

# GSフューチャー・テクノロジー・リーダーズ

愛称：nextWIN

Cコース（毎月決算・分配条件提示型・限定為替ヘッジ）

Dコース（毎月決算・分配条件提示型・為替ヘッジなし）

追加型投信／内外／株式

Cコース	第57期末（2025年11月20日）	第52期～第57期	
	基準価額	8,378円	騰落率 12.6%
	純資産総額	304百万円	分配金合計 0円
Dコース	第57期末（2025年11月20日）	第52期～第57期	
	基準価額	11,446円	騰落率 23.1%
	純資産総額	2,224百万円	分配金合計 900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／株式
信託期間	原則として無期限
運用方針	主として、テクノロジーの発展により恩恵を受ける日本を含む世界の企業の株式を主要投資対象とする投資信託証券への投資を通じ、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。
主要投資対象	
本ファンド	以下の指定投資信託証券を主要投資対象とします。 ・ルクセンブルク籍外国投資証券 ゴールドマン・サックス・ファンズ S. I. C. A. V. ①ゴールドマン・サックス・グローバル・フューチャー・テクノロジー・リーダーズ・エクイティ・ポートフォリオ ・アイルランド籍外国投資証券 ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシー ②ゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド
指定投資信託証券①	日本を含む世界の株式および株式関連証券
指定投資信託証券②	米ドル建ての短期的市場性を有する金融市場証券
運用方法・組入制限	①実質外貨建資産については、Cコースでは、原則として米ドル売り円買いの為替予約取引を行い、Dコースでは、原則として対円での為替ヘッジは行いません。 ②投資信託証券への投資は、高位に維持することを基本とします。 ③株式への直接投資は行いません。
分配方針	原則として毎計算期末（毎月20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。

第52期（決算日2025年6月20日）

第53期（決算日2025年7月22日）

第54期（決算日2025年8月20日）

第55期（決算日2025年9月22日）

第56期（決算日2025年10月20日）

第57期（決算日2025年11月20日）

作成対象期間：2025年5月21日～2025年11月20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フューチャー・テクノロジー・リーダーズ Cコース（毎月決算・分配条件提示型・限定為替ヘッジ）／Dコース（毎月決算・分配条件提示型・為替ヘッジなし）」は、このたび、第52期～第57期の決算を行いました。本ファンドは、日本を含む世界の株式を実質的な主要投資対象とし、主としてテクノロジーの活用または発展により恩恵を受け、将来のリーダーになると期待される企業の株式に投資することにより、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。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フューチャー・テクノロジー・リーダーズ Cコース（毎月決算・分配条件提示型・限定為替ヘッジ）  
（以下、「Cコース（限定為替ヘッジ）」といいます。）

■最近5作成期の運用実績

決 算 期		基 準 価 額 (分配落)	税 引 前 金 分 配	期 騰 落 中 率	投資信託証券 比 率	純 資 産 額
①	28期（2023年6月20日）	円 6,518	円 0	% 7.9	% 99.7	百万円 438
	29期（2023年7月20日）	6,711	0	3.0	99.1	435
	30期（2023年8月21日）	5,931	0	△11.6	98.1	381
	31期（2023年9月20日）	5,999	0	1.1	98.9	380
	32期（2023年10月20日）	5,789	0	△3.5	99.0	355
	33期（2023年11月20日）	6,192	0	7.0	98.6	362
②	34期（2023年12月20日）	6,737	0	8.8	99.3	385
	35期（2024年1月22日）	6,675	0	△0.9	100.3	363
	36期（2024年2月20日）	6,990	0	4.7	98.5	370
	37期（2024年3月21日）	6,905	0	△1.2	100.4	353
	38期（2024年4月22日）	6,548	0	△5.2	98.7	329
	39期（2024年5月20日）	7,082	0	8.2	98.9	348
③	40期（2024年6月20日）	7,047	0	△0.5	100.6	335
	41期（2024年7月22日）	6,878	0	△2.4	98.2	311
	42期（2024年8月20日）	6,801	0	△1.1	92.9	307
	43期（2024年9月20日）	6,913	0	1.6	98.4	304
	44期（2024年10月21日）	7,226	0	4.5	99.0	316
	45期（2024年11月20日）	7,373	0	2.0	99.4	320
④	46期（2024年12月20日）	7,529	0	2.1	100.2	318
	47期（2025年1月20日）	7,584	0	0.7	97.9	318
	48期（2025年2月20日）	7,928	0	4.5	96.6	329
	49期（2025年3月21日）	7,115	0	△10.3	95.9	293
	50期（2025年4月21日）	6,360	0	△10.6	93.6	261
	51期（2025年5月20日）	7,441	0	17.0	97.3	303
⑤	52期（2025年6月20日）	7,717	0	3.7	99.1	310
	53期（2025年7月22日）	8,055	0	4.4	98.5	321
	54期（2025年8月20日）	7,902	0	△1.9	98.9	312
	55期（2025年9月22日）	8,622	0	9.1	99.8	335
	56期（2025年10月20日）	8,590	0	△0.4	97.7	313
	57期（2025年11月20日）	8,378	0	△2.5	100.2	304

（注1）基準価額の騰落率は分配金込み。

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

## ■過去6ヶ月間の基準価額と市況推移

決算期	年                  月                  日	基    準    価    額	騰    落    率		投資信託証券 比                  率
第52期	(期  首) 2025年 5 月20日	円 7,441		% —	% 97.3
	5 月末	7,493		0.7	96.6
	(期  末) 2025年 6 月20日	7,717		3.7	99.1
第53期	(期  首) 2025年 6 月20日	7,717		—	99.1
	6 月末	7,997		3.6	99.5
	(期  末) 2025年 7 月22日	8,055		4.4	98.5
第54期	(期  首) 2025年 7 月22日	8,055		—	98.5
	7 月末	8,017		△0.5	99.6
	(期  末) 2025年 8 月20日	7,902		△1.9	98.9
第55期	(期  首) 2025年 8 月20日	7,902		—	98.9
	8 月末	8,132		2.9	98.5
	(期  末) 2025年 9 月22日	8,622		9.1	99.8
第56期	(期  首) 2025年 9 月22日	8,622		—	99.8
	9 月末	8,552		△0.8	100.7
	(期  末) 2025年10月20日	8,590		△0.4	97.7
第57期	(期  首) 2025年10月20日	8,590		—	97.7
	10月末	8,963		4.3	99.8
	(期  末) 2025年11月20日	8,378		△2.5	100.2

