392	0.74
8,202	Hanjin Kal Corp.	471,391	0.01
83,635	Hanwha General Insurance Co. Ltd.	262,602	0.01
296,895	Hanwha Life Insurance Co. Ltd.	573,795	0.02
105,519	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	26,541,275	0.88
115,953	HDC Hyundai Development Co-Engineering & Construction Class E	1,716,688	0.06
293,916	HD-Hyundai Marine Engine	4,163,518	0.14
15,564	Hugel, Inc.	2,901,784	0.10
54,644	Hyundai Glovis Co. Ltd.	4,817,303	0.16
183,983	Hyundai Marine & Fire Insurance Co. Ltd.	3,507,488	0.12
39,626	Hyundai Mipo Dockyard Co. Ltd.	3,567,725	0.12
11,284	JW Pharmaceutical Corp.	190,617	0.01
71,825	JYP Entertainment Corp.	3,933,316	0.13
212,297	KB Financial Group, Inc.	14,639,320	0.48
140,217	Kia Corp.	9,338,992	0.31
12,685	Korea Electric Terminal Co. Ltd.	608,422	0.02
22,468	Korea Investment Holdings Co. Ltd.	1,202,672	0.04
190,217	Korean Reinsurance Co.	1,106,231	0.04
54,285	Meritz Financial Group, Inc.	3,970,695	0.13
28,210	Samsung C&T Corp.	2,405,157	0.08
3,112,971	Samsung Electronics Co. Ltd.	121,083,279	4.02
368,347	Samsung Electronics Co. Ltd.-Preferred	12,214,586	0.40
68,825	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	19,378,317	0.64
14,256	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.-Preferred	2,970,279	0.10
47,815	Samsung Life Insurance Co. Ltd.	3,667,688	0.12
166,464	Samsung Securities Co. Ltd.	5,681,216	0.19
257,132	SK Hynix, Inc.	29,588,681	0.98
111,328	SK Square Co. Ltd.	5,877,618	0.19
		334,882,922	11.11
台湾			
460,000	Accton Technology Corp.	9,326,431	0.31
382,000	Advancetek Enterprise Co. Ltd.	957,599	0.03
526,643	Advantech Co. Ltd.	5,452,416	0.18
262,000	Airtac International Group	6,390,026	0.21
5,319,000	Asia Cement Corp.	6,889,804	0.23
81,000	Asia Vital Components Co. Ltd.	1,609,534	0.05
408,000	Asustek Computer, Inc.	7,403,398	0.25
547,000	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	1,108,219	0.04
1,058,000	Chicony Electronics Co. Ltd.	5,121,672	0.17
45,000	Chief Telecom, Inc.	714,476	0.02
12,167,000	China Airlines Ltd.	9,337,053	0.31
418,000	Chroma ATE, Inc.	5,320,842	0.18
22,000	Chunghwa Telecom Co. Ltd.	83,388	0.00
17,928,000	Compal Electronics, Inc.	20,371,871	0.68
615,000	Contrel Technology Co. Ltd.	1,062,502	0.04
490,750	Da-Li Development Co. Ltd.	671,629	0.02

株数	銘柄名称	評価額（米ドル）	投資主資本割合(%)
普通株式			
台湾			
36,000	Delta Electronics, Inc.	423,451	0.01
19,580,000	Eva Airways Corp.	25,059,178	0.83
1,597,000	Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd.	10,678,805	0.35
15,410,450	Fubon Financial Holding Co. Ltd.	41,817,062	1.39
934,000	Gamania Digital Entertainment Co. Ltd.	2,486,702	0.08
187,000	Genesys Logic, Inc.	848,110	0.03
391,000	Global Mixed Mode Technology, Inc.	2,718,378	0.09
1,956,000	Goldsun Building Materials Co. Ltd.	3,255,715	0.11
221,000	Huang Hsiang Construction Corp.	517,195	0.02
28,000	Integrated Service Technology, Inc.	123,669	0.00
322,000	International Games System Co. Ltd.	9,540,553	0.32
732,000	ITE Technology, Inc.	3,169,273	0.11
1,457,000	Kindom Development Co. Ltd.	2,657,561	0.09
13,000	King Slide Works Co. Ltd.	585,728	0.02
6,000	Lotes Co. Ltd.	331,509	0.01
114,000	LuxNet Corp.	650,819	0.02
1,092,000	MediaTek, Inc.	42,317,272	1.40
141,000	Nien Made Enterprise Co. Ltd.	1,740,587	0.06
11,000	Pixart Imaging, Inc.	72,532	0.00
744,000	President Chain Store Corp.	6,199,823	0.21
717,000	Realtek Semiconductor Corp.	10,525,679	0.35
11,101,000	Ruentex Development Co. Ltd.	15,335,357	0.51
102,200	Ruentex Engineering & Construction Co.	450,207	0.01
117,000	SinoPac Financial Holdings Co. Ltd.	83,879	0.00
307,000	Syncmold Enterprise Corp.	860,831	0.03
282,000	Taiwan Hon Chuan Enterprise Co. Ltd.	1,277,191	0.04
8,354,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	258,069,766	8.56
155,000	Tigerair Taiwan Co. Ltd.	369,809	0.01
481,000	Topco Scientific Co. Ltd.	4,382,795	0.15
723,000	Tripod Technology Corp.	4,216,025	0.14
4,337,000	Uni-President Enterprises Corp.	11,303,030	0.38
1,816,000	Wan Hai Lines Ltd.	4,649,302	0.15
65,000	Wowprime Corp.	462,630	0.02
6,049,000	Yang Ming Marine Transport Corp.	13,653,817	0.45
35,000	Yankey Engineering Co. Ltd.	338,708	0.01
3,628,000	Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	3,718,690	0.12
265,000	Zippy Technology Corp.	539,754	0.02
		567,252,252	18.82
タイ			
1,768,000	Bangkok Commercial Asset Management PCL	347,955	0.01
318,300	Bumrungrad Hospital PCL	1,930,541	0.06
1,410,200	Central Pattana PCL	2,467,492	0.08
20,163,800	Charoen Pokphand Foods PCL	14,052,673	0.47
8,109,100	Com7 PCL Class F	6,266,177	0.21
3,082,900	CP ALL PCL	5,506,004	0.18
2,047,000	JMT Network Services PCL	1,152,187	0.04
289,000	Kiatnakin Phatra Bank PCL	421,314	0.01
7,703,200	Krung Thai Bank PCL	4,492,550	0.15
420,600	Praram 9 Hospital PCL	315,757	0.01
1,615,900	PTT Exploration & Production PCL	6,007,063	0.20
4,483,500	SCB X PCL	14,967,877	0.50
5,450,500	Supalai PCL	3,019,628	0.10
		60,947,218	2.02

株数	銘柄名称	評価額（米ドル）	投資主資本割合(%)
普通株式			
トルコ			
98,002	Aygaz AS	499,192	0.02
3,588,388	Enka Insaat ve Sanayi AS	5,435,854	0.18
80,378	KOC Holding AS	466,651	0.01
955,501	Pegasus Hava Tasimaciligi AS	6,004,590	0.20
1,303,160	Turk Hava Yollari AO	10,753,230	0.36
		23,159,517	0.77
アラブ首長国連邦			
1,205,046	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	3,287,339	0.11
1,059,337	ADNOC Drilling Co. PJSC	1,525,678	0.05
556,695	ADNOC Logistics & Services	833,591	0.03
848,011	Air Arabia PJSC	690,452	0.02
3,973,711	Deyaar Development PJSC	1,060,219	0.03
684,949	Dubai Electricity & Water Authority PJSC	492,306	0.02
201,214	Dubai Islamic Bank PJSC	372,547	0.01
379,528	Emaar Development PJSC	1,173,144	0.04
2,984,800	Emaar Properties PJSC	7,760,537	0.26
2,748,281	Emirates NBD Bank PJSC	14,964,572	0.50
		32,160,385	1.07
英国			
63,948	Anglogold Ashanti PLC	1,601,248	0.05
普通株式合計（取得原価　米ドル　2,902,713,153）		2,962,008,757	98.29
不動産投資信託－0.17%			
メキシコ			
2,804,878	Fibra Uno Administracion SA de CV	2,946,917	0.10
南アフリカ			
279,460	Hyprop Investments Ltd.	692,715	0.02
1,614,448	Vukile Property Fund Ltd.	1,634,918	0.05
		2,327,633	0.07
不動産投資信託合計（取得原価　米ドル　5,411,785）		5,274,550	0.17
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　2,908,124,938）		2,967,283,307	98.46
その他譲渡性有価証券			
普通株式－0.00%			
ロシア			
979	PhosAgro PJSC GDR	0	0.00
普通株式合計（取得原価　米ドル　22,150）		0	0.00
その他譲渡性有価証券合計（取得原価　米ドル　22,150）		0	0.00
デリバティブ取引を除く評価額（取得原価　米ドル　2,908,147,088）		2,967,283,307	98.46

先物取引－(0.03%)

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(%)
	米ドル				
650	MSCI Emerging Markets Index Futures 20/12/2024	買建	35,103,250	(1,014,044)	(0.03)
先物取引未実現損失				(1,014,044)	(0.03)

外国為替予約取引－0.00%

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	896,111	EUR	848,000	03/12/2024	1,302	0.00
外国為替予約取引未実現利益					1,302	0.00

特定クラス投資信託証券の外国為替予約取引－(0.01%)

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	2,676,735	EUR	2,449,199	18/12/2024	90,696	0.00
USD	18,567	PLN	74,491	18/12/2024	278	0.00
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益					90,974	0.00

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(%)
CHF	35,928	USD	42,900	18/12/2024	(2,078)	(0.00)
EUR	4,372,936	USD	4,853,047	18/12/2024	(235,789)	(0.01)
PLN	437,347	USD	113,247	18/12/2024	(5,867)	(0.00)
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失					(243,734)	(0.01)

投資評価額（取得原価　米ドル　2,908,147,088）	2,966,117,805	98.42
その他資産・負債	47,548,270	1.58
投資主資本	3,013,666,075	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　2,908,147,088）	2,967,283,307	98.46
先物取引未実現損失	(1,014,044)	(0.03)
外国為替予約取引未実現利益	1,302	0.00
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益	90,974	0.00
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失	(243,734)	(0.01)
その他資産・負債	47,548,270	1.58
投資主資本	3,013,666,075	100.00

〈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・エマージング・マーケッツ・デット・ローカル・ポートフォリオ　ＩＯアキュムレーション・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・エマージング・マーケッツ・デット・ローカル・ポートフォリオ（ルクセンブルク籍）は、トータル・リターン積極マザーファンド、トータル・リターン安定マザーファンドが投資対象とする外国投資信託証券です。2025年８月19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	10,000
支払利息	691,886
有価証券貸付にかかる手数料	67
投資顧問報酬	5,123,973
保管費用	445,931
管理事務代行報酬	228,226
販売報酬およびサービシング報酬	21,837
名義書換事務代行報酬	112,927
年次税	93,825
専門家報酬	29,515
その他運用費用	315,108
	7,073,295
費用合計	7,073,295

■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－91.03%						
ブラジル						
76,643,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional-Series F	BRL	10.000%	01/01/2025	13,172,164	1.78
60,666,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional-Series F	BRL	10.000%	01/01/2027	9,763,474	1.32
93,479,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional-Series F	BRL	10.000%	01/01/2029	14,333,756	1.93
12,867,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional-Series F	BRL	10.000%	01/01/2031	1,896,560	0.25
40,000,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional-Series F	BRL	10.000%	01/01/2033	5,471,756	0.74
					44,637,710	6.02
チリ						
15,360,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos	CLP	5.800%	01/10/2029	15,883,103	2.14
755,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos	CLP	4.700%	01/09/2030	746,901	0.10
2,075,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos	CLP	6.000%	01/04/2033	2,191,138	0.30
2,245,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos	CLP	5.000%	01/03/2035	2,222,273	0.30
					21,043,415	2.84
コロンビア						
48,767,000,000	Colombian TES-Series B	COP	5.750%	03/11/2027	10,065,828	1.36
18,623,000,000	Colombian TES-Series B	COP	6.000%	28/04/2028	3,786,419	0.51
84,069,600,000	Colombian TES-Series B	COP	7.000%	26/03/2031	16,085,838	2.17
67,893,800,000	Colombian TES-Series B	COP	13.250%	09/02/2033	17,472,929	2.36
					47,411,014	6.40
チェコ						
177,510,000	Czech Republic Government Bond-Series 103	CZK	2.000%	13/10/2033	6,391,217	0.86
258,350,000	Czech Republic Government Bond-Series 120	CZK	1.250%	14/02/2025	10,742,949	1.45

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						
チェコ						
61,230,000	Czech Republic Government Bond-Series 121	CZK	1.200%	13/03/2031	2,202,273	0.30
76,100,000	Czech Republic Government Bond-Series 125	CZK	1.500%	24/04/2040	2,252,516	0.30
415,860,000	Czech Republic Government Bond-Series 130	CZK	0.050%	29/11/2029	14,606,333	1.97
156,790,000	Czech Republic Government Bond-Series 138	CZK	1.750%	23/06/2032	5,694,823	0.77
26,840,000	Czech Republic Government Bond-Series 94	CZK	0.950%	15/05/2030	974,893	0.13
					42,865,004	5.78
ドミニカ共和国						
88,650,000	Dominican Republic International Bond	DOP	11.250%	15/09/2035	1,589,166	0.22
119,750,000	Dominican Republic International Bond	DOP	10.750%	01/06/2036	2,086,179	0.28
					3,675,345	0.50
ハンガリー						
1,448,670,000	Hungary Government Bond-Series 25/B	HUF	5.500%	24/06/2025	3,694,141	0.50
231,390,000	Hungary Government Bond-Series 27/A	HUF	3.000%	27/10/2027	543,580	0.07
2,892,570,000	Hungary Government Bond-Series 30/A	HUF	3.000%	21/08/2030	6,389,799	0.86
4,888,100,000	Hungary Government Bond-Series 32/A	HUF	4.750%	24/11/2032	11,437,360	1.55
1,510,290,000	Hungary Government Bond-Series 33/A	HUF	2.250%	20/04/2033	2,887,307	0.39
					24,952,187	3.37
インド						
700,340,000	India Government Bond	INR	5.850%	01/12/2030	7,896,065	1.07
1,255,000,000	India Government Bond	INR	7.100%	08/04/2034	15,127,506	2.04
687,450,000	India Government Bond	INR	7.300%	19/06/2053	8,402,313	1.13
					31,425,884	4.24
インドネシア						
75,398,000,000	Indonesia Treasury Bond	IDR	6.500%	15/07/2030	4,700,000	0.63
185,512,000,000	Indonesia Treasury Bond-Series 100	IDR	6.625%	15/02/2034	11,534,329	1.56
11,000,000	Indonesia Treasury Bond-Series FR64	IDR	6.125%	15/05/2028	683	0.00
306,457,000,000	Indonesia Treasury Bond-Series FR71	IDR	9.000%	15/03/2029	20,932,293	2.83
73,400,000,000	Indonesia Treasury Bond-Series FR72	IDR	8.250%	15/05/2036	5,073,934	0.69
42,633,000,000	Indonesia Treasury Bond-Series FR74	IDR	7.500%	15/08/2032	2,783,724	0.38
111,556,000,000	Indonesia Treasury Bond-Series FR80	IDR	7.500%	15/06/2035	7,291,371	0.98
73,187,000,000	Indonesia Treasury Bond-Series FR83	IDR	7.500%	15/04/2040	4,835,922	0.65
160,221,000,000	Indonesia Treasury Bond-Series FR87	IDR	6.500%	15/02/2031	9,945,456	1.34
15,673,000,000	Indonesia Treasury Bond-Series FR91	IDR	6.375%	15/04/2032	962,270	0.13
33,392,000,000	Indonesia Treasury Bond-Series FR93	IDR	6.375%	15/07/2037	2,035,329	0.28
12,077,000,000	Indonesia Treasury Bond-Series FR97	IDR	7.125%	15/06/2043	769,009	0.10
68,813,000,000	Indonesia Treasury Bond-Series FR98	IDR	7.125%	15/06/2038	4,404,827	0.59
					75,269,147	10.16
メキシコ						
266,000,000	Mexican Bonos-Series M	MXN	8.500%	01/03/2029	12,547,404	1.69
166,296,000	Mexican Bonos-Series M	MXN	8.500%	31/05/2029	7,831,222	1.06
218,609,500	Mexican Bonos-Series M	MXN	7.750%	29/05/2031	9,742,596	1.31
336,142,400	Mexican Bonos-Series M	MXN	7.750%	23/11/2034	14,278,557	1.93
307,461,800	Mexican Bonos-Series M	MXN	10.000%	20/11/2036	15,219,355	2.05
114,906,000	Mexican Bonos-Series M	MXN	7.750%	13/11/2042	4,481,727	0.61
					64,100,861	8.65
パナマ						
860,000	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA	USD	2.375%	14/09/2025	839,558	0.11
ペルー						
20,930,000	Peru Government Bond	PEN	5.940%	12/02/2029	5,750,607	0.78
46,040,000	Peru Government Bond	PEN	7.300%	12/08/2033	13,050,282	1.76
					18,800,889	2.54

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						
ポーランド						
40,900,000	Poland Government Bond-Series 1026	PLN	0.250%	25/10/2026	9,244,143	1.25
10,425,000	Poland Government Bond-Series 1029	PLN	2.750%	25/10/2029	2,301,576	0.31
52,175,000	Poland Government Bond-Series 1030	PLN	1.250%	25/10/2030	10,274,110	1.39
57,045,000	Poland Government Bond-Series 428	PLN	2.750%	25/04/2028	13,079,205	1.77
44,125,000	Poland Government Bond-Series 432	PLN	1.750%	25/04/2032	8,479,360	1.14
46,520,000	Poland Government Bond-Series 727	PLN	2.500%	25/07/2027	10,775,892	1.45
					54,154,286	7.31
ルーマニア						
16,925,000	Romania Government Bond-Series 10Y	RON	4.150%	24/10/2030	3,083,148	0.41
49,080,000	Romania Government Bond-Series 10Y	RON	6.700%	25/02/2032	10,114,331	1.36
27,230,000	Romania Government Bond-Series 2Y	RON	6.300%	28/01/2026	5,753,623	0.78
27,290,000	Romania Government Bond-Series 4Y	RON	7.200%	28/10/2026	5,828,557	0.79
16,600,000	Romania Government Bond-Series 5Y	RON	6.300%	25/04/2029	3,402,250	0.46
15,440,000	Romania Government Bond-Series 7Y	RON	8.000%	29/04/2030	3,385,218	0.46
					31,567,127	4.26
セルビア						
233,000,000	Serbia Treasury Bond-Series 12.5	RSD	4.500%	20/08/2032	2,062,657	0.28
1,203,910,000	Serbia Treasury Bond-Series 8Y	RSD	7.000%	26/10/2031	12,296,476	1.66
					14,359,133	1.94
南アフリカ						
6,430,000	South Africa Government Bond-Series 2030	ZAR	8.000%	31/01/2030	343,183	0.05
392,025,000	South Africa Government Bond-Series 2032	ZAR	8.250%	31/03/2032	20,272,343	2.73
45,374,000	South Africa Government Bond-Series 2035	ZAR	8.875%	28/02/2035	2,316,522	0.31
418,990,000	South Africa Government Bond-Series 2037	ZAR	8.500%	31/01/2037	20,028,731	2.70
412,617,300	South Africa Government Bond-Series 2040	ZAR	9.000%	31/01/2040	19,806,110	2.67
135,540,000	South Africa Government Bond-Series 2044	ZAR	8.750%	31/01/2044	6,208,276	0.84
95,540,000	South Africa Government Bond-Series 2048	ZAR	8.750%	28/02/2048	4,356,243	0.59
296,800,000	South Africa Government Bond-Series R209	ZAR	6.250%	31/03/2036	12,050,532	1.63
266,320,000	South Africa Government Bond-Series R213	ZAR	7.000%	28/02/2031	13,193,877	1.78
100,320,000	South Africa Government Bond-Series R217	ZAR	6.500%	28/02/2041	3,792,077	0.51
					102,367,894	13.81
国際機関債						
17,922,000,000	Asian Development Bank	COP	11.200%	31/01/2025	4,062,399	0.55
16,757,000,000	Asian Development Bank	COP	12.750%	03/03/2025	3,819,930	0.51
366,800,000	European Bank for Reconstruction & Development	INR	6.300%	26/10/2027	4,277,469	0.58
124,580,000,000	Indonesia Treasury Bond-European Bank for Reconstruction & Development	IDR	5.600%	30/01/2025	7,849,366	1.06
106,890,000,000	Indonesia Treasury Bond-Inter-American Development Bank	IDR	5.100%	17/11/2026	6,576,248	0.89
31,000,000,000	Indonesia Treasury Bond-International Bank for Reconstruction & Development	IDR	4.600%	09/02/2026	1,915,015	0.26
75,230,000,000	Indonesia Treasury Bond-International Bank for Reconstruction & Development	IDR	5.000%	01/12/2026	4,610,229	0.62
362,000,000	International Bank for Reconstruction & Development	INR	6.850%	24/04/2028	4,284,642	0.58
					37,395,298	5.05
タイ						
138,880,000	Thailand Government Bond	THB	2.875%	17/12/2028	4,176,827	0.56
219,210,000	Thailand Government Bond	THB	3.650%	20/06/2031	6,958,348	0.94
177,710,000	Thailand Government Bond	THB	2.000%	17/12/2031	5,127,022	0.69
216,240,000	Thailand Government Bond	THB	3.775%	25/06/2032	6,980,080	0.94
36,730,000	Thailand Government Bond	THB	3.350%	17/06/2033	1,160,132	0.16
33,270,000	Thailand Government Bond	THB	1.585%	17/12/2035	897,579	0.12
28,180,000	Thailand Government Bond	THB	3.390%	17/06/2037	903,551	0.12
178,530,000	Thailand Government Bond	THB	3.300%	17/06/2038	5,667,049	0.77
228,230,000	Thailand Government Bond	THB	3.450%	17/06/2043	7,366,444	1.00

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						
タイ						
19,670,000	Thailand Government Bond	THB	3.600%	17/06/2067	618,589	0.08
					39,855,621	5.38
トルコ						
241,970,000	Turkey Government Bond	TRY	36.000%	12/08/2026	6,842,680	0.92
364,120,000	Turkey Government Bond-Series 5Y	TRY	31.080%	08/11/2028	10,527,886	1.42
					17,370,566	2.34
米国						
16,156,000,000	Indonesia Treasury Bond-JPMorgan Chase Bank NA	IDR	10.500%	19/08/2030	1,193,984	0.16
ウルグアイ						
35,876,753	Uruguay Government International Bond	UYU	3.875%	02/07/2040	873,966	0.12
ウズベキスタン						
390,000	National Bank of Uzbekistan	USD	4.850%	21/10/2025	384,959	0.05
ベネズエラ						
20,000	Petroleos de Venezuela SA	USD	6.000%	15/11/2026	1,920	0.00
債券合計（取得原価　米ドル　725,316,195）					674,545,768	91.03

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－3.73%			
アイルランド			
27,634,622	Goldman Sachs US$ Treasury Liquid Reserves Fund (X Distribution Class)	27,634,622	3.73
投資信託証券合計（取得原価　米ドル　27,634,622）		27,634,622	3.73
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　752,950,817）		702,180,390	94.76

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－0.07%						
米国						
7,763,000,000	Indonesia Treasury Bond-JPMorgan Chase Bank NA	IDR	8.250%	19/05/2036	536,634	0.07
債券合計（取得原価　米ドル　609,792）					536,634	0.07
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　609,792）					536,634	0.07
デリバティブ取引を除く評価額（取得原価　米ドル　753,560,609）					702,717,024	94.83

先物取引－0.01%

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(%)
	米ドル				
11	US Treasury Long Bond Futures 20/03/2025	買建	1,314,156	15,868	0.00
1	US Treasury Notes 10YR Futures 20/03/2025	買建	111,203	560	0.00
7	US Treasury Notes 2YR Futures 31/03/2025	買建	1,442,657	3,830	0.00
51	US Treasury Notes 5YR Futures 31/03/2025	買建	5,488,078	17,445	0.00
35	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 20/03/2025	買建	4,016,797	56,176	0.01
			12,372,891	93,879	0.01
先物取引未実現利益				93,879	0.01

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(%)
	米ドル				
(3)	US Treasury Ultra Long Bond Futures 20/03/2025	売建	(381,469)	(6,953)	(0.00)
先物取引未実現損失				(6,953)	(0.00)

外国為替予約取引－(0.39%)

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	5,560,045,333	USD	1,258,896	02/12/2024	850	0.00
USD	1,263,912	COP	5,560,045,333	02/12/2024	4,165	0.00
USD	43,227,819	EUR	40,016,783	02/12/2024	1,002,124	0.14
USD	17,157,620	BRL	99,400,607	03/12/2024	718,258	0.09
USD	1,604,180	TWD	51,012,937	05/12/2024	33,564	0.01
AUD	24,077,726	USD	15,660,080	06/12/2024	28,171	0.00
CHF	6,815,636	EUR	7,315,065	06/12/2024	13,255	0.00
CNH	12,132,701	USD	1,670,984	06/12/2024	2,439	0.00
CZK	32,183,045	EUR	1,272,629	06/12/2024	1,766	0.00
EUR	33,024,702	USD	34,767,021	06/12/2024	84,679	0.01
GBP	8,032,995	EUR	9,650,356	06/12/2024	8,787	0.00
MXN	48,904,735	USD	2,365,890	06/12/2024	35,782	0.00
NZD	43,273,168	AUD	39,264,162	06/12/2024	48,608	0.00
NZD	4,191,869	USD	2,451,038	06/12/2024	31,917	0.00
SEK	102,460,781	EUR	8,893,725	06/12/2024	10,281	0.00
USD	12,185,271	HUF	4,649,830,072	06/12/2024	313,954	0.05
COP	2,844,861,529	USD	641,457	09/12/2024	2,564	0.00
PLN	11,871,891	EUR	2,740,194	09/12/2024	24,309	0.00
USD	2,743,541	KRW	3,825,996,740	09/12/2024	3,935	0.00
USD	1,569,545	TWD	50,948,071	09/12/2024	595	0.00
USD	18,201,571	TWD	585,188,473	10/12/2024	179,691	0.02
USD	5,284,386	CAD	7,377,531	11/12/2024	20,180	0.00
USD	18,380,002	IDR	288,744,489,585	11/12/2024	173,660	0.04
USD	7,400,082	INR	624,310,134	11/12/2024	24,398	0.00
USD	11,608,207	MYR	48,525,453	11/12/2024	698,912	0.10
USD	1,281,593	COP	5,587,104,945	12/12/2024	17,313	0.00
USD	1,441,792	KRW	1,995,872,942	12/12/2024	12,780	0.00
USD	3,205,806	TWD	102,745,981	12/12/2024	41,121	0.00
EUR	9,087,128	USD	9,565,111	13/12/2024	27,536	0.00
COP	8,553,361,063	USD	1,904,153	16/12/2024	30,261	0.00
KRW	6,691,186,634	USD	4,765,348	16/12/2024	26,256	0.00
CAD	4,921,623	EUR	3,290,000	18/12/2024	39,022	0.01
CHF	6,861,029	EUR	7,327,000	18/12/2024	59,192	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	未実現利益(米ドル)	投資主資本割合(%)
CZK	656,912,344	EUR	25,878,414	18/12/2024	135,898	0.02
EUR	1,640,000	HUF	655,458,800	18/12/2024	58,918	0.01
ILS	5,558,984	USD	1,493,160	18/12/2024	34,484	0.00
NOK	20,729,744	EUR	1,772,446	18/12/2024	2,262	0.00
PLN	119,085,851	EUR	27,591,735	18/12/2024	105,562	0.01
TRY	1,124,355,173	USD	31,174,515	18/12/2024	750,406	0.10
USD	6,577,704	AUD	9,820,801	18/12/2024	178,105	0.03
USD	310,969	BRL	1,713,906	18/12/2024	28,047	0.00
USD	40,875,444	CAD	55,906,805	18/12/2024	971,617	0.15
USD	10,283,667	CHF	8,745,586	18/12/2024	346,856	0.04
USD	20,740,860	CLP	19,375,485,548	18/12/2024	952,524	0.13
USD	63,923,760	CNH	450,585,272	18/12/2024	1,735,368	0.23
USD	7,436,758	COP	31,897,293,385	18/12/2024	224,940	0.03
USD	29,544,778	CZK	670,415,333	18/12/2024	1,520,153	0.21
USD	36,335,336	EUR	32,785,912	18/12/2024	1,717,632	0.23
USD	22,399,021	GBP	17,181,420	18/12/2024	597,821	0.09
USD	23,076,886	HUF	8,306,273,695	18/12/2024	1,879,529	0.27
USD	22,586,888	INR	1,903,091,486	18/12/2024	111,643	0.00
USD	12,176,599	JPY	1,784,208,100	18/12/2024	255,466	0.04
USD	10,858,961	KRW	14,725,988,585	18/12/2024	312,676	0.03
USD	36,091,323	MXN	716,771,885	18/12/2024	968,501	0.14
USD	22,413,266	MYR	96,713,245	18/12/2024	673,439	0.09
USD	11,417,336	NOK	121,120,140	18/12/2024	469,432	0.06
USD	17,047,924	NZD	27,621,892	18/12/2024	683,964	0.10
USD	19,089,537	PLN	74,111,253	18/12/2024	893,166	0.14
USD	24,651,948	RON	110,706,912	18/12/2024	1,194,542	0.16
USD	15,199,156	RSD	1,611,108,614	18/12/2024	665,454	0.10
USD	6,960,243	SEK	71,604,242	18/12/2024	389,069	0.06
USD	14,554,866	SGD	19,011,974	18/12/2024	364,291	0.04
USD	29,157,023	THB	966,449,660	18/12/2024	944,959	0.12
USD	4,337,372	TWD	137,829,267	18/12/2024	90,286	0.01
USD	69,759,227	ZAR	1,239,675,477	18/12/2024	1,139,674	0.16
TWD	51,242,779	USD	1,575,974	19/12/2024	3,139	0.00
USD	630,186	KRW	877,722,782	19/12/2024	1,562	0.00
USD	1,575,974	TWD	51,124,581	19/12/2024	504	0.00
TWD	53,660,222	USD	1,651,145	20/12/2024	2,581	0.00
USD	381,091	CNH	2,757,514	20/12/2024	474	0.00
USD	78,981	TWD	2,557,796	20/12/2024	154	0.00
USD	1,127,342	INR	94,880,485	23/12/2024	7,106	0.00
USD	1,577,207	TWD	51,054,185	23/12/2024	3,462	0.00
USD	2,742,034	TWD	88,785,108	27/12/2024	4,461	0.00
TWD	58,576,847	USD	1,803,197	31/12/2024	3,455	0.00
USD	1,254,203	KRW	1,748,986,028	31/12/2024	935	0.00
USD	1,803,197	TWD	58,431,815	31/12/2024	1,018	0.00
TWD	40,777,078	USD	1,255,259	02/01/2025	2,583	0.00
USD	1,536,602	BRL	8,959,897	03/01/2025	60,142	0.01
USD	1,845,040	BRL	10,793,486	06/01/2025	67,105	0.01
USD	16,248,904	KRW	22,604,776,185	10/01/2025	44,408	0.00
USD	7,416,783	CNH	52,510,821	13/01/2025	160,925	0.02
MXN	100,545,403	USD	4,823,015	21/01/2025	76,765	0.01
USD	5,793,634	EUR	5,469,686	21/01/2025	9,640	0.00

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	36,531,301	COP	158,253,595,532	23/01/2025	917,537	0.12
USD	15,479,522	EUR	14,572,832	23/01/2025	67,955	0.01
USD	4,082,295	EUR	3,748,664	03/02/2025	115,996	0.02
PLN	21,412,273	EUR	4,903,579	05/02/2025	56,520	0.01
CZK	55,699,549	EUR	2,197,221	06/02/2025	6,147	0.00
USD	11,015,023	EUR	10,320,457	12/02/2025	90,511	0.01
ZAR	34,785,130	USD	1,908,126	14/02/2025	7,263	0.00
COP	14,425,007,460	USD	3,170,331	18/02/2025	65,749	0.01
TWD	228,540,470	USD	7,073,366	20/02/2025	20,796	0.00
USD	2,362,520	AUD	3,558,012	26/02/2025	43,292	0.01
CNH	13,275,289	USD	1,836,648	28/02/2025	1,336	0.00
EUR	8,266,499	USD	8,729,424	28/02/2025	27,879	0.00
MXN	99,782,888	USD	4,759,499	28/02/2025	74,225	0.01
USD	1,070,831	AUD	1,605,925	03/03/2025	24,028	0.00
USD	6,719,879	SGD	8,800,673	12/03/2025	126,253	0.02
NZD	5,281,777	AUD	4,802,000	18/03/2025	2,356	0.00
USD	1,512,180	AUD	2,254,998	19/03/2025	42,277	0.00
USD	597,215	CAD	821,948	19/03/2025	8,550	0.00
USD	5,235,605	CHF	4,375,689	19/03/2025	212,760	0.03
USD	4,773,548	CNH	33,009,451	19/03/2025	198,854	0.03
USD	1,072,376	GBP	825,937	19/03/2025	24,662	0.00
USD	3,846,002	INR	325,461,524	19/03/2025	21,513	0.00
USD	1,244,306	JPY	181,842,743	19/03/2025	15,831	0.00
USD	977,860	MXN	19,724,437	19/03/2025	25,168	0.00
USD	1,377,040	NOK	14,786,923	19/03/2025	40,278	0.00
USD	1,636,803	NZD	2,597,490	19/03/2025	96,263	0.01
USD	2,483,597	PLN	9,571,522	19/03/2025	142,788	0.02
USD	810,000	SEK	8,254,062	19/03/2025	48,275	0.01
外国為替予約取引未実現利益					27,092,490	3.65

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	40,070,293	USD	42,979,990	02/12/2024	(697,833)	(0.09)
BRL	99,506,693	USD	17,342,587	03/12/2024	(885,679)	(0.10)
TWD	50,955,762	USD	1,569,545	05/12/2024	(690)	(0.00)
AUD	21,291,588	NZD	23,462,561	06/12/2024	(24,599)	(0.00)
COP	38,140,269,849	USD	8,844,895	06/12/2024	(207,041)	(0.03)
EUR	1,181,000	CZK	29,853,909	06/12/2024	(1,138)	(0.00)
EUR	9,584,799	GBP	7,991,014	06/12/2024	(24,701)	(0.00)
EUR	2,576,565	PLN	11,116,428	06/12/2024	(12,021)	(0.00)
EUR	1,181,000	SEK	13,638,070	06/12/2024	(4,325)	(0.00)
HUF	4,601,845,820	USD	11,982,750	06/12/2024	(233,939)	(0.03)
USD	3,136,520	CAD	4,421,995	06/12/2024	(18,239)	(0.00)
USD	5,479,585	CNH	39,744,294	06/12/2024	(2,214)	(0.00)
USD	9,619,936	COP	42,704,401,161	06/12/2024	(51,584)	(0.00)
USD	26,636,882	EUR	25,365,509	06/12/2024	(131,903)	(0.02)
USD	1,246,748	MXN	25,567,987	06/12/2024	(8,875)	(0.00)
USD	12,507,812	NZD	21,319,557	06/12/2024	(120,323)	(0.01)
USD	4,303,597	SGD	5,791,626	06/12/2024	(16,984)	(0.00)
EUR	3,202,277	PLN	13,955,523	09/12/2024	(48,468)	(0.01)
KRW	11,005,133,478	USD	7,882,120	09/12/2024	(1,891)	(0.00)

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(%)
TWD	97,696,286	USD	3,035,817	09/12/2024	(27,252)	(0.00)
USD	3,015,928	ZAR	54,648,611	09/12/2024	(11,565)	(0.00)
ZAR	54,383,669	USD	3,032,564	09/12/2024	(19,749)	(0.00)
TWD	48,859,422	USD	1,553,806	10/12/2024	(49,096)	(0.01)
INR	1,242,499,530	USD	14,749,473	11/12/2024	(70,418)	(0.01)
MYR	389,455,111	USD	91,593,575	11/12/2024	(4,037,862)	(0.54)
PEN	28,402,429	USD	7,630,549	11/12/2024	(44,907)	(0.01)
USD	13,833,392	PEN	52,491,283	11/12/2024	(185,834)	(0.02)
KRW	2,249,252,901	USD	1,612,137	12/12/2024	(1,708)	(0.00)
TWD	97,825,710	USD	3,045,708	12/12/2024	(32,572)	(0.00)
TWD	103,926,083	USD	3,210,221	13/12/2024	(8,961)	(0.00)
USD	1,585,139	KRW	2,218,560,111	16/12/2024	(3,587)	(0.00)
PEN	11,777,619	USD	3,164,466	17/12/2024	(19,110)	(0.00)
AUD	18,180,460	USD	12,257,428	18/12/2024	(410,364)	(0.06)
BRL	4,867,881	USD	869,911	18/12/2024	(66,347)	(0.01)
CAD	40,183,400	USD	29,587,583	18/12/2024	(906,431)	(0.13)
CHF	6,943,413	USD	8,163,013	18/12/2024	(273,848)	(0.05)
CLP	10,526,061,184	USD	11,182,847	18/12/2024	(432,498)	(0.06)
CNH	681,559,686	USD	97,052,557	18/12/2024	(2,985,792)	(0.41)
CNY	27,087,458	USD	3,864,724	18/12/2024	(92,798)	(0.02)
COP	49,789,900,536	USD	11,518,669	18/12/2024	(261,422)	(0.04)
CZK	408,014,766	USD	17,962,631	18/12/2024	(906,845)	(0.13)
EUR	3,290,000	CHF	3,073,702	18/12/2024	(18,551)	(0.00)
EUR	24,491,516	CZK	619,638,311	18/12/2024	(42,159)	(0.00)
EUR	24,402,415	PLN	106,368,905	18/12/2024	(350,711)	(0.05)
EUR	583,000	SEK	6,760,074	18/12/2024	(4,804)	(0.00)
EUR	35,944,691	USD	39,813,184	18/12/2024	(1,860,214)	(0.25)
GBP	12,265,806	USD	16,067,635	18/12/2024	(503,770)	(0.06)
HUF	557,614,602	EUR	1,358,561	18/12/2024	(11,450)	(0.00)
HUF	5,497,573,908	USD	15,294,678	18/12/2024	(1,265,037)	(0.17)
INR	1,466,793,471	USD	17,437,903	18/12/2024	(115,276)	(0.02)
JPY	2,647,876,817	USD	18,003,329	18/12/2024	(311,619)	(0.05)
KRW	10,706,497,317	USD	7,733,277	18/12/2024	(65,624)	(0.01)
MXN	649,690,684	USD	32,429,143	18/12/2024	(593,394)	(0.08)
MYR	90,892,358	USD	21,744,583	18/12/2024	(1,313,212)	(0.18)
NOK	165,727,798	USD	15,315,582	18/12/2024	(335,645)	(0.04)
NZD	19,692,941	USD	12,150,693	18/12/2024	(484,057)	(0.07)
PLN	63,375,080	USD	16,444,277	18/12/2024	(883,934)	(0.13)
RON	84,730,223	USD	18,837,777	18/12/2024	(884,507)	(0.12)
RSD	326,287,379	USD	3,086,524	18/12/2024	(143,108)	(0.02)
SEK	68,058,560	USD	6,551,078	18/12/2024	(305,293)	(0.04)
SGD	25,895,998	USD	19,945,702	18/12/2024	(616,878)	(0.09)
THB	1,535,601,103	USD	46,440,479	18/12/2024	(1,614,060)	(0.22)
TWD	150,463,510	USD	4,680,812	18/12/2024	(44,413)	(0.00)
USD	587,646	ILS	2,202,888	18/12/2024	(17,721)	(0.00)
USD	31,086,307	TRY	1,117,926,581	18/12/2024	(656,085)	(0.08)
ZAR	472,888,331	USD	26,906,571	18/12/2024	(730,862)	(0.10)
KRW	879,361,265	USD	630,186	19/12/2024	(388)	(0.00)
INR	87,360,967	USD	1,033,454	20/12/2024	(1,840)	(0.00)
USD	628,710	COP	2,790,213,737	20/12/2024	(1,967)	(0.00)
INR	141,325,578	USD	1,676,559	23/12/2024	(7,955)	(0.00)

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(%)
TWD	102,323,362	USD	3,154,526	23/12/2024	(409)	(0.00)
BRL	51,793,295	USD	8,882,670	03/01/2025	(347,893)	(0.05)
BRL	14,579,822	USD	2,486,794	06/01/2025	(85,162)	(0.01)
TWD	35,968,824	USD	1,136,456	07/01/2025	(26,236)	(0.00)
USD	15,613,245	TWD	506,185,846	07/01/2025	(10,770)	(0.00)
KRW	868,239,079	USD	648,012	10/01/2025	(25,605)	(0.00)
CNH	44,271,901	USD	6,148,875	13/01/2025	(31,458)	(0.01)
MXN	47,511,322	USD	2,337,580	13/01/2025	(19,314)	(0.00)
USD	3,377,401	MXN	70,317,482	13/01/2025	(53,670)	(0.01)
CNH	44,025,772	USD	6,114,691	21/01/2025	(29,059)	(0.00)
EUR	2,402,089	USD	2,627,886	21/01/2025	(87,764)	(0.01)
USD	4,680,229	MXN	97,521,927	21/01/2025	(72,211)	(0.01)
CNH	43,822,968	USD	6,094,565	23/01/2025	(36,412)	(0.01)
EUR	7,269,674	USD	7,926,908	23/01/2025	(238,829)	(0.03)
NZD	5,883,331	USD	3,552,944	23/01/2025	(66,103)	(0.01)
USD	2,502,960	NZD	4,293,242	23/01/2025	(41,491)	(0.01)
CNH	18,756,385	USD	2,606,139	27/01/2025	(12,754)	(0.00)
USD	3,032,599	CNH	21,952,981	27/01/2025	(2,769)	(0.00)
CNH	34,473,372	USD	4,815,860	10/02/2025	(46,439)	(0.01)
NZD	7,461,825	USD	4,442,024	10/02/2025	(18,859)	(0.00)
USD	3,095,910	CNH	22,415,937	10/02/2025	(5,355)	(0.00)
EUR	6,485,314	USD	7,022,947	12/02/2025	(158,047)	(0.02)
HUF	1,192,238,586	USD	3,089,902	13/02/2025	(55,025)	(0.01)
KRW	8,930,054,899	USD	6,420,805	13/02/2025	(9,199)	(0.00)
NZD	3,974,919	USD	2,361,102	14/02/2025	(4,766)	(0.00)
CZK	66,348,425	EUR	2,641,259	24/02/2025	(19,249)	(0.00)
EUR	372,831	CZK	9,442,312	24/02/2025	(499)	(0.00)
AUD	4,740,020	USD	3,204,253	26/02/2025	(114,554)	(0.02)
BRL	13,215,355	USD	2,240,650	26/02/2025	(80,833)	(0.01)
AUD	4,104,031	USD	2,805,105	03/03/2025	(129,942)	(0.02)
KRW	822,266,976	USD	618,921	12/03/2025	(27,596)	(0.00)
SGD	8,349,053	USD	6,454,621	12/03/2025	(199,357)	(0.03)
TWD	31,988,469	USD	1,016,798	12/03/2025	(21,673)	(0.00)
USD	15,392,078	KRW	21,524,520,692	12/03/2025	(87,056)	(0.02)
AUD	930,915	USD	640,379	19/03/2025	(33,569)	(0.01)
CAD	5,396,017	USD	3,926,138	19/03/2025	(61,609)	(0.00)
CHF	2,266,038	USD	2,671,118	19/03/2025	(69,937)	(0.00)
CLP	761,707,628	USD	842,294	19/03/2025	(65,427)	(0.01)
CNH	7,923,711	USD	1,113,003	19/03/2025	(14,877)	(0.00)
COP	888,704,740	USD	206,986	19/03/2025	(8,312)	(0.00)
CZK	94,694,435	USD	4,168,931	19/03/2025	(201,257)	(0.03)
EUR	4,458,731	USD	5,010,231	19/03/2025	(281,727)	(0.04)
GBP	432,899	USD	550,233	19/03/2025	(1,094)	(0.00)
HUF	451,330,595	USD	1,263,843	19/03/2025	(116,879)	(0.02)
KRW	1,652,208,707	USD	1,247,765	19/03/2025	(59,104)	(0.01)
NOK	1,718,867	USD	163,342	19/03/2025	(7,954)	(0.00)
NZD	516,664	USD	316,266	19/03/2025	(9,839)	(0.00)
SEK	6,189,712	USD	615,360	19/03/2025	(44,144)	(0.01)
SGD	1,787,850	USD	1,403,898	19/03/2025	(63,980)	(0.01)
TWD	43,412,543	USD	1,401,372	19/03/2025	(49,850)	(0.01)
USD	914,160	ILS	3,383,394	19/03/2025	(18,057)	(0.00)

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(%)
EGP	243,416,888	USD	4,672,109	02/04/2025	(59,011)	(0.01)
EGP	383,561,472	USD	7,358,572	03/04/2025	(93,052)	(0.01)
外国為替予約取引未実現損失					(29,951,984)	(4.04)

特定クラス投資信託証券の外国為替予約取引－(0.54%)

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	8,630,703	EUR	8,017,814	16/01/2025	153,984	0.02
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益					153,984	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(%)
EUR	144,384,155	USD	156,825,271	16/01/2025	(4,177,189)	(0.56)
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失					(4,177,189)	(0.56)

オプション－(0.12%)

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					
9,550,000	Put AUD / Call USD	Expires 24/02/2025	Strike 0.64	8,218	84,549	0.01
10,849,000	Put AUD / Call USD	Expires 24/02/2025	Strike 0.67	100,111	274,165	0.04
16,332,000	Put AUD / Call USD	Expires 27/02/2025	Strike 0.65	7,153	158,531	0.02
				115,482	517,245	0.07
	ユーロ					
6,521,000	Call EUR / Put CZK	Expires 04/02/2025	Strike 25.54	(42,725)	18,152	0.00
6,585,000	Call EUR / Put CZK	Expires 20/02/2025	Strike 25.20	(13,203)	58,270	0.01
12,096,000	Call EUR / Put CZK	Expires 20/02/2025	Strike 25.60	(36,635)	37,155	0.00
11,903,000	Call EUR / Put PLN	Expires 05/12/2024	Strike 4.39	(65,708)	1,495	0.00
12,381,000	Call EUR / Put PLN	Expires 03/02/2025	Strike 4.37	(97,214)	72,011	0.01
17,676,750	Put EUR / Call USD	Expires 04/12/2024	Strike 1.04	(83,825)	2,257	0.00
17,600,000	Put EUR / Call USD	Expires 04/12/2024	Strike 1.05	(32,714)	44,516	0.01
17,666,000	Put EUR / Call USD	Expires 04/12/2024	Strike 1.05	(64,025)	12,396	0.00
17,766,000	Put EUR / Call USD	Expires 04/12/2024	Strike 1.05	(45,590)	25,645	0.00
23,614,000	Put EUR / Call USD	Expires 11/12/2024	Strike 1.05	(36,604)	82,900	0.01
5,856,000	Put EUR / Call USD	Expires 17/01/2025	Strike 1.05	(15,073)	42,668	0.01
5,933,000	Put EUR / Call USD	Expires 17/01/2025	Strike 1.09	125,355	194,401	0.03
17,805,000	Put EUR / Call USD	Expires 21/01/2025	Strike 1.07	183,178	317,326	0.04
6,515,000	Put EUR / Call USD	Expires 21/01/2025	Strike 1.09	126,192	216,723	0.03
17,525,000	Put EUR / Call USD	Expires 10/02/2025	Strike 1.07	220,202	414,451	0.06
17,629,975	Put EUR / Call USD	Expires 26/02/2025	Strike 1.04	(19,828)	157,792	0.02
5,862,780	Put EUR / Call USD	Expires 26/02/2025	Strike 1.05	(7,675)	65,298	0.01
				94,108	1,763,456	0.24
	英ポンド					
9,807,000	Put GBP / Call USD	Expires 20/01/2025	Strike 1.26	(11,999)	98,097	0.02
	ニュージーランドドル					
21,118,000	Put NZD / Call USD	Expires 21/01/2025	Strike 0.58	(75,486)	71,247	0.01
21,230,000	Put NZD / Call USD	Expires 21/01/2025	Strike 0.59	12,510	143,589	0.02
21,131,000	Put NZD / Call USD	Expires 06/02/2025	Strike 0.59	(12,331)	162,093	0.02
10,517,000	Put NZD / Call USD	Expires 12/02/2025	Strike 0.59	(9,301)	83,116	0.01
				(84,608)	460,045	0.06
	米ドル					
2,890,000	Call 12 month SOFR Swaption	Expires 24/02/2025	Strike 3.50	5,003	15,233	0.00
9,488,000	Call USD / Put BRL	Expires 02/01/2025	Strike 6.08	56,435	186,705	0.03
14,110,000	Call USD / Put CNH	Expires 09/01/2025	Strike 7.39	(65,882)	13,066	0.00
14,280,000	Call USD / Put CNH	Expires 17/01/2025	Strike 7.39	(57,605)	21,006	0.00
14,223,000	Call USD / Put CNH	Expires 21/01/2025	Strike 7.38	(58,784)	24,307	0.00
12,675,000	Call USD / Put CNH	Expires 06/02/2025	Strike 7.21	21,002	137,232	0.02
12,387,000	Call USD / Put CNH	Expires 06/02/2025	Strike 7.31	(14,456)	61,848	0.01
6,188,000	Call USD / Put CNH	Expires 26/02/2025	Strike 7.33	(4,431)	37,524	0.00
12,719,000	Call USD / Put COP	Expires 04/12/2024	Strike 4,490.00	(107,107)	20,961	0.00
9,318,000	Call USD / Put COP	Expires 13/02/2025	Strike 4,625.00	(85,250)	117,929	0.02
10,793,000	Call USD / Put HUF	Expires 04/12/2024	Strike 367.00	571,500	678,955	0.09
9,499,000	Call USD / Put HUF	Expires 11/02/2025	Strike 392.00	56,263	213,015	0.03
26,195,000	Call USD / Put KRW	Expires 08/01/2025	Strike 1,373.10	271,878	539,512	0.07
18,999,000	Call USD / Put KRW	Expires 11/02/2025	Strike 1,411.00	(24,965)	204,049	0.03
28,973,000	Call USD / Put KRW	Expires 10/03/2025	Strike 1,374.50	354,195	717,661	0.10
12,666,000	Call USD / Put KRW	Expires 10/03/2025	Strike 1,420.00	(20,899)	139,795	0.02
12,533,000	Call USD / Put KRW	Expires 10/03/2025	Strike 1,440.00	(43,339)	95,063	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(%)
	買建オプション					
	米ドル					
6,377,000	Call USD / Put MXN	Expires 09/01/2025	Strike 20.54	(17,409)	111,751	0.02
13,952,000	Call USD / Put MXN	Expires 16/01/2025	Strike 21.17	(131,902)	135,558	0.02
13,936,000	Call USD / Put MXN	Expires 26/02/2025	Strike 21.34	(81,414)	225,875	0.03
14,487,000	Call USD / Put SGD	Expires 10/03/2025	Strike 1.33	146,884	228,011	0.03
29,067,000	Call USD / Put TWD	Expires 06/12/2024	Strike 32.00	185,244	423,884	0.06
26,195,000	Call USD / Put TWD	Expires 06/12/2024	Strike 32.65	(164,216)	20,170	0.00
26,561,000	Call USD / Put TWD	Expires 03/01/2025	Strike 32.30	7,968	239,686	0.03
25,067,000	Call USD / Put TWD	Expires 03/01/2025	Strike 32.65	(54,822)	96,959	0.01
18,511,000	Call USD / Put TWD	Expires 18/02/2025	Strike 32.63	(42,446)	131,261	0.02
28,973,000	Call USD / Put TWD	Expires 10/03/2025	Strike 32.30	27,582	342,693	0.05
6,193,000	Call USD / Put USD	Expires 24/02/2025	Strike 6.00	119,599	251,640	0.03
6,267,000	Call USD / Put ZAR	Expires 12/02/2025	Strike 18.75	(39,413)	73,976	0.01
14,110,000	Put USD / Call CNH	Expires 09/01/2025	Strike 7.02	(156,438)	7,944	0.00
14,487,000	Put USD / Call KRW	Expires 10/03/2025	Strike 1,325.80	(10,155)	52,805	0.01
14,487,000	Put USD / Call SGD	Expires 10/03/2025	Strike 1.26	(22,730)	8,562	0.00
14,534,000	Put USD / Call TWD	Expires 06/12/2024	Strike 31.40	(81,434)	14	0.00
				538,456	5,574,650	0.75
買建オプション合計（取得原価　米ドル　7,762,055）					8,413,493	1.14
	売建オプション					
	オーストラリアドル					
(8,597,000)	Call AUD / Put NZD	Expires 05/12/2024	Strike 1.10	27,581	(5,237)	(0.00)
(8,605,000)	Call AUD / Put NZD	Expires 19/12/2024	Strike 1.10	18,036	(14,886)	(0.00)
(8,612,000)	Call AUD / Put NZD	Expires 23/12/2024	Strike 1.10	722	(25,991)	(0.00)
(8,607,000)	Call AUD / Put NZD	Expires 03/01/2025	Strike 1.10	7,631	(22,740)	(0.00)
(8,597,000)	Put AUD / Call NZD	Expires 05/12/2024	Strike 1.10	8,911	(23,907)	(0.00)
(8,605,000)	Put AUD / Call NZD	Expires 19/12/2024	Strike 1.10	(3,617)	(36,538)	(0.01)
(8,612,000)	Put AUD / Call NZD	Expires 23/12/2024	Strike 1.10	1,855	(24,857)	(0.00)
(8,607,000)	Put AUD / Call NZD	Expires 03/01/2025	Strike 1.10	(9,192)	(39,564)	(0.01)
(10,849,000)	Put AUD / Call USD	Expires 24/02/2025	Strike 0.67	(58,678)	(274,165)	(0.04)
				(6,751)	(467,885)	(0.06)
	ユーロ					
(5,308,000)	Call EUR / Put CHF	Expires 29/11/2024	Strike 0.94	27,160	(0)	(0.00)
(5,232,000)	Call EUR / Put CHF	Expires 05/12/2024	Strike 0.94	32,582	(1,794)	(0.00)
(5,302,000)	Call EUR / Put CHF	Expires 11/12/2024	Strike 0.94	27,689	(6,311)	(0.00)
(5,300,000)	Call EUR / Put CHF	Expires 23/12/2024	Strike 0.93	5,099	(35,255)	(0.00)
(6,585,000)	Call EUR / Put CZK	Expires 20/02/2025	Strike 25.20	25,609	(58,270)	(0.01)
(5,308,000)	Call EUR / Put GBP	Expires 29/11/2024	Strike 0.83	24,167	(0)	(0.00)
(5,232,000)	Call EUR / Put GBP	Expires 05/12/2024	Strike 0.83	28,068	(5,328)	(0.00)
(5,297,000)	Call EUR / Put GBP	Expires 12/12/2024	Strike 0.83	(1,204)	(32,586)	(0.00)
(11,903,000)	Call EUR / Put PLN	Expires 05/12/2024	Strike 4.39	43,181	(1,495)	(0.00)
(5,308,000)	Call EUR / Put SEK	Expires 29/11/2024	Strike 11.55	27,844	(0)	(0.00)
(5,232,000)	Call EUR / Put SEK	Expires 05/12/2024	Strike 11.66	34,467	(751)	(0.00)
(5,302,000)	Call EUR / Put SEK	Expires 11/12/2024	Strike 11.58	25,211	(9,494)	(0.00)
(5,300,000)	Call EUR / Put SEK	Expires 20/12/2024	Strike 11.59	19,551	(16,604)	(0.00)
(5,308,000)	Put EUR / Call CHF	Expires 29/11/2024	Strike 0.94	(24,885)	(52,045)	(0.01)
(5,232,000)	Put EUR / Call CHF	Expires 05/12/2024	Strike 0.94	(26,860)	(61,237)	(0.01)
(5,302,000)	Put EUR / Call CHF	Expires 11/12/2024	Strike 0.94	(22,131)	(56,131)	(0.01)
(5,300,000)	Put EUR / Call CHF	Expires 23/12/2024	Strike 0.93	748	(39,607)	(0.00)

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					
(5,308,000)	Put EUR / Call GBP	Expires 29/11/2024	Strike 0.83	21,591	(2,576)	(0.00)
(5,232,000)	Put EUR / Call GBP	Expires 05/12/2024	Strike 0.83	10,280	(23,116)	(0.00)
(5,297,000)	Put EUR / Call GBP	Expires 12/12/2024	Strike 0.83	19,270	(12,112)	(0.00)
(5,308,000)	Put EUR / Call SEK	Expires 29/11/2024	Strike 11.55	7,306	(20,539)	(0.00)
(5,232,000)	Put EUR / Call SEK	Expires 05/12/2024	Strike 11.66	(36,597)	(71,815)	(0.01)
(5,302,000)	Put EUR / Call SEK	Expires 11/12/2024	Strike 11.58	(10,690)	(45,395)	(0.01)
(5,300,000)	Put EUR / Call SEK	Expires 20/12/2024	Strike 11.59	(21,879)	(58,034)	(0.01)
(17,676,750)	Put EUR / Call USD	Expires 04/12/2024	Strike 1.04	16,948	(2,257)	(0.00)
(17,600,000)	Put EUR / Call USD	Expires 04/12/2024	Strike 1.05	90,585	(44,516)	(0.01)
(17,666,000)	Put EUR / Call USD	Expires 04/12/2024	Strike 1.05	136,813	(12,396)	(0.00)
(17,766,000)	Put EUR / Call USD	Expires 04/12/2024	Strike 1.05	36,050	(25,645)	(0.00)
(5,856,000)	Put EUR / Call USD	Expires 17/01/2025	Strike 1.05	8,457	(42,668)	(0.01)
(5,933,000)	Put EUR / Call USD	Expires 17/01/2025	Strike 1.09	(61,475)	(194,401)	(0.03)
(17,805,000)	Put EUR / Call USD	Expires 21/01/2025	Strike 1.07	43,092	(317,326)	(0.04)
(6,515,000)	Put EUR / Call USD	Expires 21/01/2025	Strike 1.09	(124,174)	(216,723)	(0.03)
(8,786,000)	Put EUR / Call USD	Expires 30/01/2025	Strike 1.09	(150,497)	(270,592)	(0.04)
(17,525,000)	Put EUR / Call USD	Expires 10/02/2025	Strike 1.07	(81,941)	(414,451)	(0.06)
				149,435	(2,151,470)	(0.29)
	英ポンド					
(9,807,000)	Put GBP / Call USD	Expires 20/01/2025	Strike 1.23	7,528	(39,273)	(0.01)
	ニュージーランドドル					
(21,230,000)	Put NZD / Call USD	Expires 21/01/2025	Strike 0.59	118,009	(143,588)	(0.02)
	米ドル					
(9,488,000)	Call USD / Put BRL	Expires 02/01/2025	Strike 6.08	(128,164)	(186,705)	(0.03)
(11,179,000)	Call USD / Put CAD	Expires 10/12/2024	Strike 1.40	(12,297)	(68,695)	(0.01)
(5,574,000)	Call USD / Put CAD	Expires 24/12/2024	Strike 1.40	(3,272)	(40,367)	(0.01)
(14,110,000)	Call USD / Put CNH	Expires 09/01/2025	Strike 7.39	37,307	(13,066)	(0.00)
(12,675,000)	Call USD / Put CNH	Expires 06/02/2025	Strike 7.21	22,067	(137,232)	(0.02)
(12,719,000)	Call USD / Put COP	Expires 04/12/2024	Strike 4,490.00	153,238	(20,961)	(0.00)
(10,793,000)	Call USD / Put HUF	Expires 04/12/2024	Strike 367.00	(459,911)	(678,955)	(0.09)
(13,097,000)	Call USD / Put KRW	Expires 08/01/2025	Strike 1,334.70	(298,481)	(575,207)	(0.08)
(6,548,750)	Call USD / Put KRW	Expires 08/01/2025	Strike 1,373.10	19,149	(134,878)	(0.02)
(19,646,250)	Call USD / Put KRW	Expires 08/01/2025	Strike 1,373.10	27,131	(404,634)	(0.05)
(14,487,000)	Call USD / Put KRW	Expires 10/03/2025	Strike 1,325.80	(356,598)	(723,119)	(0.10)
(14,486,500)	Call USD / Put KRW	Expires 10/03/2025	Strike 1,374.50	28,118	(358,831)	(0.05)
(14,486,500)	Call USD / Put KRW	Expires 10/03/2025	Strike 1,374.50	90,280	(358,831)	(0.05)
(12,666,000)	Call USD / Put KRW	Expires 10/03/2025	Strike 1,420.00	56,528	(139,795)	(0.02)
(6,377,000)	Call USD / Put MXN	Expires 09/01/2025	Strike 20.54	80,261	(111,750)	(0.02)
(13,952,000)	Call USD / Put MXN	Expires 16/01/2025	Strike 21.17	72,606	(135,558)	(0.02)
(5,739,000)	Call USD / Put SGD	Expires 10/12/2024	Strike 1.32	(55,137)	(91,795)	(0.01)
(14,487,000)	Call USD / Put SGD	Expires 10/03/2025	Strike 1.33	(121,387)	(228,011)	(0.03)
(14,534,000)	Call USD / Put TWD	Expires 06/12/2024	Strike 31.40	(240,087)	(477,645)	(0.06)
(29,067,000)	Call USD / Put TWD	Expires 06/12/2024	Strike 32.00	9,127	(423,884)	(0.06)
(13,097,500)	Call USD / Put TWD	Expires 06/12/2024	Strike 32.65	59,083	(10,085)	(0.00)
(13,097,500)	Call USD / Put TWD	Expires 06/12/2024	Strike 32.65	39,345	(10,085)	(0.00)
(13,280,000)	Call USD / Put TWD	Expires 03/01/2025	Strike 31.62	(111,512)	(339,809)	(0.05)
(26,561,000)	Call USD / Put TWD	Expires 03/01/2025	Strike 32.30	47,172	(239,686)	(0.03)
(25,067,000)	Call USD / Put TWD	Expires 03/01/2025	Strike 32.65	63,094	(96,959)	(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 米ドル					
(14,487,000)	Call USD / Put TWD	Expires 10/03/2025	Strike 31.40	(106,059)	(421,673)	(0.06)
(5,574,000)	Put USD / Call CAD	Expires 24/12/2024	Strike 1.40	8,918	(28,177)	(0.00)
(14,110,000)	Put USD / Call CNH	Expires 09/01/2025	Strike 7.02	66,121	(7,944)	(0.00)
(14,280,000)	Put USD / Call CNH	Expires 17/01/2025	Strike 7.02	62,504	(13,123)	(0.00)
(14,223,000)	Put USD / Call CNH	Expires 21/01/2025	Strike 7.01	64,388	(13,142)	(0.00)
(5,739,000)	Put USD / Call SGD	Expires 10/12/2024	Strike 1.32	35,206	(1,452)	(0.00)
(14,487,000)	Put USD / Call SGD	Expires 10/03/2025	Strike 1.26	66,843	(8,562)	(0.00)
				(784,419)	(6,500,616)	(0.88)
売建オプション合計（取得原価　米ドル　(8,786,635)）					(9,302,832)	(1.26)
オプション合計（取得原価　米ドル　(1,024,580)）					(889,339)	(0.12)

スワップ契約－0.33%

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					
163,051,099	Fixed 9.750%	Floating (BRL 1 month BRCDI)	BRL	02/01/2026	335,495	0.05
97,530,000	Fixed 10.25%	Floating (BRL 1 month BRCDI)	BRL	02/01/2029	811,105	0.11
13,020,180,000	Fixed 4.750%	Floating (CLP 1 month CLICP)	CLP	18/12/2029	108,068	0.02
8,339,230,000	Fixed 5.000%	Floating (CLP 1 month CLICP)	CLP	18/12/2034	311,907	0.04
744,630,000	Floating (CNY 3 month CNRR)	Fixed 1.750%	CNY	18/12/2026	282,789	0.04
693,910,000	Floating (CNY 3 month CNRR)	Fixed 1.750%	CNY	18/12/2029	793,021	0.11
12,100,000	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	Fixed 2.500%	EUR	18/12/2034	258,412	0.04
1,708,220,000	Fixed 6.000%	Floating (HUF 6 month BUBOR)	HUF	18/12/2034	147,156	0.02
34,383,740,000	Floating (KRW 3 month KSDA)	Fixed 2.750%	KRW	18/12/2026	96,895	0.01
1,536,090,000	Floating (MXN 1 month TIIE)	Fixed 9.000%	MXN	17/03/2027	84,491	0.01
122,180,000	Floating (MXN 1 month TIIE)	Fixed 9.000%	MXN	07/03/2035	20,901	0.00
27,140,000	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	Fixed 4.000%	MYR	15/03/2028	2,129	0.00
32,250,000	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	Fixed 3.750%	MYR	20/09/2028	57,403	0.01
15,470,000	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	Fixed 3.680%	MYR	12/07/2032	20,991	0.00
26,080,000	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	Fixed 3.750%	MYR	21/12/2032	106,084	0.01
17,420,000	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	Fixed 3.750%	MYR	21/06/2033	39,812	0.01
16,100,000	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	Fixed 4.000%	MYR	20/09/2033	75,258	0.01
5,640,000	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	Fixed 4.000%	MYR	20/03/2034	23,707	0.00
22,720,000	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	Fixed 4.000%	MYR	20/03/2034	102,657	0.01
32,350,000	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	Fixed 4.000%	MYR	19/06/2034	197,725	0.03
720,000	Floating (PLN 6 month WIBOR)	Fixed 4.500%	PLN	18/12/2034	1,727	0.00
49,140,000	Fixed 3.250%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	18/12/2029	522,799	0.07
1,498,980,000	Fixed 7.250%	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	ZAR	18/12/2026	311,845	0.04
金利スワップ未実現利益					4,712,377	0.64
スワップ契約未実現利益合計					4,712,377	0.64

現地通貨建想定元本額	支払	受取	通貨	償還年月日／満期日	未実現損失(米ドル)	投資主資本割合(%)
	金利スワップ					
39,873,890,000	Fixed 7.250%	Floating (COP 1 month CPIBR)	COP	18/12/2026	(41,424)	(0.01)
53,290,340,000	Floating (COP 1 month CPIBR)	Fixed 7.250%	COP	18/12/2029	(132,151)	(0.02)
22,150,160,000	Floating (COP 1 month CPIBR)	Fixed 7.750%	COP	18/12/2034	(281,284)	(0.04)
569,200,000	Floating (CZK 6 month PRIBOR)	Fixed 3.250%	CZK	18/12/2029	(43,117)	(0.01)
45,130,000	Floating (CZK 6 month PRIBOR)	Fixed 3.500%	CZK	18/12/2034	(26,819)	(0.00)
2,230,000	Fixed 2.750%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	18/12/2039	(75,193)	(0.01)
1,886,700,000	Fixed 5.500%	Floating (HUF 6 month BUBOR)	HUF	18/12/2026	(45,886)	(0.01)
6,402,510,000	Floating (HUF 6 month BUBOR)	Fixed 5.500%	HUF	18/12/2029	(161,360)	(0.02)
6,445,620,000	Fixed 6.000%	Floating (INR 1 month MIBOR)	INR	18/12/2026	(119,217)	(0.02)
26,240,000	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	Fixed 3.250%	MYR	18/12/2024	(1,224)	(0.00)
19,680,000	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	Fixed 2.250%	MYR	17/06/2025	(32,802)	(0.01)
54,770,000	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	Fixed 2.000%	MYR	16/06/2026	(247,781)	(0.03)
79,810,000	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	Fixed 2.000%	MYR	16/06/2026	(156,580)	(0.02)
72,530,000	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	Fixed 3.000%	MYR	15/12/2031	(522,099)	(0.07)
22,970,000	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	Fixed 3.271%	MYR	21/12/2031	(98,555)	(0.01)
33,020,000	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	Fixed 3.500%	MYR	16/03/2032	(30,521)	(0.00)
24,240,000	Fixed 4.750%	Floating (PLN 6 month WIBOR)	PLN	18/12/2026	(31,306)	(0.00)
7,818,578	Floating (USD 1 month SOFR)	Fixed 3.750%	USD	18/12/2026	(54,190)	(0.01)
1,670,000	Fixed 3.750%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	18/12/2029	(5,407)	(0.00)
950,000	Fixed 3.750%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	18/12/2031	(5,771)	(0.00)
7,516,596	Fixed 3.750%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	18/12/2034	(80,556)	(0.01)

