Goldman Sachs Asset Management

GSグローバル環境リーダーズ

愛称：ecoWIN

年２回決算コース
毎月決算コース（分配条件提示型）
追加型投信／内外／株式

年２回決算コース	第10期（決算日2026年８月10日）
毎月決算コース（分配条件提示型）	第54期（決算日2026年３月10日） 第55期（決算日2026年４月10日） 第56期（決算日2026年５月11日） 第57期（決算日2026年６月10日） 第58期（決算日2026年７月10日） 第59期（決算日2026年８月10日）

作成対象期間：2026年２月11日～2026年８月10日

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「ＧＳグローバル環境リーダーズ」は、このたび、年２回決算コースにつきましては、第10期の決算、毎月決算コース（分配条件提示型）につきましては、第54期～第59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、主として環境問題の解決に関連する主要なテーマに沿うと考えられ、かつサステナブル投資と判断される企業の株式に投資することにより、環境へのポジティブかつ測定可能なインパクトの創出、ならびに信託財産の長期的な成長をめざして運用を行っております。今期の運用経過等について、以下のとおりご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒105-5543
東京都港区虎ノ門2-6-1 虎ノ門ヒルズステーションタワー
お問合せ先：03-4587-6000（代表）
受 付 時 間：営業日の午前９時～午後５時
www.gsam.co.jp

年２回決算コース

第10期末（2026年８月10日）		第10期	
基準価額	14,106円	騰落率	7.4%
純資産総額	17,515百万円	分配金合計	0円

毎月決算コース（分配条件提示型）

第59期末（2026年８月10日）		第54期～第59期	
基準価額	10,939円	騰落率	7.2%
純資産総額	6,507百万円	分配金合計	1,000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、環境問題の解決に関連する主要なテーマに沿うと考えられ、かつサステナブル投資と判断される世界の企業の株式（日本を含む）を主要な投資対象とする投資信託証券に投資し、環境へのポジティブかつ測定可能なインパクトの創出、ならびに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・エンバイロメンタル・インパクト・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$トレジャリー・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	主に米ドル建ての短期金融商品、決済機関への預金およびリバース・レポ取引などの金融市場証券
運用方法・組入制限	①外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。 ②投資信託証券への投資は、高位に維持することを基本とします。 ③株式への直接投資は行いません。
分配方針	原則として毎計算期末（年２回決算コースは毎年２月10日および８月10日、毎月決算コースは毎月10日。休業日の場合は翌営業日。）に収益の分配を行います。投信会社が経費控除後の利子・配当等収益および売買損益（評価損益を含みます。）等の中から基準価額水準、市場動向等を勘案して分配金を決定します。なお、毎月決算コースは毎計算期末の前営業日の基準価額に応じて分配を行うことをめざします。

ＧＳグローバル環境リーダーズ　年２回決算コース
（以下、「年２回決算コース」といいます。）

■最近５期の運用実績

決算期	基準価額（分配落）	税引前分配金	期中騰落率	投資信託証券比率	純資産総額
	円	円	%	%	百万円
６期（2024年８月13日）	9,816	0	2.3	97.9	21,584
７期（2025年２月10日）	10,715	0	9.2	97.6	19,211
８期（2025年８月12日）	11,257	0	5.1	98.6	17,682
９期（2026年２月10日）	13,133	0	16.7	99.0	17,342
10期（2026年８月10日）	14,106	0	7.4	99.0	17,515

（注１）基準価額の騰落率は分配金込み。
（注２）本ファンドには、ベンチマークを設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

■当期中の基準価額と市況推移

年月日	基準価額	騰落率	投資信託証券比率
	円	%	%
（期首）2026年２月10日	13,133	－	99.0
２月末	13,225	0.7	99.7
３月末	12,472	△5.0	99.4
４月末	13,837	5.4	98.9
５月末	14,087	7.3	99.6
６月末	14,144	7.7	99.6
７月末	13,635	3.8	99.7
（期末）2026年８月10日	14,106	7.4	99.0

（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グローバル環境リーダーズ　毎月決算コース（分配条件提示型）
（以下、「毎月決算コース」といいます。）

■最近５作成期の運用実績

	決算期	基準価額（分配落）	税引前分配金	期中騰落率	投資信託証券比率	純資産総額
		円	円	%	%	百万円
①	30期（2024年３月11日）	9,973	0	4.8	98.9	14,221
	31期（2024年４月10日）	10,287	100	4.2	98.4	13,432
	32期（2024年５月10日）	10,658	100	4.6	98.0	12,904
	33期（2024年６月10日）	10,547	100	△ 0.1	98.4	11,377
	34期（2024年７月10日）	10,501	100	0.5	98.3	10,689
	35期（2024年８月13日）	9,370	0	△10.8	97.7	9,186
②	36期（2024年９月10日）	9,466	0	1.0	97.8	9,204
	37期（2024年10月10日）	10,236	100	9.2	98.9	9,818
	38期（2024年11月11日）	10,212	100	0.7	99.4	9,279
	39期（2024年12月10日）	10,381	0	1.7	97.5	8,818
	40期（2025年１月10日）	10,078	0	△ 2.9	96.9	8,175
	41期（2025年２月10日）	10,019	0	△ 0.6	95.4	7,710
③	42期（2025年３月10日）	9,623	0	△ 4.0	97.8	7,291
	43期（2025年４月10日）	8,517	0	△11.5	97.4	6,387
	44期（2025年５月12日）	9,661	0	13.4	97.9	7,199
	45期（2025年６月10日）	9,981	0	3.3	97.9	7,320
	46期（2025年７月10日）	10,247	100	3.7	98.9	7,214
	47期（2025年８月12日）	10,313	100	1.6	97.9	6,646
④	48期（2025年９月10日）	10,349	100	1.3	97.8	6,375
	49期（2025年10月10日）	11,037	200	8.6	98.9	6,597
	50期（2025年11月10日）	10,682	100	△ 2.3	97.9	6,302
	51期（2025年12月10日）	10,829	100	2.3	98.0	6,264
	52期（2026年１月13日）	11,027	100	2.8	98.1	6,249
	53期（2026年２月10日）	11,162	200	3.0	98.2	6,233
⑤	54期（2026年３月10日）	10,539	100	△ 4.7	96.7	5,844
	55期（2026年４月10日）	10,892	200	5.2	98.7	6,029
	56期（2026年５月11日）	11,246	200	5.1	97.8	6,234
	57期（2026年６月10日）	11,325	200	2.5	97.8	6,509
	58期（2026年７月10日）	10,950	200	△ 1.5	98.1	6,446
	59期（2026年８月10日）	10,939	100	0.8	97.9	6,507

