

# GS米国成長株集中投資ファンド

## 毎月決算コース

第121期末(2023年8月10日)	第116期～第121期
基準価額	11,081円 騰落率 22.66%
純資産総額	52,898百万円 分配金合計 515円

## 年4回決算コース

第41期末(2023年8月10日)	第40期～第41期
基準価額	10,529円 騰落率 22.58%
純資産総額	11,459百万円 分配金合計 635円

## 年2回決算コース

第15期末(2023年8月10日)	第15期
基準価額	23,996円 騰落率 22.64%
純資産総額	5,476百万円 分配金合計 0円

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

## ■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	原則として無期限
運用方針	長期にわたり優れた利益成長が期待でき、本来の企業価値に対して現在の株価が割安であると判断する比較的少数の米国を中心とした企業の株式に投資する投資信託証券を主要投資対象とし、投資元本の長期的な成長をめざします。
主要投資対象	<p>本ファンド</p> <p>以下の指定投資信託証券を主要投資対象とします。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・ケイマン籍外国投資信託 ゴールドマン・サックス(ケイマン諸島)ユニット・トラスト</li> <li>①GS米国フォーカス・グロース</li> <li>・アイルランド籍外国投資証券 ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエールシー</li> <li>②ゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド</li> </ul>
指定投資信託証券①	米国の株式
指定投資信託証券②	主に米ドル建ての短期の市場性を有する金融市場証券
運用方法・組入制限	<p>①外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。</p> <p>②投資信託証券への投資は、高位に維持することを基本とします。</p> <p>③株式への直接投資は行いません。</p>
分配方針	原則として毎計算期末(毎月決算コースは毎月10日、年4回決算コースは毎年2月、5月、8月、11月の各10日、年2回決算コースは毎年2月10日および8月10日。休業日の場合は翌営業日。)に収益の分配を行います。投信会社が経費控除後の利子・配当等収益および売買損益(評価損益を含みます。)等の中から基準価額水準、市場動向等を勘案して分配金を決定します。

## 毎月決算コース

## 年4回決算コース

## 年2回決算コース

## 追加型投信／海外／株式

### 毎月決算コース

第116期(決算日2023年3月10日)  
第117期(決算日2023年4月10日)  
第118期(決算日2023年5月10日)  
第119期(決算日2023年6月12日)  
第120期(決算日2023年7月10日)  
第121期(決算日2023年8月10日)

### 年4回決算コース

第40期(決算日2023年5月10日)  
第41期(決算日2023年8月10日)

### 年2回決算コース

第15期(決算日2023年8月10日)

作成対象期間:2023年2月11日～2023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米国成長株集中投資ファンド」は、このたび、毎月決算コースにつきましては、第116期～第121期の決算、年4回決算コースにつきましては、第40期～第41期の決算、年2回決算コースにつきましては、第15期の決算を行いました。本ファンドは、米国を中心とした企業の株式に厳選投資することにより、信託財産の長期的な成長を目標として運用を行っております。今期の運用経過等について、以下のとおりご報告申し上げます。今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒106-6147 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー  
お問合せ先: 03-6437-6000(代表)  
受付時間: 営業日の午前9時～午後5時 | [www.gsam.co.jp](http://www.gsam.co.jp)

GS米国成長株集中投資ファンド 毎月決算コース（以下、「毎月決算コース」といいます。）

## ■最近5作成期の運用実績

決 算 期		基 準 価 額 (分配落)	税 引 前 分 配 金	期 騰 落 中 率	投 資 信 託 証 券 比 率	純 資 産 総 額
		円	円	%	%	百万円
①	92期 (2021年3月10日)	11,181	200	△ 0.5	97.4	26,919
	93期 (2021年4月12日)	11,743	200	6.8	97.6	29,950
	94期 (2021年5月10日)	11,341	200	△ 1.7	98.0	31,258
	95期 (2021年6月10日)	11,604	200	4.1	97.8	34,734
	96期 (2021年7月12日)	12,110	300	6.9	99.2	40,354
	97期 (2021年8月10日)	12,078	300	2.2	98.8	45,196
②	98期 (2021年9月10日)	11,879	300	0.8	98.8	50,749
	99期 (2021年10月11日)	11,592	200	△ 0.7	98.7	55,276
	100期 (2021年11月10日)	12,406	300	9.6	99.0	64,883
	101期 (2021年12月10日)	11,648	300	△ 3.7	99.6	67,591
	102期 (2022年1月11日)	10,775	200	△ 5.8	98.6	68,808
	103期 (2022年2月10日)	10,432	5	△ 3.1	98.1	71,183
③	104期 (2022年3月10日)	9,331	5	△ 10.5	98.0	64,285
	105期 (2022年4月11日)	10,169	100	10.1	98.0	71,129
	106期 (2022年5月10日)	8,533	5	△ 16.0	97.7	60,432
	107期 (2022年6月10日)	8,861	5	3.9	99.6	62,737
	108期 (2022年7月11日)	8,991	5	1.5	100.0	62,157
	109期 (2022年8月10日)	9,400	5	4.6	98.3	63,238
④	110期 (2022年9月12日)	9,896	5	5.3	98.0	65,247
	111期 (2022年10月11日)	9,034	5	△ 8.7	98.8	58,278
	112期 (2022年11月10日)	8,987	5	△ 0.5	98.1	56,007
	113期 (2022年12月12日)	9,191	5	2.3	98.1	55,607
	114期 (2023年1月10日)	8,662	5	△ 5.7	98.9	50,494
	115期 (2023年2月10日)	9,465	5	9.3	98.2	53,248
⑤	116期 (2023年3月10日)	9,303	5	△ 1.7	97.6	50,859
	117期 (2023年4月10日)	9,513	5	2.3	98.1	50,666
	118期 (2023年5月10日)	9,723	5	2.3	97.9	49,948
	119期 (2023年6月12日)	10,774	100	11.8	97.7	52,649
	120期 (2023年7月10日)	11,059	200	4.5	98.2	53,304
	121期 (2023年8月10日)	11,081	200	2.0	97.9	52,898

(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、ベンチマークは設けておりません。また、外国籍ファンドを主たる投資対象とし、当該外国籍ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

## ■過去6ヶ月間の基準価額と市況推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 証 券 率
第116期	(期 首) 2023年2月10日	円 9,465		% —	% 98.2
	2月末	9,412	△	0.6	99.2
	(期 末) 2023年3月10日	9,308	△	1.7	97.6
第117期	(期 首) 2023年3月10日	9,303		—	97.6
	3月末	9,575		2.9	99.7
	(期 末) 2023年4月10日	9,518		2.3	98.1
第118期	(期 首) 2023年4月10日	9,513		—	98.1
	4月末	9,675		1.7	97.9
	(期 末) 2023年5月10日	9,728		2.3	97.9
第119期	(期 首) 2023年5月10日	9,723		—	97.9
	5月末	10,853		11.6	98.7
	(期 末) 2023年6月12日	10,874		11.8	97.7
第120期	(期 首) 2023年6月12日	10,774		—	97.7
	6月末	11,526		7.0	98.6
	(期 末) 2023年7月10日	11,259		4.5	98.2
第121期	(期 首) 2023年7月10日	11,059		—	98.2
	7月末	11,474		3.8	98.9
	(期 末) 2023年8月10日	11,281		2.0	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、ベンチマークは設けておりません。また、外国籍ファンドを主たる投資対象とし、当該外国籍ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

GS米国成長株集中投資ファンド 年4回決算コース（以下、「年4回決算コース」といいます。）

■最近5作成期の運用実績

決 算 期		基 準 価 額 (分配落)	税 引 前 金	期 騰 落 中 率	投 資 信 託 証 券 率 比	純 資 産 額
		円	円	%	%	百万円
①	32期 (2021年5月10日)	11,014	985	4.8	98.3	7,971
	33期 (2021年8月10日)	11,331	1,185	13.6	99.2	8,968
②	34期 (2021年11月10日)	11,344	1,100	9.8	99.6	11,134
	35期 (2022年2月10日)	9,958	15	△12.1	99.4	12,964
③	36期 (2022年5月10日)	8,212	15	△17.4	99.1	11,058
	37期 (2022年8月10日)	9,032	15	10.2	99.4	12,296
④	38期 (2022年11月10日)	8,641	15	△4.2	99.6	11,627
	39期 (2023年2月10日)	9,110	15	5.6	99.0	11,744
⑤	40期 (2023年5月10日)	9,352	15	2.8	99.1	11,536
	41期 (2023年8月10日)	10,529	620	19.2	97.4	11,459

(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、ベンチマークは設けておりません。また、外国籍ファンドを主たる投資対象とし、当該外国籍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40期	(期首) 2023年2月10日	円 9,110		% —	% 99.0
	2月末	9,058	△0.6	98.9	
	3月末	9,216	1.2	99.0	
	4月末	9,315	2.3	98.1	
	(期末) 2023年5月10日	9,367	2.8	99.1	
	第41期	(期首) 2023年5月10日	9,352	—	99.1
5月末		10,434	11.6	99.0	
6月末		11,195	19.7	98.7	
7月末		11,340	21.3	99.3	
(期末) 2023年8月10日		11,149	19.2	97.4	

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。また、外国籍ファンドを主たる投資対象とし、当該外国籍ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

GS米国成長株集中投資ファンド 年2回決算コース（以下、「年2回決算コース」といいます。）

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分 配 落)	税 引 前 分 配 金	期 騰 落 中 率	投 資 信 託 証 券 比 率	純 資 産 総 額
11期 (2021年8月10日)	22,005	0	19.1	99.0	5,598
12期 (2022年2月10日)	21,228	0	△ 3.5	99.2	7,166
13期 (2022年8月10日)	19,341	0	△ 8.9	99.1	6,646
14期 (2023年2月10日)	19,567	0	1.2	98.9	5,425
15期 (2023年8月10日)	23,996	0	22.6	98.2	5,476

(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、ベンチマークは設けておりません。また、外国籍ファンドを主たる投資対象とし、当該外国籍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) 2023年2月10日	19,567	—	98.9
2月末	19,455	△ 0.6	98.8
3月末	19,799	1.2	98.9
4月末	20,016	2.3	99.2
5月末	22,457	14.8	99.6
6月末	24,102	23.2	99.2
7月末	24,412	24.8	99.4
(期 末) 2023年8月10日	23,996	22.6	98.2