（注1）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

GSフューチャー・テクノロジー・リーダーズ Dコース（毎月決算・分配条件提示型・為替ヘッジなし）  
（以下、「Dコース（為替ヘッジなし）」といいます。）

■最近5作成期の運用実績

決 算 期		基 準 価 額 (分配落)	税 引 前 金	期 騰 落 中 率	投資信託証券 比 率	純 資 産 額
		円	円	%	%	百万円
①	28期（2023年6月20日）	8,782	0	11.4	99.1	2,640
	29期（2023年7月20日）	8,937	0	1.8	98.4	2,577
	30期（2023年8月21日）	8,265	0	△ 7.5	99.2	2,340
	31期（2023年9月20日）	8,533	0	3.2	99.1	2,393
	32期（2023年10月20日）	8,383	0	△ 1.8	98.4	2,341
	33期（2023年11月20日）	9,000	0	7.4	99.1	2,485
②	34期（2023年12月20日）	9,501	0	5.6	96.5	2,544
	35期（2024年1月22日）	9,710	0	2.2	97.8	2,555
	36期（2024年2月20日）	10,229	100	6.4	98.5	2,627
	37期（2024年3月21日）	10,174	0	△ 0.5	96.9	2,538
	38期（2024年4月22日）	9,935	0	△ 2.3	96.9	2,420
	39期（2024年5月20日）	10,736	100	9.1	98.5	2,542
③	40期（2024年6月20日）	10,758	100	1.1	98.2	2,469
	41期（2024年7月22日）	10,417	100	△ 2.2	96.7	2,293
	42期（2024年8月20日）	9,706	0	△ 6.8	97.3	2,123
	43期（2024年9月20日）	9,688	0	△ 0.2	98.0	2,095
	44期（2024年10月21日）	10,485	100	9.3	97.8	2,207
	45期（2024年11月20日）	10,978	100	5.7	97.2	2,241
④	46期（2024年12月20日）	11,252	200	4.3	97.4	2,168
	47期（2025年1月20日）	11,062	200	0.1	98.1	2,110
	48期（2025年2月20日）	11,075	200	1.9	97.5	2,168
	49期（2025年3月21日）	9,815	0	△ 11.4	97.5	1,948
	50期（2025年4月21日）	8,389	0	△ 14.5	98.4	1,674
	51期（2025年5月20日）	10,074	0	20.1	97.6	1,974
⑤	52期（2025年6月20日）	10,386	100	4.1	97.4	1,974
	53期（2025年7月22日）	10,913	100	6.0	97.9	2,011
	54期（2025年8月20日）	10,650	100	△ 1.5	96.5	1,983
	55期（2025年9月22日）	11,484	200	9.7	97.9	2,110
	56期（2025年10月20日）	11,460	200	1.5	97.2	2,145
	57期（2025年11月20日）	11,446	200	1.6	97.5	2,224

（注1）基準価額の騰落率は分配金込み。

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

## ■過去6ヶ月間の基準価額と市況推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 証 券 率 比
第52期	（期 首）2025年5月20日	円 10,074	% —	% 97.6	
	5月末	10,066	△0.1	97.9	
	（期 末）2025年6月20日	10,486	4.1	97.4	
第53期	（期 首）2025年6月20日	10,386	—	97.4	
	6月末	10,733	3.3	98.1	
	（期 末）2025年7月22日	11,013	6.0	97.9	
第54期	（期 首）2025年7月22日	10,913	—	97.9	
	7月末	10,998	0.8	98.6	
	（期 末）2025年8月20日	10,750	△1.5	96.5	
第55期	（期 首）2025年8月20日	10,650	—	96.5	
	8月末	10,913	2.5	98.7	
	（期 末）2025年9月22日	11,684	9.7	97.9	
第56期	（期 首）2025年9月22日	11,484	—	97.9	
	9月末	11,443	△0.4	98.6	
	（期 末）2025年10月20日	11,660	1.5	97.2	
第57期	（期 首）2025年10月20日	11,460	—	97.2	
	10月末	12,181	6.3	97.5	
	（期 末）2025年11月20日	11,646	1.6	97.5	

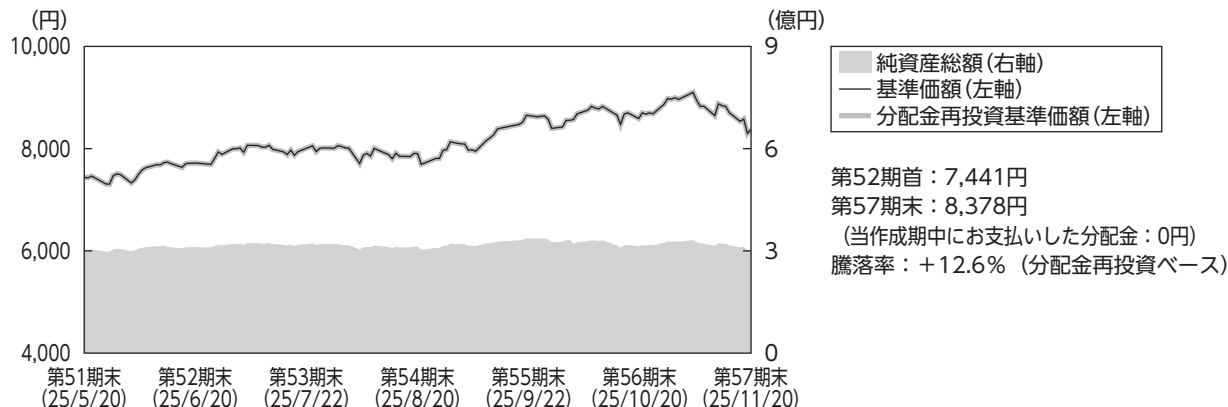
（注1）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