（注１）基準価額の騰落率は分配金込み。
（注２）本ファンドには、ベンチマークを設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

■過去６ヶ月間の基準価額と市況推移

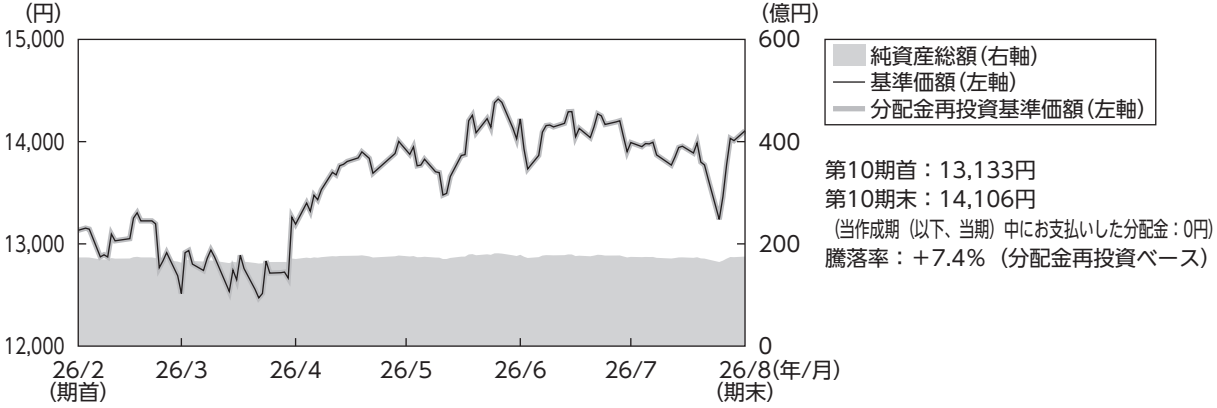
決算期	年　月　日	基準価額	騰落率	投資信託証券比率
		円	%	%
第54期	（期　首）2026年２月10日	11,162	－	98.2
	２月末	11,238	0.7	98.5
	（期　末）2026年３月10日	10,639	△4.7	96.7
第55期	（期　首）2026年３月10日	10,539	－	96.7
	３月末	10,499	△0.4	98.8
	（期　末）2026年４月10日	11,092	5.2	98.7
第56期	（期　首）2026年４月10日	10,892	－	98.7
	４月末	11,418	4.8	98.9
	（期　末）2026年５月11日	11,446	5.1	97.8
第57期	（期　首）2026年５月11日	11,246	－	97.8
	５月末	11,416	1.5	98.0
	（期　末）2026年６月10日	11,525	2.5	97.8
第58期	（期　首）2026年６月10日	11,325	－	97.8
	６月末	11,269	△0.5	98.4
	（期　末）2026年７月10日	11,150	△1.5	98.1
第59期	（期　首）2026年７月10日	10,950	－	98.1
	７月末	10,676	△2.5	97.3
	（期　末）2026年８月10日	11,039	0.8	97.9

（注１）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
（注２）本ファンドには、ベンチマークを設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

■運用経過

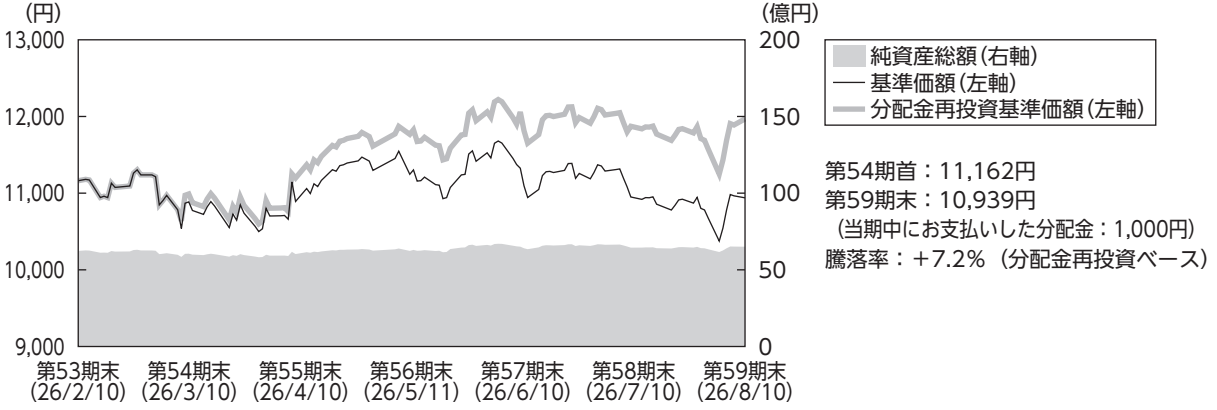
◆基準価額等の推移について（2026年２月11日～2026年８月10日）

○年２回決算コース



第10期首：13,133円
第10期末：14,106円
（当作成期（以下、当期）中にお支払いした分配金：0円）
騰落率：＋7.4％（分配金再投資ベース）

○毎月決算コース



第54期首：11,162円
第59期末：10,939円
（当期中にお支払いした分配金：1,000円）
騰落率：＋7.2％（分配金再投資ベース）

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

○年２回決算コースの基準価額は、期首の13,133円から973円上昇し、期末には14,106円となりました。

○毎月決算コースの基準価額は、期首の11,162円から223円下落し、期末には10,939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、デルタ・エレクトロニクス（情報技術）、インフィニオンテクノロジーズ（情報技術）、キーエンス（情報技術）などの株価が保有期間中に上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

投資銘柄のうち、エイコム（資本財・サービス）、アルベマール（素材）、トップビルド（一般消費財・サービス）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