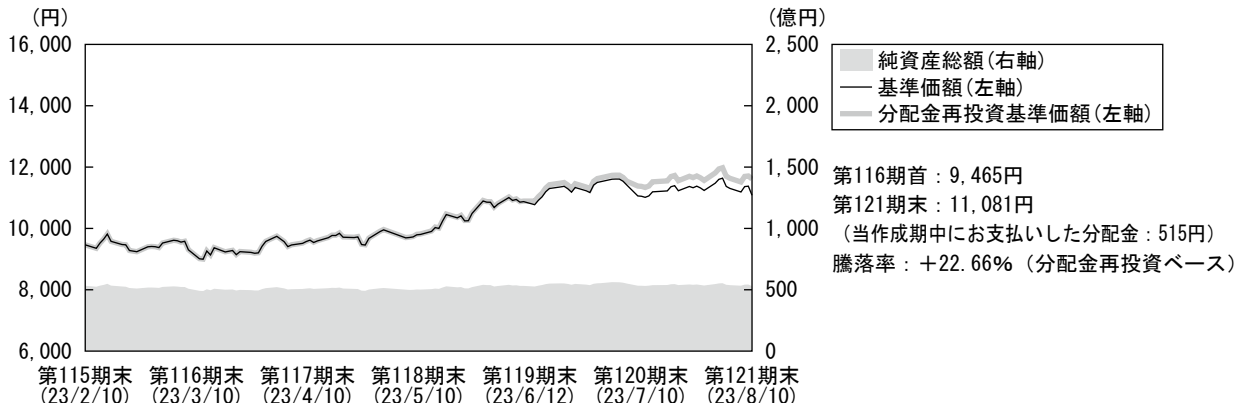
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。また、外国籍ファンドを主たる投資対象とし、当該外国籍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。

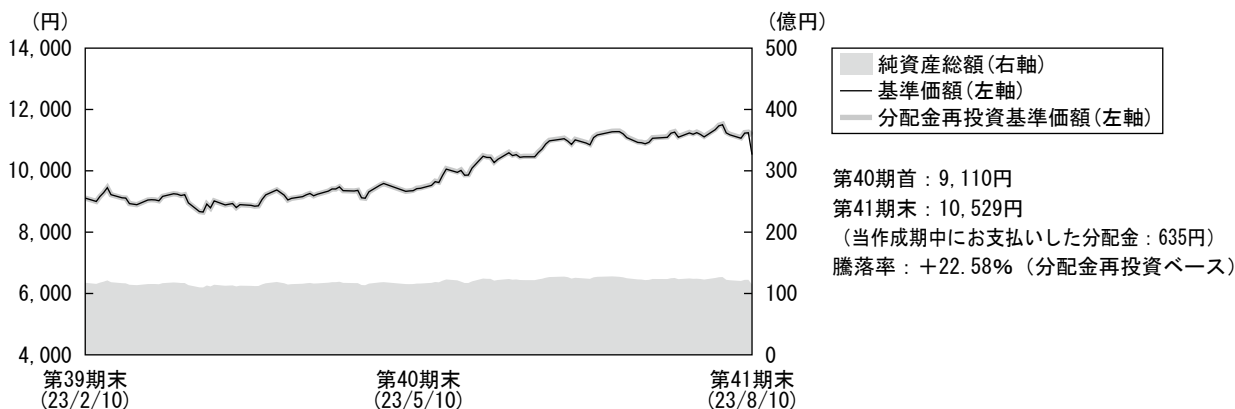
■運用経過

◆基準価額等の推移について（2023年2月11日～2023年8月10日）

○毎月決算コース



○年4回決算コース



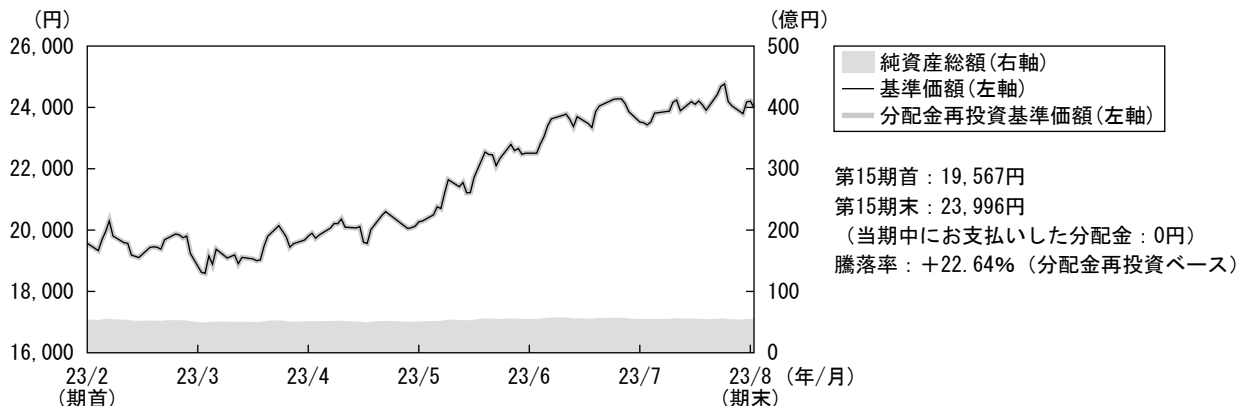
(注1) 毎月決算コースおよび年4回決算コースの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定していません（以下同じ）。

(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。

## ○年2回決算コース



(注1) 年2回決算コースの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定していません(以下同じ)。

(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。

## ◆基準価額の主な変動要因

- 毎月決算コースの基準価額は、期首の9,465円から1,616円上昇し、期末には11,081円となりました。
- 年4回決算コースの基準価額は、期首の9,110円から1,419円上昇し、期末には10,529円となりました。
- 年2回決算コースの基準価額は、期首の19,567円から4,429円上昇し、期末には23,996円となりました。(以下、3ファンドを総称して「本ファンド」といいます。)

## 上昇要因

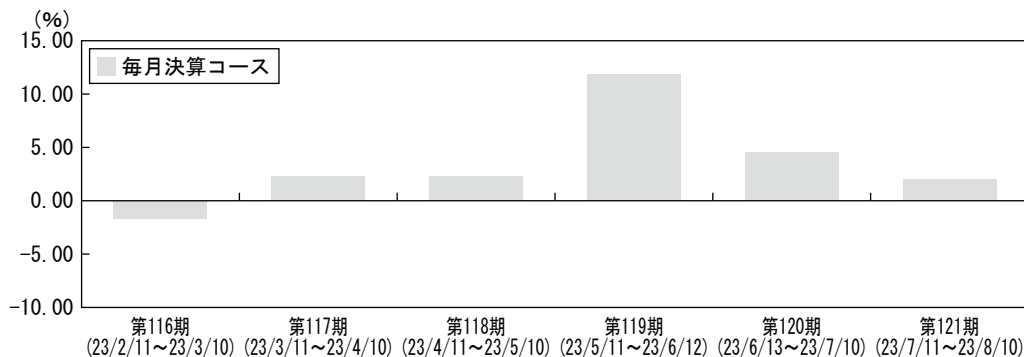
エヌビディア(情報技術)、イーライ・リリー(ヘルスケア)、アルファベット(コミュニケーション・サービス)などの株価が保有期間中に上昇したことが、基準価額の主な上昇要因となりました。

## 下落要因

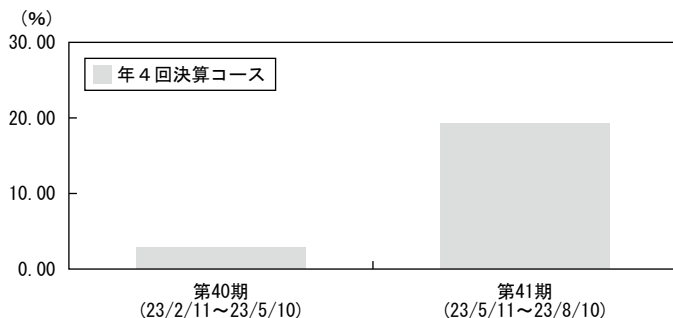
エッソ(一般消費財)、インスレット(ヘルスケア)、アトラシアン(情報技術)などの株価が保有期間中に下落したことが、基準価額の主な下落要因となりました。また、毎月決算コースおよび年4回決算コースにおいては、分配金をお支払いしたことも、基準価額の下落要因となりました。

◆当期の基準価額の騰落率

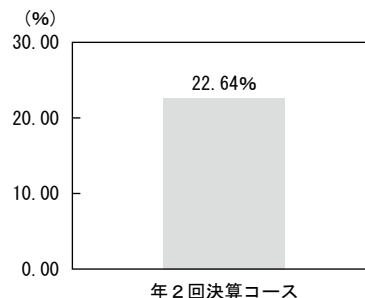
○毎月決算コース



○年4回決算コース



○年2回決算コース



(注) 各コースの基準価額の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。

当期のパフォーマンス（分配金再投資ベース）は、毎月決算コースは+22.66%、年4回決算コースは+22.58%、年2回決算コースは+22.64%となりました。

◆組入れファンドの当期中の騰落率（分配金再投資、円換算ベース）

ファンド名	騰落率
GS米国フォーカス・グロース* <sup>1</sup>	24.38%
ゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド* <sup>2</sup>	12.13%

(注) 純資産価格の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。

正式名称はそれぞれ以下の通りです。

\*1 ケイマン籍外国投資信託（米ドル建て）ゴールドマン・サックス（ケイマン諸島）ユニット・トラストーGS米国フォーカス・グロース クラスIO

\*2 アイルランド籍外国投資証券（米ドル建て）ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシーーゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド X アキュムレーション・クラス