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	未実現損失（米ドル）	投資主資本割合(%)
	金利スワップ					
106,940,000	Fixed 8.750%	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	ZAR	18/12/2034	(100,412)	(0.01)
金利スワップ未実現損失					(2,293,655)	(0.31)
	クレジット・デフォルト・スワップ					
1,040,000	Floating (Pakistan Government International Bond)	Fixed 1.000%	USD	20/03/2025	(11,982)	(0.00)
クレジット・デフォルト・スワップ未実現損失					(11,982)	(0.00)
スワップ契約未実現損失合計					(2,305,637)	(0.31)
投資評価額（取得原価　米ドル　752,536,029）					697,438,652	94.12
その他資産・負債					43,554,266	5.88
投資主資本					740,992,918	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　753,560,609）	702,717,024	94.83
先物取引未実現利益	93,879	0.01
先物取引未実現損失	(6,953)	(0.00)
外国為替予約取引未実現利益	27,092,490	3.65
外国為替予約取引未実現損失	(29,951,984)	(4.04)
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益	153,984	0.02
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失	(4,177,189)	(0.56)
買建オプション評価額（取得原価　米ドル　7,762,055）	8,413,493	1.14
売建オプション評価額（取得原価　米ドル　(8,786,635)）	(9,302,832)	(1.26)
スワップ契約未実現利益	4,712,377	0.64
スワップ契約未実現損失	(2,305,637)	(0.31)
その他資産・負債	43,554,266	5.88
投資主資本	740,992,918	100.00

〈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・エマージング・マーケッツ・デット・ポートフォリオ　ＩＯアキュムレーション・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・エマージング・マーケッツ・デット・ポートフォリオ（ルクセンブルク籍）は、トータル・リターン積極マザーファンド、トータル・リターン安定マザーファンドが投資対象とする外国投資信託証券です。2025年８月19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	11,963
支払利息	1,279,787
有価証券貸付にかかる手数料	101,322
投資顧問報酬	15,110,273
保管費用	429,822
管理事務代行報酬	478,643
販売報酬およびサービシング報酬	555,926
名義書換事務代行報酬	204,554
年次税	510,684
専門家報酬	65,073
その他運用費用	972,669
	19,720,716
費用合計	19,720,716

■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－93.76%						
アンゴラ						
2,362,000	Angola Government International Bond	USD	9.500%	12/11/2025	2,381,191	0.09
13,490,000	Angola Government International Bond	USD	8.250%	09/05/2028	12,824,201	0.48
9,719,000	Angola Government International Bond	USD	8.000%	26/11/2029	8,819,992	0.33
3,240,000	Angola Government International Bond	USD	8.750%	14/04/2032	2,916,000	0.11
12,890,000	Angola Government International Bond	USD	9.375%	08/05/2048	10,821,735	0.40
8,640,000	Angola Government International Bond	USD	9.125%	26/11/2049	7,090,330	0.27
					44,853,449	1.68
アルゼンチン						
471,785	Argentina Government International Bond	EUR	0.500%	09/07/2029	370,384	0.01
32,562	Argentina Government International Bond	USD	1.000%	09/07/2029	25,252	0.00
16,734,214	Argentina Government International Bond	USD	0.750%	09/07/2030	12,275,069	0.46
26,052,540	Argentina Government International Bond	USD	4.125%	09/07/2035	16,494,514	0.62
20,330,000	Argentina Government International Bond	USD	5.000%	09/01/2038	13,664,301	0.51
25,251,027	Argentina Government International Bond	USD	3.500%	09/07/2041	14,977,409	0.56
425,475	Argentina Government International Bond	USD	4.125%	09/07/2046	270,017	0.01
					58,076,946	2.17
オーストラリア						
4,230,000	Santos Finance Ltd.	USD	5.250%	13/03/2029	4,214,391	0.16
2,358,000	Santos Finance Ltd.	USD	6.875%	19/09/2033	2,549,753	0.09
					6,764,144	0.25
オーストリア						
338,000	BRF GmbH	USD	4.350%	29/09/2026	333,124	0.01

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						
アゼルバイジャン						
19,640,000	Azerbaijan International Bond	USD	3.500%	01/09/2032	17,106,440	0.64
バーレーン						
3,740,000	Bahrain Government International Bond	USD	4.250%	25/01/2028	3,553,000	0.13
8,000,000	Bahrain Government International Bond	USD	7.000%	12/10/2028	8,292,320	0.31
9,320,000	Bahrain Government International Bond	USD	6.750%	20/09/2029	9,563,439	0.36
7,120,000	Bahrain Government International Bond	USD	7.375%	14/05/2030	7,464,928	0.28
5,680,000	Bahrain Government International Bond	USD	5.625%	30/09/2031	5,413,551	0.20
7,630,000	Bahrain Government International Bond	USD	5.450%	16/09/2032	7,120,469	0.27
4,430,000	Bahrain Government International Bond	USD	5.250%	25/01/2033	4,045,963	0.15
4,040,000	Bahrain Government International Bond	USD	5.625%	18/05/2034	3,733,849	0.14
					49,187,519	1.84
ベナン						
8,900,000	Benin Government International Bond	EUR	4.875%	19/01/2032	8,463,888	0.32
3,050,000	Benin Government International Bond	USD	7.960%	13/02/2038	2,977,562	0.11
					11,441,450	0.43
バミューダ						
2,530,000	Bermuda Government International Bond	USD	2.375%	20/08/2030	2,168,147	0.08
3,180,000	Bermuda Government International Bond	USD	5.000%	15/07/2032	3,115,398	0.12
2,040,000	Bermuda Government International Bond	USD	3.375%	20/08/2050	1,376,490	0.05
6,750,000	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	USD	2.625%	15/08/2025	6,601,500	0.25
					13,261,535	0.50
ブラジル						
732,000	Banco do Brasil SA	USD	8.748%	Perp.	743,405	0.03
3,530,000	Brazil Government International Bond	USD	3.875%	12/06/2030	3,200,933	0.12
8,790,000	Brazil Government International Bond	USD	6.250%	18/03/2031	8,902,160	0.33
9,680,000	Brazil Government International Bond	USD	6.000%	20/10/2033	9,573,133	0.36
5,600,000	Brazil Government International Bond	USD	6.125%	15/03/2034	5,522,888	0.21
10,513,000	Brazil Government International Bond	USD	5.625%	07/01/2041	9,496,183	0.36
2,670,000	Brazil Government International Bond	USD	5.000%	27/01/2045	2,088,607	0.08
18,130,000	Brazil Government International Bond	USD	4.750%	14/01/2050	13,374,864	0.50
5,420,000	Brazil Government International Bond	USD	7.125%	13/05/2054	5,381,653	0.20
6,882,000	BRF SA	USD	4.875%	24/01/2030	6,497,916	0.24
900,000	Itau Unibanco Holding SA	USD	3.875%	15/04/2031	887,859	0.03
					65,669,601	2.46
英領ヴァージン諸島						
249,156	Add Hero Holdings Ltd.	USD	8.500%	30/09/2029	22,424	0.00
192,579	Add Hero Holdings Ltd.	USD	9.000%	30/09/2030	6,740	0.00
252,272	Add Hero Holdings Ltd.	USD	9.800%	30/09/2031	7,568	0.00
6,410,000	Central American Bottling Corp. / CBC Bottling Holdco SL / Beliv Holdco SL	USD	5.250%	27/04/2029	6,073,475	0.23
801,877	Easy Tactic Ltd.	USD	6.500%	11/07/2028	31,073	0.00
					6,141,280	0.23
ケイマン諸島						
5,220,800	Brazil Minas SPE / State of Minas Gerais	USD	5.333%	15/02/2028	5,211,011	0.20
32,567	China Aoyuan Group Ltd.	USD	0.000%	30/09/2028	651	0.00
141,089	China Aoyuan Group Ltd.	USD	5.500%	30/09/2031	2,469	0.00
364,392	China Aoyuan Group Ltd.	USD	1.000%	Perp.	3,644	0.00
370,000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	10.875%	09/01/2023	10,638	0.00
710,000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	11.875%	01/06/2023	20,413	0.00
1,310,000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	10.875%	02/03/2024	37,662	0.00
3,560,000	IHS Holding Ltd.	USD	5.625%	29/11/2026	3,533,300	0.13

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						
ケイマン諸島						
580,000	IHS Holding Ltd.	USD	6.250%	29/11/2028	549,637	0.02
1,210,000	IHS Holding Ltd.	USD	7.875%	29/05/2030	1,187,312	0.04
1,100,000	IHS Holding Ltd.	USD	8.250%	29/11/2031	1,078,000	0.04
7,220,000	Kingston Airport Revenue Finance Ltd.	USD	6.750%	15/12/2036	7,434,398	0.28
5,361,391	Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	USD	4.350%	05/04/2036	4,942,800	0.18
2,000,000	Meituan	USD	0.000%	27/04/2028	1,904,500	0.07
2,880,000	Meituan	USD	3.050%	28/10/2030	2,574,475	0.10
580,000	Redsun Properties Group Ltd.	USD	9.700%	16/04/2023	8,700	0.00
340,000	Redsun Properties Group Ltd.	USD	7.300%	13/01/2025	5,100	0.00
3,400,000	Sands China Ltd.	USD	5.400%	08/08/2028	3,372,392	0.13
12,670,000	Vale Overseas Ltd.	USD	6.125%	12/06/2033	13,106,291	0.49
1,480,000	Vale Overseas Ltd.	USD	6.875%	21/11/2036	1,617,115	0.06
1,190,000	Vale Overseas Ltd.	USD	6.400%	28/06/2054	1,206,065	0.05
8,220,000	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd.	USD	5.375%	Perp.	205,500	0.01
					48,012,073	1.80
チリ						
10,970,000	Banco del Estado de Chile	USD	7.950%	Perp.	11,496,615	0.43
13,280,000	Chile Government International Bond	USD	3.500%	31/01/2034	11,819,200	0.44
3,720,000	Chile Government International Bond	USD	4.340%	07/03/2042	3,281,970	0.12
6,150,000	Chile Government International Bond	USD	4.000%	31/01/2052	4,887,712	0.18
210,000	Chile Government International Bond	USD	5.330%	05/01/2054	204,908	0.01
13,441,000	Chile Government International Bond	USD	3.100%	22/01/2061	8,565,277	0.32
13,590,000	Chile Government International Bond	USD	3.250%	21/09/2071	8,680,612	0.32
200,000	Corp. Nacional del Cobre de Chile	USD	3.750%	15/01/2031	181,866	0.01
2,810,000	Empresa de los Ferrocarriles del Estado	USD	3.068%	18/08/2050	1,759,763	0.07
2,870,000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA	USD	3.650%	07/05/2030	2,667,177	0.10
3,042,028	GNL Quintero SA	USD	4.634%	31/07/2029	3,013,159	0.11
470,000	Inversiones CMPC SA	USD	4.375%	04/04/2027	463,199	0.02
1,626,000	Inversiones CMPC SA	USD	3.850%	13/01/2030	1,520,822	0.06
4,290,000	Inversiones CMPC SA	USD	6.125%	23/06/2033	4,391,888	0.16
6,700,000	Latam Airlines Group SA	USD	7.875%	15/04/2030	6,834,000	0.26
					69,768,168	2.61
コロンビア						
7,292,000	Banco de Bogota SA	USD	6.250%	12/05/2026	7,317,522	0.27
7,320,000	Bancolombia SA	USD	8.625%	24/12/2034	7,667,700	0.29
9,330,000	Colombia Government International Bond	USD	4.500%	15/03/2029	8,723,550	0.33
19,300,000	Colombia Government International Bond	USD	3.000%	30/01/2030	16,240,950	0.61
24,253,000	Colombia Government International Bond	USD	3.125%	15/04/2031	19,620,677	0.73
5,242,000	Colombia Government International Bond	USD	3.250%	22/04/2032	4,114,970	0.15
1,380,000	Colombia Government International Bond	USD	5.625%	26/02/2044	1,069,845	0.04
3,780,000	Colombia Government International Bond	USD	5.000%	15/06/2045	2,666,639	0.10
370,000	Colombia Government International Bond	USD	5.200%	15/05/2049	262,238	0.01
16,380,000	Colombia Government International Bond	USD	4.125%	15/05/2051	9,913,995	0.37
13,700,000	Colombia Government International Bond	USD	3.875%	15/02/2061	7,606,925	0.28
45,615,300,000	Colombian TES-Series B	COP	7.000%	26/03/2031	8,728,010	0.33
3,540,000	Ecopetrol SA	USD	8.625%	19/01/2029	3,775,056	0.14
1,630,000	Ecopetrol SA	USD	6.875%	29/04/2030	1,601,067	0.06
5,640,000	Ecopetrol SA	USD	4.625%	02/11/2031	4,693,890	0.18
4,958,000	Ecopetrol SA	USD	7.750%	01/02/2032	4,871,235	0.18
					108,874,269	4.07

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(%)
債券						
コスタリカ						
7,020,000	Costa Rica Government International Bond	USD	6.125%	19/02/2031	7,110,383	0.27
9,920,000	Costa Rica Government International Bond	USD	6.550%	03/04/2034	10,222,560	0.38
4,850,000	Costa Rica Government International Bond	USD	5.625%	30/04/2043	4,420,775	0.16
9,010,000	Costa Rica Government International Bond	USD	7.000%	04/04/2044	9,287,339	0.35
1,320,000	Costa Rica Government International Bond	USD	7.158%	12/03/2045	1,388,021	0.05
3,210,000	Costa Rica Government International Bond	USD	7.300%	13/11/2054	3,405,810	0.13
					35,834,888	1.34
チェコ						
6,100,000	Ceska sporitelna AS	EUR	4.824%	15/01/2030	6,718,324	0.25
ドミニカ共和国						
998,000	Dominican Republic International Bond	USD	6.875%	29/01/2026	1,009,976	0.04
339,000	Dominican Republic International Bond	USD	8.625%	20/04/2027	351,204	0.01
14,310,000	Dominican Republic International Bond	USD	5.500%	22/02/2029	14,038,110	0.53
18,420,000	Dominican Republic International Bond	USD	4.500%	30/01/2030	17,167,440	0.64
10,430,000	Dominican Republic International Bond	USD	7.050%	03/02/2031	10,884,487	0.41
2,360,000	Dominican Republic International Bond	USD	4.875%	23/09/2032	2,167,660	0.08
13,277,000	Dominican Republic International Bond	USD	6.600%	01/06/2036	13,582,371	0.51
201,100,000	Dominican Republic International Bond	DOP	10.750%	01/06/2036	3,503,387	0.13
2,040,000	Dominican Republic International Bond	USD	6.850%	27/01/2045	2,101,792	0.08
6,520,000	Dominican Republic International Bond	USD	6.500%	15/02/2048	6,480,880	0.24
3,720,000	Dominican Republic International Bond	USD	6.400%	05/06/2049	3,663,865	0.14
8,153,000	Dominican Republic International Bond	USD	5.875%	30/01/2060	7,329,547	0.27
					82,280,719	3.08
エクアドル						
13,049,312	Ecuador Government International Bond	USD	0.000%	31/07/2030	7,072,727	0.26
18,011,187	Ecuador Government International Bond	USD	6.900%	31/07/2030	12,202,579	0.46
35,692,014	Ecuador Government International Bond	USD	5.500%	31/07/2035	19,719,838	0.74
16,840,000	Ecuador Government International Bond	USD	5.000%	31/07/2040	8,415,790	0.31
					47,410,934	1.77
エジプト						
1,556,000	Egypt Government International Bond	USD	5.875%	16/02/2031	1,318,710	0.05
3,558,000	Egypt Government International Bond	EUR	6.375%	11/04/2031	3,349,300	0.13
6,480,000	Egypt Government International Bond	USD	7.053%	15/01/2032	5,686,168	0.21
3,550,000	Egypt Government International Bond	USD	7.625%	29/05/2032	3,190,563	0.12
10,380,000	Egypt Government International Bond	USD	7.300%	30/09/2033	8,936,869	0.33
5,220,000	Egypt Government International Bond	USD	8.500%	31/01/2047	4,189,050	0.16
4,090,000	Egypt Government International Bond	USD	7.903%	21/02/2048	3,098,175	0.12
10,950,000	Egypt Government International Bond	USD	8.700%	01/03/2049	8,883,187	0.33
12,870,000	Egypt Government International Bond	USD	8.875%	29/05/2050	10,633,837	0.40
1,030,000	Egypt Government International Bond	USD	8.750%	30/09/2051	840,738	0.03
750,000	Egypt Government International Bond	USD	8.150%	20/11/2059	575,625	0.02
10,930,000	Egypt Government International Bond	USD	7.500%	16/02/2061	7,842,275	0.29
					58,544,497	2.19
エルサルバドル						
4,190,000	El Salvador Government International Bond	USD	8.625%	28/02/2029	4,309,415	0.16
500,000	El Salvador Government International Bond	USD	9.250%	17/04/2030	527,250	0.02
4,220,000	El Salvador Government International Bond	USD	8.250%	10/04/2032	4,226,330	0.16
4,510,000	El Salvador Government International Bond	USD	7.650%	15/06/2035	4,282,245	0.16
4,509,000	El Salvador Government International Bond	USD	7.625%	01/02/2041	4,105,444	0.15
950,000	El Salvador Government International Bond	USD	7.125%	20/01/2050	803,225	0.03

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						
エルサルバドル						
7,572,000	El Salvador Government International Bond	USD	9.500%	15/07/2052	7,859,736	0.30
3,610,000	El Salvador Government International Bond	USD	9.650%	21/11/2054	3,804,940	0.14
					29,918,585	1.12
ガーナ						
2,132,320	Ghana Government International Bond	USD	0.000%	03/07/2026	1,996,385	0.07
13,895,670	Ghana Government International Bond	USD	5.000%	03/07/2029	12,228,190	0.46
3,447,788	Ghana Government International Bond	USD	0.000%	03/01/2030	2,728,062	0.10
23,188,980	Ghana Government International Bond	USD	1.400%	03/07/2035	16,551,134	0.62
					33,503,771	1.25
グアテマラ						
1,295,000	Guatemala Government Bond	USD	4.500%	03/05/2026	1,270,667	0.05
5,190,000	Guatemala Government Bond	USD	4.375%	05/06/2027	5,012,891	0.19
7,560,000	Guatemala Government Bond	USD	5.250%	10/08/2029	7,334,145	0.27
1,960,000	Guatemala Government Bond	USD	4.900%	01/06/2030	1,872,280	0.07
4,120,000	Guatemala Government Bond	USD	6.050%	06/08/2031	4,092,963	0.15
7,330,000	Guatemala Government Bond	USD	7.050%	04/10/2032	7,736,485	0.29
3,330,000	Guatemala Government Bond	USD	3.700%	07/10/2033	2,760,454	0.10
2,890,000	Guatemala Government Bond	USD	6.600%	13/06/2036	2,934,101	0.11
3,410,000	Guatemala Government Bond	USD	6.550%	06/02/2037	3,413,836	0.13
5,790,000	Guatemala Government Bond	USD	4.650%	07/10/2041	4,591,991	0.17
6,640,000	Guatemala Government Bond	USD	6.125%	01/06/2050	6,068,960	0.23
					47,088,773	1.76
ホンジュラス						
1,490,000	Honduras Government International Bond	USD	8.625%	27/11/2034	1,488,044	0.06
ハンガリー						
8,550,000	Hungary Government International Bond	USD	5.250%	16/06/2029	8,481,600	0.32
14,320,000	Hungary Government International Bond	USD	2.125%	22/09/2031	11,506,120	0.43
8,150,000	Hungary Government International Bond	USD	6.250%	22/09/2032	8,440,547	0.32
7,630,000	Hungary Government International Bond	USD	5.500%	16/06/2034	7,446,880	0.28
15,110,000	Hungary Government International Bond	USD	5.500%	26/03/2036	14,533,931	0.54
2,060,000	Hungary Government International Bond	USD	7.625%	29/03/2041	2,340,675	0.09
12,870,000	Hungary Government International Bond	USD	3.125%	21/09/2051	7,995,616	0.30
1,870,000	Hungary Government International Bond	USD	6.750%	25/09/2052	1,980,508	0.07
3,470,000	Magyar Export-Import Bank Zrt	USD	6.125%	04/12/2027	3,524,219	0.13
					66,250,096	2.48
インド						
1,986,000	Adani Electricity Mumbai Ltd.	USD	3.949%	12/02/2030	1,639,071	0.06
3,770,000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	4.200%	04/08/2027	3,444,838	0.13
740,000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	4.375%	03/07/2029	652,591	0.03
4,159,500	JSW Hydro Energy Ltd.	USD	4.125%	18/05/2031	3,714,953	0.14
5,950,000	Reliance Industries Ltd.	USD	2.875%	12/01/2032	5,176,500	0.19
					14,627,953	0.55
インドネシア						
1,512,000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	USD	4.300%	Perp.	1,448,693	0.05
1,190,000	Indonesia Asahan Aluminium PT / Mineral Industri Indonesia Persero PT	USD	6.530%	15/11/2028	1,246,897	0.05
4,340,000	Indonesia Asahan Aluminium PT / Mineral Industri Indonesia Persero PT	USD	5.450%	15/05/2030	4,369,837	0.16
2,470,000	Indonesia Asahan Aluminium PT / Mineral Industri Indonesia Persero PT	USD	5.800%	15/05/2050	2,382,661	0.09
5,974,000	Indonesia Government International Bond	USD	6.625%	17/02/2037	6,750,620	0.25
6,870,000	Indonesia Government International Bond	USD	4.625%	15/04/2043	6,380,512	0.24
2,640,000	Indonesia Government International Bond	USD	3.700%	30/10/2049	2,059,200	0.08

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						
インドネシア						
10,880,000	Indonesia Government International Bond	USD	4.450%	15/04/2070	9,139,200	0.34
3,240,000	Indonesia Government International Bond	USD	3.350%	12/03/2071	2,142,450	0.08
60,222,000,000	Indonesia Treasury Bond	IDR	6.500%	15/07/2030	3,753,991	0.14
161,479,000,000	Indonesia Treasury Bond-Series FR87	IDR	6.500%	15/02/2031	10,023,544	0.38
1,410,000	Pertamina Geothermal Energy PT	USD	5.150%	27/04/2028	1,413,962	0.05
1,360,000	Pertamina Persero PT	USD	6.500%	27/05/2041	1,466,257	0.06
3,240,000	Pertamina Persero PT	USD	6.000%	03/05/2042	3,299,746	0.12
8,000,000	Pertamina Persero PT	USD	4.175%	21/01/2050	6,392,480	0.24
3,050,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	3.800%	23/06/2050	2,396,171	0.09
					64,666,221	2.42
イラク						
8,155,000	Iraq International Bond	USD	5.800%	15/01/2028	7,949,494	0.30
コートジボワール						
4,160,000	Ivory Coast Government International Bond	USD	6.375%	03/03/2028	4,151,035	0.16
3,250,000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	5.250%	22/03/2030	3,264,102	0.12
2,700,000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	4.875%	30/01/2032	2,532,596	0.09
755,348	Ivory Coast Government International Bond	USD	5.750%	31/12/2032	722,166	0.03
4,330,000	Ivory Coast Government International Bond	USD	7.625%	30/01/2033	4,330,606	0.16
11,124,000	Ivory Coast Government International Bond	USD	6.125%	15/06/2033	10,164,555	0.38
9,540,000	Ivory Coast Government International Bond	USD	8.250%	30/01/2037	9,551,925	0.36
400,000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	6.625%	22/03/2048	345,816	0.01
					35,062,801	1.31
ジャマイカ						
7,238,000	Jamaica Government International Bond	USD	7.875%	28/07/2045	8,518,674	0.32
ジャージー						
1,989,925	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2.160%	31/03/2034	1,727,952	0.06
5,680,000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2.625%	31/03/2036	4,725,760	0.18
13,460,000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	3.250%	30/09/2040	10,437,893	0.39
					16,891,605	0.63
ヨルダン						
750,000	Jordan Government International Bond	USD	5.750%	31/01/2027	743,093	0.03
7,970,000	Jordan Government International Bond	USD	7.750%	15/01/2028	8,243,411	0.31
11,750,000	Jordan Government International Bond	USD	7.500%	13/01/2029	12,045,806	0.45
2,200,000	Jordan Government International Bond	USD	5.850%	07/07/2030	2,097,403	0.08
					23,129,713	0.87
カザフスタン						
14,820,000	Kazakhstan Government International Bond	USD	4.714%	09/04/2035	14,479,140	0.54
280,000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	5.375%	24/04/2030	276,525	0.01
9,990,000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	3.500%	14/04/2033	8,503,988	0.32
510,000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	5.750%	19/04/2047	456,440	0.02
					23,716,093	0.89
ケニア						
3,559,000	Kenya Government International Bond	USD	7.000%	22/05/2027	3,520,972	0.13
2,680,000	Kenya Government International Bond	USD	7.250%	28/02/2028	2,582,850	0.10
2,080,000	Kenya Government International Bond	USD	9.750%	16/02/2031	2,077,400	0.08
2,790,000	Kenya Government International Bond	USD	8.000%	22/05/2032	2,569,911	0.10
5,050,000	Kenya Government International Bond	USD	6.300%	23/01/2034	4,087,041	0.15
4,280,000	Kenya Government International Bond	USD	8.250%	28/02/2048	3,599,587	0.13
					18,437,761	0.69
ルクセンブルク						
6,280,000	EIG Pearl Holdings SARL	USD	3.545%	31/08/2036	5,459,895	0.20

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						
ルクセンブルク						
3,840,000	Raizen Fuels Finance SA	USD	5.700%	17/01/2035	3,706,810	0.14
1,380,000	Rede D'or Finance SARL	USD	4.950%	17/01/2028	1,339,055	0.05
4,698,000	Rede D'or Finance SARL	USD	4.500%	22/01/2030	4,309,240	0.16
					14,815,000	0.55
マレーシア						
1,400,000	Genm Capital Labuan Ltd.	USD	3.882%	19/04/2031	1,249,500	0.04
5,360,000	Petronas Capital Ltd.	USD	3.500%	21/04/2030	5,039,579	0.19
7,410,000	Petronas Capital Ltd.	USD	4.550%	21/04/2050	6,659,404	0.25
					12,948,483	0.48
モーリシャス						
6,930,000	CA Magnum Holdings	USD	5.375%	31/10/2026	6,778,406	0.25
メキシコ						
3,240,000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	5.875%	Perp.	3,106,188	0.12
3,740,000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	8.375%	Perp.	3,716,625	0.14
6,090,000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	8.750%	Perp.	6,021,487	0.23
3,000,000	BBVA Bancomer SA	USD	5.250%	10/09/2029	2,972,250	0.11
2,927,000	BBVA Bancomer SA	USD	5.125%	18/01/2033	2,729,428	0.10
2,356,000	Cemex SAB de CV	USD	5.450%	19/11/2029	2,353,668	0.09
3,230,000	Cemex SAB de CV	USD	3.875%	11/07/2031	2,883,550	0.11
3,060,000	Cemex SAB de CV	USD	9.125%	Perp.	3,278,683	0.12
5,653,000	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple	USD	7.250%	31/01/2041	5,654,498	0.21
194,000,000	Mexican Bonos-Series M	MXN	8.500%	01/03/2029	9,151,114	0.34
2,060,000	Mexico City Airport Trust	USD	3.875%	30/04/2028	1,955,167	0.07
9,840,000	Mexico City Airport Trust	USD	3.875%	30/04/2028	9,339,242	0.35
4,903,000	Mexico City Airport Trust	USD	5.500%	31/10/2046	4,057,232	0.15
3,069,000	Mexico City Airport Trust	USD	5.500%	31/07/2047	2,540,077	0.09
2,900,000	Mexico Government International Bond	USD	2.659%	24/05/2031	2,422,269	0.09
2,000,000	Mexico Government International Bond	USD	4.750%	27/04/2032	1,870,410	0.07
1,960,000	Mexico Government International Bond	USD	4.875%	19/05/2033	1,815,744	0.07
2,005,000	Mexico Government International Bond	USD	3.500%	12/02/2034	1,654,185	0.06
3,810,000	Mexico Government International Bond	USD	6.350%	09/02/2035	3,853,548	0.14
4,480,000	Mexico Government International Bond	USD	6.000%	07/05/2036	4,383,904	0.16
7,400,000	Mexico Government International Bond	EUR	2.250%	12/08/2036	6,137,151	0.23
566,000	Mexico Government International Bond	USD	4.750%	08/03/2044	455,271	0.02
4,950,000	Mexico Government International Bond	EUR	2.125%	25/10/2051	3,081,710	0.12
9,654,000	Mexico Government International Bond	USD	4.400%	12/02/2052	6,972,601	0.26
3,880,000	Mexico Government International Bond	USD	6.338%	04/05/2053	3,635,967	0.14
24,900,000	Mexico Government International Bond	USD	3.771%	24/05/2061	15,330,432	0.57
2,500,000	Mexico Government International Bond	USD	3.750%	19/04/2071	1,495,013	0.06
1,210,000	Petroleos Mexicanos	USD	6.490%	23/01/2027	1,187,615	0.04
2,389,000	Petroleos Mexicanos	USD	6.500%	13/03/2027	2,337,637	0.09
3,072,000	Petroleos Mexicanos	USD	5.350%	12/02/2028	2,852,966	0.11
920,000	Petroleos Mexicanos	USD	6.500%	23/01/2029	871,240	0.03
2,130,000	Petroleos Mexicanos	USD	8.750%	02/06/2029	2,164,953	0.08
3,590,000	Petroleos Mexicanos	USD	6.840%	23/01/2030	3,329,725	0.12
1,248,000	Petroleos Mexicanos	USD	5.950%	28/01/2031	1,078,272	0.04
1,760,000	Petroleos Mexicanos	USD	6.375%	23/01/2045	1,237,579	0.05
4,500,000	Petroleos Mexicanos	USD	5.625%	23/01/2046	2,975,625	0.11
12,928,000	Petroleos Mexicanos	USD	6.750%	21/09/2047	9,296,137	0.35
8,380,000	Petroleos Mexicanos	USD	6.350%	12/02/2048	5,790,580	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						
メキシコ						
15,989,000	Petroleos Mexicanos	USD	7.690%	23/01/2050	12,586,861	0.47
14,181,000	Petroleos Mexicanos	USD	6.950%	28/01/2060	10,188,198	0.38
2,150,000	Petroleos Mexicanos-Series WI	USD	6.700%	16/02/2032	1,910,619	0.07
6,920,000	Sitios Latinoamerica SAB de CV	USD	5.375%	04/04/2032	6,582,650	0.25
					177,258,071	6.63
モンゴル						
5,266,000	Mongolia Government International Bond	USD	5.125%	07/04/2026	5,196,910	0.19
6,602,000	Mongolia Government International Bond	USD	3.500%	07/07/2027	6,185,249	0.23
2,890,000	Mongolia Government International Bond	USD	8.650%	19/01/2028	3,062,490	0.12
1,010,000	Mongolia Government International Bond	USD	7.875%	05/06/2029	1,064,287	0.04
3,730,000	Mongolia Government International Bond	USD	4.450%	07/07/2031	3,275,406	0.12
					18,784,342	0.70
モロッコ						
5,340,000	Morocco Government International Bond	USD	2.375%	15/12/2027	4,904,737	0.18
4,600,000	Morocco Government International Bond	USD	5.950%	08/03/2028	4,672,266	0.18
10,430,000	Morocco Government International Bond	USD	3.000%	15/12/2032	8,662,636	0.33
4,340,000	Morocco Government International Bond	USD	6.500%	08/09/2033	4,560,906	0.17
1,730,000	Morocco Government International Bond	USD	5.500%	11/12/2042	1,576,463	0.06
4,280,000	Morocco Government International Bond	USD	4.000%	15/12/2050	3,006,700	0.11
7,220,000	OCP SA	USD	6.750%	02/05/2034	7,496,959	0.28
8,450,000	OCP SA	USD	5.125%	23/06/2051	6,509,711	0.24
					41,390,378	1.55
オランダ						
4,410,000	IHS Netherlands Holdco BV	USD	8.000%	18/09/2027	4,410,000	0.17
2,930,000	Metinvest BV	USD	8.500%	23/04/2026	2,417,250	0.09
200,000	Metinvest BV	USD	7.750%	17/10/2029	146,000	0.01
1,306,592	Minejesa Capital BV	USD	4.625%	10/08/2030	1,272,294	0.05
4,248,937	MV24 Capital BV	USD	6.748%	01/06/2034	4,108,934	0.15
5,650,000	NE Property BV	EUR	1.875%	09/10/2026	5,807,763	0.22
740,000	NE Property BV	EUR	3.375%	14/07/2027	781,418	0.03
6,560,000	Petrobras Global Finance BV	USD	6.500%	03/07/2033	6,700,548	0.25
1,220,000	Prosus NV	USD	3.257%	19/01/2027	1,165,100	0.04
1,900,000	Prosus NV	USD	3.680%	21/01/2030	1,736,125	0.06
4,040,000	Prosus NV	USD	4.193%	19/01/2032	3,676,400	0.14
					32,221,832	1.21
ナイジェリア						
11,052,000	Nigeria Government International Bond	USD	6.500%	28/11/2027	10,485,585	0.39
12,570,000	Nigeria Government International Bond	USD	6.125%	28/09/2028	11,464,908	0.43
5,200,000	Nigeria Government International Bond	USD	8.375%	24/03/2029	5,055,258	0.19
10,199,000	Nigeria Government International Bond	USD	7.143%	23/02/2030	9,286,241	0.35
4,020,000	Nigeria Government International Bond	USD	8.747%	21/01/2031	3,859,783	0.14
4,255,000	Nigeria Government International Bond	USD	7.875%	16/02/2032	3,848,860	0.14
4,230,000	Nigeria Government International Bond	USD	7.375%	28/09/2033	3,594,358	0.14
3,700,000	Nigeria Government International Bond	USD	7.696%	23/02/2038	3,017,313	0.11
6,350,000	Nigeria Government International Bond	USD	7.625%	28/11/2047	4,841,875	0.18
200,000	Nigeria Government International Bond	USD	9.248%	21/01/2049	181,433	0.01
7,718,000	Nigeria Government International Bond	USD	8.250%	28/09/2051	6,139,630	0.23
					61,775,244	2.31
オマーン						
4,040,000	Oman Government International Bond	USD	4.750%	15/06/2026	4,011,235	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(%)
債券						
オマーン						
5,330,000	Oman Government International Bond	USD	5.375%	08/03/2027	5,330,000	0.20
9,640,000	Oman Government International Bond	USD	6.750%	28/10/2027	10,013,550	0.37
16,520,000	Oman Government International Bond	USD	5.625%	17/01/2028	16,681,400	0.62
8,700,000	Oman Government International Bond	USD	6.000%	01/08/2029	8,938,380	0.33
9,010,000	Oman Government International Bond	USD	6.250%	25/01/2031	9,415,450	0.35
5,840,000	Oman Government International Bond	USD	7.375%	28/10/2032	6,577,300	0.25
2,470,000	Oman Government International Bond	USD	6.500%	08/03/2047	2,528,663	0.10
18,290,000	Oman Government International Bond	USD	6.750%	17/01/2048	19,223,247	0.72
480,000	Oman Government International Bond	USD	7.000%	25/01/2051	520,918	0.02
					83,240,143	3.11
パキスタン						
1,660,000	Pakistan Government International Bond	USD	8.250%	30/09/2025	1,639,773	0.06
4,598,000	Pakistan Government International Bond	USD	6.000%	08/04/2026	4,316,373	0.16
4,280,000	Pakistan Government International Bond	USD	6.875%	05/12/2027	3,861,373	0.15
7,610,000	Pakistan Government International Bond	USD	7.375%	08/04/2031	6,382,887	0.24
2,190,000	Pakistan Government International Bond	USD	7.875%	31/03/2036	1,713,675	0.06
14,550,000	Pakistan Government International Bond	USD	8.875%	08/04/2051	11,359,185	0.43
3,900,000	Pakistan Water & Power Development Authority	USD	7.500%	04/06/2031	3,040,557	0.11
					32,313,823	1.21
パナマ						
4,550,000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	USD	4.000%	11/08/2041	3,487,575	0.13
15,020,000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	USD	5.125%	11/08/2061	11,189,900	0.42
1,590,000	Autoridad del Canal de Panama	USD	4.950%	29/07/2035	1,511,653	0.06
9,820,000	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA	USD	2.375%	14/09/2025	9,586,579	0.36
1,561,000	Panama Government International Bond	USD	3.160%	23/01/2030	1,350,187	0.05
2,070,000	Panama Government International Bond	USD	6.400%	14/02/2035	2,003,242	0.08
2,370,000	Panama Government International Bond	USD	6.875%	31/01/2036	2,367,192	0.09
12,280,000	Panama Government International Bond	USD	4.500%	16/04/2050	8,298,885	0.31
2,360,000	Panama Government International Bond	USD	6.853%	28/03/2054	2,184,770	0.08
1,760,000	Panama Government International Bond	USD	4.500%	01/04/2056	1,152,439	0.04
27,778,000	Panama Government International Bond	USD	3.870%	23/07/2060	16,039,156	0.60
3,280,000	Panama Government International Bond	USD	4.500%	19/01/2063	2,129,540	0.08
9,730,000	Panama Notas del Tesoro	USD	3.750%	17/04/2026	9,470,793	0.35
					70,771,911	2.65
パラグアイ						
222,000	Paraguay Government International Bond	USD	5.000%	15/04/2026	221,415	0.01
7,426,000	Paraguay Government International Bond	USD	5.000%	15/04/2026	7,406,432	0.28
6,446,000	Paraguay Government International Bond	USD	4.700%	27/03/2027	6,362,202	0.24
5,670,000	Paraguay Government International Bond	USD	4.950%	28/04/2031	5,524,111	0.20
6,607,000	Paraguay Government International Bond	USD	2.739%	29/01/2033	5,527,945	0.21
2,360,000	Paraguay Government International Bond	USD	6.000%	09/02/2036	2,427,260	0.09
1,000,000	Paraguay Government International Bond	USD	6.100%	11/08/2044	992,890	0.04
5,040,000	Paraguay Government International Bond	USD	5.600%	13/03/2048	4,630,500	0.17
10,770,000	Paraguay Government International Bond	USD	5.400%	30/03/2050	9,633,765	0.36
					42,726,520	1.60
ペルー						
1,888,176	Atlantica Transmision Sur SA	USD	6.875%	30/04/2043	2,030,677	0.08
4,590,000	Banco de Credito del Peru SA	USD	5.800%	10/03/2035	4,503,937	0.17
4,010,000	Niagara Energy SAC	USD	5.746%	03/10/2034	3,909,750	0.15
10,000	Peru Government International Bond	USD	3.000%	15/01/2034	8,327	0.00

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						
ペルー						
8,390,000	Peru Government International Bond	USD	5.375%	08/02/2035	8,306,100	0.31
1,340,000	Peru Government International Bond	USD	3.300%	11/03/2041	1,021,730	0.04
4,880,000	Peru Government International Bond	USD	2.780%	01/12/2060	2,822,519	0.10
2,680,000	Peru Government International Bond	USD	3.600%	15/01/2072	1,758,871	0.06
25,290,000	Peru Government International Bond	USD	3.230%	28/07/2121	14,421,622	0.54
					38,783,533	1.45
フィリピン						
2,020,000	Philippines Government International Bond	USD	2.650%	10/12/2045	1,351,511	0.05
5,179,000	Philippines Government International Bond	USD	5.950%	13/10/2047	5,607,873	0.21
					6,959,384	0.26
ポーランド						
6,310,000	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	4.000%	24/09/2030	6,679,782	0.25
7,020,000	Poland Government International Bond	USD	5.125%	18/09/2034	6,987,638	0.26
7,460,000	Poland Government International Bond	USD	5.500%	04/04/2053	7,256,491	0.27
11,070,000	Poland Government International Bond	USD	5.500%	18/03/2054	10,760,151	0.41
					31,684,062	1.19
カタール						
2,990,000	Qatar Government International Bond	USD	5.103%	23/04/2048	2,950,951	0.11
4,820,000	Qatar Government International Bond	USD	4.400%	16/04/2050	4,265,700	0.16
460,000	QatarEnergy	USD	3.300%	12/07/2051	327,175	0.01
					7,543,826	0.28
ルーマニア						
2,520,000	Banca Transilvania SA	EUR	5.125%	30/09/2030	2,698,990	0.10
7,020,000	Romania Government International Bond	USD	6.625%	17/02/2028	7,188,024	0.27
12,920,000	Romania Government International Bond	USD	3.000%	14/02/2031	10,739,750	0.40
10,000	Romania Government International Bond	USD	3.625%	27/03/2032	8,400	0.00
7,190,000	Romania Government International Bond	USD	7.125%	17/01/2033	7,455,131	0.28
5,840,000	Romania Government International Bond	USD	6.375%	30/01/2034	5,735,055	0.21
830,000	Romania Government International Bond	USD	6.000%	25/05/2034	793,073	0.03
5,060,000	Romania Government International Bond	USD	5.750%	24/03/2035	4,667,850	0.18
2,860,000	Romania Government International Bond	EUR	3.375%	28/01/2050	2,023,709	0.08
4,520,000	Romania Government International Bond	USD	4.000%	14/02/2051	3,016,286	0.11
3,520,000	Romania Government International Bond	USD	7.625%	17/01/2053	3,723,949	0.14
					48,050,217	1.80
ルワンダ						
450,000	Rwanda International Government Bond	USD	5.500%	09/08/2031	385,875	0.01
サウジアラビア						
7,070,000	Saudi Arabian Oil Co.	USD	5.750%	17/07/2054	6,919,374	0.26
4,840,000	Saudi Government International Bond	USD	4.875%	18/07/2033	4,824,899	0.18
6,220,000	Saudi Government International Bond	USD	4.500%	26/10/2046	5,304,851	0.20
6,090,000	Saudi Government International Bond	USD	4.625%	04/10/2047	5,260,237	0.20
6,640,000	Saudi Government International Bond	USD	3.250%	17/11/2051	4,458,295	0.17
830,000	Saudi Government International Bond	USD	5.000%	18/01/2053	744,967	0.03
13,500,000	Saudi Government International Bond	USD	5.750%	16/01/2054	13,355,145	0.50
3,010,000	Saudi Government International Bond	USD	3.750%	21/01/2055	2,151,443	0.08
3,510,000	Saudi Government International Bond	USD	4.500%	22/04/2060	2,844,539	0.10
2,420,000	Saudi Government International Bond	USD	3.450%	02/02/2061	1,590,981	0.06
					47,454,731	1.78
セネガル						
1,860,000	Senegal Government International Bond	EUR	4.750%	13/03/2028	1,856,707	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(%)
債券						
セネガル						
9,280,000	Senegal Government International Bond	USD	7.750%	10/06/2031	8,680,419	0.32
1,810,000	Senegal Government International Bond	USD	6.250%	23/05/2033	1,529,450	0.06
1,950,000	Senegal Government International Bond	USD	6.750%	13/03/2048	1,413,750	0.05
					13,480,326	0.50
セルビア						
7,830,000	Serbia International Bond	USD	6.250%	26/05/2028	8,050,219	0.30
3,250,000	Serbia International Bond	EUR	1.000%	23/09/2028	3,090,746	0.12
2,040,000	Serbia International Bond	EUR	1.500%	26/06/2029	1,944,579	0.07
8,810,000	Serbia International Bond	USD	2.125%	01/12/2030	7,290,275	0.27
2,310,000	Serbia International Bond	EUR	1.650%	03/03/2033	1,971,337	0.07
8,830,000	Serbia International Bond	USD	6.500%	26/09/2033	9,243,906	0.35
2,760,000	Serbia International Bond	USD	6.000%	12/06/2034	2,773,800	0.10
1,250,000	Serbia International Bond	EUR	2.050%	23/09/2036	1,009,859	0.04
2,070,000	Telecommunications Co. Telekom Srbija AD Belgrade	USD	7.000%	28/10/2029	2,070,000	0.08
					37,444,721	1.40
南アフリカ						
8,480,000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	7.125%	11/02/2025	8,490,600	0.32
11,580,000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	4.314%	23/07/2027	11,073,375	0.41
8,110,000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	6.350%	10/08/2028	8,120,137	0.30
154,770,000	South Africa Government Bond-Series 2037	ZAR	8.500%	31/01/2037	7,398,379	0.28
153,770,000	South Africa Government Bond-Series 2040	ZAR	9.000%	31/01/2040	7,381,139	0.28
195,690,000	South Africa Government Bond-Series R217	ZAR	6.500%	28/02/2041	7,397,045	0.28
780,000	South Africa Government International Bond	USD	4.850%	27/09/2027	767,325	0.03
11,807,000	South Africa Government International Bond	USD	4.850%	30/09/2029	11,216,650	0.42
6,050,000	South Africa Government International Bond	USD	5.875%	22/06/2030	5,936,563	0.22
7,830,000	South Africa Government International Bond	USD	5.875%	20/04/2032	7,541,269	0.28
3,760,000	South Africa Government International Bond	USD	7.100%	19/11/2036	3,802,300	0.14
8,960,000	South Africa Government International Bond	USD	5.375%	24/07/2044	7,123,200	0.27
10,350,000	South Africa Government International Bond	USD	5.000%	12/10/2046	7,581,375	0.28
11,100,000	South Africa Government International Bond	USD	5.650%	27/09/2047	8,782,875	0.33
6,013,000	South Africa Government International Bond	USD	5.750%	30/09/2049	4,750,270	0.18
3,260,000	South Africa Government International Bond	USD	7.300%	20/04/2052	3,092,925	0.11
1,150,000	South Africa Government International Bond	USD	7.950%	19/11/2054	1,161,500	0.04
12,690,000	Transnet SOC Ltd.	USD	8.250%	06/02/2028	13,029,457	0.49
					124,646,384	4.66
スリランカ						
10,260,000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6.850%	14/03/2024	6,784,425	0.25
1,140,000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6.350%	28/06/2024	753,825	0.03
4,055,000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6.850%	03/11/2025	2,787,813	0.11
7,620,000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6.825%	18/07/2026	5,145,900	0.19
8,080,000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6.200%	11/05/2027	5,454,000	0.20
2,599,000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6.750%	18/04/2028	1,781,121	0.07
350,000	Sri Lanka Government International Bond	USD	7.850%	14/03/2029	238,658	0.01
9,210,000	Sri Lanka Government International Bond	USD	7.550%	28/03/2030	6,248,386	0.23
					29,194,128	1.09
国際機関債						
7,150,000	African Export-Import Bank	USD	2.634%	17/05/2026	6,823,102	0.26
5,550,000	African Export-Import Bank	USD	3.798%	17/05/2031	4,892,159	0.18
					11,715,261	0.44
タイ						
3,520,000	Bangkok Bank PCL	USD	3.733%	25/09/2034	3,228,245	0.12

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						
タイ						
1,400,000	Bangkok Bank PCL	USD	3.466%	23/09/2036	1,221,493	0.05
					4,449,738	0.17
トリニダード・トバゴ						
6,210,000	Trinidad & Tobago Government International Bond	USD	4.500%	26/06/2030	5,729,773	0.22
2,530,000	Trinidad & Tobago Government International Bond	USD	5.950%	14/01/2031	2,474,973	0.09
7,710,000	Trinidad & Tobago Government International Bond	USD	6.400%	26/06/2034	7,592,422	0.28
					15,797,168	0.59
チュニジア						
3,800,000	Tunisia Government Bond	USD	5.750%	30/01/2025	3,751,550	0.14
トルコ						
7,680,000	Akbank TAS	USD	7.498%	20/01/2030	7,824,000	0.29
70,600,000	Turkey Government Bond	TRY	36.000%	12/08/2026	1,996,500	0.08
130,190,000	Turkey Government Bond-Series 5Y	TRY	31.080%	08/11/2028	3,764,214	0.14
9,660,000	Turkey Government International Bond	USD	5.250%	13/03/2030	9,205,014	0.34
11,450,000	Turkey Government International Bond	USD	5.950%	15/01/2031	11,110,393	0.42
15,880,000	Turkey Government International Bond	USD	5.875%	26/06/2031	15,239,242	0.57
9,650,000	Turkey Government International Bond	USD	7.125%	17/07/2032	9,799,237	0.37
12,930,000	Turkey Government International Bond	USD	6.500%	20/09/2033	12,605,457	0.47
11,494,000	Turkey Government International Bond	USD	7.625%	15/05/2034	11,991,230	0.45
7,220,000	Turkey Government International Bond	USD	6.500%	03/01/2035	6,949,250	0.26
2,310,000	Turkey Government International Bond	USD	6.000%	14/01/2041	1,978,619	0.07
7,020,000	Turkey Government International Bond	USD	4.875%	16/04/2043	5,128,356	0.19
20,530,000	Turkey Government International Bond	USD	5.750%	11/05/2047	16,038,241	0.60
6,520,000	Turkiye Garanti Bankasi AS	USD	8.375%	28/02/2034	6,683,848	0.25
260,000	Yapi ve Kredi Bankasi AS	USD	9.250%	16/10/2028	282,750	0.01
2,550,000	Yapi ve Kredi Bankasi AS	USD	9.250%	17/01/2034	2,685,380	0.10
					123,281,731	4.61
ウクライナ						
41,267	Ukraine Government International Bond	USD	1.750%	01/02/2029	26,535	0.00
1,668,590	Ukraine Government International Bond	USD	1.000%	01/02/2030	853,484	0.03
9,215,267	Ukraine Government International Bond	USD	1.000%	01/02/2034	3,665,373	0.14
15,121,712	Ukraine Government International Bond	USD	1.750%	01/02/2034	7,953,794	0.30
5,269,238	Ukraine Government International Bond	USD	1.000%	01/02/2035	3,091,725	0.12
16,129,699	Ukraine Government International Bond	USD	1.750%	01/02/2035	8,318,892	0.31
5,391,031	Ukraine Government International Bond	USD	1.000%	01/02/2036	3,147,014	0.12
13,953,640	Ukraine Government International Bond	USD	1.750%	01/02/2036	7,071,007	0.26
2,240,000	Ukraine Government International Bond	USD	0.000%	01/08/2041	1,696,800	0.06
					35,824,624	1.34
アラブ首長国連邦						
15,330,000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	USD	4.600%	02/11/2047	13,950,300	0.52
2,630,000	Abu Dhabi Government International Bond	USD	5.500%	30/04/2054	2,697,394	0.10
4,950,000	Adnoc Murban Rsc Ltd.	USD	5.125%	11/09/2054	4,677,750	0.18
16,047,000	DP World Ltd.	USD	5.625%	25/09/2048	15,510,228	0.58
7,730,000	DP World Ltd.	USD	4.700%	30/09/2049	6,568,104	0.25
12,473,000	Emirate of Dubai Government International Bond	USD	3.900%	09/09/2050	9,152,064	0.34
5,750,000	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd.	USD	4.500%	Perp.	5,668,177	0.21
3,360,000	NBK Tier 1 Ltd.	USD	3.625%	Perp.	3,200,400	0.12
					61,424,417	2.30
英国						
2,960,000	Anglo American Capital PLC	EUR	3.750%	15/06/2029	3,201,507	0.12

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						
2,460,000	Anglo American Capital PLC	EUR	4.125%	15/03/2032	2,706,294	0.10
3,930,000	Sisecam UK PLC	USD	8.250%	02/05/2029	4,009,052	0.15
2,450,000	Sisecam UK PLC	USD	8.625%	02/05/2032	2,474,500	0.09
					12,391,353	0.46
米国						
6,640,000	Bimbo Bakeries USA, Inc.	USD	6.050%	15/01/2029	6,876,185	0.26
6,570,000	Bimbo Bakeries USA, Inc.	USD	6.400%	15/01/2034	7,004,047	0.26
3,740,000	Kosmos Energy Ltd.	USD	7.750%	01/05/2027	3,636,197	0.14
1,000,000	Kosmos Energy Ltd.	USD	7.500%	01/03/2028	953,345	0.03
2,840,000	Kosmos Energy Ltd.	USD	8.750%	01/10/2031	2,715,750	0.10
2,240,000	Las Vegas Sands Corp.	USD	3.900%	08/08/2029	2,104,768	0.08
1,270,000	Las Vegas Sands Corp.	USD	6.000%	15/08/2029	1,299,920	0.05
6,950,000	Sasol Financing USA LLC	USD	4.375%	18/09/2026	6,697,958	0.25
					31,288,170	1.17
ウルグアイ						
8,650,000	Uruguay Government International Bond	USD	5.750%	28/10/2034	9,080,857	0.34
7,860,000	Uruguay Government International Bond	USD	5.100%	18/06/2050	7,562,813	0.28
9,000,000	Uruguay Government International Bond	USD	4.975%	20/04/2055	8,329,500	0.31
3,890,000	Uruguay Government International Bond	USD	5.250%	10/09/2060	3,711,060	0.14
					28,684,230	1.07
ウズベキスタン						
7,050,000	National Bank of Uzbekistan	USD	4.850%	21/10/2025	6,958,879	0.26
3,230,000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat	USD	6.700%	17/10/2028	3,252,610	0.12
4,460,000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat	USD	6.950%	17/10/2031	4,491,220	0.17
170,000	Uzbekistan International Bond	EUR	5.375%	29/05/2027	181,088	0.01
5,420,000	Uzbekistan International Bond	USD	7.850%	12/10/2028	5,672,030	0.21
4,530,000	Uzbekistan International Bond	USD	5.375%	20/02/2029	4,323,115	0.16
10,239,000	Uzbekistan International Bond	USD	3.700%	25/11/2030	8,686,870	0.33
2,520,000	Uzbekistan International Bond	USD	3.900%	19/10/2031	2,119,824	0.08
					35,685,636	1.34
ベネズエラ						
46,220,000	Petroleos de Venezuela SA	USD	6.000%	16/05/2024	4,437,120	0.16
140,933,000	Petroleos de Venezuela SA	USD	6.000%	15/11/2026	13,529,568	0.50
635,000	Petroleos de Venezuela SA	USD	5.375%	12/04/2027	61,278	0.00
3,335,300	Venezuela Government International Bond	USD	8.250%	13/10/2024	436,924	0.02
24,113,000	Venezuela Government International Bond	USD	7.650%	21/04/2025	3,158,803	0.12
1,354,000	Venezuela Government International Bond	USD	11.750%	21/10/2026	201,746	0.01
19,038,000	Venezuela Government International Bond	USD	9.250%	07/05/2028	2,646,282	0.10
10,800,000	Venezuela Government International Bond	USD	11.950%	05/08/2031	1,566,000	0.06
					26,037,721	0.97
ベトナム						
2,000,000	Viet Nam Debt & Asset Trading Corp.	USD	1.000%	10/10/2025	1,898,060	0.07
ザンビア						
3,997,610	Zambia Government International Bond	USD	5.750%	30/06/2033	3,538,405	0.13
15,000,452	Zambia Government International Bond	USD	0.500%	31/12/2053	8,543,957	0.32
					12,082,362	0.45
債券合計（取得原価　米ドル　2,762,870,533）					2,506,492,305	93.76

株数	銘柄名称	評価額（米ドル）	投資主資本割合(%)
普通株式－0.01%			
中国			
969,087	Sunac Services Holdings Ltd.	222,854	0.01
普通株式合計（取得原価　米ドル　10,691）		222,854	0.01
投資信託証券－3.02%			
アイルランド			
80,697,957	Goldman Sachs US$ Treasury Liquid Reserves Fund (X Distribution Class)	80,697,957	3.02
投資信託証券合計（取得原価　米ドル　80,697,957）		80,697,957	3.02
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　2,843,579,181）		2,587,413,116	96.79

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－0.47%						
カナダ						
4,470,000	First Quantum Minerals Ltd.	USD	8.625%	01/06/2031	4,614,292	0.17
メキシコ						
5,965,000	Mexico City Airport Trust	USD	5.500%	31/10/2046	4,936,037	0.19
ペルー						
1,693,472	Atlantica Transmision Sur SA	USD	6.875%	30/04/2043	1,821,278	0.07
米国						
1,060,000	Bimbo Bakeries USA, Inc.	USD	5.375%	09/01/2036	1,055,575	0.04
債券合計（取得原価　米ドル　12,556,218）					12,427,182	0.47
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　12,556,218）					12,427,182	0.47
デリバティブ取引を除く評価額（取得原価　米ドル　2,856,135,399）					2,599,840,298	97.26

先物取引－0.07%

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				
1	German Federal Republic Bond 30YR Futures 06/12/2024	買建	147,665	5,339	0.00
	米ドル				
523	US Treasury Long Bond Futures 20/03/2025	買建	62,482,156	1,238,974	0.05
257	US Treasury Notes 10YR Futures 20/03/2025	買建	28,579,203	210,336	0.01
736	US Treasury Notes 2YR Futures 31/03/2025	買建	151,685,000	378,042	0.01
536	US Treasury Notes 5YR Futures 31/03/2025	買建	57,678,625	253,933	0.01
14	US Treasury Ultra Long Bond Futures 20/03/2025	買建	1,780,188	24,500	0.00
			302,205,172	2,105,785	0.08
先物取引未実現利益				2,111,124	0.08

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				
(18)	German Federal Republic Bond 10YR Futures 06/12/2024	売建	(2,559,576)	(25,831)	(0.00)
(95)	German Federal Republic Bond 5YR Futures 06/12/2024	売建	(12,009,227)	(63,122)	(0.00)
			(14,568,803)	(88,953)	(0.00)
	米ドル				
(143)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 20/03/2025	売建	(16,411,485)	(203,728)	(0.01)
先物取引未実現損失				(292,681)	(0.01)

特定クラス投資信託証券の先物取引－(0.00%)

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(%)
	米ドル				
(5)	US Treasury Notes 2YR Futures 31/03/2025	売建	(1,030,469)	(2,499)	(0.00)
(24)	US Treasury Notes 5YR Futures 31/03/2025	売建	(2,582,625)	(17,448)	(0.00)
(9)	US Treasury Long Bond Futures 20/03/2025	売建	(1,075,219)	(14,133)	(0.00)
(12)	US Treasury Notes 10YR Futures 20/03/2025	売建	(1,334,437)	(18,469)	(0.00)
(10)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 20/03/2025	売建	(1,147,656)	(9,531)	(0.00)
(11)	US Treasury Ultra Long Bond Futures 20/03/2025	売建	(1,398,719)	(22,004)	(0.00)
			(8,569,125)	(84,084)	(0.00)
特定クラス投資信託証券の先物取引未実現損失				(84,084)	(0.00)

外国為替予約取引－0.27%

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	10,090,778,409	USD	2,284,737	02/12/2024	1,544	0.00
USD	2,293,840	COP	10,090,778,409	02/12/2024	7,559	0.00
USD	73,442,680	EUR	67,895,783	02/12/2024	1,799,078	0.08
USD	16,414,801	BRL	94,447,651	03/12/2024	794,584	0.02
USD	2,771,042	TWD	88,119,121	05/12/2024	57,979	0.00
AUD	40,259,526	USD	26,184,491	06/12/2024	47,286	0.00
CHF	11,061,830	EUR	11,872,407	06/12/2024	21,512	0.00
CNH	20,903,044	USD	2,878,886	06/12/2024	4,202	0.00
CZK	66,146,267	EUR	2,615,651	06/12/2024	3,629	0.00
EUR	53,968,445	USD	56,813,336	06/12/2024	140,759	0.00
GBP	13,777,399	EUR	16,551,336	06/12/2024	15,070	0.00
MXN	88,248,577	USD	4,270,478	06/12/2024	63,338	0.00
NZD	75,420,318	AUD	68,431,893	06/12/2024	85,485	0.00
NZD	7,121,544	USD	4,164,243	06/12/2024	54,036	0.00
SEK	167,149,633	EUR	14,508,799	06/12/2024	16,772	0.00
USD	21,203,986	HUF	8,096,371,090	06/12/2024	533,427	0.02
COP	4,873,059,319	USD	1,098,773	09/12/2024	4,393	0.00
PLN	21,484,701	EUR	4,958,962	09/12/2024	43,992	0.00
USD	4,558,865	KRW	6,357,551,373	09/12/2024	6,539	0.00
USD	2,711,213	TWD	88,007,072	09/12/2024	1,028	0.00
USD	31,597,830	TWD	1,016,020,417	10/12/2024	307,744	0.02
USD	9,065,092	CAD	12,655,776	11/12/2024	34,618	0.00
USD	7,246,624	IDR	114,315,488,237	11/12/2024	38,635	0.00
USD	2,138,371	COP	9,322,229,246	12/12/2024	28,888	0.00
USD	2,405,668	KRW	3,330,165,659	12/12/2024	21,324	0.00
USD	5,362,643	TWD	171,872,308	12/12/2024	68,795	0.00
EUR	15,653,689	USD	16,477,073	13/12/2024	47,434	0.00
COP	14,421,280,512	USD	3,210,493	16/12/2024	51,000	0.00
KRW	11,288,898,865	USD	8,039,758	16/12/2024	44,299	0.00
CAD	7,995,767	EUR	5,345,000	18/12/2024	63,396	0.00
CHF	11,509,648	EUR	12,292,000	18/12/2024	98,591	0.00
CZK	404,439,407	EUR	15,942,090	18/12/2024	73,534	0.00
EUR	2,666,000	HUF	1,065,520,220	18/12/2024	95,778	0.00
ILS	9,542,157	USD	2,563,482	18/12/2024	58,762	0.00
NOK	33,651,368	EUR	2,877,277	18/12/2024	3,672	0.00
PLN	79,678,342	EUR	18,416,200	18/12/2024	118,108	0.00
TRY	673,584,853	USD	18,695,874	18/12/2024	429,883	0.01
USD	8,378,249	AUD	12,539,201	18/12/2024	207,240	0.00

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	550,767	BRL	3,035,552	18/12/2024	49,674	0.00
USD	71,199,240	CAD	97,451,775	18/12/2024	1,642,434	0.06
USD	16,175,510	CHF	13,778,087	18/12/2024	520,729	0.02
USD	4,537,611	CLP	4,195,797,271	18/12/2024	252,410	0.01
USD	55,435,675	CNH	391,643,669	18/12/2024	1,382,222	0.06
USD	8,044,515	COP	35,041,430,981	18/12/2024	121,824	0.00
USD	24,373,724	CZK	554,217,501	18/12/2024	1,206,387	0.04
USD	149,081,767	EUR	134,045,916	18/12/2024	7,546,529	0.29
USD	36,959,387	GBP	28,350,627	18/12/2024	985,780	0.02
USD	9,149,135	HUF	3,329,522,913	18/12/2024	652,294	0.04
USD	32,690,669	INR	2,756,304,535	18/12/2024	139,092	0.00
USD	20,327,889	JPY	2,979,516,968	18/12/2024	420,334	0.02
USD	16,277,590	KRW	22,145,233,365	18/12/2024	417,877	0.01
USD	33,895,178	MXN	679,285,637	18/12/2024	609,236	0.02
USD	10,862,922	MYR	46,873,508	18/12/2024	326,392	0.01
USD	16,611,166	NOK	176,246,400	18/12/2024	680,466	0.04
USD	28,102,770	NZD	45,536,715	18/12/2024	1,125,581	0.05
USD	18,836,343	PLN	73,489,201	18/12/2024	792,702	0.04
USD	9,018,308	SEK	93,017,144	18/12/2024	482,054	0.02
USD	24,054,703	SGD	31,441,892	18/12/2024	586,413	0.04
USD	8,512,147	THB	284,564,798	18/12/2024	205,289	0.01
USD	7,802,417	TWD	247,959,777	18/12/2024	161,757	0.00
USD	30,506,420	ZAR	536,119,553	18/12/2024	830,684	0.03
TWD	88,549,376	USD	2,723,339	19/12/2024	5,424	0.00
USD	1,089,336	KRW	1,517,226,777	19/12/2024	2,699	0.00
USD	2,723,339	TWD	88,345,126	19/12/2024	871	0.00
TWD	92,369,774	USD	2,842,251	20/12/2024	4,444	0.00
USD	643,411	CNH	4,655,620	20/12/2024	800	0.00
USD	135,032	TWD	4,373,006	20/12/2024	262	0.00
USD	1,996,673	INR	168,045,990	23/12/2024	12,586	0.00
USD	2,700,585	TWD	87,417,939	23/12/2024	5,928	0.00
USD	4,722,926	TWD	152,924,948	27/12/2024	7,682	0.00
TWD	100,880,941	USD	3,105,463	31/12/2024	5,949	0.00
USD	2,160,826	KRW	3,013,272,429	31/12/2024	1,610	0.00
USD	3,105,463	TWD	100,631,169	31/12/2024	1,755	0.00
TWD	69,931,704	USD	2,152,738	02/01/2025	4,430	0.00
USD	8,139,854	BRL	47,462,421	03/01/2025	318,742	0.01
USD	3,186,039	BRL	18,638,331	06/01/2025	115,878	0.01
USD	29,310,058	KRW	40,774,891,368	10/01/2025	80,104	0.00
USD	11,889,455	CNH	84,177,340	13/01/2025	257,971	0.01
MXN	168,675,867	USD	8,091,134	21/01/2025	128,781	0.01
USD	9,953,774	EUR	9,394,728	21/01/2025	19,191	0.00
USD	7,582,283	COP	33,303,128,426	23/01/2025	87,668	0.00
USD	26,567,148	EUR	25,021,972	23/01/2025	105,042	0.01
USD	7,405,839	EUR	6,800,587	03/02/2025	210,433	0.01
PLN	35,529,422	EUR	8,136,039	05/02/2025	94,292	0.00
CZK	90,660,177	EUR	3,576,338	06/02/2025	10,004	0.00
USD	18,384,561	EUR	17,225,298	12/02/2025	151,067	0.01
ZAR	58,724,537	USD	3,221,313	14/02/2025	12,262	0.00
COP	24,306,400,710	USD	5,342,066	18/02/2025	110,789	0.01
TWD	393,609,137	USD	12,182,270	20/02/2025	35,816	0.00
USD	3,814,569	AUD	5,744,833	26/02/2025	69,900	0.00

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(%)
CNH	22,869,196	USD	3,163,973	28/02/2025	2,302	0.00
EUR	14,237,214	USD	15,034,499	28/02/2025	48,014	0.00
MXN	171,884,902	USD	8,198,660	28/02/2025	127,860	0.01
USD	1,734,828	AUD	2,601,721	03/03/2025	38,927	0.00
USD	10,926,125	SGD	14,309,371	12/03/2025	205,281	0.01
NZD	9,575,834	AUD	8,706,000	18/03/2025	4,272	0.00
USD	2,724,853	AUD	4,063,419	19/03/2025	76,142	0.00
USD	1,080,337	CAD	1,487,102	19/03/2025	15,302	0.00
USD	9,266,532	CHF	7,743,695	19/03/2025	377,561	0.02
USD	8,467,136	CNH	58,551,050	19/03/2025	352,697	0.02
USD	1,941,194	GBP	1,495,093	19/03/2025	44,647	0.00
USD	6,823,305	INR	577,411,212	19/03/2025	38,162	0.00
USD	2,204,098	JPY	322,049,570	19/03/2025	28,427	0.00
USD	1,735,134	MXN	34,999,500	19/03/2025	44,654	0.00
USD	2,493,910	NOK	26,779,963	19/03/2025	72,957	0.00
USD	2,901,800	NZD	4,604,950	19/03/2025	170,659	0.01
USD	4,403,036	PLN	16,968,838	19/03/2025	253,140	0.01
USD	1,438,000	SEK	14,653,508	19/03/2025	85,704	0.00
外国為替予約取引未実現利益					30,481,161	1.14