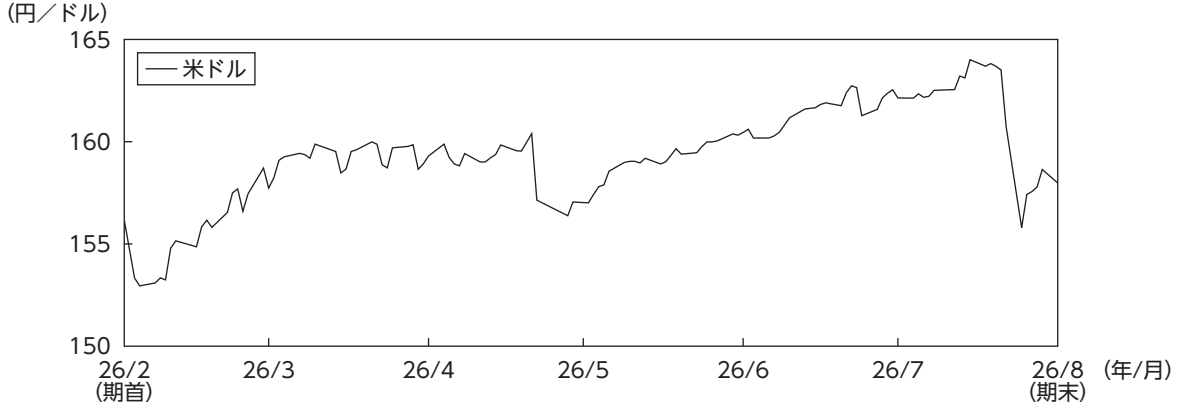
＜世界株式市場＞

期の序盤は、金融緩和期待と底堅い景気を背景に、投資家のリスク選好が優勢となりましたが、中東情勢の激化がみられると、地政学リスクやインフレ再燃への懸念が重なり、一転して株式市場は一時大きく調整しました。ボラティリティの高い展開となるも、企業業績の底堅さとＡＩ（人工知能）を中心とする構造的な成長期待が下支えとなり、その後株式市場は落ち着きを取り戻しました。期の後半は、ＡＩ・半導体関連などの成長分野を中心に企業業績が好調に推移し、株式市場の追い風となった一方で、利益確定や物色の入れ替わりなどもみられ、地域やセクターで明暗が分かれました。成長テーマへの期待と、地政学リスクや政策への警戒が入り混じる相場環境となりましたが、期を通じては堅調な推移となりました。

＜外国為替市場＞

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）

＜短期金融市場＞

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

◆ポートフォリオについて

＜本ファンド＞

本ファンドは、ゴールドマン・サックス・グローバル・エンバイロメンタル・インパクト・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＄トレジャリー・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・エンバイロメンタル・インパクト・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、環境問題の解決に関連する主要なテーマに沿うと考えられ、かつサステナブル投資と判断される企業の株式に投資することにより、環境へのポジティブかつ測定可能なインパクトの創出、ならびに信託財産の長期的な成長をめざして運用を行いました。

＜ゴールドマン・サックス・グローバル・エンバイロメンタル・インパクト・エクイティ・ポートフォリオ＞

当ポートフォリオでは、ユニバース構築の過程で環境テーマとの整合性を取るとともに、ボトムアップによる調査に基づき、ファンダメンタルズとバリュエーションの観点から投資妙味が期待される銘柄への投資を行います。当期間中、個別銘柄では、ＴＥコネクティビティ（情報技術）、ナショナル・グリッド（公益事業）、ビズリンク・ホールディング（資本財・サービス）などの新規投資、トップビルド（一般消費財・サービス）、ダッソー・システムズ（情報技術）、アプティブ（一般消費財・サービス）などの全売却を実施しました。

＜ゴールドマン・サックス ＵＳ＄トレジャリー・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商品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、年２回決算コースは、第10期の分配は行わないこととしました。毎月決算コース（分配条件提示型）は、第54期は100円、第55期から第58期は各200円、第59期は100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・エンバイロメンタル・インパクト・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＄トレジャリー・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・エンバイロメンタル・インパクト・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、環境問題の解決に関連する主要なテーマに沿うと考えられ、かつサステナブル投資と判断される企業の株式に投資することにより、環境へのポジティブかつ測定可能なインパクトの創出、ならびに信託財産の長期的な成長をめざします。

＜ゴールドマン・サックス・グローバル・エンバイロメンタル・インパクト・エクイティ・ポートフォリオ＞
　力強い米国経済や底堅い企業業績に加え、ＡＩ開発の加速や米大手ハイテク企業を中心とした積極的な設備投資などを背景に好調に推移する米国株式市場にけん引される形で、世界株式市場は上昇傾向にあります。足元でも米国および世界経済は底堅く推移し、懸念されたほどの景気悪化は見られていませんが、トランプ政権による関税政策やインフレ再燃懸念、労働市場の動向などには警戒が必要な状況です。また、ロシア・ウクライナ情勢や中東情勢などの地政学リスクは依然として高く、欧州や中国などのマクロ環境にも注視する必要があります。個々の企業の事業環境は大きく変化しつつあることからも、企業業績を慎重に見極めた上での銘柄選択が重要となる局面が継続すると考えます。
　世界各地で気候変動に対する問題意識が高まり、更なるコミットメントが求められるなかでは、当ポートフォリオが投資対象とする銘柄は引き続き恩恵が期待されるものと想定します。当ポートフォリオの投資哲学は市場の短期的な変動によって変わることはなく、引き続き、環境テーマとの整合性をとりながら、ボトムアップによる調査に基づき、ファンダメンタルズとバリュエーションの観点から投資妙味が期待される銘柄への投資を行います。

＜ゴールドマン・サックス ＵＳ＄トレジャリー・リキッド・リザーブズ・ファンド＞
　今後も主として米ドル建ての短期金融市場証券に分散投資することにより、元本と流動性を確保しつつ、米ドルベースでの最大限の収益を得ることを目標として運用を行います。

（上記見通しは2026年８月10日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）

年２回決算コース

■１万口当たりの費用明細

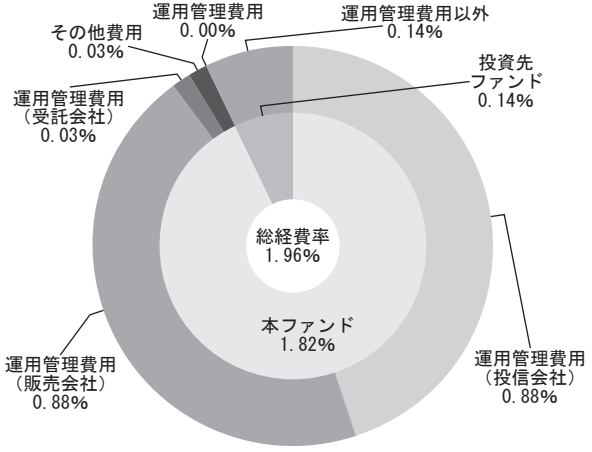
項目	当期 2026年２月11日～2026年８月10日 金額	比率	項目の概要
信託報酬	120円	0.886%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	（ 59）	(0.436)	ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価
（販売会社）	（ 59）	(0.436)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価
（受託会社）	（ 2）	(0.014)	ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
その他費用	2	0.014	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保管費用）	（ 0）	(0.000)	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）	(0.005)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	（ 1）	(0.009)	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	122	0.900	
期中の平均基準価額は13,566円です。			