## ◆投資環境について

## ＜米国株式市場＞

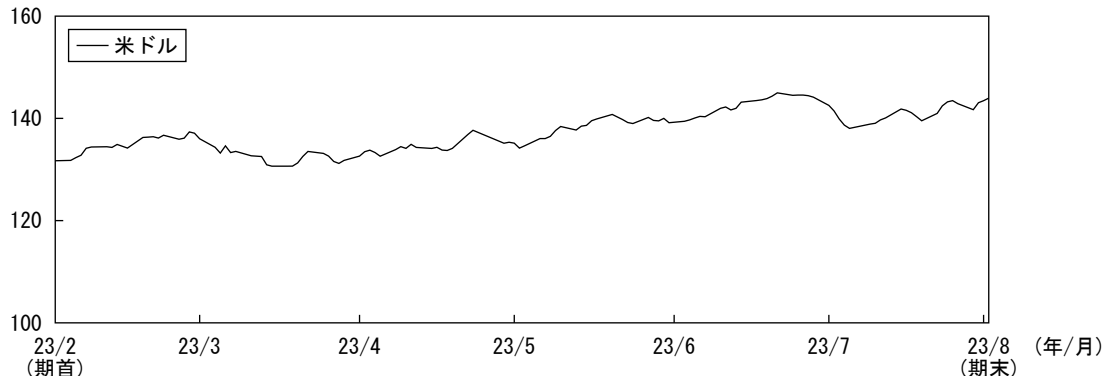
当期の米国株式市場は大幅に上昇しました。期の前半は当初、FRB（米連邦準備制度理事会）による利上げ継続とそれに伴う景気減速に対する懸念が再び高まり、また中堅銀行の経営破綻が欧米の金融機関を舞台とする信用収縮懸念を招きましたが、当局による迅速な流動性支援策が功を奏して不安は早期に後退すると、底入れする動きとなり、以降は堅調に推移しました。とりわけ株式市場の牽引役となったのが、生成AI（人工知能）への関心度の高まりで、昨年以降のハイテク株の業績不安がくすぶる環境において、新たな事業機会を創出するとの期待感が半導体企業などの関連銘柄の株価を押し上げました。期の後半は、大手テクノロジー株が株価の上昇を牽引する展開となり、AI関連企業に好決算が目立ったほか、収益性が課題となっていた大手企業も四半期企業決算においてコスト削減策による業績の底入れが期待できる環境となったことから上昇しました。マクロ環境においては、米国での継続的な利上げへの警戒感の高まりや長期金利の上昇、米中関係悪化によるハイテク産業への規制強化、中国の景気悪化懸念などが市場の重石となり、度々調整する場面がみられたものの、相対的に底堅い米国経済を背景に米国株式市場は期間を通じて堅調に推移しました。

## ＜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

（円／ドル）



出所：一般社団法人投資信託協会

## ＜短期金融市場＞

当期において、米国T-Bill 1ヵ月は前期末の4.04%程度から5.26%程度まで上昇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G S 米国フォーカス・グロースおよびゴールドマン・サックスUS \$ リキッド・リザーブズ・ファンドを主要投資対象とし、期を通じてG S 米国フォーカス・グロースを概ね高位に組入れ、米国を中心とした企業の株式に投資することにより、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行いました。

### <G S 米国フォーカス・グロース>

新型コロナウイルスの感染拡大から世界経済は回復軌道をたどる一方で、サプライチェーンの問題や地政学リスクを発端とするインフレの高止まり懸念は根強く、世界各国・地域の金融当局は金融引き締め政策を引き続き実施しています。継続的な利上げは調達環境を厳しくするとともに、根強い人件費の上昇によって原材料コストへの上昇圧力は依然として続き、また景気成長見通しが減速するなかでは企業の収益性に対する要請は強まっています。このような環境下では企業間の優勝劣敗はより鮮明になると考えられ、特に競合企業と比較して商品やサービスにおいて明確に差別化ができ、強固な財務体質や優秀な経営陣を有している一部の企業が、株式市場全体を上回るペースで収益を拡大させると予想されます。当戦略においては、長期的な視点に立ち、業界内において競争優位性を保って有利に事業を展開し、優れた利益成長が期待できる質の高い成長企業に投資することを目指しています。

### ポートフォリオ・レビュー

半導体の製造・設計を手掛けるエヌビディアは、本ファンドのパフォーマンスにプラス寄与となりました。生成A I 関連の可能性や成長性への報道が増えるなか、同領域の発展に不可欠な半導体関連株は物色が進み、また期間中に発表された四半期決算でも旺盛なG P U 需要を背景に強気の業績見通しが示されたことを好感して同社株は上昇しました。当社は、引き続き、高い参入障壁や確固たる知的財産、また急成長するA I や自動運転車などのエンドマーケットの裾野の大きさから半導体業界を有望視し、同社は長期的にみて特に優位性が高いと評価しています。

米国を拠点に世界各地で事業を展開するe コマース会社のエツィは、本ファンドのパフォーマンスにマイナス寄与となりました。同社財務責任者が景気減速下での慎重な事業環境見通しを示したことが懸念されて、同社の株価は下落しました。ただし当社は、同社のプラットフォームの差別化された商品性と、顧客に対するエンゲージメントを高く評価し、景気見通しが減速するなかでも同社が構築する強固なビジネスモデルは競争力を発揮できるとみています。

### <ゴールドマン・サックスUS \$ リキッド・リザーブズ・ファンド>

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

**◆ベンチマークとの差異について**

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

**◆分配金について**

収益分配金（1万口当たり、税引前）については、分配方針および基準価額の水準などを勘案し、毎月決算コースは、第116期から第118期は各5円、第119期は100円、第120期、第121期はそれぞれ200円としました。年4回決算コースは、第40期は15円、第41期は620円としました。年2回決算コースは、当期の分配は行わないこととしました。収益分配金に充てなかった収益については、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

**今後の運用方針について****<本ファンド>**

今後も、毎月決算コース、年4回決算コース、年2回決算コースともに引き続きG S 米国フォーカス・グロースを高位に組入れ、米国を中心とした企業の株式に投資することにより、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。

**<G S 米国フォーカス・グロース>**

昨年、ウクライナ危機による地政学リスクの高まり、インフレ圧力、各国・地域の中央銀行による金融引き締めなどにより、株式市場は大きく調整し、上値の重い展開が続きました。足元では、インフレ鈍化の見方も形成されつつあり、欧米における利上げも最終局面にあるとの期待が広がり、株式市場は回復しているものの、経済成長の減速による企業業績への影響も懸念されます。また、米国経済の減速懸念が根強く、景気後退りを巡っては見方が割れるなど、インフレ指標を軸としたマクロ経済指標への注目度は依然として高く、またデータ次第との姿勢を強めるFRBによる金融引き締め政策の動向を見定める形で、株式市場は今後も一喜一憂する展開が予想されます。中期的には米国の企業収益の改善と実質賃金の回復が個人消費の下支え要因になると見込まれるとともに、中国において景気刺激策への期待感が高まっていることなどは米国株式市場を押し上げる材料になると考えられます。明確な時期は判断しづらいものの、いずれサプライチェーンの正常化と利上げサイクルのピークが展望できるようになれば、米国株式市場は安定化すると見込まれます。引き続き、当社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、強固なブランド力と経験豊富な優れた経営陣を有した優良な成長企業を選別し投資していきます。

今後も引き続き運用の基本方針に基づき運用を行います。

**<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2023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。)

■本ファンドのデータ

◆本ファンドの組入資産の内容（2023年8月10日現在）

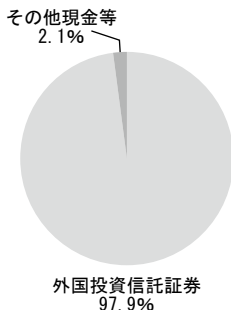
<毎月決算コース>

○組入れファンド

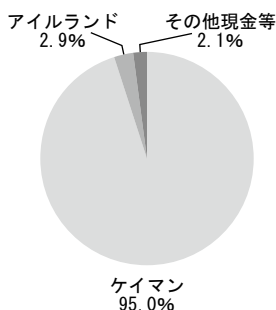
（組入銘柄数：2銘柄）

ファンド名	比率
GS米国フォーカス・グロース	95.0%
ゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド	2.9%

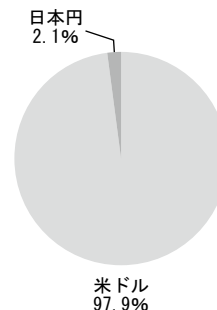
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注）上記の比率は全て毎月決算コースの純資産総額に対する割合です。

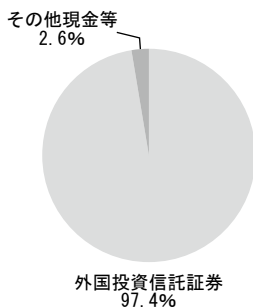
<年4回決算コース>

○組入れファンド

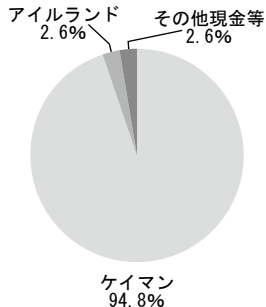
（組入銘柄数：2銘柄）

ファンド名	比率
GS米国フォーカス・グロース	94.8%
ゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド	2.6%

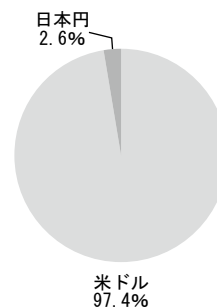
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注）上記の比率は全て年4回決算コースの純資産総額に対する割合です。

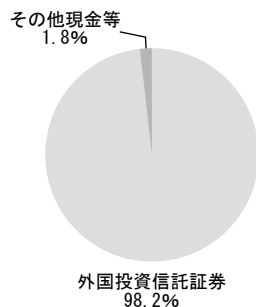
&lt;年2回決算コース&gt;

○組入れファンド

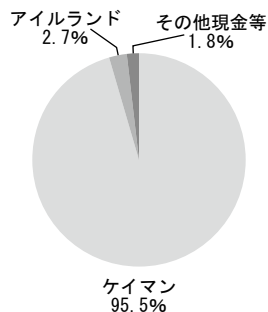
(組入銘柄数：2銘柄)

ファンド名	比率
GS米国フォーカス・グロース	95.5%
ゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド	2.7%

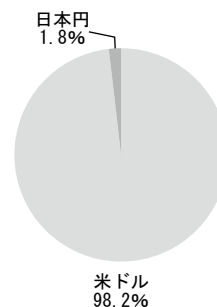
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 上記の比率は全て年2回決算コースの純資産総額に対する割合です。

◆組入上位ファンドの概要

<GS米国フォーカス・グロース> (2022年12月31日現在)

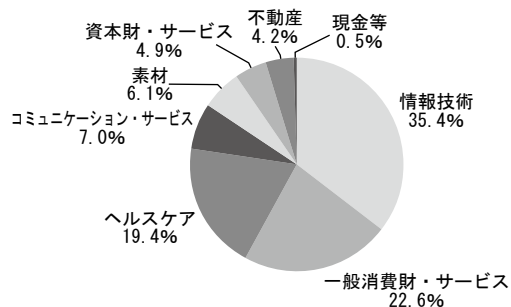
\*2023年8月10日時点で入手可能な直近までの状況をご報告申し上げます。

○組入上位10銘柄

(組入銘柄数：20銘柄)

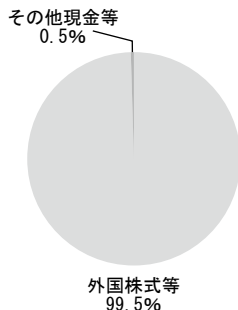
	銘柄	業種*	比率
1	イーライリリー	ヘルスケア	7.4%
2	ロス・ストアーズ	一般消費財・サービス	7.0%
3	ナイキ	一般消費財・サービス	6.9%
4	ボストン・サイエンティフィック	ヘルスケア	6.8%
5	エヌビディア	情報技術	6.5%
6	アクセンチュア	情報技術	6.2%
7	シャーウィン・ウィリアムズ	素材	6.1%
8	インシュレット	ヘルスケア	5.2%
9	オールド・ドミニオン・フレイト・ライン	資本財・サービス	4.9%
10	KLACコーポレーション	情報技術	4.9%