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	67,976,372	USD	72,971,065	02/12/2024	(1,242,424)	(0.05)
BRL	94,330,300	USD	16,274,063	03/12/2024	(673,255)	(0.02)
TWD	88,020,357	USD	2,711,213	05/12/2024	(1,191)	(0.00)
AUD	37,324,225	NZD	41,127,842	06/12/2024	(41,875)	(0.00)
COP	62,477,631,405	USD	14,488,024	06/12/2024	(338,345)	(0.01)
EUR	2,034,000	CZK	51,416,469	06/12/2024	(1,960)	(0.00)
EUR	17,541,468	GBP	14,624,936	06/12/2024	(45,597)	(0.00)
EUR	4,602,512	PLN	19,856,121	06/12/2024	(21,198)	(0.00)
EUR	2,034,000	SEK	23,488,429	06/12/2024	(7,449)	(0.00)
HUF	7,776,642,804	USD	20,236,973	06/12/2024	(382,700)	(0.02)
USD	5,403,079	CAD	7,617,482	06/12/2024	(31,420)	(0.00)
USD	9,668,867	CNH	70,130,537	06/12/2024	(4,006)	(0.00)
USD	16,665,856	COP	74,033,916,234	06/12/2024	(101,044)	(0.01)
USD	45,837,665	EUR	43,649,691	06/12/2024	(226,820)	(0.00)
USD	2,142,573	MXN	43,939,731	06/12/2024	(15,272)	(0.00)
USD	19,964,327	NZD	34,025,570	06/12/2024	(189,919)	(0.01)
USD	7,106,563	SGD	9,563,757	06/12/2024	(28,046)	(0.00)
EUR	5,795,199	PLN	25,255,475	09/12/2024	(87,713)	(0.00)
KRW	19,486,557,622	USD	13,955,991	09/12/2024	(2,636)	(0.00)
TWD	170,848,433	USD	5,308,310	09/12/2024	(47,019)	(0.00)
USD	4,893,032	ZAR	88,661,738	09/12/2024	(18,764)	(0.00)
ZAR	86,215,181	USD	4,808,718	09/12/2024	(32,460)	(0.00)
TWD	79,195,060	USD	2,518,526	10/12/2024	(79,579)	(0.00)
KRW	3,742,169,807	USD	2,682,174	12/12/2024	(2,842)	(0.00)
TWD	163,658,112	USD	5,095,337	12/12/2024	(54,494)	(0.00)
TWD	174,173,024	USD	5,380,111	13/12/2024	(15,019)	(0.00)
USD	2,670,903	KRW	3,738,195,209	16/12/2024	(6,044)	(0.00)
AUD	27,791,524	USD	18,774,110	18/12/2024	(664,120)	(0.01)
BRL	8,252,630	USD	1,476,035	18/12/2024	(113,735)	(0.00)
CAD	69,869,442	USD	51,440,565	18/12/2024	(1,570,820)	(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	未実現損失(米ドル)	投資主資本割合(%)
CHF	10,900,430	USD	12,837,835	18/12/2024	(452,672)	(0.02)
CLP	2,708,427,418	USD	2,858,017	18/12/2024	(91,879)	(0.00)
CNH	235,461,062	USD	33,559,171	18/12/2024	(1,061,560)	(0.06)
CNY	12,468,327	USD	1,790,000	18/12/2024	(53,787)	(0.00)
COP	18,117,622,460	USD	4,207,009	18/12/2024	(110,706)	(0.01)
CZK	166,370,717	USD	7,230,173	18/12/2024	(275,564)	(0.02)
EUR	5,345,000	CHF	4,993,598	18/12/2024	(30,138)	(0.00)
EUR	13,329,584	CZK	337,240,082	18/12/2024	(22,945)	(0.00)
EUR	13,281,090	PLN	57,891,608	18/12/2024	(190,875)	(0.01)
EUR	1,061,000	SEK	12,302,640	18/12/2024	(8,743)	(0.00)
EUR	72,142,808	USD	79,148,700	18/12/2024	(2,975,175)	(0.13)
GBP	19,975,326	USD	26,158,990	18/12/2024	(812,656)	(0.03)
HKD	916,838	USD	118,148	18/12/2024	(334)	(0.00)
HUF	955,308,102	EUR	2,327,494	18/12/2024	(19,617)	(0.00)
HUF	2,201,290,938	USD	6,074,802	18/12/2024	(457,175)	(0.02)
INR	2,495,947,981	USD	29,671,833	18/12/2024	(195,034)	(0.00)
JPY	4,425,394,759	USD	30,038,148	18/12/2024	(470,001)	(0.03)
KRW	15,856,606,600	USD	11,432,590	18/12/2024	(76,592)	(0.00)
MXN	90,004,962	USD	4,468,979	18/12/2024	(58,610)	(0.00)
MYR	44,192,775	USD	10,572,434	18/12/2024	(638,497)	(0.03)
NOK	262,144,546	USD	24,249,200	18/12/2024	(554,270)	(0.02)
NZD	28,836,740	USD	17,856,382	18/12/2024	(772,712)	(0.03)
PLN	51,278,236	USD	13,263,036	18/12/2024	(672,805)	(0.03)
SEK	93,641,722	USD	9,051,224	18/12/2024	(457,652)	(0.01)
SGD	43,508,267	USD	33,512,180	18/12/2024	(1,037,523)	(0.05)
TWD	256,337,442	USD	7,974,003	18/12/2024	(75,193)	(0.00)
USD	955,504	ILS	3,581,864	18/12/2024	(28,815)	(0.00)
USD	17,625,719	TRY	634,291,104	18/12/2024	(384,333)	(0.02)
ZAR	135,017,863	USD	7,597,754	18/12/2024	(124,133)	(0.00)
KRW	1,520,059,050	USD	1,089,336	19/12/2024	(671)	(0.00)
INR	146,564,499	USD	1,733,814	20/12/2024	(3,086)	(0.00)
USD	1,083,174	COP	4,807,126,745	20/12/2024	(3,388)	(0.00)
INR	250,463,124	USD	2,971,269	23/12/2024	(14,098)	(0.00)
TWD	175,548,003	USD	5,411,968	23/12/2024	(702)	(0.00)
BRL	25,176,624	USD	4,294,227	06/01/2025	(147,059)	(0.01)
TWD	64,515,295	USD	2,038,398	07/01/2025	(47,058)	(0.00)
USD	26,924,392	TWD	872,856,774	07/01/2025	(17,349)	(0.00)
KRW	1,566,144,850	USD	1,168,896	10/01/2025	(46,187)	(0.00)
CNH	70,969,959	USD	9,856,939	13/01/2025	(50,429)	(0.00)
MXN	79,041,495	USD	3,888,880	13/01/2025	(32,131)	(0.00)
USD	5,618,762	MXN	116,982,620	13/01/2025	(89,287)	(0.00)
CNH	70,542,976	USD	9,797,636	21/01/2025	(46,561)	(0.00)
EUR	4,347,081	USD	4,755,707	21/01/2025	(158,827)	(0.01)
USD	7,851,594	MXN	163,603,658	21/01/2025	(121,142)	(0.01)
CNH	70,323,801	USD	9,780,099	23/01/2025	(58,432)	(0.00)
EUR	12,650,562	USD	13,790,323	23/01/2025	(411,661)	(0.02)
NZD	10,637,661	USD	6,424,084	23/01/2025	(119,521)	(0.01)
USD	4,525,606	NZD	7,762,618	23/01/2025	(75,020)	(0.00)
CNH	30,210,079	USD	4,197,593	27/01/2025	(20,543)	(0.00)
USD	4,884,472	CNH	35,358,694	27/01/2025	(4,460)	(0.00)
CNH	57,306,031	USD	8,005,536	10/02/2025	(77,197)	(0.00)
NZD	12,403,416	USD	7,383,754	10/02/2025	(31,348)	(0.00)

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	5,146,416	CNH	37,262,627	10/02/2025	(8,901)	(0.00)
EUR	10,824,276	USD	11,721,608	12/02/2025	(263,788)	(0.01)
HUF	1,998,025,691	USD	5,178,245	13/02/2025	(92,214)	(0.00)
KRW	14,964,739,617	USD	10,759,807	13/02/2025	(15,416)	(0.00)
NZD	6,711,290	USD	3,986,506	14/02/2025	(8,047)	(0.00)
CZK	106,923,233	EUR	4,256,498	24/02/2025	(31,020)	(0.00)
EUR	600,832	CZK	15,216,677	24/02/2025	(804)	(0.00)
AUD	7,653,325	USD	5,173,648	26/02/2025	(184,962)	(0.01)
BRL	22,728,362	USD	3,853,571	26/02/2025	(139,021)	(0.01)
AUD	6,648,844	USD	4,544,485	03/03/2025	(210,517)	(0.01)
KRW	1,337,003,325	USD	1,006,363	12/03/2025	(44,871)	(0.00)
SGD	13,575,063	USD	10,494,830	12/03/2025	(324,142)	(0.01)
TWD	52,013,143	USD	1,653,310	12/03/2025	(35,241)	(0.00)
USD	25,255,420	KRW	35,318,502,420	12/03/2025	(143,512)	(0.00)
AUD	1,650,368	USD	1,135,293	19/03/2025	(59,512)	(0.00)
CAD	9,716,513	USD	7,069,671	19/03/2025	(110,881)	(0.00)
CHF	4,100,709	USD	4,833,752	19/03/2025	(126,557)	(0.00)
CLP	1,351,646,723	USD	1,494,645	19/03/2025	(116,097)	(0.00)
CNH	13,990,808	USD	1,965,608	19/03/2025	(26,658)	(0.00)
COP	1,575,539,640	USD	366,955	19/03/2025	(14,735)	(0.00)
CZK	168,052,689	USD	7,398,517	19/03/2025	(357,149)	(0.01)
EUR	7,904,644	USD	8,882,369	19/03/2025	(499,459)	(0.02)
GBP	729,474	USD	927,191	19/03/2025	(1,843)	(0.00)
HUF	800,139,994	USD	2,240,600	19/03/2025	(207,209)	(0.01)
KRW	2,967,512,830	USD	2,240,844	19/03/2025	(105,903)	(0.00)
NOK	3,047,295	USD	289,581	19/03/2025	(14,100)	(0.00)
NZD	936,811	USD	573,451	19/03/2025	(17,840)	(0.00)
SEK	10,973,401	USD	1,090,938	19/03/2025	(78,260)	(0.00)
SGD	3,169,584	USD	2,488,896	19/03/2025	(113,427)	(0.01)
TWD	76,963,760	USD	2,484,417	19/03/2025	(88,376)	(0.00)
USD	1,621,482	ILS	6,001,301	19/03/2025	(32,038)	(0.00)
EGP	217,496,523	USD	4,174,597	02/04/2025	(52,727)	(0.00)
EGP	342,717,743	USD	6,574,991	03/04/2025	(83,143)	(0.00)
外国為替予約取引未実現損失					(23,342,289)	(0.87)

特定クラス投資信託証券の外国為替予約取引－(1.21%)

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	85,245,287	GBP	65,864,760	16/12/2024	1,670,596	0.06
USD	1,202,911	SGD	1,582,333	18/12/2024	21,854	0.00
USD	79,823,346	EUR	73,808,159	16/01/2025	1,790,728	0.07
USD	25,113	HKD	194,998	21/01/2025	45	0.00
PLN	8,063,932	USD	1,960,085	14/02/2025	14,589	0.00
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益					3,497,812	0.13

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	229,171,058	USD	302,518,030	16/12/2024	(11,726,705)	(0.43)
SGD	30,426,271	USD	23,756,372	18/12/2024	(1,046,144)	(0.04)
JPY	6,732,317,885	USD	45,619,134	09/01/2025	(500,969)	(0.02)
USD	1,427,074	JPY	215,255,598	09/01/2025	(15,512)	(0.00)

特定クラス投資信託証券の外国為替予約取引

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	779,658,445	USD	846,737,549	16/01/2025	(22,454,815)	(0.85)
HKD	11,158,974	USD	1,437,855	21/01/2025	(3,350)	(0.00)
CHF	20,417,900	USD	23,358,676	10/02/2025	(14,895)	(0.00)
USD	594,570	CHF	522,353	10/02/2025	(2,635)	(0.00)
USD	961,960	PLN	3,957,444	14/02/2025	(7,128)	(0.00)
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失					(35,772,153)	(1.34)

オプション－(0.06%)

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					
17,216,000	Put AUD / Call USD	Expires 24/02/2025	Strike 0.64	14,815	152,418	0.00
17,517,000	Put AUD / Call USD	Expires 24/02/2025	Strike 0.67	161,641	442,672	0.02
26,556,000	Put AUD / Call USD	Expires 27/02/2025	Strike 0.65	11,631	257,774	0.01
				188,087	852,864	0.03
	ユーロ					
10,614,000	Call EUR / Put CZK	Expires 04/02/2025	Strike 25.54	(69,542)	29,545	0.00
10,612,000	Call EUR / Put CZK	Expires 20/02/2025	Strike 25.20	(21,278)	93,905	0.00
21,471,000	Call EUR / Put CZK	Expires 20/02/2025	Strike 25.60	(65,029)	65,952	0.00
21,541,000	Call EUR / Put PLN	Expires 05/12/2024	Strike 4.39	(118,913)	2,705	0.00
20,506,000	Call EUR / Put PLN	Expires 03/02/2025	Strike 4.37	(160,328)	119,268	0.01
30,398,250	Put EUR / Call USD	Expires 04/12/2024	Strike 1.04	(144,151)	3,881	0.00
30,190,000	Put EUR / Call USD	Expires 04/12/2024	Strike 1.05	(56,116)	76,360	0.00
30,346,000	Put EUR / Call USD	Expires 04/12/2024	Strike 1.05	(109,979)	21,294	0.00
30,598,000	Put EUR / Call USD	Expires 04/12/2024	Strike 1.05	(78,519)	44,169	0.00
40,678,000	Put EUR / Call USD	Expires 11/12/2024	Strike 1.05	(63,054)	142,806	0.01
9,824,000	Put EUR / Call USD	Expires 17/01/2025	Strike 1.05	(25,287)	71,579	0.00
10,737,000	Put EUR / Call USD	Expires 17/01/2025	Strike 1.09	226,856	351,809	0.01
32,193,000	Put EUR / Call USD	Expires 21/01/2025	Strike 1.07	331,201	573,754	0.02
10,455,000	Put EUR / Call USD	Expires 21/01/2025	Strike 1.09	202,508	347,787	0.01
29,250,000	Put EUR / Call USD	Expires 10/02/2025	Strike 1.07	367,527	691,737	0.03
30,363,727	Put EUR / Call USD	Expires 26/02/2025	Strike 1.04	(34,149)	271,762	0.01
10,097,340	Put EUR / Call USD	Expires 26/02/2025	Strike 1.05	(13,219)	112,461	0.01
				168,528	3,020,774	0.11
	英ポンド					
16,823,000	Put GBP / Call USD	Expires 20/01/2025	Strike 1.26	(20,583)	168,276	0.01
	ニュージーランドドル					
36,316,000	Put NZD / Call USD	Expires 21/01/2025	Strike 0.58	(129,811)	122,521	0.00
38,386,000	Put NZD / Call USD	Expires 21/01/2025	Strike 0.59	22,619	259,623	0.01
35,125,000	Put NZD / Call USD	Expires 06/02/2025	Strike 0.59	(20,497)	269,439	0.01
17,757,000	Put NZD / Call USD	Expires 12/02/2025	Strike 0.59	(15,704)	140,334	0.01
				(143,393)	791,917	0.03
	米ドル					
10,420,000	Call 12 month SOFR Swaption	Expires 24/02/2025	Strike 3.50	18,037	54,924	0.00
16,384,000	Call USD / Put BRL	Expires 02/01/2025	Strike 6.08	97,452	322,404	0.01
22,619,000	Call USD / Put CNH	Expires 09/01/2025	Strike 7.39	(105,613)	20,945	0.00
22,881,000	Call USD / Put CNH	Expires 17/01/2025	Strike 7.39	(92,302)	33,658	0.00
22,824,000	Call USD / Put CNH	Expires 21/01/2025	Strike 7.38	(94,332)	39,006	0.00
21,070,000	Call USD / Put CNH	Expires 06/02/2025	Strike 7.21	34,913	228,125	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(%)
	買建オプション					
	米ドル					
21,301,000	Call USD / Put CNH	Expires 06/02/2025	Strike 7.31	(24,858)	106,356	0.00
10,660,000	Call USD / Put CNH	Expires 26/02/2025	Strike 7.33	(7,633)	64,642	0.00
22,989,000	Call USD / Put COP	Expires 04/12/2024	Strike 4,490.00	(193,590)	37,886	0.00
15,701,000	Call USD / Put COP	Expires 13/02/2025	Strike 4,625.00	(143,648)	198,712	0.01
17,631,000	Call USD / Put HUF	Expires 04/12/2024	Strike 367.00	933,579	1,109,113	0.04
15,919,000	Call USD / Put HUF	Expires 11/02/2025	Strike 392.00	94,288	356,984	0.01
47,251,000	Call USD / Put KRW	Expires 08/01/2025	Strike 1,373.10	490,418	973,182	0.04
31,838,000	Call USD / Put KRW	Expires 11/02/2025	Strike 1,411.00	(41,835)	341,940	0.01
47,110,000	Call USD / Put KRW	Expires 10/03/2025	Strike 1,374.50	575,920	1,166,915	0.04
21,226,000	Call USD / Put KRW	Expires 10/03/2025	Strike 1,420.00	(35,023)	234,271	0.01
21,161,000	Call USD / Put KRW	Expires 10/03/2025	Strike 1,440.00	(73,175)	160,506	0.01
10,609,000	Call USD / Put MXN	Expires 09/01/2025	Strike 20.54	(28,963)	185,912	0.01
23,406,000	Call USD / Put MXN	Expires 16/01/2025	Strike 21.17	(221,280)	227,413	0.01
24,006,000	Call USD / Put MXN	Expires 26/02/2025	Strike 21.34	(140,243)	389,089	0.01
23,555,000	Call USD / Put SGD	Expires 10/03/2025	Strike 1.33	238,824	370,732	0.01
47,114,000	Call USD / Put TWD	Expires 06/12/2024	Strike 32.00	300,258	687,064	0.03
47,251,000	Call USD / Put TWD	Expires 06/12/2024	Strike 32.65	(296,216)	36,383	0.00
47,641,000	Call USD / Put TWD	Expires 03/01/2025	Strike 32.30	14,292	429,912	0.02
42,321,000	Call USD / Put TWD	Expires 03/01/2025	Strike 32.65	(92,556)	163,698	0.01
31,881,000	Call USD / Put TWD	Expires 18/02/2025	Strike 32.63	(73,103)	226,068	0.01
47,110,000	Call USD / Put TWD	Expires 10/03/2025	Strike 32.30	44,849	557,217	0.02
10,651,000	Call USD / Put USD	Expires 24/02/2025	Strike 6.00	205,692	432,782	0.02
10,580,000	Call USD / Put ZAR	Expires 12/02/2025	Strike 18.75	(66,538)	124,886	0.01
22,619,000	Put USD / Call CNH	Expires 09/01/2025	Strike 7.02	(250,777)	12,735	0.00
23,555,000	Put USD / Call KRW	Expires 10/03/2025	Strike 1,325.80	(16,512)	85,858	0.00
23,555,000	Put USD / Call SGD	Expires 10/03/2025	Strike 1.26	(36,958)	13,921	0.00
23,557,000	Put USD / Call TWD	Expires 06/12/2024	Strike 31.40	(131,990)	24	0.00
				881,377	9,393,263	0.35
買建オプション合計（取得原価　米ドル　13,153,077）					14,227,094	0.53
	売建オプション					
	オーストラリアドル					
(14,291,000)	Call AUD / Put NZD	Expires 05/12/2024	Strike 1.10	45,849	(8,706)	(0.00)
(14,735,000)	Call AUD / Put NZD	Expires 19/12/2024	Strike 1.10	30,884	(25,489)	(0.00)
(14,836,000)	Call AUD / Put NZD	Expires 23/12/2024	Strike 1.10	1,243	(44,775)	(0.00)
(14,761,000)	Call AUD / Put NZD	Expires 03/01/2025	Strike 1.10	13,088	(38,999)	(0.00)
(14,291,000)	Put AUD / Call NZD	Expires 05/12/2024	Strike 1.10	14,814	(39,741)	(0.00)
(14,735,000)	Put AUD / Call NZD	Expires 19/12/2024	Strike 1.10	(6,193)	(62,567)	(0.00)
(14,836,000)	Put AUD / Call NZD	Expires 23/12/2024	Strike 1.10	3,196	(42,822)	(0.00)
(14,761,000)	Put AUD / Call NZD	Expires 03/01/2025	Strike 1.10	(15,765)	(67,852)	(0.01)
(17,517,000)	Put AUD / Call USD	Expires 24/02/2025	Strike 0.67	(94,743)	(442,672)	(0.02)
				(7,627)	(773,623)	(0.03)
	ユーロ					
(8,831,000)	Call EUR / Put CHF	Expires 29/11/2024	Strike 0.94	45,186	(0)	(0.00)
(8,697,000)	Call EUR / Put CHF	Expires 05/12/2024	Strike 0.94	54,161	(2,983)	(0.00)
(8,886,000)	Call EUR / Put CHF	Expires 11/12/2024	Strike 0.94	46,407	(10,577)	(0.00)
(9,104,000)	Call EUR / Put CHF	Expires 23/12/2024	Strike 0.93	8,758	(60,560)	(0.00)
(10,612,000)	Call EUR / Put CZK	Expires 20/02/2025	Strike 25.20	41,269	(93,905)	(0.01)
(8,831,000)	Call EUR / Put GBP	Expires 29/11/2024	Strike 0.83	40,207	(0)	(0.00)
(8,697,000)	Call EUR / Put GBP	Expires 05/12/2024	Strike 0.83	46,656	(8,856)	(0.00)

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					
(8,943,000)	Call EUR / Put GBP	Expires 12/12/2024	Strike 0.83	(2,032)	(55,016)	(0.00)
(21,541,000)	Call EUR / Put PLN	Expires 05/12/2024	Strike 4.39	78,145	(2,705)	(0.00)
(8,831,000)	Call EUR / Put SEK	Expires 29/11/2024	Strike 11.55	46,325	(0)	(0.00)
(8,697,000)	Call EUR / Put SEK	Expires 05/12/2024	Strike 11.66	57,293	(1,248)	(0.00)
(8,886,000)	Call EUR / Put SEK	Expires 11/12/2024	Strike 11.58	42,254	(15,912)	(0.00)
(9,104,000)	Call EUR / Put SEK	Expires 20/12/2024	Strike 11.59	33,583	(28,522)	(0.00)
(8,831,000)	Put EUR / Call CHF	Expires 29/11/2024	Strike 0.94	(41,401)	(86,587)	(0.00)
(8,697,000)	Put EUR / Call CHF	Expires 05/12/2024	Strike 0.94	(44,649)	(101,792)	(0.01)
(8,886,000)	Put EUR / Call CHF	Expires 11/12/2024	Strike 0.94	(37,091)	(94,074)	(0.01)
(9,104,000)	Put EUR / Call CHF	Expires 23/12/2024	Strike 0.93	1,284	(68,033)	(0.00)
(8,831,000)	Put EUR / Call GBP	Expires 29/11/2024	Strike 0.83	35,921	(4,287)	(0.00)
(8,697,000)	Put EUR / Call GBP	Expires 05/12/2024	Strike 0.83	17,087	(38,424)	(0.00)
(8,943,000)	Put EUR / Call GBP	Expires 12/12/2024	Strike 0.83	32,534	(20,449)	(0.00)
(8,831,000)	Put EUR / Call SEK	Expires 29/11/2024	Strike 11.55	12,154	(34,171)	(0.00)
(8,697,000)	Put EUR / Call SEK	Expires 05/12/2024	Strike 11.66	(60,834)	(119,375)	(0.01)
(8,886,000)	Put EUR / Call SEK	Expires 11/12/2024	Strike 11.58	(17,915)	(76,081)	(0.00)
(9,104,000)	Put EUR / Call SEK	Expires 20/12/2024	Strike 11.59	(37,582)	(99,687)	(0.01)
(30,398,250)	Put EUR / Call USD	Expires 04/12/2024	Strike 1.04	29,146	(3,881)	(0.00)
(30,190,000)	Put EUR / Call USD	Expires 04/12/2024	Strike 1.05	155,383	(76,360)	(0.00)
(30,346,000)	Put EUR / Call USD	Expires 04/12/2024	Strike 1.05	235,013	(21,294)	(0.00)
(30,598,000)	Put EUR / Call USD	Expires 04/12/2024	Strike 1.05	62,088	(44,169)	(0.00)
(9,824,000)	Put EUR / Call USD	Expires 17/01/2025	Strike 1.05	14,187	(71,579)	(0.00)
(10,737,000)	Put EUR / Call USD	Expires 17/01/2025	Strike 1.09	(111,251)	(351,809)	(0.01)
(32,193,000)	Put EUR / Call USD	Expires 21/01/2025	Strike 1.07	77,915	(573,754)	(0.02)
(10,455,000)	Put EUR / Call USD	Expires 21/01/2025	Strike 1.09	(199,270)	(347,787)	(0.01)
(15,939,000)	Put EUR / Call USD	Expires 30/01/2025	Strike 1.09	(273,022)	(490,891)	(0.02)
(29,250,000)	Put EUR / Call USD	Expires 10/02/2025	Strike 1.07	(136,763)	(691,737)	(0.03)
				251,146	(3,696,505)	(0.14)
	英ポンド					
(16,823,000)	Put GBP / Call USD	Expires 20/01/2025	Strike 1.23	12,913	(67,370)	(0.00)
	ニュージーランドドル					
(38,386,000)	Put NZD / Call USD	Expires 21/01/2025	Strike 0.59	213,372	(259,623)	(0.01)
	米ドル					
(16,384,000)	Call USD / Put BRL	Expires 02/01/2025	Strike 6.08	(221,315)	(322,404)	(0.01)
(19,177,000)	Call USD / Put CAD	Expires 10/12/2024	Strike 1.40	(21,095)	(117,843)	(0.00)
(9,586,000)	Call USD / Put CAD	Expires 24/12/2024	Strike 1.40	(5,627)	(69,422)	(0.00)
(22,619,000)	Call USD / Put CNH	Expires 09/01/2025	Strike 7.39	59,805	(20,945)	(0.00)
(21,070,000)	Call USD / Put CNH	Expires 06/02/2025	Strike 7.21	36,683	(228,125)	(0.01)
(22,989,000)	Call USD / Put COP	Expires 04/12/2024	Strike 4,490.00	276,971	(37,886)	(0.00)
(17,631,000)	Call USD / Put HUF	Expires 04/12/2024	Strike 367.00	(751,292)	(1,109,113)	(0.04)
(23,626,000)	Call USD / Put KRW	Expires 08/01/2025	Strike 1,334.70	(538,437)	(1,037,630)	(0.04)
(11,812,750)	Call USD / Put KRW	Expires 08/01/2025	Strike 1,373.10	34,540	(243,296)	(0.01)
(35,438,250)	Call USD / Put KRW	Expires 08/01/2025	Strike 1,373.10	48,940	(729,886)	(0.03)
(23,555,000)	Call USD / Put KRW	Expires 10/03/2025	Strike 1,325.80	(579,806)	(1,175,748)	(0.04)
(23,555,000)	Call USD / Put KRW	Expires 10/03/2025	Strike 1,374.50	45,720	(583,457)	(0.02)
(23,555,000)	Call USD / Put KRW	Expires 10/03/2025	Strike 1,374.50	146,795	(583,457)	(0.02)
(21,226,000)	Call USD / Put KRW	Expires 10/03/2025	Strike 1,420.00	94,732	(234,271)	(0.01)
(10,609,000)	Call USD / Put MXN	Expires 09/01/2025	Strike 20.54	133,525	(185,912)	(0.01)
(23,406,000)	Call USD / Put MXN	Expires 16/01/2025	Strike 21.17	121,805	(227,413)	(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					
	米ドル					
(9,548,000)	Call USD / Put SGD	Expires 10/12/2024	Strike 1.32	(91,733)	(152,720)	(0.01)
(23,555,000)	Call USD / Put SGD	Expires 10/03/2025	Strike 1.33	(197,367)	(370,732)	(0.01)
(23,557,000)	Call USD / Put TWD	Expires 06/12/2024	Strike 31.40	(389,138)	(774,177)	(0.03)
(47,114,000)	Call USD / Put TWD	Expires 06/12/2024	Strike 32.00	14,794	(687,064)	(0.03)
(23,625,500)	Call USD / Put TWD	Expires 06/12/2024	Strike 32.65	106,575	(18,192)	(0.00)
(23,625,500)	Call USD / Put TWD	Expires 06/12/2024	Strike 32.65	70,971	(18,192)	(0.00)
(23,821,000)	Call USD / Put TWD	Expires 03/01/2025	Strike 31.62	(200,025)	(609,532)	(0.02)
(47,641,000)	Call USD / Put TWD	Expires 03/01/2025	Strike 32.30	84,610	(429,912)	(0.02)
(42,321,000)	Call USD / Put TWD	Expires 03/01/2025	Strike 32.65	106,522	(163,698)	(0.01)
(23,555,000)	Call USD / Put TWD	Expires 10/03/2025	Strike 31.40	(172,446)	(685,615)	(0.03)
(9,586,000)	Put USD / Call CAD	Expires 24/12/2024	Strike 1.40	15,338	(48,457)	(0.00)
(22,619,000)	Put USD / Call CNH	Expires 09/01/2025	Strike 7.02	105,995	(12,735)	(0.00)
(22,881,000)	Put USD / Call CNH	Expires 17/01/2025	Strike 7.02	100,150	(21,028)	(0.00)
(22,824,000)	Put USD / Call CNH	Expires 21/01/2025	Strike 7.01	103,324	(21,089)	(0.00)
(9,548,000)	Put USD / Call SGD	Expires 10/12/2024	Strike 1.32	58,572	(2,416)	(0.00)
(23,555,000)	Put USD / Call SGD	Expires 10/03/2025	Strike 1.26	108,683	(13,921)	(0.00)
				(1,293,231)	(10,936,288)	(0.41)
売建オプション合計（取得原価　米ドル　(14,909,981)）					(15,733,409)	(0.59)
オプション合計（取得原価　米ドル　(1,756,904)）					(1,506,315)	(0.06)

スワップ契約－0.05%

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					
310,541,118	Fixed 9.750%	Floating (BRL 1 month BRCDI)	BRL	02/01/2026	627,468	0.02
185,680,000	Fixed 10.25%	Floating (BRL 1 month BRCDI)	BRL	02/01/2029	1,641,709	0.06
9,496,920,000	Fixed 4.750%	Floating (CLP 1 month CLICP)	CLP	18/12/2029	100,617	0.00
7,621,580,000	Fixed 5.000%	Floating (CLP 1 month CLICP)	CLP	18/12/2034	249,968	0.01
852,180,000	Floating (CNY 3 month CNRR)	Fixed 1.750%	CNY	18/12/2026	355,071	0.01
68,410,000	Floating (CNY 3 month CNRR)	Fixed 1.750%	CNY	18/12/2029	8,990	0.00
7,930,000	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	Fixed 2.500%	EUR	18/12/2029	73,952	0.00
6,360,000	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	Fixed 2.500%	EUR	18/12/2034	135,827	0.01
2,364,010,000	Fixed 6.000%	Floating (HUF 6 month BUBOR)	HUF	18/12/2034	190,906	0.01
52,843,280,000	Floating (KRW 3 month KSDA)	Fixed 2.750%	KRW	18/12/2026	148,277	0.01
1,736,950,000	Floating (MXN 1 month TIIE)	Fixed 9.000%	MXN	17/03/2027	95,539	0.00
277,470,000	Floating (MXN 1 month TIIE)	Fixed 9.000%	MXN	07/03/2035	37,033	0.00
5,660,000	Floating (PLN 6 month WIBOR)	Fixed 4.500%	PLN	18/12/2034	13,580	0.00
35,210,000	Fixed 3.250%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	18/12/2029	368,041	0.02
1,150,140,000	Fixed 7.250%	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	ZAR	18/12/2026	136,162	0.01
172,890,000	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	Fixed 8.750%	ZAR	18/12/2034	95,103	0.00
金利スワップ未実現利益					4,278,243	0.16
	クレジット・デフォルト・スワップ					
14,510,000	Fixed 1.000%	Floating (China Government International Bond)	USD	20/12/2029	17,363	0.00
クレジット・デフォルト・スワップ未実現利益					17,363	0.00
スワップ契約未実現利益合計					4,295,606	0.16

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	未実現損失(米ドル)	投資主資本割合(%)
	金利スワップ					
71,848,780,000	Fixed 7.250%	Floating (COP 1 month CPIBR)	COP	18/12/2026	(74,642)	(0.00)
38,850,110,000	Floating (COP 1 month CPIBR)	Fixed 7.250%	COP	18/12/2029	(148,335)	(0.01)
38,583,100,000	Floating (COP 1 month CPIBR)	Fixed 7.750%	COP	18/12/2034	(336,798)	(0.01)
542,880,000	Floating (CZK 6 month PRIBOR)	Fixed 3.250%	CZK	18/12/2029	(41,123)	(0.00)
90,720,000	Floating (CZK 6 month PRIBOR)	Fixed 3.500%	CZK	18/12/2034	(53,911)	(0.00)
6,590,000	Fixed 2.750%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	18/12/2026	(31,653)	(0.00)
11,950,000	Fixed 2.500%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	18/12/2027	(65,041)	(0.00)
20,610,000	Fixed 2.500%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	18/12/2031	(286,344)	(0.01)
6,020,000	Fixed 2.750%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	18/12/2039	(202,987)	(0.01)
3,680,000	Fixed 2.250%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	18/12/2054	(238,781)	(0.01)
3,380,400,000	Fixed 5.500%	Floating (HUF 6 month BUBOR)	HUF	18/12/2026	(82,213)	(0.00)
3,049,020,000	Floating (HUF 6 month BUBOR)	Fixed 5.500%	HUF	18/12/2029	(108,782)	(0.00)
10,614,650,000	Fixed 6.000%	Floating (INR 1 month MIBOR)	INR	18/12/2026	(216,265)	(0.01)
42,560,000	Fixed 4.750%	Floating (PLN 6 month WIBOR)	PLN	18/12/2026	(54,966)	(0.00)
1,233,590,000	Fixed 2.000%	Floating (THB 1 month THOR)	THB	18/12/2029	(411,869)	(0.02)
22,474,465	Floating (USD 1 month SOFR)	Fixed 3.750%	USD	18/12/2026	(138,416)	(0.01)
6,160,000	Fixed 3.750%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	18/12/2029	(19,949)	(0.00)
3,410,000	Fixed 3.750%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	18/12/2031	(20,713)	(0.00)
12,852,100	Fixed 3.750%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	18/12/2034	(137,872)	(0.01)
金利スワップ未実現損失					(2,670,660)	(0.10)
	クレジット・デフォルト・スワップ					
6,190,000	Floating (Pakistan Government International Bond)	Fixed 1.000%	USD	20/03/2025	(71,317)	(0.01)
18,880,000	Fixed 1.000%	Floating (Colombia Government International Bond)	USD	20/12/2029	(49,988)	(0.00)
クレジット・デフォルト・スワップ未実現損失					(121,305)	(0.01)
スワップ契約未実現損失合計					(2,791,965)	(0.11)
投資評価額（取得原価　米ドル　2,854,378,495）					2,576,436,514	96.38
その他資産・負債					96,754,949	3.62
投資主資本					2,673,191,463	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　2,856,135,399）	2,599,840,298	97.26
先物取引未実現利益	2,111,124	0.08
先物取引未実現損失	(292,681)	(0.01)
特定クラス投資信託証券の先物取引未実現損失	(84,084)	(0.00)
外国為替予約取引未実現利益	30,481,161	1.14
外国為替予約取引未実現損失	(23,342,289)	(0.87)
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益	3,497,812	0.13
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失	(35,772,153)	(1.34)
買建オプション評価額（取得原価　米ドル　13,153,077）	14,227,094	0.53
売建オプション評価額（取得原価　米ドル　(14,909,981)）	(15,733,409)	(0.59)
スワップ契約未実現利益	4,295,606	0.16
スワップ契約未実現損失	(2,791,965)	(0.11)
その他資産・負債	96,754,949	3.62
投資主資本	2,673,191,463	100.00

＜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・エマージング・マーケッツ・エクイティ・ポートフォリオ　ＩＯアキュムレーション・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・エマージング・マーケッツ・エクイティ・ポートフォリオ（ルクセンブルク籍）は、トータル・リターン積極マザーファンドが投資対象とする外国投資信託証券です。2025年８月19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	2,972
有価証券貸付にかかる手数料	8,471
投資顧問報酬	27,601,843
保管費用	1,738,224
管理事務代行報酬	438,418
販売報酬およびサービシング報酬	479,250
名義書換事務代行報酬	295,441
年次税	621,418
専門家報酬	82,027
その他運用費用	1,322,499
	32,590,563
費用合計	32,590,563

■保有有価証券明細（2024年11月30日現在）

株数	銘柄名称	評価額（米ドル）	投資主資本割合(%)
公認の金融商品取引所に上場されている譲渡性有価証券			
普通株式－98.74%			
ブラジル			
290,143	Embraer SA ADR	11,042,843	0.35
3,571,200	Itau Unibanco Holding SA-Preferred	19,136,175	0.60
1,616,318	NU Holdings Ltd. Class A	20,438,341	0.64
1,049,100	PRIO SA	6,877,751	0.22
3,862,000	Raia Drogasil SA	15,591,072	0.49
3,473,100	Rumo SA	10,965,266	0.34
2,821,000	TIM SA	7,175,553	0.22
2,579,077	TOTVS SA	11,516,593	0.36
		102,743,594	3.22
中国			
5,238,436	Alibaba Group Holding Ltd.	56,498,386	1.77
2,637,000	ANTA Sports Products Ltd.	26,059,693	0.82
1,124,500	BYD Co. Ltd. Class H	36,769,742	1.15
11,312,500	China Merchants Bank Co. Ltd. Class H	51,054,715	1.60
3,070,178	China Yangtze Power Co. Ltd. Class A	11,572,491	0.36
602,458	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. Class A	21,836,388	0.68
2,942,000	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. Class H	19,786,949	0.62
540,318	H World Group Ltd. ADR	17,484,690	0.55
1,012,222	KE Holdings, Inc. ADR	18,807,085	0.59
257,478	Kweichow Moutai Co. Ltd. Class A	54,348,981	1.70
4,016,500	Meituan Class B	82,504,911	2.58
2,415,401	Midea Group Co. Ltd. Class A	23,404,316	0.73
4,431,000	NARI Technology Co. Ltd. Class A	15,126,559	0.47

株数	銘柄名称	評価額（米ドル）	投資主資本割合(%)
普通株式			
中国			
14,910,000	PICC Property & Casualty Co. Ltd. Class H	22,571,234	0.71
7,257,500	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Class H	41,775,273	1.31
525,175	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. Class A	18,924,287	0.59
1,508,908	Silergy Corp.	19,631,837	0.61
2,119,014	Sunresin New Materials Co. Ltd. Class A	16,179,175	0.51
3,864,600	Tencent Holdings Ltd.	197,624,197	6.19
1,469,047	Tencent Music Entertainment Group ADR	16,813,243	0.53
8,626,000	Weichai Power Co. Ltd. Class H	11,884,963	0.37
12,990,000	Xiaomi Corp. Class B	46,241,217	1.45
12,564,811	Yunnan Aluminium Co. Ltd. Class A	23,702,110	0.74
10,930,000	Zijin Mining Group Co. Ltd. Class H	20,983,690	0.66
793,347	ZTO Express Cayman, Inc. ADR	15,057,726	0.47
		886,643,858	27.76
エジプト			
5,706,649	Commercial International Bank Egypt GDR	8,674,107	0.27
ギリシャ			
590,874	JUMBO SA	15,400,203	0.48
324,844	Metlen Energy & Metals SA	10,660,311	0.34
3,042,498	National Bank of Greece SA	21,407,232	0.67
5,221,343	Piraeus Financial Holdings SA	19,167,756	0.60
		66,635,502	2.09
インド			
718,964	360 ONE WAM Ltd.	9,479,846	0.30
247,865	Amber Enterprises India Ltd.	17,782,846	0.56
358,694	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	28,992,614	0.91
880,900	Archean Chemical Industries Ltd.	7,420,675	0.23
3,221,861	Axis Bank Ltd.	43,308,787	1.36
388,239	Bajaj Finance Ltd.	30,205,118	0.94
597,842	Cartrade Tech Ltd.	9,586,745	0.30
231,043	Coforge Ltd.	23,739,180	0.74
630,907	Computer Age Management Services Ltd.	36,782,662	1.15
160,175	Craftsman Automation Ltd.	9,661,781	0.30
1,359,228	Five-Star Business Finance Ltd.	10,544,364	0.33
985,235	Godrej Properties Ltd.	32,358,995	1.01
5,479,270	ICICI Bank Ltd.	84,112,023	2.63
230,077	Info Edge India Ltd.	22,475,780	0.70
2,555,696	Infosys Ltd.	56,263,209	1.76
5,401,993	Jio Financial Services Ltd.	20,983,173	0.66
1,305,487	Kalyan Jewellers India Ltd.	11,185,234	0.35
413,783	Navin Fluorine International Ltd.	17,169,112	0.54
467,376	Netweb Technologies India Ltd.	15,200,846	0.48
1,103,876	SBI Life Insurance Co. Ltd.	18,776,218	0.59
2,452,495	Sona Blw Precision Forgings Ltd.	19,482,692	0.61
1,922,685	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	40,523,807	1.27
2,653,772	Tata Consumer Products Ltd.	30,092,735	0.94
215,339	TeamLease Services Ltd.	7,386,201	0.23
362,017	Torrent Pharmaceuticals Ltd.	14,240,842	0.45
21,986,984	Zomato Ltd.	72,737,731	2.28
		690,493,216	21.62
インドネシア			
77,680,100	Bank Central Asia Tbk PT	49,024,992	1.54
47,895,800	Bank Mandiri Persero Tbk PT	18,599,037	0.58

株数	銘柄名称	評価額（米ドル）	投資主資本割合(%)
普通株式			
インドネシア			
165,453,100	BFI Finance Indonesia Tbk PT	9,711,037	0.30
253,861,300	Map Aktif Adiperkasa PT	17,623,694	0.55
432,433,999	Nusantara Sejahtera Raya Tbk PT	4,857,889	0.15
324,509,900	Pakuwon Jati Tbk PT	8,560,753	0.27
		108,377,402	3.39
メキシコ			
5,249,301	Alsea SAB de CV	11,646,770	0.36
17,841,500	America Movil SAB de CV-Series B	13,160,074	0.41
1,611,399	Arca Continental SAB de CV	13,677,827	0.43
3,017,800	Banco del Bajio SA	6,344,209	0.20
855,474	GCC SAB de CV	7,522,050	0.24
10,698,350	Gentera SAB de CV	13,558,586	0.42
3,794,056	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	9,950,553	0.31
		75,860,069	2.37
ペルー			
135,283	Credicorp Ltd.	25,262,747	0.79
フィリピン			
7,016,300	BDO Unibank, Inc.	18,490,597	0.58
3,262,330	Jollibee Foods Corp.	14,355,533	0.45
120,238,000	Monde Nissin Corp.	18,990,318	0.59
		51,836,448	1.62
ポーランド			
1,252,849	Allegro.eu SA	8,851,843	0.28
200,617	Dino Polska SA	19,150,510	0.60
		28,002,353	0.88
ロシア			
12,186,652	Detsky Mir PJSC	0	0.00
3,030,992	Renaissance Insurance Group JSC	0	0.00
2,480,907	Sberbank of Russia PJSC	0	0.00
		0	0.00
サウジアラビア			
1,076,748	Al Rajhi Bank	26,113,829	0.82
1,836,348	Alinma Bank	13,582,587	0.42
107,885	Almarai Co. JSC	1,605,252	0.05
241,970	Co for Cooperative Insurance	8,492,621	0.26
1,433,502	Saudi Arabian Oil Co.	10,473,962	0.33
1,286,251	Saudi National Bank	11,109,572	0.35
		71,377,823	2.23
シンガポール			
7,900,625	Nanofilm Technologies International Ltd.	4,598,545	0.14
スロベニア			
921,080	Nova Ljubljanska Banka dd GDR	24,200,889	0.76
南アフリカ			
1,332,338	Clicks Group Ltd.	29,015,484	0.91
1,731,278	JSE Ltd.	11,342,732	0.35
23,157,153	Old Mutual Ltd.	16,275,629	0.51
		56,633,845	1.77
韓国			
219,086	JYP Entertainment Corp.	11,997,695	0.38
506,592	KB Financial Group, Inc.	34,932,959	1.09
365,711	Kia Corp.	24,357,760	0.76
529,731	LG Electronics, Inc.	34,073,314	1.07

株数	銘柄名称	評価額（米ドル）	投資主資本割合(%)
普通株式			
韓国			
66,467	NCSoft Corp.	11,316,509	0.35
40,887	Samsung Biologics Co. Ltd.	28,592,828	0.90
661,447	Samsung E&A Co. Ltd.	8,511,000	0.27
2,619,001	Samsung Electronics Co. Ltd.	101,869,638	3.19
456,651	SK Hynix, Inc.	52,547,722	1.64
		308,199,425	9.65
台湾			
4,414,000	ASE Technology Holding Co. Ltd.	20,773,336	0.65
1,427,000	Chroma ATE, Inc.	18,164,694	0.57
2,762,000	Delta Electronics, Inc.	32,488,121	1.02
2,149,000	E Ink Holdings, Inc.	18,659,279	0.58
6,919,000	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	41,772,444	1.31
425,000	Jentech Precision Industrial Co. Ltd.	18,162,188	0.57
1,220,000	MediaTek, Inc.	47,277,538	1.48
1,611,000	Merida Industry Co. Ltd.	7,949,598	0.25
761,000	Nien Made Enterprise Co. Ltd.	9,394,230	0.29
10,022,444	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	309,610,938	9.69
1,199,089	Yageo Corp.	19,019,194	0.60
		543,271,560	17.01
タイ			
22,528,900	Bangkok Dusit Medical Services PCL Class F	16,585,895	0.52
20,670,400	True Corp. PCL	6,930,814	0.22
5,879,200	True Corp. PCL NVDR	1,902,885	0.06
		25,419,594	0.80
アラブ首長国連邦			
2,983,067	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	10,606,677	0.33
11,498,919	Adnoc Gas PLC	10,957,165	0.35
		21,563,842	0.68
米国			
5,917,500	Samsonite International SA	15,966,337	0.50
ウルグアイ			
19,204	MercadoLibre, Inc.	38,119,940	1.19
普通株式合計（取得原価　米ドル　2,652,365,796）		3,153,881,096	98.74
不動産投資信託－0.46%			
メキシコ			
4,910,247	Prologis Property Mexico SA de CV	14,711,799	0.46
不動産投資信託合計（取得原価　米ドル　13,042,439）		14,711,799	0.46
投資信託証券－0.00%			
アイルランド			
2,663	Goldman Sachs US$ Treasury Liquid Reserves Fund (X Distribution Class)	2,663	0.00
投資信託証券合計（取得原価　米ドル　2,663）		2,663	0.00
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　2,665,410,898）		3,168,595,558	99.20
投資評価額（取得原価　米ドル　2,665,410,898）		3,168,595,558	99.20
その他資産・負債		25,502,510	0.80
投資主資本		3,194,098,068	100.00

投資合計	評価額（米ドル）	投資主資本割合(%)
投資合計（取得原価　米ドル　2,665,410,898）	3,168,595,558	99.20
その他資産・負債	25,502,510	0.80
投資主資本	3,194,098,068	100.00

〈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ＣＯＲＥエクイティ・ポートフォリオ　ＩＯアキュムレーション・スナップ・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ＣＯＲＥエクイティ・ポートフォリオ（ルクセンブルク籍）は、トータル・リターン積極マザーファンド、トータル・リターン安定マザーファンドが投資対象とする外国投資信託証券です。2025年８月19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	13,894
有価証券貸付にかかる手数料	30,737
投資顧問報酬	17,163,477
保管費用	428,996
管理事務代行報酬	534,236
販売報酬およびサービシング報酬	1,331,597
名義書換事務代行報酬	147,731
年次税	707,233
専門家報酬	134,452
その他運用費用	981,138
	21,473,491
費用合計	21,473,491

■保有有価証券明細（2024年11月30日現在）

株数	銘柄名称	評価額（米ドル）	投資主資本割合(%)
公認の金融商品取引所に上場されている譲渡性有価証券			
普通株式－95.62%			
オーストラリア			
232,342	Bank of Queensland Ltd.	1,044,662	0.02
161,839	Insurance Australia Group Ltd.	899,800	0.02
383,447	National Australia Bank Ltd.	9,767,086	0.20
268,836	Northern Star Resources Ltd.	3,063,541	0.06
1,700,087	Qantas Airways Ltd.	9,714,686	0.20
62,032	Suncorp Group Ltd.	796,413	0.02
		25,286,188	0.52
カナダ			
76,900	Agnico Eagle Mines Ltd.	6,503,189	0.13
95,917	AtkinsRealis Group, Inc.	5,202,788	0.11
57,500	Canadian Imperial Bank of Commerce	3,704,266	0.08
532,096	Centerra Gold, Inc.	3,245,298	0.07
843	Fairfax Financial Holdings Ltd.	1,187,260	0.02
722,500	Fortuna Mining Corp.	3,525,270	0.07
85,700	Hudbay Minerals, Inc.	750,719	0.01
95,200	iA Financial Corp., Inc.	9,026,632	0.18
219,600	IAMGOLD Corp.	1,203,073	0.02
80,126	Lululemon Athletica, Inc.	25,562,598	0.52
36,500	Lundin Gold, Inc.	852,973	0.02
141,000	Manulife Financial Corp.	4,520,127	0.09

株数	銘柄名称	評価額（米ドル）	投資主資本割合(%)
普通株式			
カナダ			
132,400	National Bank of Canada	13,053,468	0.27
94,800	Nutrien Ltd.	4,438,224	0.09
209,300	Shopify, Inc. Class A	23,709,270	0.49
189,845	Stantec, Inc.	16,383,670	0.33
27,700	Teck Resources Ltd. Class B	1,284,374	0.03
207,400	Thomson Reuters Corp.	33,619,557	0.69
117,100	TMX Group Ltd.	3,735,572	0.08
59,800	Torex Gold Resources, Inc.	1,275,898	0.03
		162,784,226	3.33
キュラソー			
92,905	Schlumberger NV	4,078,994	0.08
デンマーク			
3,238	AP Moller - Maersk AS Class A	5,328,099	0.11
39,999	Genmab AS	8,619,157	0.18
412,760	Novo Nordisk AS Class B	43,589,811	0.89
		57,537,067	1.18
フィンランド			
4,892,676	Nokia Oyj	20,532,256	0.42
673,797	Nordea Bank Abp	7,586,267	0.16
		28,118,523	0.58
フランス			
81,587	Air Liquide SA	13,404,302	0.28
322,029	Legrand SA	31,921,269	0.65
124,498	Safran SA	28,862,042	0.59
135,622	Schneider Electric SE	34,603,582	0.71
45,157	SCOR SE	1,113,096	0.02
33,041	Thales SA	4,917,687	0.10
79,305	Veolia Environnement SA	2,290,393	0.05
		117,112,371	2.40
ドイツ			
60,566	Allianz SE	18,508,110	0.38
301,150	Deutsche Bank AG	5,064,036	0.10
351,000	Fresenius SE & Co. KGaA	12,281,637	0.25
57,936	Hannover Rueck SE	15,032,861	0.31
188,011	Henkel AG & Co. KGaA-Preferred	15,962,390	0.33
13,119	MTU Aero Engines AG	4,471,342	0.09
65,549	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	34,009,551	0.70
272,539	SAP SE	64,073,502	1.31
24,579	Siemens AG	4,736,906	0.10
162,739	TeamViewer SE	1,973,087	0.04
		176,113,422	3.61
アイルランド			
161,695	CRH PLC	16,515,527	0.34
43,558	Linde PLC	19,922,994	0.41
51,866	Medtronic PLC	4,474,480	0.09
9,813	Trane Technologies PLC	4,093,787	0.08
		45,006,788	0.92

株数	銘柄名称	評価額（米ドル）	投資主資本割合(%)
普通株式			
イタリア			
34,029	Azimut Holding SpA	855,314	0.02
335,321	Banca Mediolanum SpA	3,849,677	0.08
746,326	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	4,852,716	0.10
1,001,549	Banco BPM SpA	7,577,500	0.15
940,778	BPER Banca SpA	5,676,308	0.12
		22,811,515	0.47
日本			
26,000	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	823,087	0.02
1,088,900	Daiwa Securities Group, Inc.	7,300,146	0.15
846,900	Japan Post Bank Co. Ltd.	7,996,218	0.16
320,000	Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.	4,249,495	0.09
824,300	Mitsubishi Electric Corp.	13,996,661	0.29
3,428,500	Mitsubishi HC Capital, Inc.	23,088,635	0.47
365,500	Mitsui OSK Lines Ltd.	12,495,780	0.26
55,700	Modec, Inc.	1,180,670	0.02
497,900	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	11,091,327	0.23
18,200	NEC Corp.	1,546,816	0.03
109,300	Nexon Co. Ltd.	1,499,989	0.03
14,208,200	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	14,549,107	0.30
905,700	Nippon Yusen KK	28,954,956	0.59
1,315,100	Nomura Holdings, Inc.	7,921,279	0.16
437,900	Nomura Real Estate Holdings, Inc.	10,854,476	0.22
1,569,500	ORIX Corp.	35,231,007	0.72
427,800	SBI Holdings, Inc.	10,781,922	0.22
792,100	Sekisui House Ltd.	18,692,949	0.38
316,800	Sojitz Corp.	6,441,473	0.13
198,700	Sumitomo Electric Industries Ltd.	3,823,173	0.08
532,100	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	13,289,405	0.27
191,800	Trend Micro, Inc.	10,522,004	0.22
		246,330,575	5.04
オランダ			
306,687	Koninklijke Ahold Delhaize NV	10,530,465	0.21
169,154	Prosus NV	6,810,333	0.14
22,358	Wolters Kluwer NV	3,696,890	0.08
		21,037,688	0.43
ノルウェー			
67,080	Kongsberg Gruppen ASA	7,845,543	0.16
シンガポール			
790,135	Hafnia Ltd.	4,649,197	0.10
スウェーデン			
16,911	Alfa Laval AB	718,990	0.01
173,890	Evolution AB	15,184,853	0.31
125,424	Investor AB Class B	3,417,795	0.07
272,153	SSAB AB Class A	1,244,426	0.03
857,266	Svenska Handelsbanken AB Class A	8,913,438	0.18
678,045	Swedbank AB Class A	13,242,035	0.27
2,745,070	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B	22,420,754	0.46
		65,142,291	1.33

株数	銘柄名称	評価額（米ドル）	投資主資本割合(%)
普通株式			
スイス			
592,148	UBS Group AG	18,967,004	0.39
英国			
101,131	Associated British Foods PLC	2,800,055	0.06
62,252	AstraZeneca PLC ADR	4,188,315	0.09
278,829	Aviva PLC	1,705,346	0.03
167,747	Beazley PLC	1,642,170	0.03
37,662	Birkenstock Holding PLC	1,931,684	0.04
442,511	BP PLC ADR	12,934,596	0.26
560,071	GSK PLC ADR	19,008,810	0.39
545,858	IG Group Holdings PLC	6,619,728	0.14
376,265	International Consolidated Airlines Group SA	1,236,430	0.02
3,586,942	Lloyds Banking Group PLC	2,415,011	0.05
1,094,670	M&G PLC	2,753,052	0.06
1,268,142	Marks & Spencer Group PLC	6,143,718	0.13
770,438	NatWest Group PLC	3,908,481	0.08
11,683	Next PLC	1,479,788	0.03
209,523	RELX PLC	9,794,422	0.20
1,702,477	Rolls-Royce Holdings PLC	11,967,915	0.24
106,953	Smiths Group PLC	2,400,757	0.05
2,876,954	Taylor Wimpey PLC	4,753,185	0.10
318,840	TechnipFMC PLC	9,909,547	0.20
67,559	Vistry Group PLC	558,267	0.01
		108,151,277	2.21
米国			
21,647	AbbVie, Inc.	3,955,556	0.08
46,830	Adobe, Inc.	24,113,704	0.49
55,444	Advanced Micro Devices, Inc.	7,662,361	0.16
9,655	AECOM	1,127,221	0.02
102,456	Airbnb, Inc. Class A	14,160,444	0.29
77,050	Alaska Air Group, Inc.	4,045,125	0.08
4,383	Align Technology, Inc.	1,006,600	0.02
18,326	Allstate Corp.	3,796,964	0.08
32,137	Ally Financial, Inc.	1,281,624	0.03
292,069	Alphabet, Inc. Class A	49,146,451	1.01
483,101	Alphabet, Inc. Class C	82,049,874	1.68
686,158	Amazon.com, Inc.	141,190,732	2.89
17,047	Ameren Corp.	1,615,885	0.03
646,378	American Airlines Group, Inc.	9,443,583	0.19
28,544	Ameriprise Financial, Inc.	16,387,396	0.34
141,777	AMETEK, Inc.	27,652,186	0.57
26,746	Amgen, Inc.	7,531,406	0.15
341,663	Antero Midstream Corp.	5,435,858	0.11
23,832	Antero Resources Corp.	777,162	0.02
1,225,026	Apple, Inc.	288,456,872	5.91
16,756	Arista Networks, Inc.	6,823,713	0.14
17,709	Arthur J Gallagher & Co.	5,555,136	0.11
41,023	ATI, Inc.	2,473,687	0.05
10,176	Atmos Energy Corp.	1,539,018	0.03
27,527	Automatic Data Processing, Inc.	8,457,395	0.17

株数	銘柄名称	評価額（米ドル）	投資主資本割合(%)
普通株式			
米国			
202,082	Axalta Coating Systems Ltd.	8,156,029	0.17
51,168	Baker Hughes Co.	2,239,112	0.05
441,914	Bank of America Corp.	21,096,974	0.43
48,695	Bank of New York Mellon Corp.	3,991,042	0.08
94,376	Berkshire Hathaway, Inc. Class B	45,530,757	0.93
4,303	Booking Holdings, Inc.	22,278,180	0.46
37,548	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	5,606,667	0.11
32,688	Bright Horizons Family Solutions, Inc.	3,780,367	0.08
334,419	Broadcom, Inc.	53,796,312	1.10
16,354	Broadridge Financial Solutions, Inc.	3,851,040	0.08
237,257	CarMax, Inc.	20,090,923	0.41
119,446	Carnival Corp.	3,044,679	0.06
9,908	Carvana Co.	2,566,667	0.05
15,980	Cava Group, Inc.	2,285,300	0.05
20,257	CBRE Group, Inc. Class A	2,847,526	0.06
60,281	Centene Corp.	3,610,229	0.07
47,737	Charter Communications, Inc. Class A	18,684,739	0.38
27,423	Cheniere Energy, Inc.	6,143,849	0.13
54,272	Chevron Corp.	8,776,325	0.18
66,453	Chord Energy Corp.	8,450,163	0.17
15,563	Cigna Group	5,261,383	0.11
99,249	Cintas Corp.	22,293,310	0.46
186,242	Cisco Systems, Inc.	11,085,124	0.23
281,180	Citigroup, Inc.	19,781,013	0.41
8,688	Clorox Co.	1,448,116	0.03
230,388	CME Group, Inc.	54,629,603	1.12
5,939	Coca-Cola Consolidated, Inc.	7,815,249	0.16
12,887	Coinbase Global, Inc. Class A	4,033,115	0.08
173,131	Comcast Corp. Class A	7,423,857	0.15
65,546	Comfort Systems USA, Inc.	32,471,488	0.67
123,583	ConocoPhillips	13,303,092	0.27
20,418	Consolidated Edison, Inc.	2,070,385	0.04
12,254	Constellation Energy Corp.	3,161,532	0.06
5,962	Corpay, Inc.	2,262,281	0.05
28,243	CoStar Group, Inc.	2,321,857	0.05
38,281	Costco Wholesale Corp.	37,038,782	0.76
23,077	Crowdstrike Holdings, Inc. Class A	8,005,642	0.16
17,344	Datadog, Inc. Class A	2,639,583	0.05
126,182	Devon Energy Corp.	4,792,392	0.10
14,215	DocuSign, Inc.	1,147,435	0.02
152,503	DoorDash, Inc. Class A	27,407,839	0.56
185,943	Dropbox, Inc. Class A	5,191,529	0.11
48,075	DT Midstream, Inc.	5,129,122	0.11
14,087	DTE Energy Co.	1,774,680	0.04
165,257	Ecolab, Inc.	40,953,990	0.84
86,734	Edison International	7,652,541	0.16
41,744	Edwards Lifesciences Corp.	2,968,416	0.06
45,174	Elanco Animal Health, Inc.	604,880	0.01
40,900	Electronic Arts, Inc.	6,678,152	0.14

株数	銘柄名称	評価額（米ドル）	投資主資本割合(%)
普通株式			
米国			
5,923	Elevance Health, Inc.	2,407,255	0.05
13,764	Eli Lilly & Co.	10,929,442	0.22
18,043	EMCOR Group, Inc.	9,324,803	0.19
106,858	Encompass Health Corp.	10,965,234	0.22
23,131	EOG Resources, Inc.	3,092,615	0.06
198,449	Equifax, Inc.	52,007,529	1.07
182,788	Equitable Holdings, Inc.	8,841,456	0.18
11,908	Euronet Worldwide, Inc.	1,254,151	0.03
3,578	Evercore, Inc. Class A	1,107,713	0.02
67,449	Exelon Corp.	2,658,840	0.05
12,923	Fair Isaac Corp.	30,713,836	0.63
315,071	Fiserv, Inc.	69,693,705	1.43
129,722	Fortinet, Inc.	12,308,023	0.25
454,206	Franklin Resources, Inc.	10,258,242	0.21
93,639	Freeport-McMoRan, Inc.	4,114,498	0.08
21,844	FTI Consulting, Inc.	4,435,861	0.09
21,628	Gartner, Inc.	11,246,344	0.23
20,897	General Electric Co.	3,793,641	0.08
166,404	Gilead Sciences, Inc.	15,385,714	0.32
742,478	Halliburton Co.	23,625,650	0.48
217,270	Hasbro, Inc.	14,327,870	0.29
16,865	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	4,258,750	0.09
3,652	Hubbell, Inc.	1,687,808	0.03
6,329	HubSpot, Inc.	4,604,347	0.09
46,701	Huntington Ingalls Industries, Inc.	9,241,194	0.19
20,523	Intra-Cellular Therapies, Inc.	1,763,541	0.04
17,506	Intuit, Inc.	11,238,502	0.23
3,054	Intuitive Surgical, Inc.	1,654,230	0.03
232,382	IQVIA Holdings, Inc.	46,650,686	0.96
29,750	Jabil, Inc.	3,991,557	0.08
6,265	Jack Henry & Associates, Inc.	1,092,741	0.02
474,127	Johnson & Johnson	73,508,650	1.51
97,841	JPMorgan Chase & Co.	24,414,754	0.50
32,829	Kinder Morgan, Inc.	926,927	0.02
18,911	Kinsale Capital Group, Inc.	9,801,193	0.20
51,618	Kyndryl Holdings, Inc.	1,805,081	0.04
15,399	Lam Research Corp.	1,149,227	0.02
174,150	Lear Corp.	16,943,053	0.35
24,425	Lennar Corp. Class A	4,274,375	0.09
3,916	Manhattan Associates, Inc.	1,135,640	0.02
23,050	Marathon Petroleum Corp.	3,578,282	0.07
159,059	Marriott International, Inc. Class A	45,815,354	0.94
85,338	Marvell Technology, Inc.	7,869,017	0.16
46,444	MasTec, Inc.	6,768,749	0.14
93,642	Mastercard, Inc. Class A	49,661,162	1.02
17,499	McCormick & Co., Inc.	1,362,647	0.03
49,513	Medpace Holdings, Inc.	16,864,128	0.35
139,639	Merck & Co., Inc.	14,225,025	0.29
209,193	Meta Platforms, Inc. Class A	119,773,452	2.45

株数	銘柄名称	評価額（米ドル）	投資主資本割合(%)
普通株式			
米国			
13,392	MetLife, Inc.	1,179,300	0.02
76,995	Micron Technology, Inc.	7,459,661	0.15
450,345	Microsoft Corp.	188,951,252	3.87
3,724	MicroStrategy, Inc. Class A	1,528,218	0.03
4,775	MongoDB, Inc.	1,558,990	0.03
275,713	Monster Beverage Corp.	15,212,465	0.31
103,247	Mosaic Co.	2,729,851	0.06
17,773	Motorola Solutions, Inc.	8,900,985	0.18
59,731	Natera, Inc.	9,976,272	0.20
12,952	NetApp, Inc.	1,605,789	0.03
69,567	Netflix, Inc.	61,549,403	1.26
29,290	Neurocrine Biosciences, Inc.	3,677,652	0.08
14,729	New York Times Co. Class A	805,382	0.02
325,546	News Corp. Class A	9,509,199	0.19
158,749	Northern Trust Corp.	17,614,789	0.36
154,899	NOV, Inc.	2,483,031	0.05
143,511	Nutanix, Inc. Class A	9,550,657	0.20
1,686,098	NVIDIA Corp.	233,187,353	4.78
8,621	Old Dominion Freight Line, Inc.	1,932,138	0.04
29,019	ON Semiconductor Corp.	2,073,408	0.04
373,920	Oracle Corp.	69,119,112	1.42
178,630	Ovintiv, Inc.	8,138,383	0.17
36,237	PACCAR, Inc.	4,223,060	0.09
17,777	Packaging Corp. of America	4,406,563	0.09
50,768	Parker-Hannifin Corp.	35,698,535	0.73
25,558	Penumbra, Inc.	6,261,710	0.13
71,854	PepsiCo., Inc.	11,653,282	0.24
564,936	PG&E Corp.	12,230,864	0.25
274,824	Pinterest, Inc. Class A	8,431,600	0.17
26,331	PNC Financial Services Group, Inc.	5,633,781	0.12
6,372	PPG Industries, Inc.	788,025	0.02
439,168	Procter & Gamble Co.	78,483,713	1.61
42,467	Progressive Corp.	11,384,553	0.23
160,533	Prosperity Bancshares, Inc.	13,446,244	0.28
92,911	QUALCOMM, Inc.	14,846,249	0.30
117,921	Quest Diagnostics, Inc.	19,258,858	0.39
52,138	Range Resources Corp.	1,868,105	0.04
27,608	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	20,458,356	0.42
36,928	Robinhood Markets, Inc. Class A	1,434,284	0.03
198,216	ROBLOX Corp. Class A	9,910,800	0.20
51,079	Ross Stores, Inc.	7,883,022	0.16
50,121	RPM International, Inc.	6,963,812	0.14
83,246	Samsara, Inc. Class A	4,519,425	0.09
397,471	Seagate Technology Holdings PLC	40,379,079	0.83
13,827	ServiceNow, Inc.	14,530,449	0.30
30,728	Sherwin-Williams Co.	12,123,425	0.25
297,431	Skechers USA, Inc. Class A	19,071,276	0.39
196,452	Snap, Inc. Class A	2,352,513	0.05
3,661	Snap-on, Inc.	1,356,840	0.03

株数	銘柄名称	評価額（米ドル）	投資主資本割合(%)
普通株式			
米国			
11,409	Southern Copper Corp.	1,138,390	0.02
14,378	SS&C Technologies Holdings, Inc.	1,112,857	0.02
12,863	Stifel Financial Corp.	1,495,838	0.03
27,613	Synchrony Financial	1,864,154	0.04
71,054	Target Corp.	9,329,390	0.19
42,061	Teleflex, Inc.	8,100,949	0.17
126,461	Tenet Healthcare Corp.	18,042,191	0.37
204,802	Tesla, Inc.	69,608,104	1.43
79,149	Texas Roadhouse, Inc.	16,221,588	0.33
59,219	Textron, Inc.	5,055,526	0.10
180,571	Toast, Inc. Class A	7,825,947	0.16
112,364	Travelers Cos., Inc.	30,055,123	0.62
106,824	Tyson Foods, Inc. Class A	6,857,033	0.14
145,304	Uber Technologies, Inc.	10,448,811	0.21
80,775	United Airlines Holdings, Inc.	7,777,825	0.16
59,899	United Parcel Service, Inc. Class B	8,134,883	0.17
65,279	UnitedHealth Group, Inc.	39,897,872	0.82
198,838	Universal Health Services, Inc. Class B	40,529,150	0.83
100,980	US Foods Holding Corp.	7,055,473	0.14
6,360	VeriSign, Inc.	1,207,955	0.02
298,545	Verizon Communications, Inc.	13,183,747	0.27
22,115	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	10,302,715	0.21
109,462	Viatris, Inc.	1,443,256	0.03
36,338	Vulcan Materials Co.	10,455,169	0.21
46,382	Wingstop, Inc.	15,410,883	0.32
12,111	Woodward, Inc.	2,185,067	0.04
61,847	Workday, Inc. Class A	15,473,501	0.32
25,348	Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	2,474,725	0.05
409,950	Xcel Energy, Inc.	29,840,260	0.61
9,138	Zebra Technologies Corp. Class A	3,725,014	0.08
205,274	Zoetis, Inc.	36,267,810	0.74
23,799	Zscaler, Inc.	4,922,585	0.10
		3,558,197,219	72.87
普通株式合計（取得原価　米ドル　3,897,899,783）		4,669,169,888	95.62