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

（参考情報）

■総経費率

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



総経費率（①＋②＋③）	1.96%
①本ファンドの費用の比率	1.82%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.00%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.14%

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

■売買及び取引の状況（2026年２月11日から2026年８月10日まで）
投資信託証券

銘柄名		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
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・エンバイロメンタル・インパクト・エクイティ・ポートフォリオ　ＩＯクラス	口 －	千米ドル －	口 705,878	千米ドル 7,700

（注）金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2026年２月11日から2026年８月10日まで）
利害関係人との取引はありません。
（注）利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第１項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細（2026年８月10日現在）
ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	当期末			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
オフショアファンド	口	千米ドル	千円	%
ゴールドマン・サックス・ファンズ S.I.C.A.V.－ゴールドマン・サックス・グローバル・エンバイロメンタル・インパクト・エクイティ・ポートフォリオ　ＩＯクラス	9,407,173	106,677	16,852,888	96.2
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$トレジャリー・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	254	3,060	483,568	2.8
合計	9,407,428	109,738	17,336,456	〈99.0%〉

（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

2026年８月10日現在

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
投資証券	17,336,456	98.1
コール・ローン等、その他	344,263	1.9
投資信託財産総額	17,680,719	100.0

（注１）当期末における外貨建純資産（17,336,456千円）の投資信託財産総額（17,680,719千円）に対する比率は98.1％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＝157.98円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	当期末 2026年８月10日
(A) 資産	**17,680,719,182円**
コール・ローン等	344,254,228
投資証券(評価額)	17,336,456,318
未収利息	8,636
(B) 負債	**164,892,915**
未払解約金	9,407,607
未払信託報酬	153,163,895
その他未払費用	2,321,413
(C) 純資産総額(A－B)	**17,515,826,267**
元本	12,417,158,505
次期繰越損益金	5,098,667,762
(D) 受益権総口数	**12,417,158,505口**
１万口当たり基準価額(C／D)	**14,106円**

■損益の状況

項目	当期 自 2026年２月11日 至 2026年８月10日
(A) 配当等収益	**814,131円**
受取利息	814,131
(B) 有価証券売買損益	**1,344,687,558**
売買益	1,382,373,187
売買損	△ 37,685,629
(C) 信託報酬等	**△ 155,515,028**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**1,189,986,661**
(E) 前期繰越損益金	**3,992,414,518**
(F) 追加信託差損益金	**△ 83,733,417**
(配当等相当額)	(185,933,541)
(売買損益相当額)	(△ 269,666,958)
(G) 計 (D＋E＋F)	**5,098,667,762**
(H) 収益分配金	**0**
次期繰越損益金(G＋H)	**5,098,667,762**
追加信託差損益金	△ 83,733,417
(配当等相当額)	(185,933,541)
(売買損益相当額)	(△ 269,666,958)
分配準備積立金	5,182,401,179

（注１）損益の状況の中で**(B)有価証券売買損益**は期末の評価換えによるものを含みます。
（注２）損益の状況の中で**(C)信託報酬等**には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
（注３）損益の状況の中で**(F)追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。
（注４）期首元本額は13,204,963,818円、当作成期間中において、追加設定元本額は325,175,187円、同解約元本額は1,112,980,500円です。

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

毎月決算コース

■１万口当たりの費用明細

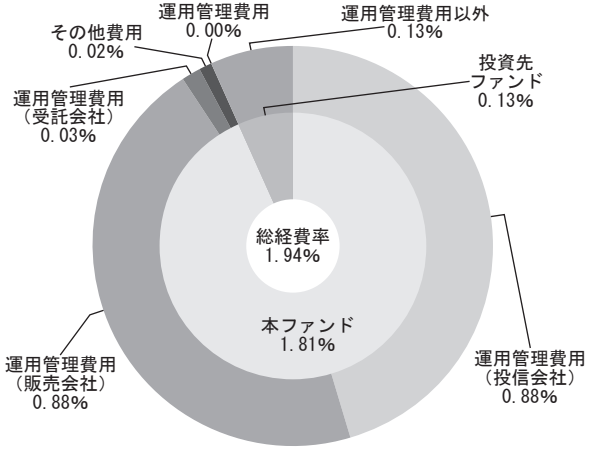
項目	第54期～第59期 2026年２月11日～2026年８月10日 金額	比率	項目の概要
信託報酬	98円	0.886%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(48)	(0.436)	ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価
（販売会社）	(48)	(0.436)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価
（受託会社）	(2)	(0.014)	ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
その他費用	1	0.010	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保管費用）	(0)	(0.000)	海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用
（監査費用）	(0)	(0.002)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(1)	(0.008)	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	99	0.896	
期中の平均基準価額は11,086円です。			

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

（参考情報）

■総経費率

当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1.94%です。



総経費率（①＋②＋③）	1.94%
①本ファンドの費用の比率	1.81%
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	0.13%

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

■売買及び取引の状況（2026年２月11日から2026年８月10日まで）
投資信託証券

決算期		第54期～第59期			
銘柄名		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国		口	千米ドル	口	千米ドル
	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・エンバイロメンタル・インパクト・エクイティ・ポートフォリオ　ＩＯクラス	289,817	3,100	439,370	4,700

（注）金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2026年２月11日から2026年８月10日まで）
利害関係人との取引はありません。
（注）利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第１項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細（2026年８月10日現在）
ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	第59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・エンバイロメンタル・インパクト・エクイティ・ポートフォリオ　ＩＯクラス	3,463,594	39,277	6,205,005	95.4
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$トレジャリー・リキッド・リザーブズ・ファンド　Ｘ アキュムレーション・クラス	86	1,034	163,442	2.5
合計	3,463,680	40,311	6,368,447	〈97.9%〉

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

■投資信託財産の構成

2026年８月10日現在

項目	第59期末 評価額	第59期末 比率
	千円	%
投資証券	6,368,447	96.8
コール・ローン等、その他	208,989	3.2
投資信託財産総額	6,577,436	100.0