○業種\*別配分

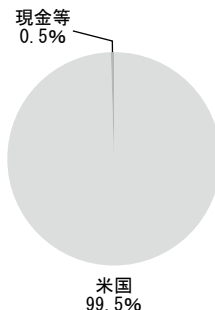


\*業種は、Global Industry Classification Standard (GICS®) (世界産業分類基準) のセクター分類を使用しています。

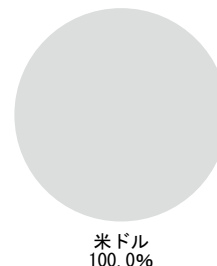
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分

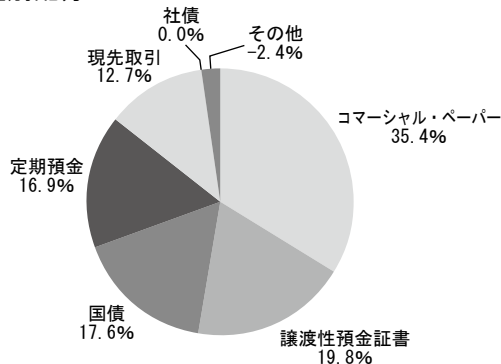


(注) 上記の比率は全て組入れファンドの純資産総額に対する割合です。

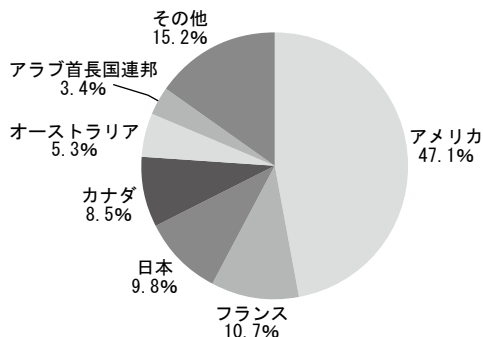
<ゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド> (2022年12月31日現在)

\*2023年8月10日時点で入手可能な直近までの状況をご報告申し上げます。

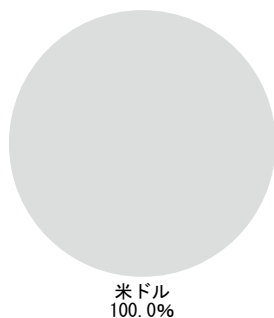
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



○組入上位10銘柄

(組入銘柄数：242銘柄)

	銘柄	種別	通貨	比率
1	State Street Bank And Trust Go Repo 4.300% 2023/1/3	現先取引	米ドル	8.4%
2	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 4.320% 2023/1/3	定期預金	米ドル	3.2%
3	Federal Home Loan Banks 4.320% 2023/3/20	国債	米ドル	2.9%
4	Banco Santander SA 4.300% 2023/1/3	定期預金	米ドル	2.7%
5	Canadian Imperial Bank of Commerce 4.300% 2023/1/3	定期預金	米ドル	2.6%
6	Societe Generale 4.430% 2023/1/4	定期預金	米ドル	2.3%
7	Societe Generale 4.430% 2023/1/3	定期預金	米ドル	2.3%
8	Federal Farm Credit Banks Funding Corp 4.360% 2023/8/1	国債	米ドル	1.7%
9	Citigroup Global Markets Inc Repo 4.300% 2023/1/3	現先取引	米ドル	1.5%
10	Federal Home Loan Bank Discount Notes 4.434% 2023/3/22	国債	米ドル	1.5%

(注) 上記の比率は全て組入れファンドの純資産総額に対する割合です。

## 毎月決算コース

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第116期～第121期		項目の概要
	2023年2月11日～2023年8月10日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	104円 ( 51)	0.995% (0.491)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 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)	( 51)	(0.491)	
(受託会社)	( 1)	(0.014)	
その他費用 (保管費用)	1 ( 0)	0.007 (0.001)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 目論見書・運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用
(監査費用)	( 0)	(0.003)	
(その他)	( 0)	(0.003)	
合計	105	1.002	

期中の平均基準価額は10,419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。

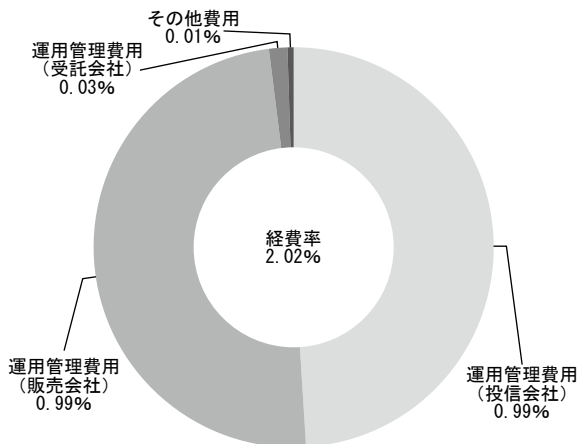
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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)

## ■経費率(投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く)

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、有価証券取引税及び投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。)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経費率(年率)は2.02%です。



経費率(①+②)	2.02%
①このファンドの費用の比率	2.02%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	—%

(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、この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②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(注8) 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（2023年2月11日から2023年8月10日まで）

## 投資信託証券

決 算 期		第 116 期 ~		第 121 期	
銘 柄 名		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	ゴールドマン・サックス (ケイマン諸島)ユニット・トラストー GS米国フォーカス・グロス クラスIO	339,954	5,828 千米ドル	4,718,889	83,600 千米ドル
国	ゴールドマン・サックス・ファンズ・ ピーエルシーーゴールドマン・ 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	268	3,000	340	3,800

(注) 金額は受渡し代金。

## ■利害関係人との取引状況等（2023年2月11日から2023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（2023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 121 期 末			比 率
	口 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
オフショアファンド	口	千米ドル	千円	%
ゴールドマン・サックス (ケイマン諸島)ユニット・トラストー GS米国フォーカス・グロス クラスIO	18,469,944	349,137	50,261,813	95.0
ゴールドマン・サックス・ファンズ・ ピーエルシーーゴールドマン・ サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ ファンド X アキュムレーション・クラス	944	10,682	1,537,783	2.9
合 計	18,470,889	359,819	51,799,597	<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

2023年8月10日現在

項 目	第 121 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	50,261,813	93.1
投 資 証 券	1,537,783	2.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,185,317	4.1
投 資 信 託 財 産 総 額	53,984,913	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(51,799,597千円)の投資信託財産総額(53,984,913千円)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=143.96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
	2023年3月10日	2023年4月10日	2023年5月10日	2023年6月12日	2023年7月10日	2023年8月10日
(A) 資 産	51,204,698,244円	50,899,186,091円	50,370,209,366円	53,351,490,193円	54,600,070,387円	53,984,913,550円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	340,395,036	1,207,739,943	1,214,331,482	1,899,250,751	1,259,257,719	2,185,316,328
投資信託受益証券(評価額)	48,109,138,538	48,192,346,919	47,892,515,901	49,975,819,694	50,841,836,673	50,261,813,489
投資証券(評価額)	1,531,074,670	1,499,099,229	1,020,091,982	1,476,419,748	1,515,449,995	1,537,783,733
未 収 入 金	1,224,090,000	—	243,270,001	—	983,526,000	—
(B) 負 債	345,512,824	232,757,269	422,138,473	702,208,696	1,295,953,844	1,086,772,631
未 払 収 益 分 配 金	27,333,995	26,629,231	25,684,616	488,680,483	964,037,436	954,755,184
未 払 解 約 金	236,837,746	119,912,825	312,262,255	118,418,258	247,101,885	39,746,907
未 払 信 託 報 酬	80,813,218	85,682,295	83,669,667	94,519,689	84,287,868	91,696,799
未 払 利 息	4,286	2,402	3,879	5,034	4,776	5,987
そ の 他 未 払 費 用	523,579	530,516	518,056	585,232	521,879	567,754
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	50,859,185,420	50,666,428,822	49,948,070,893	52,649,281,497	53,304,116,543	52,898,140,919
元 本	54,667,991,027	53,258,462,978	51,369,233,389	48,868,048,395	48,201,871,838	47,737,759,242
次 期 繰 越 損 益 金	△ 3,808,805,607	△ 2,592,034,156	△ 1,421,162,496	3,781,233,102	5,102,244,705	5,160,381,677
(D) 受 益 権 総 口 数	54,667,991,027口	53,258,462,978口	51,369,233,389口	48,868,048,395口	48,201,871,838口	47,737,759,242口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,303円	9,513円	9,723円	10,774円	11,059円	11,081円