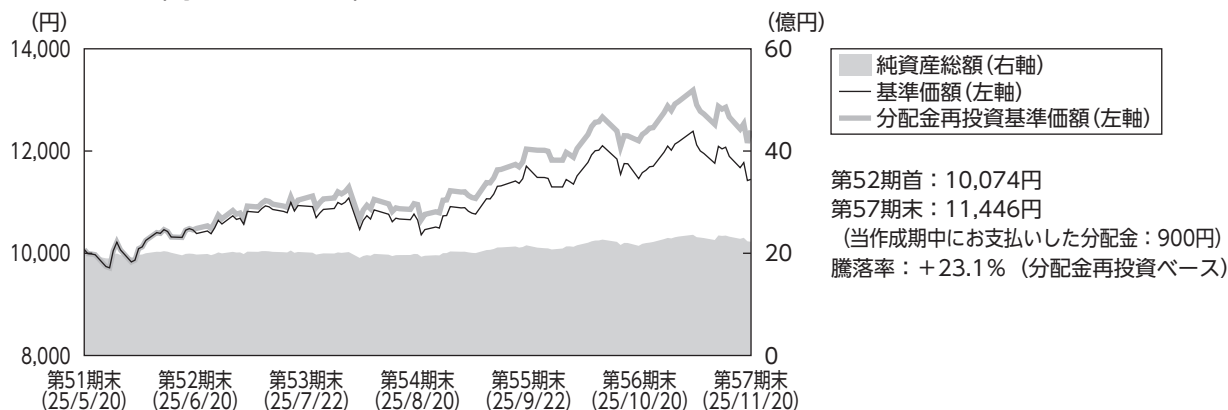
## ■運用経過

◆基準価額等の推移について（2025年5月21日～2025年11月20日）

## ○Cコース（限定為替ヘッジ）



## ○Dコース（為替ヘッジなし）



(注1) Cコース（限定為替ヘッジ）およびDコース（為替ヘッジなし）の値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定していません。

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

(注3) 実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

(注4) 分配金再投資基準価額は、当作成期（以下、「当期」といいます。）の期首の基準価額を起点として指数化しています。

(注5) 騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しています。

**◆基準価額の主な変動要因**

- Cコース（限定為替ヘッジ）の基準価額は、期首の7,441円から937円上昇し、期末には8,378円となりました。
  - Dコース（為替ヘッジなし）の基準価額は、期首の10,074円から1,372円上昇し、期末には11,446円となりました。
- （以下、2ファンドを総称して「本ファンド」ということがあります。）

**上昇要因**

投資銘柄のうち、S Kハイニックスや台達電子（デルタ・エレクトロニクス）などの株価が保有期間中に上昇したことが、基準価額の主な上昇要因となりました。

**下落要因**

投資銘柄のうち、ハブスポットやマンデードットコムなどの株価が保有期間中に下落したことが、基準価額の主な下落要因となりました。

## ◆投資環境について

## &lt;世界株式市場&gt;

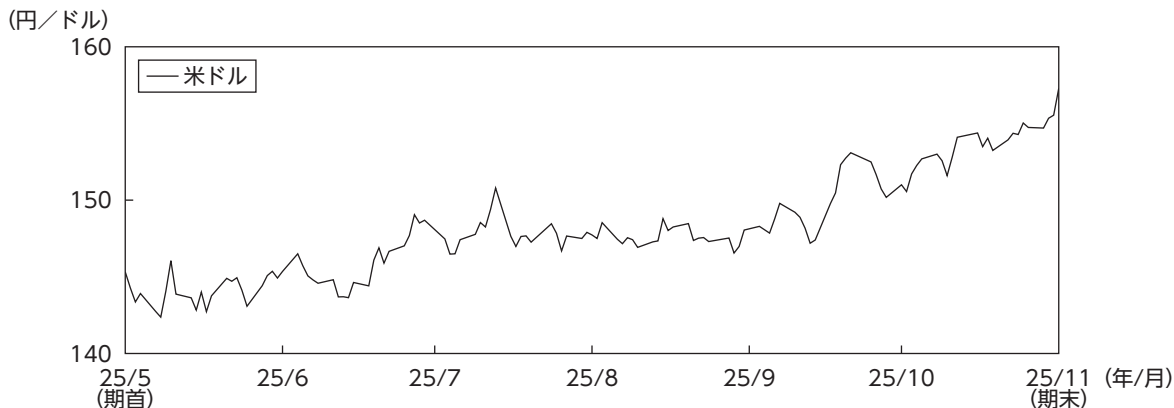
当期の世界株式市場は上昇しました。

期の前半は、米国と各国の関税交渉が進展し関税政策を巡る過度な懸念が後退したことや、米中貿易摩擦の緩和期待などが好材料となった一方で、米国政府機関の閉鎖による経済指標の発表延期や実体経済への悪影響などが懸念されましたが、世界株式市場は上昇基調となりました。期の後半は、半導体関連銘柄やテック銘柄などを巡る過剰な設備投資懸念や割高感などが注目され、「A I（人工知能）バブル」との警戒感から一時調整する局面もみられましたが、米国政府機関の閉鎖終了や利下げ期待などが投資家心理を下支えし、世界株式市場は堅調に推移しました。