（注１）当期末における外貨建純資産（6,368,447千円）の投資信託財産総額（6,577,436千円）に対する比率は96.8％です。
（注２）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは１米ドル＝157.98円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第54期末 2026年３月10日	第55期末 2026年４月10日	第56期末 2026年５月11日	第57期末 2026年６月10日	第58期末 2026年７月10日	第59期末 2026年８月10日
(A) 資産	**5,911,596,752円**	**6,150,522,917円**	**6,360,822,141円**	**6,650,096,024円**	**6,576,864,586円**	**6,577,436,361円**
コール・ローン等	257,710,351	69,202,431	262,440,280	284,638,881	142,009,191	208,983,229
投資証券(評価額)	5,653,881,785	5,953,876,882	6,098,377,054	6,365,451,902	6,321,351,030	6,368,447,890
未収入金	－	127,440,000	－	－	113,498,000	－
未収利息	4,616	3,604	4,807	5,241	6,365	5,242
(B) 負債	**67,058,417**	**121,232,787**	**126,237,581**	**140,569,640**	**130,136,900**	**69,861,832**
未払収益分配金	55,455,947	110,710,296	110,872,667	114,957,909	117,749,804	59,492,095
未払解約金	3,037,270	1,383,795	5,784,651	16,031,152	2,612,501	502,084
未払信託報酬	8,483,763	9,051,809	9,489,174	9,468,008	9,649,313	9,757,608
その他未払費用	81,437	86,887	91,089	112,571	125,282	110,045
(C) 純資産総額(A－B)	**5,844,538,335**	**6,029,290,130**	**6,234,584,560**	**6,509,526,384**	**6,446,727,686**	**6,507,574,529**
元本	5,545,594,733	5,535,514,805	5,543,633,374	5,747,895,487	5,887,490,228	5,949,209,591
次期繰越損益金	298,943,602	493,775,325	690,951,186	761,630,897	559,237,458	558,364,938
(D) 受益権総口数	**5,545,594,733口**	**5,535,514,805口**	**5,543,633,374口**	**5,747,895,487口**	**5,887,490,228口**	**5,949,209,591口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**10,539円**	**10,892円**	**11,246円**	**11,325円**	**10,950円**	**10,939円**

（注）当作成期首元本額は5,584,979,676円、当作成期間（第54期～第59期）中において、追加設定元本額は622,464,548円、同解約元本額は258,234,633円です。

■損益の状況

項目	第54期	第55期	第56期	第57期	第58期	第59期
	自 2026年２月11日 至 2026年３月10日	自 2026年３月11日 至 2026年４月10日	自 2026年４月11日 至 2026年５月11日	自 2026年５月12日 至 2026年６月10日	自 2026年６月11日 至 2026年７月10日	自 2026年７月11日 至 2026年８月10日
(A) 配当等収益	**70,029円**	**61,156円**	**71,910円**	**99,649円**	**95,654円**	**143,202円**
受取利息	70,029	61,156	71,910	99,649	95,654	143,202
(B) 有価証券売買損益	**△281,218,993**	**315,079,948**	**315,826,137**	**172,692,926**	**△ 90,543,393**	**63,021,780**
売買益	60,209,926	317,162,329	402,760,877	175,113,602	69,746,815	225,233,484
売買損	△341,428,919	△ 2,082,381	△ 86,934,740	△ 2,420,676	△160,290,208	△162,211,704
(C) 信託報酬等	**△ 8,572,339**	**△ 9,143,515**	**△ 9,580,263**	**△ 9,587,778**	**△ 9,777,029**	**△ 9,882,928**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**△289,721,303**	**305,997,589**	**306,317,784**	**163,204,797**	**△100,224,768**	**53,282,054**
(E) 前期繰越損益金	**703,561,685**	**356,608,633**	**548,374,342**	**735,356,975**	**780,399,019**	**559,674,251**
(F) 追加信託差損益金	**△ 59,440,833**	**△ 58,120,601**	**△ 52,868,273**	**△ 21,972,966**	**△ 3,186,989**	**4,900,728**
(配当等相当額)	(72,016,329)	(73,918,765)	(78,358,218)	(117,116,665)	(142,197,105)	(153,874,954)
(売買損益相当額)	(△131,457,162)	(△132,039,366)	(△131,226,491)	(△139,089,631)	(△145,384,094)	(△148,974,226)
(G) 計 (D＋E＋F)	**354,399,549**	**604,485,621**	**801,823,853**	**876,588,806**	**676,987,262**	**617,857,033**
(H) 収益分配金	**△ 55,455,947**	**△110,710,296**	**△110,872,667**	**△114,957,909**	**△117,749,804**	**△ 59,492,095**
次期繰越損益金(G＋H)	**298,943,602**	**493,775,325**	**690,951,186**	**761,630,897**	**559,237,458**	**558,364,938**
追加信託差損益金	△ 59,440,833	△ 58,120,601	△ 52,868,273	△ 21,972,966	△ 3,186,989	4,900,728
(配当等相当額)	(72,016,329)	(73,918,765)	(78,358,218)	(117,116,665)	(142,197,105)	(153,874,954)
(売買損益相当額)	(△131,457,162)	(△132,039,366)	(△131,226,491)	(△139,089,631)	(△145,384,094)	(△148,974,226)
分配準備積立金	648,105,738	551,895,926	743,819,459	783,603,863	662,649,215	600,037,305
繰越損益金	△289,721,303	―	―	―	△100,224,768	△ 46,573,095

（注１）損益の状況の中で**(B)有価証券売買損益**は期末の評価換えによるものを含みます。
（注２）損益の状況の中で**(C)信託報酬等**には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
（注３）損益の状況の中で**(F)追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。

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

■分配金のお知らせ

毎月決算コース

決　算　期	第　54　期	第　55　期	第　56　期	第　57　期	第　58　期	第　59　期
１万口当たり分配金	100円	200円	200円	200円	200円	100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

年２回決算コース　（単位：円・％、１万口当たり・税引前）

項　目	第　10　期
	2026年２月11日～2026年８月10日
当期分配金	－
（対基準価額比率）	－
当期の収益	－
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	4,323

毎月決算コース　（単位：円・％、１万口当たり・税引前）

項　目	第　54　期	第　55　期	第　56　期	第　57　期	第　58　期	第　59　期
	2026年２月11日～2026年３月10日	2026年３月11日～2026年４月10日	2026年４月11日～2026年５月11日	2026年５月12日～2026年６月10日	2026年６月11日～2026年７月10日	2026年７月11日～2026年８月10日
当期分配金	100	200	200	200	200	100
（対基準価額比率）	0.940	1.803	1.747	1.735	1.794	0.906
当期の収益	－	32	200	200	－	0
当期の収益以外	100	168	－	－	200	99
翌期繰越分配対象額	1,298	1,130	1,483	1,567	1,367	1,267