(注) 当作成期首元本額は56,259,035,415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2,315,060,666円、同解約元本額は10,836,336,839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 2023年2月11日 至 2023年3月10日	自 2023年3月11日 至 2023年4月10日	自 2023年3月11日 至 2023年4月10日	自 2023年4月11日 至 2023年5月10日	自 2023年4月11日 至 2023年5月10日	自 2023年5月11日 至 2023年6月12日	自 2023年5月11日 至 2023年6月12日	自 2023年6月13日 至 2023年7月10日	自 2023年6月13日 至 2023年7月10日	自 2023年7月11日 至 2023年8月10日	自 2023年7月11日 至 2023年8月10日	
(A) 配当等収益	126,612,077円	132,279,076円	132,279,076円	126,759,082円	126,759,082円	133,677,676円	133,677,676円	127,210,533円	127,210,533円	134,527,961円	134,527,961円	
受取配当益	133,489,949	134,386,771	134,386,771	133,023,150	133,023,150	164,328,974	164,328,974	131,892,385	131,892,385	137,794,878	137,794,878	
受取利息	-	-	-	-	-	-	-	318	318	-	-	
支払利息	△ 6,877,872	△ 2,107,695	△ 2,107,695	△ 6,264,068	△ 6,264,068	△ 30,651,298	△ 30,651,298	△ 4,682,170	△ 4,682,170	△ 3,266,917	△ 3,266,917	
(B) 有価証券売買損益	△ 903,623,335	1,099,608,748	1,099,608,748	1,060,655,832	1,060,655,832	5,569,869,541	5,569,869,541	2,236,683,994	2,236,683,994	1,004,808,235	1,004,808,235	
売買益	1,717,646,074	2,337,422,005	2,337,422,005	1,075,772,927	1,075,772,927	5,682,436,518	5,682,436,518	2,286,510,992	2,286,510,992	1,031,887,922	1,031,887,922	
売買損	△ 2,621,269,409	△ 1,237,813,257	△ 1,237,813,257	△ 15,117,095	△ 15,117,095	△ 112,566,977	△ 112,566,977	△ 49,826,998	△ 49,826,998	△ 27,079,687	△ 27,079,687	
(C) 信託報酬等	△ 81,477,990	△ 86,213,186	△ 86,213,186	△ 84,324,221	△ 84,324,221	△ 95,105,167	△ 95,105,167	△ 84,879,952	△ 84,879,952	△ 92,412,459	△ 92,412,459	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 858,489,248	1,145,674,638	1,145,674,638	1,103,090,693	1,103,090,693	5,608,442,050	5,608,442,050	2,279,014,575	2,279,014,575	1,046,923,737	1,046,923,737	
(E) 前期繰越損益金	△ 9,209,240,739	△ 9,823,109,573	△ 9,823,109,573	△ 8,379,950,567	△ 8,379,950,567	△ 6,920,343,982	△ 6,920,343,982	△ 1,743,477,782	△ 1,743,477,782	△ 417,333,843	△ 417,333,843	
(F) 追加信託差損益金	6,286,258,375	6,112,030,010	6,112,030,010	5,881,381,994	5,881,381,994	5,581,815,517	5,581,815,517	5,530,745,348	5,530,745,348	5,485,546,967	5,485,546,967	
(配当等相当額)	( 13,274,225,442)	( 12,934,250,450)	( 12,934,250,450)	( 12,479,027,250)	( 12,479,027,250)	( 11,878,898,337)	( 11,878,898,337)	( 11,745,865,402)	( 11,745,865,402)	( 11,643,863,194)	( 11,643,863,194)	
(売買損益相当額)	(△ 6,987,967,067)	(△ 6,822,220,440)	(△ 6,822,220,440)	(△ 6,597,645,256)	(△ 6,597,645,256)	(△ 6,297,082,820)	(△ 6,297,082,820)	(△ 6,215,120,054)	(△ 6,215,120,054)	(△ 6,158,316,227)	(△ 6,158,316,227)	
(G) 計 (D+E+F)	△ 3,781,471,612	△ 2,565,404,925	△ 2,565,404,925	△ 1,395,477,880	△ 1,395,477,880	4,269,913,585	4,269,913,585	6,066,282,141	6,066,282,141	6,115,136,861	6,115,136,861	
(H) 収益分配金	△ 27,333,995	△ 26,629,231	△ 26,629,231	△ 25,684,616	△ 25,684,616	△ 488,680,483	△ 488,680,483	△ 964,037,436	△ 964,037,436	△ 954,755,184	△ 954,755,184	
次期繰越損益金(G+H)	△ 3,808,805,607	△ 2,592,034,156	△ 2,592,034,156	△ 1,421,162,496	△ 1,421,162,496	3,781,233,102	3,781,233,102	5,102,244,705	5,102,244,705	5,160,381,677	5,160,381,677	
追加信託差損益金	6,286,258,375	6,112,030,010	6,112,030,010	5,881,381,994	5,881,381,994	5,581,815,517	5,581,815,517	5,530,745,348	5,530,745,348	5,228,383,658	5,228,383,658	
(配当等相当額)	( 13,274,225,442)	( 12,934,250,450)	( 12,934,250,450)	( 12,479,027,250)	( 12,479,027,250)	( 11,878,898,337)	( 11,878,898,337)	( 11,745,865,402)	( 11,745,865,402)	( 11,386,699,885)	( 11,386,699,885)	
(売買損益相当額)	(△ 6,987,967,067)	(△ 6,822,220,440)	(△ 6,822,220,440)	(△ 6,597,645,256)	(△ 6,597,645,256)	(△ 6,297,082,820)	(△ 6,297,082,820)	(△ 6,215,120,054)	(△ 6,215,120,054)	(△ 6,158,316,227)	(△ 6,158,316,227)	
分配準備積立金	1,869,405,508	1,915,435,497	1,915,435,497	1,936,178,986	1,936,178,986	1,477,615,001	1,477,615,001	589,359,689	589,359,689	23,054	23,054	
繰越損益金	△ 11,964,469,490	△ 10,619,499,663	△ 10,619,499,663	△ 9,238,723,476	△ 9,238,723,476	△ 3,278,197,416	△ 3,278,197,416	△ 1,017,860,332	△ 1,017,860,332	△ 68,025,035	△ 68,025,035	

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

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

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

## 年4回決算コース

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第40期～第41期		項目の概要
	2023年2月11日～2023年8月10日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	100円 ( 50)	0.995% (0.491)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 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)	( 50)	(0.491)	
(受託会社)	( 1)	(0.014)	
その他費用 (保管費用)	1 ( 0)	0.014 (0.004)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 目論見書・運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用
(監査費用)	( 1)	(0.006)	
(その他)	( 0)	(0.003)	
合計	101	1.009	

期中の平均基準価額は10,093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。

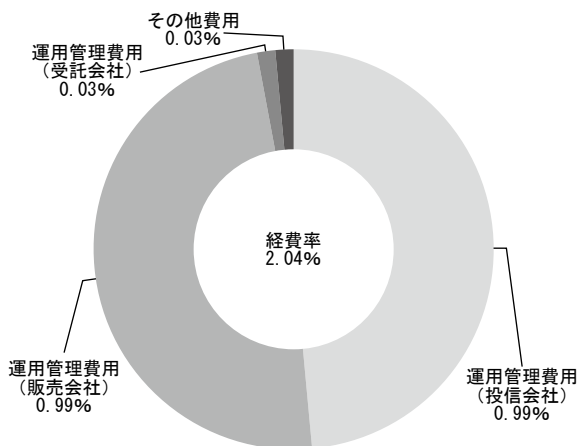
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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)

## ■ 経費率(投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く)

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、有価証券取引税及び投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。)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経費率(年率)は2.04%です。



経費率(①+②)	2.04%
①このファンドの費用の比率	2.04%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	—%

(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、この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②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(注8) 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（2023年2月11日から2023年8月10日まで）

## 投資信託証券

決 算 期		第 40 期 ~		第 41 期	
銘 柄 名		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ゴールドマン・サックス (ケイマン諸島)ユニット・トラストー GS米国フォーカス・グロース クラスIO	78,450	1,346 千米ドル	1,183,592	21,600 千米ドル
	ゴールドマン・サックス・ファンズ・ ピーエルシーーゴールドマン・ サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ ファンド X アキュムレーション・クラス	—	—	17	200

(注) 金額は受渡し代金。

## ■利害関係人との取引状況等（2023年2月11日から2023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（2023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 41 期 末			比 率
	口 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
オフショアファンド	口	千米ドル	千円	%
ゴールドマン・サックス (ケイマン諸島)ユニット・トラストー GS米国フォーカス・グロース クラスIO	3,990,867	75,439	10,860,252	94.8
ゴールドマン・サックス・ファンズ・ ピーエルシーーゴールドマン・ サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ ファンド X アキュムレーション・クラス	183	2,072	298,382	2.6
合 計	3,991,051	77,512	11,158,634	<97.4%>

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

(注2) 比率欄は純資産総額に対する比率。

## ■投資信託財産の構成

2023年8月10日現在

項 目	第 41 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	10,860,252	89.0
投資証券	298,382	2.4
コール・ローン等、その他	1,044,225	8.6
投資信託財産総額	12,202,859	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(11,158,634千円)の投資信託財産総額(12,202,859千円)に対する比率は91.4%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=143.96円です。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第 40 期 末	第 41 期 末
	2023年5月10日	2023年8月10日
(A) 資 産	11,645,751,206円	12,202,859,009円
コール・ローン等	207,682,568	1,044,224,579
投資信託受益証券(評価額)	11,161,734,914	10,860,252,022
投資証券(評価額)	276,333,724	298,382,408
(B) 負 債	109,389,274	743,602,392
未払収益分配金	18,503,865	674,785,964
未払解約金	33,639,455	6,112,235
未払信託報酬	56,691,488	62,102,462
未払利息	552	2,860
その他未払費用	553,914	598,871
(C) 純資産総額(A-B)	11,536,361,932	11,459,256,617
元 本	12,335,910,362	10,883,644,586
次期繰越損益金	△ 799,548,430	575,612,031
(D) 受益権総口数	12,335,910,362口	10,883,644,586口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,352円	10,529円

## ■損益の状況

項 目	第 40 期	第 41 期
	自 2023年2月11日 至 2023年5月10日	自 2023年5月11日 至 2023年8月10日
(A) 配 当 等 収 益	87,753,950円	89,085,320円
受取配当金	10,816,455,271	89,100,328
受取利息	-	15
支払利息	△10,728,701,321	△ 15,023
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	285,697,457	1,893,013,670
売 買 益	301,706,261	2,039,827,024
売 買 損	△ 16,008,804	△ 146,813,354
(C) 信 託 報 酬 等	△ 57,518,264	△ 62,919,489
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	315,933,143	1,919,179,501
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 1,698,296,971	△ 1,207,076,757
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	601,319,263	538,295,251
(配当等相当額)	( 1,522,884,703)	( 1,356,707,758)
(売買損益相当額)	(△ 921,565,440)	(△ 818,412,507)
(G) 計 (D + E + F)	△ 781,044,565	1,250,397,995
(H) 収 益 分 配 金	△ 18,503,865	△ 674,785,964
次期繰越損益金(G+H)	△ 799,548,430	575,612,031
追加信託差損益金	601,319,263	538,295,251
(配当等相当額)	( 1,522,884,703)	( 1,356,707,758)
(売買損益相当額)	(△ 921,565,440)	(△ 818,412,507)
分配準備積立金	576,697,973	37,316,780
繰越損益金	△ 1,977,565,666	-

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

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

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

(注4) 当作成期首元本額は12,892,052,019円、当作成期間(第40期~第41期)中において、追加設定元本額は394,229,926円、同解約元本額は2,402,637,359円です。

## 年2回決算コース

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2023年2月11日～2023年8月10日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	216円 (107)	0.995% (0.491)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価
(販売会社)	(107)	(0.491)	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)	( 3)	(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 (保管費用)	3 ( 2)	0.013 (0.009)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用
(監査費用)	( 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)	(0.002)	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	219	1.008	