## &lt;外国為替市場&gt;

当期の外国為替市場では、米ドルは円に対して上昇しました。

## ○為替レート（対円）の推移



出所：三菱UFJ銀行対顧客電信売買相場仲値（TTMレート）

## &lt;短期金融市場&gt;

米国T-Bill 1ヵ月は、期首の4.2%から3.9%まで低下して期末を迎えました。



## ◆ポートフォリオについて

## ＜本ファンド＞

本ファンドは、ゴールドマン・サックス・グローバル・フューチャー・テクノロジー・リーダーズ・エクイティ・ポートフォリオおよびゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンドを主要投資対象とし、期を通じてゴールドマン・サックス・グローバル・フューチャー・テクノロジー・リーダーズ・エクイティ・ポートフォリオを概ね高位に組入れることで、日本を含む世界の株式を実質的な主要投資対象とし、テクノロジーの活用または発展により恩恵を受け、将来のリーダーになると期待される企業の株式に投資することにより、信託財産の長期的な成長をめざしました。また、Cコース（限定為替ヘッジ）では、投資対象の米ドル建ての投資信託証券が保有する日本円建資産相当部分を除いた実質的な外貨建資産について、原則として米ドル売り円買いの為替予約取引を行うことにより、為替変動リスクの低減を図りました。

## ＜ゴールドマン・サックス・グローバル・フューチャー・テクノロジー・リーダーズ・エクイティ・ポートフォリオ＞

「よりよい投資収益は、長期にわたって成長性の高い事業へ投資することにより獲得される」との投資哲学のもと、個別銘柄の分析を重視したボトムアップ手法により銘柄選択を行いつつ、主としてテクノロジーの活用または発展により恩恵を受け、将来のリーダーになると期待される日本を含む世界の企業の株式に投資することにより、信託財産の長期的な成長をめざしました。投資対象には中小型株式および新興国株式も含まれます。

当期においては、個別銘柄選択の結果などに基づき、機動的な国別配分を行いました。業種別では、期を通じて、堅調な成長が見込まれる情報技術セクターやコミュニケーション・サービスセクターを中心に投資を行いました。また、個別銘柄では、イスパタシスやインフィニオンテクノロジーズなどを組入れ、アトラシアンや比亜迪（BYD）などを全売却しました。

## ＜ゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド＞

主として米ドル建ての短期金融市場証券に分散投資することにより、元本と流動性を確保しつつ、米ドルベースでの最大限の収益を得ることを目標として運用を行いました。

## ◆ベンチマークとの差異について

本ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定していません。

## ◆分配金について

収益分配金（1万口当たり、税引前）については、分配方針および基準価額の水準などを勘案し、Cコース（限定為替ヘッジ）は第52期から第57期の分配は行わないこととしました。Dコース（為替ヘッジなし）は第52期から第54期は各100円、第55期から第57期は各200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

## ＜本ファンド＞

今後も引き続き、ゴールドマン・サックス・グローバル・フューチャー・テクノロジー・リーダーズ・エクイティ・ポートフォリオおよびゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンドを主要投資対象とし、期を通じてゴールドマン・サックス・グローバル・フューチャー・テクノロジー・リーダーズ・エクイティ・ポートフォリオを高位に組入れることで、日本を含む世界の株式を実質的な主要投資対象とし、テクノロジーの活用または発展により恩恵を受け、将来のリーダーになると期待される企業の株式に投資することにより、信託財産の長期的な成長をめざします。また、Cコース（限定為替ヘッジ）では、投資対象の米ドル建ての投資信託証券が保有する日本円建資産相当部分を除いた実質的な外貨建資産について、原則として米ドル売り円買いの為替予約取引を行うことにより、為替変動リスクの低減を図ります。

## ＜ゴールドマン・サックス・グローバル・フューチャー・テクノロジー・リーダーズ・エクイティ・ポートフォリオ＞

「よりよい投資収益は、長期にわたって成長性の高い事業へ投資することにより獲得される」との投資哲学のもと、個別銘柄の分析を重視したボトムアップ手法により銘柄選択を行いつつ、主としてテクノロジーの活用または発展により恩恵を受け、将来のリーダーになると期待される日本を含む世界の企業の株式に投資することにより、信託財産の長期的な成長をめざします。投資対象には中小型株式および新興国株式も含まれます。

足元、インフレ再燃の懸念や米国の関税政策による実体経済への影響、欧州や中国などの景気の弱さが意識されます。一方、投資テーマであるテクノロジーは絶えず進化を続け、特にAIは2025年においても株式市場をけん引する力強いテーマとして注目されましたが、その過熱懸念が投資家心理の重しとなり、株式市場が調整する局面もみられました。世界の景況感には濃淡がみられ、企業への影響も様々であり、また急速な進化を続けるAIが注目されるなかでテクノロジーの優勝劣敗はより一層加速すると考えられることから、引き続きボトムアップでの銘柄選択が重要となる局面が続くとみています。

## ＜ゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド＞

今後も主として米ドル建ての短期金融市場証券に分散投資することにより、元本と流動性を確保しつつ、米ドルベースでの最大限の収益を得ることを目標として運用を行います。

（上記見通しは2025年11月20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。）

Cコース（限定為替ヘッジ）

■ 1万口当たりの費用明細

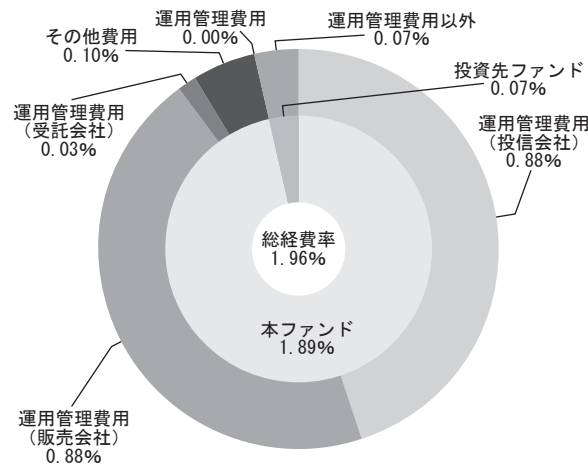
項目	第52期～第57期		項目の概要
	2025年5月21日～2025年11月20日		
	金額	比率	
信託報酬 （投信会社）	74円 (36)	0.901% (0.444)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
（販売会社）	(36)	(0.444)	
（受託会社）	( 1)	(0.014)	
その他費用 （監査費用）	4 ( 3)	0.050 (0.033)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 目論見書・運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用
（その他）	( 1)	(0.017)	
合計	78	0.951	
期中の平均基準価額は8,192円です。			