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

〈ゴールドマン・サックス・ファンズ　S.I.C.A.V.－ゴールドマン・サックス・グローバル・エンバイロメンタル・インパクト・エクイティ・ポートフォリオ　ＩＯ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・エンバイロメンタル・インパクト・エクイティ・ポートフォリオ（ルクセンブルク籍）は、ＧＳグローバル環境リーダーズ　年２回決算コース／毎月決算コース（分配条件提示型）が投資対象とする外国投資信託証券です。2026年８月10日時点で入手可能な直近の状況をご報告申し上げます。なお、これらの内容は、当外国投資信託証券の全てのクラスを含んだ内容です。

■信託報酬等の費用内訳（2025年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	59
投資顧問報酬	2,379,375
保管費用	114,210
管理事務代行報酬	139,017
販売報酬およびサービシング報酬	274,700
名義書換事務代行報酬	94,436
年次税	85,320
専門家報酬	25,360
その他運用費用	204,579
	3,317,056
費用合計	3,317,056

■保有有価証券明細（2025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－99.12%			
カナダ			
55,421	Waste Connections, Inc.	9,819,493	2.59
中国			
383,590	BYD Co. Ltd. Class A	5,181,320	1.37
280,990	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. Class A	14,881,276	3.92
		20,062,596	5.29
デンマーク			
158,061	Novonesis Class B	9,894,825	2.61
フランス			
248,177	Dassault Systemes SE	6,934,519	1.83
157,998	Imerys SA	4,304,933	1.13
59,050	Legrand SA	8,909,947	2.35
53,364	Schneider Electric SE	14,237,043	3.75
22,238	VusionGroup	5,342,961	1.41
		39,729,403	10.47
ドイツ			
230,399	Infineon Technologies AG	9,672,668	2.55
アイルランド			
74,865	Aptiv PLC	5,812,518	1.53
35,468	Eaton Corp. PLC	12,241,780	3.23
78,219	Kingspan Group PLC	6,728,004	1.77
26,107	Trane Technologies PLC	10,926,563	2.88
		35,708,865	9.41

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			
1,860,965	Enel SpA	19,180,472	5.05
日本			
21,300	Keyence Corp.	7,245,037	1.91
224,900	Kurita Water Industries Ltd.	8,947,284	2.36
		16,192,321	4.27
オランダ			
104,246	Arcadis NV	4,596,272	1.21
スペイン			
1,034,044	Iberdrola SA	21,765,640	5.74
スイス			
127,680	ABB Ltd.	9,177,099	2.42
131,218	DSM-Firmenich AG	10,753,157	2.83
		19,930,256	5.25
台湾			
284,000	Delta Electronics, Inc.	8,435,042	2.22
英国			
84,771	Halma PLC	3,986,856	1.05
米国			
24,032	Advanced Drainage Systems, Inc.	3,654,066	0.96
87,945	AECOM	9,221,033	2.43
40,081	Albemarle Corp.	5,137,583	1.35
19,953	Badger Meter, Inc.	3,517,714	0.93
121,471	Ball Corp.	6,045,612	1.59
27,685	Bloom Energy Corp. Class A	2,870,934	0.76
107,674	Core & Main, Inc. Class A	5,178,043	1.36
107,202	DocuSign, Inc.	7,436,603	1.96
18,329	Ecolab, Inc.	5,031,860	1.33
208,150	Energy Recovery, Inc.	2,989,034	0.79
145,508	International Paper Co.	5,736,498	1.51
70,378	Itron, Inc.	6,966,014	1.84
46,359	Modine Manufacturing Co.	7,411,645	1.95
226,946	NextEra Energy, Inc.	19,515,086	5.14
53,381	Nextpower, Inc. Class A	4,845,393	1.28
13,654	Quanta Services, Inc.	6,301,731	1.66
207,466	Samsara, Inc. Class A	7,914,828	2.09
181,503	Tetra Tech, Inc.	6,267,299	1.65
13,682	TopBuild Corp.	6,187,274	1.63
71,844	Veralto Corp.	7,304,379	1.93
84,918	Waste Management, Inc.	18,440,793	4.86
64,872	Xylem, Inc.	9,146,952	2.41
		157,120,374	41.41
普通株式合計（取得原価　米ドル　337,731,001）		376,095,083	99.12
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　337,731,001）		376,095,083	99.12
投資評価額（取得原価　米ドル　337,731,001）		376,095,083	99.12
その他資産・負債		3,344,934	0.88
投資主資本		379,440,017	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　337,731,001）	376,095,083	99.12
その他資産・負債	3,344,934	0.88
投資主資本	379,440,017	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$トレジャリー・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$トレジャリー・リキッド・リザーブズ・ファンド（アイルランド籍）は、ＧＳグローバル環境リーダーズ　年２回決算コース／毎月決算コース（分配条件提示型）が投資対象とする外国投資信託証券です。2026年８月10日時点で入手可能な直近の状況をご報告申し上げます。なお、これらの内容は、当外国投資信託証券の全てのクラスを含んだ内容です。

■信託報酬等の費用内訳（2025年12月31日に終了した期間）（単位：米ドル）

費用	
投資顧問報酬	109,039,024
管理事務代行報酬	1,390,703
保管費用	5,835,984
販売報酬	3,202,339
名義書換事務代行報酬	873,312
専門家報酬	92,076
その他費用	6,955,136
費用合計	127,388,574
投資顧問報酬調整額	(13,924,531)
運用費用合計	113,464,043