口数	銘柄名称	評価額（米ドル）	投資主資本割合(%)
不動産投資信託－1.74%			
カナダ			
24,788	Boardwalk	1,257,038	0.03
米国			
243,641	AGNC Investment Corp.	2,347,481	0.05
260,175	American Homes 4 Rent Class A	10,050,560	0.21
139,554	Camden Property Trust	17,723,358	0.36
23,244	Equinix, Inc.	22,990,059	0.47
97,565	First Industrial Realty Trust, Inc.	5,278,267	0.11
954,489	Park Hotels & Resorts, Inc.	14,890,029	0.30
60,266	Prologis, Inc.	7,086,076	0.14
57,796	Rexford Industrial Realty, Inc.	2,459,220	0.05
19,936	UDR, Inc.	923,236	0.02
		83,748,286	1.71
不動産投資信託合計（取得原価　米ドル　79,538,390）		85,005,324	1.74
新株予約権証券－0.00%			
カナダ			
1,900	Constellation Software, Inc., exp. 03/40	0	0.00
新株予約権証券合計（取得原価　米ドル　0）		0	0.00
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　3,977,438,173）		4,754,175,212	97.36
デリバティブ取引を除く評価額（取得原価　米ドル　3,977,438,173）		4,754,175,212	97.36

先物取引－0.01%

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(%)
	オーストラリアドル				
19	SPI 200 Index Futures 19/12/2024	買建	2,617,634	10,110	0.00
	カナダドル				
17	S&P TSX 60 Index Futures 19/12/2024	買建	3,728,273	29,347	0.00
	ユーロ				
324	Euro STOXX 50 Index Futures 20/12/2024	買建	16,338,669	21,974	0.00
	香港ドル				
15	Hang Seng Index Futures 30/12/2024	買建	1,879,432	14,017	0.00
	日本円				
48	TOPIX Index Futures 12/12/2024	買建	8,574,801	15,337	0.00
	米ドル				
218	E-Mini S&P 500 Index Futures 20/12/2024	買建	65,746,075	116,056	0.01
先物取引未実現利益				206,841	0.01

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(%)
	英ポンド				
56	FTSE 100 Index Futures 20/12/2024	買建	5,882,926	(7,716)	(0.00)
先物取引未実現損失				(7,716)	(0.00)

外国為替予約取引－0.00%

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	12,097,501	EUR	11,448,000	03/12/2024	17,576	0.00
外国為替予約取引未実現利益					17,576	0.00

特定クラス投資信託証券の外国為替予約取引－(0.07%)

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(%)
AUD	93,309	CAD	85,020	18/12/2024	120	0.00
AUD	70,292	CHF	39,778	18/12/2024	609	0.00
AUD	724,121	EUR	442,082	18/12/2024	5,082	0.00
AUD	102,165	GBP	52,378	18/12/2024	113	0.00
AUD	194,036	JPY	18,662,487	18/12/2024	1,747	0.00
AUD	3,882	NOK	27,756	18/12/2024	21	0.00
AUD	1,251	NZD	1,359	18/12/2024	10	0.00
AUD	91,177	SEK	646,799	18/12/2024	57	0.00
CAD	28,770	AUD	31,155	18/12/2024	233	0.00
CAD	302,402	EUR	201,618	18/12/2024	2,955	0.00
CAD	5,047	SGD	4,786	18/12/2024	30	0.00
CHF	14,776	AUD	25,676	18/12/2024	56	0.00
CHF	382,492	EUR	409,610	18/12/2024	2,094	0.00
CHF	5,686	JPY	964,867	18/12/2024	15	0.00
EUR	911,590	SEK	10,418,676	18/12/2024	6,390	0.00
GBP	18,479	AUD	35,595	18/12/2024	253	0.00
GBP	348,629	EUR	416,067	18/12/2024	3,055	0.00
JPY	8,282,223	AUD	84,166	18/12/2024	492	0.00
JPY	208,885,612	EUR	1,305,923	18/12/2024	16,776	0.00
JPY	24,986,077	SEK	1,781,504	18/12/2024	3,453	0.00
NOK	36,354	EUR	3,096	18/12/2024	17	0.00
SGD	96,453	AUD	110,125	18/12/2024	231	0.00
SGD	170,227	CAD	177,173	18/12/2024	600	0.00
SGD	131,146	CHF	84,860	18/12/2024	1,469	0.00
SGD	530,152	EUR	367,921	18/12/2024	7,231	0.00
SGD	192,858	GBP	113,016	18/12/2024	546	0.00
SGD	335,013	JPY	36,872,273	18/12/2024	3,695	0.00
SGD	6,560	NOK	53,609	18/12/2024	50	0.00
SGD	2,113	NZD	2,624	18/12/2024	23	0.00
SGD	47,561	SEK	377,471	18/12/2024	860	0.00
USD	629,485	AUD	929,327	18/12/2024	23,904	0.00
USD	13,391	CHF	11,390	18/12/2024	449	0.00
USD	6,246,068	EUR	5,717,161	18/12/2024	209,482	0.01
USD	330,291	SGD	434,927	18/12/2024	5,661	0.00
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益					297,779	0.01

特定クラス投資信託証券の外国為替予約取引

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(%)
AUD	2,469	ILS	6,120	18/12/2024	(73)	(0.00)
AUD	8,182	SGD	7,163	18/12/2024	(15)	(0.00)
AUD	2,393,060	USD	1,610,607	18/12/2024	(51,201)	(0.00)
CAD	108,847	SEK	857,121	18/12/2024	(969)	(0.00)
CHF	2,879	CAD	4,628	18/12/2024	(33)	(0.00)
CHF	3,556	GBP	3,225	18/12/2024	(51)	(0.00)
CHF	85	ILS	377	18/12/2024	(6)	(0.00)
CHF	135	NOK	1,709	18/12/2024	(1)	(0.00)
CHF	44	NZD	84	18/12/2024	(0)	(0.00)
CHF	53,778	SEK	670,253	18/12/2024	(406)	(0.00)
CHF	5,544	SGD	8,525	18/12/2024	(64)	(0.00)
CHF	70,036	USD	83,620	18/12/2024	(4,045)	(0.00)
EUR	1,676,749	AUD	2,759,508	18/12/2024	(27,766)	(0.00)
EUR	2,515,576	CAD	3,772,695	18/12/2024	(36,663)	(0.00)
EUR	2,083,244	CHF	1,943,713	18/12/2024	(8,825)	(0.00)
EUR	2,986,050	GBP	2,523,689	18/12/2024	(49,377)	(0.00)
EUR	71,740	ILS	293,184	18/12/2024	(4,820)	(0.00)
EUR	5,319,137	JPY	845,093,249	18/12/2024	(30,148)	(0.00)
EUR	106,424	NOK	1,254,860	18/12/2024	(1,056)	(0.00)
EUR	36,917	NZD	66,189	18/12/2024	(232)	(0.00)
EUR	288,302	SGD	415,079	18/12/2024	(5,405)	(0.00)
EUR	59,873,398	USD	66,379,175	18/12/2024	(3,160,571)	(0.06)
GBP	72,070	SEK	1,001,833	18/12/2024	(491)	(0.00)
GBP	5,208	SGD	8,857	18/12/2024	(3)	(0.00)
JPY	5,549,449	SGD	49,805	18/12/2024	(96)	(0.00)
NOK	36,754	SEK	36,628	18/12/2024	(39)	(0.00)
SEK	536,821	AUD	77,789	18/12/2024	(1,425)	(0.00)
SEK	872,964	CAD	115,182	18/12/2024	(2,099)	(0.00)
SEK	680,604	CHF	55,884	18/12/2024	(1,036)	(0.00)
SEK	4,219,704	EUR	369,853	18/12/2024	(3,266)	(0.00)
SEK	1,021,473	GBP	76,029	18/12/2024	(2,731)	(0.00)
SEK	23,895	ILS	8,598	18/12/2024	(169)	(0.00)
SEK	1,879,436	JPY	26,187,879	18/12/2024	(2,496)	(0.00)
SEK	37,570	NOK	38,995	18/12/2024	(77)	(0.00)
SEK	12,102	NZD	1,909	18/12/2024	(20)	(0.00)
SEK	79,178	SGD	10,064	18/12/2024	(246)	(0.00)
SEK	21,905,339	USD	2,137,093	18/12/2024	(126,824)	(0.01)
SGD	4,174	ILS	11,820	18/12/2024	(132)	(0.00)
SGD	4,280,445	USD	3,290,863	18/12/2024	(95,931)	(0.01)
USD	2,038,581	SEK	22,320,968	18/12/2024	(9,833)	(0.00)
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失					(3,628,641)	(0.08)
投資評価額（取得原価　米ドル　3,977,438,173）					4,751,061,051	97.30
その他資産・負債					132,005,866	2.70
投資主資本					4,883,066,917	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　3,977,438,173）	4,754,175,212	97.36
先物取引未実現利益	206,841	0.01
先物取引未実現損失	(7,716)	(0.00)
外国為替予約取引未実現利益	17,576	0.00
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益	297,779	0.01
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失	(3,628,641)	(0.08)
その他資産・負債	132,005,866	2.70
投資主資本	4,883,066,917	100.00

〈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・クレジット・ポートフォリオ（為替ヘッジあり）　ＩＸＯシェアクラス／ＩＯアキュムレーション・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・クレジット・ポートフォリオ（為替ヘッジあり）（ルクセンブルク籍）は、トータル・リターン積極マザーファンド、トータル・リターン安定マザーファンドが投資対象とする外国投資信託証券です。2025年８月19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	654
有価証券貸付にかかる手数料	7,827
投資顧問報酬	6,482,348
保管費用	322,589
管理事務代行報酬	348,801
販売報酬およびサービシング報酬	144,936
名義書換事務代行報酬	88,105
年次税	347,219
専門家報酬	45,666
その他運用費用	508,047
	8,296,192
費用合計	8,296,192

■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－82.87%						
オーストラリア						
3,675,000	APA Infrastructure Ltd.	EUR	0.750%	15/03/2029	3,511,827	0.15
1,575,000	APA Infrastructure Ltd.	GBP	3.500%	22/03/2030	1,845,791	0.08
3,731,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	5.101%	03/02/2033	4,149,388	0.18
1,575,000	National Australia Bank Ltd.	GBP	1.699%	15/09/2031	1,873,471	0.08
					11,380,477	0.49
オーストリア						
9,700,000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	5.750%	27/01/2028	11,042,398	0.48
3,700,000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	6.000%	15/09/2028	4,189,287	0.18
6,300,000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	3.875%	03/01/2030	6,773,201	0.29
					22,004,886	0.95
ベルギー						
675,000	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	2.000%	17/03/2028	698,777	0.03
2,373,000	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	3.450%	22/09/2031	2,589,725	0.11
2,800,000	KBC Group NV	GBP	1.250%	21/09/2027	3,326,635	0.15
700,000	KBC Group NV	EUR	4.250%	28/11/2029	774,582	0.03
900,000	Solvay SA	EUR	3.875%	03/04/2028	974,067	0.04
					8,363,786	0.36
英領ヴァージン諸島						
2,008,000	Global Switch Holdings Ltd.	EUR	2.250%	31/05/2027	2,094,008	0.09

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						
カナダ						
4,699,000	Enbridge, Inc.	USD	6.000%	15/11/2028	4,924,270	0.21
3,796,000	Enbridge, Inc.	USD	6.200%	15/11/2030	4,052,002	0.17
5,478,000	Enbridge, Inc.	USD	5.700%	08/03/2033	5,682,439	0.25
4,145,000	Rogers Communications, Inc.	USD	5.000%	15/02/2029	4,167,673	0.18
4,447,000	Rogers Communications, Inc.	USD	3.800%	15/03/2032	4,083,369	0.18
3,962,000	Rogers Communications, Inc.	USD	4.550%	15/03/2052	3,358,469	0.15
					26,268,222	1.14
ケイマン諸島						
400,000	DP World Crescent Ltd.	USD	4.848%	26/09/2028	398,420	0.02
440,000	Sands China Ltd.	USD	5.400%	08/08/2028	436,427	0.02
					834,847	0.04
チリ						
300,000	Chile Government International Bond	USD	3.100%	22/01/2061	191,175	0.01
3,620,000	Chile Government International Bond	USD	3.250%	21/09/2071	2,312,275	0.10
1,820,510	GNL Quintero SA	USD	4.634%	31/07/2029	1,803,233	0.08
					4,306,683	0.19
コロンビア						
210,000	Ecopetrol SA	USD	8.625%	19/01/2029	223,944	0.01
110,000	Ecopetrol SA	USD	6.875%	29/04/2030	108,048	0.01
520,000	Ecopetrol SA	USD	8.875%	13/01/2033	538,252	0.02
					870,244	0.04
デンマーク						
2,400,000	Danske Bank AS	EUR	3.750%	19/11/2036	2,551,650	0.11
フィンランド						
3,252,000	Teollisuuden Voima Oyj	EUR	1.375%	23/06/2028	3,243,085	0.14
1,250,000	Teollisuuden Voima Oyj	EUR	4.750%	01/06/2030	1,409,390	0.06
4,910,000	Teollisuuden Voima Oyj	EUR	4.250%	22/05/2031	5,378,324	0.23
					10,030,799	0.43
フランス						
1,849,000	AXA SA	EUR	6.375%	Perp.	2,069,123	0.09
2,300,000	Ayvens SA	EUR	3.875%	24/01/2028	2,490,400	0.11
2,400,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	1.625%	15/11/2027	2,426,115	0.10
2,800,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3.875%	26/01/2028	3,028,777	0.13
2,500,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4.375%	02/05/2030	2,785,199	0.12
3,800,000	BNP Paribas SA	GBP	2.875%	24/02/2029	4,441,379	0.19
4,028,000	BNP Paribas SA	USD	4.625%	Perp.	3,773,310	0.16
4,600,000	BPCE SA-Series NC5	EUR	1.500%	13/01/2042	4,646,704	0.20
1,600,000	Credit Agricole Assurances SA	EUR	4.500%	17/12/2034	1,741,907	0.08
2,800,000	Credit Agricole Assurances SA	EUR	4.750%	27/09/2048	3,068,103	0.13
4,000,000	Electricite de France SA	EUR	4.125%	17/06/2031	4,432,049	0.19
1,348,000	Electricite de France SA	GBP	5.875%	18/07/2031	1,764,358	0.08
3,600,000	Electricite de France SA	EUR	2.875%	Perp.	3,696,951	0.16
400,000	Electricite de France SA	EUR	5.000%	Perp.	426,529	0.02
4,400,000	Elis SA	EUR	3.750%	21/03/2030	4,743,350	0.21
600,000	EssilorLuxottica SA	EUR	2.875%	05/03/2029	638,869	0.03
3,900,000	La Mondiale SAM	EUR	6.750%	Perp.	4,189,271	0.18
700,000	Orange SA	EUR	2.000%	15/01/2029	722,419	0.03
1,500,000	Praemia Healthcare SACA	EUR	5.500%	19/09/2028	1,695,241	0.07
600,000	Societe Generale SA	EUR	4.750%	28/09/2029	664,757	0.03

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						
フランス						
1,400,000	Societe Generale SA	GBP	5.750%	22/01/2032	1,771,771	0.08
800,000	TotalEnergies SE	EUR	3.369%	Perp.	842,454	0.04
5,761,000	TotalEnergies SE	EUR	4.120%	Perp.	6,114,142	0.26
1,700,000	Veolia Environnement SA	EUR	1.590%	10/01/2028	1,735,557	0.07
700,000	Veolia Environnement SA	EUR	0.927%	04/01/2029	689,217	0.03
					64,597,952	2.79
ドイツ						
3,100,000	Allianz SE	EUR	1.301%	25/09/2049	2,971,288	0.13
10,575,000	Deutsche Bank AG	USD	2.129%	24/11/2026	10,283,553	0.45
4,500,000	Deutsche Bank AG	EUR	1.750%	17/01/2028	4,584,863	0.20
1,600,000	Deutsche Bank AG	GBP	1.875%	22/12/2028	1,839,479	0.08
425,000	Deutsche Bank AG	USD	6.720%	18/01/2029	444,287	0.02
700,000	Deutsche Bank AG	EUR	4.125%	04/04/2030	760,481	0.03
5,100,000	Deutsche Bank AG	EUR	5.000%	05/09/2030	5,766,996	0.25
4,800,000	Deutsche Bank AG	EUR	1.750%	19/11/2030	4,698,357	0.20
700,000	Eurogrid GmbH	EUR	1.500%	18/04/2028	707,303	0.03
1,985,000	Volkswagen Leasing GmbH	EUR	4.000%	11/04/2031	2,140,149	0.09
3,111,000	Volkswagen Leasing GmbH	EUR	4.750%	25/09/2031	3,506,247	0.15
2,500,000	Vonovia SE	EUR	1.000%	09/07/2030	2,335,882	0.10
					40,038,885	1.73
ギリシャ						
1,650,000	National Bank of Greece SA	EUR	3.500%	19/11/2030	1,759,587	0.08
3,987,000	Piraeus Bank SA	EUR	4.625%	17/07/2029	4,379,992	0.19
					6,139,579	0.27
ハンガリー						
1,310,000	Hungary Government International Bond	USD	6.125%	22/05/2028	1,346,719	0.06
4,600,000	Hungary Government International Bond	USD	3.125%	21/09/2051	2,857,796	0.12
1,820,000	Hungary Government International Bond	USD	3.125%	21/09/2051	1,130,693	0.05
					5,335,208	0.23
インド						
380,000	Reliance Industries Ltd.	USD	3.667%	30/11/2027	367,659	0.02
2,350,000	Reliance Industries Ltd.	USD	3.625%	12/01/2052	1,743,418	0.07
					2,111,077	0.09
インドネシア						
1,510,000	Indonesia Government International Bond	USD	4.125%	15/01/2025	1,506,602	0.07
2,390,000	Indonesia Government International Bond	USD	3.850%	18/07/2027	2,336,954	0.10
					3,843,556	0.17
アイルランド						
1,850,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	5.750%	06/06/2028	1,907,350	0.08
224,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3.000%	29/10/2028	209,068	0.01
1,750,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	5.100%	19/01/2029	1,766,747	0.08
3,534,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3.300%	30/01/2032	3,136,390	0.14
2,239,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3.400%	29/10/2033	1,948,333	0.08
3,375,000	AIB Group PLC	EUR	2.875%	30/05/2031	3,530,244	0.15
2,708,000	AIB Group PLC	EUR	5.250%	23/10/2031	3,169,632	0.14
2,845,000	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4.625%	13/11/2029	3,183,396	0.14
2,741,000	GE Capital International Funding Co. Unlimited Co.	USD	4.418%	15/11/2035	2,613,598	0.11
1,859,000	Icon Investments Six DAC	USD	5.849%	08/05/2029	1,914,603	0.08
725,000	Kerry Group Financial Services Unltd. Co.	EUR	0.625%	20/09/2029	699,186	0.03

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						
アイルランド						
600,000	Linde PLC	EUR	3.375%	04/06/2030	653,810	0.03
1,406,000	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6.625%	25/04/2028	1,593,798	0.07
5,266,000	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6.625%	30/06/2029	6,162,470	0.27
2,218,000	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	4.250%	10/07/2030	2,424,478	0.10
1,773,000	Securitas Treasury Ireland DAC	EUR	4.375%	06/03/2029	1,963,234	0.08
2,300,000	STERIS Irish FinCo Unlimited Co.	USD	2.700%	15/03/2031	2,012,431	0.09
1,607,000	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co.	USD	3.000%	19/04/2051	1,383,338	0.06
					40,272,106	1.74
イタリア						
1,750,000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	2.000%	04/12/2028	1,774,379	0.08
4,750,000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4.750%	24/01/2031	5,354,732	0.23
2,488,000	Enel SpA-Series 6.5Y	EUR	1.375%	Perp.	2,462,723	0.11
4,700,000	Enel SpA-Series 63.5	EUR	3.375%	Perp.	4,917,729	0.21
1,425,000	Eni SpA	EUR	2.625%	Perp.	1,488,728	0.06
4,475,000	Prysmian SpA	EUR	3.625%	28/11/2028	4,789,638	0.21
675,000	Snam SpA	EUR	1.375%	25/10/2027	688,826	0.03
725,000	UniCredit SpA	EUR	0.800%	05/07/2029	712,922	0.03
5,150,000	UniCredit SpA	EUR	4.200%	11/06/2034	5,661,811	0.24
					27,851,488	1.20
日本						
3,973,000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	USD	5.354%	13/09/2028	4,041,137	0.18
1,700,000	ORIX Corp.	EUR	4.477%	01/06/2028	1,881,738	0.08
6,922,000	ORIX Corp.	USD	4.650%	10/09/2029	6,888,705	0.30
5,600,000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	0.632%	23/10/2029	5,315,724	0.23
4,805,000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	3.318%	07/10/2031	5,156,327	0.22
725,000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	1.000%	09/07/2029	708,163	0.03
					23,991,794	1.04
ジャージー						
3,125,000	CPUK Finance Ltd.	GBP	5.940%	28/08/2030	4,022,136	0.17
154,858	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2.160%	31/03/2034	134,471	0.01
200,000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2.625%	31/03/2036	166,400	0.01
3,958,856	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2.940%	30/09/2040	3,211,622	0.14
360,000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	3.250%	30/09/2040	279,171	0.01
2,625,000	Gatwick Funding Ltd.	GBP	5.750%	23/01/2037	3,390,719	0.15
2,502,000	Heathrow Funding Ltd.	GBP	2.750%	13/10/2029	2,879,597	0.12
					14,084,116	0.61
ルクセンブルク						
2,313,000	Becton Dickinson Euro Finance SARL	EUR	0.334%	13/08/2028	2,236,099	0.10
2,758,000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	1.250%	26/04/2027	2,779,134	0.12
3,811,000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	1.750%	12/03/2029	3,749,481	0.16
3,675,000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	1.625%	20/04/2030	3,492,593	0.15
700,000	CNH Industrial Finance Europe SA	EUR	1.625%	03/07/2029	692,652	0.03
1,775,000	Logicor Financing SARL	EUR	4.625%	25/07/2028	1,945,351	0.08
1,736,000	Logicor Financing SARL	EUR	4.250%	18/07/2029	1,885,353	0.08
4,030,000	Logicor Financing SARL	EUR	1.625%	17/01/2030	3,883,001	0.17
750,000	Medtronic Global Holdings S.C.A.	EUR	1.000%	02/07/2031	703,499	0.03
1,300,000	Prologis International Funding II SA	EUR	1.750%	15/03/2028	1,323,871	0.06
2,650,000	Segro Capital SARL	EUR	0.500%	22/09/2031	2,336,068	0.10
2,300,000	Shurgard Luxembourg SARL	EUR	3.625%	22/10/2034	2,427,275	0.11
					27,454,377	1.19

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						
メキシコ						
2,710,000	America Movil SAB de CV	USD	4.375%	16/07/2042	2,388,906	0.10
215,000	Mexico City Airport Trust	USD	4.250%	31/10/2026	210,947	0.01
210,000	Mexico City Airport Trust	USD	4.250%	31/10/2026	206,042	0.01
220,000	Mexico City Airport Trust	USD	3.875%	30/04/2028	208,804	0.01
400,000	Mexico City Airport Trust	USD	5.500%	31/07/2047	331,062	0.02
650,000	Mexico City Airport Trust	USD	5.500%	31/07/2047	537,977	0.02
231,000	Mexico Government International Bond	USD	3.500%	12/02/2034	190,582	0.01
6,891,000	Mexico Government International Bond	USD	3.771%	24/05/2061	4,242,651	0.18
1,461,000	Mexico Government International Bond	USD	3.750%	19/04/2071	873,685	0.04
					9,190,656	0.40
オランダ						
1,500,000	ABN AMRO Bank NV	EUR	4.375%	20/10/2028	1,668,112	0.07
925,000	ASR Nederland NV	EUR	3.625%	12/12/2028	1,002,716	0.04
3,312,000	BP Capital Markets BV	EUR	3.773%	12/05/2030	3,635,942	0.16
2,800,000	Brenntag Finance BV	EUR	3.750%	24/04/2028	3,028,275	0.13
4,104,000	CNH Industrial NV	EUR	3.750%	11/06/2031	4,422,780	0.19
5,800,000	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	3.250%	Perp.	5,869,048	0.25
1,800,000	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	4.625%	Perp.	1,895,105	0.08
2,693,000	Deutsche Telekom International Finance BV	USD	8.750%	15/06/2030	3,174,212	0.14
5,717,000	DSV Finance BV	EUR	3.250%	06/11/2030	6,136,397	0.27
700,000	E.ON International Finance BV	EUR	1.250%	19/10/2027	713,836	0.03
2,926,000	E.ON International Finance BV	GBP	6.250%	03/06/2030	3,939,840	0.17
650,000	EnBW International Finance BV	EUR	3.500%	24/07/2028	705,105	0.03
3,341,000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1.000%	13/04/2028	3,215,784	0.14
3,592,000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0.750%	06/09/2029	3,278,552	0.14
3,916,000	IMCD NV	EUR	4.875%	18/09/2028	4,365,835	0.19
3,842,000	IMCD NV	EUR	3.625%	30/04/2030	4,083,915	0.18
3,400,000	ING Groep NV	EUR	0.375%	29/09/2028	3,346,335	0.15
3,975,000	ING Groep NV	USD	5.335%	19/03/2030	4,032,359	0.17
700,000	ING Groep NV	EUR	2.500%	15/11/2030	716,458	0.03
2,700,000	ING Groep NV	EUR	3.375%	19/11/2032	2,880,093	0.12
5,833,000	ING Groep NV	USD	5.750%	Perp.	5,773,678	0.25
1,725,000	JDE Peet's NV	EUR	4.125%	23/01/2030	1,901,711	0.08
700,000	Lseg Netherlands BV	EUR	0.250%	06/04/2028	684,298	0.03
3,374,000	Lseg Netherlands BV	EUR	4.231%	29/09/2030	3,802,020	0.16
3,290,000	Prosus NV	USD	3.680%	21/01/2030	3,006,238	0.13
520,000	Prosus NV	USD	4.027%	03/08/2050	360,750	0.02
200,000	Prosus NV	USD	3.832%	08/02/2051	133,500	0.01
					77,772,894	3.36
ニュージーランド						
1,825,000	ASB Bank Ltd.	EUR	3.185%	16/04/2029	1,952,006	0.08
ペルー						
20,000	Peru Government International Bond	USD	2.780%	01/12/2060	11,568	0.00
680,000	Peru Government International Bond	USD	3.230%	28/07/2121	387,770	0.02
					399,338	0.02
ポーランド						
3,200,000	mBank SA	EUR	0.966%	21/09/2027	3,211,336	0.14
4,680,000	Poland Government International Bond	USD	5.125%	18/09/2034	4,658,425	0.20
					7,869,761	0.34

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						
カタール						
2,350,000	QatarEnergy	USD	3.125%	12/07/2041	1,789,795	0.07
2,200,000	QatarEnergy	USD	3.300%	12/07/2051	1,564,750	0.07
					3,354,545	0.14
ルーマニア						
120,000	Romania Government International Bond	EUR	2.875%	11/03/2029	119,094	0.01
780,000	Romania Government International Bond	EUR	3.624%	26/05/2030	775,216	0.03
4,400,000	Romania Government International Bond	USD	3.000%	14/02/2031	3,657,500	0.16
140,000	Romania Government International Bond	USD	7.125%	17/01/2033	145,162	0.01
100,000	Romania Government International Bond	USD	6.375%	30/01/2034	98,203	0.00
1,050,000	Romania Government International Bond	USD	5.750%	24/03/2035	968,625	0.04
410,000	Romania Government International Bond	EUR	3.375%	28/01/2050	290,112	0.01
1,490,000	Romania Government International Bond	USD	4.000%	14/02/2051	994,307	0.04
					7,048,219	0.30
サウジアラビア						
390,000	Saudi Arabian Oil Co.	USD	5.250%	17/07/2034	393,596	0.02
500,000	Saudi Arabian Oil Co.	USD	5.750%	17/07/2054	489,347	0.02
					882,943	0.04
シンガポール						
8,470,000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd.	USD	5.300%	19/05/2053	8,355,570	0.36
韓国						
470,000	Shinhan Bank Co. Ltd.	USD	4.500%	12/04/2028	467,650	0.02
スペイン						
3,600,000	Atradius Credito y Caucion SA de Seguros y Reaseguros	EUR	5.000%	17/04/2034	4,047,383	0.18
700,000	Banco de Sabadell SA	EUR	4.000%	15/01/2030	767,705	0.03
4,400,000	Banco Santander SA	USD	5.552%	14/03/2028	4,452,096	0.19
1,900,000	Banco Santander SA	GBP	4.750%	30/08/2028	2,401,219	0.10
4,400,000	Banco Santander SA	EUR	3.875%	22/04/2029	4,798,182	0.21
6,000,000	Banco Santander SA	EUR	4.375%	Perp.	6,265,480	0.27
3,000,000	Banco Santander SA	USD	8.000%	Perp.	3,102,690	0.14
600,000	CaixaBank SA	EUR	4.250%	06/09/2030	678,761	0.03
1,900,000	CaixaBank SA	EUR	5.375%	14/11/2030	2,217,437	0.10
1,300,000	CaixaBank SA	EUR	3.625%	19/09/2032	1,393,282	0.06
2,900,000	Cellnex Finance Co. SA	EUR	3.625%	24/01/2029	3,129,267	0.14
700,000	Cellnex Telecom SA	EUR	1.750%	23/10/2030	685,229	0.03
4,100,000	Iberdrola Finanzas SA	EUR	4.875%	Perp.	4,457,060	0.19
6,300,000	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	3.750%	25/03/2029	6,790,219	0.29
700,000	Telefonica Emisiones SA	EUR	1.788%	12/03/2029	713,389	0.03
2,300,000	Telefonica Emisiones SA	GBP	5.445%	08/10/2029	2,996,890	0.13
2,944,000	Telefonica Emisiones SA	USD	5.520%	01/03/2049	2,850,557	0.12
					51,746,846	2.24
国際機関債						
200,000	African Export-Import Bank	USD	2.634%	17/05/2026	190,856	0.01
890,000	African Export-Import Bank	USD	2.634%	17/05/2026	849,309	0.03
220,000	African Export-Import Bank	USD	3.798%	17/05/2031	193,923	0.01
3,865,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.	USD	4.300%	18/06/2029	3,775,950	0.16
11,464,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.-Series WI	USD	2.500%	11/05/2031	9,904,266	0.43
					14,914,304	0.64
スイス						
960,000	UBS Group AG	EUR	0.650%	14/01/2028	965,958	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(%)
債券						
スイス						
7,859,000	UBS Group AG	EUR	7.750%	01/03/2029	9,497,345	0.41
5,775,000	UBS Group AG	EUR	4.750%	17/03/2032	6,628,507	0.29
1,158,000	UBS Group AG	USD	5.699%	08/02/2035	1,194,222	0.05
4,760,000	UBS Group AG	USD	3.875%	Perp.	4,534,900	0.20
					22,820,932	0.99
アラブ首長国連邦						
4,210,000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	USD	4.600%	02/11/2047	3,831,100	0.17
100,000	DP World Ltd.	USD	6.850%	02/07/2037	110,694	0.00
400,000	DP World Ltd.	USD	5.625%	25/09/2048	386,620	0.02
					4,328,414	0.19
英国						
3,975,000	Anglian Water Services Financing PLC	GBP	2.750%	26/10/2029	4,461,916	0.19
6,677,000	Anglo American Capital PLC	USD	2.625%	10/09/2030	5,872,755	0.25
1,750,000	Annington Funding PLC	GBP	3.184%	12/07/2029	2,005,291	0.09
1,300,000	Aviva PLC	GBP	6.875%	27/11/2053	1,734,903	0.08
1,200,000	Barclays PLC	GBP	1.700%	03/11/2026	1,476,558	0.06
4,746,000	Barclays PLC	USD	5.674%	12/03/2028	4,818,329	0.21
4,675,000	Barclays PLC	GBP	7.090%	06/11/2029	6,293,315	0.27
4,437,000	Barclays PLC	USD	5.690%	12/03/2030	4,532,351	0.20
8,153,000	Barclays PLC	EUR	4.918%	08/08/2030	9,268,660	0.40
4,238,000	Barclays PLC	USD	4.942%	10/09/2030	4,200,536	0.18
3,950,000	Barclays PLC	EUR	3.941%	31/01/2036	4,259,735	0.18
2,225,000	Barclays PLC	USD	6.125%	Perp.	2,221,751	0.10
5,045,000	Barclays PLC	GBP	7.125%	Perp.	6,414,853	0.28
1,725,000	BP Capital Markets PLC	EUR	1.594%	03/07/2028	1,751,251	0.08
4,750,000	BP Capital Markets PLC	USD	6.125%	Perp.	4,728,340	0.20
1,833,000	Compass Group PLC	EUR	3.250%	06/02/2031	1,980,853	0.09
4,915,000	Coventry Building Society	EUR	3.125%	29/10/2029	5,219,706	0.23
1,600,000	DS Smith PLC	EUR	4.500%	27/07/2030	1,794,768	0.08
4,325,000	Eastern Power Networks PLC	GBP	2.125%	25/11/2033	4,352,144	0.19
650,000	Haleon U.K. Capital PLC	EUR	2.875%	18/09/2028	689,632	0.03
2,595,000	HSBC Holdings PLC	GBP	5.750%	20/12/2027	3,351,112	0.14
4,357,000	HSBC Holdings PLC	GBP	3.000%	29/05/2030	5,057,341	0.22
4,600,000	HSBC Holdings PLC	USD	5.286%	19/11/2030	4,632,890	0.20
4,625,000	HSBC Holdings PLC	USD	5.874%	18/11/2035	4,633,834	0.20
4,100,000	Informa PLC	EUR	3.250%	23/10/2030	4,361,578	0.19
3,877,000	Informa PLC	EUR	3.625%	23/10/2034	4,141,042	0.18
5,843,000	InterContinental Hotels Group PLC	GBP	3.375%	08/10/2028	6,977,044	0.30
1,900,000	Lloyds Banking Group PLC	USD	5.721%	05/06/2030	1,954,264	0.08
3,697,000	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4.947%	Perp.	3,896,938	0.17
2,175,000	London & Quadrant Housing Trust	GBP	2.125%	31/03/2032	2,242,909	0.10
3,563,000	Motability Operations Group PLC	EUR	3.625%	24/07/2029	3,873,068	0.17
3,904,000	Motability Operations Group PLC	EUR	4.000%	17/01/2030	4,293,260	0.19
650,000	National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC	EUR	3.530%	20/09/2028	702,012	0.03
3,450,000	National Grid Electricity Distribution West Midlands PLC	GBP	5.750%	16/04/2032	4,485,967	0.19
4,454,000	National Grid PLC	EUR	0.163%	20/01/2028	4,333,552	0.19
4,479,000	Nationwide Building Society	USD	4.302%	08/03/2029	4,385,837	0.19
2,591,000	NatWest Group PLC	USD	5.583%	01/03/2028	2,629,839	0.11
625,000	NatWest Group PLC	EUR	4.771%	16/02/2029	695,858	0.03
3,575,000	NatWest Group PLC	EUR	3.673%	05/08/2031	3,889,771	0.17

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						
英国						
3,693,000	NatWest Group PLC	USD	8.000%	Perp.	3,741,378	0.16
4,053,000	NatWest Group PLC	USD	6.000%	Perp.	4,046,029	0.17
2,550,000	Northern Powergrid Yorkshire PLC	GBP	5.625%	14/11/2033	3,343,185	0.14
1,175,000	Pension Insurance Corp. PLC	GBP	6.875%	15/11/2034	1,514,351	0.07
2,400,000	Places For People Treasury PLC	GBP	2.500%	26/01/2036	2,255,303	0.10
2,487,000	Royalty Pharma PLC	USD	2.150%	02/09/2031	2,078,535	0.09
3,669,000	Royalty Pharma PLC	USD	5.400%	02/09/2034	3,655,718	0.16
2,900,000	Santander UK Group Holdings PLC	USD	3.823%	03/11/2028	2,804,822	0.12
2,565,000	Segro PLC	EUR	3.500%	24/09/2032	2,735,520	0.12
675,000	SSE PLC	EUR	2.875%	01/08/2029	716,369	0.03
2,314,000	SSE PLC	EUR	4.000%	05/09/2031	2,580,837	0.11
1,725,000	Standard Chartered PLC	USD	7.767%	16/11/2028	1,853,444	0.08
1,593,000	Virgin Money UK PLC	EUR	4.000%	18/03/2028	1,720,401	0.07
2,750,000	Virgin Money UK PLC	GBP	11.000%	Perp.	3,963,137	0.17
1,884,000	Vodafone Group PLC	USD	6.250%	30/11/2032	2,057,403	0.09
3,609,000	Yorkshire Building Society	EUR	0.500%	01/07/2028	3,499,978	0.15
					191,182,173	8.27
米国						
9,438,000	AbbVie, Inc.	USD	4.050%	21/11/2039	8,393,308	0.36
5,609,000	AGCO Corp.	USD	5.800%	21/03/2034	5,757,751	0.25
6,783,000	Air Lease Corp.	USD	3.750%	01/06/2026	6,679,898	0.29
1,902,000	Air Lease Corp.	USD	2.200%	15/01/2027	1,806,253	0.08
3,252,000	Air Lease Corp.	USD	3.625%	01/12/2027	3,149,952	0.14
1,088,000	Air Lease Corp.	USD	5.850%	15/12/2027	1,121,162	0.05
8,271,000	Air Lease Corp.	USD	5.300%	01/02/2028	8,406,893	0.36
2,179,000	Air Lease Corp.	USD	5.100%	01/03/2029	2,209,985	0.10
5,919,000	Allegion US Holding Co., Inc.	USD	5.600%	29/05/2034	6,097,280	0.26
1,775,000	Ally Financial, Inc.	USD	7.100%	15/11/2027	1,879,778	0.08
564,000	Ally Financial, Inc.	USD	8.000%	01/11/2031	634,759	0.03
1,935,000	American Electric Power Co., Inc.	USD	5.950%	01/11/2032	2,047,404	0.09
1,961,000	American Express Co.	USD	5.532%	25/04/2030	2,015,241	0.09
1,019,000	American Homes 4 Rent LP	USD	4.900%	15/02/2029	1,021,558	0.04
2,509,000	American Homes 4 Rent LP	USD	2.375%	15/07/2031	2,133,077	0.09
1,727,000	American Homes 4 Rent LP	USD	5.500%	15/07/2034	1,754,718	0.08
3,050,000	American International Group, Inc.	USD	5.125%	27/03/2033	3,081,690	0.13
1,121,000	American International Group, Inc.	USD	4.375%	30/06/2050	975,483	0.04
2,742,000	American Tower Corp.	USD	5.500%	15/03/2028	2,803,119	0.12
4,417,000	American Tower Corp.	USD	5.800%	15/11/2028	4,576,895	0.20
3,427,000	American Tower Corp.	USD	5.200%	15/02/2029	3,481,798	0.15
5,275,000	American Tower Corp.	USD	5.000%	31/01/2030	5,311,767	0.23
2,361,000	American Tower Corp.	USD	2.700%	15/04/2031	2,075,484	0.09
7,822,000	Amgen, Inc.	USD	5.250%	02/03/2033	7,937,062	0.34
2,003,000	Amgen, Inc.	USD	4.400%	01/05/2045	1,739,165	0.08
2,631,000	Amgen, Inc.	USD	4.200%	22/02/2052	2,159,183	0.09
1,238,000	Amgen, Inc.	USD	4.875%	01/03/2053	1,125,404	0.05
2,482,000	Amgen, Inc.	USD	5.650%	02/03/2053	2,531,293	0.11
2,174,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	5.450%	23/01/2039	2,256,308	0.10
5,200,000	Ashtead Capital, Inc.	USD	5.500%	11/08/2032	5,236,608	0.23
1,400,000	Ashtead Capital, Inc.	USD	5.800%	15/04/2034	1,434,832	0.06
2,371,000	AT&T, Inc.	USD	4.300%	15/02/2030	2,323,817	0.10

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						
625,000	AT&T, Inc.	EUR	3.950%	30/04/2031	696,188	0.03
3,682,000	AT&T, Inc.	USD	4.500%	15/05/2035	3,500,772	0.15
1,042,000	AT&T, Inc.	USD	5.250%	01/03/2037	1,048,033	0.05
2,755,000	AT&T, Inc.	USD	4.850%	01/03/2039	2,642,238	0.11
2,057,000	AT&T, Inc.	USD	4.300%	15/12/2042	1,794,650	0.08
3,007,000	AT&T, Inc.	USD	4.350%	15/06/2045	2,581,419	0.11
4,599,000	Atlassian Corp.	USD	5.500%	15/05/2034	4,706,203	0.20
5,231,000	AutoNation, Inc.	USD	4.750%	01/06/2030	5,136,790	0.22
2,143,000	AutoNation, Inc.	USD	3.850%	01/03/2032	1,952,359	0.08
1,945,000	Bank of America Corp.	USD	3.824%	20/01/2028	1,908,201	0.08
2,393,000	Bank of America Corp.	USD	4.376%	27/04/2028	2,372,516	0.10
2,300,000	Bank of America Corp.	USD	3.970%	05/03/2029	2,242,316	0.10
5,795,000	Bank of America Corp.	USD	5.202%	25/04/2029	5,865,062	0.25
23,868,000	Bank of America Corp.	USD	5.819%	15/09/2029	24,712,211	1.07
4,179,000	Bank of America Corp.	EUR	0.694%	22/03/2031	3,925,055	0.17
7,457,000	Bank of America Corp.	EUR	0.654%	26/10/2031	6,880,796	0.30
2,027,000	Bank of America Corp.	USD	2.687%	22/04/2032	1,775,571	0.08
2,941,000	Bank of America Corp.	USD	2.972%	04/02/2033	2,579,286	0.11
5,067,000	Bank of America Corp.	USD	4.571%	27/04/2033	4,923,148	0.21
517,000	Berkshire Hathaway Energy Co.	USD	6.125%	01/04/2036	557,543	0.02
4,246,000	Blackstone Private Credit Fund-Series WI	USD	2.700%	15/01/2025	4,233,389	0.18
4,116,000	Booking Holdings, Inc.	EUR	3.500%	01/03/2029	4,471,977	0.19
1,575,000	Booking Holdings, Inc.	EUR	4.500%	15/11/2031	1,816,899	0.08
1,950,000	BP Capital Markets America, Inc.	USD	4.812%	13/02/2033	1,930,598	0.08
2,175,000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	6.250%	15/11/2053	2,439,154	0.11
4,754,000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	5.550%	22/02/2054	4,887,017	0.21
3,325,000	Bunge Ltd. Finance Corp.	USD	4.200%	17/09/2029	3,261,659	0.14
2,425,000	Bunge Ltd. Finance Corp.	USD	4.650%	17/09/2034	2,350,916	0.10
1,533,000	Burlington Northern Santa Fe LLC	USD	5.750%	01/05/2040	1,629,656	0.07
3,546,000	Campbell Soup Co.	USD	5.200%	21/03/2029	3,608,481	0.16
11,558,000	Campbell Soup Co.	USD	5.400%	21/03/2034	11,789,622	0.51
2,865,000	Capital One Financial Corp.	USD	4.927%	10/05/2028	2,866,948	0.12
2,858,000	Capital One Financial Corp.	EUR	1.650%	12/06/2029	2,823,174	0.12
1,691,000	Cardinal Health, Inc.	USD	5.125%	15/02/2029	1,715,384	0.07
3,450,000	Cardinal Health, Inc.	USD	5.000%	15/11/2029	3,471,149	0.15
2,815,000	Cardinal Health, Inc.	USD	5.450%	15/02/2034	2,867,809	0.12
6,625,000	Cardinal Health, Inc.	USD	5.350%	15/11/2034	6,696,749	0.29
3,476,000	Cargill, Inc.	EUR	3.875%	24/04/2030	3,839,970	0.17
937,000	Carrier Global Corp.	USD	5.900%	15/03/2034	992,489	0.04
2,905,000	Carrier Global Corp.-Series WI	USD	2.722%	15/02/2030	2,628,502	0.11
5,118,000	CBRE Services, Inc.	USD	5.500%	01/04/2029	5,262,021	0.23
2,623,000	CBRE Services, Inc.	USD	5.950%	15/08/2034	2,764,616	0.12
1,228,000	Celanese US Holdings LLC	USD	6.600%	15/11/2028	1,271,496	0.06
8,104,000	Celanese US Holdings LLC	USD	6.800%	15/11/2030	8,526,380	0.37
2,602,000	Cencora, Inc.	USD	5.125%	15/02/2034	2,607,828	0.11
2,053,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	6.650%	01/02/2034	2,163,472	0.09
2,224,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	6.384%	23/10/2035	2,286,961	0.10
5,914,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC	USD	3.700%	15/11/2029	5,603,101	0.24
1,937,000	Cheniere Energy Partners LP	USD	5.950%	30/06/2033	2,017,967	0.09
4,070,000	Choice Hotels International, Inc.	USD	5.850%	01/08/2034	4,154,656	0.18

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						
4,667,000	Cigna Group	USD	4.375%	15/10/2028	4,615,850	0.20
1,096,000	Cigna Group	USD	2.400%	15/03/2030	973,478	0.04
5,645,000	Cigna Group	USD	2.375%	15/03/2031	4,874,175	0.21
4,275,000	Cigna Group	USD	5.400%	15/03/2033	4,370,204	0.19
1,449,000	Citigroup, Inc.	USD	3.070%	24/02/2028	1,396,445	0.06
2,445,000	Citigroup, Inc.	USD	3.668%	24/07/2028	2,373,997	0.10
7,078,000	Citigroup, Inc.	USD	2.666%	29/01/2031	6,339,552	0.27
14,685,000	Citigroup, Inc.	USD	4.412%	31/03/2031	14,310,973	0.62
2,014,000	Citigroup, Inc.	USD	4.910%	24/05/2033	1,989,288	0.09
5,450,000	Citigroup, Inc.	USD	5.592%	19/11/2034	5,477,468	0.24
2,850,000	Citigroup, Inc.	USD	5.411%	19/09/2039	2,791,860	0.12
2,300,000	Citizens Financial Group, Inc.	USD	5.718%	23/07/2032	2,344,206	0.10
3,663,000	Coca-Cola Consolidated, Inc.	USD	5.450%	01/06/2034	3,771,059	0.16
2,627,000	Comcast Corp.	USD	7.050%	15/03/2033	3,002,819	0.13
2,710,000	Comcast Corp.	USD	5.650%	01/06/2054	2,785,582	0.12
3,908,000	Constellation Brands, Inc.	USD	4.900%	01/05/2033	3,864,738	0.17
734,000	Cousins Properties LP	USD	5.875%	01/10/2034	749,208	0.03
13,215,000	Crown Castle, Inc.	USD	3.650%	01/09/2027	12,848,416	0.56
1,397,000	Crown Castle, Inc.	USD	5.000%	11/01/2028	1,406,458	0.06
997,000	Crown Castle, Inc.	USD	3.800%	15/02/2028	967,319	0.04
3,292,000	CVS Health Corp.	USD	5.000%	30/01/2029	3,300,921	0.14
2,746,000	CVS Health Corp.	USD	5.250%	30/01/2031	2,755,968	0.12
1,363,000	CVS Health Corp.	USD	2.125%	15/09/2031	1,119,009	0.05
8,224,000	CVS Health Corp.	USD	4.780%	25/03/2038	7,470,682	0.32
572,000	CVS Health Corp.	USD	5.050%	25/03/2048	506,174	0.02
5,129,000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	5.300%	01/10/2029	5,242,556	0.23
142,000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	6.200%	15/07/2030	150,966	0.01
1,522,000	Dentsply Sirona, Inc.	USD	3.250%	01/06/2030	1,364,960	0.06
3,645,000	Diamondback Energy, Inc.	USD	3.500%	01/12/2029	3,425,097	0.15
2,858,000	Diamondback Energy, Inc.	USD	6.250%	15/03/2033	3,041,712	0.13
2,768,000	Diamondback Energy, Inc.	USD	5.400%	18/04/2034	2,799,251	0.12
3,123,000	Digital Realty Trust LP	USD	5.550%	15/01/2028	3,198,826	0.14
1,971,000	Discovery Communications LLC	USD	3.950%	20/03/2028	1,886,168	0.08
4,500,000	Dollar General Corp.	USD	5.450%	05/07/2033	4,494,015	0.19
2,210,000	Dominion Energy, Inc.-Series C	USD	3.375%	01/04/2030	2,060,339	0.09
1,993,000	Dow Chemical Co.	USD	9.400%	15/05/2039	2,717,077	0.12
2,262,000	DTE Energy Co.	USD	2.950%	01/03/2030	2,050,661	0.09
3,628,000	Duke Energy Corp.	USD	2.550%	15/06/2031	3,158,646	0.14
1,915,000	Duke Energy Corp.	USD	5.800%	15/06/2054	1,963,239	0.08
3,653,000	DuPont de Nemours, Inc.	USD	5.419%	15/11/2048	3,855,888	0.17
691,000	Eastern Gas Transmission & Storage, Inc.-Series WI	USD	4.600%	15/12/2044	614,368	0.03
3,796,000	Energy Transfer LP	USD	6.400%	01/12/2030	4,060,923	0.18
1,696,000	Energy Transfer LP	USD	6.550%	01/12/2033	1,846,333	0.08
1,893,000	Energy Transfer LP	USD	5.600%	01/09/2034	1,935,460	0.08
808,000	Energy Transfer LP	USD	5.300%	01/04/2044	761,306	0.03
1,143,000	Entergy Corp.	USD	2.800%	15/06/2030	1,035,272	0.04
4,615,000	Essential Utilities, Inc.	USD	5.375%	15/01/2034	4,687,963	0.20
1,960,000	Eversource Energy	USD	5.850%	15/04/2031	2,045,613	0.09
3,120,000	Exelon Corp.	USD	5.150%	15/03/2029	3,170,544	0.14
1,804,000	Expedia Group, Inc.	USD	3.800%	15/02/2028	1,752,983	0.08

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						
12,357,000	Expedia Group, Inc.	USD	3.250%	15/02/2030	11,510,422	0.50
2,191,000	Expedia Group, Inc.	USD	2.950%	15/03/2031	1,960,923	0.08
1,899,000	Fifth Third Bancorp	USD	4.895%	06/09/2030	1,891,613	0.08
1,430,000	FirstEnergy Corp.	USD	2.650%	01/03/2030	1,282,839	0.06
2,760,000	Fiserv, Inc.	USD	3.500%	01/07/2029	2,619,488	0.11
4,493,000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	5.800%	05/03/2027	4,547,860	0.20
9,231,000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	5.850%	17/05/2027	9,365,680	0.41
1,260,000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	2.900%	16/02/2028	1,170,553	0.05
8,049,000	Freeport-McMoRan, Inc.	USD	4.250%	01/03/2030	7,828,135	0.34
3,350,000	GE HealthCare Technologies, Inc.-Series WI	USD	5.857%	15/03/2030	3,507,015	0.15
3,242,000	GE HealthCare Technologies, Inc.-Series WI	USD	6.377%	22/11/2052	3,670,981	0.16
700,000	General Electric Co.	EUR	1.500%	17/05/2029	701,272	0.03
350,000	General Electric Co.	USD	5.875%	14/01/2038	371,728	0.02
8,125,000	General Electric Co.	USD	6.875%	10/01/2039	9,511,450	0.41
4,125,000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	5.650%	17/01/2029	4,229,816	0.18
2,068,000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	4.900%	06/10/2029	2,059,418	0.09
2,865,000	Global Payments, Inc.	USD	5.300%	15/08/2029	2,900,784	0.13
4,676,000	GXO Logistics, Inc.	USD	6.250%	06/05/2029	4,838,912	0.21
3,562,000	GXO Logistics, Inc.	USD	2.650%	15/07/2031	3,090,641	0.13
5,449,000	HCA, Inc.	USD	5.875%	01/02/2029	5,613,832	0.24
2,847,000	HCA, Inc.	USD	4.125%	15/06/2029	2,750,914	0.12
13,953,000	HCA, Inc.	USD	3.500%	01/09/2030	12,873,456	0.56
3,399,000	HCA, Inc.	USD	5.450%	15/09/2034	3,397,504	0.15
1,330,000	HCA, Inc.-Series WI	USD	3.375%	15/03/2029	1,250,812	0.05
2,600,000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	5.000%	15/10/2034	2,562,222	0.11
5,093,000	Highwoods Realty LP	USD	7.650%	01/02/2034	5,772,763	0.25
2,437,000	Host Hotels & Resorts LP	USD	5.700%	01/07/2034	2,476,406	0.11
3,411,000	Howmet Aerospace, Inc.	USD	4.850%	15/10/2031	3,411,682	0.15
1,654,000	Humana, Inc.	USD	5.750%	01/12/2028	1,703,306	0.07
1,869,000	Humana, Inc.	USD	5.375%	15/04/2031	1,889,596	0.08
5,281,000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	6.208%	21/08/2029	5,504,703	0.24
5,450,000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	5.272%	15/01/2031	5,510,440	0.24
1,075,000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	6.141%	18/11/2039	1,100,445	0.05
7,942,000	Hyatt Hotels Corp.	USD	5.500%	30/06/2034	8,017,449	0.35
3,117,000	IDEX Corp.	USD	4.950%	01/09/2029	3,142,746	0.14
1,064,000	Ingersoll Rand, Inc.	USD	5.314%	15/06/2031	1,089,696	0.05
2,565,000	Ingersoll Rand, Inc.	USD	5.700%	14/08/2033	2,674,910	0.12
827,000	Ingersoll Rand, Inc.	USD	5.450%	15/06/2034	848,080	0.04
1,819,000	Ingersoll Rand, Inc.	USD	5.700%	15/06/2054	1,888,504	0.08
3,951,000	Invitation Homes Operating Partnership LP	USD	5.450%	15/08/2030	4,059,376	0.18
2,900,000	Invitation Homes Operating Partnership LP	USD	4.875%	01/02/2035	2,816,364	0.12
3,139,000	IQVIA, Inc.	USD	6.250%	01/02/2029	3,277,932	0.14
8,343,000	J M Smucker Co.	USD	6.200%	15/11/2033	8,968,642	0.39
635,000	J M Smucker Co.	USD	6.500%	15/11/2053	710,933	0.03
3,166,000	Jefferies Financial Group, Inc.	USD	6.200%	14/04/2034	3,337,217	0.14
15,070,000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4.323%	26/04/2028	14,922,615	0.65
1,824,000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4.851%	25/07/2028	1,827,812	0.08
3,324,000	JPMorgan Chase & Co.	USD	3.509%	23/01/2029	3,208,059	0.14
4,626,000	JPMorgan Chase & Co.	USD	6.087%	23/10/2029	4,841,340	0.21
11,495,000	JPMorgan Chase & Co.	USD	5.581%	22/04/2030	11,833,758	0.51

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						
5,725,000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4.995%	22/07/2030	5,767,880	0.25
3,491,000	JPMorgan Chase & Co.	EUR	4.457%	13/11/2031	3,987,423	0.17
2,719,000	JPMorgan Chase & Co.	USD	2.580%	22/04/2032	2,372,110	0.10
10,636,000	JPMorgan Chase & Co.	USD	2.963%	25/01/2033	9,348,831	0.40
1,931,000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4.586%	26/04/2033	1,887,186	0.08
639,000	JPMorgan Chase & Co.	USD	5.336%	23/01/2035	650,464	0.03
2,808,000	Kellanova	USD	5.750%	16/05/2054	2,960,278	0.13
1,991,000	Kilroy Realty LP	USD	6.250%	15/01/2036	2,028,690	0.09
1,697,000	Kimco Realty OP LLC	USD	2.250%	01/12/2031	1,436,290	0.06
566,000	Kinder Morgan Energy Partners LP	USD	6.550%	15/09/2040	612,446	0.03
3,084,000	Kinder Morgan, Inc.	USD	5.200%	01/06/2033	3,083,136	0.13
12,799,000	Kroger Co.	USD	5.000%	15/09/2034	12,724,766	0.55
1,186,000	Kroger Co.	USD	5.500%	15/09/2054	1,174,235	0.05
7,045,000	Laboratory Corp. of America Holdings	USD	4.800%	01/10/2034	6,848,867	0.30
230,000	Las Vegas Sands Corp.	USD	3.900%	08/08/2029	216,115	0.01
210,000	Las Vegas Sands Corp.	USD	6.000%	15/08/2029	214,947	0.01
5,037,000	Lowe's Cos., Inc.	USD	5.750%	01/07/2053	5,193,651	0.22
3,531,000	Lseg US Fin Corp.	USD	5.297%	28/03/2034	3,606,599	0.16
8,632,000	M&T Bank Corp.	USD	6.082%	13/03/2032	8,970,806	0.39
2,250,000	Marathon Petroleum Corp.	USD	3.800%	01/04/2028	2,183,918	0.09
572,000	Marathon Petroleum Corp.	USD	4.750%	15/09/2044	499,001	0.02
4,324,000	Marriott International, Inc.	USD	5.550%	15/10/2028	4,461,633	0.19
4,141,000	Marriott International, Inc.	USD	4.900%	15/04/2029	4,172,844	0.18
693,000	Marriott International, Inc.	USD	4.875%	15/05/2029	697,948	0.03
3,385,000	Marriott International, Inc.-Series HH	USD	2.850%	15/04/2031	3,010,179	0.13
3,003,000	MasTec, Inc.	USD	5.900%	15/06/2029	3,089,246	0.13
675,000	McDonald's Corp.	EUR	2.375%	31/05/2029	700,928	0.03
3,810,000	Medtronic, Inc.	EUR	3.650%	15/10/2029	4,181,364	0.18
1,880,000	Meta Platforms, Inc.	USD	5.600%	15/05/2053	1,978,211	0.09
3,001,000	MetLife, Inc.	USD	5.375%	15/07/2033	3,117,439	0.13
2,369,000	MetLife, Inc.	USD	5.250%	15/01/2054	2,350,830	0.10
1,963,000	Micron Technology, Inc.	USD	5.375%	15/04/2028	2,001,063	0.09
4,398,000	Micron Technology, Inc.	USD	6.750%	01/11/2029	4,739,285	0.20
6,982,000	Morgan Stanley	USD	4.210%	20/04/2028	6,899,333	0.30
1,776,000	Morgan Stanley	USD	5.123%	01/02/2029	1,795,039	0.08
2,740,000	Morgan Stanley	EUR	4.656%	02/03/2029	3,051,075	0.13
5,772,000	Morgan Stanley	USD	5.164%	20/04/2029	5,835,896	0.25
7,224,000	Morgan Stanley	EUR	0.495%	26/10/2029	6,970,482	0.30
11,065,000	Morgan Stanley	USD	5.173%	16/01/2030	11,205,857	0.48
4,938,000	Morgan Stanley	USD	5.656%	18/04/2030	5,087,720	0.22
4,675,000	Morgan Stanley	USD	4.654%	18/10/2030	4,635,777	0.20
5,463,000	Morgan Stanley	USD	6.342%	18/10/2033	5,917,248	0.26
2,611,000	Morgan Stanley	USD	6.627%	01/11/2034	2,883,014	0.12
5,525,000	Morgan Stanley	GBP	5.213%	24/10/2035	6,966,367	0.30
3,950,000	Morgan Stanley	USD	5.516%	19/11/2055	4,071,068	0.18
9,297,000	MPLX LP	USD	2.650%	15/08/2030	8,247,090	0.36
2,856,000	MPLX LP	USD	4.500%	15/04/2038	2,585,965	0.11
2,559,000	Netflix, Inc.	EUR	4.625%	15/05/2029	2,909,337	0.13
1,491,000	Netflix, Inc.	EUR	3.875%	15/11/2029	1,650,819	0.07
4,675,000	Newmont Corp./Newcrest Finance Pty. Ltd.	USD	3.250%	13/05/2030	4,350,882	0.19

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						
2,461,000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	USD	2.440%	15/01/2032	2,097,461	0.09
5,040,000	NiSource, Inc.	USD	5.200%	01/07/2029	5,132,030	0.22
1,114,000	NNN REIT, Inc.	USD	4.300%	15/10/2028	1,099,106	0.05
3,688,000	NNN REIT, Inc.	USD	5.600%	15/10/2033	3,802,365	0.16
4,198,000	Nordson Corp.	USD	5.800%	15/09/2033	4,429,688	0.19
2,995,000	Occidental Petroleum Corp.	USD	8.500%	15/07/2027	3,221,302	0.14
2,010,000	Occidental Petroleum Corp.	USD	6.375%	01/09/2028	2,096,430	0.09
1,173,000	Occidental Petroleum Corp.	USD	7.875%	15/09/2031	1,328,810	0.06
1,586,000	Occidental Petroleum Corp.	USD	5.550%	01/10/2034	1,583,669	0.07
11,353,000	Oracle Corp.	USD	2.875%	25/03/2031	10,131,304	0.44
3,581,000	Oracle Corp.	USD	6.250%	09/11/2032	3,879,082	0.17
2,844,000	Oracle Corp.	USD	4.900%	06/02/2033	2,834,103	0.12
763,000	Oracle Corp.	USD	3.850%	15/07/2036	672,760	0.03
4,171,000	Oracle Corp.	USD	3.950%	25/03/2051	3,252,754	0.14
2,017,000	Oracle Corp.	USD	6.900%	09/11/2052	2,366,223	0.10
3,034,000	Oracle Corp.	USD	5.550%	06/02/2053	3,026,081	0.13
3,150,000	Owens Corning	USD	5.700%	15/06/2034	3,281,576	0.14
1,229,000	Owens Corning	USD	5.950%	15/06/2054	1,296,460	0.06
1,346,000	Pacific Gas and Electric Co.	USD	3.000%	15/06/2028	1,267,071	0.05
817,000	PacifiCorp	USD	5.450%	15/02/2034	833,471	0.04
2,246,000	PacifiCorp	USD	5.800%	15/01/2055	2,307,945	0.10
2,104,000	Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP	USD	5.750%	15/07/2034	2,160,198	0.09
1,575,000	Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP	USD	4.950%	15/01/2035	1,522,663	0.07
2,009,000	PNC Financial Services Group, Inc.	USD	5.492%	14/05/2030	2,059,767	0.09
1,119,000	Prologis LP	USD	5.250%	15/03/2054	1,108,884	0.05
1,800,000	Prudential Financial, Inc.	USD	3.700%	13/03/2051	1,373,238	0.06
4,823,000	Quanta Services, Inc.	USD	5.250%	09/08/2034	4,826,328	0.21
4,654,000	Quest Diagnostics, Inc.	USD	6.400%	30/11/2033	5,095,758	0.22
1,332,000	Realty Income Corp.	USD	2.100%	15/03/2028	1,229,356	0.05
1,376,000	Realty Income Corp.	USD	4.000%	15/07/2029	1,338,765	0.06
2,964,000	Realty Income Corp.	GBP	5.000%	15/10/2029	3,723,598	0.16
3,241,000	Regency Centers LP	USD	5.100%	15/01/2035	3,234,226	0.14
3,555,000	Regions Financial Corp.	USD	5.750%	Perp.	3,551,338	0.15
3,279,000	Retail Opportunity Investments Partnership LP	USD	6.750%	15/10/2028	3,514,498	0.15
2,065,000	RTX Corp.	USD	4.875%	15/10/2040	1,972,509	0.09
4,489,000	Sempra	USD	3.400%	01/02/2028	4,316,533	0.19
1,322,000	Simon Property Group LP	USD	5.500%	08/03/2033	1,368,045	0.06
2,409,000	Southern California Edison Co.	USD	2.500%	01/06/2031	2,106,550	0.09
1,174,000	Sysco Corp.	USD	6.600%	01/04/2050	1,334,357	0.06
2,010,000	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	5.400%	12/06/2029	2,055,788	0.09
3,948,000	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	5.600%	12/06/2034	4,071,533	0.18
2,989,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp.	USD	4.875%	01/02/2031	2,937,320	0.13
964,000	Time Warner Cable Enterprises LLC	USD	8.375%	15/07/2033	1,108,648	0.05
1,333,000	Time Warner Cable LLC	USD	5.875%	15/11/2040	1,231,292	0.05
1,920,000	T-Mobile USA, Inc.	USD	4.750%	01/02/2028	1,916,429	0.08
4,282,000	T-Mobile USA, Inc.	USD	4.950%	15/03/2028	4,318,097	0.19
13,043,000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3.875%	15/04/2030	12,455,674	0.54
1,909,000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2.550%	15/02/2031	1,669,936	0.07
2,773,000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3.500%	15/04/2031	2,561,226	0.11
4,709,000	T-Mobile USA, Inc.	USD	5.200%	15/01/2033	4,767,910	0.21

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						
350,000	T-Mobile USA, Inc.	USD	4.700%	15/01/2035	339,808	0.01
1,855,000	Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC	USD	3.250%	15/05/2030	1,713,927	0.07
4,550,000	Truist Financial Corp.	USD	5.435%	24/01/2030	4,631,081	0.20
1,726,000	Truist Financial Corp.	USD	5.711%	24/01/2035	1,780,248	0.08
88,500,900	United States Treasury Bill	USD	0.000%	06/02/2025	87,785,472	3.80
5,254,000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	4.950%	15/01/2032	5,303,755	0.23
4,777,000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5.375%	15/04/2054	4,772,223	0.21
2,553,000	US Bancorp	USD	5.775%	12/06/2029	2,632,271	0.11
3,383,000	US Bancorp	USD	5.384%	23/01/2030	3,450,660	0.15
3,400,000	Veralto Corp.	USD	5.350%	18/09/2028	3,475,174	0.15
4,000,000	Veralto Corp.	USD	5.450%	18/09/2033	4,100,480	0.18
1,350,000	Verizon Communications, Inc.	EUR	0.375%	22/03/2029	1,289,603	0.06
2,419,000	Verizon Communications, Inc.	USD	4.016%	03/12/2029	2,347,422	0.10
725,000	Verizon Communications, Inc.	EUR	1.250%	08/04/2030	704,094	0.03
2,044,000	Verizon Communications, Inc.	USD	4.862%	21/08/2046	1,910,895	0.08
759,000	VMware LLC	USD	3.900%	21/08/2027	743,425	0.03
3,609,000	VMware LLC	USD	2.200%	15/08/2031	3,035,963	0.13
1,947,000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	3.755%	15/03/2027	1,885,008	0.08
5,276,000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	4.054%	15/03/2029	4,993,101	0.22
4,923,000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	4.279%	15/03/2032	4,440,644	0.19
5,704,000	Wells Fargo & Co.	USD	5.198%	23/01/2030	5,785,624	0.25
4,427,000	Wells Fargo & Co.	USD	2.879%	30/10/2030	4,046,278	0.18
4,314,000	Wells Fargo & Co.	USD	4.897%	25/07/2033	4,261,412	0.18
3,816,000	Williams Cos., Inc.	USD	2.600%	15/03/2031	3,333,352	0.14
1,677,000	Williams Cos., Inc.	USD	5.650%	15/03/2033	1,732,911	0.07
2,088,000	Workday, Inc.	USD	3.700%	01/04/2029	2,011,892	0.09
1,497,000	Workday, Inc.	USD	3.800%	01/04/2032	1,388,827	0.06
529,000	WP Carey, Inc.	USD	2.400%	01/02/2031	456,532	0.02
2,235,000	Xcel Energy, Inc.	USD	3.400%	01/06/2030	2,079,422	0.09
					1,169,641,618	50.58
債券合計（取得原価　米ドル　1,917,104,056）					1,916,353,609	82.87