- (注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む。）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。但し、各項目の費用は、本ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。
- (注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(参考情報)

■ 総経費率

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.96%です。



総経費率 (①+②+③)	1.96%
①本ファンドの費用の比率	1.89%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.00%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.07%

- (注1) ①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
- (注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。
- (注3) 各比率は、年率換算した値です。
- (注4) 投資先ファンドとは、本ファンドが実質的に組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。
- (注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
- (注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
- (注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

■売買及び取引の状況（2025年5月21日から2025年11月20日まで）

投資信託証券

決 算 期		第 52 期		～	第 57 期	
銘 柄 名		買 付			売 付	
		口 数	金 額		口 数	金 額
外 国	ゴールドマン・サックス・ファンズ	口	千米ドル		口	千米ドル
	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・テクノロジー・リーダーズ・エクイティ・ポートフォリオ IOアキュムレーション・クラス	—	—		20,556	400

（注）金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2025年5月21日から2025年11月20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11月20日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	第 57 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・フューチャー・テクノロジー・リーダーズ・エクイティ・ポートフォリオ IOアキュムレーション・クラス	95,753	1,878	295,499	97.0
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	4	62	9,767	3.2
合 計	95,758	1,940	305,266	<100.2%>

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

（注2）比率欄は純資産総額に対する比率。

## ■投資信託財産の構成

2025年11月20日現在

項 目	第 57 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 305,266	% 96.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	11,529	3.6
投 資 信 託 財 産 総 額	316,795	100.0

（注1）当期末における外貨建純資産（311,558千円）の投資信託財産総額（316,795千円）に対する比率は98.3%です。

（注2）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル＝157.29円です。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第 52 期 末	第 53 期 末	第 54 期 末	第 55 期 末	第 56 期 末	第 57 期 末
	2025年6月20日	2025年7月22日	2025年8月20日	2025年9月22日	2025年10月20日	2025年11月20日
(A) 資 産	590,993,614円	608,968,279円	592,729,752円	643,393,567円	604,764,733円	592,960,470円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	4,451,208	5,016,788	5,179,059	4,895,932	17,572,760	5,237,741
投 資 証 券(評価額)	308,094,509	317,126,205	308,532,296	335,163,947	306,211,071	305,266,420
未 収 入 金	278,447,855	286,825,238	279,018,348	303,333,642	280,980,734	282,456,259
未 収 利 息	42	48	49	46	168	50
(B) 負 債	279,994,736	287,097,727	280,652,345	307,596,507	291,487,836	288,431,074
未 払 金	279,502,600	286,572,000	280,180,296	306,201,403	291,014,913	287,918,077
未 払 解 約 金	—	—	—	848,791	—	—
未 払 信 託 報 酬	466,076	497,884	447,052	517,383	447,879	485,829
そ の 他 未 払 費 用	26,060	27,843	24,997	28,930	25,044	27,168
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	310,998,878	321,870,552	312,077,407	335,797,060	313,276,897	304,529,396
元 本	402,999,991	399,586,635	394,917,009	389,486,532	364,697,389	363,488,445
次 期 繰 越 損 益 金	△ 92,001,113	△ 77,716,083	△ 82,839,602	△ 53,689,472	△ 51,420,492	△ 58,959,049
(D) 受 益 権 総 口 数	402,999,991口	399,586,635口	394,917,009口	389,486,532口	364,697,389口	363,488,445口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,717円	8,055円	7,902円	8,622円	8,590円	8,378円

（注）当作成期首元本額は407,816,967円、当作成期間（第52期～第57期）中において、追加設定元本額は522,000円、同解約元本額は44,850,522円です。

## ■損益の状況

項 目	第 52 期	第 53 期	第 54 期	第 55 期	第 56 期	第 57 期
	自 2025年5月21日 至 2025年6月20日	自 2025年6月21日 至 2025年7月22日	自 2025年7月23日 至 2025年8月20日	自 2025年8月21日 至 2025年9月22日	自 2025年9月23日 至 2025年10月20日	自 2025年10月21日 至 2025年11月20日
(A) 配 当 等 収 益	1,553円	838円	1,435円	1,454円	2,502円	2,070円
受 取 利 息	1,553	838	1,435	1,454	2,502	2,070
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	11,600,111	14,028,281	△ 5,559,733	28,554,065	△ 679,092	△ 7,199,752
売 買 益	16,100,654	20,729,779	623,624	32,553,653	10,887,813	12,792,499
売 買 損	△ 4,500,543	△ 6,701,498	△ 6,183,357	△ 3,999,588	△11,566,905	△19,992,251
(C) 信 託 報 酬 等	△ 492,136	△ 525,727	△ 472,049	△ 546,313	△ 472,923	△ 512,997
(D) 当 期 繰 越 損 益 金 (A + B + C)	11,109,528	13,503,392	△ 6,030,347	28,009,206	△ 1,149,513	△ 7,710,679
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△91,343,001	△79,535,849	△65,245,611	△70,279,836	△39,572,005	△40,577,947
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△11,767,640	△11,683,626	△11,563,644	△11,418,842	△10,698,974	△10,670,423
(配 当 等 相 当 額)	( 13,453,808)	( 13,343,842)	( 13,191,932)	( 13,014,438)	( 12,189,457)	( 12,152,425)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△25,221,448)	(△25,027,468)	(△24,755,576)	(△24,433,280)	(△22,888,431)	(△22,822,848)
(G) 計 (D + E + F)	△92,001,113	△77,716,083	△82,839,602	△53,689,472	△51,420,492	△58,959,049
(H) 収 益 分 配 金	0	0	0	0	0	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△92,001,113	△77,716,083	△82,839,602	△53,689,472	△51,420,492	△58,959,049
追 加 信 託 差 損 益 金	△11,767,640	△11,683,626	△11,563,644	△11,418,842	△10,698,974	△10,670,423
(配 当 等 相 当 額)	( 13,453,808)	( 13,343,842)	( 13,191,932)	( 13,014,438)	( 12,189,457)	( 12,152,425)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△25,221,448)	(△25,027,468)	(△24,755,576)	(△24,433,280)	(△22,888,431)	(△22,822,848)
分 配 準 備 積 立 金	17,703,649	17,550,502	17,341,369	17,100,411	16,008,693	15,952,251
繰 越 損 益 金	△97,937,122	△83,582,959	△88,617,327	△59,371,041	△56,730,211	△64,240,877