■保有有価証券明細（2025年12月31日現在）

額面	銘柄名称	利率	償還年月日／満期日	評価額（米ドル）	純資産比率(%)
	公認の金融商品取引所に上場もしくは規制ある市場で取引されている譲渡性有価証券				
	国債				
23,553,400	United Kingdom Treasury Bill	3.530%	13/01/2026	23,525,685	0.04
797,965,700	United States Treasury Bill	3.643%	22/01/2026	796,269,927	1.38
1,191,060,400	United States Treasury Bill	3.582%	05/02/2026	1,186,913,055	2.05
267,570,000	United States Treasury Bill	3.603%	10/02/2026	266,498,740	0.46
82,216,800	United States Treasury Bill	3.495%	12/02/2026	81,881,584	0.14
302,912,700	United States Treasury Bill	3.568%	17/02/2026	301,501,674	0.52
41,763,900	United States Treasury Bill	3.611%	24/02/2026	41,537,695	0.07
32,154,500	United States Treasury Bill	3.497%	26/02/2026	31,979,579	0.06
458,917,800	United States Treasury Bill	3.729%	03/03/2026	456,017,974	0.79
424,772,200	United States Treasury Bill	3.680%	31/03/2026	420,907,518	0.73
1,002,535,500	United States Treasury Bill	3.513%	02/04/2026	993,631,660	1.72
435,334,200	United States Treasury Bill	3.627%	07/04/2026	431,124,225	0.75
56,270,700	United States Treasury Bill	3.681%	09/04/2026	55,706,792	0.10
917,742,100	United States Treasury Bill	3.542%	14/04/2026	908,441,538	1.57
677,887,100	United States Treasury Bill	3.679%	16/04/2026	670,612,822	1.16
652,644,500	United States Treasury Bill	3.533%	21/04/2026	645,598,913	1.12
317,870,500	United States Treasury Bill	3.660%	23/04/2026	314,251,238	0.54
78,456,000	United States Treasury Bill	3.584%	28/04/2026	77,542,033	0.13
1,369,658,500	United States Treasury Bill	3.635%	30/04/2026	1,353,198,875	2.34
198,854,000	United States Treasury Bill	3.396%	05/05/2026	196,527,727	0.34
365,716,200	United States Treasury Bill	3.691%	21/05/2026	360,466,535	0.62
726,361,100	United States Treasury Bill	3.653%	28/05/2026	715,526,335	1.24
392,434,300	United States Treasury Bill	3.633%	04/06/2026	386,334,649	0.67
278,984,500	United States Treasury Bill	3.492%	18/06/2026	274,437,803	0.47

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				
834,263,900	United States Treasury Bill	3.480%	02/07/2026	819,586,858	1.42
110,714,600	United States Treasury Bill	3.757%	06/08/2026	108,207,091	0.19
373,026,300	United States Treasury Bill	3.445%	29/10/2026	362,281,640	0.63
200,542,300	United States Treasury Bill	3.460%	27/11/2026	194,182,137	0.34
398,499,500	United States Treasury Bill	3.380%	24/12/2026	385,142,460	0.67
13,214,500	United States Treasury Floating Rate Note	3.778%	31/01/2026	13,215,382	0.02
934,642,600	United States Treasury Floating Rate Note	3.701%	30/04/2026	934,833,892	1.62
2,755,808,100	United States Treasury Floating Rate Note	4.709%	31/07/2026	2,756,864,979	4.77
2,099,890,900	United States Treasury Floating Rate Note	4.476%	31/10/2026	2,100,343,705	3.64
7,536,800	United States Treasury Note/Bond	3.727%	15/03/2026	7,550,524	0.01
22,458,200	United States Treasury Note/Bond	3.691%	31/03/2026	22,503,131	0.04
972,418,000	United States Treasury Note/Bond	3.912%	30/04/2026	962,252,747	1.67
533,732,700	United States Treasury Note/Bond	4.041%	30/04/2026	535,204,804	0.93
130,769,200	United States Treasury Note/Bond	4.040%	31/05/2026	131,223,956	0.23
350,157,600	United States Treasury Note/Bond	3.853%	30/06/2026	344,943,354	0.60
227,760,600	United States Treasury Note/Bond	3.865%	30/06/2026	228,625,662	0.40
309,091,400	United States Treasury Note/Bond	4.129%	15/07/2026	309,713,112	0.54
329,636,600	United States Treasury Note/Bond	3.872%	31/07/2026	323,363,172	0.56
33,986,100	United States Treasury Note/Bond	3.925%	31/07/2026	33,577,715	0.06
268,666,100	United States Treasury Note/Bond	3.902%	31/07/2026	269,410,536	0.47
26,157,000	United States Treasury Note/Bond	3.984%	15/08/2026	25,749,078	0.04
29,219,200	United States Treasury Note/Bond	3.620%	15/08/2026	29,357,755	0.05
428,645,400	United States Treasury Note/Bond	3.752%	31/08/2026	419,994,311	0.73
313,531,500	United States Treasury Note/Bond	3.795%	31/08/2026	313,435,679	0.54
673,162,600	United States Treasury Note/Bond	3.636%	30/09/2026	659,121,126	1.14
55,557,200	United States Treasury Note/Bond	3.594%	30/09/2026	54,730,799	0.09
325,904,800	United States Treasury Note/Bond	3.680%	30/09/2026	325,461,749	0.56
143,339,500	United States Treasury Note/Bond	3.709%	15/10/2026	144,385,840	0.25
50,401,100	United States Treasury Note/Bond	3.561%	30/11/2026	49,323,911	0.08
29,411,300	United States Treasury Note/Bond	3.470%	30/11/2026	28,909,317	0.05
223,162,000	United States Treasury Note/Bond	3.683%	30/11/2026	224,333,412	0.39
420,973,500	United States Treasury Note/Bond	3.504%	31/12/2026	411,380,916	0.71
16,708,000	United States Treasury Note/Bond	3.542%	31/12/2026	16,405,288	0.03
806,860,300	United States Treasury Note/Bond	3.630%	31/12/2026	811,916,780	1.40
57,999,800	United States Treasury Note/Bond	3.507%	15/01/2027	58,300,777	0.10
国債合計				25,406,268,171	43.98
公認の金融商品取引所に上場もしくは規制ある市場で取引されている譲渡性有価証券合計				25,406,268,171	43.98
	公認の金融商品取引所に上場もしくは規制ある市場で取引されている以外の譲渡性有価証券				
	現先取引				
102,470,869	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	3.840%	02/01/2026	102,470,869	0.18
447,186,665	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	3.840%	02/01/2026	447,186,665	0.78
17,842,121	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	3.840%	02/01/2026	17,842,121	0.03
50,830,619	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	3.840%	02/01/2026	50,830,619	0.09
98,941,916	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	3.840%	02/01/2026	98,941,916	0.17
70,629,668	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	3.840%	02/01/2026	70,629,668	0.12
348,336,300	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	3.840%	02/01/2026	348,336,300	0.61
98,305,945	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	3.840%	02/01/2026	98,305,945	0.17
36,146,574	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	3.840%	02/01/2026	36,146,574	0.06
57,958,886	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	3.840%	02/01/2026	57,958,886	0.10
201,402,759	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	3.840%	02/01/2026	201,402,759	0.35
494,675,514	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	3.840%	02/01/2026	494,675,514	0.86
348,919,700	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	3.840%	02/01/2026	348,919,700	0.61