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－2.70%			
アイルランド			
481,137	iShares Core EUR Corp. Bond UCITS ETF	61,933,783	2.68
5,010	iShares USD Corp. Bond UCITS ETF	521,591	0.02
		62,455,374	2.70
投資信託証券合計（取得原価　米ドル　61,900,642）		62,455,374	2.70
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　1,979,004,698）		1,978,808,983	85.57

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－9.80%						
オーストラリア						
1,020,000	Macquarie Group Ltd.	USD	3.763%	28/11/2028	986,656	0.04
ベルギー						
2,825,000	KBC Group NV	USD	5.796%	19/01/2029	2,892,630	0.12
バミューダ						
5,000,000	Bacardi Ltd.	USD	5.300%	15/05/2048	4,726,950	0.20
カナダ						
6,558,000	Constellation Software, Inc.	USD	5.158%	16/02/2029	6,674,536	0.29
899,000	Constellation Software, Inc.	USD	5.461%	16/02/2034	922,005	0.04
5,225,000	Videotron Ltd.	USD	5.700%	15/01/2035	5,291,253	0.23
					12,887,794	0.56
ケイマン諸島						
5,500,000	Avolon Holdings Funding Ltd.	USD	4.250%	15/04/2026	5,428,555	0.23
1,890,000	Avolon Holdings Funding Ltd.	USD	6.375%	04/05/2028	1,962,085	0.09
					7,390,640	0.32
デンマーク						
5,593,000	Danske Bank AS	USD	4.298%	01/04/2028	5,516,376	0.24
4,900,000	Danske Bank AS	USD	4.613%	02/10/2030	4,814,397	0.21
					10,330,773	0.45
フランス						
2,925,000	BPCE SA	USD	1.652%	06/10/2026	2,840,936	0.12
3,000,000	BPCE SA	USD	3.500%	23/10/2027	2,879,490	0.12
3,150,000	BPCE SA	USD	2.277%	20/01/2032	2,625,651	0.11
6,675,000	Credit Agricole SA	USD	1.247%	26/01/2027	6,391,045	0.28
5,650,000	Credit Agricole SA	USD	5.335%	10/01/2030	5,721,642	0.25
1,600,000	Credit Agricole SA	USD	4.000%	10/01/2033	1,524,960	0.07
4,159,000	Societe Generale SA	USD	1.488%	14/12/2026	4,001,415	0.17
					25,985,139	1.12
アイルランド						
1,600,000	Smurfit Kappa Treasury ULC	USD	5.200%	15/01/2030	1,623,216	0.07
3,878,000	Smurfit Kappa Treasury ULC	USD	5.438%	03/04/2034	3,960,912	0.17
1,800,000	Smurfit Kappa Treasury ULC	USD	5.777%	03/04/2054	1,864,314	0.08
					7,448,442	0.32
日本						
3,550,000	Meiji Yasuda Life Insurance Co.	USD	5.800%	11/09/2054	3,602,433	0.16
オランダ						
2,350,000	JDE Peet's NV	USD	2.250%	24/09/2031	1,942,252	0.08
360,000	Prosus NV	USD	3.680%	21/01/2030	328,950	0.02
					2,271,202	0.10
スペイン						
5,114,000	CaixaBank SA	USD	5.673%	15/03/2030	5,208,711	0.23
国際機関債						
1,400,000	Bacardi Ltd. / Bacardi-Martini BV	USD	5.400%	15/06/2033	1,408,400	0.06
1,050,000	Bacardi Ltd. / Bacardi-Martini BV	USD	5.900%	15/06/2043	1,057,308	0.05
					2,465,708	0.11
スウェーデン						
1,875,000	Swedbank AB	USD	5.337%	20/09/2027	1,900,331	0.08
スイス						
2,250,000	UBS Group AG	USD	1.364%	30/01/2027	2,158,403	0.09

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						
スイス						
1,825,000	UBS Group AG	USD	4.282%	09/01/2028	1,798,428	0.08
5,775,000	UBS Group AG	USD	3.869%	12/01/2029	5,600,941	0.24
2,643,000	UBS Group AG	USD	5.428%	08/02/2030	2,687,482	0.12
4,325,000	UBS Group AG	USD	4.194%	01/04/2031	4,155,546	0.18
2,875,000	UBS Group AG	USD	3.091%	14/05/2032	2,552,425	0.11
2,725,000	UBS Group AG	USD	9.016%	15/11/2033	3,367,828	0.14
					22,321,053	0.96
米国						
2,013,000	Alcon Finance Corp.	USD	5.375%	06/12/2032	2,061,996	0.09
3,730,000	Aviation Capital Group LLC	USD	1.950%	30/01/2026	3,601,464	0.16
65,000	Bay Area Toll Authority Class F	USD	6.263%	01/04/2049	72,135	0.00
5,475,000	Blue Owl Credit Income Corp.	USD	5.800%	15/03/2030	5,422,112	0.23
1,660,000	Broadcom, Inc.	USD	4.000%	15/04/2029	1,608,391	0.07
13,069,000	Broadcom, Inc.	USD	3.419%	15/04/2033	11,623,177	0.50
2,904,000	Broadcom, Inc.	USD	3.469%	15/04/2034	2,559,266	0.11
5,917,000	Broadcom, Inc.	USD	3.137%	15/11/2035	4,919,986	0.21
5,299,000	Corebridge Global Funding	USD	5.200%	24/06/2029	5,373,822	0.23
4,103,000	CoStar Group, Inc.	USD	2.800%	15/07/2030	3,611,296	0.16
3,875,000	Five Corners Funding Trust III	USD	5.791%	15/02/2033	4,068,711	0.18
1,736,000	Hyundai Capital America	USD	2.375%	15/10/2027	1,623,716	0.07
2,648,000	Hyundai Capital America	USD	5.600%	30/03/2028	2,704,535	0.12
3,234,000	Hyundai Capital America	USD	6.500%	16/01/2029	3,419,276	0.15
12,454,000	International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	2.300%	01/11/2030	10,690,265	0.46
576,000	International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	3.268%	15/11/2040	428,463	0.02
550,000	Metropolitan Transportation Authority	USD	6.668%	15/11/2039	604,740	0.03
70,000	Metropolitan Transportation Authority Dedicated Tax Fund	USD	7.336%	15/11/2039	84,629	0.00
11,840,000	MSCI, Inc.	USD	3.625%	01/09/2030	10,944,896	0.47
5,253,000	MSCI, Inc.	USD	3.250%	15/08/2033	4,539,643	0.20
1,607,000	Netflix, Inc.	USD	5.375%	15/11/2029	1,656,415	0.07
878,000	NRG Energy, Inc.	USD	4.450%	15/06/2029	848,833	0.04
925,000	Penske Truck Leasing Co. LP / PTL Finance Corp.	USD	3.400%	15/11/2026	899,988	0.04
5,064,000	Penske Truck Leasing Co. LP / PTL Finance Corp.	USD	5.250%	01/07/2029	5,143,353	0.22
1,517,000	Pricoa Global Funding I	USD	4.650%	27/08/2031	1,499,388	0.07
250,000	Regents of the University of California Medical Center Pooled Revenue	USD	6.583%	15/05/2049	279,775	0.01
4,616,000	RWE Finance US LLC	USD	5.875%	16/04/2034	4,745,248	0.21
9,684,000	Solventum Corp.	USD	5.400%	01/03/2029	9,824,224	0.42
6,211,000	Solventum Corp.	USD	5.600%	23/03/2034	6,317,270	0.27
211,538	State of Illinois	USD	6.725%	01/04/2035	225,519	0.01
2,144,000	Tennessee Gas Pipeline Co. LLC	USD	2.900%	01/03/2030	1,942,485	0.08
3,032,000	Vistra Operations Co. LLC	USD	4.300%	15/07/2029	2,932,429	0.13
					116,277,446	5.03
債券合計（取得原価　米ドル　226,121,725）					226,695,908	9.80
非政府機関アセット・バック債－0.99%						
ケイマン諸島						
6,300,000	AIMCO CLO Series 2017-AA Class AR	USD	5.929%	20/04/2034	6,309,595	0.27
2,000,000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2019-1A Class DR2	USD	7.717%	19/04/2034	2,009,720	0.09
3,600,000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2021-1A Class A	USD	5.954%	18/04/2034	3,607,477	0.16
2,196,670	Battalion CLO XII Ltd. 2018-12A Class A1	USD	5.817%	17/05/2031	2,203,098	0.09
4,118,891	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 31 Ltd. 2019-31A Class AR	USD	5.919%	20/04/2031	4,129,567	0.18

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						
ケイマン諸島						
3,650,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 31 Ltd. 2019-31A Class DR	USD	8.129%	20/04/2031	3,676,108	0.16
					21,935,565	0.95
米国						
5,894	Alternative Loan Trust 2006-OA16 Class A2	USD	5.082%	25/10/2046	5,514	0.00
1,069,787	SLM Student Loan Trust 2003-1 Class A5A	USD	5.741%	15/12/2032	1,033,667	0.04
					1,039,181	0.04
非政府機関アセット・バック債合計（取得原価　米ドル　22,897,787）					22,974,746	0.99
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　249,019,512）					249,670,654	10.79
その他譲渡性有価証券						
債券－0.30%						
米国						
38,000	Broadcom, Inc.	USD	3.187%	15/11/2036	31,255	0.00
6,023,000	Broadcom, Inc.	USD	4.926%	15/05/2037	5,843,093	0.25
875,000	State of California	USD	7.625%	01/03/2040	1,065,204	0.05
					6,939,552	0.30
債券合計（取得原価　米ドル　6,709,215）					6,939,552	0.30
その他譲渡性有価証券合計（取得原価　米ドル　6,709,215）					6,939,552	0.30
デリバティブ取引を除く評価額（取得原価　米ドル　2,234,733,425）					2,235,419,189	96.66

先物取引－0.19%

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(%)
	カナダドル				
591	Canadian Government Bond 10YR Futures 20/03/2025	買建	51,901,423	1,138,282	0.05
	ユーロ				
4	Euro OAT Futures 06/12/2024	買建	534,268	1,731	0.00
292	German Federal Republic Bond 10YR Futures 06/12/2024	買建	41,522,020	1,001,395	0.04
74	German Federal Republic Bond 30YR Futures 06/12/2024	買建	10,927,183	539,924	0.03
			52,983,471	1,543,050	0.07
	英ポンド				
35	UK Long Gilt Bond Futures 27/03/2025	買建	4,261,729	68,609	0.00
	米ドル				
1,495	US Treasury Long Bond Futures 20/03/2025	買建	178,605,782	2,569,531	0.11
579	US Treasury Notes 2YR Futures 31/03/2025	買建	119,328,281	266,883	0.01
865	US Treasury Ultra Long Bond Futures 20/03/2025	買建	109,990,156	2,189,190	0.10
			407,924,219	5,025,604	0.22
先物取引未実現利益				7,775,545	0.34

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				
(51)	German Federal Republic Bond 2YR Futures 06/12/2024	売建	(5,760,646)	(5,382)	(0.00)
(681)	German Federal Republic Bond 5YR Futures 06/12/2024	売建	(86,087,193)	(805,560)	(0.04)
			(91,847,839)	(810,942)	(0.04)
	米ドル				
(386)	US Treasury Notes 10YR Futures 20/03/2025	売建	(42,924,406)	(594,078)	(0.03)
(439)	US Treasury Notes 5YR Futures 31/03/2025	売建	(47,240,516)	(319,159)	(0.01)
(1,771)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 20/03/2025	売建	(203,249,922)	(1,687,984)	(0.07)
			(293,414,844)	(2,601,221)	(0.11)
先物取引未実現損失				(3,412,163)	(0.15)

特定クラス投資信託証券の先物取引－(0.01%)

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(%)
	米ドル				
(20)	US Treasury Notes 2YR Futures 31/03/2025	売建	(4,121,875)	(9,998)	(0.00)
(61)	US Treasury Notes 5YR Futures 31/03/2025	売建	(6,564,172)	(44,348)	(0.00)
(40)	US Treasury Long Bond Futures 20/03/2025	売建	(4,778,750)	(62,812)	(0.01)
(34)	US Treasury Notes 10YR Futures 20/03/2025	売建	(3,780,906)	(52,328)	(0.00)
(8)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 20/03/2025	売建	(918,125)	(7,625)	(0.00)
(26)	US Treasury Ultra Long Bond Futures 20/03/2025	売建	(3,306,063)	(52,008)	(0.00)
			(23,469,891)	(229,119)	(0.01)
特定クラス投資信託証券の先物取引未実現損失				(229,119)	(0.01)

外国為替予約取引－0.70%

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	119,144,441	GBP	90,075,646	16/12/2024	4,848,960	0.20
USD	707,809,921	EUR	656,094,993	16/01/2025	14,162,879	0.62
外国為替予約取引未実現利益					19,011,839	0.82

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	5,763,129	USD	7,560,604	16/12/2024	(247,864)	(0.01)
EUR	157,862,951	USD	169,605,969	16/01/2025	(2,707,625)	(0.11)
外国為替予約取引未実現損失					(2,955,489)	(0.12)

特定クラス投資信託証券の外国為替予約取引－(0.80%)

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	1,027,453	GBP	773,704	16/12/2024	45,713	0.00
USD	161,877	SGD	211,439	18/12/2024	4,058	0.00
USD	354,271	CAD	488,000	13/01/2025	5,604	0.00
USD	41,548,573	EUR	38,375,100	16/01/2025	977,048	0.04
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益					1,032,423	0.04

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	15,317,238	USD	20,478,542	16/12/2024	(1,042,757)	(0.04)
SGD	8,125,443	USD	6,316,540	18/12/2024	(251,694)	(0.01)
AUD	156,366	USD	105,229	07/01/2025	(3,319)	(0.00)
SEK	35,162,651	USD	3,396,479	08/01/2025	(165,314)	(0.02)
USD	707,926	SEK	7,765,126	08/01/2025	(5,625)	(0.00)
EUR	621,722,987	USD	675,216,485	16/01/2025	(17,908,755)	(0.77)
CHF	87,749,068	USD	100,387,503	10/02/2025	(64,015)	(0.00)
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失					(19,441,479)	(0.84)

スワップ契約－0.22%

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					
1,190,000	Fixed 3.250%	Floating (CAD 1 month CORRA)	CAD	18/12/2034	1,273	0.00
2,300,000	Floating (CHF 1 month SARON)	Fixed 0.750%	CHF	18/12/2034	119,122	0.00
170,000	Fixed 4.000%	Floating (GBP 1 month SONIA)	GBP	18/12/2027	2,581	0.00
10,470,000	Fixed 3.750%	Floating (GBP 1 month SONIA)	GBP	18/12/2028	123,728	0.01
420,000	Fixed 3.750%	Floating (GBP 1 month SONIA)	GBP	18/12/2034	14,046	0.00
180,000	Fixed 3.750%	Floating (GBP 1 month SONIA)	GBP	18/12/2044	8,229	0.00
90,000	Fixed 3.750%	Floating (GBP 1 month SONIA)	GBP	18/12/2054	4,987	0.00
70,000,000	Fixed 0.750%	Floating (JPY 1 month TONAR)	JPY	18/12/2029	3,809	0.00
金利スワップ未実現利益					277,775	0.01
	クレジット・デフォルト・スワップ					
5,484,637	Floating (Air France-KLM)	Fixed 5.000%	EUR	20/06/2029	5,380	0.00
4,161,403	Fixed 1.000%	Floating (BASF SE)	EUR	20/12/2029	25,874	0.00
4,063,785	Fixed 1.000%	Floating (Next Group PLC)	EUR	20/12/2029	3,851	0.00
6,389,000	Fixed 1.000%	Floating (Vivendi SE)	EUR	20/12/2029	105,415	0.01
50,725,000	Floating (Markit CDX North America Investment Grade 38 Version 1 Index)	Fixed 1.000%	USD	20/06/2027	779,058	0.03
126,000,000	Floating (Markit CDX North America Investment Grade 39 Version 1 Index)	Fixed 1.000%	USD	20/12/2027	811,562	0.04
67,127,397	Floating (Markit CDX North America Investment Grade 40 Version 1 Index)	Fixed 1.000%	USD	20/06/2028	757,890	0.03
396,416,672	Floating (Markit CDX North America Investment Grade 42 Version 1 Index)	Fixed 1.000%	USD	20/06/2029	1,704,809	0.07
753,781,931	Floating (Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1 Index)	Fixed 1.000%	USD	20/12/2029	1,546,237	0.07
クレジット・デフォルト・スワップ未実現利益					5,740,076	0.25
スワップ契約未実現利益合計					6,017,851	0.26

現地通貨建想定元本額	支払	受取	通貨	償還年月日／満期日	未実現損失（米ドル）	投資主資本割合(%)
	金利スワップ					
5,350,000	Floating (AUD 6 month BBSW)	Fixed 4.000%	AUD	18/12/2029	(62,336)	(0.01)
1,480,000	Fixed 2.750%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	18/12/2026	(7,109)	(0.00)
2,240,000	Fixed 2.500%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	18/12/2027	(12,192)	(0.00)
1,850,000	Fixed 2.500%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	18/12/2029	(17,314)	(0.00)
1,470,000	Fixed 2.500%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	18/12/2031	(20,423)	(0.00)
820,000	Fixed 2.500%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	18/12/2034	(18,430)	(0.00)
150,000	Fixed 2.500%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	18/12/2044	(6,837)	(0.00)
5,110,000	Floating (GBP 1 month SONIA)	Fixed 4.000%	GBP	18/12/2027	(50,608)	(0.00)
3,150,000	Fixed 3.750%	Floating (GBP 1 month SONIA)	GBP	18/12/2031	(1,454)	(0.00)
280,000	Floating (GBP 1 month SONIA)	Fixed 3.750%	GBP	18/12/2039	(11,547)	(0.00)
4,470,000	Floating (GBP 1 month SONIA)	Fixed 3.750%	GBP	18/12/2044	(206,059)	(0.01)
1,260,000	Floating (GBP 1 month SONIA)	Fixed 3.750%	GBP	18/12/2054	(68,889)	(0.01)
732,000,000	Floating (JPY 1 month TONAR)	Fixed 1.000%	JPY	18/12/2034	(55,321)	(0.00)
金利スワップ未実現損失					(538,519)	(0.03)

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	未実現損失（米ドル）	投資主資本割合(%)
	クレジット・デフォルト・スワップ					
3,700,000	Fixed 1.000%	Floating (Bertelsmann SE & Co KGaA)	EUR	20/12/2029	(1,949)	(0.00)
5,492,384	Fixed 1.000%	Floating (Deutsche Lufthansa AG)	EUR	20/12/2029	(45,074)	(0.00)
52,088,852	Fixed 1.000%	Floating (iTraxx Europe Series 42 Version 1 Index)	EUR	20/12/2034	(49,180)	(0.00)
2,170,000	Floating (Chile Government International Bond)	Fixed 1.000%	USD	20/12/2029	(733)	(0.00)
1,760,000	Floating (Indonesia Government International Bond)	Fixed 1.000%	USD	20/12/2029	(5,473)	(0.00)
2,180,000	Floating (Peruvian Government International Bond)	Fixed 1.000%	USD	20/12/2029	(6,151)	(0.00)
2,180,000	Floating (Philippine Government International Bond)	Fixed 1.000%	USD	20/12/2029	(6,659)	(0.00)
61,700,521	Fixed 1.000%	Floating (Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1 Index)	USD	20/12/2034	(182,335)	(0.01)
クレジット・デフォルト・スワップ未実現損失					(297,554)	(0.01)
スワップ契約未実現損失合計					(836,073)	(0.04)
投資評価額（取得原価　米ドル　2,234,733,425）					2,242,382,524	96.96
その他資産・負債					70,194,354	3.04
投資主資本					2,312,576,878	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　2,234,733,425）	2,235,419,189	96.66
先物取引未実現利益	7,775,545	0.34
先物取引未実現損失	(3,412,163)	(0.15)
特定クラス投資信託証券の先物取引未実現損失	(229,119)	(0.01)
外国為替予約取引未実現利益	19,011,839	0.82
外国為替予約取引未実現損失	(2,955,489)	(0.12)
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益	1,032,423	0.04
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失	(19,441,479)	(0.84)
スワップ契約未実現利益	6,017,851	0.26
スワップ契約未実現損失	(836,073)	(0.04)
その他資産・負債	70,194,354	3.04
投資主資本	2,312,576,878	100.00

〈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・エクイティ・パートナーズ ＥＳＧ ポートフォリオ　ＩＯアキュムレーション・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・エクイティ・パートナーズ ＥＳＧ ポートフォリオ（ルクセンブルク籍）は、トータル・リターン積極マザーファンド、トータル・リターン安定マザーファンドが投資対象とする外国投資信託証券です。2025年８月19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	816
支払利息	8,461
有価証券貸付にかかる手数料	2,115
投資顧問報酬	9,668,042
保管費用	166,471
管理事務代行報酬	305,849
販売報酬およびサービシング報酬	62,971
名義書換事務代行報酬	104,392
年次税	391,561
専門家報酬	46,209
その他運用費用	586,522
	11,343,409
費用合計	11,343,409

■保有有価証券明細（2024年11月30日現在）

株数	銘柄名称	評価額（米ドル）	投資主資本割合(%)
公認の金融商品取引所に上場されている譲渡性有価証券			
普通株式－96.07%			
アイルランド			
74,280	Accenture PLC Class A	26,968,097	2.08
日本			
287,000	Hoya Corp.	36,862,828	2.84
81,700	Keyence Corp.	35,253,095	2.72
		72,115,923	5.56
オランダ			
35,572	ASML Holding NV	24,570,778	1.89
スペイン			
2,048,403	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	19,129,045	1.48
スウェーデン			
2,653,123	Hexagon AB Class B	22,462,798	1.73
スイス			
305,013	DSM-Firmenich AG	33,311,433	2.57
台湾			
125,798	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	23,216,021	1.79
英国			
193,943	AstraZeneca PLC	26,017,092	2.00
1,940,037	National Grid PLC	24,410,351	1.88
2,474,204	Rentokil Initial PLC	12,291,213	0.95
		62,718,656	4.83

株数	銘柄名称	評価額（米ドル）	投資主資本割合(%)
普通株式			
米国			
268,337	Alphabet, Inc. Class A	45,153,067	3.48
315,723	Amazon.com, Inc.	64,966,322	5.01
288,940	Boston Scientific Corp.	26,342,660	2.03
239,914	Cooper Cos., Inc.	24,958,253	1.92
29,838	Costco Wholesale Corp.	28,869,757	2.22
162,746	Danaher Corp.	39,054,158	3.01
30,400	Eli Lilly & Co.	24,139,424	1.86
285,660	Estee Lauder Cos., Inc. Class A	20,613,226	1.59
193,880	Ferguson Enterprises, Inc.	41,480,626	3.20
62,465	Home Depot, Inc.	26,800,296	2.06
45,026	Intuit, Inc.	28,905,791	2.23
124,042	Marsh & McLennan Cos., Inc.	28,955,124	2.23
63,842	Martin Marietta Materials, Inc.	38,140,488	2.94
352,791	Marvell Technology, Inc.	32,530,858	2.51
217,541	Microsoft Corp.	91,273,677	7.03
429,180	Morgan Stanley	56,432,878	4.35
376,386	Northern Trust Corp.	41,763,790	3.22
362,322	NVIDIA Corp.	50,109,133	3.86
226,498	Procter & Gamble Co.	40,477,458	3.12
104,934	S&P Global, Inc.	54,805,979	4.22
130,280	Salesforce, Inc.	43,155,250	3.32
64,903	UnitedHealth Group, Inc.	39,668,064	3.06
256,214	Walt Disney Co.	29,953,979	2.31
189,972	Waste Management, Inc.	43,598,574	3.36
		962,148,832	74.14
普通株式合計（取得原価　米ドル　997,673,034）		1,246,641,583	96.07

口数	銘柄名称	評価額（米ドル）	投資主資本割合(%)
不動産投資信託－2.69%			
米国			
167,506	American Tower Corp.	34,945,102	2.69
不動産投資信託合計（取得原価　米ドル　36,276,021）		34,945,102	2.69
投資信託証券－0.96%			
アイルランド			
12,440,562	Goldman Sachs US$ Treasury Liquid Reserves Fund (X Distribution Class)	12,440,562	0.96
		12,440,562	0.96
投資信託証券合計（取得原価　米ドル　12,440,562）		12,440,562	0.96
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　1,046,389,617）		1,294,027,247	99.72
デリバティブ取引を除く評価額（取得原価　米ドル　1,046,389,617）		1,294,027,247	99.72

特定クラス投資信託証券の外国為替予約取引－(0.02%)

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(%)
GBP	2,662,023	USD	3,362,010	16/12/2024	15,786	0.00
USD	12,669,402	GBP	9,537,112	16/12/2024	567,919	0.04
USD	9,837,774	JPY	1,457,826,909	09/01/2025	67,814	0.01
USD	11,155,201	EUR	10,265,077	16/01/2025	302,596	0.02
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益					954,115	0.07

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	49,114,001	USD	53,157,460	16/01/2025	(1,232,385)	(0.09)
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失					(1,232,385)	(0.09)
投資評価額（取得原価　米ドル　1,046,389,617）					1,293,748,977	99.70
その他資産・負債					3,952,870	0.30
投資主資本					1,297,701,847	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　1,046,389,617）	1,294,027,247	99.72
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益	954,115	0.07
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失	(1,232,385)	(0.09)
その他資産・負債	3,952,870	0.30
投資主資本	1,297,701,847	100.00

〈ゴールドマン・サックス・ファンズ　Ｓ．Ｉ．Ｃ．Ａ．Ｖ．－ゴールドマン・サックス・グローバル・フィックスト・インカム・ポートフォリオ（為替ヘッジあり）　ＩＸＯ　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・フィックスト・インカム・ポートフォリオ（為替ヘッジあり）（ルクセンブルク籍）は、トータル・リターン積極マザーファンド、トータル・リターン安定マザーファンドが投資対象とする外国投資信託証券です。2025年８月19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：ユーロ）

費用	
当座借越支払利息	98
有価証券貸付にかかる手数料	171
投資顧問報酬	2,318,632
保管費用	260,822
管理事務代行報酬	192,683
販売報酬およびサービシング報酬	12,857
名義書換事務代行報酬	62,638
年次税	154,923
専門家報酬	32,840
その他運用費用	321,607
	3,357,271
費用合計	3,357,271

■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（ユーロ）	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－46.03%						
オーストラリア						
975,000	Westpac Banking Corp.	USD	2.894%	04/02/2030	919,653	0.12
オーストリア						
2,560,000	Austria Government Bond	EUR	0.000%	20/10/2028	2,355,226	0.32
390,000	Austria Government Bond	EUR	2.100%	Perp.	323,587	0.04
400,000	Austria Government Bond	EUR	0.850%	30/06/2120	193,540	0.03
1,000,000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	5.750%	27/01/2028	1,078,840	0.14
200,000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	6.000%	15/09/2028	214,602	0.03
1,200,000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	3.875%	03/01/2030	1,222,644	0.16
					5,388,439	0.72
ベルギー						
346,000	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	3.450%	22/09/2031	357,847	0.05
610,000	Belgium Government Bond-Series 80	EUR	2.150%	22/06/2066	470,804	0.06
4,700,000	Belgium Government Bond-Series 94	EUR	0.350%	22/06/2032	3,995,893	0.53
200,000	Solvay SA	EUR	3.875%	03/04/2028	205,136	0.03
					5,029,680	0.67
カナダ						
2,350,000	Bank of Nova Scotia	GBP	1.250%	17/12/2025	2,720,180	0.36
5,220,000	Canada Government Bond	CAD	2.750%	01/12/2048	3,267,371	0.43
400,000	Enbridge, Inc.	USD	6.000%	15/11/2028	397,248	0.05
825,000	Enbridge, Inc.	USD	5.700%	08/03/2033	811,021	0.11
12,500,000	Export Development Canada	EUR	2.625%	18/01/2029	12,628,125	1.68

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額（ユーロ）	投資主資本割合(%)
債券						
カナダ						
1,800,000	Province of British Columbia Canada	CAD	2.850%	18/06/2025	1,213,891	0.16
1,100,000	Province of British Columbia Canada-Series BCCD	CAD	4.950%	18/06/2040	820,283	0.11
2,100,000	Province of Ontario Canada	CAD	2.600%	02/06/2025	1,414,801	0.19
800,000	Province of Ontario Canada	CAD	4.650%	02/06/2041	580,355	0.08
1,210,000	Province of Quebec Canada	GBP	2.250%	15/09/2026	1,396,194	0.19
500,000	Province of Quebec Canada	CAD	4.250%	01/12/2043	344,922	0.05
1,256,000	Rogers Communications, Inc.	USD	5.000%	15/02/2029	1,196,807	0.16
					26,791,198	3.57
ケイマン諸島						
200,000	DP World Crescent Ltd.	USD	3.875%	18/07/2029	180,772	0.02
コロンビア						
1,128,300,000	Colombian TES-Series B	COP	13.250%	09/02/2033	275,186	0.04
1,119,200,000	Colombian TES-Series B	COP	9.250%	28/05/2042	199,280	0.02
					474,466	0.06
デンマーク						
255,000	Danske Bank AS	EUR	3.750%	19/11/2036	256,930	0.03
1,600,000	Denmark Government Bond	DKK	4.500%	15/11/2039	281,888	0.04
					538,818	0.07
フィンランド						
2,190,000	Finland Government Bond-Series 10Y	EUR	1.500%	15/09/2032	2,041,934	0.27
325,000	Teollisuuden Voima Oyj	EUR	4.750%	01/06/2030	347,272	0.05
					2,389,206	0.32
フランス						
3,200,000	Agence Francaise de Developpement EPIC	GBP	1.250%	18/06/2025	3,774,417	0.50
530,000	AXA SA	EUR	6.375%	Perp.	562,070	0.07
414,000	BNP Paribas SA	USD	4.625%	Perp.	367,535	0.05
300,000	BPCE SA	EUR	1.750%	26/04/2027	293,322	0.04
1,000,000	BPCE SA-Series NC5	EUR	1.500%	13/01/2042	957,310	0.13
2,700,000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	1.500%	25/05/2032	2,470,932	0.33
5,600,000	Dexia SA	GBP	1.250%	21/07/2025	6,585,701	0.88
800,000	Electricite de France SA	GBP	5.875%	18/07/2031	992,321	0.13
1,406,160	France Government Bond OAT	EUR	3.250%	25/05/2045	1,402,391	0.19
650,000	France Government Bond OAT	EUR	1.750%	25/05/2066	422,747	0.06
4,329,903	France Treasury Bill BTF	EUR	0.000%	08/01/2025	4,317,303	0.57
350,000	TotalEnergies SE	EUR	3.369%	Perp.	349,293	0.05
983,000	TotalEnergies SE	EUR	4.120%	Perp.	988,682	0.13
					23,484,024	3.13
ドイツ						
550,000	Deutsche Bank AG	USD	2.129%	24/11/2026	506,864	0.07
225,000	Deutsche Bank AG	USD	6.720%	18/01/2029	222,906	0.03
1,500,000	Deutsche Bank AG	EUR	5.000%	05/09/2030	1,607,445	0.21
700,000	Deutsche Bank AG	EUR	1.750%	19/11/2030	649,334	0.08
7,700,000	Kreditanstalt für Wiederaufbau	EUR	3.125%	10/10/2028	7,944,475	1.06
					10,931,024	1.45
ギリシャ						
275,000	National Bank of Greece SA	EUR	3.500%	19/11/2030	277,923	0.04
790,000	Piraeus Bank SA	EUR	4.625%	17/07/2029	822,469	0.11
					1,100,392	0.15
ハンガリー						
940,000	Hungary Government International Bond	USD	6.125%	22/05/2028	915,797	0.12

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額（ユーロ）	投資主資本割合(%)
債券						
ハンガリー						
860,000	Hungary Government International Bond	USD	5.500%	26/03/2036	783,939	0.11
					1,699,736	0.23
インド						
250,000	Reliance Industries Ltd.	USD	2.875%	12/01/2032	206,122	0.03
インドネシア						
4,300,000	Indonesia Government International Bond	EUR	1.750%	24/04/2025	4,276,393	0.57
200,000	Indonesia Government International Bond	USD	3.350%	12/03/2071	125,332	0.02
20,802,000,000	Indonesia Treasury Bond	IDR	6.500%	15/07/2030	1,228,877	0.16
22,774,000,000	Indonesia Treasury Bond-Series 100	IDR	6.625%	15/02/2034	1,341,915	0.18
19,258,000,000	Indonesia Treasury Bond-Series FR87	IDR	6.500%	15/02/2031	1,132,875	0.15
5,429,000,000	Indonesia Treasury Bond-Series FR91	IDR	6.375%	15/04/2032	315,886	0.04
6,607,000,000	Indonesia Treasury Bond-Series FR98	IDR	7.125%	15/06/2038	400,800	0.05
350,000	Pertamina Persero PT	USD	2.300%	09/02/2031	282,975	0.04
					9,105,053	1.21
アイルランド						
507,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3.000%	29/10/2028	448,449	0.06
325,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	5.100%	19/01/2029	310,946	0.04
310,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3.300%	30/01/2032	260,730	0.03
1,286,000	AIB Group PLC	EUR	2.875%	30/05/2031	1,274,786	0.17
1,423,000	Bank of Ireland Group PLC	EUR	1.875%	05/06/2026	1,414,604	0.19
175,000	Bank of Ireland Group PLC	EUR	6.750%	01/03/2033	190,120	0.02
1,640,000	Ireland Government Bond	EUR	0.350%	18/10/2032	1,415,583	0.19
327,000	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6.625%	25/04/2028	351,286	0.05
661,000	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6.625%	30/06/2029	733,062	0.10
479,000	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	4.250%	10/07/2030	496,201	0.07
753,000	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co.	USD	3.000%	19/04/2051	614,289	0.08
					7,510,056	1.00
イスラエル						
3,150,000	Israel Government Bond - Fixed-Series 432	ILS	1.300%	30/04/2032	660,458	0.09
イタリア						
450,000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4.750%	24/01/2031	480,753	0.07
908,000	Enel SpA-Series 6.5Y	EUR	1.375%	Perp.	851,758	0.11
1,420,000	Enel SpA-Series 63.5	EUR	3.375%	Perp.	1,408,058	0.19
475,000	Eni SpA	EUR	2.625%	Perp.	470,283	0.06
2,930,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro-Series 30Y	EUR	2.150%	01/09/2052	2,123,547	0.28
					5,334,399	0.71
日本						
140,000	Development Bank of Japan, Inc.	EUR	2.125%	01/09/2026	139,327	0.02
1,255,850,000	Japan Government Bond	JPY	1.100%	20/06/2034	8,007,796	1.06
1,521,700,000	Japan Government Bond	JPY	1.600%	20/03/2044	9,291,291	1.24
437,000,000	Japan Government Bond-Series 15	JPY	1.000%	20/03/2062	1,787,816	0.24
1,116,000,000	Japan Government Bond-Series 182	JPY	1.100%	20/09/2042	6,394,663	0.85
835,700,000	Japan Government Bond-Series 76	JPY	1.400%	20/09/2052	4,425,735	0.59
1,284,000	ORIX Corp.	USD	4.650%	10/09/2029	1,210,978	0.16
925,000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	0.632%	23/10/2029	832,112	0.11
798,000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	3.318%	07/10/2031	811,550	0.11
					32,901,268	4.38
ジャージー						
200,000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2.625%	31/03/2036	157,695	0.02
2,672,228	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2.940%	30/09/2040	2,054,441	0.27
					2,212,136	0.29

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額（ユーロ）	投資主資本割合(%)
債券						
ルクセンブルク						
400,000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	1.750%	12/03/2029	372,956	0.05
350,000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	3.625%	29/10/2029	352,117	0.05
1,425,000	Logicor Financing SARL	EUR	1.625%	15/07/2027	1,368,983	0.18
212,000	Logicor Financing SARL	EUR	4.250%	18/07/2029	218,195	0.03
					2,312,251	0.31
メキシコ						
200,000	Mexico City Airport Trust	USD	4.250%	31/10/2026	185,965	0.03
290,000	Mexico City Airport Trust	USD	3.875%	30/04/2028	260,843	0.03
200,000	Mexico City Airport Trust	USD	5.500%	31/07/2047	156,872	0.02
300,000	Mexico City Airport Trust	USD	5.500%	31/07/2047	235,308	0.03
330,000	Mexico Government International Bond	USD	3.250%	16/04/2030	279,116	0.04
910,000	Mexico Government International Bond	USD	6.000%	07/05/2036	843,898	0.11
1,631,000	Mexico Government International Bond	USD	3.771%	24/05/2061	951,644	0.13
					2,913,646	0.39
オランダ						
2,100,000	ABN AMRO Bank NV	USD	1.542%	16/06/2027	1,891,274	0.25
2,000,000	American Medical Systems Europe BV	EUR	0.750%	08/03/2025	1,986,800	0.27
1,010,000	BNG Bank NV	GBP	0.375%	15/12/2025	1,163,512	0.16
300,000	Brenntag Finance BV	EUR	3.750%	24/04/2028	307,485	0.04
790,000	CNH Industrial NV	EUR	3.750%	11/06/2031	806,827	0.11
1,000,000	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	4.625%	Perp.	997,760	0.13
300,000	Deutsche Telekom International Finance BV	USD	8.750%	15/06/2030	335,109	0.05
1,797,000	DSV Finance BV	EUR	3.250%	06/11/2030	1,827,926	0.24
485,000	E.ON International Finance BV	GBP	6.375%	07/06/2032	624,084	0.08
600,000	IMCD NV	EUR	4.875%	18/09/2028	633,930	0.08
510,000	IMCD NV	EUR	3.625%	30/04/2030	513,754	0.07
725,000	ING Groep NV	USD	4.017%	28/03/2028	674,349	0.09
400,000	ING Groep NV	EUR	3.375%	19/11/2032	404,360	0.05
775,000	ING Groep NV	USD	5.750%	Perp.	726,989	0.10
615,000	JDE Peet's NV	EUR	0.244%	16/01/2025	612,651	0.08
900,000	Lseg Netherlands BV	EUR	4.231%	29/09/2030	961,119	0.13
2,710,000	Prosus NV	USD	3.680%	21/01/2030	2,346,724	0.31
150,000	Prosus NV	EUR	2.031%	03/08/2032	129,264	0.02
575,000	Swisscom Finance BV	EUR	3.500%	29/11/2031	597,764	0.08
					17,541,681	2.34
ニュージーランド						
350,000	ASB Bank Ltd.	EUR	3.185%	16/04/2029	354,774	0.05
パナマ						
290,000	Panama Government International Bond	USD	4.500%	16/04/2050	185,731	0.03
200,000	Panama Government International Bond	USD	3.870%	23/07/2060	109,440	0.01
					295,171	0.04
ペルー						
1,920,000	Peru Government Bond	PEN	5.940%	12/02/2029	499,932	0.06
270,000	Peru Government International Bond	USD	3.230%	28/07/2121	145,913	0.02
					645,845	0.08
ポーランド						
690,000	Poland Government International Bond	USD	5.125%	18/09/2034	650,890	0.09
ポルトガル						
1,600,000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	EUR	1.950%	15/06/2029	1,592,000	0.21
カタール						
640,000	QatarEnergy	USD	3.125%	12/07/2041	461,935	0.06

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額（ユーロ）	投資主資本割合(%)
債券						
カタール						
970,000	QatarEnergy	USD	3.300%	12/07/2051	653,822	0.09
					1,115,757	0.15
ルーマニア						
1,600,000	Romania Government Bond-Series 10Y	RON	6.700%	25/02/2032	312,477	0.04
350,000	Romania Government International Bond	USD	3.000%	27/02/2027	314,579	0.04
560,000	Romania Government International Bond	USD	3.000%	14/02/2031	441,149	0.06
50,000	Romania Government International Bond	USD	7.125%	17/01/2033	49,132	0.01
40,000	Romania Government International Bond	USD	6.375%	30/01/2034	37,226	0.00
580,000	Romania Government International Bond	USD	5.750%	24/03/2035	507,060	0.07
410,000	Romania Government International Bond	USD	5.125%	15/06/2048	311,918	0.04
380,000	Romania Government International Bond	EUR	3.375%	28/01/2050	254,818	0.03
330,000	Romania Government International Bond	USD	4.000%	14/02/2051	208,696	0.03
					2,437,055	0.32
サウジアラビア						
620,000	Saudi Arabian Oil Co.	USD	5.750%	17/07/2054	575,048	0.08
韓国						
1,701,150,000	Korea Treasury Bond-Series 2906	KRW	1.875%	10/06/2029	1,124,504	0.15
9,370,750,000	Korea Treasury Bond-Series 2912	KRW	1.375%	10/12/2029	6,003,484	0.80
7,131,800,000	Korea Treasury Bond-Series 3106	KRW	2.000%	10/06/2031	4,666,548	0.62
					11,794,536	1.57
スペイン						
1,200,000	Banco Santander SA	USD	5.552%	14/03/2028	1,150,690	0.15
1,400,000	Banco Santander SA	EUR	4.375%	Perp.	1,385,468	0.18
600,000	Banco Santander SA	USD	8.000%	Perp.	588,077	0.08
1,000,000	CaixaBank SA	EUR	0.375%	18/11/2026	976,140	0.13
300,000	CaixaBank SA	EUR	0.625%	21/01/2028	287,766	0.04
300,000	CaixaBank SA	EUR	5.375%	14/11/2030	331,806	0.04
500,000	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	3.750%	25/03/2029	510,715	0.07
1,840,000	Spain Government Bond	EUR	1.250%	31/10/2030	1,718,818	0.23
3,690,000	Spain Government Bond	EUR	2.550%	31/10/2032	3,671,218	0.49
1,170,000	Spain Government Bond	EUR	2.900%	31/10/2046	1,099,753	0.15
1,360,000	Spain Government Bond	EUR	3.450%	30/07/2066	1,352,438	0.18
					13,072,889	1.74
国際機関債						
630,000	African Export-Import Bank	USD	2.634%	17/05/2026	569,747	0.07
340,000	African Export-Import Bank	USD	3.798%	17/05/2031	284,022	0.04
6,800,000	European Investment Bank	SEK	1.750%	12/11/2026	587,820	0.08
7,700,000	European Investment Bank	EUR	3.000%	15/11/2028	7,910,595	1.05
8,920,037	European Union	EUR	1.625%	04/12/2029	8,628,619	1.15
					17,980,803	2.39
スイス						
1,100,000	UBS AG	USD	2.950%	09/04/2025	1,036,067	0.14
250,000	UBS Group AG	USD	3.750%	26/03/2025	236,169	0.03
2,125,000	UBS Group AG	EUR	0.250%	03/11/2026	2,070,642	0.27
825,000	UBS Group AG	EUR	1.000%	24/06/2027	801,768	0.11
1,550,000	UBS Group AG	EUR	0.650%	14/01/2028	1,478,033	0.20
925,000	UBS Group AG	EUR	7.750%	01/03/2029	1,059,356	0.14
719,000	UBS Group AG	USD	3.875%	Perp.	649,165	0.09
					7,331,200	0.98
タイ						
7,610,000	Thailand Government Bond	THB	2.650%	17/06/2028	214,438	0.03

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額（ユーロ）	投資主資本割合(%)
債券						
タイ						
8,310,000	Thailand Government Bond	THB	2.875%	17/12/2028	236,850	0.03
3,880,000	Thailand Government Bond	THB	3.350%	17/06/2033	116,141	0.02
9,940,000	Thailand Government Bond	THB	3.450%	17/06/2043	304,044	0.04
					871,473	0.12
アラブ首長国連邦						
780,000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	USD	4.600%	02/11/2047	672,669	0.09
100,000	DP World Ltd.	USD	6.850%	02/07/2037	104,903	0.01
					777,572	0.10
英国						
1,500,000	Barclays PLC	USD	2.279%	24/11/2027	1,350,441	0.18
575,000	Barclays PLC	EUR	4.918%	08/08/2030	619,488	0.08
802,000	Barclays PLC	USD	4.942%	10/09/2030	753,327	0.10
675,000	Barclays PLC	EUR	3.941%	31/01/2036	689,850	0.09
900,000	Barclays PLC	USD	6.125%	Perp.	851,674	0.11
625,000	Barclays PLC	GBP	7.125%	Perp.	753,132	0.10
350,000	BP Capital Markets PLC	EUR	1.594%	03/07/2028	336,738	0.05
775,000	BP Capital Markets PLC	USD	6.125%	Perp.	731,109	0.10
467,000	Compass Group PLC	EUR	3.250%	06/02/2031	478,269	0.06
882,000	Coventry Building Society	EUR	3.125%	29/10/2029	887,680	0.12
1,175,000	HSBC Holdings PLC	USD	5.130%	19/11/2028	1,118,221	0.15
775,000	HSBC Holdings PLC	USD	5.874%	18/11/2035	735,861	0.10
893,000	Informa PLC	EUR	3.000%	23/10/2027	898,403	0.12
925,000	Informa PLC	EUR	3.250%	23/10/2030	932,539	0.12
700,000	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4.947%	Perp.	699,258	0.09
850,000	Motability Operations Group PLC	EUR	4.000%	17/01/2030	885,853	0.12
650,000	National Grid PLC	EUR	0.163%	20/01/2028	599,339	0.08
625,000	NatWest Group PLC	EUR	3.673%	05/08/2031	644,456	0.09
725,000	NatWest Group PLC	USD	8.000%	Perp.	696,074	0.09
775,000	NatWest Group PLC	USD	6.000%	Perp.	733,195	0.10
625,000	Pinewood Finance Co. Ltd.	GBP	3.250%	30/09/2025	739,100	0.10
725,000	Royalty Pharma PLC	USD	5.400%	02/09/2034	684,587	0.09
1,225,000	Santander UK Group Holdings PLC	USD	1.532%	21/08/2026	1,131,721	0.15
650,000	SSE PLC	EUR	4.000%	05/09/2031	687,030	0.09
2,250,000	Standard Chartered PLC	USD	1.456%	14/01/2027	2,048,072	0.27
1,170,000	United Kingdom Gilt	GBP	3.250%	22/01/2044	1,152,939	0.15
580,000	United Kingdom Gilt	GBP	4.250%	07/12/2046	651,779	0.09
3,650,000	United Kingdom Gilt	GBP	1.750%	22/07/2057	2,267,682	0.30
1,100,000	United Kingdom Gilt	GBP	3.500%	22/07/2068	1,046,248	0.14
425,000	Virgin Money UK PLC	EUR	4.000%	18/03/2028	434,979	0.06
525,000	Virgin Money UK PLC	GBP	11.000%	Perp.	717,020	0.10
					26,956,064	3.59
米国						
302,000	AGCO Corp.	USD	5.800%	21/03/2034	293,792	0.04
1,900,000	Air Lease Corp.	USD	3.250%	01/03/2025	1,792,468	0.24
575,000	Air Lease Corp.	USD	2.875%	15/01/2026	533,221	0.07
1,325,000	Air Lease Corp.	USD	5.300%	01/02/2028	1,276,318	0.17
378,000	Allegion US Holding Co., Inc.	USD	5.600%	29/05/2034	369,016	0.05
725,000	Ally Financial, Inc.	USD	7.100%	15/11/2027	727,632	0.10
425,000	American Homes 4 Rent LP	USD	5.500%	15/07/2034	409,232	0.05
2,320,000	American Tower Corp.	USD	5.200%	15/02/2029	2,233,792	0.30
750,000	Amgen, Inc.	USD	5.150%	02/03/2028	721,641	0.10

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額（ユーロ）	投資主資本割合(%)
債券						
米国						
1,700,000	Amgen, Inc.	USD	5.250%	02/03/2030	1,646,497	0.22
525,000	Ashtead Capital, Inc.	USD	5.800%	15/04/2034	509,915	0.07
325,000	AutoNation, Inc.	USD	1.950%	01/08/2028	276,826	0.04
7,125,000	Bank of America Corp.	USD	3.366%	23/01/2026	6,735,194	0.90
2,325,000	Bank of America Corp.	USD	5.202%	25/04/2029	2,230,013	0.30
250,000	Bank of America Corp.	USD	2.592%	29/04/2031	211,159	0.03
425,000	Bank of America Corp.	USD	2.687%	22/04/2032	352,808	0.05
860,000	Booking Holdings, Inc.	EUR	3.500%	01/03/2029	885,499	0.12
1,725,000	Bunge Ltd. Finance Corp.	USD	4.200%	17/09/2029	1,603,620	0.21
1,125,000	Campbell Soup Co.	USD	5.200%	21/03/2029	1,084,935	0.14
1,150,000	Campbell Soup Co.	USD	5.400%	21/03/2034	1,111,682	0.15
850,000	Capital One Financial Corp.	USD	4.200%	29/10/2025	800,428	0.11
401,000	Cardinal Health, Inc.	USD	5.125%	15/02/2029	385,503	0.05
1,125,000	Cardinal Health, Inc.	USD	5.350%	15/11/2034	1,077,695	0.14
1,000,000	Cargill, Inc.	EUR	3.875%	24/04/2030	1,046,920	0.14
302,000	CBRE Services, Inc.	USD	5.500%	01/04/2029	294,255	0.04
775,000	CBRE Services, Inc.	USD	5.950%	15/08/2034	774,112	0.10
950,000	Celanese U.S. Holdings LLC	USD	6.330%	15/07/2029	931,490	0.12
375,000	Choice Hotels International, Inc.	USD	5.850%	01/08/2034	362,775	0.05
375,000	Cigna Group	USD	4.375%	15/10/2028	351,488	0.05
763,000	Cigna Group	USD	5.400%	15/03/2033	739,189	0.10
4,725,000	Citigroup, Inc.	USD	3.106%	08/04/2026	4,449,213	0.59
1,550,000	Citigroup, Inc.	USD	5.174%	13/02/2030	1,484,957	0.20
375,000	Citigroup, Inc.	USD	4.412%	31/03/2031	346,331	0.05
800,000	Citigroup, Inc.	USD	5.592%	19/11/2034	761,971	0.10
350,000	Coca-Cola Consolidated, Inc.	USD	5.450%	01/06/2034	341,476	0.05
375,000	Comcast Corp.	USD	4.150%	15/10/2028	350,297	0.05
1,875,000	Constellation Brands, Inc.	USD	4.400%	15/11/2025	1,772,384	0.24
25,000	Constellation Brands, Inc.	USD	4.650%	15/11/2028	23,661	0.00
289,000	CVS Health Corp.	USD	4.780%	25/03/2038	248,794	0.03
1,893,000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	6.020%	15/06/2026	1,822,031	0.24
951,000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	5.300%	01/10/2029	921,205	0.12
594,000	Diamondback Energy, Inc.	USD	6.250%	15/03/2033	599,112	0.08
565,000	Diamondback Energy, Inc.	USD	5.400%	18/04/2034	541,489	0.07
775,000	Discovery Communications LLC	USD	3.950%	20/03/2028	702,847	0.09
800,000	DTE Energy Co.	USD	4.950%	01/07/2027	763,541	0.10
1,275,000	DuPont de Nemours, Inc.	USD	4.493%	15/11/2025	1,204,134	0.16
1,075,000	Energy Transfer LP	USD	6.100%	01/12/2028	1,068,501	0.14
1,475,000	Enterprise Products Operating LLC	USD	3.750%	15/02/2025	1,394,527	0.19
725,000	Exelon Corp.	USD	5.150%	15/03/2029	698,204	0.09
600,000	Federal Home Loan Banks	USD	2.625%	12/09/2025	560,743	0.07
600,000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.625%	15/11/2030	641,282	0.09
450,000	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	0.625%	03/12/2025	440,132	0.06
352,000	Fifth Third Bancorp	USD	4.895%	06/09/2030	332,289	0.04
294,000	Fiserv, Inc.	USD	3.500%	01/07/2029	264,436	0.04
1,200,000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	5.800%	05/03/2027	1,151,111	0.15
1,062,000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	5.850%	17/05/2027	1,021,129	0.14
395,000	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	0.850%	26/02/2026	385,536	0.05
354,000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	4.900%	06/10/2029	334,089	0.04
1,103,000	GXO Logistics, Inc.	USD	6.250%	06/05/2029	1,081,718	0.14
2,339,000	HCA, Inc.	USD	3.500%	01/09/2030	2,045,141	0.27

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額（ユーロ）	投資主資本割合(%)
債券						
米国						
1,225,000	HCA, Inc.	USD	5.450%	01/04/2031	1,177,008	0.16
400,000	HCA, Inc.-Series WI	USD	3.375%	15/03/2029	356,505	0.05
450,000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	5.000%	15/10/2034	420,263	0.06
416,000	Humana, Inc.	USD	5.375%	15/04/2031	398,583	0.05
625,000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	6.208%	21/08/2029	617,395	0.08
900,000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	5.272%	15/01/2031	862,378	0.12
125,000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	6.141%	18/11/2039	121,265	0.02
850,000	Hyatt Hotels Corp.	USD	5.500%	30/06/2034	813,187	0.11
350,000	Ingersoll Rand, Inc.	USD	5.450%	15/06/2034	340,146	0.05
1,375,000	J M Smucker Co.	USD	5.900%	15/11/2028	1,364,029	0.18
3,500,000	JPMorgan Chase & Co.	USD	5.581%	22/04/2030	3,414,657	0.45
250,000	Kilroy Realty LP	USD	6.250%	15/01/2036	241,407	0.03
1,575,000	Kroger Co.	USD	5.000%	15/09/2034	1,483,951	0.20
1,334,000	Laboratory Corp. of America Holdings	USD	4.350%	01/04/2030	1,234,380	0.16
562,000	Marriott International, Inc.	USD	5.000%	15/10/2027	538,646	0.07
159,000	Marriott International, Inc.	USD	4.875%	15/05/2029	151,758	0.02
140,000	McKesson Corp.	EUR	1.500%	17/11/2025	138,421	0.02
750,000	Medtronic, Inc.	EUR	3.650%	15/10/2029	780,045	0.10
150,000	Micron Technology, Inc.	USD	6.750%	01/11/2029	153,184	0.02
3,275,000	Morgan Stanley	USD	5.164%	20/04/2029	3,138,036	0.42
1,475,000	Morgan Stanley	USD	5.173%	16/01/2030	1,415,634	0.19
650,000	NiSource, Inc.	USD	5.200%	01/07/2029	627,245	0.08
525,000	NNN REIT, Inc.	USD	5.600%	15/10/2033	512,965	0.07
900,000	Occidental Petroleum Corp.	USD	8.500%	15/07/2027	917,366	0.12
1,775,000	Oracle Corp.	USD	3.950%	25/03/2051	1,311,822	0.17
650,000	Oracle Corp.	USD	5.550%	06/02/2053	614,389	0.08
250,000	Otis Worldwide Corp.	USD	5.250%	16/08/2028	241,833	0.03
1,278,000	Owens Corning	USD	3.500%	15/02/2030	1,137,047	0.15
991,000	Quanta Services, Inc.	USD	4.750%	09/08/2027	940,201	0.13
326,000	Quanta Services, Inc.	USD	5.250%	09/08/2034	309,159	0.04
413,000	Quest Diagnostics, Inc.	USD	6.400%	30/11/2033	428,546	0.06
1,475,000	Realty Income Corp.	USD	4.625%	01/11/2025	1,396,959	0.19
475,000	Realty Income Corp.	USD	3.400%	15/01/2030	421,828	0.06
650,000	Regions Financial Corp.	USD	5.750%	Perp.	615,363	0.08
850,000	RTX Corp.	USD	5.750%	15/01/2029	839,754	0.11
900,000	Southern Co.	USD	3.250%	01/07/2026	835,656	0.11
1,550,000	Steel Dynamics, Inc.	USD	1.650%	15/10/2027	1,352,887	0.18
1,152,000	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	5.400%	12/06/2029	1,116,606	0.15
425,000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3.500%	15/04/2025	400,733	0.05
891,000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3.750%	15/04/2027	827,291	0.11
350,000	T-Mobile USA, Inc.	USD	4.750%	01/02/2028	331,074	0.04
1,425,000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3.875%	15/04/2030	1,289,644	0.17
300,000	Truist Financial Corp.	USD	6.047%	08/06/2027	289,441	0.04
1,175,000	Veralto Corp.	USD	5.350%	18/09/2028	1,138,154	0.15
375,000	Verizon Communications, Inc.	USD	4.329%	21/09/2028	352,138	0.05
375,000	Verizon Communications, Inc.	USD	4.016%	03/12/2029	344,867	0.05
775,000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	3.755%	15/03/2027	711,073	0.09
450,000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	4.054%	15/03/2029	403,593	0.05
175,000	Wells Fargo & Co.	USD	5.198%	23/01/2030	168,219	0.02
400,000	Wells Fargo & Co.	USD	2.879%	30/10/2030	346,475	0.05
425,000	Williams Cos., Inc.	USD	2.600%	15/03/2031	351,825	0.05

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額（ユーロ）	投資主資本割合(%)
債券						
米国						
150,000	Workday, Inc.	USD	3.700%	01/04/2029	136,972	0.02
150,000	WP Carey, Inc.	USD	4.000%	01/02/2025	141,839	0.02
					99,535,238	13.26
債券合計（取得原価　ユーロ　352,517,715）					345,610,793	46.03

口数	銘柄名称	評価額（ユーロ）	投資主資本割合(%)
投資信託証券－3.89%			
アイルランド			
1,818	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund (X Accumulation Class)	19,143,196	2.55
81,382	iShares Core EUR Corp. Bond UCITS ETF	9,927,790	1.32
1,348	iShares USD Corp. Bond UCITS ETF	132,999	0.02
		29,203,985	3.89
投資信託証券合計（取得原価　ユーロ　29,130,890）		29,203,985	3.89
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　ユーロ　381,648,605）		374,814,778	49.92

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額（ユーロ）	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－4.03%						
オーストラリア						
700,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	USD	2.950%	22/07/2030	652,953	0.09
575,000	Macquarie Group Ltd.	USD	1.340%	12/01/2027	523,380	0.07
195,000	Macquarie Group Ltd.	USD	3.763%	28/11/2028	178,758	0.02
					1,355,091	0.18
カナダ						
509,000	Constellation Software, Inc.	USD	5.158%	16/02/2029	490,945	0.07
デンマーク						
1,775,000	Danske Bank AS	USD	4.298%	01/04/2028	1,659,101	0.22
1,000,000	Danske Bank AS	USD	4.613%	02/10/2030	931,132	0.12
					2,590,233	0.34
フランス						
2,325,000	BNP Paribas SA	USD	3.375%	09/01/2025	2,199,585	0.29
1,168,000	BNP Paribas SA	USD	2.219%	09/06/2026	1,090,617	0.14
875,000	BNP Paribas SA	USD	1.323%	13/01/2027	795,826	0.11
450,000	Credit Agricole SA	USD	1.907%	16/06/2026	419,201	0.06
1,750,000	Credit Agricole SA	USD	1.247%	26/01/2027	1,587,903	0.21
1,899,000	Societe Generale SA	USD	1.488%	14/12/2026	1,731,471	0.23
					7,824,603	1.04
アイルランド						
200,000	Smurfit Kappa Treasury ULC	USD	5.200%	15/01/2030	192,288	0.03
日本						
625,000	Meiji Yasuda Life Insurance Co.	USD	5.800%	11/09/2054	601,054	0.08
725,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.	USD	5.500%	09/03/2028	703,632	0.09
					1,304,686	0.17
オランダ						
850,000	ABN AMRO Bank NV	USD	4.750%	28/07/2025	802,756	0.11
1,377,000	Syngenta Finance NV	USD	4.892%	24/04/2025	1,302,147	0.17
					2,104,903	0.28
韓国						
290,000	POSCO	USD	5.750%	17/01/2028	282,387	0.04

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額（ユーロ）	投資主資本割合(%)
債券						
スイス						
2,800,000	UBS Group AG	USD	3.869%	12/01/2029	2,573,549	0.34
米国						
650,000	Aviation Capital Group LLC	USD	1.950%	30/01/2026	594,770	0.08
2,689,000	Broadcom, Inc.	USD	3.137%	15/11/2035	2,118,939	0.28
1,025,000	Corebridge Global Funding	USD	5.200%	24/06/2029	985,096	0.13
600,000	Duquesne Light Holdings, Inc.	USD	2.532%	01/10/2030	497,400	0.07
225,000	Hyundai Capital America	USD	5.700%	26/06/2030	219,831	0.03
525,000	International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	1.230%	01/10/2025	482,700	0.06
175,000	International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	1.832%	15/10/2027	152,607	0.02
700,000	International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	2.300%	01/11/2030	569,433	0.08
2,319,000	MSCI, Inc.	USD	3.875%	15/02/2031	2,039,653	0.27
1,025,000	Netflix, Inc.	USD	5.375%	15/11/2029	1,001,250	0.13
550,000	Penske Truck Leasing Co. LP / PTL Finance Corp.	USD	5.250%	01/07/2029	529,396	0.07
917,000	RWE Finance US LLC	USD	5.875%	16/04/2034	893,363	0.12
700,000	Solventum Corp.	USD	5.450%	25/02/2027	671,873	0.09
675,000	Solventum Corp.	USD	5.400%	01/03/2029	648,952	0.09
126,923	State of Illinois	USD	6.725%	01/04/2035	128,233	0.02
					11,533,496	1.54
債券合計（取得原価　ユーロ　28,821,040）					30,252,181	4.03
政府機関アセット・バック債－26.71%						
米国						
18,593	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.000%	01/08/2028	17,859	0.00
222,742	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.507%	25/01/2034	212,948	0.03
66,483	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/12/2038	63,867	0.01
4,822	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	01/06/2040	4,414	0.00
21,489	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	01/02/2041	19,672	0.00
11,023	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	01/02/2041	10,091	0.00
2,935	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	01/11/2041	2,680	0.00
771,426	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.857%	25/01/2042	732,831	0.10
1,590,000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	8.357%	25/03/2042	1,576,532	0.21
241,034	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.857%	25/04/2042	231,540	0.03
201,322	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1.130%	15/03/2044	18,141	0.00
782,595	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.107%	25/03/2044	745,572	0.10
1,251,179	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.107%	25/03/2044	1,190,925	0.16
675,000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.857%	25/03/2044	648,714	0.09
1,961,026	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.934%	25/05/2044	1,868,900	0.25
4,338,750	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.107%	25/08/2044	4,133,144	0.55
2,350,000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.657%	25/08/2044	2,251,564	0.30
809,375	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.784%	25/10/2044	769,605	0.10
375,000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.184%	25/10/2044	357,246	0.05
260,935	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0.876%	15/05/2046	26,673	0.00
247,010	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/01/2049	228,068	0.03
781,220	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/02/2049	662,705	0.09
27,119	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/05/2049	25,031	0.00
131,720	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/07/2049	115,324	0.02
234,891	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/08/2049	216,740	0.03
6,034,622	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/03/2050	5,568,783	0.74
483,717	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/05/2050	444,535	0.06
1,249,299	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1.129%	25/07/2050	141,086	0.02
2,859,178	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	25/08/2050	470,592	0.06
1,809,571	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	25/08/2050	350,013	0.05

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額（ユーロ）	投資主資本割合(%)
政府機関アセット・バック債						
米国						
4,524,021	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/12/2050	3,801,717	0.51
2,464,258	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2.500%	01/05/2051	1,974,449	0.26
2,297,558	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2.500%	01/09/2051	1,848,368	0.25
894,409	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2.500%	01/03/2052	714,831	0.10
814,129	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.000%	01/01/2053	788,800	0.11
7,155,611	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/05/2053	6,602,659	0.88
214,737	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0.079%	25/10/2040	11,274	0.00
180,570	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	25/06/2041	171,536	0.02
7,123	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/08/2041	6,668	0.00
34,025	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7.000%	25/07/2042	34,745	0.00
12,675	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7.000%	25/10/2042	12,778	0.00
8,464	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/12/2042	7,296	0.00
7,249	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/12/2042	6,332	0.00
9,161	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/12/2042	7,921	0.00
14,214	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/01/2043	12,295	0.00
10,093	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/01/2043	8,651	0.00
27,645	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/01/2043	23,904	0.00
7,753	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/01/2043	6,661	0.00
17,422	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/04/2043	15,015	0.00
7,041	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/04/2043	6,026	0.00
11,897	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/04/2043	10,212	0.00
39,209	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/04/2043	33,659	0.00
30,916	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/04/2043	26,536	0.00
2,231,327	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/08/2045	2,027,487	0.27
332,589	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1.251%	25/05/2047	37,654	0.01
195,300	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/07/2047	181,307	0.02
157,095	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/07/2047	145,839	0.02
90,991	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/11/2047	84,444	0.01
163,211	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/11/2047	151,518	0.02
1,507,841	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/01/2048	1,362,784	0.18
18,144	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/01/2048	17,217	0.00
205,579	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1.301%	25/02/2048	22,082	0.00
454,794	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/06/2048	420,054	0.06
891,825	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	25/06/2048	172,388	0.02
303,001	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/08/2048	279,855	0.04
235,561	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/09/2048	218,892	0.03
51,525	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/10/2048	47,589	0.01
411,801	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/11/2048	380,345	0.05
1,470,392	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/11/2048	1,398,100	0.19
744,496	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/01/2049	671,992	0.09
54,186	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/01/2049	50,047	0.01
272,172	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/06/2049	251,221	0.03
365,711	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/07/2049	337,451	0.05
51,223	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/10/2050	47,158	0.01
1,897,579	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/12/2050	1,746,581	0.23
70,107	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.500%	01/03/2051	56,608	0.01
388,099	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/06/2051	358,184	0.05
3,938,172	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.500%	01/09/2051	3,168,229	0.42
86,908	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.500%	01/09/2051	70,097	0.01
408,754	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.000%	01/10/2051	312,408	0.04
343,097	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.500%	01/10/2051	276,730	0.04

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額（ユーロ）	投資主資本割合(%)
政府機関アセット・バック債						
米国						
201,099	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.500%	01/11/2051	162,140	0.02
157,451	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.500%	01/11/2051	126,948	0.02
888,623	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.000%	01/02/2052	678,118	0.09
2,553,074	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/09/2052	2,445,126	0.33
1,646,335	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/11/2052	1,607,303	0.21
1,586,930	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/11/2052	1,545,077	0.21
1,633,581	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/12/2052	1,588,562	0.21
882,888	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/04/2053	844,251	0.11
1,646,696	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/04/2053	1,567,317	0.21
1,698,677	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.500%	01/09/2053	1,661,734	0.22
5,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	2.000%	13/12/2053	3,801,303	0.51
21,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	2.500%	12/12/2054	16,676,790	2.22
13,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	3.000%	12/12/2054	10,744,819	1.43
14,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	3.500%	12/12/2054	12,035,194	1.60
18,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	5.000%	12/12/2054	16,743,204	2.23
6,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	5.500%	15/12/2054	5,679,021	0.76
11,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	6.000%	15/12/2054	10,549,989	1.41
6,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	6.500%	15/12/2054	5,822,062	0.78
227,067	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.529%	20/02/2040	23,206	0.00
112,075	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.379%	20/10/2043	5,353	0.00
206,943	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0.879%	20/11/2044	16,894	0.00
150,410	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/11/2044	136,034	0.02
184,999	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/12/2044	167,317	0.02
14,114	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/05/2045	12,757	0.00
105,025	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.529%	20/08/2045	11,639	0.00
31,963	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/10/2045	28,889	0.00
78,539	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.529%	20/11/2045	8,316	0.00
95,453	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/01/2046	86,131	0.01
1,948,537	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0.939%	20/07/2047	182,749	0.02
104,013	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/05/2048	96,269	0.01
450,027	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/07/2048	427,453	0.06
232,412	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/08/2048	214,833	0.03
212,022	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/08/2048	201,387	0.03
653,179	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.479%	20/09/2048	71,668	0.01
534,076	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/09/2048	493,678	0.07
93,140	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/09/2048	88,357	0.01
354,709	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/10/2048	336,496	0.05
770,222	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/11/2048	730,675	0.10
2,240,023	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/12/2048	2,069,259	0.28
392,069	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/12/2048	371,293	0.05
89,881	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.329%	20/01/2049	9,322	0.00
150,323	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.329%	20/01/2049	15,319	0.00
2,063,717	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/01/2049	1,912,108	0.25
393,776	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/01/2049	371,873	0.05
268,454	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/02/2049	241,522	0.03
278,574	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/02/2049	257,255	0.03
128,991	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/03/2049	119,119	0.02
272,693	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/03/2049	257,844	0.03
88,282	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.379%	20/06/2049	8,898	0.00
577,785	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.000%	20/08/2049	490,065	0.07
1,231,632	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/08/2049	1,169,852	0.16