期中の平均基準価額は21,706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。

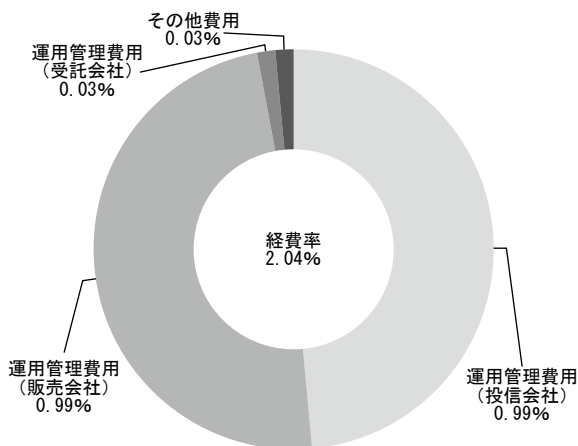
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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)

## ■ 経費率(投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く)

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、有価証券取引税及び投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。)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経費率(年率)は2.04%です。



経費率(①+②)	2.04%
①このファンドの費用の比率	2.04%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	—%

(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、この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②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(注8) 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（2023年2月11日から2023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 ゴールドマン・サックス (ケイマン諸島)ユニット・トラストー GS米国フォーカス・グロース クラスIO	35,198	604 千米ドル	462,093	8,200 千米ドル
国 ゴールドマン・サックス・ファンズ・ ピーエルシーーゴールドマン・ 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	—	—	8	100

(注) 金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2023年2月11日から2023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（2023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			比率
	口数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
オフショアファンド	口	千米ドル	千円	%
ゴールドマン・サックス (ケイマン諸島)ユニット・トラストー GS米国フォーカス・グロース クラスIO	1,921,505	36,322	5,228,946	95.5
ゴールドマン・サックス・ファンズ・ ピーエルシーーゴールドマン・ サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ ファンド X アキュムレーション・クラス	90	1,023	147,352	2.7
合計	1,921,596	37,345	5,376,299	<98.2%>

(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

2023年8月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	5,228,946	94.4
投 資 証 券	147,352	2.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	161,316	2.9
投 資 信 託 財 産 総 額	5,537,614	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(5,376,299千円)の投資信託財産総額(5,537,614千円)に対する比率は97.1%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=143.96円です。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2023年8月10日
(A) 資 産	5,537,614,639円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	161,315,500
投資信託受益証券(評価額)	5,228,946,970
投 資 証 券(評価額)	147,352,169
(B) 負 債	60,912,606
未 払 解 約 金	7,392,920
未 払 信 託 報 酬	53,298,110
未 払 利 息	441
そ の 他 未 払 費 用	221,135
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	5,476,702,033
元 本	2,282,351,875
次 期 繰 越 損 益 金	3,194,350,158
(D) 受 益 権 総 口 数	2,282,351,875口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,996円

## ■損益の状況

項 目	当 期
	自 2023年2月11日 至 2023年8月10日
(A) 配 当 等 収 益	73,868,220円
受 取 配 当 金	△33,323,366,064
受 取 利 息	△ 37
支 払 利 息	33,397,234,321
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	921,199,469
売 買 益	1,027,567,234
売 買 損	△ 106,367,765
(C) 信 託 報 酬 等	△ 54,009,269
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	941,058,420
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	227,902,940
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,025,388,798
(配 当 等 相 当 額)	( 2,013,701,100)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 11,687,698)
(G) 計 (D+E+F)	3,194,350,158
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	3,194,350,158
追 加 信 託 差 損 益 金	2,025,388,798
(配 当 等 相 当 額)	( 2,013,701,100)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 11,687,698)
分 配 準 備 積 立 金	1,168,961,360

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

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

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

(注4) 期首元本額は2,772,681,744円、当作成期間中において、追加設定元本額は235,279,078円、同解約元本額は725,608,947円です。

## ■分配金のお知らせ

## 毎月決算コース

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	5円	5円	5円	100円	200円	200円

## 年4回決算コース

決 算 期	第 40 期	第 41 期
1 万 口 当 たり 分 配 金	15円	620円

- ◇分配金には、課税扱いとなる普通分配金と、非課税扱いとなる元本払戻金（特別分配金）があります。
- ◇分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。
- ◇税率は、個人の受益者については原則20.315%（所得税15.315%、地方税5%）です。ただし、外国税額控除の適用となった場合には、軽減される場合があります。
- ◇税法が改正された場合等には、上記内容が変更になる場合もあります。

## ■分配原資の内訳

## 毎月決算コース

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項 目	第 116 期	第 117 期	第 118 期	第 119 期	第 120 期	第 121 期
	2023年2月11日 ～2023年3月10日	2023年3月11日 ～2023年4月10日	2023年4月11日 ～2023年5月10日	2023年5月11日 ～2023年6月12日	2023年6月13日 ～2023年7月10日	2023年7月11日 ～2023年8月10日
当期分配金	5	5	5	100	200	200
(対基準価額比率)	0.054	0.053	0.051	0.920	1.776	1.773
当期の収益	5	5	5	26	25	25
当期の収益以外	—	—	—	73	174	174
翌期繰越分配対象額	2,770	2,788	2,806	2,733	2,559	2,385

## 年4回決算コース

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項 目	第 40 期	第 41 期
	2023年2月11日～2023年5月10日	2023年5月11日～2023年8月10日
当期分配金	15	620
(対基準価額比率)	0.160	5.561
当期の収益	15	197
当期の収益以外	—	422
翌期繰越分配対象額	1,701	1,280

## 年2回決算コース

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項 目	第 15 期
	2023年2月11日～2023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	13,995

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

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

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

## 〈ゴールドマン・サックス（ケイマン諸島）ユニット・トラストーG S 米国フォーカス・グロース クラス I O の状況〉

ゴールドマン・サックス（ケイマン諸島）ユニット・トラストーG S 米国フォーカス・グロース（ケイマン籍）は、G S 米国成長株集中投資ファンド 毎月決算コース／年4回決算コース／年2回決算コースが投資対象とする外国投資信託証券です。2023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（2022年12月31日に終了した期間）（単位：米ドル）

運用費用	
投資顧問報酬	2,288,445
販売報酬	1,757,888
管理事務代行報酬	349,631
受託報酬	88,348
保管費用	68,239
代行協会員報酬	62,043
監査報酬	49,539
管理報酬	32,679
名義書換事務代行報酬	30,264
印刷費用	25,748
投資主サービス報酬	20,000
弁護士報酬	17,896
支払利息	655
雑費	9,688
運用費用合計	4,801,063

### ■保有有価証券明細（2022年12月31日現在）

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	普通株式 米ドル		
164,264	Accenture PLC	43,832,206	6.24
322,083	Alphabet Inc, Class A	28,417,383	4.04
140,801	American Tower Corp	29,830,100	4.25
333,934	Aptiv PLC	31,099,274	4.43
122,900	Atlassian Corp	15,814,772	2.25
208,240	Bill.com Holdings Inc	22,689,830	3.23
1,028,891	Boston Scientific Corp	47,606,787	6.78
142,100	Eli Lilly & Co	51,985,864	7.40
249,877	Etsy Inc	29,930,267	4.26
124,075	Insulet Corp	36,526,439	5.20
90,745	KLA-Tencor Corp.	34,213,587	4.87
651,490	Marvell Technology Inc	24,131,190	3.43
416,315	NIKE Inc, Class B	48,713,018	6.93
312,609	NVIDIA Corp	45,684,679	6.50
120,572	Old Dominion Freight Line	34,215,922	4.87
420,958	Ross Stores Inc	48,860,595	6.95
257,687	Salesforce.com Inc	34,166,719	4.86
179,575	Sherwin-Williams Co	42,618,535	6.07
2,315,448	Snap Inc	20,723,260	2.95
197,065	Snowflake Inc	28,286,710	4.03
普通株式合計		699,347,137	99.54

口数	銘柄名称		評価額 (米ドル)	純資産比率(%)			
	投資ファンド 米ドル						
6,625,883	Goldman Sachs PLC - US\$ Treasury Liquid Reserves Fund, Class X		6,625,883	0.94			
投資ファンド合計			6,625,883	0.94			
クラス投資信託証券のヘッジ目的で保有する外国為替予約取引							
償還年月日/満期日	通貨 (買)	元本(買)	通貨 (売)	元本(売)	取引相手方	未実現利益 (米ドル)	純資産比率 (%)
16/03/2023	JPY	3,970,537	USD	30,384	Bank of America NA	0	0.00
16/03/2023	JPY	121,932,580	USD	932,356	UBS AG	707	0.00
16/03/2023	JPY	121,932,580	USD	930,943	Morgan Stanley & Co	2,120	0.00
16/03/2023	USD	27,540	JPY	3,576,545	HSBC Bank PLC	171	0.00
クラス投資信託証券のヘッジ目的で保有する外国為替予約取引未実現利益合計						2,998	0.00
償還年月日/満期日	通貨 (買)	元本(買)	通貨 (売)	元本(売)	取引相手方	未実現損失 (米ドル)	純資産比率 (%)
16/03/2023	USD	43,753	JPY	5,740,700	Royal Bank of Scotland PLC	(177)	(0.00)
クラス投資信託証券のヘッジ目的で保有する外国為替予約取引未実現損失合計						(177)	(0.00)
投資合計			評価額 (米ドル)	純資産比率(%)			
普通株式合計			699,347,137	99.54			
投資ファンド合計			6,625,883	0.94			
クラス投資信託証券のヘッジ目的で保有する外国為替予約取引未実現利益合計			2,998	0.00			
クラス投資信託証券のヘッジ目的で保有する外国為替予約取引未実現損失合計			(177)	(0.00)			
その他資産・負債			(3,416,686)	(0.48)			
買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産			702,559,155	100.00			

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

ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシー—ゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド（アイルランド籍）は、GS米国成長株集中投資ファンド 毎月決算コース/年4回決算コース/年2回決算コースが投資対象とする外国投資信託証券です。2023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（2022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	69,081,454
管理会社報酬	3,682,413
管理事務代行報酬	1,194,381
保管費用	1,607,581
販売報酬	3,489,257
名義書換事務代行報酬	464,601
監査報酬	15,188
取締役報酬	14,475
弁護士報酬	39,338
保険費用	204,761
印刷費用	24,047
その他費用	585,112
費用合計	80,402,608
投資顧問報酬調整額	(7,685,797)
運用費用合計	72,716,811