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。

Dコース（為替ヘッジなし）

■ 1万口当たりの費用明細

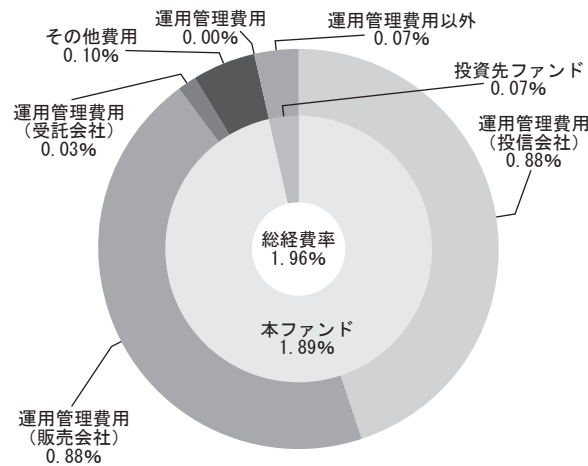
項目	第52期～第57期		項目の概要
	2025年5月21日～2025年11月20日		
	金額	比率	
信託報酬 （投信会社）	100円 （ 49）	0.901% (0.444)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
（販売会社）	（ 49）	(0.444)	
（受託会社）	（ 2）	(0.014)	
その他費用 （監査費用） （その他）	6 （ 1） （ 5）	0.050 (0.005) (0.045)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 目論見書・運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	106	0.951	
期中の平均基準価額は11,055円です。			

- （注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む。）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。但し、各項目の費用は、本ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。
- （注2）金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- （注3）比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

（参考情報）

■ 総経費率

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.96%です。



総経費率（①+②+③）	1.96%
①本ファンドの費用の比率	1.89%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.00%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.07%

- （注1）①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
- （注2）各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。
- （注3）各比率は、年率換算した値です。
- （注4）投資先ファンドとは、本ファンドが実質的に組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。
- （注5）①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
- （注6）①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
- （注7）上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。



■売買及び取引の状況（2025年5月21日から2025年11月20日まで）

投資信託証券

決 算 期		第 52 期		～	第 57 期	
銘 柄 名		買 付			売 付	
		口 数	金 額		口 数	金 額
外 国	ゴールドマン・サックス・ファンズ	46,246	900	千米ドル	123,414	2,300
	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・テクノロジー・リーダーズ・エクイティ・ポートフォリオ IOアキュムレーション・クラス					

（注）金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2025年5月21日から2025年11月20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11月20日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	第 57 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	684,684	13,433	2,112,957	95.0
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・テクノロジー・リーダーズ・エクイティ・ポートフォリオ IOアキュムレーション・クラス				
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	27	351	55,276	2.5
合 計	684,712	13,784	2,168,234	<97.5%>

（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11月20日現在

項 目	第 57 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 2,168,234	% 95.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	112,911	4.9
投 資 信 託 財 産 総 額	2,281,145	100.0

（注1）当期末における外貨建純資産（2,168,234千円）の投資信託財産総額（2,281,145千円）に対する比率は95.1%です。

（注2）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル＝157.29円です。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第 52 期 末	第 53 期 末	第 54 期 末	第 55 期 末	第 56 期 末	第 57 期 末
	2025年6月20日	2025年7月22日	2025年8月20日	2025年9月22日	2025年10月20日	2025年11月20日
(A) 資 産	1,997,420,265円	2,060,404,532円	2,006,679,087円	2,172,883,701円	2,193,030,353円	2,281,145,757円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	30,970,150	90,502,333	63,354,006	107,593,658	106,895,518	112,910,571
投 資 証 券(評価額)	1,922,844,400	1,969,901,332	1,913,778,191	2,065,289,012	2,086,133,810	2,168,234,104
未 収 入 金	43,605,000	—	29,546,000	—	—	—
未 収 利 息	715	867	890	1,031	1,025	1,082
(B) 負 債	23,009,008	49,075,458	22,807,261	62,247,867	47,408,000	56,205,629
未 払 収 益 分 配 金	19,010,231	18,430,347	18,628,612	36,759,102	37,446,427	38,878,640
未 払 解 約 金	830,403	27,312,698	1,204,089	21,997,434	6,817,702	13,662,993
未 払 信 託 報 酬	3,000,540	3,155,885	2,816,990	3,306,386	2,977,332	3,469,906
そ の 他 未 払 費 用	167,834	176,528	157,570	184,945	166,539	194,090
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	1,974,411,257	2,011,329,074	1,983,871,826	2,110,635,834	2,145,622,353	2,224,940,128
元 本	1,901,023,146	1,843,034,775	1,862,861,207	1,837,955,104	1,872,321,394	1,943,932,018
次 期 繰 越 損 益 金	73,388,111	168,294,299	121,010,619	272,680,730	273,300,959	281,008,110
(D) 受 益 権 総 口 数	1,901,023,146口	1,843,034,775口	1,862,861,207口	1,837,955,104口	1,872,321,394口	1,943,932,018口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,386円	10,913円	10,650円	11,484円	11,460円	11,446円