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額（ユーロ）	投資主資本割合(%)
政府機関アセット・バック債						
米国						
351,933	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/10/2049	325,312	0.04
990,671	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	20/12/2049	178,681	0.02
2,097,754	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/12/2049	429,597	0.06
2,258,165	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.329%	20/02/2050	259,145	0.03
2,252,669	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.000%	20/03/2050	1,904,196	0.25
1,592,389	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.329%	20/04/2050	184,793	0.02
851,421	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/06/2050	174,377	0.02
1,597,638	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.500%	20/10/2050	224,475	0.03
347,076	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.500%	20/09/2051	279,259	0.04
821,542	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.500%	20/10/2051	662,719	0.09
514,256	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.500%	20/11/2051	414,687	0.06
882,073	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.000%	20/11/2051	735,802	0.10
1,762,905	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.000%	20/11/2051	1,470,569	0.20
823,543	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.500%	20/12/2051	666,528	0.09
295,705	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.500%	20/12/2051	238,451	0.03
471,856	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.500%	20/12/2051	379,657	0.05
13,041,518	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/10/2052	11,945,988	1.59
2,000,000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5.000%	15/12/2054	1,868,870	0.25
8,000,000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5.500%	15/12/2054	7,590,388	1.01
9,000,000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6.000%	15/12/2054	8,618,482	1.15
2,000,000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6.500%	15/12/2054	1,927,657	0.26
1,000,000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	2.000%	19/12/2054	779,918	0.10
1,000,000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	2.500%	19/12/2054	811,088	0.11
					200,515,816	26.71
政府機関アセット・バック債合計（取得原価　ユーロ　198,469,343）					200,515,816	26.71
非政府機関アセット・バック債－31.49%						
バミューダ						
1,875,000	Apex Credit CLO Ltd. 2024-1A Class B1	USD	7.017%	20/04/2036	1,793,273	0.24
3,225,000	OHA Credit Funding 13 Ltd. 2022-13A Class AR	USD	5.967%	20/07/2037	3,065,735	0.41
2,000,000	OHA Credit Funding 13 Ltd. 2022-13A Class B1R	USD	6.217%	20/07/2037	1,901,680	0.25
3,050,000	OHA Credit Funding 18 Ltd. 2024-18A Class A1	USD	6.117%	20/04/2037	2,910,176	0.39
1,175,000	Tikehau US CLO III Ltd. 2022-2A Class C1R	USD	7.817%	20/01/2036	1,126,886	0.15
					10,797,750	1.44
ケイマン諸島						
1,600,000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2019-1A Class BR2	USD	6.217%	19/04/2034	1,518,302	0.20
1,325,000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2021-1A Class A	USD	5.954%	18/04/2034	1,258,295	0.17
2,275,000	Ballyrock CLO 27 Ltd. 2024-27A Class A2	USD	6.462%	25/10/2037	2,162,553	0.29
2,500,000	CarVal CLO X-C Ltd. 2024-2A Class A	USD	6.748%	20/07/2037	2,379,822	0.32
3,125,000	CQS US CLO Ltd. 2021-1A Class AR	USD	5.817%	20/01/2035	2,963,746	0.39
3,500,000	Flatiron CLO 20 Ltd. 2020-1A Class AR	USD	5.901%	20/05/2036	3,328,176	0.44
3,242,424	ICG US CLO Ltd. 2015-2RA Class A1	USD	6.279%	16/01/2033	3,076,521	0.41
14,400,000	ICG US CLO Ltd. 2017-1A Class ARR	USD	6.049%	28/07/2034	13,669,293	1.82
3,900,000	Invesco US CLO Ltd. 2024-4A Class A1	USD	1.000%	15/01/2038	3,698,755	0.49
3,000,000	Marble Point CLO XXII Ltd. 2020-1A Class AR	USD	6.057%	20/07/2037	2,846,177	0.38
4,000,000	Oaktree CLO 2024-25 Ltd. Class A	USD	6.167%	20/04/2037	3,819,137	0.51
2,254,439	OZLM XVII Ltd. 2017-17A Class A1RR	USD	5.767%	20/07/2030	2,137,195	0.28
2,450,000	Pikes Peak CLO 5 Ltd. 2020-5A Class A1R	USD	5.944%	20/10/2037	2,323,644	0.31
5,875,000	Sculptor CLO XXXIV Ltd. Class A1	USD	1.000%	20/01/2038	5,571,843	0.74
3,000,000	Trinitas CLO XXXI Ltd. 2024-31A Class A1	USD	1.000%	22/01/2038	2,845,196	0.38
2,450,000	Venture 41 CLO Ltd. 2021-41A Class A1NR	USD	6.047%	20/01/2034	2,327,004	0.31
1,300,000	Venture 49 CLO Ltd. 2024-49A Class C1	USD	7.267%	20/04/2037	1,242,063	0.17

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額（ユーロ）	投資主資本割合(%)
非政府機関アセット・バック債						
ケイマン諸島						
1,500,000	Venture 50 CLO Ltd. 2024-50A Class A1	USD	6.208%	20/10/2037	1,430,411	0.19
1,400,000	Voya CLO 2024-1 Ltd. 2024-1A Class D	USD	8.306%	15/04/2037	1,349,601	0.18
					59,947,734	7.98
アイルランド						
3,800,000	Aurium CLO I DAC 1X Class B1R2	EUR	4.812%	25/07/2038	3,801,900	0.51
1,600,000	Blackrock European CLO III Designated Activity Co. 3X Class AR	EUR	4.099%	19/07/2035	1,593,310	0.21
1,759,948	Bruegel 2021 DAC 2021-1X Class A	EUR	3.800%	22/05/2031	1,717,123	0.23
1,274,226	Harvest CLO XVI DAC 16X Class ARR	EUR	3.824%	15/10/2031	1,270,057	0.17
2,968,216	Harvest CLO XXII DAC 22X Class AR	EUR	4.034%	15/01/2032	2,952,837	0.39
6,500,000	Henley CLO I DAC 1X Class AR	EUR	4.036%	25/07/2034	6,472,128	0.86
3,300,000	Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO 2 DAC 2021-2X Class A	EUR	4.214%	15/04/2034	3,298,350	0.44
6,000,000	Palmer Square European CLO 2022-1X DAC Class A	EUR	4.189%	21/01/2035	5,983,326	0.80
2,000,000	Penta CLO 17 DAC 2024-17A Class B1	EUR	5.462%	15/08/2038	2,003,500	0.27
3,000,000	RRE 11 Loan Management DAC 11X Class A1	EUR	4.104%	31/03/2035	2,988,030	0.40
2,352,000	RRE 5 Loan Management DAC 5X Class A2R	EUR	4.934%	15/01/2037	2,350,239	0.31
6,200,000	RRE 7 Loan Management DAC 7X Class A1	EUR	4.204%	15/01/2036	6,196,280	0.83
1,600,000	Trinitas Euro CLO VIII DAC 8X Class B	EUR	1.000%	15/01/2038	1,600,800	0.21
2,200,000	Voya Euro CLO VIII DAC 8X Class B	EUR	1.000%	15/01/2039	2,201,100	0.29
					44,428,980	5.92
ジャージー						
3,400,000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2023-1A Class AN	USD	6.477%	16/04/2036	3,237,567	0.43
5,500,000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2023-3A Class A	USD	6.435%	24/07/2036	5,239,461	0.70
3,000,000	CarVal CLO IX-C Ltd. 2024-1A Class A	USD	6.297%	20/04/2037	2,866,081	0.38
2,500,000	CarVal CLO IX-C Ltd. 2024-1A Class B	USD	6.717%	20/04/2037	2,394,123	0.32
3,000,000	CQS US CLO Ltd. 2023-3A Class B	USD	7.276%	25/01/2037	2,873,499	0.38
3,550,000	Halseypoint CLO 7 Ltd. 2023-7A Class A	USD	6.867%	20/07/2036	3,401,067	0.45
3,100,000	Invesco US CLO Ltd. 2023-2A Class A	USD	6.417%	21/04/2036	2,946,397	0.39
5,250,000	Katayma CLO I Ltd. 2024-1A Class A1	USD	6.617%	20/10/2036	5,021,708	0.67
3,775,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 50 Ltd. 2022-50A Class AR	USD	5.876%	23/07/2036	3,585,021	0.48
3,000,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 51 Ltd. 2022-51A Class AR	USD	5.906%	23/10/2036	2,849,657	0.38
3,675,000	Pikes Peak CLO 10 Ltd. 2022-10A Class A1R	USD	1.000%	22/01/2038	3,485,365	0.47
775,000	Wellington Management CLO 2 Ltd. 2024-2A Class D	USD	8.517%	20/04/2037	747,210	0.10
					38,647,156	5.15
ルクセンブルク						
500,000	Compartment VCL 40 Class B	EUR	4.185%	21/08/2029	500,443	0.07
英国						
2,694,599	Elstree Funding No 4 PLC Class A	GBP	5.829%	21/10/2055	3,260,266	0.43
1,515,970	Finsbury Square 2021-2X Class A	GBP	5.691%	16/12/2071	1,826,759	0.24
469,000	Pavillion Mortgages PLC 2021-1 Class B	GBP	5.527%	25/08/2064	564,149	0.08
					5,651,174	0.75
米国						
3,050,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 Class A1A2	USD	3.901%	10/08/2035	2,849,507	0.38
1,000,000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust Class A	USD	5.803%	15/09/2034	935,528	0.12
472,176	American Home Mortgage Assets Trust 2006-2 Class 1A1	USD	5.887%	25/09/2046	415,725	0.05
1,650,000	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2015-UBS7 Class AS	USD	3.989%	15/09/2048	1,542,071	0.20
1,656,004	Bank 2017-BNK6 Class A4	USD	3.254%	15/07/2060	1,503,398	0.20
1,200,000	Bank 2017-BNK6 Class A5	USD	3.518%	15/07/2060	1,097,196	0.15
1,000,000	Bank 2018-BNK10 Class A5	USD	3.688%	15/02/2061	912,366	0.12
1,996,000	Bank 2018-BNK10 Class AS	USD	3.898%	15/02/2061	1,802,774	0.24
1,000,000	Bank 2018-BNK12 Class A4	USD	4.255%	15/05/2061	925,022	0.12
1,850,000	Bank 2018-BNK13 Class A5	USD	4.217%	15/08/2061	1,710,200	0.23
1,750,000	BBCMS Mortgage Trust 2018-C2 Class A5	USD	4.314%	15/12/2051	1,626,135	0.22

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額（ユーロ）	投資主資本割合(%)
非政府機関アセット・バック債						
米国						
1,600,000	BBCMS Mortgage Trust 2018-TALL Class A	USD	5.723%	15/03/2037	1,429,397	0.19
1,125,000	BBCMS Mortgage Trust 2018-TALL Class B	USD	5.778%	15/03/2037	968,854	0.13
450,000	Benchmark Mortgage Trust 2018-B1 Class D	USD	2.750%	15/01/2051	228,403	0.03
900,000	Benchmark Mortgage Trust 2018-B4 Class AM	USD	4.311%	15/07/2051	809,128	0.11
2,750,000	Braemar Hotels & Resorts Trust 2018-Prime Class B	USD	5.832%	15/06/2035	2,602,250	0.35
1,275,000	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust Class A2	USD	3.454%	10/03/2033	1,152,338	0.15
700,000	BX Trust 2022-CLS Class A	USD	5.760%	13/10/2027	666,413	0.09
2,175,000	Chase Home Lending Mortgage Trust 2024-10 Class A3	USD	5.500%	25/10/2055	2,051,559	0.27
1,650,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-GC37 Class A4	USD	3.314%	10/04/2049	1,531,513	0.20
700,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 Class D	USD	3.000%	15/09/2050	517,029	0.07
1,917,591	COLT Mortgage Loan Trust 2024-INV1 Class A1	USD	5.903%	25/12/2068	1,827,818	0.24
365,255	COLT Mortgage Loan Trust 2024-INV1 Class A2	USD	6.328%	25/12/2068	349,338	0.05
1,400,000	COMM Mortgage Trust 2015-3BP Class A	USD	3.178%	10/02/2035	1,291,049	0.17
2,200,000	COMM Mortgage Trust 2016-DC2 Class B	USD	4.811%	10/02/2049	2,031,429	0.27
546,408	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R01 Class 1M2	USD	6.407%	25/10/2041	520,215	0.07
580,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R03 Class 1M2	USD	6.507%	25/12/2041	554,765	0.07
212,835	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Class 2M1	USD	6.757%	25/04/2042	203,586	0.03
395,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Class 2M2	USD	7.857%	25/04/2042	387,555	0.05
525,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R01 Class 1M2	USD	6.657%	25/01/2044	502,486	0.07
1,625,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R02 Class 1M2	USD	6.657%	25/02/2044	1,553,235	0.21
550,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R03 Class 2M2	USD	6.675%	25/03/2044	527,802	0.07
550,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R04 Class 1M2	USD	6.507%	25/05/2044	525,036	0.07
1,875,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R05 Class 2M2	USD	6.557%	25/07/2044	1,790,718	0.24
1,800,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R06 Class 1M2	USD	6.457%	25/09/2044	1,717,009	0.23
1,538,075	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2018-CX11 Class A4	USD	3.766%	15/04/2051	1,428,394	0.19
1,650,000	Ford Credit Auto Owner Trust 2018-REV1 Class A	USD	3.190%	15/07/2031	1,561,298	0.21
1,925,000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 Class A4	USD	3.430%	10/08/2050	1,737,397	0.23
550,730	JP Morgan Mortgage Trust 2023-HE3 Class A1	USD	6.361%	25/05/2054	527,800	0.07
2,025,000	LCCM 2017-LC26 Class A4	USD	3.551%	12/07/2050	1,847,849	0.25
1,175,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C29 Class C	USD	4.715%	15/05/2049	1,060,169	0.14
2,350,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-UBS10 Class A4	USD	3.170%	15/07/2049	2,169,679	0.29
2,125,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2017-C34 Class AS	USD	3.859%	15/11/2052	1,855,791	0.25
1,650,000	Morgan Stanley Capital I 2018-H3 Class AS	USD	4.429%	15/07/2051	1,514,224	0.20
2,700,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 Class A4	USD	4.310%	15/12/2051	2,494,817	0.33
1,619,580	Navient Student Loan Trust 2017-2A Class A	USD	5.899%	27/12/2066	1,543,697	0.20
126,155	OBX 2024-NQM1 Trust Class A1	USD	6.253%	25/11/2063	120,398	0.02
489,423	PHEAA Student Loan Trust 2016-1A Class A	USD	5.999%	25/09/2065	466,481	0.06
1,500,000	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C2 Class AS	USD	3.740%	15/08/2050	1,355,165	0.18
2,145,594	Verus Securitization Trust 2024-INV1 Class A1	USD	6.116%	25/03/2069	2,050,039	0.27
1,539,231	Verus Securitization Trust 2024-INV1 Class A2	USD	6.318%	25/03/2069	1,475,202	0.20
2,500,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C38 Class A5	USD	3.453%	15/07/2050	2,280,189	0.30
2,650,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 Class A5	USD	3.418%	15/09/2050	2,405,423	0.32
1,060,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C41 Class A4	USD	3.472%	15/11/2050	964,291	0.13
1,825,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-RB1 Class A5	USD	3.635%	15/03/2050	1,641,093	0.22
874,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-RC1 Class A4	USD	3.631%	15/01/2060	807,943	0.11
2,400,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 Class A4	USD	4.184%	15/06/2051	2,220,723	0.30
304,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C47 Class A4	USD	4.442%	15/09/2061	282,386	0.04
1,050,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C47 Class AS	USD	4.673%	15/09/2061	965,991	0.13
850,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C48 Class D	USD	3.000%	15/01/2052	623,233	0.08
					76,458,519	10.18
非政府機関アセット・バック債合計（取得原価　ユーロ　227,760,329）					236,431,756	31.49
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　ユーロ　455,050,712）					467,199,753	62.23

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額（ユーロ）	投資主資本割合(%)
その他譲渡性有価証券						
債券－0.02%						
米国						
150,000	State of California	USD	7.625%	01/03/2040	173,054	0.02
債券合計（取得原価　ユーロ　113,306）					173,054	0.02
その他譲渡性有価証券合計（取得原価　ユーロ　113,306）					173,054	0.02
デリバティブ取引を除く評価額（取得原価　ユーロ　836,812,623）					842,187,585	112.17
カバード・フォワード・モーゲージ担保証券－(5.70%)						
(19,000,000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	4.500%	12/12/2054	(17,305,523)	(2.30)
(1,000,000)	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	4.000%	12/12/2054	(887,421)	(0.12)
(1,000,000)	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	5.500%	15/12/2054	(946,504)	(0.13)
(3,000,000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	3.000%	19/12/2054	(2,522,997)	(0.33)
(17,000,000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	4.500%	19/12/2054	(15,551,856)	(2.07)
(6,000,000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5.000%	15/12/2054	(5,606,611)	(0.75)
					(42,820,912)	(5.70)
カバード・フォワード・モーゲージ担保証券合計（取得原価　ユーロ　(41,919,915)）					(42,820,912)	(5.70)

先物取引－0.22%

枚数	銘柄名称		評価額（ユーロ）	未実現利益（ユーロ）	投資主資本割合(%)
	カナダドル				
158	Canadian Government Bond 10YR Futures 20/03/2025	買建	13,149,652	288,393	0.04
	ユーロ				
67	Euro BTP Italian Government Bond Futures 06/12/2024	買建	8,220,900	234,500	0.03
92	Euro OAT Futures 06/12/2024	買建	11,645,360	37,720	0.00
185	German Federal Republic Bond 10YR Futures 06/12/2024	買建	24,930,600	208,520	0.03
45	German Federal Republic Bond 30YR Futures 06/12/2024	買建	6,297,300	228,420	0.03
15	Short Euro Italian Government Bond Futures 06/12/2024	買建	1,616,250	11,780	0.00
			52,710,410	720,940	0.09
	英ポンド				
76	UK Long Gilt Bond Futures 27/03/2025	買建	8,769,942	126,589	0.02
	米ドル				
168	US Treasury Long Bond Futures 20/03/2025	買建	19,020,809	260,555	0.04
143	US Treasury Notes 10YR Futures 20/03/2025	買建	15,070,179	167,445	0.02
64	US Treasury Notes 2YR Futures 31/03/2025	買建	12,500,004	19,595	0.00
325	US Treasury Notes 5YR Futures 31/03/2025	買建	33,143,537	185,914	0.03
225	US Treasury Ultra Long Bond Futures 20/03/2025	買建	27,113,502	539,654	0.07
			106,848,031	1,173,163	0.16
先物取引未実現利益				2,309,085	0.31

枚数	銘柄名称		評価額（ユーロ）	未実現損失（ユーロ）	投資主資本割合(%)
	オーストラリアドル				
150	Australian Treasury Bond 10YR Futures 16/12/2024	買建	10,514,716	(309,757)	(0.04)
	ユーロ				
(19)	German Federal Republic Bond 2YR Futures 06/12/2024	売建	(2,033,855)	(1,900)	(0.00)
(97)	German Federal Republic Bond 5YR Futures 06/12/2024	売建	(11,620,600)	(126,090)	(0.02)
			(13,654,455)	(127,990)	(0.02)
	英ポンド				
17	ICE 3-Month SONIA Futures 16/09/2025	買建	4,900,155	(18,399)	(0.00)
302	ICE 3-Month SONIA Futures 17/03/2026	買建	87,267,711	(4,810)	(0.00)
			92,167,866	(23,209)	(0.00)

先物取引

枚数	銘柄名称		評価額(ユーロ)	未実現損失(ユーロ)	投資主資本割合(%)
	日本円				
10	Japan Government Bond 10YR Futures 13/12/2024	買建	9,044,949	(98,582)	(0.02)
	米ドル				
(67)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 20/03/2025	売建	(7,287,054)	(60,519)	(0.01)
先物取引未実現損失				(620,057)	(0.09)

外国為替予約取引－(1.55%)

通貨	元本(買)	通貨	元本(売)	償還年月日／満期日	未実現利益(ユーロ)	投資主資本割合(%)
JPY	4,655,100,841	EUR	28,201,794	09/12/2024	1,230,528	0.16
USD	2,929,862	IDR	45,779,096,094	11/12/2024	41,052	0.01
USD	11,941,333	KRW	15,935,615,071	11/12/2024	504,184	0.07
USD	733,326	THB	24,285,930	18/12/2024	23,073	0.00
USD	78,374,810	EUR	72,087,387	16/01/2025	2,044,403	0.27
USD	468,483	COP	2,029,467,031	23/01/2025	11,127	0.00
外国為替予約取引未実現利益					3,854,367	0.51

通貨	元本(買)	通貨	元本(売)	償還年月日／満期日	未実現損失(ユーロ)	投資主資本割合(%)
EUR	28,894,805	JPY	4,655,054,286	09/12/2024	(537,222)	(0.07)
USD	507,483	PEN	1,928,232	11/12/2024	(7,109)	(0.00)
EUR	31,285,878	GBP	26,254,139	16/12/2024	(267,658)	(0.03)
EUR	29,358,991	JPY	4,736,771,693	09/01/2025	(679,542)	(0.09)
EUR	8,223,757	CAD	12,402,618	13/01/2025	(158,834)	(0.02)
EUR	514,266,987	USD	558,340,672	16/01/2025	(13,846,503)	(1.85)
EUR	632,450	ILS	2,496,603	12/02/2025	(16,725)	(0.00)
外国為替予約取引未実現損失					(15,513,593)	(2.06)

特定クラス投資信託証券の外国為替予約取引－0.76%

通貨	元本(買)	通貨	元本(売)	償還年月日／満期日	未実現利益(ユーロ)	投資主資本割合(%)
GBP	23,564,879	EUR	28,083,181	16/12/2024	238,268	0.03
NOK	1,292,376,214	EUR	110,456,622	03/01/2025	101,472	0.02
NOK	32,444,710	EUR	2,737,438	06/01/2025	37,736	0.00
USD	273,206,712	EUR	251,532,968	16/01/2025	6,883,009	0.92
CHF	25,261,814	EUR	27,101,070	10/02/2025	186,501	0.02
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益					7,446,986	0.99

通貨	元本(買)	通貨	元本(売)	償還年月日／満期日	未実現損失(ユーロ)	投資主資本割合(%)
EUR	1,077,211	GBP	902,711	16/12/2024	(7,711)	(0.00)
EUR	90,696,101	NOK	1,078,283,124	06/01/2025	(1,535,425)	(0.21)
EUR	3,471,831	SEK	40,262,115	08/01/2025	(28,845)	(0.01)
SEK	41,237,237	EUR	3,626,796	08/01/2025	(41,336)	(0.00)
EUR	6,523,254	USD	7,059,564	16/01/2025	(154,123)	(0.01)
EUR	69,774	CHF	64,748	10/02/2025	(167)	(0.00)
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失					(1,767,607)	(0.23)

オプション－(0.09%)

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（ユーロ）	評価額（ユーロ）	投資主資本割合(%)
	買建オプション					
	ユーロ					
7,540,000	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 11/05/2026	Strike 1.95	17,451	106,992	0.01
7,560,000	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 13/05/2026	Strike 2.05	26,988	124,199	0.02
7,620,000	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 11/11/2026	Strike 2.00	23,725	131,208	0.02
				68,164	362,399	0.05
	米ドル					
12,660,000	Call 12 month SOFR Swaption	Expires 24/02/2025	Strike 3.50	20,170	63,240	0.01
買建オプション合計（取得原価　ユーロ　337,306）					425,639	0.06
	売建オプション					
	ユーロ					
(5,130,000)	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 06/12/2024	Strike 2.42	(76,992)	(115,724)	(0.02)
(4,990,000)	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 13/12/2024	Strike 2.34	(45,517)	(81,569)	(0.01)
(5,050,000)	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 20/12/2024	Strike 2.34	(48,286)	(86,161)	(0.01)
(5,010,000)	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 27/12/2024	Strike 2.22	(14,942)	(49,035)	(0.01)
(2,220,000)	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 11/05/2026	Strike 2.07	(14,423)	(103,923)	(0.01)
(2,220,000)	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 13/05/2026	Strike 2.11	(13,924)	(111,001)	(0.01)
(2,240,000)	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 11/11/2026	Strike 2.08	(20,662)	(128,061)	(0.02)
(5,130,000)	Put 6 month EURIBOR Swaption	Expires 06/12/2024	Strike 2.42	38,578	(153)	(0.00)
(4,990,000)	Put 6 month EURIBOR Swaption	Expires 13/12/2024	Strike 2.34	32,647	(3,406)	(0.00)
(5,050,000)	Put 6 month EURIBOR Swaption	Expires 20/12/2024	Strike 2.34	31,459	(6,415)	(0.00)
(5,010,000)	Put 6 month EURIBOR Swaption	Expires 27/12/2024	Strike 2.22	14,090	(20,003)	(0.00)
				(117,972)	(705,451)	(0.09)
	米ドル					
(5,920,000)	Call 12 month SOFR Swaption	Expires 06/12/2024	Strike 3.94	(39,415)	(100,722)	(0.01)
(5,760,000)	Call 12 month SOFR Swaption	Expires 13/12/2024	Strike 3.87	(27,568)	(79,327)	(0.01)
(5,820,000)	Call 12 month SOFR Swaption	Expires 20/12/2024	Strike 3.92	(51,364)	(104,849)	(0.02)
(5,790,000)	Call 12 month SOFR Swaption	Expires 27/12/2024	Strike 3.77	(11,711)	(60,271)	(0.01)
(5,920,000)	Put 12 month SOFR Swaption	Expires 06/12/2024	Strike 3.94	59,057	(2,250)	(0.00)
(5,760,000)	Put 12 month SOFR Swaption	Expires 13/12/2024	Strike 3.87	39,702	(12,057)	(0.00)
(5,820,000)	Put 12 month SOFR Swaption	Expires 20/12/2024	Strike 3.92	41,156	(12,329)	(0.00)
(5,790,000)	Put 12 month SOFR Swaption	Expires 27/12/2024	Strike 3.77	12,502	(36,059)	(0.01)
				22,359	(407,864)	(0.06)
売建オプション合計（取得原価　ユーロ　(1,017,703)）					(1,113,315)	(0.15)
オプション合計（取得原価　ユーロ　(680,397)）					(687,676)	(0.09)

スワップ契約－0.30%

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（ユーロ）	投資主資本割合(%)
	金利スワップ					
750,000	Fixed 0.920%	Floating (AUD 6 month BBSW)	AUD	04/09/2028	45,419	0.01
28,840,000	Floating (AUD 6 month BBSW)	Fixed 4.000%	AUD	18/12/2029	167,852	0.02
700,000	Floating (AUD 6 month BBSW)	Fixed 4.500%	AUD	18/12/2034	6,521	0.00
20,914,094	Fixed 9.750%	Floating (BRL 1 month BRCDI)	BRL	02/01/2026	43,497	0.01
17,410,000	Fixed 10.25%	Floating (BRL 1 month BRCDI)	BRL	02/01/2029	172,268	0.02
7,540,000	Floating (CAD 1 month CORRA)	Fixed 3.750%	CAD	18/12/2026	8,958	0.00
48,290,000	Fixed 2.458%	Floating (CAD 1 month CORRA)	CAD	13/09/2029	169,211	0.02
10,730,000	Floating (CHF 1 month SARON)	Fixed 0.500%	CHF	18/12/2026	63,286	0.01
1,914,190,000	Fixed 4.750%	Floating (CLP 1 month CLICP)	CLP	18/12/2029	14,946	0.00
461,280,000	Fixed 5.000%	Floating (CLP 1 month CLICP)	CLP	18/12/2034	12,908	0.00
200,460,000	Floating (CNY 3 month CNRR)	Fixed 1.750%	CNY	18/12/2026	81,341	0.01

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（ユーロ）	投資主資本割合(%)
	金利スワップ					
674,390,000	Floating (CNY 3 month CNRR)	Fixed 1.750%	CNY	18/12/2029	915,578	0.12
1,480,000	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	Fixed 2.750%	EUR	18/12/2026	7,372	0.00
6,020,000	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	Fixed 3.000%	EUR	18/12/2026	39,864	0.01
30,990,769	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	Fixed 2.500%	EUR	14/05/2028	240,157	0.03
24,570,000	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	Fixed 2.500%	EUR	18/12/2029	309,008	0.04
21,310,000	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	Fixed 3.000%	EUR	10/11/2033	291,624	0.04
1,850,000	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	Fixed 2.500%	EUR	18/12/2033	34,386	0.01
26,561,356	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	Fixed 2.500%	EUR	08/11/2034	248,061	0.03
11,440,000	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	Fixed 2.500%	EUR	18/12/2034	88,834	0.01
14,190,000	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	Fixed 2.152%	EUR	09/08/2037	299,668	0.04
21,200,000	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	Fixed 3.000%	EUR	25/01/2039	394,223	0.05
550,000	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	Fixed 2.500%	EUR	18/12/2044	24,377	0.00
21,030,000	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	Fixed 1.051%	EUR	11/08/2047	19,787	0.00
29,350,000	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	Fixed 2.000%	EUR	25/01/2049	362,114	0.05
65,172,518	Fixed 3.500%	Floating (GBP 1 month SONIA)	GBP	31/08/2029	75,121	0.01
1,600,000	Fixed 3.750%	Floating (GBP 1 month SONIA)	GBP	18/12/2033	30,023	0.00
2,110,000	Floating (GBP 1 month SONIA)	Fixed 3.750%	GBP	18/12/2034	27,672	0.00
2,460,000	Fixed 3.750%	Floating (GBP 1 month SONIA)	GBP	18/12/2036	54,674	0.01
550,000	Fixed 3.000%	Floating (GBP 1 month SONIA)	GBP	21/12/2072	164,671	0.02
172,580,000	Fixed 6.000%	Floating (HUF 6 month BUBOR)	HUF	18/12/2034	13,181	0.00
3,610,000,000	Fixed 0.500%	Floating (JPY 1 month TONAR)	JPY	18/12/2026	59,018	0.01
4,721,510,000	Fixed 0.750%	Floating (JPY 1 month TONAR)	JPY	18/12/2029	183,411	0.03
3,151,320,000	Floating (KRW 3 month KSDA)	Fixed 2.750%	KRW	18/12/2026	8,020	0.00
2,206,960,000	Floating (KRW 3 month KSDA)	Fixed 2.750%	KRW	18/12/2034	30,688	0.01
158,660,000	Floating (MXN 1 month TIIE)	Fixed 9.000%	MXN	17/03/2027	8,239	0.00
21,760,000	Floating (MXN 1 month TIIE)	Fixed 9.000%	MXN	07/03/2035	2,639	0.00
3,300,000	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	Fixed 3.680%	MYR	12/07/2032	4,243	0.00
3,290,000	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	Fixed 3.735%	MYR	14/07/2032	6,862	0.00
4,130,000	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	Fixed 3.750%	MYR	21/12/2032	56,047	0.01
392,390,000	Floating (NOK 6 month NIBOR)	Fixed 3.750%	NOK	18/12/2026	115,975	0.02
15,690,000	Floating (NZD 3 month NZDBB)	Fixed 3.500%	NZD	18/12/2029	10,735	0.00
13,510,000	Floating (NZD 3 month NZDBB)	Fixed 4.000%	NZD	18/12/2034	8,413	0.00
2,060,000	Floating (PLN 6 month WIBOR)	Fixed 4.500%	PLN	18/12/2034	4,705	0.00
189,440,000	Floating (SEK 3 month STIBOR)	Fixed 2.000%	SEK	18/12/2029	170,289	0.02
97,470,000	Floating (SEK 3 month STIBOR)	Fixed 2.250%	SEK	18/12/2034	124,762	0.02
1,650,000	Floating (SGD 6 month IBORS)	Fixed 3.250%	SGD	20/12/2033	57,937	0.01
566,770,000	Floating (USD 1 month FEDL)	Fixed 4.396%	USD	19/03/2025	25,195	0.00
2,430,000	Fixed 3.500%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	19/04/2025	10,255	0.00
7,330,000	Fixed 3.250%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	18/12/2029	76,745	0.01
38,360,000	Fixed 3.215%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	12/09/2031	263,555	0.04
15,705,000	Floating (USD 1 month SOFR)	Fixed 4.280%	USD	17/10/2033	136,531	0.02
6,756,513	Floating (USD 1 month SOFR)	Fixed 3.750%	USD	18/12/2034	21,634	0.00
16,440,000	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	Fixed 8.750%	ZAR	18/12/2034	8,918	0.00
金利スワップ未実現利益					5,821,418	0.77
	クレジット・デフォルト・スワップ					
1,022,086	Floating (Air France-KLM)	Fixed 5.000%	EUR	20/06/2029	4,686	0.00
1,335,759	Fixed 1.000%	Floating (BASF SE)	EUR	20/12/2029	5,610	0.00
1,114,000	Fixed 1.000%	Floating (Vivendi SE)	EUR	20/12/2029	16,345	0.00
24,875,634	Floating (Markit CDX North America Investment Grade 39 Version 1 Index)	Fixed 1.000%	USD	20/12/2027	118,498	0.02
17,482,827	Floating (Markit CDX North America Investment Grade 41 Version 1 Index)	Fixed 1.000%	USD	20/12/2028	142,346	0.02

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（ユーロ）	投資主資本割合(%)
	クレジット・デフォルト・スワップ					
17,677,683	Floating (Markit CDX North America Investment Grade 42 Version 1 Index)	Fixed 1.000%	USD	20/06/2029	94,807	0.01
111,647,361	Floating (Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1 Index)	Fixed 1.000%	USD	20/12/2029	271,438	0.04
2,700,438	Floating (Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1 Index)	Fixed 1.000%	USD	20/12/2034	7,543	0.00
2,850,000	Floating (Markit CMBX North America BBB- 17 Index)	Fixed 3.000%	USD	15/12/2056	15,073	0.00
950,000	Floating (Markit CMBX North America BBB- 17 Index)	Fixed 3.000%	USD	15/12/2056	4,541	0.00
クレジット・デフォルト・スワップ未実現利益					680,887	0.09
スワップ契約未実現利益合計					6,502,305	0.86

現地通貨建想定元本額	支払	受取	通貨	償還年月日／満期日	未実現損失（ユーロ）	投資主資本割合(%)
	金利スワップ					
10,860,000	Fixed 4.000%	Floating (AUD 3 month BBSW)	AUD	18/12/2026	(4,389)	(0.00)
50,860,000	Floating (CAD 1 month CORRA)	Fixed 2.801%	CAD	11/09/2031	(106,021)	(0.01)
1,290,000	Fixed 3.250%	Floating (CAD 1 month CORRA)	CAD	18/12/2034	(15,092)	(0.00)
4,760,000	Fixed 0.750%	Floating (CHF 1 month SARON)	CHF	18/12/2034	(151,513)	(0.02)
5,342,280,000	Fixed 7.250%	Floating (COP 1 month CPIBR)	COP	18/12/2026	(4,800)	(0.00)
7,834,480,000	Floating (COP 1 month CPIBR)	Fixed 7.250%	COP	18/12/2029	(19,163)	(0.00)
2,843,020,000	Floating (COP 1 month CPIBR)	Fixed 7.750%	COP	18/12/2034	(23,520)	(0.00)
85,100,000	Floating (CZK 6 month PRIBOR)	Fixed 3.250%	CZK	18/12/2029	(6,861)	(0.00)
5,190,000	Floating (CZK 6 month PRIBOR)	Fixed 3.500%	CZK	18/12/2034	(2,826)	(0.00)
89,030,000	Fixed 2.500%	Floating (EUR 1 month ESTR)	EUR	18/12/2026	(157,408)	(0.02)
1,730,000	Fixed 2.500%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	18/12/2028	(12,604)	(0.00)
9,960,000	Fixed 2.500%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	18/12/2031	(136,355)	(0.02)
680,000	Fixed 2.750%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	18/12/2039	(22,761)	(0.00)
36,000,000	Fixed 1.452%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	10/08/2042	(68,983)	(0.01)
50,180,000	Fixed 2.500%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	25/01/2044	(652,625)	(0.09)
17,099,919	Fixed 2.500%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	08/11/2044	(233,433)	(0.03)
8,280,000	Fixed 2.000%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	17/05/2053	(269,628)	(0.04)
10,380,000	Fixed 2.500%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	10/11/2053	(352,879)	(0.05)
6,970,000	Fixed 2.250%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	18/12/2054	(347,526)	(0.05)
3,710,000	Fixed 4.250%	Floating (GBP 1 month SONIA)	GBP	18/12/2026	(13,556)	(0.00)
77,270,000	Floating (GBP 1 month SONIA)	Fixed 4.000%	GBP	18/12/2026	(160,165)	(0.02)
70,341,456	Floating (GBP 1 month SONIA)	Fixed 3.500%	GBP	31/08/2027	(71,620)	(0.01)
6,770,000	Floating (GBP 1 month SONIA)	Fixed 4.000%	GBP	18/12/2027	(60,167)	(0.01)
2,060,000	Floating (GBP 1 month SONIA)	Fixed 3.750%	GBP	18/12/2029	(28,339)	(0.00)
2,060,000	Floating (GBP 1 month SONIA)	Fixed 3.750%	GBP	18/12/2031	(35,192)	(0.01)
13,126,923	Floating (GBP 1 month SONIA)	Fixed 3.500%	GBP	28/08/2034	(17,754)	(0.00)
1,200,000	Floating (GBP 1 month SONIA)	Fixed 3.750%	GBP	18/12/2044	(51,541)	(0.01)
730,000	Floating (GBP 1 month SONIA)	Fixed 3.750%	GBP	18/12/2054	(36,975)	(0.01)
252,560,000	Fixed 5.500%	Floating (HUF 6 month BUBOR)	HUF	18/12/2026	(5,605)	(0.00)
947,850,000	Floating (HUF 6 month BUBOR)	Fixed 5.500%	HUF	18/12/2029	(24,073)	(0.00)
756,240,000	Fixed 6.000%	Floating (INR 1 month MIBOR)	INR	18/12/2026	(14,194)	(0.00)
1,643,120,000	Fixed 1.295%	Floating (JPY 1 month TONAR)	JPY	02/08/2034	(2,451)	(0.00)
1,969,950,000	Floating (JPY 1 month TONAR)	Fixed 2.160%	JPY	02/08/2044	(158,623)	(0.02)
37,880,000	Fixed 3.500%	Floating (NOK 6 month NIBOR)	NOK	18/12/2034	(37,337)	(0.01)
3,250,000	Fixed 4.750%	Floating (PLN 6 month WIBOR)	PLN	18/12/2026	(3,874)	(0.00)

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	未実現損失（ユーロ）	投資主資本割合(%)
	金利スワップ					
42,060,000	Fixed 2.000%	Floating (THB 1 month THOR)	THB	18/12/2029	(12,800)	(0.00)
674,460,000	Floating (USD 1 month FEDL)	Fixed 4.385%	USD	29/01/2025	(20,863)	(0.00)
34,123,698	Fixed 3.750%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	18/12/2026	(4,184)	(0.00)
4,190,000	Fixed 4.000%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	18/12/2026	(2,698)	(0.00)
15,410,000	Fixed 4.360%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	17/10/2028	(4,761)	(0.00)
36,130,000	Floating (USD 1 month SOFR)	Fixed 3.038%	USD	13/09/2029	(347,084)	(0.05)
28,547,048	Fixed 3.750%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	18/12/2029	(119,778)	(0.02)
4,080,000	Fixed 3.750%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	18/12/2031	(22,969)	(0.00)
46,840,000	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	Fixed 7.250%	ZAR	18/12/2026	(8,022)	(0.00)
金利スワップ未実現損失					(3,853,012)	(0.51)
	クレジット・デフォルト・スワップ					
1,018,302	Fixed 1.000%	Floating (Deutsche Lufthansa AG)	EUR	20/12/2029	(7,072)	(0.00)
1,175,739	Fixed 1.000%	Floating (Next Group PLC)	EUR	20/12/2029	(463)	(0.00)
4,528,130	Fixed 1.000%	Floating (iTraxx Europe Series 42 Version 1 Index)	EUR	20/12/2034	(4,599)	(0.00)
8,625,000	Fixed 1.000%	Floating (Markit CDX North America Investment Grade 37 Version 1 Index)	USD	20/12/2026	(78,089)	(0.01)
クレジット・デフォルト・スワップ未実現損失					(90,223)	(0.01)
	インフレーション・スワップ					
50,130,000	Floating (USD 12 month USCPI)	Fixed 2.570%	USD	17/10/2028	(147,997)	(0.02)
50,435,000	Fixed 2.620%	Floating (USD 12 month USCPI)	USD	17/10/2033	(138,520)	(0.02)
インフレーション・スワップ未実現損失					(286,517)	(0.04)
スワップ契約未実現損失合計					(4,229,752)	(0.56)
投資評価額（取得原価　ユーロ　794,212,311）					796,660,731	106.11
その他資産・負債					(45,857,970)	(6.11)
投資主資本					750,802,761	100.00

投資合計	評価額（ユーロ）	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　ユーロ　836,812,623）	842,187,585	112.17
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　ユーロ　(41,919,915)）	(42,820,912)	(5.70)
先物取引未実現利益	2,309,085	0.31
先物取引未実現損失	(620,057)	(0.09)
外国為替予約取引未実現利益	3,854,367	0.51
外国為替予約取引未実現損失	(15,513,593)	(2.06)
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益	7,446,986	0.99
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失	(1,767,607)	(0.23)
買建オプション評価額（取得原価　ユーロ　337,306）	425,639	0.06
売建オプション評価額（取得原価　ユーロ　(1,017,703)）	(1,113,315)	(0.15)
スワップ契約未実現利益	6,502,305	0.86
スワップ契約未実現損失	(4,229,752)	(0.56)
その他資産・負債	(45,857,970)	(6.11)
投資主資本	750,802,761	100.00

〈ゴールドマン・サックス・ファンズ　Ｓ．Ｉ．Ｃ．Ａ．Ｖ．－ゴールドマン・サックス・グローバル・フューチャー・ジェネレーションズ・エクイティ・ポートフォリオ　ＩＯ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・フューチャー・ジェネレーションズ・エクイティ・ポートフォリオ（ルクセンブルク籍）は、トータル・リターン積極マザーファンド、トータル・リターン安定マザーファンドが投資対象とする外国投資信託証券です。2025年８月19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	9,189
有価証券貸付にかかる手数料	16,322
投資顧問報酬	14,938,566
保管費用	253,967
管理事務代行報酬	292,294
販売報酬およびサービシング報酬	1,036,823
名義書換事務代行報酬	154,196
年次税	406,779
専門家報酬	41,683
その他運用費用	689,189
	17,839,008
費用合計	17,839,008

■保有有価証券明細（2024年11月30日現在）

株数	銘柄名称	評価額（米ドル）	投資主資本割合(%)
公認の金融商品取引所に上場されている譲渡性有価証券			
普通株式－96.50%			
カナダ			
222,651	Shopify, Inc. Class A	25,248,623	1.58
中国			
141,097	Kweichow Moutai Co. Ltd. Class A	29,783,042	1.87
753,740	Meituan Class B	15,482,946	0.97
745,020	NetEase, Inc.	12,866,168	0.81
750,480	Proya Cosmetics Co. Ltd. Class A	9,509,773	0.59
3,097,500	Shenzhou International Group Holdings Ltd.	23,678,268	1.48
538,900	Tencent Holdings Ltd.	27,557,750	1.73
633,842	Tencent Music Entertainment Group ADR	7,254,322	0.45
		126,132,269	7.90
フランス			
57,032	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	35,391,942	2.22
ドイツ			
256,706	CTS Eventim AG & Co. KGaA	22,523,345	1.41
696,160	Infineon Technologies AG	22,463,694	1.41
		44,987,039	2.82
香港			
7,521,400	Budweiser Brewing Co. APAC Ltd.	7,152,352	0.45
インド			
5,287,535	Jio Financial Services Ltd.	20,538,579	1.29

株数	銘柄名称	評価額（米ドル）	投資主資本割合(%)
普通株式			
アイルランド			
980,405	Experian PLC	46,352,788	2.90
イスラエル			
109,217	Oddity Tech Ltd. Class A	5,086,236	0.32
イタリア			
401,088	Moncler SpA	19,443,090	1.22
オランダ			
205,846	Basic-Fit NV	4,626,543	0.29
シンガポール			
83,906	Sea Ltd. ADR	9,715,476	0.61
韓国			
403,394	Samsung Electronics Co. Ltd.	15,690,563	0.98
スペイン			
1,193,367	EDP Renovaveis SA	13,914,606	0.87
スウェーデン			
88,723	Spotify Technology SA	42,251,667	2.65
スイス			
268,639	DSM-Firmenich AG	29,338,914	1.84
台湾			
2,204,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	68,085,440	4.27
米国			
585,372	Alphabet, Inc. Class C	99,419,581	6.23
569,659	Amazon.com, Inc.	117,218,733	7.35
554,626	Apple, Inc.	130,597,784	8.18
57,581	Cava Group, Inc.	8,234,659	0.52
598,609	Chipotle Mexican Grill, Inc.	37,006,008	2.32
151,175	Cooper Cos., Inc.	15,726,735	0.98
223,435	Electronic Arts, Inc.	36,482,467	2.29
73,147	elf Beauty, Inc.	9,472,902	0.59
328,165	Foot Locker, Inc.	8,259,913	0.52
108,986	Illumina, Inc.	15,616,604	0.98
320,554	Live Nation Entertainment, Inc.	44,557,006	2.79
459,926	Marvell Technology, Inc.	42,409,777	2.66
132,504	Mastercard, Inc. Class A	70,270,846	4.40
123,087	Meta Platforms, Inc. Class A	70,473,462	4.42
432,587	NextEra Energy, Inc.	33,997,012	2.13
1,001,148	NVIDIA Corp.	138,458,768	8.68
3,614,700	Samsonite International SA	9,753,024	0.61
358,538	TJX Cos., Inc.	45,168,617	2.83
163,044	T-Mobile USA, Inc.	39,880,562	2.50
322,272	Walt Disney Co.	37,676,820	2.36
		1,010,681,280	63.34
ウルグアイ			
7,656	MercadoLibre, Inc.	15,197,160	0.95
普通株式合計（取得原価　米ドル　1,218,291,877）		1,539,834,567	96.50
不動産投資信託－1.73%			
米国			
132,390	American Tower Corp.	27,619,202	1.73
不動産投資信託合計（取得原価　米ドル　30,210,446）		27,619,202	1.73

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－2.18%			
アイルランド			
34,805,669	Goldman Sachs US$ Treasury Liquid Reserves Fund (X Distribution Class)	34,805,669	2.18
		34,805,669	2.18
投資信託証券合計（取得原価　米ドル　34,805,669）		34,805,669	2.18
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　1,283,307,992）		1,602,259,438	100.41
投資評価額（取得原価　米ドル　1,283,307,992）		1,602,259,438	100.41
その他資産・負債		(6,577,569)	(0.41)
投資主資本		1,595,681,869	100.00

投資合計	評価額（米ドル）	投資主資本割合(%)
投資合計（取得原価　米ドル　1,283,307,992）	1,602,259,438	100.41
その他資産・負債	(6,577,569)	(0.41)
投資主資本	1,595,681,869	100.00

〈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・ハイ・イールド・ポートフォリオ　ＩＯアキュムレーション・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・ハイ・イールド・ポートフォリオ（ルクセンブルク籍）は、トータル・リターン積極マザーファンド、トータル・リターン安定マザーファンドが投資対象とする外国投資信託証券です。2025年８月19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	
支払利息	220,872
有価証券貸付にかかる手数料	125,903
投資顧問報酬	7,768,872
保管費用	150,688
管理事務代行報酬	363,635
販売報酬およびサービシング報酬	243,704
名義書換事務代行報酬	188,741
年次税	304,359
専門家報酬	54,792
その他運用費用	625,321
	10,046,887
投資顧問報酬調整額	(516)
費用合計	10,046,371

■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－25.66%						
オーストリア						
1,815,000	Benteler International AG	EUR	9.375%	15/05/2028	2,015,792	0.13
カナダ						
1,475,000	Toronto-Dominion Bank	USD	8.125%	31/10/2082	1,552,128	0.10
ケイマン諸島						
2,745,000	Sands China Ltd.	USD	5.125%	08/08/2025	2,737,451	0.18
1,270,000	Seagate HDD Cayman	USD	8.250%	15/12/2029	1,364,234	0.09
3,019,010	Seagate HDD Cayman	USD	9.625%	01/12/2032	3,446,623	0.23
					7,548,308	0.50
フランス						
1,200,000	Alstom SA	EUR	5.868%	Perp.	1,324,170	0.09
2,100,000	Altice France SA	USD	5.125%	15/07/2029	1,605,450	0.10
1,995,000	Iliad Holding SASU	USD	7.000%	15/04/2032	2,015,728	0.13
2,040,000	Societe Generale SA	USD	8.000%	Perp.	2,063,093	0.14
					7,008,441	0.46
ドイツ						
700,000	APCOA Group GmbH	EUR	6.000%	15/04/2031	737,170	0.05
4,858,000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH	USD	5.500%	15/01/2028	4,675,290	0.31
2,315,000	Deutsche Bank AG	USD	3.729%	14/01/2032	2,045,256	0.13
1,600,000	Deutsche Bank AG	EUR	4.000%	24/06/2032	1,694,566	0.11

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						
ドイツ						
1,015,000	IHO Verwaltungs GmbH	EUR	8.750%	15/05/2028	1,138,513	0.08
5,063,000	TK Elevator Holdco GmbH	USD	7.625%	15/07/2028	5,106,289	0.34
423,450	TUI Cruises GmbH	EUR	6.500%	15/05/2026	453,585	0.03
					15,850,669	1.05
アイルランド						
2,639,000	Motion Bondco DAC	USD	6.625%	15/11/2027	2,480,212	0.16
7,484,000	Perrigo Finance Unlimited Co.	USD	4.900%	15/06/2030	7,137,865	0.47
2,005,000	Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC	USD	5.000%	15/07/2028	1,920,028	0.13
					11,538,105	0.76
イタリア						
1,365,000	TeamSystem SpA	EUR	3.500%	15/02/2028	1,418,454	0.09
ジャージー						
1,400,000	Avis Budget Finance PLC	EUR	7.250%	31/07/2030	1,532,101	0.10
1,050,000	CPUK Finance Ltd.	GBP	4.500%	28/08/2027	1,267,687	0.09
969,000	CPUK Finance Ltd.	GBP	7.875%	28/08/2029	1,265,959	0.08
					4,065,747	0.27
ルクセンブルク						
2,175,000	Altice Finco SA	EUR	4.750%	15/01/2028	1,343,597	0.09
1,975,500	Cirsa Finance International SARL	EUR	10.375%	30/11/2027	2,197,800	0.14
1,340,000	Dana Financing Luxembourg SARL	EUR	3.000%	15/07/2029	1,316,064	0.09
1,733,000	Kleopatra Finco SARL	EUR	4.250%	01/03/2026	1,771,351	0.12
126,000	Telecom Italia Capital SA	USD	6.000%	30/09/2034	123,302	0.01
860,000	Telecom Italia Capital SA	USD	7.200%	18/07/2036	883,272	0.06
					7,635,386	0.51
オランダ						
2,760,000	Ashland Services BV	EUR	2.000%	30/01/2028	2,756,919	0.18
2,195,000	Flora Food Management BV	EUR	6.875%	02/07/2029	2,395,075	0.16
2,601,000	Sigma Holdco BV	USD	7.875%	15/05/2026	2,585,524	0.17
2,500,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	USD	3.150%	01/10/2026	2,395,100	0.16
2,145,000	United Group BV	EUR	4.625%	15/08/2028	2,235,043	0.15
1,410,000	VZ Secured Financing BV	USD	5.000%	15/01/2032	1,267,336	0.08
2,085,000	Ziggo Bond Co. BV	USD	5.125%	28/02/2030	1,894,097	0.13
2,506,000	Ziggo BV	USD	4.875%	15/01/2030	2,324,841	0.15
					17,853,935	1.18
スペイン						
5,326,000	Lorca Telecom Bondco SA	EUR	4.000%	18/09/2027	5,610,664	0.37
国際機関債						
2,469,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC	EUR	3.000%	01/09/2029	2,205,584	0.15
3,003,000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc.	USD	5.250%	15/08/2027	1,853,482	0.12
					4,059,066	0.27
スイス						
2,634,000	UBS Group AG	USD	3.875%	Perp.	2,509,438	0.17
英国						
1,200,000	Barclays PLC	GBP	7.125%	Perp.	1,525,832	0.10
2,170,000	BCP V Modular Services Finance II PLC	EUR	4.750%	30/11/2028	2,240,530	0.15
3,250,000	Bellis Acquisition Co. PLC	GBP	8.125%	14/05/2030	4,010,807	0.26
1,771,000	Boparan Finance PLC	GBP	9.375%	07/11/2029	2,149,378	0.14
1,190,000	Deuce Finco PLC	GBP	5.500%	15/06/2027	1,474,808	0.10
1,080,000	Iceland Bondco PLC	GBP	10.875%	15/12/2027	1,453,788	0.10

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						
800,000	Kier Group PLC	GBP	9.000%	15/02/2029	1,068,739	0.07
52,000	Marston's Issuer PLC	GBP	5.177%	15/07/2032	62,039	0.00
1,598,000	Maryland Bidco Ltd.	GBP	10.000%	26/01/2028	1,634,734	0.11
2,241,000	Pinewood Finco PLC	GBP	6.000%	27/03/2030	2,825,549	0.19
2,577,000	Pinnacle Bidco PLC	GBP	10.000%	11/10/2028	3,477,925	0.23
464,000	Stonegate Pub Co. Financing PLC	EUR	9.648%	31/07/2029	503,518	0.03
2,665,000	Virgin Media Secured Finance PLC	USD	5.500%	15/05/2029	2,538,439	0.17
3,552,000	Vodafone Group PLC	USD	7.000%	04/04/2079	3,710,490	0.24
					28,676,576	1.89
米国						
6,112,000	Ally Financial, Inc.-Series B	USD	4.700%	Perp.	5,764,349	0.38
3,260,000	American Express Co.	USD	3.550%	Perp.	3,119,657	0.21
3,057,000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp.	USD	5.750%	20/05/2027	2,951,289	0.19
2,645,000	Ball Corp.	USD	6.875%	15/03/2028	2,728,608	0.18
2,958,000	Ball Corp.	USD	6.000%	15/06/2029	3,020,059	0.20
2,508,000	Ball Corp.	USD	2.875%	15/08/2030	2,199,541	0.15
5,230,000	Bank of America Corp.	USD	2.482%	21/09/2036	4,345,084	0.29
1,585,000	Bank of New York Mellon Corp.-Series G	USD	4.700%	Perp.	1,575,379	0.10
2,398,000	Block, Inc.	USD	2.750%	01/06/2026	2,320,808	0.15
2,510,000	Capital One Financial Corp.-Series M	USD	3.950%	Perp.	2,403,877	0.16
3,383,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4.500%	01/05/2032	2,980,254	0.20
2,956,000	Central Garden & Pet Co.	USD	4.125%	15/10/2030	2,727,560	0.18
3,185,000	Charles Schwab Corp.-Series F	USD	5.000%	Perp.	3,039,350	0.20
2,080,000	Cheesecake Factory, Inc.	USD	0.375%	15/06/2026	2,040,227	0.13
1,315,000	Citigroup, Inc.	USD	3.875%	Perp.	1,277,536	0.08
1,585,000	Comerica, Inc.	USD	5.625%	Perp.	1,580,752	0.10
2,575,000	Concentrix Corp.	USD	6.650%	02/08/2026	2,626,320	0.17
4,065,000	Crowdstrike Holdings, Inc.	USD	3.000%	15/02/2029	3,714,922	0.25
1,725,000	Crown Americas LLC	USD	5.250%	01/04/2030	1,708,785	0.11
5,407,000	DISH DBS Corp.	USD	5.125%	01/06/2029	3,594,411	0.24
2,030,000	Duke Energy Corp.	USD	4.125%	15/04/2026	2,168,993	0.14
2,775,000	EchoStar Corp.	USD	10.750%	30/11/2029	3,006,407	0.20
3,774,000	Edison International-Series A	USD	5.375%	Perp.	3,751,960	0.25
1,405,000	EnLink Midstream LLC	USD	5.375%	01/06/2029	1,428,323	0.09
4,980,000	Expand Energy Corp.	USD	5.375%	01/02/2029	4,962,072	0.33
1,895,000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	2.350%	08/01/2031	1,615,260	0.11
6,804,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp.	USD	8.000%	15/01/2027	6,939,468	0.46
530,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp.	USD	8.875%	15/04/2030	552,435	0.04
5,291,000	Hillenbrand, Inc.	USD	3.750%	01/03/2031	4,706,503	0.31
3,960,000	Howmet Aerospace, Inc.	USD	3.000%	15/01/2029	3,713,252	0.25
1,465,000	Hughes Satellite Systems Corp.	USD	6.625%	01/08/2026	1,203,307	0.08
885,000	iHeartCommunications, Inc.	USD	6.375%	01/05/2026	771,162	0.05
8,550,000	iHeartCommunications, Inc.	USD	8.375%	01/05/2027	5,011,497	0.33
3,750,000	JPMorgan Chase & Co.	USD	6.875%	Perp.	3,964,725	0.26
1,255,000	Kennedy-Wilson, Inc.	USD	4.750%	01/03/2029	1,162,682	0.08
1,614,000	Kennedy-Wilson, Inc.	USD	4.750%	01/02/2030	1,464,221	0.10
1,431,000	Kennedy-Wilson, Inc.	USD	5.000%	01/03/2031	1,288,401	0.08
2,370,000	Marriott Ownership Resorts, Inc.	USD	4.750%	15/01/2028	2,288,662	0.15
2,406,000	MGM Resorts International	USD	5.500%	15/04/2027	2,412,328	0.16

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						
6,995,000	MGM Resorts International	USD	4.750%	15/10/2028	6,798,021	0.45
2,185,000	MGM Resorts International	USD	6.125%	15/09/2029	2,204,621	0.15
5,435,000	Morgan Stanley	USD	2.484%	16/09/2036	4,493,115	0.30
3,222,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	USD	5.250%	01/08/2026	2,924,932	0.19
755,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	GBP	3.692%	05/06/2028	695,379	0.05
1,550,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	GBP	3.375%	24/04/2030	1,272,674	0.08
7,250,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	USD	3.500%	15/03/2031	4,740,557	0.31
3,864,000	Navient Corp.	USD	5.500%	15/03/2029	3,709,517	0.24
3,551,000	New Albertsons LP	USD	7.450%	01/08/2029	3,682,032	0.24
815,000	Newell Brands, Inc.	USD	6.375%	15/05/2030	831,104	0.05
2,118,000	Newell Brands, Inc.	USD	7.000%	01/04/2046	2,015,425	0.13
7,381,000	Nokia of America Corp.	USD	6.450%	15/03/2029	7,412,960	0.49
2,009,000	Nordstrom, Inc.	USD	4.375%	01/04/2030	1,837,050	0.12
480,000	NuStar Logistics LP	USD	5.750%	01/10/2025	479,443	0.03
6,099,000	NuStar Logistics LP	USD	5.625%	28/04/2027	6,117,663	0.40
775,000	Olympus Water US Holding Corp.	EUR	3.875%	01/10/2028	795,487	0.05
1,987,000	OneMain Finance Corp.	USD	3.500%	15/01/2027	1,909,288	0.13
1,749,000	OneMain Finance Corp.	USD	6.625%	15/01/2028	1,786,534	0.12
3,230,000	OneMain Finance Corp.	USD	9.000%	15/01/2029	3,440,435	0.23
1,495,000	OneMain Finance Corp.	USD	6.625%	15/05/2029	1,530,940	0.10
2,385,000	OneMain Finance Corp.	USD	7.875%	15/03/2030	2,516,962	0.17
2,065,000	OneMain Finance Corp.	USD	7.500%	15/05/2031	2,151,028	0.14
4,057,000	Penske Automotive Group, Inc.	USD	3.750%	15/06/2029	3,744,814	0.25
4,489,000	PNC Financial Services Group, Inc.-Series V	USD	6.200%	Perp.	4,555,168	0.30
3,900,000	Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital, Inc.	USD	8.450%	27/07/2030	4,089,891	0.27
4,721,000	SBA Communications Corp.	USD	3.125%	01/02/2029	4,326,230	0.29
2,717,000	SCIL IV LLC / SCIL USA Holdings LLC	USD	5.375%	01/11/2026	2,690,672	0.18
3,625,000	Service Properties Trust	USD	8.375%	15/06/2029	3,606,041	0.24
2,517,000	SM Energy Co.	USD	6.750%	15/09/2026	2,524,652	0.17
1,005,000	SM Energy Co.	USD	6.500%	15/07/2028	1,006,437	0.07
4,010,000	Spirit AeroSystems, Inc.	USD	4.600%	15/06/2028	3,828,588	0.25
2,635,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp.	USD	4.500%	30/04/2030	2,488,916	0.16
1,796,000	TEGNA, Inc.	USD	4.625%	15/03/2028	1,717,048	0.11
2,210,000	TEGNA, Inc.	USD	5.000%	15/09/2029	2,088,008	0.14
4,175,000	Tenet Healthcare Corp.	USD	4.625%	15/06/2028	4,065,114	0.27
4,235,000	Tenet Healthcare Corp.	USD	4.250%	01/06/2029	4,002,499	0.26
2,020,000	Tenet Healthcare Corp.	USD	6.750%	15/05/2031	2,071,793	0.14
2,574,000	TK Elevator US Newco, Inc.	USD	5.250%	15/07/2027	2,537,861	0.17
6,854,000	TransDigm, Inc.	USD	5.500%	15/11/2027	6,800,607	0.45
2,617,000	TransDigm, Inc.	USD	4.625%	15/01/2029	2,479,922	0.16
8,150,000	TransDigm, Inc.	USD	4.875%	01/05/2029	7,776,974	0.51
3,992,000	Travel & Leisure Co.	USD	6.000%	01/04/2027	4,037,189	0.27
2,614,000	Twilio, Inc.	USD	3.875%	15/03/2031	2,380,648	0.16
3,926,000	United Wholesale Mortgage LLC	USD	5.500%	15/04/2029	3,800,721	0.25
3,470,000	US Bancorp	USD	3.700%	Perp.	3,288,276	0.22
2,502,000	Voya Financial, Inc.-Series A	USD	7.758%	Perp.	2,652,946	0.18
2,375,000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	3.450%	01/06/2026	2,297,623	0.15
1,615,000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	8.125%	15/08/2029	1,624,415	0.11
1,940,000	Wells Fargo & Co.	USD	6.850%	Perp.	2,012,983	0.13

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						
1,970,000	Wells Fargo & Co.	USD	7.625%	Perp.	2,106,698	0.14
1,585,000	Wells Fargo & Co.-Series U	USD	5.875%	Perp.	1,587,885	0.10
3,406,000	Western Midstream Operating LP	USD	4.050%	01/02/2030	3,234,644	0.21
4,867,000	Yum! Brands, Inc.	USD	3.625%	15/03/2031	4,402,202	0.29
					271,303,058	17.91
債券合計（取得原価　米ドル　402,339,978）					388,645,767	25.66

株数	銘柄名称	評価額(米ドル)	投資主資本割合(%)
普通株式－0.79%			
ルクセンブルク			
322,105	Intelsat Emergence SA	9,797,307	0.65
米国			
193,215	Hertz Global Holdings, Inc.	1,003,752	0.07
819	Lear Corp.	79,680	0.00
221	LyondellBasell Industries NV Class A	18,339	0.00
31,171	Noble Corp. PLC	1,039,864	0.07
		2,141,635	0.14
普通株式合計（取得原価　米ドル　27,732,801）		11,938,942	0.79

株数	銘柄名称	通貨	利率	評価額(米ドル)	投資主資本割合(%)
優先株式－0.12%					
米国					
89,000	Bank of America Corp.-Series NN	USD	4.375%	1,744,400	0.12
優先株式合計（取得原価　米ドル　2,225,000）				1,744,400	0.12

株数	銘柄名称	評価額(米ドル)	投資主資本割合(%)
新株予約権証券－0.00%			
ルクセンブルク			
8,562	Intelsat Emergence SA, exp. 02/27	16,482	0.00
英国			
2,165	Noble Corp. PLC, exp. 02/28	33,774	0.00
2,165	Noble Corp. PLC, exp. 02/28	25,915	0.00
		59,689	0.00
新株予約権証券合計（取得原価　米ドル　0）		76,171	0.00
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　432,297,779）		402,405,280	26.57

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－66.66%						
オーストラリア						
3,810,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd.	USD	4.375%	01/04/2031	3,481,997	0.23
3,725,000	Mineral Resources Ltd.	USD	8.000%	01/11/2027	3,791,938	0.25
					7,273,935	0.48
バミューダ						
2,457,000	NCL Corp. Ltd.	USD	5.875%	15/03/2026	2,459,605	0.16
2,245,000	Viking Cruises Ltd.	USD	5.875%	15/09/2027	2,234,538	0.15
2,195,000	Viking Cruises Ltd.	USD	7.000%	15/02/2029	2,221,362	0.15
					6,915,505	0.46
カナダ						
2,855,000	1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc.	USD	4.375%	15/01/2028	2,749,793	0.18
1,895,000	1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc.	USD	6.125%	15/06/2029	1,927,499	0.13
4,424,000	1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc.	USD	4.000%	15/10/2030	4,022,301	0.27
2,311,000	Bausch Health Cos., Inc.	USD	11.000%	30/09/2028	2,273,308	0.15
1,295,000	Bausch Health Cos., Inc.	USD	6.250%	15/02/2029	837,205	0.06
2,140,000	Bombardier, Inc.	USD	7.000%	01/06/2032	2,187,765	0.14
2,280,000	Brookfield Residential Properties, Inc. / Brookfield Residential US LLC	USD	5.000%	15/06/2029	2,162,762	0.14
2,224,000	Garda World Security Corp.	USD	7.750%	15/02/2028	2,308,712	0.15
1,240,000	Garda World Security Corp.	USD	8.250%	01/08/2032	1,266,920	0.08
1,395,000	Garda World Security Corp.	USD	8.375%	15/11/2032	1,432,191	0.09
4,286,000	GFL Environmental, Inc.	USD	3.500%	01/09/2028	4,052,670	0.27
460,000	GFL Environmental, Inc.	USD	6.750%	15/01/2031	477,940	0.03
6,548,000	Husky Injection Molding Systems Ltd. / Titan Co.-Borrower LLC	USD	9.000%	15/02/2029	6,814,045	0.45
3,565,000	Open Text Corp.	USD	3.875%	01/12/2029	3,262,759	0.22
					35,775,870	2.36
ケイマン諸島						
1,090,000	Diamond Foreign Asset Co. / Diamond Finance LLC	USD	8.500%	01/10/2030	1,136,826	0.07
2,620,000	Melco Resorts Finance Ltd.	USD	4.875%	06/06/2025	2,602,800	0.17
1,645,000	Melco Resorts Finance Ltd.	USD	7.625%	17/04/2032	1,666,895	0.11
1,335,000	Sable International Finance Ltd.	USD	7.125%	15/10/2032	1,340,981	0.09
2,109,000	Transocean Poseidon Ltd.	USD	6.875%	01/02/2027	2,123,615	0.14
270,000	Transocean Titan Financing Ltd.	USD	8.375%	01/02/2028	279,002	0.02
					9,150,119	0.60
フランス						
2,405,000	Banijay Entertainment SAS	USD	8.125%	01/05/2029	2,493,456	0.17
2,750,000	SNF Group SACA	USD	3.125%	15/03/2027	2,623,912	0.17
5,115,000	SNF Group SACA	USD	3.375%	15/03/2030	4,580,687	0.30
					9,698,055	0.64
アイルランド						
3,364,000	James Hardie International Finance DAC	USD	5.000%	15/01/2028	3,284,643	0.22
4,169,000	Jazz Securities DAC	USD	4.375%	15/01/2029	3,965,720	0.26
					7,250,363	0.48
イタリア						
1,949,000	Optics Bidco SpA	USD	6.000%	30/09/2034	1,904,309	0.13
2,568,000	Optics Bidco SpA	USD	7.200%	18/07/2036	2,647,428	0.17
2,770,000	UniCredit SpA	USD	5.459%	30/06/2035	2,713,520	0.18
					7,265,257	0.48
ジャージー						
5,284,000	Ardonagh Group Finance Ltd.	USD	8.875%	15/02/2032	5,428,042	0.36