■保有有価証券明細（2022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				
10,340,000	BPCE SA	4.770%	11/01/2023	10,331,456	0.03
社債合計				10,331,456	0.03
	国債				
25,000,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp	4.340%	02/02/2023	25,004,170	0.06
100,000,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp	4.349%	03/05/2023	100,040,699	0.23
747,903,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp	4.360%	01/08/2023	747,978,239	1.70
285,000,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp	4.591%	19/10/2023	284,563,893	0.65
500,000,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp	4.380%	25/10/2023	500,025,585	1.13
240,000,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp	4.677%	03/11/2023	239,773,646	0.54
176,000,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp	4.410%	22/12/2023	176,008,392	0.40
18,300,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	3.070%	21/02/2023	18,185,756	0.04
650,000,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	4.434%	22/03/2023	643,857,123	1.46
348,900,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	4.560%	21/06/2023	341,488,481	0.78
550,000,000	Federal Home Loan Banks	4.335%	06/01/2023	550,004,345	1.25
500,000,000	Federal Home Loan Banks	4.320%	09/01/2023	500,001,195	1.13
500,000,000	Federal Home Loan Banks	4.320%	10/01/2023	500,001,370	1.13
435,200,000	Federal Home Loan Banks	4.320%	13/03/2023	435,200,883	0.99
362,500,000	Federal Home Loan Banks	4.320%	14/03/2023	362,531,512	0.82
1,267,200,000	Federal Home Loan Banks	4.320%	20/03/2023	1,267,200,748	2.88

# GS米国成長株集中投資ファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	<b>国債</b>				
163,000,000	Federal Home Loan Banks	4.330%	14/04/2023	163,002,626	0.37
48,115,000	Federal Home Loan Banks	4.740%	24/11/2023	48,005,089	0.11
52,900,000	Federal Home Loan Banks	4.690%	29/11/2023	52,794,587	0.12
175,000,000	Federal National Mortgage Association	4.410%	10/07/2023	170,896,177	0.39
366,900,000	United States Treasury Bill	4.490%	11/05/2023	360,976,550	0.82
161,600,000	United States Treasury Bill	4.440%	18/05/2023	158,864,288	0.36
102,000,000	United States Treasury Floating Rate Note	(0.165)%	30/04/2023	102,071,338	0.23
<b>国債合計</b>				<b>7,748,476,692</b>	<b>17.59</b>
<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>				<b>7,758,808,148</b>	<b>17.62</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ない以外の譲渡性有価証券					
<b>譲渡性預金証書</b>					
95,000,000	ABN AMRO Bank NV	4.657%	17/03/2023	94,089,001	0.21
406,500,000	ABN AMRO Bank NV	4.832%	03/04/2023	401,567,952	0.91
114,458,000	Bank of Montreal	4.452%	13/01/2023	114,464,122	0.26
80,000,000	Bank of Nova Scotia	4.800%	17/02/2023	80,016,607	0.18
85,748,000	Bank of Nova Scotia	4.800%	21/02/2023	85,769,489	0.20
99,535,000	Bank of Nova Scotia	4.756%	28/07/2023	99,677,120	0.23
145,000,000	Commonwealth Bank of Australia	4.810%	28/02/2023	145,043,352	0.33
150,301,000	Cooperatieve Rabobank UA	4.960%	03/05/2023	150,457,484	0.34
99,089,000	Cooperatieve Rabobank UA	4.930%	24/05/2023	99,189,404	0.23
75,434,000	Cooperatieve Rabobank UA	4.830%	07/07/2023	75,464,156	0.17
42,000,000	Credit Agricole CIB	4.107%	01/02/2023	41,833,512	0.10
160,000,000	Credit Agricole CIB	4.692%	22/03/2023	158,393,746	0.36
127,500,000	Credit Agricole SA/London	3.828%	01/03/2023	126,554,021	0.29
204,427,000	Credit Industriel et Commercial	4.710%	09/01/2023	204,426,953	0.46
153,492,000	FUJIFILM Holdings Corp	4.674%	18/01/2023	153,134,307	0.35
139,000,000	FUJIFILM Holdings Corp	4.695%	06/02/2023	138,347,173	0.31
75,000,000	KBC Bank NV	4.310%	04/01/2023	75,000,000	0.17
265,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4.300%	03/01/2023	265,000,000	0.60
80,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4.835%	20/01/2023	79,805,960	0.18
34,000,000	Mizuho Bank Ltd	4.531%	09/01/2023	34,002,456	0.08
5,000,000	Mizuho Bank Ltd	4.445%	20/01/2023	5,001,207	0.01
204,000,000	Mizuho Bank Ltd	4.703%	27/01/2023	203,257,165	0.46
27,661,000	Mizuho Bank Ltd	4.580%	01/02/2023	27,662,968	0.06
177,200,000	Mizuho Bank Ltd	4.880%	01/03/2023	177,294,678	0.40
330,000,000	MUFG Bank Ltd	4.300%	03/01/2023	330,000,000	0.75
200,000,000	MUFG Bank Ltd	4.600%	04/01/2023	199,997,908	0.45
9,400,000	MUFG Bank Ltd	4.462%	04/01/2023	9,400,394	0.02
200,000,000	MUFG Bank Ltd	4.566%	10/02/2023	199,026,092	0.45
281,778,000	MUFG Bank Ltd	4.910%	15/03/2023	281,919,044	0.64
460,000,000	National Bank of Kuwait	4.330%	03/01/2023	460,000,382	1.05
200,000,000	National Bank of Kuwait	4.330%	04/01/2023	200,000,220	0.45
205,000,000	National Bank of Kuwait	4.330%	05/01/2023	205,000,283	0.47
130,328,000	National Bank of Kuwait	4.590%	17/01/2023	130,329,761	0.30
225,307,800	National Bank of Kuwait	4.520%	30/01/2023	225,309,668	0.51
40,000,000	National Bank of Kuwait	5.020%	17/02/2023	40,006,258	0.09
17,183,000	National Westminster Bank Plc	4.111%	17/01/2023	17,133,682	0.04
168,500,000	National Westminster Bank Plc	4.682%	15/03/2023	166,877,586	0.38
314,094,000	Natixis SA	4.450%	31/01/2023	314,104,271	0.71
80,000,000	Natixis SA	4.900%	05/05/2023	80,102,402	0.18
94,324,000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	4.540%	06/01/2023	94,321,869	0.21
72,369,000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	4.585%	24/01/2023	72,376,816	0.17

GS米国成長株集中投資ファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
<b>譲渡性預金証書</b>					
191,037,000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	4.800%	17/02/2023	191,085,829	0.43
52,705,000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	4.710%	20/06/2023	52,708,003	0.12
44,252,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	4.820%	14/04/2023	44,272,933	0.10
273,716,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	4.750%	09/02/2023	273,733,104	0.62
100,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	4.780%	03/03/2023	100,026,412	0.23
305,665,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	4.850%	09/03/2023	305,766,160	0.69
199,782,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	4.700%	06/07/2023	199,807,173	0.45
279,885,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	4.800%	14/02/2023	279,940,112	0.64
88,610,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	4.810%	21/02/2023	88,634,354	0.20
272,247,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	4.740%	16/03/2023	272,314,082	0.62
4,240,000	Svenska Handelsbanken AB	4.402%	23/01/2023	4,241,214	0.01
269,586,000	Svenska Handelsbanken AB	4.980%	02/05/2023	269,849,588	0.61
50,000,000	Toronto-Dominion Bank/The	4.557%	03/02/2023	50,012,890	0.11
117,329,000	Toronto-Dominion Bank/The	4.626%	30/03/2023	117,404,408	0.27
400,000,000	Truist Financial Corp	4.450%	31/01/2023	400,000,000	0.91
2,679,000	Westpac Banking Corp	4.795%	12/01/2023	2,678,743	0.01
<b>譲渡性預金証書合計</b>				<b>8,713,834,474</b>	<b>19.78</b>
<b>コマーシャル・ペーパー</b>					
378,105,000	Albion Capital LLC	4.380%	03/01/2023	377,966,995	0.86
110,410,000	Albion Capital LLC	4.750%	03/03/2023	109,530,740	0.25
93,626,000	Albion Capital LLC	4.720%	20/03/2023	92,662,692	0.21
89,314,000	Antalis	4.100%	09/01/2023	89,218,903	0.20
39,525,000	Antalis	4.510%	18/01/2023	39,437,766	0.09
62,523,000	Antalis	4.510%	19/01/2023	62,376,722	0.14
112,492,000	ASB Finance Ltd	4.540%	13/03/2023	112,488,701	0.26
32,945,000	Atlantic Asset Securitisation LLC	4.600%	12/01/2023	32,943,349	0.07
32,877,000	Atlantic Asset Securitisation LLC	4.600%	13/01/2023	32,875,135	0.07
70,379,000	Atlantic Asset Securitisation LLC	4.820%	02/03/2023	69,838,545	0.16
22,444,000	Atlantic Asset Securitisation LLC	5.180%	25/04/2023	22,100,193	0.05
52,000,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	4.820%	23/02/2023	52,015,908	0.12
262,176,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	4.970%	02/05/2023	262,427,553	0.60
40,000,000	Banco Santander SA	4.798%	17/02/2023	40,009,397	0.09
50,000,000	Bank of Montreal	4.591%	13/01/2023	49,998,415	0.11
204,803,000	Bank of Montreal	5.000%	02/05/2023	205,020,261	0.47
77,646,000	Bank of Nova Scotia	4.630%	06/02/2023	77,658,493	0.18
16,599,000	Bank of Nova Scotia	4.628%	24/03/2023	16,609,740	0.04
145,834,000	Bank of Nova Scotia	4.830%	06/06/2023	145,948,073	0.33
100,000,000	Banque Federative Du Credit Mutuel	3.846%	09/02/2023	99,521,980	0.23
73,719,000	Barclays Bank Plc	4.840%	06/04/2023	73,751,105	0.17
87,806,000	Bedford Row Funding Corp	4.270%	24/01/2023	87,556,044	0.20
174,635,000	Bedford Row Funding Corp	4.270%	26/01/2023	174,096,441	0.40
87,805,000	Bedford Row Funding Corp	4.300%	31/01/2023	87,479,877	0.20
30,000,000	Bedford Row Funding Corp	4.550%	06/02/2023	29,861,345	0.07
85,000,000	Bedford Row Funding Corp	4.950%	27/04/2023	85,091,504	0.19
168,700,000	BofA Securities	5.020%	05/06/2023	168,917,792	0.38
228,820,000	BPCE SA	4.750%	10/07/2023	228,822,073	0.52
84,568,000	BrightHouse Financial Short Term Funding LLC	4.720%	20/03/2023	83,687,177	0.19
170,000,000	Caisse Des Depots ET Consignations	4.300%	31/01/2023	169,395,716	0.38
349,000,000	Chesham Finance Ltd - Series III	4.310%	03/01/2023	348,874,650	0.79
178,524,000	Citigroup Global Markets Inc	4.700%	05/04/2023	178,523,600	0.41
22,000,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	4.370%	24/01/2023	21,935,907	0.05
109,408,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	4.850%	26/01/2023	109,417,040	0.25