額面	銘柄名称	利率	償還年月日／満期日	評価額（米ドル）	純資産比率(%)
	現先取引				
304,787,283	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	3.840%	02/01/2026	304,787,283	0.53
48,218,544	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	3.840%	02/01/2026	48,218,544	0.08
334,485,783	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	3.840%	02/01/2026	334,485,783	0.58
48,258,977	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	3.840%	02/01/2026	48,258,977	0.08
62,898,251	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	3.840%	02/01/2026	62,898,251	0.11
51,474,884	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	3.840%	02/01/2026	51,474,884	0.09
92,906,859	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	3.840%	02/01/2026	92,906,859	0.16
84,475,668	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	3.840%	02/01/2026	84,475,668	0.15
98,845,927	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	3.840%	02/01/2026	98,845,927	0.17
1,000,000,000	Banco Santander SA Repo	3.830%	02/01/2026	1,000,000,000	1.73
200,000,000	Bank of Montreal Repo	3.450%	02/01/2026	200,000,000	0.35
250,000,000	Bank of Montreal Repo	3.840%	02/01/2026	250,000,000	0.43
600,000,000	Bank of Nova Scotia Repo	3.810%	02/01/2026	600,000,000	1.04
140,000,000	BNP Paribas Repo	3.200%	02/01/2026	140,000,000	0.24
992,000,000	BNP Paribas Repo	3.820%	02/01/2026	992,000,000	1.72
242,200,000	BofA Securities Repo	3.820%	02/01/2026	242,200,000	0.42
700,000,000	Canadian Imperial Bank of Commerce Repo	3.820%	02/01/2026	700,000,000	1.21
500,000,000	Citigroup Global Markets Inc Repo	3.820%	02/01/2026	500,000,000	0.87
50,020,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	3.850%	02/01/2026	50,020,000	0.09
35,460,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	3.850%	02/01/2026	35,460,000	0.06
163,550,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	3.850%	02/01/2026	163,550,000	0.28
71,760,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	3.850%	02/01/2026	71,760,000	0.12
152,980,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	3.850%	02/01/2026	152,980,000	0.27
36,430,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	3.850%	02/01/2026	36,430,000	0.06
40,440,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	3.850%	02/01/2026	40,440,000	0.07
49,820,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	3.850%	02/01/2026	49,820,000	0.09
14,740,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	3.850%	02/01/2026	14,740,000	0.03
463,090,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	3.850%	02/01/2026	463,090,000	0.80
193,350,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	3.850%	02/01/2026	193,350,000	0.33
161,250,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	3.850%	02/01/2026	161,250,000	0.28
33,990,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	3.850%	02/01/2026	33,990,000	0.06
31,840,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	3.850%	02/01/2026	31,840,000	0.06
456,730,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	3.850%	02/01/2026	456,730,000	0.79
46,670,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	3.850%	02/01/2026	46,670,000	0.08
68,440,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	3.850%	02/01/2026	68,440,000	0.12
172,870,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	3.850%	02/01/2026	172,870,000	0.30
99,770,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	3.850%	02/01/2026	99,770,000	0.17
35,190,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	3.850%	02/01/2026	35,190,000	0.06
45,300,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	3.850%	02/01/2026	45,300,000	0.08
265,240,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	3.850%	02/01/2026	265,240,000	0.46
17,800,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	3.850%	02/01/2026	17,800,000	0.03
60,610,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	3.850%	02/01/2026	60,610,000	0.10
48,240,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	3.850%	02/01/2026	48,240,000	0.08
32,860,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	3.850%	02/01/2026	32,860,000	0.06
298,370,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	3.850%	02/01/2026	298,370,000	0.52
25,700,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	3.850%	02/01/2026	25,700,000	0.04
27,490,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	3.850%	02/01/2026	27,490,000	0.05
2,000,000,000	Credit Agricole CIB Repo	3.710%	29/01/2026	2,000,000,000	3.46
100,612,745	Daiwa Capital Markets America Inc Repo	3.850%	02/01/2026	100,612,745	0.17
396,568,627	Daiwa Capital Markets America Inc Repo	3.850%	02/01/2026	396,568,627	0.69
371,078,431	Daiwa Capital Markets America Inc Repo	3.850%	02/01/2026	371,078,431	0.64
382,029,412	Daiwa Capital Markets America Inc Repo	3.850%	02/01/2026	382,029,411	0.66

額面	銘柄名称	利率	償還年月日／満期日	評価額（米ドル）	純資産比率(%)
	現先取引				
170,000,000	Deutsche Bank Securities Repo	3.550%	02/01/2026	170,000,000	0.29
76,000,000	Deutsche Bank Securities Repo	3.550%	02/01/2026	76,000,000	0.13
135,000,000	Deutsche Bank Securities Repo	3.800%	02/01/2026	135,000,000	0.23
550,000,000	Deutsche Bank Securities Repo	3.830%	02/01/2026	550,000,000	0.95
1,000,000,000	MUFG Securities (Canada) Ltd Repo	3.820%	02/01/2026	1,000,000,000	1.73
1,500,000,000	Nomura Securities Repo	3.830%	02/01/2026	1,500,000,000	2.60
938,358,630	Norges Bank Repo	3.840%	02/01/2026	938,358,630	1.62
1,128,853,066	Norges Bank Repo	3.840%	02/01/2026	1,128,853,066	1.95
871,466,716	Norges Bank Repo	3.840%	02/01/2026	871,466,716	1.51
201,996,542	Norges Bank Repo	3.840%	02/01/2026	201,996,542	0.35
1,156,711,380	Norges Bank Repo	3.840%	02/01/2026	1,156,711,380	2.00
1,233,172,752	Norges Bank Repo	3.840%	02/01/2026	1,233,172,752	2.13
771,118,035	Norges Bank Repo	3.840%	02/01/2026	771,118,035	1.33
708,231,548	Norges Bank Repo	3.840%	02/01/2026	708,231,548	1.23
2,750,000,000	RBC Dominion Securities Inc Repo	3.810%	02/01/2026	2,750,000,000	4.76
2,200,000,000	State Street Bank And Trust Co Repo	3.820%	02/01/2026	2,200,000,000	3.81
1,000,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp Repo	3.830%	02/01/2026	1,000,000,000	1.73
1,992,000,000	Wells Fargo Securities LLC Repo	3.820%	02/01/2026	1,992,000,000	3.45
現先取引合計				32,957,397,595	57.05
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				32,957,397,595	57.05
投資資産合計				58,363,665,766	101.03

投資合計	評価額（米ドル）	純資産比率(%)
国債合計	25,406,268,171	43.98
現先取引合計	32,957,397,595	57.05
その他資産・負債	(594,225,735)	(1.03)
買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産	57,769,440,031	100.00