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						
リベリア						
4,053,000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	4.250%	01/07/2026	3,994,394	0.26
3,995,000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	5.500%	31/08/2026	4,008,783	0.27
1,680,000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	5.375%	15/07/2027	1,680,269	0.11
610,000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	6.250%	15/03/2032	623,725	0.04
1,130,000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	6.000%	01/02/2033	1,146,328	0.08
					11,453,499	0.76
ルクセンブルク						
2,845,000	Altice Financing SA	USD	5.000%	15/01/2028	2,284,563	0.15
9,912,000	Altice France Holding SA	USD	10.500%	15/05/2027	2,847,024	0.19
1,205,000	Altice France Holding SA	USD	6.000%	15/02/2028	326,362	0.02
3,169,000	ION Trading Technologies SARL	USD	9.500%	30/05/2029	3,282,831	0.22
					8,740,780	0.58
オランダ						
3,490,000	Elastic NV	USD	4.125%	15/07/2029	3,267,129	0.22
2,200,000	Sensata Technologies BV	USD	4.000%	15/04/2029	2,049,388	0.13
3,395,000	Sensata Technologies BV	USD	5.875%	01/09/2030	3,364,105	0.22
2,582,000	Sunrise HoldCo IV BV	USD	5.500%	15/01/2028	2,551,662	0.17
					11,232,284	0.74
パナマ						
4,844,000	Carnival Corp.	USD	5.750%	01/03/2027	4,859,016	0.32
2,215,000	Carnival Corp.	USD	4.000%	01/08/2028	2,121,350	0.14
2,210,000	Carnival Corp.	USD	7.000%	15/08/2029	2,320,124	0.15
					9,300,490	0.61
スペイン						
3,440,000	Grifols SA	USD	4.750%	15/10/2028	3,146,465	0.21
国際機関債						
3,995,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp. / Atlas Luxco 4 SARL	USD	4.625%	01/06/2028	3,769,282	0.25
550,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp. / Atlas Luxco 4 SARL	USD	4.625%	01/06/2028	518,491	0.03
2,251,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC	USD	6.000%	15/06/2027	2,243,099	0.15
1,672,000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc.	USD	4.125%	15/08/2026	1,455,493	0.10
668,000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc.	USD	5.250%	15/08/2027	396,224	0.03
1,593,000	Axalta Coating Systems LLC / Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV	USD	4.750%	15/06/2027	1,565,107	0.10
3,569,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co.	USD	8.500%	15/05/2027	3,593,091	0.24
2,127,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co.	USD	6.750%	15/05/2028	2,181,579	0.14
3,636,000	Paysafe Finance PLC / Paysafe Holdings US Corp.	USD	4.000%	15/06/2029	3,374,862	0.22
1,943,000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc.	USD	7.875%	01/05/2027	1,918,032	0.13
1,456,000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc.	USD	9.500%	01/06/2028	1,447,570	0.09
4,925,000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc.	USD	6.375%	01/02/2030	4,351,336	0.29
					26,814,166	1.77
スイス						
2,673,000	UBS Group AG	USD	9.250%	Perp.	2,904,428	0.19
英国						
960,000	Belron UK Finance PLC	USD	5.750%	15/10/2029	963,341	0.06
2,275,000	California Buyer Ltd. / Atlantica Sustainable Infrastructure PLC	USD	6.375%	15/02/2032	2,272,043	0.15
4,621,000	eG Global Finance PLC	USD	12.000%	30/11/2028	5,165,446	0.34
1,545,000	International Game Technology PLC	USD	5.250%	15/01/2029	1,518,735	0.10
2,854,000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd.	USD	8.375%	01/05/2028	3,010,799	0.20
310,000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd.	USD	6.400%	26/03/2029	321,668	0.02
					13,252,032	0.87

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						
3,715,000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc.	USD	8.250%	01/02/2029	3,819,503	0.25
8,160,000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc.	USD	4.250%	15/02/2029	7,731,029	0.51
790,000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc.	USD	8.500%	15/06/2029	823,148	0.05
900,000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc.	USD	6.000%	01/08/2029	861,642	0.06
2,333,000	AdaptHealth LLC	USD	6.125%	01/08/2028	2,301,714	0.15
4,606,000	ADT Security Corp.	USD	4.125%	01/08/2029	4,318,678	0.29
2,280,000	AG Issuer LLC	USD	6.250%	01/03/2028	2,262,034	0.15
2,557,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer	USD	6.750%	15/10/2027	2,554,417	0.17
2,590,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer	USD	6.750%	15/04/2028	2,617,091	0.17
2,225,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer	USD	7.375%	01/10/2032	2,241,554	0.15
2,250,000	Allied Universal Holdco LLC	USD	7.875%	15/02/2031	2,301,817	0.15
2,266,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp.	USD	9.750%	15/07/2027	2,277,942	0.15
2,706,000	Allison Transmission, Inc.	USD	3.750%	30/01/2031	2,433,452	0.16
4,120,000	AMC Entertainment Holdings, Inc.	USD	7.500%	15/02/2029	3,672,115	0.24
1,540,000	AMC Networks, Inc.	USD	10.250%	15/01/2029	1,640,916	0.11
601,000	Amentum Holdings, Inc.	USD	7.250%	01/08/2032	616,542	0.04
7,480,000	American Builders & Contractors Supply Co., Inc.	USD	3.875%	15/11/2029	6,946,003	0.46
4,152,000	Amkor Technology, Inc.	USD	6.625%	15/09/2027	4,172,469	0.28
3,410,000	Amsted Industries, Inc.	USD	5.625%	01/07/2027	3,393,155	0.22
1,666,000	Amsted Industries, Inc.	USD	4.625%	15/05/2030	1,573,887	0.10
4,226,000	ANGI Group LLC	USD	3.875%	15/08/2028	3,837,377	0.25
1,765,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp.	USD	5.750%	01/03/2027	1,763,606	0.12
2,940,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp.	USD	6.625%	01/02/2032	2,995,272	0.20
4,199,000	Anywhere Real Estate Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp.	USD	5.750%	15/01/2029	3,625,165	0.24
3,765,000	APH Somerset Investor 2 LLC / APH2 Somerset Investor 2 LLC / APH3 Somerset Investor	USD	7.875%	01/11/2029	3,792,372	0.25
6,161,000	APi Group DE, Inc.	USD	4.125%	15/07/2029	5,735,706	0.38
1,416,000	APi Group DE, Inc.	USD	4.750%	15/10/2029	1,360,903	0.09
2,692,000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp.	USD	6.250%	01/04/2028	2,703,737	0.18
3,700,000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp.	USD	6.625%	01/09/2032	3,753,724	0.25
760,000	Arcosa, Inc.	USD	6.875%	15/08/2032	784,274	0.05
6,766,000	Arko Corp.	USD	5.125%	15/11/2029	6,240,958	0.41
1,398,000	Asbury Automotive Group, Inc.	USD	4.625%	15/11/2029	1,322,242	0.09
585,000	Asbury Automotive Group, Inc.	USD	5.000%	15/02/2032	544,822	0.04
3,415,000	AthenaHealth Group, Inc.	USD	6.500%	15/02/2030	3,263,511	0.22
4,100,000	Atkore, Inc.	USD	4.250%	01/06/2031	3,727,720	0.25
2,920,000	Avient Corp.	USD	7.125%	01/08/2030	3,022,609	0.20
470,000	Avient Corp.	USD	6.250%	01/11/2031	474,954	0.03
1,045,000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance, Inc.	USD	8.250%	15/01/2030	1,087,239	0.07
3,435,000	Axalta Coating Systems LLC	USD	3.375%	15/02/2029	3,162,433	0.21
936,000	Bausch Health Americas, Inc.	USD	8.500%	31/01/2027	776,272	0.05
2,248,000	BCPE Empire Holdings, Inc.	USD	7.625%	01/05/2027	2,255,778	0.15
940,000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp.	USD	7.000%	15/07/2029	968,200	0.06
950,000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp.	USD	7.250%	15/07/2032	986,641	0.07
2,935,000	Boyne USA, Inc.	USD	4.750%	15/05/2029	2,808,883	0.19
2,380,000	BroadStreet Partners, Inc.	USD	5.875%	15/04/2029	2,296,295	0.15
5,660,000	Builders FirstSource, Inc.	USD	5.000%	01/03/2030	5,476,899	0.36
754,000	Caesars Entertainment, Inc.	USD	8.125%	01/07/2027	768,914	0.05
5,585,000	Caesars Entertainment, Inc.	USD	4.625%	15/10/2029	5,273,971	0.35
2,265,000	Caesars Entertainment, Inc.	USD	7.000%	15/02/2030	2,339,292	0.15
1,890,000	Caesars Entertainment, Inc.	USD	6.500%	15/02/2032	1,928,953	0.13

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						
1,095,000	Caesars Entertainment, Inc.	USD	6.000%	15/10/2032	1,075,071	0.07
364,450	Carvana Co.	USD	9.000%	01/12/2028	388,598	0.03
551,626	Carvana Co.	USD	9.000%	01/06/2030	606,270	0.04
657,903	Carvana Co.	USD	9.000%	01/06/2031	786,813	0.05
2,650,000	Castle US Holding Corp.	USD	9.500%	15/02/2028	1,251,383	0.08
2,328,000	Catalent Pharma Solutions, Inc.	USD	3.500%	01/04/2030	2,295,012	0.15
2,619,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	5.125%	01/05/2027	2,591,212	0.17
2,359,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4.750%	01/03/2030	2,199,508	0.15
9,105,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4.500%	15/08/2030	8,316,416	0.55
15,090,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4.250%	01/02/2031	13,460,280	0.89
2,665,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4.750%	01/02/2032	2,398,207	0.16
1,094,000	Central Garden & Pet Co.	USD	4.125%	30/04/2031	989,578	0.07
3,175,000	Champ Acquisition Corp.	USD	8.375%	01/12/2031	3,280,981	0.22
4,196,000	Chart Industries, Inc.	USD	7.500%	01/01/2030	4,378,694	0.29
2,450,000	Chemours Co.	USD	4.625%	15/11/2029	2,190,986	0.14
6,005,000	CHS / Community Health Systems, Inc.	USD	5.625%	15/03/2027	5,832,897	0.39
4,404,000	CHS / Community Health Systems, Inc.	USD	6.875%	15/04/2029	3,561,207	0.24
2,400,000	Cinemark USA, Inc.	USD	5.250%	15/07/2028	2,347,128	0.15
1,290,000	Cinemark USA, Inc.	USD	7.000%	01/08/2032	1,329,796	0.09
4,355,000	Civitas Resources, Inc.	USD	5.000%	15/10/2026	4,297,906	0.28
2,091,000	Civitas Resources, Inc.	USD	8.375%	01/07/2028	2,187,123	0.14
4,040,000	Clarivate Science Holdings Corp.	USD	4.875%	01/07/2029	3,785,844	0.25
1,050,000	Cleveland-Cliffs, Inc.	USD	6.875%	01/11/2029	1,058,494	0.07
2,280,000	Cleveland-Cliffs, Inc.	USD	6.750%	15/04/2030	2,292,768	0.15
1,955,000	Cleveland-Cliffs, Inc.	USD	7.000%	15/03/2032	1,970,835	0.13
3,742,000	Cloud Software Group, Inc.	USD	6.500%	31/03/2029	3,689,986	0.24
6,721,000	Cloud Software Group, Inc.	USD	9.000%	30/09/2029	6,793,990	0.45
2,185,000	Cloud Software Group, Inc.	USD	8.250%	30/06/2032	2,276,617	0.15
4,786,000	CNX Midstream Partners LP	USD	4.750%	15/04/2030	4,471,129	0.30
330,000	CNX Resources Corp.	USD	7.250%	01/03/2032	343,002	0.02
2,500,000	Coherent Corp.	USD	5.000%	15/12/2029	2,415,175	0.16
2,617,000	CommScope LLC	USD	4.750%	01/09/2029	2,170,200	0.14
3,189,000	CommScope, Inc.	USD	8.250%	01/03/2027	2,974,030	0.20
2,830,000	Cougar JV Subsidiary LLC	USD	8.000%	15/05/2032	2,974,528	0.20
2,171,000	Crescent Energy Finance LLC	USD	9.250%	15/02/2028	2,285,260	0.15
1,215,000	Crescent Energy Finance LLC	USD	7.625%	01/04/2032	1,227,138	0.08
1,800,000	CSC Holdings LLC	USD	5.500%	15/04/2027	1,628,154	0.11
9,865,000	CSC Holdings LLC	USD	5.750%	15/01/2030	5,955,303	0.39
2,360,000	CSC Holdings LLC	USD	3.375%	15/02/2031	1,716,381	0.11
4,848,000	CSC Holdings LLC	USD	4.500%	15/11/2031	3,644,726	0.24
1,789,000	Cumulus Media New Holdings, Inc.	USD	8.000%	01/07/2029	725,851	0.05
2,684,000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC	USD	6.750%	15/05/2028	2,715,725	0.18
925,000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC	USD	8.875%	01/09/2031	1,000,369	0.07
2,594,000	DaVita, Inc.	USD	3.750%	15/02/2031	2,295,016	0.15
1,371,000	DaVita, Inc.	USD	6.875%	01/09/2032	1,412,953	0.09
3,780,000	Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC	USD	8.000%	01/02/2028	3,753,162	0.25
505,000	Deluxe Corp.	USD	8.125%	15/09/2029	512,030	0.03
3,587,000	DISH DBS Corp.	USD	5.250%	01/12/2026	3,310,586	0.22
538,000	DISH DBS Corp.	USD	5.750%	01/12/2028	470,804	0.03
4,279,000	Dycom Industries, Inc.	USD	4.500%	15/04/2029	4,052,085	0.27

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						
3,760,000	EMRLD Borrower LP / Emerald Co-Issuer, Inc.	USD	6.625%	15/12/2030	3,814,520	0.25
2,170,000	EnLink Midstream LLC	USD	6.500%	01/09/2030	2,311,462	0.15
2,540,000	Entegris, Inc.	USD	4.750%	15/04/2029	2,467,229	0.16
2,909,000	Fiesta Purchaser, Inc.	USD	9.625%	15/09/2032	3,078,566	0.20
2,625,000	Foundation Building Materials, Inc.	USD	6.000%	01/03/2029	2,350,136	0.16
2,247,000	Freedom Mortgage Holdings LLC	USD	9.250%	01/02/2029	2,329,532	0.15
5,108,000	Frontier Communications Holdings LLC	USD	6.000%	15/01/2030	5,130,067	0.34
4,020,000	Gen Digital, Inc.	USD	6.750%	30/09/2027	4,109,566	0.27
3,870,000	Genting New York LLC / GENNY Capital, Inc.	USD	7.250%	01/10/2029	3,989,583	0.26
5,298,000	Global Infrastructure Solutions, Inc.	USD	5.625%	01/06/2029	5,158,822	0.34
2,600,000	Global Infrastructure Solutions, Inc.	USD	7.500%	15/04/2032	2,633,046	0.17
1,120,000	Global Partners LP / GLP Finance Corp.	USD	8.250%	15/01/2032	1,172,550	0.08
2,305,000	Gray Television, Inc.	USD	10.500%	15/07/2029	2,343,609	0.15
5,062,000	Group 1 Automotive, Inc.	USD	4.000%	15/08/2028	4,785,260	0.32
2,437,000	GYP Holdings III Corp.	USD	4.625%	01/05/2029	2,312,835	0.15
6,669,000	H&E Equipment Services, Inc.	USD	3.875%	15/12/2028	6,190,699	0.41
1,789,000	HAH Group Holding Co. LLC	USD	9.750%	01/10/2031	1,827,964	0.12
2,690,000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC	USD	8.000%	15/06/2027	2,812,798	0.19
1,392,000	Hertz Corp.	USD	12.625%	15/07/2029	1,509,095	0.10
840,000	Hess Midstream Operations LP	USD	6.500%	01/06/2029	861,622	0.06
960,000	Hilton Domestic Operating Co., Inc.	USD	5.875%	01/04/2029	970,032	0.06
1,769,000	Hilton Domestic Operating Co., Inc.	USD	4.000%	01/05/2031	1,619,290	0.11
3,675,000	Hilton Domestic Operating Co., Inc.	USD	3.625%	15/02/2032	3,244,106	0.21
4,365,000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Escrow, Inc.	USD	5.000%	01/06/2029	4,142,734	0.27
4,463,000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Escrow, Inc.	USD	4.875%	01/07/2031	4,030,758	0.27
1,205,000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Escrow, Inc.	USD	6.625%	15/01/2032	1,220,557	0.08
1,560,000	Howard Midstream Energy Partners LLC	USD	8.875%	15/07/2028	1,654,224	0.11
2,200,000	Howard Midstream Energy Partners LLC	USD	7.375%	15/07/2032	2,264,152	0.15
2,825,000	HUB International Ltd.	USD	7.375%	31/01/2032	2,889,043	0.19
875,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp.	USD	10.000%	15/11/2029	898,004	0.06
3,840,000	iHeartCommunications, Inc.	USD	4.750%	15/01/2028	2,375,962	0.16
2,245,000	Illuminate Buyer LLC / Illuminate Holdings IV, Inc.	USD	9.000%	01/07/2028	2,276,138	0.15
4,023,000	Imola Merger Corp.	USD	4.750%	15/05/2029	3,858,942	0.25
5,225,000	Ingevity Corp.	USD	3.875%	01/11/2028	4,863,169	0.32
2,260,000	Iron Mountain, Inc.	USD	7.000%	15/02/2029	2,331,868	0.15
2,347,000	Iron Mountain, Inc.	USD	4.875%	15/09/2029	2,261,428	0.15
5,429,000	Iron Mountain, Inc.	USD	5.625%	15/07/2032	5,289,475	0.35
3,150,000	Jane Street Group / JSG Finance, Inc.	USD	7.125%	30/04/2031	3,278,583	0.22
2,185,000	Jane Street Group / JSG Finance, Inc.	USD	6.125%	01/11/2032	2,196,886	0.14
2,357,000	JELD-WEN, Inc.	USD	4.875%	15/12/2027	2,264,158	0.15
3,187,000	KBR, Inc.	USD	4.750%	30/09/2028	3,052,668	0.20
3,456,000	Ken Garff Automotive LLC	USD	4.875%	15/09/2028	3,363,656	0.22
4,555,000	Kinetik Holdings LP	USD	5.875%	15/06/2030	4,558,416	0.30
780,000	Kodiak Gas Services LLC	USD	7.250%	15/02/2029	807,074	0.05
2,239,000	Kronos Acquisition Holdings, Inc.	USD	8.250%	30/06/2031	2,168,225	0.14
3,654,000	LABL, Inc.	USD	10.500%	15/07/2027	3,611,321	0.24
970,000	LABL, Inc.	USD	8.625%	01/10/2031	914,759	0.06
6,202,000	LCM Investments Holdings II LLC	USD	4.875%	01/05/2029	5,871,806	0.39
2,828,000	Level 3 Financing, Inc.	USD	4.500%	01/04/2030	2,384,202	0.16
885,000	Level 3 Financing, Inc.	USD	10.500%	15/05/2030	973,234	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(%)
債券						
米国						
511,000	Level 3 Financing, Inc.	USD	3.875%	15/10/2030	407,129	0.03
640,000	Level 3 Financing, Inc.	USD	10.750%	15/12/2030	721,901	0.05
2,332,000	LGI Homes, Inc.	USD	4.000%	15/07/2029	2,104,327	0.14
2,390,000	LGI Homes, Inc.	USD	7.000%	15/11/2032	2,412,753	0.16
2,565,000	LifePoint Health, Inc.	USD	5.375%	15/01/2029	2,313,681	0.15
2,185,000	LifePoint Health, Inc.	USD	11.000%	15/10/2030	2,420,805	0.16
3,682,000	Lightning Power LLC	USD	7.250%	15/08/2032	3,840,473	0.25
1,718,000	Lithia Motors, Inc.	USD	3.875%	01/06/2029	1,593,393	0.11
910,000	Lithia Motors, Inc.	USD	4.375%	15/01/2031	837,628	0.06
4,074,000	Live Nation Entertainment, Inc.	USD	3.750%	15/01/2028	3,880,852	0.26
1,583,000	Macy's Retail Holdings LLC	USD	5.875%	01/04/2029	1,549,551	0.10
9,199,000	Madison IAQ LLC	USD	5.875%	30/06/2029	8,795,256	0.58
8,954,000	MajorDrive Holdings IV LLC	USD	6.375%	01/06/2029	8,072,658	0.53
2,670,000	Marriott Ownership Resorts, Inc.	USD	4.500%	15/06/2029	2,514,900	0.17
1,460,000	Masterbrand, Inc.	USD	7.000%	15/07/2032	1,501,595	0.10
3,061,000	Matador Resources Co.	USD	6.875%	15/04/2028	3,131,985	0.21
620,000	Matador Resources Co.	USD	6.500%	15/04/2032	622,133	0.04
754,000	Matador Resources Co.	USD	6.250%	15/04/2033	747,855	0.05
1,725,000	Match Group Holdings II LLC	USD	5.000%	15/12/2027	1,682,772	0.11
2,201,000	Match Group Holdings II LLC	USD	4.625%	01/06/2028	2,115,183	0.14
1,650,000	Match Group Holdings II LLC	USD	5.625%	15/02/2029	1,626,388	0.11
992,000	Match Group Holdings II LLC	USD	3.625%	01/10/2031	861,612	0.06
6,599,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co.	USD	7.875%	15/04/2027	6,764,437	0.45
4,655,000	Mavis Tire Express Services Topco Corp.	USD	6.500%	15/05/2029	4,496,078	0.30
9,035,000	McAfee Corp.	USD	7.375%	15/02/2030	8,782,110	0.58
3,811,000	McGraw-Hill Education, Inc.	USD	8.000%	01/08/2029	3,855,741	0.25
4,942,000	Medline Borrower LP	USD	3.875%	01/04/2029	4,627,738	0.31
2,381,000	Medline Borrower LP	USD	5.250%	01/10/2029	2,328,808	0.15
2,131,000	Merlin Entertainments Group US Holdings, Inc.	USD	7.375%	15/02/2031	2,086,675	0.14
1,440,000	Methanex US Operations	USD	6.250%	15/03/2032	1,438,589	0.09
3,850,000	Midcap Financial Issuer Trust	USD	6.500%	01/05/2028	3,766,609	0.25
2,523,000	Midcap Financial Issuer Trust	USD	5.625%	15/01/2030	2,323,178	0.15
4,178,000	Minerals Technologies, Inc.	USD	5.000%	01/07/2028	4,062,645	0.27
1,945,000	Molina Healthcare, Inc.	USD	6.250%	15/01/2033	1,962,544	0.13
2,317,000	Moog, Inc.	USD	4.250%	15/12/2027	2,230,622	0.15
3,717,000	MPH Acquisition Holdings LLC	USD	5.750%	01/11/2028	1,740,560	0.11
2,369,000	Mueller Water Products, Inc.	USD	4.000%	15/06/2029	2,212,054	0.15
3,880,000	Murphy Oil USA, Inc.	USD	3.750%	15/02/2031	3,473,454	0.23
2,536,000	Nexstar Media, Inc.	USD	5.625%	15/07/2027	2,499,659	0.16
2,763,000	NextEra Energy Operating Partners LP	USD	7.250%	15/01/2029	2,825,858	0.19
3,498,000	NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp.	USD	8.125%	15/02/2029	3,574,501	0.24
4,520,000	Noble Finance II LLC	USD	8.000%	15/04/2030	4,625,678	0.31
7,676,000	NRG Energy, Inc.	USD	5.750%	15/07/2029	7,600,698	0.50
5,584,000	Olympus Water US Holding Corp.	USD	4.250%	01/10/2028	5,246,671	0.35
3,635,000	Olympus Water US Holding Corp.	USD	9.750%	15/11/2028	3,872,838	0.26
542,000	Olympus Water US Holding Corp.	USD	6.250%	01/10/2029	519,816	0.03
8,110,000	Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	USD	4.125%	30/04/2028	7,697,363	0.51
2,552,000	Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	USD	5.125%	30/04/2031	2,335,795	0.15
738,000	Osaic Holdings, Inc.	USD	10.750%	01/08/2027	764,760	0.05
3,005,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp.	USD	4.250%	15/01/2029	2,833,535	0.19

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						
3,360,000	Panther Escrow Issuer LLC	USD	7.125%	01/06/2031	3,442,253	0.23
6,500,000	Performance Food Group, Inc.	USD	4.250%	01/08/2029	6,117,280	0.40
1,162,000	Permian Resources Operating LLC	USD	5.875%	01/07/2029	1,156,980	0.08
2,089,000	Permian Resources Operating LLC	USD	9.875%	15/07/2031	2,317,161	0.15
799,000	Permian Resources Operating LLC	USD	7.000%	15/01/2032	822,826	0.05
1,425,000	Permian Resources Operating LLC	USD	6.250%	01/02/2033	1,435,787	0.09
1,140,000	Phinia, Inc.	USD	6.625%	15/10/2032	1,145,689	0.08
2,363,000	Pike Corp.	USD	5.500%	01/09/2028	2,311,676	0.15
3,485,000	Pike Corp.	USD	8.625%	31/01/2031	3,737,453	0.25
1,325,000	Post Holdings, Inc.	USD	5.500%	15/12/2029	1,296,751	0.09
2,449,000	Post Holdings, Inc.	USD	4.625%	15/04/2030	2,291,480	0.15
585,000	Post Holdings, Inc.	USD	6.250%	15/02/2032	593,050	0.04
6,657,000	Post Holdings, Inc.	USD	6.375%	01/03/2033	6,660,595	0.44
2,889,000	Prairie Acquiror LP	USD	9.000%	01/08/2029	2,996,240	0.20
2,046,000	Premier Entertainment Sub LLC / Premier Entertainment Finance Corp.	USD	5.625%	01/09/2029	1,511,810	0.10
1,960,000	Prime Healthcare Services, Inc.	USD	9.375%	01/09/2029	1,993,359	0.13
1,927,000	Prime Security Services Borrower LLC	USD	6.250%	15/01/2028	1,925,324	0.13
3,590,000	Primo Water Holdings, Inc.	USD	4.375%	30/04/2029	3,381,313	0.22
4,980,000	PROG Holdings, Inc.	USD	6.000%	15/11/2029	4,871,934	0.32
4,918,000	Rand Parent LLC	USD	8.500%	15/02/2030	4,974,901	0.33
2,525,000	Range Resources Corp.	USD	4.750%	15/02/2030	2,407,436	0.16
4,114,000	ROBLOX Corp.	USD	3.875%	01/05/2030	3,750,281	0.25
4,438,000	Roller Bearing Co. of America, Inc.	USD	4.375%	15/10/2029	4,190,271	0.28
810,000	Sealed Air Corp.	USD	6.500%	15/07/2032	824,256	0.05
1,860,000	Sealed Air Corp. / Sealed Air Corp. US	USD	7.250%	15/02/2031	1,941,096	0.13
6,130,000	SeaWorld Parks & Entertainment, Inc.	USD	5.250%	15/08/2029	5,921,335	0.39
2,690,000	Select Medical Corp.	USD	6.250%	01/12/2032	2,702,239	0.18
4,150,000	Sensata Technologies, Inc.	USD	4.375%	15/02/2030	3,875,685	0.26
155,000	Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub, Inc.	USD	6.750%	15/08/2032	160,199	0.01
3,640,000	Sinclair Television Group, Inc.	USD	4.125%	01/12/2030	2,827,588	0.19
2,486,000	Sirius XM Radio, Inc.	USD	3.125%	01/09/2026	2,395,311	0.16
2,427,000	Sirius XM Radio, Inc.	USD	4.000%	15/07/2028	2,279,463	0.15
3,459,000	Sirius XM Radio, Inc.	USD	4.125%	01/07/2030	3,116,905	0.21
2,385,000	Sitio Royalties Operating Partnership LP / Sitio Finance Corp.	USD	7.875%	01/11/2028	2,487,650	0.16
1,665,000	SM Energy Co.	USD	6.750%	01/08/2029	1,677,704	0.11
7,800,000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC	USD	6.000%	01/11/2028	7,749,456	0.51
885,000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC	USD	8.875%	15/11/2031	943,056	0.06
2,411,000	Sonic Automotive, Inc.	USD	4.625%	15/11/2029	2,274,369	0.15
2,190,000	SPX FLOW, Inc.	USD	8.750%	01/04/2030	2,264,438	0.15
2,168,000	Standard Industries, Inc.	USD	5.000%	15/02/2027	2,132,792	0.14
1,430,000	Standard Industries, Inc.	USD	4.750%	15/01/2028	1,390,360	0.09
2,045,000	Standard Industries, Inc.	USD	6.500%	15/08/2032	2,082,444	0.14
4,983,000	Starwood Property Trust, Inc.	USD	7.250%	01/04/2029	5,137,124	0.34
2,185,000	StoneX Group, Inc.	USD	7.875%	01/03/2031	2,309,632	0.15
5,409,000	Suburban Propane Partners LP / Suburban Energy Finance Corp.	USD	5.000%	01/06/2031	4,934,090	0.33
2,475,000	Summer BC Bidco B LLC	USD	5.500%	31/10/2026	2,458,071	0.16
1,455,000	Sunoco LP	USD	7.000%	01/05/2029	1,507,933	0.10
1,110,000	Sunoco LP	USD	7.250%	01/05/2032	1,160,649	0.08
2,345,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp.	USD	7.375%	15/02/2029	2,394,597	0.16
3,461,162	Team Health Holdings, Inc.	USD	13.500%	30/06/2028	3,866,914	0.26

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						
2,245,000	Terex Corp.	USD	6.250%	15/10/2032	2,247,829	0.15
2,515,000	TransDigm, Inc.	USD	6.750%	15/08/2028	2,569,550	0.17
1,265,000	TransDigm, Inc.	USD	6.375%	01/03/2029	1,285,683	0.08
1,665,000	TransDigm, Inc.	USD	6.875%	15/12/2030	1,716,798	0.11
1,861,000	Travel & Leisure Co.	USD	6.625%	31/07/2026	1,884,542	0.12
4,525,000	Travel & Leisure Co.	USD	4.500%	01/12/2029	4,266,079	0.28
1,860,000	Travel & Leisure Co.	USD	4.625%	01/03/2030	1,746,410	0.12
3,210,000	TriMas Corp.	USD	4.125%	15/04/2029	2,997,979	0.20
500,000	TriNet Group, Inc.	USD	7.125%	15/08/2031	514,370	0.03
4,035,000	Tronox, Inc.	USD	4.625%	15/03/2029	3,712,644	0.25
4,664,000	United Natural Foods, Inc.	USD	6.750%	15/10/2028	4,582,427	0.30
2,485,000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance 2019, Inc. / CSL Capital LLC	USD	4.750%	15/04/2028	2,331,054	0.15
2,290,000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance, Inc. / CSL Capital LLC	USD	10.500%	15/02/2028	2,435,461	0.16
5,079,000	USI, Inc.	USD	7.500%	15/01/2032	5,184,440	0.34
3,737,000	Valvoline, Inc.	USD	3.625%	15/06/2031	3,241,586	0.21
2,650,000	Venture Global Calcasieu Pass LLC	USD	4.125%	15/08/2031	2,424,617	0.16
3,720,000	Venture Global LNG, Inc.	USD	8.125%	01/06/2028	3,890,860	0.26
5,685,000	Venture Global LNG, Inc.	USD	9.500%	01/02/2029	6,348,326	0.42
2,860,000	Venture Global LNG, Inc.	USD	7.000%	15/01/2030	2,931,157	0.19
2,552,000	Venture Global LNG, Inc.	USD	9.875%	01/02/2032	2,824,834	0.19
5,559,000	Vertiv Group Corp.	USD	4.125%	15/11/2028	5,292,946	0.35
3,675,000	VFH Parent LLC / Valor Co-Issuer, Inc.	USD	7.500%	15/06/2031	3,798,847	0.25
2,384,000	Vibrantz Technologies, Inc.	USD	9.000%	15/02/2030	2,257,553	0.15
3,814,000	Virtusa Corp.	USD	7.125%	15/12/2028	3,688,367	0.24
4,256,000	Vistra Operations Co. LLC	USD	7.750%	15/10/2031	4,527,703	0.30
1,735,000	VT Topco, Inc.	USD	8.500%	15/08/2030	1,838,684	0.12
2,296,000	White Cap Buyer LLC	USD	6.875%	15/10/2028	2,314,092	0.15
3,855,000	Wildfire Intermediate Holdings LLC	USD	7.500%	15/10/2029	3,781,061	0.25
1,995,000	WMG Acquisition Corp.	USD	3.750%	01/12/2029	1,857,145	0.12
3,486,000	WMG Acquisition Corp.	USD	3.000%	15/02/2031	3,098,496	0.20
2,533,000	WR Grace Holdings LLC	USD	4.875%	15/06/2027	2,496,018	0.16
4,042,000	WR Grace Holdings LLC	USD	5.625%	15/08/2029	3,784,969	0.25
2,795,000	WR Grace Holdings LLC	USD	7.375%	01/03/2031	2,902,747	0.19
3,721,000	XHR LP	USD	6.625%	15/05/2030	3,780,238	0.25
2,615,000	Zayo Group Holdings, Inc.	USD	4.000%	01/03/2027	2,464,193	0.16
2,660,000	Zayo Group Holdings, Inc.	USD	6.125%	01/03/2028	2,458,133	0.16
1,825,000	ZF North America Capital, Inc.	USD	6.875%	14/04/2028	1,840,549	0.12
1,380,000	ZF North America Capital, Inc.	USD	6.750%	23/04/2030	1,357,299	0.09
6,182,000	Ziff Davis, Inc.	USD	4.625%	15/10/2030	5,776,894	0.38
3,280,000	ZoomInfo Technologies LLC / ZoomInfo Finance Corp.	USD	3.875%	01/02/2029	3,017,469	0.20
					834,069,967	55.07
債券合計（取得原価　米ドル　1,028,734,911）					1,009,671,257	66.66
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　1,028,734,911）					1,009,671,257	66.66

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(%)
その他譲渡性有価証券						
債券－3.46%						
カナダ						
1,521,000	Bausch Health Cos., Inc.	USD	4.875%	01/06/2028	1,264,012	0.08
ケイマン諸島						
3,245,000	GGAM Finance Ltd.	USD	8.000%	15/06/2028	3,431,360	0.22
1,842,800	Transocean, Inc.	USD	8.750%	15/02/2030	1,925,081	0.13
					5,356,441	0.35
米国						
7,038,000	Ahead DB Holdings LLC	USD	6.625%	01/05/2028	6,979,796	0.46
2,563,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp.	USD	6.000%	01/06/2029	2,358,242	0.16
5,083,000	American Airlines, Inc.	USD	7.250%	15/02/2028	5,205,856	0.34
3,380,000	Beacon Roofing Supply, Inc.	USD	4.125%	15/05/2029	3,250,783	0.21
3,305,000	CNX Resources Corp.	USD	7.375%	15/01/2031	3,428,342	0.23
5,499,000	Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor, Inc.	USD	5.875%	15/08/2027	5,407,552	0.36
5,369,000	Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp.	USD	5.000%	15/08/2028	5,035,961	0.33
2,570,000	Penn Entertainment, Inc.	USD	4.125%	01/07/2029	2,336,053	0.15
4,611,000	Solaris Midstream Holdings LLC	USD	7.625%	01/04/2026	4,640,188	0.31
3,420,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp.	USD	7.000%	15/09/2028	3,527,661	0.23
4,060,000	TriNet Group, Inc.	USD	3.500%	01/03/2029	3,721,518	0.25
					45,891,952	3.03
債券合計（取得原価　米ドル　51,798,629）					52,512,405	3.46

株数	銘柄名称	評価額(米ドル)	投資主資本割合(%)
普通株式－0.10%			
ルクセンブルク			
10,098,000	Reorganized ISA SA	0	0.00
英国			
28,125	Holdco New Ord	229,758	0.02
米国			
27,765	Valaris Ltd.	1,282,743	0.08
普通株式合計（取得原価　米ドル　2,940,200）		1,512,501	0.10
その他譲渡性有価証券合計（取得原価　米ドル　54,738,829）		54,024,906	3.56
デリバティブ取引を除く評価額（取得原価　米ドル　1,515,771,519）		1,466,101,443	96.79

先物取引－0.01%

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(%)
	米ドル				
60	US Treasury Long Bond Futures 20/03/2025	買建	7,168,125	138,251	0.01
189	US Treasury Notes 2YR Futures 31/03/2025	買建	38,951,719	103,362	0.01
14	US Treasury Ultra Long Bond Futures 20/03/2025	買建	1,780,188	61,195	0.00
132	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 20/03/2025	買建	15,149,062	213,719	0.02
			63,049,094	516,527	0.04
先物取引未実現利益				516,527	0.04

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				
(1)	Euro OAT Futures 06/12/2024	売建	(133,567)	(496)	(0.00)
(87)	German Federal Republic Bond 10YR Futures 06/12/2024	売建	(12,371,287)	(124,851)	(0.01)
(5)	German Federal Republic Bond 30YR Futures 06/12/2024	売建	(738,323)	(30,875)	(0.00)
(64)	German Federal Republic Bond 5YR Futures 06/12/2024	売建	(8,090,427)	(42,546)	(0.00)
			(21,333,604)	(198,768)	(0.01)
	米ドル				
(98)	US Treasury Notes 10YR Futures 20/03/2025	売建	(10,897,906)	(67,103)	(0.01)
(389)	US Treasury Notes 5YR Futures 31/03/2025	売建	(41,860,047)	(195,413)	(0.01)
			(52,757,953)	(262,516)	(0.02)
先物取引未実現損失				(461,284)	(0.03)

特定クラス投資信託証券の先物取引－(0.01%)

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(%)
	米ドル				
(32)	US Treasury Notes 2YR Futures 31/03/2025	売建	(6,595,000)	(15,996)	(0.00)
(141)	US Treasury Notes 5YR Futures 31/03/2025	売建	(15,172,922)	(102,509)	(0.01)
(1)	US Treasury Long Bond Futures 20/03/2025	売建	(119,469)	(1,570)	(0.00)
(30)	US Treasury Notes 10YR Futures 20/03/2025	売建	(3,336,094)	(46,172)	(0.00)
(5)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 20/03/2025	売建	(573,828)	(4,766)	(0.00)
(2)	US Treasury Ultra Long Bond Futures 20/03/2025	売建	(254,312)	(4,000)	(0.00)
			(26,051,625)	(175,013)	(0.01)
特定クラス投資信託証券の先物取引未実現損失				(175,013)	(0.01)

外国為替予約取引－0.17%

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	29,310,541	GBP	22,005,605	16/12/2024	1,387,996	0.09
USD	50,404,130	EUR	46,419,269	16/01/2025	1,328,023	0.09
外国為替予約取引未実現利益					2,716,019	0.18

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	2,365,117	USD	3,061,181	16/12/2024	(60,123)	(0.01)
EUR	1,856,218	USD	2,023,180	16/01/2025	(60,720)	(0.00)
外国為替予約取引未実現損失					(120,843)	(0.01)

特定クラス投資信託証券の外国為替予約取引－(0.99%)

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	387,169	GBP	296,791	16/12/2024	10,576	0.00
USD	35,709	AUD	54,128	07/01/2025	432	0.00
USD	53,330	SEK	579,847	08/01/2025	45	0.00
USD	2,000,241	EUR	1,843,111	16/01/2025	51,638	0.00
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益					62,691	0.00

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	28,207,012	USD	37,687,122	16/12/2024	(1,895,714)	(0.12)
AUD	3,983,926	USD	2,680,358	07/01/2025	(83,868)	(0.00)
SEK	124,907,435	USD	12,056,267	08/01/2025	(578,285)	(0.04)
JPY	52,379,681,764	USD	355,057,511	09/01/2025	(4,023,108)	(0.26)
USD	3,769,499	JPY	570,142,727	09/01/2025	(51,443)	(0.01)
EUR	289,704,601	USD	314,665,749	16/01/2025	(8,379,705)	(0.56)
CHF	1,837,284	USD	2,101,907	10/02/2025	(1,340)	(0.00)
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失					(15,013,463)	(0.99)

スワップ契約－0.28%

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(%)
	クレジット・デフォルト・スワップ					
52,716,400	Floating (Markit CDX North America High Yield 34 Version 1 Index)	Fixed 5.000%	USD	20/06/2025	2,754,696	0.18
61,328,250	Floating (Markit CDX North America High Yield 39 Version 3 Index)	Fixed 5.000%	USD	20/12/2027	1,272,299	0.08
28,075,000	Floating (Markit CDX North America High Yield 43 Version 1 Index)	Fixed 5.000%	USD	20/12/2029	257,190	0.02
クレジット・デフォルト・スワップ未実現利益					4,284,185	0.28
スワップ契約未実現利益合計					4,284,185	0.28
投資評価額（取得原価　米ドル　1,515,771,519）					1,457,910,262	96.25
その他資産・負債					56,744,967	3.75
投資主資本					1,514,655,229	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　1,515,771,519）	1,466,101,443	96.79
先物取引未実現利益	516,527	0.04
先物取引未実現損失	(461,284)	(0.03)
特定クラス投資信託証券の先物取引未実現損失	(175,013)	(0.01)
外国為替予約取引未実現利益	2,716,019	0.18
外国為替予約取引未実現損失	(120,843)	(0.01)
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益	62,691	0.00
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失	(15,013,463)	(0.99)
スワップ契約未実現利益	4,284,185	0.28
その他資産・負債	56,744,967	3.75
投資主資本	1,514,655,229	100.00

〈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・スモール・キャップ　ＣＯＲＥ　エクイティ・ ポートフォリオ　ＩＯアキュムレーション・スナップ・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・スモール・キャップ　ＣＯＲＥ　エクイティ・ ポートフォリオ（ルクセンブルク籍）は、トータル・リターン積極マザーファンド、トータル・リターン安定マザーファンドが投資対象とする外国投資信託証券です。2025年８月19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	1,487
有価証券貸付にかかる手数料	26,214
投資顧問報酬	7,607,442
保管費用	207,735
管理事務代行報酬	236,680
販売報酬およびサービシング報酬	353,518
名義書換事務代行報酬	64,668
年次税	277,615
専門家報酬	35,641
その他運用費用	410,571
	9,221,571
費用合計	9,221,571

■保有有価証券明細（2024年11月30日現在）

株数	銘柄名称	評価額（米ドル）	投資主資本割合(%)
公認の金融商品取引所に上場されている譲渡性有価証券			
普通株式－91.87%			
オーストラリア			
152,348	Australian Clinical Labs Ltd.	344,454	0.02
277,904	Bank of Queensland Ltd.	1,249,519	0.08
211,188	Deterra Royalties Ltd.	516,009	0.03
373,840	Emerald Resources NL	880,902	0.06
18,860	Flight Centre Travel Group Ltd.	215,197	0.01
168,083	G8 Education Ltd.	148,392	0.01
36,714	Helia Group Ltd.	106,944	0.01
23,439	HUB24 Ltd.	1,150,937	0.08
353,008	Infomedia Ltd.	317,206	0.02
51,714	IRESS Ltd.	312,995	0.02
12,562	Jumbo Interactive Ltd.	114,379	0.01
148,070	Magellan Financial Group Ltd.	1,054,539	0.07
878,723	Metals X Ltd.	231,853	0.02
42,379	Netwealth Group Ltd.	850,381	0.06
93,968	NRW Holdings Ltd.	238,810	0.02
588,610	OFX Group Ltd.	508,149	0.03
192,606	Perenti Ltd.	155,641	0.01
88,312	Perpetual Ltd.	1,247,570	0.08
1,294,379	Perseus Mining Ltd.	2,223,834	0.15

株数	銘柄名称	評価額(米ドル)	投資主資本割合(%)
普通株式			
オーストラリア			
73,178	Pinnacle Investment Management Group Ltd.	1,117,063	0.07
561,239	Ramelius Resources Ltd.	766,821	0.05
123,954	Regis Healthcare Ltd.	539,736	0.04
124,284	Regis Resources Ltd.	207,089	0.01
2,102,180	Resolute Mining Ltd.	594,506	0.04
146,265	RPMGlobal Holdings Ltd.	297,453	0.02
1,948,498	Service Stream Ltd.	2,070,105	0.14
83,576	SmartGroup Corp. Ltd.	425,311	0.03
290,576	SRG Global Ltd.	250,839	0.02
52,686	Tuas Ltd.	191,553	0.01
585,077	Westgold Resources Ltd.	1,085,186	0.07
		19,413,373	1.29
オーストリア			
43,079	Porr AG	725,493	0.05
60,499	UNIQA Insurance Group AG	458,999	0.03
		1,184,492	0.08
バハマ			
11,905	OneSpaWorld Holdings Ltd.	226,374	0.02
ベルギー			
20,953	Barco NV	223,970	0.01
2,660	Deme Group NV	408,113	0.03
71,993	Fagron	1,409,947	0.09
20,809	KBC Ancora	1,033,108	0.07
		3,075,138	0.20
バミューダ			
2,190	Assured Guaranty Ltd.	204,196	0.01
8,945	Axis Capital Holdings Ltd.	840,025	0.05
340,577	Conduit Holdings Ltd.	2,095,967	0.14
4,895	Everest Group Ltd.	1,898,477	0.13
69,852	Hiscox Ltd.	927,124	0.06
188,305	James River Group Holdings Ltd.	885,034	0.06
		6,850,823	0.45
カナダ			
12,200	ADF Group, Inc.	76,585	0.01
1,800	Altus Group Ltd.	75,898	0.00
422,778	Aurinia Pharmaceuticals, Inc.	3,796,546	0.25
45,300	Celestica, Inc.	3,851,235	0.25
1,031,400	Centerra Gold, Inc.	6,290,595	0.42
319,300	Converge Technology Solutions Corp.	749,365	0.05
6,200	Docebo, Inc.	308,927	0.02
38,200	Enerflex Ltd.	353,156	0.02
132,261	Ensign Energy Services, Inc.	280,684	0.02
2,132,600	Fortuna Mining Corp.	10,405,524	0.69
82,500	Hudbay Minerals, Inc.	722,688	0.05
17,700	Keyera Corp.	583,519	0.04
92,600	Lundin Gold, Inc.	2,163,980	0.14
17,500	Mattr Corp.	160,663	0.01
210,232	Mercer International, Inc.	1,303,438	0.09
36,200	Pason Systems, Inc.	368,753	0.02

株数	銘柄名称	評価額（米ドル）	投資主資本割合(%)
普通株式			
カナダ			
39,500	Sienna Senior Living, Inc.	475,629	0.03
265,800	Torex Gold Resources, Inc.	5,671,133	0.38
102,869	Total Energy Services, Inc.	853,420	0.06
8,166	Transcontinental, Inc. Class A	99,028	0.01
166,500	Trican Well Service Ltd.	578,418	0.04
435,300	Well Health Technologies Corp.	1,726,481	0.11
14,928	Winpak Ltd.	513,697	0.03
		41,409,362	2.74
ケイマン諸島			
5,094	Consolidated Water Co. Ltd.	138,710	0.01
14,351	Tecnoglass, Inc.	1,163,866	0.08
		1,302,576	0.09
デンマーク			
40,593	NKT AS	3,118,651	0.21
12,948	Pandora AS	2,073,790	0.14
35,702	Per Aarsleff Holding AS	2,323,626	0.15
43,823	Solar AS Class B	1,894,214	0.13
22,065	Sydbank AS	1,088,920	0.07
		10,499,201	0.70
フィンランド			
21,381	Cargotec Oyj Class B	1,194,617	0.08
42,198	Konecranes Oyj	2,829,711	0.19
187,077	Mandatum Oyj	838,570	0.05
47,534	Puuilo Oyj	451,922	0.03
22,067	Tokmanni Group Corp.	275,696	0.02
		5,590,516	0.37
フランス			
75,073	Catana Group	362,418	0.02
18,834	Coface SA	289,360	0.02
83,262	Compagnie des Alpes	1,312,599	0.09
32,313	Eiffage SA	2,887,305	0.19
31,129	Elior Group SA	87,374	0.01
4,140	IPSOS	192,477	0.01
56,676	JCDecaux SE	837,861	0.06
66,289	Mersen SA	1,373,781	0.09
67,754	Quadient SA	1,218,258	0.08
107,250	Rexel SA	2,754,561	0.18
282,036	SCOR SE	6,952,036	0.46
96,096	Valeo SE	783,623	0.05
		19,051,653	1.26
ドイツ			
34,951	Atoss Software AG	4,543,651	0.30
3,869	Bilfinger SE	176,979	0.01
115,510	CANCOM SE	2,869,199	0.19
29,524	Deutsche Beteiligungs AG	758,593	0.05
3,778	Energiekontor AG	168,033	0.01
30,545	FUCHS SE	1,050,733	0.07
85,419	GEA Group AG	4,239,908	0.28
196,190	HelloFresh SE	2,384,866	0.16

株数	銘柄名称	評価額(米ドル)	投資主資本割合(%)
普通株式			
ドイツ			
6,421	Hornbach Holding AG & Co. KGaA	546,100	0.03
14,125	Indus Holding AG	320,451	0.02
41,693	Ionos Group SE	1,007,472	0.07
30,705	Nemetschek SE	3,137,931	0.21
56,167	Scout24 SE	5,014,022	0.33
37,918	Stroeer SE & Co. KGaA	1,934,935	0.13
15,341	TAG Immobilien AG	255,282	0.02
349,236	TeamViewer SE	4,234,222	0.28
3,009	Vossloh AG	133,830	0.01
42,852	Zalando SE	1,325,322	0.09
		34,101,529	2.26
香港			
2,208,000	Bright Smart Securities & Commodities Group Ltd.	609,898	0.04
121,000	Central New Energy Holding Group Ltd.	130,738	0.01
116,800	Dah Sing Financial Holdings Ltd.	375,217	0.02
408,500	Johnson Electric Holdings Ltd.	566,636	0.04
162,500	Stella International Holdings Ltd.	296,874	0.02
346,300	VTech Holdings Ltd.	2,364,696	0.16
		4,344,059	0.29
アイルランド			
10,981	Allegion PLC	1,557,380	0.10
11,752	COSMO Pharmaceuticals NV	835,763	0.06
10,007	DCC PLC	728,859	0.05
4,974	Dole PLC	74,660	0.00
1,134,023	Greencore Group PLC	2,834,755	0.19
103,476	Kenmare Resources PLC	460,209	0.03
16,280	nVent Electric PLC	1,272,933	0.08
		7,764,559	0.51
マン島			
170,491	Playtech PLC	1,577,090	0.10
イスラエル			
371,302	Taboola.com Ltd.	1,327,405	0.09
イタリア			
44,432	Avio SpA	578,556	0.04
256,587	Azimut Holding SpA	6,449,277	0.43
4,452	Banca Generali SpA	206,983	0.01
202,422	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	1,316,176	0.09
522,795	Banca Popolare di Sondrio SpA	3,947,078	0.26
322,149	BPER Banca SpA	1,943,728	0.13
46,266	Cementir Holding NV	541,900	0.04
230,288	Credito Emiliano SpA	2,439,718	0.16
52,069	Enav SpA	225,377	0.01
63,688	Fila SpA	673,380	0.04
		18,322,173	1.21
日本			
53,200	Aichi Financial Group	864,682	0.06
10,800	AnyMind Group, Inc.	83,461	0.01
128,400	Aoyama Trading Co. Ltd.	1,928,748	0.13

株数	銘柄名称	評価額（米ドル）	投資主資本割合(%)
普通株式			
日本			
7,400	Argo Graphics, Inc.	246,238	0.02
102,300	Arisawa Manufacturing Co. Ltd.	991,842	0.07
7,700	Asahi Co. Ltd.	81,338	0.00
17,200	Asahi Diamond Industrial Co. Ltd.	91,983	0.01
90,300	Aval Data Corp.	1,597,456	0.11
61,500	Bell System24 Holdings, Inc.	512,583	0.03
110,200	Belluna Co. Ltd.	556,810	0.04
53,400	Bic Camera, Inc.	591,519	0.04
38,000	CAC Holdings Corp.	439,094	0.03
5,900	Canon Electronics, Inc.	97,542	0.01
39,600	Coca-Cola Bottlers Japan Holdings, Inc.	632,464	0.04
111,600	Computer Engineering & Consulting Ltd.	1,481,182	0.10
32,100	Daiichi Jitsugyo Co. Ltd.	504,057	0.03
16,800	DCM Holdings Co. Ltd.	157,396	0.01
12,100	DIC Corp.	263,045	0.02
8,800	Dowa Holdings Co. Ltd.	262,388	0.02
9,200	DTS Corp.	255,192	0.02
59,300	Eagle Industry Co. Ltd.	757,492	0.05
20,200	Eternal Hospitality Group Co. Ltd.	445,109	0.03
24,400	Feed One Co. Ltd.	129,498	0.01
14,700	Food & Life Cos. Ltd.	337,254	0.02
29,800	Foster Electric Co. Ltd.	287,684	0.02
10,600	Fuji Kyuko Co. Ltd.	165,070	0.01
33,500	Fukuda Denshi Co. Ltd.	1,617,261	0.11
32,900	GMO Financial Holdings, Inc.	149,620	0.01
8,200	Gunze Ltd.	283,218	0.02
81,900	Heiwa Corp.	1,155,592	0.08
75,500	Hokuhoku Financial Group, Inc.	899,586	0.06
200,400	Hokuriku Electric Power Co.	1,175,641	0.08
116,300	Hyakujushi Bank Ltd.	2,380,610	0.16
66,100	Ichiyoshi Securities Co. Ltd.	431,907	0.03
55,000	Inaba Seisakusho Co. Ltd.	638,472	0.04
17,500	I-Net Corp.	187,931	0.01
8,800	Inui Global Logistics Co. Ltd.	90,344	0.01
89,500	IwaiCosmo Holdings, Inc.	1,359,476	0.09
9,000	Japan Lifeline Co. Ltd.	79,159	0.00
63,100	JGC Holdings Corp.	545,325	0.04
30,200	Joshin Denki Co. Ltd.	465,996	0.03
42,000	JSP Corp.	583,362	0.04
34,000	Juroku Financial Group, Inc.	969,008	0.06
55,200	Kaken Pharmaceutical Co. Ltd.	1,591,270	0.10
395,500	Keiyo Bank Ltd.	2,096,497	0.14
22,700	Kewpie Corp.	520,634	0.03
14,600	Kohnan Shoji Co. Ltd.	349,969	0.02
15,000	Koshidaka Holdings Co. Ltd.	113,409	0.01
66,100	Kumagai Gumi Co. Ltd.	1,586,163	0.10
7,800	Kurabo Industries Ltd.	291,267	0.02
102,800	Kyoei Steel Ltd.	1,186,979	0.08
204,900	Kyokuto Securities Co. Ltd.	1,882,409	0.12

株数	銘柄名称	評価額(米ドル)	投資主資本割合(%)
普通株式			
日本			
8,900	Life Corp.	201,166	0.01
114,300	Mandom Corp.	987,597	0.06
113,700	Mars Group Holdings Corp.	2,452,204	0.16
756,400	Marusan Securities Co. Ltd.	4,917,457	0.33
122,600	Matsui Securities Co. Ltd.	664,645	0.04
92,200	Maxell Ltd.	1,051,174	0.07
286,300	Mito Securities Co. Ltd.	1,049,739	0.07
103,000	Mitsubishi Kakoki Kaisha Ltd.	2,204,454	0.15
12,600	Mitsubishi Research Institute, Inc.	363,785	0.02
34,000	Mitsubishi Shokuhin Co. Ltd.	1,089,329	0.07
2,900	Mitsui Mining & Smelting Co. Ltd.	90,367	0.01
93,400	Miyaji Engineering Group, Inc.	1,176,932	0.08
202,700	Modec, Inc.	4,296,622	0.28
9,600	Morinaga & Co. Ltd.	175,117	0.01
27,000	Musashino Bank Ltd.	521,155	0.03
11,900	Namura Shipbuilding Co. Ltd.	121,901	0.01
6,200	Nippn Corp.	87,813	0.01
8,700	Nippon Chemical Industrial Co. Ltd.	137,762	0.01
20,200	Nippon Kayaku Co. Ltd.	169,685	0.01
12,500	Nippon Light Metal Holdings Co. Ltd.	126,178	0.01
66,400	Nippon Road Co. Ltd.	749,093	0.05
46,500	Nippon Seisen Co. Ltd.	391,298	0.03
8,800	Nippon Shokubai Co. Ltd.	106,586	0.01
14,800	Nisshin Oillio Group Ltd.	497,317	0.03
69,100	NS United Kaiun Kaisha Ltd.	1,840,196	0.12
49,600	NSW, Inc.	1,003,707	0.07
34,200	Ogaki Kyoritsu Bank Ltd.	420,248	0.03
79,800	Okasan Securities Group, Inc.	336,246	0.02
7,800	Okinawa Cellular Telephone Co.	227,028	0.01
36,300	Okinawa Electric Power Co., Inc.	228,713	0.01
8,900	Oyo Corp.	141,291	0.01
24,800	PHC Holdings Corp.	159,587	0.01
7,100	Port, Inc.	84,959	0.01
80,300	PS Mitsubishi Construction Co. Ltd.	548,282	0.04
15,000	Raito Kogyo Co. Ltd.	218,040	0.01
179,300	Riken Technos Corp.	1,273,354	0.08
6,800	Riken Vitamin Co. Ltd.	112,760	0.01
71,000	Sac's Bar Holdings, Inc.	433,676	0.03
36,700	Sakai Chemical Industry Co. Ltd.	624,188	0.04
17,000	Sakata INX Corp.	172,688	0.01
9,700	Sansei Technologies, Inc.	79,622	0.00
3,800	Sanyo Chemical Industries Ltd.	99,708	0.01
33,800	Sawai Group Holdings Co. Ltd.	490,053	0.03
15,800	Seiko Holdings Corp.	433,986	0.03
28,900	Shiga Bank Ltd.	713,778	0.05
16,100	Shikoku Bank Ltd.	117,020	0.01
14,800	Shikoku Electric Power Co., Inc.	121,263	0.01
15,800	Shinmaywa Industries Ltd.	135,997	0.01
90,900	Shizuoka Gas Co. Ltd.	623,103	0.04

株数	銘柄名称	評価額（米ドル）	投資主資本割合(%)
普通株式			
日本			
51,500	Siix Corp.	384,893	0.03
142,800	Sintokogio Ltd.	887,339	0.06
72,300	Sodick Co. Ltd.	344,130	0.02
61,700	SRA Holdings	1,760,914	0.12
1,050,400	Sumitomo Mitsui Construction Co. Ltd.	2,759,449	0.18
216,100	Systena Corp.	508,649	0.03
68,600	Taiheiyo Cement Corp.	1,739,178	0.11
6,700	Takaoka Toko Co. Ltd.	88,768	0.01
83,000	Takara & Co. Ltd.	1,497,094	0.10
299,700	Tanseisha Co. Ltd.	1,614,812	0.11
155,400	Toa Corp.	1,231,878	0.08
68,100	Tokai Corp.	967,128	0.06
341,300	Tokai Tokyo Financial Holdings, Inc.	1,080,886	0.07
8,400	Tokyo Kiraboshi Financial Group, Inc.	233,807	0.02
152,400	Topy Industries Ltd.	1,896,962	0.13
3,600	Totetsu Kogyo Co. Ltd.	77,051	0.00
5,300	Towa Pharmaceutical Co. Ltd.	99,376	0.01
407,100	Toyo Engineering Corp.	1,883,584	0.12
23,700	Toyo Kanetsu KK	650,278	0.04
16,800	Toyobo Co. Ltd.	103,835	0.01
7,500	TRE Holdings Corp.	81,140	0.00
13,400	Vector, Inc.	86,311	0.01
36,900	VT Holdings Co. Ltd.	115,889	0.01
45,900	Wacom Co. Ltd.	216,056	0.01
75,600	World Co. Ltd.	1,107,867	0.07
53,100	YAC Holdings Co. Ltd.	668,820	0.04
136,000	Yamaichi Electronics Co. Ltd.	2,069,266	0.14
91,800	Yondenko Corp.	904,213	0.06
20,200	Yurtec Corp.	193,131	0.01
17,900	Zenrin Co. Ltd.	96,442	0.01
		96,010,247	6.36
ジャージー			
561,115	TP ICAP Group PLC	1,876,117	0.12
ルクセンブルク			
4,825	Befesa SA	102,234	0.01
93,260	d'Amico International Shipping SA	403,472	0.03
10,758	Eurofins Scientific SE	529,223	0.03
130,342	Grand City Properties SA	1,724,712	0.11
		2,759,641	0.18
マカオ			
1,085,600	MGM China Holdings Ltd.	1,361,482	0.09
モナコ			
23,300	Scorpio Tankers, Inc.	1,172,456	0.08
オランダ			
1,979,841	Aegon Ltd.	12,609,973	0.83
6,118	Euronext NV	679,141	0.05
32,011	Koninklijke Heijmans NV ADR	972,806	0.06
8,208	Merus NV	367,144	0.02
47,332	Qiagen NV	2,055,724	0.14

株数	銘柄名称	評価額(米ドル)	投資主資本割合(%)
普通株式			
オランダ			
175,895	Signify NV	3,916,252	0.26
90,930	Van Lanschot Kempen NV ADR	4,063,453	0.27
		24,664,493	1.63
ノルウェー			
194,310	2020 Bulkers Ltd.	2,251,536	0.15
88,560	Atea ASA	1,090,211	0.07
39,044	Austevoll Seafood ASA	357,839	0.02
504,095	Belships ASA	829,239	0.05
27,885	Bonheur ASA	683,023	0.05
8,936	Hoegh Autoliners ASA	103,544	0.01
97,682	Kitron ASA	277,406	0.02
1,129,188	Nordic American Tankers Ltd.	3,065,745	0.20
297,101	Norwegian Air Shuttle ASA	301,296	0.02
102,015	Pexip Holding ASA	415,850	0.03
		9,375,689	0.62
ポルトガル			
148,071	Sonae SGPS SA	147,026	0.01
プエルトリコ			
4,824	EVERTEC, Inc.	173,712	0.01
17,999	First BanCorp	372,399	0.03
4,776	OFG Bancorp	218,598	0.02
9,743	Popular, Inc.	967,382	0.06
		1,732,091	0.12
シンガポール			
96,100	Sheng Siong Group Ltd.	118,275	0.01
南アフリカ			
122,094	Investec PLC	880,749	0.06
韓国			
18,624	ABOV Semiconductor Co. Ltd.	104,350	0.01
22,835	Advanced Process Systems Corp.	257,102	0.02
13,701	Binex Co. Ltd.	170,162	0.01
2,440	Binggrae Co. Ltd.	126,979	0.01
134,391	BNK Financial Group, Inc.	1,017,362	0.07
23,969	Cafe24 Corp.	571,039	0.04
4,551	CJ Logistics Corp.	267,017	0.02
3,704	Cosmax, Inc.	353,204	0.02
26,128	DB HiTek Co. Ltd.	589,347	0.04
80,225	DGB Financial Group, Inc.	510,038	0.03
55,031	Dohwa Engineering Co. Ltd.	270,405	0.02
3,633	Dong-A Socio Holdings Co. Ltd.	283,573	0.02
11,249	Dongsuh Cos., Inc.	225,416	0.01
5,088	Dongwon F&B Co. Ltd.	117,530	0.01
2,764	Douzone Bizon Co. Ltd.	140,224	0.01
84,274	GS Engineering & Construction Corp.	1,176,960	0.08
7,761	HAESUNG DS Co. Ltd.	120,643	0.01
61,960	Hanwha General Insurance Co. Ltd.	194,546	0.01
62,005	Hanwha Life Insurance Co. Ltd.	119,834	0.01
61,107	HD Hyundai Infracore Co. Ltd.	332,245	0.02
17,569	HDC Hyundai Development Co-Engineering & Construction Class E	260,110	0.02

株数	銘柄名称	評価額(米ドル)	投資主資本割合(%)
普通株式			
韓国			
83,558	HD-Hyundai Marine Engine	1,183,655	0.08
5,243	HK inno N Corp.	144,367	0.01
1,669	HS Hyosung Advanced Materials Corp.	201,913	0.01
2,529	Hugel, Inc.	471,512	0.03
812	Hyosung Heavy Industries Corp.	235,406	0.02
1,661	Hyosung TNC Corp.	230,552	0.01
9,224	Iljin Electric Co. Ltd.	139,925	0.01
20,037	Innox Advanced Materials Co. Ltd.	308,241	0.02
18,230	Interflex Co. Ltd.	114,420	0.01
18,481	JB Financial Group Co. Ltd.	260,444	0.02
6,579	JVM Co. Ltd.	86,539	0.01
4,284	JYP Entertainment Corp.	234,603	0.01
8,232	KEPCO Plant Service & Engineering Co. Ltd.	276,821	0.02
3,328	KoMiCo Ltd.	87,277	0.01
6,727	Korea Electric Terminal Co. Ltd.	322,653	0.02
63,129	Korea Electronic Power Industrial Development Co. Ltd.	504,409	0.03
219,504	Korea Line Corp.	279,917	0.02
63,824	Korean Reinsurance Co.	371,177	0.02
4,542	LigaChem Biosciences, Inc.	311,204	0.02
31,354	LS Marine Solution Co. Ltd.	303,932	0.02
10,866	LX Semicon Co. Ltd.	420,994	0.03
1,594	Medy-Tox, Inc.	150,192	0.01
593	Ottogi Corp.	175,619	0.01
2,476	PharmaResearch Co. Ltd.	352,019	0.02
2,385	Sam Chun Dang Pharm Co. Ltd.	170,272	0.01
31,420	Seegene, Inc.	535,109	0.03
19,585	Segyung Hitech Co. Ltd.	81,781	0.00
17,475	Seoul Semiconductor Co. Ltd.	88,091	0.01
10,251	SGC Energy Co. Ltd.	187,494	0.01
14,765	SK Eternix Co. Ltd.	138,754	0.01
56,421	SK Networks Co. Ltd.	175,666	0.01
3,290	ST Pharm Co. Ltd.	207,451	0.01
25,248	Taihan Electric Wire Co. Ltd.	205,006	0.01
19,682	TK Corp.	241,718	0.02
13,005	Zeus Co. Ltd.	102,692	0.01
		16,509,911	1.09
スペイン			
165,875	Global Dominion Access SA	467,333	0.03
スウェーデン			
230,159	AcadeMedia AB	1,259,850	0.08
20,185	Alimak Group AB	220,978	0.02
880,332	Ambea AB	7,740,726	0.51
6,458	Autoliv, Inc.	638,438	0.04
69,000	Betsson AB Class B	911,021	0.06
107,968	BioGaia AB Class B	1,055,283	0.07
16,714	Bure Equity AB	565,488	0.04
189,112	Dynavox Group AB	1,019,560	0.07
164,689	Fagerhult Group AB	862,218	0.06
6,005	Hemnet Group AB	181,035	0.01