（注）当作成期首元本額は1,959,733,809円、当作成期間（第52期～第57期）中において、追加設定元本額は257,741,800円、同解約元本額は273,543,591円です。

## ■損益の状況

項 目	第 52 期	第 53 期	第 54 期	第 55 期	第 56 期	第 57 期
	自 2025年5月21日 至 2025年6月20日	自 2025年6月21日 至 2025年7月22日	自 2025年7月23日 至 2025年8月20日	自 2025年8月21日 至 2025年9月22日	自 2025年9月23日 至 2025年10月20日	自 2025年10月21日 至 2025年11月20日
(A) 配 当 等 収 益	13,677円	11,429円	10,868円	19,605円	16,723円	23,205円
受 取 利 息	13,677	11,429	10,868	19,605	16,723	23,205
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	81,525,079	118,850,764	△ 26,436,321	193,232,827	35,235,128	35,807,964
売 買 益	83,509,800	120,566,174	3,760,674	195,933,407	37,835,564	88,528,938
売 買 損	△ 1,984,721	△ 1,715,410	△ 30,196,995	△ 2,700,580	△ 2,600,436	△ 52,720,974
(C) 信 託 報 酬 等	△ 3,168,374	△ 3,332,413	△ 2,974,560	△ 3,491,331	△ 3,143,871	△ 3,663,996
(D) 当 期 繰 越 損 益 金 (A + B + C)	78,370,382	115,529,780	△ 29,400,013	189,761,101	32,107,980	32,167,173
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 16,526,825	41,395,755	136,577,623	86,797,714	232,727,072	223,966,129
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	30,554,785	29,799,111	32,461,621	32,881,017	45,912,334	63,753,448
(配 当 等 相 当 額)	( 140,885,339)	( 137,035,551)	( 141,917,017)	( 140,775,372)	( 154,964,322)	( 173,010,955)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△110,330,554)	(△107,236,440)	(△109,455,396)	(△107,894,355)	(△109,051,988)	(△109,257,507)
(G) 計 (D + E + F)	92,398,342	186,724,646	139,639,231	309,439,832	310,747,386	319,886,750
(H) 収 益 分 配 金	△ 19,010,231	△ 18,430,347	△ 18,628,612	△ 36,759,102	△ 37,446,427	△ 38,878,640
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	73,388,111	168,294,299	121,010,619	272,680,730	273,300,959	281,008,110
追 加 信 託 差 損 益 金	30,554,785	29,799,111	32,461,621	32,881,017	45,912,334	63,753,448
(配 当 等 相 当 額)	( 140,885,339)	( 137,035,551)	( 141,917,017)	( 140,775,372)	( 154,964,322)	( 173,010,955)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△110,330,554)	(△107,236,440)	(△109,455,396)	(△107,894,355)	(△109,051,988)	(△109,257,507)
分 配 準 備 積 立 金	146,352,091	138,495,188	117,949,011	239,799,713	227,388,625	217,254,662
繰 越 損 益 金	△103,518,765	—	△ 29,400,013	—	—	—

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。

## ■分配金のお知らせ

## Dコース（為替ヘッジなし）

決 算 期	第52期	第53期	第54期	第55期	第56期	第57期
1 万 口 当 た り 分 配 金	100円	100円	100円	200円	200円	200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

## Cコース（限定為替ヘッジ）

（単位：円・%、1万口当たり・税引前）

項 目	第 52 期	第 53 期	第 54 期	第 55 期	第 56 期	第 57 期
	2025年5月21日 ~2025年6月20日	2025年6月21日 ~2025年7月22日	2025年7月23日 ~2025年8月20日	2025年8月21日 ~2025年9月22日	2025年9月23日 ~2025年10月20日	2025年10月21日 ~2025年11月20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	773	773	773	773	773	773

## Dコース（為替ヘッジなし）

（単位：円・%、1万口当たり・税引前）

項 目	第 52 期	第 53 期	第 54 期	第 55 期	第 56 期	第 57 期
	2025年5月21日 ~2025年6月20日	2025年6月21日 ~2025年7月22日	2025年7月23日 ~2025年8月20日	2025年8月21日 ~2025年9月22日	2025年9月23日 ~2025年10月20日	2025年10月21日 ~2025年11月20日
当期分配金 （対基準価額比率）	100 0.954	100 0.908	100 0.930	200 1.712	200 1.715	200 1.717
当期の収益	0	84	—	200	171	165
当期の収益以外	99	15	100	—	28	34
翌期繰越分配対象額	1,510	1,494	1,394	2,070	2,042	2,007

- （注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- （注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税引前）に合致しない場合があります。
- （注3）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

<ゴールドマン・サックス・ファンズ S. I. C. A. V.ーゴールドマン・サックス・グローバル・フューチャー・テクノロジー・リーダーズ・エクイティ・ポートフォリオ IO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 S. I. C. A. V.ーゴールドマン・サックス・グローバル・フューチャー・テクノロジー・リーダーズ・エクイティ・ポートフォリオ IOアキュムレーション・クラス（ルクセンブルク籍）は、GSフューチャー・テクノロジー・リーダーズ Cコース（毎月決算・分配条件提示型・限定為替ヘッジ）／Dコース（毎月決算・分配条件提示型・為替ヘッジなし）が投資対象とする外国投資信託証券です。2025年11月20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	2,408
有価証券貸付にかかる手数料	2,267
投資顧問報酬	2,912,788
保管費用	419,017
管理事務代行報酬	327,559
販売報酬およびサービシング報酬	21,928
名義書換事務代行報酬	43,059
年次税	270,324
専門家報酬	67,220
その他運用費用	564,110
	4,630,680
費用合計	4,630,680