株数	銘柄名称	評価額（米ドル）	投資主資本割合(%)
普通株式			
スウェーデン			
12,201	Loomis AB	369,617	0.02
288,441	Modern Times Group MTG AB Class B	2,437,075	0.16
35,006	Proact IT Group AB	418,540	0.03
8,342	RaySearch Laboratories AB	158,710	0.01
520,095	Rvrc Holding AB	1,865,512	0.12
104,885	Storytel AB	575,565	0.04
		20,279,616	1.34
スイス			
323,516	Aryzta AG	559,222	0.04
45,614	Baloise Holding AG	8,619,398	0.57
3,301	Belimo Holding AG	2,197,796	0.15
2,569	Cembra Money Bank AG	236,459	0.02
12,531	Huber & Suhner AG	1,061,720	0.07
19,133	Implenia AG	631,510	0.04
173,204	IWG PLC	366,371	0.02
1,969	Kardex AG	607,461	0.04
25,897	Logitech International SA	2,095,494	0.14
37,783	Meier Tobler Group AG	1,139,940	0.07
3,426	Sunrise Communications AG Class A	164,688	0.01
		17,680,059	1.17
タイ			
36,371	Fabrinet	8,449,347	0.56
英国			
750,065	abrdn PLC	1,341,502	0.09
25,254	Alpha Group International PLC	698,577	0.05
478,180	Anglogold Ashanti PLC	11,964,064	0.79
232,707	Ashmore Group PLC	516,743	0.03
5,234	Birkenstock Holding PLC	268,452	0.02
14,920	Bloomsbury Publishing PLC	125,330	0.01
777,042	Card Factory PLC	871,525	0.06
328,300	Chemring Group PLC	1,483,025	0.10
38,998	Clarkson PLC	1,964,538	0.13
145,215	CMC Markets PLC	509,488	0.03
426,707	Costain Group PLC	557,692	0.04
92,528	Direct Line Insurance Group PLC	274,197	0.02
12,649	easyJet PLC	88,213	0.01
13,611	Endeavour Mining PLC	268,046	0.02
95,774	Entain PLC	974,166	0.06
77,735	Foresight Group Holdings Ltd.	412,307	0.03
37,166	Galliford Try Holdings PLC	179,208	0.01
24,952	Greggs PLC	852,330	0.06
70,953	Helios Towers PLC	89,222	0.01
36,270	IG Group Holdings PLC	439,853	0.03
66,046	Impax Asset Management Group PLC	283,683	0.02
27,809	IntegraFin Holdings PLC	137,795	0.01
13,383	International Game Technology PLC	257,623	0.02
269,333	IP Group PLC	148,152	0.01
64,754	JD Wetherspoon PLC	524,632	0.03
446,950	Jupiter Fund Management PLC	475,259	0.03

株数	銘柄名称	評価額（米ドル）	投資主資本割合(%)
普通株式			
英国			
155,216	Just Group PLC	281,644	0.02
174,632	Keller Group PLC	3,306,132	0.22
62,524	Lancashire Holdings Ltd.	499,821	0.03
17,134	Liberty Global Ltd. Class C	253,755	0.02
25,386	Liontrust Asset Management PLC	139,479	0.01
922,828	Man Group PLC	2,456,709	0.16
385,018	Mears Group PLC	1,779,395	0.12
53,299	On the Beach Group PLC	111,708	0.01
71,864	Paragon Banking Group PLC	687,559	0.04
16,487	Pentair PLC	1,802,194	0.12
181,460	Quilter PLC	344,000	0.02
47,882	Savills PLC	650,105	0.04
201,442	Senior PLC	370,634	0.02
150,332	Serco Group PLC	299,678	0.02
55,153	Spire Healthcare Group PLC	159,563	0.01
121,082	Stolt-Nielsen Ltd.	3,064,314	0.20
90,082	Tate & Lyle PLC	842,428	0.06
48,744	TechnipFMC PLC	1,514,963	0.10
39,434	Vesuvius PLC	209,658	0.01
86,536	Vistry Group PLC	715,082	0.05
98,892	Wickes Group PLC	184,211	0.01
51,043	XPS Pensions Group PLC	233,490	0.01
75,888	Zigup PLC	366,881	0.02
		45,979,025	3.04
米国			
1,965	1st Source Corp.	127,921	0.01
14,627	A. O. Smith Corp.	1,084,300	0.07
6,355	A10 Networks, Inc.	108,226	0.01
2,720	AAON, Inc.	372,409	0.02
4,136	AAR Corp.	288,072	0.02
42,356	Abercrombie & Fitch Co. Class A	6,261,487	0.41
7,282	ABM Industries, Inc.	417,768	0.03
447,756	ACADIA Pharmaceuticals, Inc.	7,267,080	0.48
196,982	ACI Worldwide, Inc.	11,227,974	0.74
5,398	ACM Research, Inc. Class A	93,331	0.01
3,401	Acuity Brands, Inc.	1,094,714	0.07
2,391	Acushnet Holdings Corp.	175,547	0.01
17,819	ACV Auctions, Inc. Class A	408,055	0.03
29,000	ADMA Biologics, Inc.	597,690	0.04
8,397	Adtalem Global Education, Inc.	764,967	0.05
8,911	Advanced Drainage Systems, Inc.	1,207,975	0.08
3,751	AECOM	437,929	0.03
3,530	AeroVironment, Inc.	686,920	0.05
85,305	AES Corp.	1,115,789	0.07
29,872	Affirm Holdings, Inc.	2,071,324	0.14
578	Agilysys, Inc.	77,435	0.00
1,255	Alamo Group, Inc.	250,448	0.02
64,023	Alarm.com Holdings, Inc.	4,125,002	0.27
15,138	Alaska Air Group, Inc.	794,745	0.05

株数	銘柄名称	評価額(米ドル)	投資主資本割合(%)
普通株式			
米国			
3,485	Albany International Corp. Class A	288,384	0.02
11,623	Albertsons Cos., Inc. Class A	229,787	0.02
459,536	Alight, Inc. Class A	3,657,907	0.24
6,500	Alkami Technology, Inc.	254,410	0.02
43,442	Allegiant Travel Co.	3,522,712	0.23
33,305	Ally Financial, Inc.	1,328,203	0.09
1,330	Alpha Metallurgical Resources, Inc.	327,566	0.02
9,526	Alphatec Holdings, Inc.	99,928	0.01
7,459	Altair Engineering, Inc. Class A	788,193	0.05
259,453	Ambac Financial Group, Inc.	3,300,242	0.22
12,042	Ambarella, Inc.	879,066	0.06
105,373	AMC Entertainment Holdings, Inc. Class A	530,026	0.03
92,079	AMC Networks, Inc. Class A	864,622	0.06
488,997	American Airlines Group, Inc.	7,144,246	0.47
22,528	American Eagle Outfitters, Inc.	421,499	0.03
3,128	American States Water Co.	266,036	0.02
3,286	America's Car-Mart, Inc.	154,803	0.01
35,045	Ameris Bancorp	2,468,570	0.16
1,799	AMERISAFE, Inc.	105,862	0.01
32,123	Amicus Therapeutics, Inc.	319,945	0.02
4,787	AMN Healthcare Services, Inc.	124,941	0.01
4,417	Amphastar Pharmaceuticals, Inc.	200,267	0.01
148,178	Amylyx Pharmaceuticals, Inc.	845,355	0.06
39,447	Antero Midstream Corp.	627,602	0.04
82,785	Antero Resources Corp.	2,699,619	0.18
5,184	Appian Corp. Class A	195,178	0.01
4,840	Applied Optoelectronics, Inc.	197,472	0.01
24,406	Ardelyx, Inc.	139,846	0.01
17,935	Arlo Technologies, Inc.	203,742	0.01
2,828	Armstrong World Industries, Inc.	456,298	0.03
1,721	Arrow Electronics, Inc.	205,900	0.01
42,351	Artesian Resources Corp. Class A	1,466,192	0.10
8,412	Artisan Partners Asset Management, Inc. Class A	409,412	0.03
4,561	Artivion, Inc.	135,051	0.01
2,486	Asbury Automotive Group, Inc.	648,274	0.04
6,878	Aspen Aerogels, Inc.	102,207	0.01
11,008	Astec Industries, Inc.	427,606	0.03
14,978	ATI, Inc.	903,173	0.06
142,926	Atkore, Inc.	13,445,049	0.89
14,943	Atmus Filtration Technologies, Inc.	650,170	0.04
107,969	AtriCure, Inc.	3,940,868	0.26
4,592	Avanos Medical, Inc.	87,615	0.01
82,281	Axalta Coating Systems Ltd.	3,320,861	0.22
9,765	Axsome Therapeutics, Inc.	966,735	0.06
3,579	Badger Meter, Inc.	775,283	0.05
2,575	BancFirst Corp.	328,493	0.02
55,300	Bandwidth, Inc. Class A	1,195,033	0.08
12,824	Bank OZK	639,661	0.04
8,692	BankUnited, Inc.	366,629	0.02

株数	銘柄名称	評価額（米ドル）	投資主資本割合(%)
普通株式			
米国			
3,161	Barrett Business Services, Inc.	136,776	0.01
28,123	Bath & Body Works, Inc.	1,027,333	0.07
10,896	Beazer Homes USA, Inc.	383,539	0.03
4,412	Berkshire Hills Bancorp, Inc.	136,110	0.01
6,731	Berry Global Group, Inc.	488,267	0.03
47,562	BGC Group, Inc. Class A	468,961	0.03
28,386	BioCryst Pharmaceuticals, Inc.	211,050	0.01
53,318	Biohaven Ltd.	2,488,884	0.16
23,985	BioMarin Pharmaceutical, Inc.	1,567,420	0.10
189,606	BJ's Restaurants, Inc.	7,352,921	0.49
45,959	Black Hills Corp.	2,955,164	0.20
5,941	BlackLine, Inc.	367,807	0.02
5,511	Blueprint Medicines Corp.	531,591	0.04
16,159	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	2,412,862	0.16
7,826	Boston Beer Co., Inc. Class A	2,453,060	0.16
17,601	Box, Inc. Class A	616,035	0.04
16,980	Bright Horizons Family Solutions, Inc.	1,963,737	0.13
69,439	Brighthouse Financial, Inc.	3,645,547	0.24
6,431	BrightSpring Health Services, Inc.	124,954	0.01
5,308	Brinker International, Inc.	705,221	0.05
2,977	Bristow Group, Inc.	114,168	0.01
3,770	Buckle, Inc.	193,966	0.01
10,233	BWX Technologies, Inc.	1,344,309	0.09
4,837	Cactus, Inc. Class A	331,721	0.02
22,980	Cadence Bank	876,687	0.06
2,947	Caleres, Inc.	92,330	0.01
33,498	California Water Service Group	1,719,787	0.11
1,624	Camden National Corp.	78,147	0.00
453,980	Capitol Federal Financial, Inc.	3,037,126	0.20
6,031	CareDx, Inc.	150,232	0.01
143,968	CarMax, Inc.	12,191,210	0.81
127,264	Carnival Corp.	3,243,959	0.21
4,903	Carnival PLC ADR	112,818	0.01
6,077	Carpenter Technology Corp.	1,195,528	0.08
7,671	Cars.com, Inc.	150,658	0.01
1,227	Casey's General Stores, Inc.	518,297	0.03
488,421	Catalyst Pharmaceuticals, Inc.	10,828,294	0.72
3,244	Cathay General Bancorp	169,677	0.01
9,794	Cava Group, Inc.	1,400,640	0.09
6,014	CBIZ, Inc.	499,643	0.03
123,074	CECO Environmental Corp.	3,933,445	0.26
17,282	Celldex Therapeutics, Inc.	476,638	0.03
6,802	Central Garden & Pet Co. Class A	232,356	0.02
6,293	Central Pacific Financial Corp.	199,362	0.01
6,548	Century Aluminum Co.	147,199	0.01
12,599	Certara, Inc.	140,227	0.01
12,731	CH Robinson Worldwide, Inc.	1,336,755	0.09
17,377	ChampionX Corp.	536,428	0.04
2,109	Chart Industries, Inc.	408,323	0.03

株数	銘柄名称	評価額（米ドル）	投資主資本割合(%)
普通株式			
米国			
38,545	Chewy, Inc. Class A	1,282,007	0.08
17,025	Chord Energy Corp.	2,164,899	0.14
83,572	Cinemark Holdings, Inc.	2,873,205	0.19
1,572	City Holding Co.	205,932	0.01
10,855	Civitas Resources, Inc.	564,026	0.04
119,629	Clear Secure, Inc. Class A	3,136,672	0.21
26,917	Clearwater Analytics Holdings, Inc. Class A	838,734	0.06
3,150	CNA Financial Corp.	157,941	0.01
8,526	CNX Resources Corp.	346,582	0.02
5,843	Coca-Cola Consolidated, Inc.	7,688,921	0.51
46,439	Coeur Mining, Inc.	308,355	0.02
24,132	Cogent Communications Holdings, Inc.	1,979,548	0.13
20,579	Cognex Corp.	835,096	0.06
3,561	Collegium Pharmaceutical, Inc.	109,928	0.01
8,616	Columbus McKinnon Corp.	337,747	0.02
7,765	Comfort Systems USA, Inc.	3,846,781	0.25
30,491	Commerce Bancshares, Inc.	2,234,990	0.15
88,181	CommVault Systems, Inc.	15,256,195	1.01
903,639	Compass, Inc. Class A	6,542,346	0.43
26,450	Concentrix Corp.	1,190,779	0.08
22,230	Confluent, Inc. Class A	690,686	0.05
54,101	Consensus Cloud Solutions, Inc.	1,390,937	0.09
1,612	Construction Partners, Inc. Class A	164,795	0.01
24,178	Core & Main, Inc. Class A	1,162,720	0.08
35,101	Core Scientific, Inc.	636,381	0.04
1,099	CorVel Corp.	400,607	0.03
20,817	Coty, Inc. Class A	153,421	0.01
412,917	Coursera, Inc.	3,344,628	0.22
57,010	Credo Technology Group Holding Ltd.	2,886,986	0.19
15,016	Crown Holdings, Inc.	1,398,290	0.09
3,376	CSG Systems International, Inc.	185,005	0.01
4,959	Cullen / Frost Bankers, Inc.	700,955	0.05
28,523	Cushman & Wakefield PLC	439,254	0.03
203,588	CVB Financial Corp.	4,770,067	0.32
26,192	Cytek Biosciences, Inc.	169,724	0.01
13,315	Dave, Inc.	1,294,085	0.09
6,747	Deluxe Corp.	157,880	0.01
42,902	Denali Therapeutics, Inc.	1,072,121	0.07
186,386	Denny's Corp.	1,192,870	0.08
18,987	DigitalBridge Group, Inc.	251,008	0.02
175,093	DigitalOcean Holdings, Inc.	6,678,047	0.44
3,640	Dime Community Bancshares, Inc.	129,657	0.01
92,924	Dine Brands Global, Inc.	3,295,085	0.22
33,855	DNOW, Inc.	506,132	0.03
11,999	DocuSign, Inc.	968,559	0.06
14,001	Donaldson Co., Inc.	1,091,238	0.07
3,250	Donnelley Financial Solutions, Inc.	195,552	0.01
5,847	Dorman Products, Inc.	818,872	0.05
59,212	Douglas Dynamics, Inc.	1,531,814	0.10

株数	銘柄名称	評価額（米ドル）	投資主資本割合(%)
普通株式			
米国			
15,774	Doximity, Inc. Class A	848,957	0.06
7,088	Driven Brands Holdings, Inc.	119,504	0.01
165,442	Dropbox, Inc. Class A	4,619,141	0.31
11,652	DT Midstream, Inc.	1,243,152	0.08
60,182	Dun & Bradstreet Holdings, Inc.	758,293	0.05
5,046	DXP Enterprises, Inc.	366,743	0.02
8,630	Dyne Therapeutics, Inc.	268,566	0.02
3,514	Eagle Bancorp, Inc.	102,784	0.01
4,233	Eagle Materials, Inc.	1,301,097	0.09
22,611	Eastern Bankshares, Inc.	418,530	0.03
52,909	Ecovyst, Inc.	419,568	0.03
52,310	El Pollo Loco Holdings, Inc.	667,476	0.04
86,295	Elanco Animal Health, Inc.	1,155,490	0.08
26,172	Element Solutions, Inc.	748,519	0.05
4,472	elf Beauty, Inc.	579,146	0.04
31,299	Embecta Corp.	633,805	0.04
5,878	EMCOR Group, Inc.	3,037,809	0.20
2,840	Employers Holdings, Inc.	153,445	0.01
7,431	Enact Holdings, Inc.	262,314	0.02
32,983	Encompass Health Corp.	3,384,551	0.22
13,719	Encore Capital Group, Inc.	674,975	0.04
8,234	Energizer Holdings, Inc.	314,456	0.02
3,791	Enova International, Inc.	403,476	0.03
1,784	Enphase Energy, Inc.	131,035	0.01
4,269	Enpro, Inc.	809,274	0.05
48,399	Ensign Group, Inc.	7,061,898	0.47
4,520	Enterprise Financial Services Corp.	272,240	0.02
26,681	EQT Corp.	1,224,124	0.08
37,566	Equitable Holdings, Inc.	1,817,067	0.12
3,002	Erie Indemnity Co. Class A	1,333,548	0.09
2,528	ESCO Technologies, Inc.	377,683	0.02
19,303	Essential Utilities, Inc.	776,946	0.05
89,261	Euronet Worldwide, Inc.	9,400,969	0.62
4,492	Evercore, Inc. Class A	1,390,678	0.09
28,611	Evergy, Inc.	1,853,134	0.12
129,488	EverQuote, Inc. Class A	2,484,875	0.16
3,690	Everus Construction Group, Inc.	238,005	0.02
68,675	Evolent Health, Inc. Class A	888,654	0.06
47,763	Evolus, Inc.	667,727	0.04
45,996	EW Scripps Co. Class A	91,532	0.01
22,481	Exact Sciences Corp.	1,380,783	0.09
36,164	ExlService Holdings, Inc.	1,685,966	0.11
10,524	Expedia Group, Inc.	1,955,517	0.13
155,392	Expensify, Inc. Class A	520,563	0.03
339,090	Fastly, Inc. Class A	2,763,583	0.18
4,420	FB Financial Corp.	249,642	0.02
8,598	Federal Signal Corp.	847,935	0.06
15,825	Figs, Inc. Class A	80,312	0.01
5,023	First Advantage Corp.	97,547	0.01

株数	銘柄名称	評価額（米ドル）	投資主資本割合(%)
普通株式			
米国			
9,360	First American Financial Corp.	659,786	0.04
11,809	First Commonwealth Financial Corp.	221,537	0.01
11,548	First Financial Bancorp	340,204	0.02
15,361	First Financial Bankshares, Inc.	640,093	0.04
14,660	First Hawaiian, Inc.	398,605	0.03
2,292	First Internet Bancorp	96,952	0.01
2,330	First Merchants Corp.	101,471	0.01
1,999	First Mid-Illinois Bancshares, Inc.	84,518	0.01
12,786	Floor & Decor Holdings, Inc. Class A	1,461,440	0.10
2,449	Flowserve Corp.	149,389	0.01
11,397	Fluor Corp.	636,864	0.04
23,018	Flywire Corp.	526,191	0.03
49,476	FMC Corp.	2,893,851	0.19
76,682	FNB Corp.	1,305,128	0.09
10,843	Fortrea Holdings, Inc.	233,233	0.02
28,381	Fox Corp. Class A	1,328,515	0.09
16,667	Fox Corp. Class B	739,015	0.05
2,989	Fox Factory Holding Corp.	97,142	0.01
5,672	Franklin Covey Co.	209,864	0.01
333,756	Franklin Resources, Inc.	7,537,879	0.50
109,369	Freshworks, Inc. Class A	1,749,357	0.12
9,311	Frontdoor, Inc.	545,997	0.04
49,468	FTI Consulting, Inc.	10,045,467	0.66
481,037	fuboTV, Inc.	757,633	0.05
31,921	Fulton Financial Corp.	685,025	0.05
38,239	GameStop Corp. Class A	1,166,289	0.08
33,819	Gannett Co., Inc.	174,168	0.01
9,419	Gates Industrial Corp. PLC	208,442	0.01
5,548	GeneDx Holdings Corp.	452,606	0.03
36,165	Genworth Financial, Inc.	282,449	0.02
3,590	German American Bancorp, Inc.	162,878	0.01
4,861	G-III Apparel Group Ltd.	144,129	0.01
79,708	Globalstar, Inc.	158,619	0.01
11,315	Globe Life, Inc.	1,264,338	0.08
69,338	GoodRx Holdings, Inc. Class A	334,903	0.02
357,862	Goodyear Tire & Rubber Co.	3,875,645	0.26
2,457	Gorman-Rupp Co.	105,074	0.01
345	Graham Holdings Co. Class B	316,700	0.02
3,658	Grand Canyon Education, Inc.	601,887	0.04
378,590	Gray Television, Inc.	1,622,258	0.11
3,125	Green Brick Partners, Inc.	225,219	0.01
3,735	Greenbrier Cos., Inc.	254,503	0.02
3,747	H&E Equipment Services, Inc.	223,434	0.01
17,926	H&R Block, Inc.	1,070,720	0.07
53,567	Hackett Group, Inc.	1,686,289	0.11
15,965	Halozyme Therapeutics, Inc.	771,908	0.05
23,630	Hancock Whitney Corp.	1,407,285	0.09
82,824	Hanmi Financial Corp.	2,231,279	0.15
4,027	Hanover Insurance Group, Inc.	663,247	0.04

株数	銘柄名称	評価額（米ドル）	投資主資本割合(%)
普通株式			
米国			
3,797	Harrow, Inc.	161,221	0.01
25,006	Hasbro, Inc.	1,649,021	0.11
45,466	Haverty Furniture Cos., Inc.	1,092,548	0.07
2,227	Hawkins, Inc.	298,663	0.02
40,873	Hayward Holdings, Inc.	660,508	0.04
5,334	HCI Group, Inc.	651,815	0.04
10,136	Health Catalyst, Inc.	90,413	0.01
526,163	Healthcare Services Group, Inc.	6,511,267	0.43
2,989	HealthStream, Inc.	99,235	0.01
6,959	Helios Technologies, Inc.	363,260	0.02
679,225	Herbalife Ltd.	5,331,916	0.35
3,010	Herc Holdings, Inc.	701,149	0.05
7,323	Heritage Commerce Corp.	77,404	0.00
2,818	Hillenbrand, Inc.	95,727	0.01
62,148	Hillman Solutions Corp.	703,515	0.05
5,528	Hilltop Holdings, Inc.	175,901	0.01
29,411	Hilton Grand Vacations, Inc.	1,237,027	0.08
23,738	Hims & Hers Health, Inc.	744,186	0.05
18,286	Hope Bancorp, Inc.	249,238	0.02
4,943	Horace Mann Educators Corp.	206,963	0.01
5,867	Houlihan Lokey, Inc.	1,104,580	0.07
6,763	Hubbell, Inc.	3,125,588	0.21
16,468	Huntington Ingalls Industries, Inc.	3,258,688	0.22
1,973	Huron Consulting Group, Inc.	244,691	0.02
16,613	I3 Verticals, Inc. Class A	414,660	0.03
4,276	ICF International, Inc.	587,415	0.04
3,724	Ichor Holdings Ltd.	122,669	0.01
6,199	IDACORP, Inc.	738,115	0.05
11,126	IES Holdings, Inc.	3,315,548	0.22
2,718	Impinj, Inc.	521,856	0.03
5,771	Inari Medical, Inc.	295,187	0.02
2,169	Independent Bank Corp.	81,229	0.01
5,354	Independent Bank Corp.	392,073	0.03
12,909	Informatica, Inc. Class A	343,121	0.02
1,838	Ingles Markets, Inc. Class A	135,920	0.01
31,777	Innodata, Inc.	1,315,250	0.09
1,640	Innospec, Inc.	192,700	0.01
6,435	Innoviva, Inc.	121,879	0.01
3,531	Insight Enterprises, Inc.	555,373	0.04
3,757	Inspire Medical Systems, Inc.	717,700	0.05
2,944	Installed Building Products, Inc.	670,643	0.04
7,887	Integra LifeSciences Holdings Corp.	195,992	0.01
51,608	International Bancshares Corp.	3,797,833	0.25
23,889	International Flavors & Fragrances, Inc.	2,169,838	0.14
3,872	International Money Express, Inc.	81,854	0.01
37,429	Interpublic Group of Cos., Inc.	1,154,310	0.08
12,529	Intra-Cellular Therapies, Inc.	1,076,617	0.07
51,029	Invesco Ltd.	926,176	0.06
8,926	iRadimed Corp.	482,093	0.03

株数	銘柄名称	評価額（米ドル）	投資主資本割合(%)
普通株式			
米国			
2,560	iRhythm Technologies, Inc.	224,026	0.01
16,401	Iridium Communications, Inc.	486,454	0.03
5,139	Itron, Inc.	615,755	0.04
1,816	J & J Snack Foods Corp.	314,168	0.02
14,201	Jabil, Inc.	1,905,348	0.13
8,710	Jack Henry & Associates, Inc.	1,519,198	0.10
2,323	Jack in the Box, Inc.	110,505	0.01
69,815	Jackson Financial, Inc. Class A	7,041,541	0.47
11,941	Janus International Group, Inc.	88,722	0.01
1,022	John B Sanfilippo & Son, Inc.	87,207	0.01
50,294	Joint Corp.	580,896	0.04
1,256	Jones Lang LaSalle, Inc.	355,624	0.02
1,594	Kadant, Inc.	647,786	0.04
6,959	Kemper Corp.	495,968	0.03
13,883	Kennedy-Wilson Holdings, Inc.	162,223	0.01
20,813	Keros Therapeutics, Inc.	1,219,642	0.08
1,851	Kforce, Inc.	110,801	0.01
4,490	Kinetik Holdings, Inc.	266,930	0.02
18,157	Kinsale Capital Group, Inc.	9,410,410	0.62
6,456	Knife River Corp.	672,457	0.04
4,427	Knowles Corp.	86,459	0.01
17,249	Kodiak Gas Services, Inc.	698,929	0.05
6,063	Kontoor Brands, Inc.	552,521	0.04
1,354	Korn Ferry	106,330	0.01
22,178	Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	602,354	0.04
82,949	Kyndryl Holdings, Inc.	2,900,727	0.19
2,978	Lakeland Financial Corp.	220,372	0.01
1,795	Lancaster Colony Corp.	335,342	0.02
4,957	Landstar System, Inc.	940,690	0.06
10,721	Lattice Semiconductor Corp.	615,600	0.04
15,493	Laureate Education, Inc.	292,198	0.02
2,208	LCI Industries	270,171	0.02
80,857	Lear Corp.	7,866,578	0.52
68,650	Legalzoom.com, Inc.	547,484	0.04
2,474	LeMaitre Vascular, Inc.	262,714	0.02
25,809	Lemonade, Inc.	1,280,901	0.08
4,040	Lennox International, Inc.	2,706,962	0.18
3,672	Leonardo DRS, Inc.	128,447	0.01
191,596	Leslie's, Inc.	466,536	0.03
442,860	Levi Strauss & Co. Class A	7,577,335	0.50
2,379	LGI Homes, Inc.	260,762	0.02
14,759	Liberty Broadband Corp. Class C	1,252,449	0.08
5,074	Life Time Group Holdings, Inc.	122,791	0.01
511,183	LifeStance Health Group, Inc.	3,859,432	0.26
102,248	Limbach Holdings, Inc.	10,411,403	0.69
22,954	Loews Corp.	2,001,359	0.13
194,777	Lyft, Inc. Class A	3,354,060	0.22
76,009	M/I Homes, Inc.	12,524,003	0.83
7,027	MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	937,332	0.06

株数	銘柄名称	評価額（米ドル）	投資主資本割合(%)
普通株式			
米国			
227,204	Madison Square Garden Entertainment Corp.	8,415,636	0.56
2,049	Madrigal Pharmaceuticals, Inc.	673,322	0.04
18,618	Magnite, Inc.	309,990	0.02
2,168	Manhattan Associates, Inc.	628,720	0.04
34,657	MannKind Corp.	231,509	0.02
5,539	ManpowerGroup, Inc.	356,352	0.02
8,593	Marathon Digital Holdings, Inc.	249,541	0.02
3,982	Marcus & Millichap, Inc.	167,204	0.01
3,877	MarketAxess Holdings, Inc.	1,008,369	0.07
6,399	Marriott Vacations Worldwide Corp.	628,446	0.04
7,384	MasTec, Inc.	1,076,144	0.07
14,043	Matador Resources Co.	845,810	0.06
890	Materion Corp.	103,187	0.01
6,361	Mativ Holdings, Inc.	86,064	0.01
48,111	Maximus, Inc.	3,510,660	0.23
8,940	MaxLinear, Inc.	134,368	0.01
5,182	Mayville Engineering Co., Inc.	87,213	0.01
2,933	McGrath RentCorp	358,354	0.02
107,088	MediaAlpha, Inc. Class A	1,383,577	0.09
30,798	Medpace Holdings, Inc.	10,489,799	0.69
50,210	Merchants Bancorp	2,076,183	0.14
83,918	Mercury General Corp.	6,687,425	0.44
4,942	Mercury Systems, Inc.	206,131	0.01
3,340	Meridianlink, Inc.	77,288	0.00
1,603	MGE Energy, Inc.	167,065	0.01
3,304	MGIC Investment Corp.	86,664	0.01
1,702	MGP Ingredients, Inc.	77,594	0.00
19,896	MicroStrategy, Inc. Class A	8,164,722	0.54
31,707	Middleby Corp.	4,546,150	0.30
1,346	Miller Industries, Inc.	101,408	0.01
3,838	Minerals Technologies, Inc.	314,562	0.02
54,879	Mister Car Wash, Inc.	443,971	0.03
4,734	Moelis & Co. Class A	360,589	0.02
20,305	Molson Coors Beverage Co. Class B	1,258,808	0.08
2,503	Moneylion, Inc.	223,718	0.01
84,227	Monro, Inc.	2,356,671	0.16
2,958	Morningstar, Inc.	1,055,178	0.07
132,417	Mosaic Co.	3,501,105	0.23
8,072	Mr. Cooper Group, Inc.	795,092	0.05
9,851	MRC Global, Inc.	138,111	0.01
3,574	MSA Safety, Inc.	622,519	0.04
13,052	Mueller Industries, Inc.	1,054,993	0.07
18,694	Mueller Water Products, Inc. Class A	470,528	0.03
2,005	MYR Group, Inc.	317,712	0.02
11,420	Myriad Genetics, Inc.	186,945	0.01
10,412	Napco Security Technologies, Inc.	409,816	0.03
60,510	Natera, Inc.	10,106,380	0.67
9,568	Navient Corp.	147,730	0.01
4,131	nCino, Inc.	174,452	0.01

株数	銘柄名称	評価額（米ドル）	投資主資本割合(%)
普通株式			
米国			
3,426	NETGEAR, Inc.	82,909	0.01
144,056	NetScout Systems, Inc.	3,189,400	0.21
12,726	Neurocrine Biosciences, Inc.	1,597,877	0.11
4,105	New Jersey Resources Corp.	211,695	0.01
52,507	New York Times Co. Class A	2,871,083	0.19
2,902	NewMarket Corp.	1,565,252	0.10
61,804	News Corp. Class A	1,805,295	0.12
22,823	nLight, Inc.	245,804	0.02
7,610	NMI Holdings, Inc. Class A	304,400	0.02
12,054	Northern Oil and Gas, Inc.	524,952	0.03
25,329	Northern Trust Corp.	2,810,506	0.19
7,112	Northwestern Energy Group, Inc.	389,880	0.03
110,698	NOV, Inc.	1,774,489	0.12
19,155	Nu Skin Enterprises, Inc. Class A	142,513	0.01
10,354	NuScale Power Corp.	328,843	0.02
86,008	Nutanix, Inc. Class A	5,723,832	0.38
5,032	NV5 Global, Inc.	109,043	0.01
5,132	OceanFirst Financial Corp.	106,078	0.01
19,621	O-I Glass, Inc.	250,756	0.02
20,277	Okta, Inc.	1,570,656	0.10
11,621	Old Republic International Corp.	453,684	0.03
39,956	Old Second Bancorp, Inc.	743,182	0.05
194,937	Olo, Inc. Class A	1,407,445	0.09
2,256	Olympic Steel, Inc.	95,293	0.01
5,084	Omnicell, Inc.	245,964	0.02
8,865	ONE Gas, Inc.	692,268	0.05
3,592	Onto Innovation, Inc.	598,894	0.04
13,514	Openlane, Inc.	273,388	0.02
29,779	Organon & Co.	474,082	0.03
5,373	Origin Bancorp, Inc.	185,315	0.01
4,809	Orthofix Medical, Inc.	92,669	0.01
6,708	Oshkosh Corp.	759,547	0.05
182,506	Ovintiv, Inc.	8,314,973	0.55
8,161	Pacific Premier Bancorp, Inc.	231,609	0.02
4,558	Pacira BioSciences, Inc.	75,891	0.00
11,237	Packaging Corp. of America	2,785,428	0.18
10,774	PagerDuty, Inc.	230,887	0.02
688	Park National Corp.	130,844	0.01
11,222	Parsons Corp.	1,083,372	0.07
926	Paylocity Holding Corp.	192,756	0.01
77,962	Paymentus Holdings, Inc. Class A	2,969,573	0.20
119,212	Payoneer Global, Inc.	1,292,258	0.09
1,162	PC Connection, Inc.	85,674	0.01
4,618	PDF Solutions, Inc.	144,497	0.01
5,299	Pegasystems, Inc.	505,631	0.03
40,457	Peloton Interactive, Inc. Class A	410,234	0.03
97,766	Pennant Group, Inc.	3,093,316	0.20
16,732	Penumbra, Inc.	4,099,340	0.27
77,212	Permian Resources Corp.	1,207,596	0.08

株数	銘柄名称	評価額（米ドル）	投資主資本割合(%)
普通株式			
米国			
13,938	Phreesia, Inc.	288,935	0.02
8,810	Pinnacle Financial Partners, Inc.	1,117,548	0.07
14,346	Pinnacle West Capital Corp.	1,356,845	0.09
4,163	Planet Fitness, Inc. Class A	418,881	0.03
35,793	Portillo's, Inc. Class A	410,009	0.03
29,954	Powell Industries, Inc.	8,057,326	0.53
1,326	Preferred Bank	126,540	0.01
9,628	Prestige Consumer Healthcare, Inc.	811,063	0.05
1,530	Primerica, Inc.	468,333	0.03
20,269	Primo Brands Corp. Class A	577,464	0.04
6,530	Primoris Services Corp.	548,520	0.04
12,922	Privia Health Group, Inc.	279,244	0.02
6,188	PROCEPT BioRobotics Corp.	593,058	0.04
65,136	Prosperity Bancshares, Inc.	5,455,791	0.36
15,947	Protagonist Therapeutics, Inc.	701,429	0.05
3,017	Proto Labs, Inc.	123,275	0.01
16,484	Provident Financial Services, Inc.	347,812	0.02
71,541	PTC Therapeutics, Inc.	3,089,140	0.20
22,351	PubMatic, Inc. Class A	356,498	0.02
9,339	Q2 Holdings, Inc.	986,012	0.07
11,542	Qorvo, Inc.	800,784	0.05
4,303	Quest Diagnostics, Inc.	702,766	0.05
6,688	QuinStreet, Inc.	154,426	0.01
3,197	RadNet, Inc.	271,138	0.02
4,845	Ralph Lauren Corp.	1,094,873	0.07
40,992	Range Resources Corp.	1,468,743	0.10
3,809	RBC Bearings, Inc.	1,300,812	0.09
29,136	RCI Hospitality Holdings, Inc.	1,525,561	0.10
97,991	RealReal, Inc.	571,288	0.04
63,891	Red Rock Resorts, Inc. Class A	3,210,523	0.21
8,678	Reddit, Inc. Class A	1,234,706	0.08
461,700	Redfin Corp.	4,556,979	0.30
2,520	Regional Management Corp.	78,095	0.00
270,859	Relay Therapeutics, Inc.	1,282,517	0.08
43,839	Remitly Global, Inc.	906,591	0.06
7,182	Renasant Corp.	269,325	0.02
9,277	Repay Holdings Corp.	76,071	0.00
57,893	Revolve Group, Inc.	2,092,832	0.14
17,591	Reynolds Consumer Products, Inc.	486,567	0.03
7,746	RingCentral, Inc. Class A	293,496	0.02
101,293	Riot Platforms, Inc.	1,340,106	0.09
90,781	Rivian Automotive, Inc. Class A	1,110,706	0.07
5,036	RLI Corp.	888,854	0.06
3,160	Robert Half, Inc.	236,336	0.02
51,476	Robinhood Markets, Inc. Class A	1,999,328	0.13
331,558	Rocket Lab USA, Inc.	8,905,648	0.59
8,938	Rocket Pharmaceuticals, Inc.	126,920	0.01
16,051	Roku, Inc.	1,097,728	0.07
16,272	RPM International, Inc.	2,260,832	0.15

株数	銘柄名称	評価額(米ドル)	投資主資本割合(%)
普通株式			
米国			
4,107	RXO, Inc.	122,923	0.01
3,395	Ryan Specialty Holdings, Inc.	255,915	0.02
5,507	Ryerson Holding Corp.	141,365	0.01
3,153	Saia, Inc.	1,827,321	0.12
29,163	Samsara, Inc. Class A	1,583,259	0.10
12,015	Sarepta Therapeutics, Inc.	1,649,059	0.11
19,812	Savers Value Village, Inc.	182,667	0.01
6,736	Schrodinger, Inc.	150,954	0.01
6,454	Science Applications International Corp.	799,522	0.05
9,783	Seacoast Banking Corp. of Florida	293,294	0.02
153,148	Seagate Technology Holdings PLC	15,558,305	1.03
12,011	SEI Investments Co.	993,009	0.07
7,666	Selective Insurance Group, Inc.	788,065	0.05
16,252	Semtech Corp.	1,043,216	0.07
92,106	Shutterstock, Inc.	2,893,971	0.19
15,187	Simmons First National Corp. Class A	370,715	0.02
5,206	Simpson Manufacturing Co., Inc.	982,060	0.06
26,335	Sirius XM Holdings, Inc.	708,543	0.05
5,684	SiteOne Landscape Supply, Inc.	874,540	0.06
3,286	SJW Group	183,589	0.01
167,796	Skechers USA, Inc. Class A	10,759,080	0.71
116,895	SkyWest, Inc.	13,441,756	0.89
13,920	SM Energy Co.	628,349	0.04
125,753	Snap, Inc. Class A	1,505,892	0.10
16,663	Snap-on, Inc.	6,175,641	0.41
1,837	Sonic Automotive, Inc. Class A	130,023	0.01
11,790	Sonoco Products Co.	604,709	0.04
16,905	Sotera Health Co.	222,047	0.01
10,099	SpartanNash Co.	191,376	0.01
3,098	Spectrum Brands Holdings, Inc.	283,374	0.02
6,890	Spire, Inc.	504,761	0.03
23,849	Spok Holdings, Inc.	393,270	0.03
15,168	Sprinklr, Inc. Class A	124,681	0.01
100,214	Sprouts Farmers Market, Inc.	15,455,003	1.02
2,744	SPX Technologies, Inc.	485,496	0.03
17,686	SS&C Technologies Holdings, Inc.	1,368,896	0.09
4,529	St Joe Co.	229,620	0.02
5,591	STAAR Surgical Co.	157,778	0.01
1,422	Standex International Corp.	297,710	0.02
6,927	Steelcase, Inc. Class A	93,722	0.01
5,697	Stellar Bancorp, Inc.	177,974	0.01
2,447	Stepan Co.	185,776	0.01
46,102	Sterling Infrastructure, Inc.	9,142,027	0.61
8,664	Steven Madden Ltd.	393,346	0.03
1,920	Stewart Information Services Corp.	145,536	0.01
22,804	Stifel Financial Corp.	2,651,877	0.18
38,184	Stitch Fix, Inc. Class A	182,138	0.01
3,139	Stock Yards Bancorp, Inc.	244,277	0.02
3,423	StoneX Group, Inc.	358,148	0.02

株数	銘柄名称	評価額（米ドル）	投資主資本割合(%)
普通株式			
米国			
2,795	Strategic Education, Inc.	276,984	0.02
3,457	Sturm Ruger & Co., Inc.	132,040	0.01
129,596	Summit Materials, Inc. Class A	6,614,580	0.44
10,230	SunCoke Energy, Inc.	128,591	0.01
93,557	Supernus Pharmaceuticals, Inc.	3,441,962	0.23
9,021	Surgery Partners, Inc.	212,445	0.01
91,297	Sutro Biopharma, Inc.	244,676	0.02
4,848	Symbotic, Inc.	121,879	0.01
10,167	Syndax Pharmaceuticals, Inc.	166,027	0.01
7,965	Tandem Diabetes Care, Inc.	250,897	0.02
14,311	Teleflex, Inc.	2,756,299	0.18
82,516	Telephone and Data Systems, Inc.	2,818,747	0.19
75,386	Tenet Healthcare Corp.	10,755,321	0.71
4,794	Tennant Co.	425,899	0.03
79,883	Teradata Corp.	2,472,379	0.16
153,012	Terawulf, Inc.	1,186,608	0.08
5,512	Texas Capital Bancshares, Inc.	494,206	0.03
7,967	Texas Roadhouse, Inc.	1,632,837	0.11
27,470	Textron, Inc.	2,345,114	0.16
16,855	TG Therapeutics, Inc.	592,116	0.04
3,922	Thermon Group Holdings, Inc.	125,445	0.01
6,436	Thor Industries, Inc.	714,975	0.05
5,512	Tidewater, Inc.	282,600	0.02
70,062	Toast, Inc. Class A	3,036,487	0.20
121,961	Topgolf Callaway Brands Corp.	1,015,935	0.07
12,393	Toro Co.	1,074,473	0.07
9,872	Trex Co., Inc.	741,486	0.05
4,303	TriMas Corp.	114,567	0.01
3,573	TriNet Group, Inc.	332,396	0.02
13,061	Trinity Industries, Inc.	491,159	0.03
13,458	Tronox Holdings PLC	161,900	0.01
3,997	Trupanion, Inc.	210,562	0.01
7,942	TrustCo Bank Corp.	295,601	0.02
3,992	Trustmark Corp.	155,448	0.01
12,333	TTM Technologies, Inc.	300,802	0.02
4,389	Twist Bioscience Corp.	215,983	0.01
1,669	Tyler Technologies, Inc.	1,057,028	0.07
11,572	U-Haul Holding Co.	742,228	0.05
64,249	UiPath, Inc. Class A	912,978	0.06
95,781	UL Solutions, Inc. Class A	5,134,819	0.34
5,243	Ultra Clean Holdings, Inc.	200,230	0.01
35,593	Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	1,703,125	0.11
23,003	UMB Financial Corp.	2,894,928	0.19
15,747	United Bankshares, Inc.	665,153	0.04
15,871	United Community Banks, Inc.	534,535	0.04
32,162	United States Lime & Minerals, Inc.	4,987,683	0.33
3,644	United Therapeutics Corp.	1,353,017	0.09
1,370	Unitil Corp.	81,981	0.01
36,499	Unity Software, Inc.	892,036	0.06

株数	銘柄名称	評価額（米ドル）	投資主資本割合(%)
普通株式			
米国			
19,286	Universal Health Services, Inc. Class B	3,931,065	0.26
56,124	Universal Insurance Holdings, Inc.	1,284,117	0.08
5,208	Universal Technical Institute, Inc.	134,991	0.01
3,059	Univest Financial Corp.	96,879	0.01
71,216	Upstart Holdings, Inc.	5,515,679	0.36
5,732	Urban Outfitters, Inc.	275,852	0.02
47,180	US Foods Holding Corp.	3,296,467	0.22
2,631	USANA Health Sciences, Inc.	102,635	0.01
4,495	Vail Resorts, Inc.	815,033	0.05
7,826	Valaris Ltd.	361,561	0.02
48,562	Valley National Bancorp	512,329	0.03
63,152	Varonis Systems, Inc.	3,142,444	0.21
5,990	Veeco Instruments, Inc.	169,158	0.01
33,430	Veracyte, Inc.	1,453,202	0.10
6,179	Vericel Corp.	361,101	0.02
186,007	Verint Systems, Inc.	4,637,155	0.31
15,129	Vestis Corp.	244,636	0.02
2,667	Viad Corp.	119,615	0.01
150,363	Viatris, Inc.	1,982,536	0.13
27,955	Viavi Solutions, Inc.	278,432	0.02
5,145	Viking Therapeutics, Inc.	277,315	0.02
450,119	Vimeo, Inc.	2,997,793	0.20
64,764	Virtu Financial, Inc. Class A	2,415,050	0.16
625	Virtus Investment Partners, Inc.	155,631	0.01
2,268	Voya Financial, Inc.	188,834	0.01
28,854	W R Berkley Corp.	1,875,510	0.12
14,475	Warby Parker, Inc. Class A	334,517	0.02
6,456	Warrior Met Coal, Inc.	456,956	0.03
2,052	Washington Trust Bancorp, Inc.	76,540	0.00
3,595	Watsco, Inc.	2,008,598	0.13
1,576	WD-40 Co.	430,272	0.03
20,772	Wendy's Co.	382,309	0.03
31,211	Werner Enterprises, Inc.	1,268,103	0.08
7,144	WesBanco, Inc.	251,469	0.02
5,368	WESCO International, Inc.	1,132,702	0.07
2,567	Westamerica BanCorp	148,886	0.01
163,595	Western Union Co.	1,804,453	0.12
3,031	WEX, Inc.	577,648	0.04
3,137	Williams-Sonoma, Inc.	544,834	0.04
31,480	Wingstop, Inc.	10,459,545	0.69
10,021	WisdomTree, Inc.	119,350	0.01
7,218	Woodward, Inc.	1,302,272	0.09
2,984	World Acceptance Corp.	362,765	0.02
3,664	Worthington Steel, Inc.	165,906	0.01
7,132	WSFS Financial Corp.	428,705	0.03
18,438	Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	1,800,102	0.12
4,167	Xometry, Inc. Class A	129,594	0.01
6,154	Zebra Technologies Corp. Class A	2,508,617	0.17
25,470	Zillow Group, Inc. Class C	2,185,835	0.14

株数	銘柄名称	評価額（米ドル）	投資主資本割合(%)
普通株式			
米国			
263,912	Zumiez, Inc.	6,043,585	0.40
		962,257,059	63.70
普通株式合計（取得原価　米ドル　1,275,590,083）		1,387,760,939	91.87
不動産投資信託－5.70%			
オーストラリア			
59,063	Charter Hall Retail	131,979	0.01
61,331	Growthpoint Properties Australia Ltd.	103,052	0.01
		235,031	0.02
ベルギー			
9,963	Retail Estates NV	620,264	0.04
カナダ			
28,100	Boardwalk	1,424,995	0.09
フランス			
27,081	Carmila SA	471,502	0.03
2,119	Gecina SA	212,417	0.01
60,383	Klepierre SA	1,819,732	0.12
352,509	Mercialys SA	3,898,218	0.26
		6,401,869	0.42
日本			
1,861	AEON Investment Corp.	1,564,902	0.11
2,819	Global One Real Estate Investment Corp.	1,855,186	0.12
1,336	Health Care & Medical Investment Corp.	939,859	0.06
802	Heiwa Real Estate, Inc.	626,807	0.04
3,692	Ichigo Office Investment Corp.	1,947,213	0.13
398	Japan Excellent, Inc.	311,286	0.02
8,263	Mori Trust, Inc.	3,355,423	0.22
125	Starts Proceed Investment Corp.	142,868	0.01
		10,743,544	0.71
オランダ			
14,177	NSI NV	295,003	0.02
107,982	Wereldhave NV	1,590,638	0.11
		1,885,641	0.13
英国			
108,508	PRS PLC	143,193	0.01
123,463	Shaftesbury Capital PLC	214,157	0.01
72,198	Warehouse PLC	76,822	0.01
		434,172	0.03
米国			
199,767	AGNC Investment Corp.	1,924,755	0.13
39,654	American Homes 4 Rent Class A	1,531,834	0.10
28,883	Annaly Capital Management, Inc.	573,905	0.04
13,604	Apollo Commercial Real Estate Finance, Inc.	126,381	0.01
28,205	Apple Hospitality, Inc.	456,921	0.03
21,876	Arbor Realty Trust, Inc.	323,327	0.02
108,728	Armada Hoffler Properties, Inc.	1,215,579	0.08
5,827	ARMOUR Residential, Inc.	110,072	0.01
29,963	Blackstone Mortgage Trust, Inc. Class A	573,791	0.04
12,217	BrightSpire Capital, Inc.	77,944	0.00
13,267	Camden Property Trust	1,684,909	0.11
206,102	CareTrust, Inc.	6,166,572	0.41

口数	銘柄名称	評価額（米ドル）	投資主資本割合(%)
不動産投資信託			
米国			
582,604	Chatham Lodging Trust	5,394,913	0.36
13,016	COPT Defense Properties	431,741	0.03
30,469	CubeSmart	1,524,364	0.10
78,550	Easterly Government Properties, Inc.	976,377	0.06
15,278	Empire State Realty Trust, Inc. Class A	169,280	0.01
9,543	EPR Properties	435,638	0.03
8,092	Essex Property Trust, Inc.	2,533,929	0.17
47,740	First Industrial Realty Trust, Inc.	2,582,734	0.17
11,210	Four Corners Property Trust, Inc.	336,300	0.02
35,046	Gladstone Land Corp.	424,758	0.03
276,947	Hudson Pacific Properties, Inc.	1,085,632	0.07
14,513	JBG SMITH Properties	248,898	0.02
27,329	Kite Realty Group Trust	760,293	0.05
106,463	Ladder Capital Corp.	1,277,024	0.08
7,094	Lamar Advertising Co. Class A	951,731	0.06
34,262	LXP Industrial Trust	322,405	0.02
6,810	National Storage Affiliates Trust	308,970	0.02
8,591	NETSTREIT Corp.	141,837	0.01
79,197	NexPoint Residential Trust, Inc.	3,772,945	0.25
41,553	Orchid Island Capital, Inc.	324,944	0.02
16,531	Outfront Media, Inc.	318,883	0.02
574,570	Park Hotels & Resorts, Inc.	8,963,292	0.59
8,850	PennyMac Mortgage Investment Trust	120,714	0.01
75,376	Phillips Edison & Co., Inc.	2,996,196	0.20
9,100	Piedmont Office Realty Trust, Inc. Class A	88,953	0.01
4,592	Plymouth Industrial, Inc.	86,146	0.01
5,577	Rayonier, Inc.	177,516	0.01
21,249	Ready Capital Corp.	158,518	0.01
26,652	Rexford Industrial Realty, Inc.	1,134,043	0.07
494,875	RLJ Lodging Trust	5,077,418	0.34
28,336	Sabra Health Care, Inc.	542,918	0.04
22,157	STAG Industrial, Inc.	827,342	0.05
19,119	Starwood Property Trust, Inc.	389,072	0.03
180,134	TPG RE Finance Trust, Inc.	1,659,034	0.11
35,810	UDR, Inc.	1,658,361	0.11
180,236	Uniti Group, Inc.	1,068,799	0.07
13,551	Urban Edge Properties	317,635	0.02
		64,355,543	4.26
不動産投資信託合計（取得原価　米ドル　86,218,840）		86,101,059	5.70
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　1,361,808,923）		1,473,861,998	97.57
デリバティブ取引を除く評価額（取得原価　米ドル　1,361,808,923）		1,473,861,998	97.57

先物取引－0.03%

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(%)
	オーストラリアドル				
5	SPI 200 Index Futures 19/12/2024	買建	688,851	6,923	0.00
	カナダドル				
4	S&P TSX 60 Index Futures 19/12/2024	買建	877,241	16,007	0.00
	ユーロ				
84	Euro STOXX 50 Index Futures 20/12/2024	買建	4,235,951	13,992	0.00
	英ポンド				
13	FTSE 100 Index Futures 20/12/2024	買建	1,365,679	14,802	0.00
	香港ドル				
3	Hang Seng Index Futures 30/12/2024	買建	375,887	4,079	0.00
	米ドル				
154	Mini-Russell 2000 Index Futures 20/12/2024	買建	18,809,560	532,585	0.04
先物取引未実現利益				588,388	0.04

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(%)
	日本円				
13	TOPIX Index Futures 12/12/2024	買建	2,322,342	(2,901)	(0.00)
	韓国ウォン				
11	KOSPI 200 Index Futures 12/12/2024	買建	643,220	(22,893)	(0.01)
先物取引未実現損失				(25,794)	(0.01)

外国為替予約取引－0.00%

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	4,033,987	EUR	3,855,000	02/12/2024	(33,808)	(0.00)
外国為替予約取引未実現損失					(33,808)	(0.00)
投資評価額（取得原価　米ドル　1,361,808,923）					1,474,390,784	97.60
その他資産・負債					36,251,949	2.40
投資主資本					1,510,642,733	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　1,361,808,923）	1,473,861,998	97.57
先物取引未実現利益	588,388	0.04
先物取引未実現損失	(25,794)	(0.01)
外国為替予約取引未実現損失	(33,808)	(0.00)
その他資産・負債	36,251,949	2.40
投資主資本	1,510,642,733	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、トータル・リターン積極マザーファンド、トータル・リターン安定マザーファンドが投資対象とする外国投資信託証券です。2025年８月19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

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%	26/12/2025	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

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

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

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

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

〈iShares 7-10 Year Treasury Bond ETFの状況〉

iShares 7-10 Year Treasury Bond ETFは、トータル・リターン積極マザーファンド、トータル・リターン安定マザーファンドが投資対象とする上場投資信託証券です。

2025年８月19日時点で入手可能な直近の状況をご報告申し上げます。

■組入上位銘柄（2025年２月28日現在）

	名称
1	U.S. Treasury Note 3.88%, 08/15/33 - 08/15/34
2	U.S. Treasury Note 4.38%, 01/31/32 - 05/15/34
3	U.S. Treasury Note 4.00%, 02/15/34
4	U.S. Treasury Note 4.50%, 12/31/31 - 11/15/33
5	U.S. Treasury Note 4.25%, 11/15/34
6	U.S. Treasury Note 4.13%, 11/15/32
7	U.S. Treasury Note 3.50%, 02/15/33
8	U.S. Treasury Note 3.38%, 05/15/33
9	U.S. Treasury Note 2.75%, 08/15/32
10	U.S. Treasury Note 4.63%, 02/15/35

■費用内訳（2025年２月28日に終了した期間）（単位：米ドル）

投資顧問報酬	46,263,150
支払利息	1,052
費用合計	46,264,202

〈iShares Global Infrastructure ETFの状況〉

iShares Global Infrastructure ETFは、トータル・リターン積極マザーファンド、トータル・リターン安定マザーファンドが投資対象とする上場投資信託証券です。

2025年８月19日時点で入手可能な直近の状況をご報告申し上げます。

■組入上位銘柄（2025年３月31日現在）

	名称
1	Transurban Group
2	Aena SME SA
3	NextEra Energy Inc.
4	Enbridge Inc.
5	Auckland International Airport Ltd.
6	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV, ADR
7	Southern Co. (The)
8	Iberdrola SA
9	Duke Energy Corp.
10	Williams Companies Inc. (The)

■費用内訳（2025年３月31日に終了した期間）（単位：米ドル）

投資顧問報酬	17,063,288
コミットメント・コスト	5,632
専門家報酬	63,845
費用合計	17,132,765

〈Vanguard Long-Term Treasury Index Fundの状況〉

Vanguard Long-Term Treasury Index Fundは、トータル・リターン積極マザーファンド、トータル・リターン安定マザーファンドが投資対象とする上場投資信託証券です。

2025年８月19日時点で入手可能な直近の状況をご報告申し上げます。

■組入上位銘柄（2024年８月31日現在）

	名称
1	United States Treasury Note/Bond 4.750% 11/15/53
2	United States Treasury Note/Bond 4.625% 5/15/54
3	United States Treasury Note/Bond 4.250% 2/15/54
4	United States Treasury Note/Bond 4.125% 8/15/53
5	United States Treasury Note/Bond 4.000% 11/15/52
6	United States Treasury Note/Bond 1.750% 8/15/41
7	United States Treasury Note/Bond 2.375% 5/15/51
8	United States Treasury Note/Bond 3.625% 5/15/53
9	United States Treasury Note/Bond 3.625% 2/15/53
10	United States Treasury Note/Bond 1.875% 2/15/41

■費用内訳（2024年８月31日に終了した期間）（単位：米ドル）

投資顧問報酬	307
管理事務代行報酬－ETF Shares	2,688
管理事務代行報酬－Admiral Shares	747
管理事務代行報酬－Institutional Shares	1,396
マーケティングおよび販売報酬－ETF Shares	557
マーケティングおよび販売報酬－Admiral Shares	64
マーケティングおよび販売報酬－Institutional Shares	118
保管費用	70
監査報酬	42
運用報告書費用－ETF Shares	788
運用報告書費用－Admiral Shares	13
運用報告書費用－Institutional Shares	1
受託者の報酬及び費用	10
その他費用	13
費用合計	6,814

〈Alerian MLP ETFの状況〉

Alerian MLP ETFは、トータル・リターン積極マザーファンド、トータル・リターン安定マザーファンドが投資対象とする上場投資信託証券です。

2025年８月19日時点で入手可能な直近の状況をご報告申し上げます。

■組入上位銘柄（2024年11月30日現在）

	名称
1	Energy Transfer LP
2	MPLX LP
3	Enterprise Products Partners LP
4	Plains All American Pipeline LP
5	Western Midstream Partners LP
6	Sunoco LP
7	EnLink Midstream LLC
8	Hess Midstream LP, Class A
9	Cheniere Energy Partners LP
10	USA Compression Partners LP

■費用内訳（2024年11月30日に終了した期間）（単位：米ドル）

投資顧問報酬	70,761,336
雑費	350,712
費用合計	71,112,048

〈Xtrackers MSCI EAFE Hedged Equity ETFの状況〉

Xtrackers MSCI EAFE Hedged Equity ETFは、トータル・リターン積極マザーファンド、トータル・リターン安定マザーファンドが投資対象とする上場投資信託証券です。

2025年８月19日時点で入手可能な直近の状況をご報告申し上げます。

■組入上位銘柄（2025年５月31日現在）

	名称
1	SAP SE
2	ASML Holding NV
3	Nestle SA
4	Roche Holding AG
5	AstraZeneca PLC
6	Novo Nordisk A/S, Class B
7	Novartis AG
8	HSBC Holdings PLC
9	Shell PLC
10	Commonwealth Bank of Australia

■費用内訳（2025年５月31日に終了した期間）（単位：米ドル）

投資顧問報酬	23,877,843
支払利息	6,886
その他費用	55,150
費用合計	23,939,879
調整額	(106,567)
費用純額	23,833,312

〈iShares U.S. Technology ETFの状況〉

iShares U.S. Technology ETFは、トータル・リターン積極マザーファンド、トータル・リターン安定マザーファンドが投資対象とする上場投資信託証券です。

2025年８月19日時点で入手可能な直近の状況をご報告申し上げます。

■組入上位銘柄（2025年４月30日現在）

	名称
1	Apple, Inc.
2	Microsoft Corp.
3	NVIDIA Corp.
4	Meta Platforms, Inc., Class A
5	Broadcom, Inc.
6	Alphabet, Inc., Class A
7	Salesforce, Inc.
8	Palantir Technologies, Inc., Class A
9	Oracle Corp.
10	International Business Machines Corp.

■費用内訳（2025年４月30日に終了した期間）（単位：米ドル）

投資顧問報酬	71,290,391
費用合計	71,290,391

〈iShares MSCI Japan ETFの状況〉

iShares MSCI Japan ETFは、トータル・リターン積極マザーファンド、トータル・リターン安定マザーファンドが投資対象とする上場投資信託証券です。

2025年８月19日時点で入手可能な直近の状況をご報告申し上げます。

■組入上位銘柄（2024年８月31日現在）

	名称
1	Toyota Motor Corp.
2	Sony Group Corp.
3	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.
4	Hitachi Ltd.
5	Keyence Corp.
6	Recruit Holdings Co. Ltd.
7	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.
8	Tokyo Electron Ltd.
9	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.
10	Daiichi Sankyo Co. Ltd.

■費用内訳（2024年８月31日に終了した期間）（単位：米ドル）

投資顧問報酬	74,230,696
コミットメント・コスト	38,715
費用合計	74,269,411

〈SPDR Dow Jones International Real Estate ETFの状況〉

SPDR Dow Jones International Real Estate ETFは、トータル・リターン積極マザーファンド、トータル・リターン安定マザーファンドが投資対象とする上場投資信託証券です。

2025年８月19日時点で入手可能な直近の状況をご報告申し上げます。

■組入上位銘柄（2024年９月30日現在）

	名称
1	Mitsui Fudosan Co. Ltd.
2	Segro PLC REIT
3	Scentre Group REIT
4	Link REIT
5	CapitaLand Integrated Commercial Trust REIT
6	Unibail-Rodamco-Westfield REIT
7	Swiss Prime Site AG
8	CapitaLand Ascendas REIT
9	Nippon Building Fund, Inc. REIT
10	LEG Immobilien SE

■費用内訳（2024年９月30日に終了した期間）（単位：米ドル）

投資顧問報酬	1,753,161
受託者の報酬及び費用	2,880
費用合計	1,756,041

〈SPDR Dow Jones REIT ETFの状況〉

SPDR Dow Jones REIT ETFは、トータル・リターン積極マザーファンド、トータル・リターン安定マザーファンドが投資対象とする上場投資信託証券です。

2025年８月19日時点で入手可能な直近の状況をご報告申し上げます。

■組入上位銘柄（2024年６月30日現在）

	名称
1	Prologis, Inc. REIT
2	Equinix, Inc. REIT
3	Welltower, Inc. REIT
4	Digital Realty Trust, Inc. REIT
5	Simon Property Group, Inc. REIT
6	Public Storage REIT
7	Realty Income Corp. REIT
8	Extra Space Storage, Inc. REIT
9	AvalonBay Communities, Inc. REIT
10	Equity Residential REIT

■費用内訳（2024年６月30日に終了した期間）（単位：米ドル）

投資顧問報酬	3,405,605
受託者の報酬及び費用	13,893
雑費	1,461
費用合計	3,420,959

〈The Health Care Select Sector SPDR Fundの状況〉

The Health Care Select Sector SPDR Fundは、トータル・リターン積極マザーファンド、トータル・リターン安定マザーファンドが投資対象とする上場投資信託証券です。

2025年８月19日時点で入手可能な直近の状況をご報告申し上げます。

■組入上位銘柄（2024年９月30日現在）

	名称
1	Eli Lilly & Co.
2	UnitedHealth Group, Inc.
3	Johnson & Johnson
4	AbbVie, Inc.
5	Merck & Co., Inc.
6	Thermo Fisher Scientific, Inc.
7	Abbott Laboratories
8	Danaher Corp.
9	Intuitive Surgical, Inc.
10	Amgen, Inc.

■費用内訳（2024年９月30日に終了した期間）（単位：米ドル）

投資顧問報酬および管理事務代行報酬	12,039,266
販売報酬	7,560,717
ライセンス費用	7,619,800
保管費用、副管理事務代行報酬および名義書換事務代行報酬	3,129,741
受託者の報酬及び費用	371,906
登録料および届出費用	39,370
専門家報酬	71,578
印刷費用および送料	2,028,348
保険費用	98,578
雑費	119,909
費用合計	33,079,213

〈Vanguard 500 Index Fundの状況〉

Vanguard 500 Index Fundは、トータル・リターン積極マザーファンド、トータル・リターン安定マザーファンドが投資対象とする上場投資信託証券です。

2025年８月19日時点で入手可能な直近の状況をご報告申し上げます。

■組入上位銘柄（2024年12月31日現在）

	名称
1	Apple Inc.
2	NVIDIA Corp.
3	Microsoft Corp.
4	Amazon.com Inc.
5	Meta Platforms Inc. Class A
6	Tesla Inc.
7	Alphabet Inc. Class A
8	Broadcom Inc.
9	Alphabet Inc. Class C
10	Berkshire Hathaway Inc. Class B

■費用内訳（2024年12月31日に終了した期間）（単位：米ドル）

投資顧問報酬	20,816
管理事務代行報酬－Investor Shares	4,180
管理事務代行報酬－ETF Shares	98,675
管理事務代行報酬－Admiral Shares	173,646
管理事務代行報酬－Institutional Select Shares	13,797
マーケティングおよび販売報酬－Investor Shares	121
マーケティングおよび販売報酬－ETF Shares	19,733
マーケティングおよび販売報酬－Admiral Shares	18,895
マーケティングおよび販売報酬－Institutional Select Shares	261
保管費用	3,737
監査報酬	45
運用報告書および議案書費用－Investor Shares	18
運用報告書および議案書費用－ETF Shares	14,430
運用報告書および議案書費用－Admiral Shares	5,181
運用報告書および議案書費用－Institutional Select Shares	106
受託者の報酬及び費用	684
その他費用	23
費用合計	374,348
間接的に支払われた費用	(155)
費用純額	374,193

〈iShares MDAX® UCITS ETF (DE)の状況〉

iShares MDAX® UCITS ETF (DE)は、トータル・リターン積極マザーファンド、トータル・リターン安定マザーファンドが投資対象とする上場投資信託証券です。

2025年８月19日時点で入手可能な直近の状況をご報告申し上げます。

■組入上位銘柄（2024年４月30日現在）

	名称
1	Fresenius Medical Care AG Inhaber-Aktien o.N.
2	Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.
3	GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.
4	LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.
5	Scout24 SE Namens-Aktien o.N.
6	Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.
7	CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.
8	Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.
9	Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.
10	PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.

■費用内訳（2024年４月30日に終了した期間）（単位：ユーロ）

借入金利息	2,015.22
管理報酬	5,432,969.53
その他費用	2,914,480.30
費用合計	8,349,465.05

〈iShares STOXX Europe 600 Health Care UCITS ETF (DE)の状況〉

iShares STOXX Europe 600 Health Care UCITS ETF (DE)は、トータル・リターン積極マザーファンド、トータル・リターン安定マザーファンドが投資対象とする上場投資信託証券です。

2025年８月19日時点で入手可能な直近の状況をご報告申し上げます。

■組入上位銘柄（2025年２月28日現在）

	名称
1	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1
2	AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25
3	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.
4	Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49
5	Sanofi S.A. Actions Port. EO 2
6	EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18
7	GSK PLC Registered Shares LS-,3125
8	Alcon AG Namens-Aktien SF -,04
9	Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1
10	Haleon PLC Reg.Shares LS 0,01

■費用内訳（2025年２月28日に終了した期間）（単位：ユーロ）

借入金利息	774.73
管理報酬	3,087,179.25
その他費用	160,266.41
費用合計	3,248,220.39

〈iShares € Govt Bond 7-10yr UCITS ETFの状況〉

iShares € Govt Bond 7-10yr UCITS ETFは、トータル・リターン積極マザーファンド、トータル・リターン安定マザーファンドが投資対象とする上場投資信託証券です。

2025年８月19日時点で入手可能な直近の状況をご報告申し上げます。

■組入上位銘柄（2024年10月31日現在）

	名称
1	French Republic Government Bond OAT 2.000% 25/11/2032
2	French Republic Government Bond OAT 3.500% 25/11/2033
3	French Republic Government Bond OAT 0.000% 25/11/2031
4	French Republic Government Bond OAT 3.000% 25/05/2033
5	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.300% 15/02/2033
6	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.200% 15/02/2034
7	French Republic Government Bond OAT 0.000% 25/05/2032
8	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.600% 15/08/2033
9	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.600% 15/08/2034
10	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.700% 15/08/2032

■費用内訳（2024年10月31日に終了した期間）（単位：ユーロ）

運用費用	1,514
費用合計	1,514

〈iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR (Acc)の状況〉

iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR (Acc)は、トータル・リターン積極マザーファンド、トータル・リターン安定マザーファンドが投資対象とする上場投資信託証券です。

2025年８月19日時点で入手可能な直近の状況をご報告申し上げます。

■組入上位銘柄（2024年６月30日現在）

	名称
1	Novo Nordisk AS 'B'
2	ASML Holding NV
3	Nestle SA RegS
4	AstraZeneca Plc
5	Shell Plc
6	SAP SE
7	Novartis AG RegS
8	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE
9	Roche Holding AG 'non-voting share'
10	HSBC Holdings Plc

■費用内訳（2024年６月30日に終了した期間）（単位：ユーロ）

運用費用	7,499
費用合計	7,499

〈iShares Core UK Gilts UCITS ETFの状況〉

iShares Core UK Gilts UCITS ETFは、トータル・リターン積極マザーファンド、トータル・リターン安定マザーファンドが投資対象とする上場投資信託証券です。

2025年８月19日時点で入手可能な直近の状況をご報告申し上げます。

■組入上位銘柄（2024年10月31日現在）

	名称
1	United Kingdom Gilt 0.625% 07/06/2025
2	United Kingdom Gilt 1.500% 22/07/2026
3	United Kingdom Gilt 4.750% 07/12/2030
4	United Kingdom Gilt 4.250% 07/06/2032
5	United Kingdom Gilt 2.000% 07/09/2025
6	United Kingdom Gilt 1.250% 22/07/2027
7	United Kingdom Gilt 0.875% 22/10/2029
8	United Kingdom Gilt 4.500% 07/09/2034
9	United Kingdom Gilt 0.250% 31/01/2025
10	United Kingdom Gilt 4.500% 07/06/2028

■費用内訳（2024年10月31日に終了した期間）（単位：英ポンド）

運用費用	1,857
費用合計	1,857