■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			
普通株式ー99.11%			
オーストラリア			
182,388	Atlassian Corp. Class A	48,294,518	2.44
カナダ			
264,952	Shopify, Inc. Class A	30,045,557	1.52
中国			
861,500	BYD Co. Ltd. Class H	28,169,971	1.43
4,833,521	JCET Group Co. Ltd. Class A	25,988,944	1.31
1,075,100	NetEase, Inc.	18,566,505	0.94
1,681,000	Silergy Corp.	21,870,861	1.11
1,284,893	Tencent Music Entertainment Group ADR	14,705,600	0.74
478,650	Trip.com Group Ltd.	31,303,317	1.58
5,799,267	Venustech Group, Inc. Class A	13,766,166	0.70
		154,371,364	7.81
香港			
1,351,000	ASMP T Ltd.	13,416,467	0.68
インド			
288,351	Coforge Ltd.	29,627,456	1.50
294,620	Persistent Systems Ltd.	20,586,648	1.04

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			
11,708,033	Zomato Ltd.	38,732,723	1.96
		88,946,827	4.50
イスラエル			
143,086	Monday.com Ltd.	41,065,682	2.08
日本			
768,000	Advantest Corp.	42,233,545	2.14
737,100	Capcom Co. Ltd.	17,228,438	0.87
1,521,800	Daifuku Co. Ltd.	31,607,262	1.60
1,927,200	Hamamatsu Photonics KK	22,845,488	1.16
164,700	Hoya Corp.	21,154,383	1.07
1,260,900	Murata Manufacturing Co. Ltd.	21,010,304	1.06
363,200	Tokyo Seimitsu Co. Ltd.	17,436,364	0.88
		173,515,784	8.78
オランダ			
41,079	ASM International NV	21,968,029	1.11
韓国			
258,481	SK Hynix, Inc.	29,743,913	1.51
スペイン			
749,905	Cellnex Telecom SA	26,674,705	1.35
スウェーデン			
62,503	Spotify Technology SA	29,765,178	1.51
台湾			
2,341,000	Chroma ATE, Inc.	29,799,263	1.51
2,949,000	Delta Electronics, Inc.	34,687,715	1.76
3,181,000	E Ink Holdings, Inc.	27,619,900	1.40
819,000	Jentech Precision Industrial Co. Ltd.	34,999,605	1.77
6,839,000	King Yuan Electronics Co. Ltd.	26,724,590	1.35
944,000	MediaTek, Inc.	36,581,964	1.85
		190,413,037	9.64
米国			
134,990	Analog Devices, Inc.	29,846,289	1.51
240,052	AppLovin Corp. Class A	80,571,053	4.08
45,861	Arista Networks, Inc.	18,676,434	0.94
156,862	Cadence Design Systems, Inc.	48,114,281	2.43
96,640	CDW Corp.	17,063,725	0.86
143,374	CrowdStrike Holdings, Inc. Class A	49,737,874	2.52
381,259	Datadog, Inc. Class A	58,023,807	2.94
120,407	DoorDash, Inc. Class A	21,639,546	1.09
882,325	Dynatrace, Inc.	49,498,433	2.50
160,682	Elastic NV	17,935,325	0.91
280,262	Entegris, Inc.	30,032,876	1.52
544,368	Fidelity National Information Services, Inc.	46,418,259	2.35
77,332	HubSpot, Inc.	56,259,030	2.85
94,802	Jack Henry & Associates, Inc.	16,535,365	0.84
59,751	KLA Corp.	39,047,279	1.98
975,588	Klaviyo, Inc. Class A	36,272,362	1.84
901,940	Marvell Technology, Inc.	83,167,887	4.21
379,528	Micron Technology, Inc.	36,770,570	1.86
207,711	MKS Instruments, Inc.	23,880,534	1.21

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			
94,729	MongoDB, Inc.	30,928,071	1.56
109,113	Motorola Solutions, Inc.	54,645,427	2.77
643,456	Samsara, Inc. Class A	34,933,226	1.77
1,925,749	Snap, Inc. Class A	23,060,844	1.17
198,023	Snowflake, Inc. Class A	35,131,261	1.78
291,985	Trade Desk, Inc. Class A	37,537,592	1.90
62,434	Tyler Technologies, Inc.	39,541,325	2.00
230,950	Zscaler, Inc.	47,769,698	2.42
		1,063,038,373	53.81
ウルグアイ			
23,633	MercadoLibre, Inc.	46,911,505	2.37
普通株式合計（取得原価 米ドル 1,481,803,075）		1,958,170,939	99.11
投資信託証券—1.16%			
アイルランド			
22,824,562	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (X Distribution Class)	22,824,562	1.16
投資信託証券合計（取得原価 米ドル 22,824,562）		22,824,562	1.16
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 1,504,627,637）		1,980,995,501	100.27
投資評価額（取得原価 米ドル 1,504,627,637）		1,980,995,501	100.27
その他資産・負債		(5,341,731)	(0.27)
投資主資本		1,975,653,770	100.00
投資合計			
投資合計（取得原価 米ドル 1,504,627,637）		1,980,995,501	100.27
その他資産・負債		(5,341,731)	(0.27)
投資主資本		1,975,653,770	100.00

〈ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシーゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リ  
ザーブズ・ファンド X アキュムレーション・クラスの状況〉

ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシーゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リ  
ザーブズ・ファンド（アイルランド籍）は、GSフューチャー・テクノロジー・リーダーズ Cコース  
（毎月決算・分配条件提示型・限定為替ヘッジ）／Dコース（毎月決算・分配条件提示型・為替ヘッジ  
なし）が投資対象とする外国投資信託証券です。2025年11月20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(%)
<b>国債</b>					
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
<b>国債合計</b>				10,144,679,010	24.38
<b>公認の金融商品取引所に上場もしくは規制ある市場で取引されている譲渡性有価証券合計</b>				10,472,059,793	25.16
<b>譲渡性預金証書</b>					
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(%)
<b>譲渡性預金証書</b>					
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
<b>譲渡性預金証書合計</b>				<b>6,907,195,771</b>	<b>16.60</b>
<b>コマーシャル・ペーパー</b>					
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					
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