額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	コマーシャル・ペーパー				
68,384,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	4.370%	03/02/2023	68,101,766	0.15
66,000,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	4.780%	03/04/2023	65,191,412	0.15
52,873,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	4.780%	04/04/2023	52,217,926	0.12
14,300,000	Columbia Funding Co LLC	4.250%	06/01/2023	14,289,871	0.03
65,000,000	Columbia Funding Co LLC	4.280%	20/01/2023	64,845,448	0.15
32,715,000	Commonwealth Bank of Australia	4.810%	07/06/2023	32,733,028	0.07
46,000,000	Credit Suisse AG	4.810%	06/06/2023	46,030,790	0.10
68,436,000	DBS Bank Ltd	4.600%	01/03/2023	67,918,850	0.15
38,020,000	DBS Bank Ltd	5.030%	16/06/2023	37,146,706	0.08
38,438,000	DBS Bank Ltd	5.000%	30/06/2023	37,473,368	0.09
160,734,000	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	4.740%	23/03/2023	159,010,798	0.36
69,253,000	Eli Lilly and Company	4.220%	12/01/2023	69,158,725	0.16
45,127,000	Fairway Finance Company LLC	5.000%	08/05/2023	45,168,933	0.10
75,000,000	Federal Realty Investment Trust	4.330%	24/01/2023	74,783,501	0.17
585,000,000	First Abu Dhabi Bank PJSC	4.330%	03/01/2023	584,788,920	1.33
262,000,000	First Abu Dhabi Bank PJSC	4.300%	04/01/2023	261,874,822	0.59
278,194,000	First Abu Dhabi Bank PJSC	4.350%	27/01/2023	277,286,378	0.63
100,000,000	First Abu Dhabi Bank PJSC	4.350%	30/01/2023	99,637,499	0.23
292,683,000	First Abu Dhabi Bank PJSC	4.750%	06/03/2023	290,286,971	0.66
130,292,000	Gotham Funding Corporation	4.040%	17/01/2023	130,014,455	0.30
44,595,000	Gotham Funding Corporation	4.700%	07/02/2023	44,375,878	0.10
104,278,000	Gotham Funding Corporation	4.700%	08/02/2023	103,743,610	0.24
110,755,000	Gotham Funding Corporation	4.830%	01/03/2023	109,897,197	0.25
119,595,000	Gotham Funding Corporation	4.725%	02/03/2023	118,653,293	0.27
69,941,000	Gotham Funding Corporation	4.800%	03/03/2023	69,372,912	0.16
55,787,000	Gotham Funding Corporation	4.710%	06/04/2023	55,064,286	0.13
80,000,000	GTA Funding LLC	4.160%	03/01/2023	79,972,267	0.18
80,000,000	GTA Funding LLC	3.240%	09/01/2023	79,914,720	0.18
110,000,000	GTA Funding LLC	4.000%	10/01/2023	109,869,711	0.25
127,987,000	GTA Funding LLC	4.200%	12/01/2023	127,802,230	0.29
111,983,000	GTA Funding LLC	4.300%	23/01/2023	111,663,843	0.25
105,194,000	GTA Funding LLC	4.200%	25/01/2023	104,869,279	0.24
100,000,000	GTA Funding LLC	4.570%	03/03/2023	99,224,869	0.23
328,739,000	ING (U.S.) Funding LLC	4.820%	24/02/2023	328,795,678	0.75
289,500,000	Jyske Bank A/S	4.442%	02/02/2023	288,321,089	0.65
40,000,000	LA Fayette Asset Securitisation LLC	4.740%	02/02/2023	39,998,417	0.09
43,000,000	Liberty Street Funding LLC	4.600%	03/02/2023	42,810,357	0.10
20,000,000	Liberty Street Funding LLC	4.750%	06/02/2023	19,906,862	0.05
40,367,000	Liberty Street Funding LLC	4.850%	20/04/2023	39,777,285	0.09
35,183,000	Liberty Street Funding LLC	5.050%	27/06/2023	34,307,262	0.08
80,798,000	Lime Funding LLC	4.120%	05/01/2023	80,751,216	0.18
140,000,000	Lime Funding LLC	4.360%	12/01/2023	139,796,532	0.32
173,708,000	Lime Funding LLC	4.345%	13/01/2023	173,447,280	0.39
45,929,000	LMA SA	4.100%	09/01/2023	45,879,077	0.10
24,900,000	LMA SA	4.270%	10/01/2023	24,870,465	0.06
31,822,000	LMA SA	3.880%	17/01/2023	31,754,467	0.07
40,104,000	LMA SA	3.480%	18/01/2023	40,013,705	0.09
45,146,000	LMA SA	4.700%	03/02/2023	44,949,184	0.10
32,000,000	LMA SA	3.630%	24/02/2023	31,775,468	0.07
45,460,000	LMA SA	4.850%	01/03/2023	45,115,715	0.10
68,102,000	LMA SA	4.854%	04/04/2023	67,259,143	0.15
34,425,000	LMA SA	4.760%	13/04/2023	33,949,728	0.08

GS米国成長株集中投資ファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	コマーシャル・ペーパー				
24,000,000	LMA SA	5.180%	27/04/2023	23,613,196	0.05
200,000,000	Longship Funding LLC	4.380%	09/02/2023	199,026,680	0.45
65,000,000	Macquarie Bank Ltd	4.700%	08/02/2023	65,000,319	0.15
88,000,000	Macquarie Bank Ltd	4.550%	27/03/2023	87,995,871	0.20
67,900,000	Macquarie Bank Ltd	4.590%	05/04/2023	67,902,535	0.15
80,000,000	Managed And Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT	4.515%	02/02/2023	79,685,296	0.18
20,000,000	Manhattan Asset Funding Company LLC	4.480%	09/01/2023	20,000,500	0.05
50,000,000	Matchpoint Finance Plc	4.495%	02/02/2023	49,800,425	0.11
18,000,000	Matchpoint Finance Plc	4.810%	05/04/2023	17,772,624	0.04
155,560,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4.130%	06/01/2023	155,452,407	0.35
162,486,000	Mizuho Bank Ltd	4.630%	17/01/2023	162,482,037	0.37
316,611,000	Mizuho Bank Ltd	4.330%	27/01/2023	315,582,809	0.72
122,766,000	National Australia Bank Ltd	4.725%	03/01/2023	122,766,702	0.28
72,889,000	National Bank of Canada	4.700%	13/02/2023	72,895,817	0.17
76,065,000	National Bank of Canada	4.800%	13/02/2023	76,080,780	0.17
90,000,000	National Bank of Canada	4.750%	17/02/2023	90,017,830	0.20
37,100,000	National Bank of Canada	4.700%	16/03/2023	37,110,607	0.08
256,715,000	National Bank of Canada	4.720%	03/04/2023	256,825,521	0.58
75,000,000	National Securities Clearing Corp	4.300%	10/01/2023	74,916,814	0.17
122,811,000	Nieuw Amsterdam Receivables Corp	4.050%	09/01/2023	122,680,049	0.28
129,581,000	Nordea Bank AB	4.950%	27/04/2023	129,711,234	0.29
215,275,000	Nordea Bank AB	4.760%	09/06/2023	215,356,987	0.49
206,000,000	NRW Bank	4.170%	03/01/2023	205,928,415	0.47
8,350,000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	4.603%	28/02/2023	8,350,647	0.02
157,851,000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	4.680%	10/04/2023	157,824,424	0.36
63,000,000	Regency Markets No. 1 LLC	4.310%	12/01/2023	62,917,478	0.14
131,106,000	Regency Markets No. 1 LLC	4.390%	20/01/2023	130,786,246	0.30
85,000,000	Ridgefield Funding Co LLC	4.800%	10/02/2023	85,009,898	0.19
200,000,000	Ridgefield Funding Co LLC	4.710%	07/03/2023	200,029,590	0.45
28,460,000	Ridgefield Funding Co LLC	4.710%	05/04/2023	28,464,742	0.06
170,823,000	Ridgefield Funding Co LLC	4.680%	11/04/2023	170,832,224	0.39
25,000,000	Ridgefield Funding Co LLC	4.880%	18/05/2023	24,530,682	0.06
287,443,000	Salisbury Receivables Company LLC	4.830%	08/05/2023	287,524,602	0.65
33,953,000	Sheffield Receivables Company LLC	4.800%	25/01/2023	33,953,225	0.08
314,274,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	4.780%	03/02/2023	314,299,271	0.71
65,000,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	4.320%	25/01/2023	64,805,000	0.15
201,114,000	The State of the Netherlands	4.330%	26/01/2023	200,559,068	0.46
55,000,000	Toronto-Dominion Bank/The	4.557%	03/02/2023	55,014,180	0.12
150,000,000	Toronto-Dominion Bank/The	4.910%	24/04/2023	150,111,600	0.34
219,938,000	Toronto-Dominion Bank/The	4.960%	01/05/2023	220,222,963	0.50
181,750,000	UBS AG	4.720%	20/04/2023	181,762,543	0.41
152,700,000	UBS AG	5.020%	26/04/2023	152,735,139	0.35
90,247,000	UBS AG	5.020%	02/05/2023	90,270,758	0.20
58,802,000	United Overseas Bank Ltd	4.708%	20/06/2023	58,793,533	0.13
125,000,000	Verizon Communications Inc	4.750%	03/02/2023	124,991,139	0.28
36,652,000	Verizon Communications Inc	4.750%	13/02/2023	36,448,132	0.08
78,228,000	Verizon Communications Inc	4.830%	03/03/2023	77,600,791	0.18
34,468,000	Verizon Communications Inc	4.720%	09/03/2023	34,168,448	0.08
65,418,000	Verizon Communications Inc	4.870%	05/04/2023	64,593,733	0.15
110,851,000	Verizon Communications Inc	4.880%	10/04/2023	109,382,465	0.25
48,450,000	Verizon Communications Inc	4.830%	14/04/2023	47,783,146	0.11
100,000,000	Verizon Communications Inc	5.040%	01/06/2023	97,928,550	0.22

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					
131,755,000	Victory Receivables Corp	4.000%	06/01/2023	131,659,848	0.30
106,474,000	Victory Receivables Corp	4.650%	10/01/2023	106,345,108	0.24
150,000,000	Victory Receivables Corp	4.600%	01/02/2023	149,385,720	0.34
101,661,000	Victory Receivables Corp	4.710%	05/04/2023	100,391,457	0.23
20,000,000	Westpac Banking Corp	4.537%	23/03/2023	20,010,084	0.05
75,605,000	Westpac Banking Corp	5.160%	23/06/2023	73,795,678	0.17
コマーシャル・ペーパー合計				15,585,810,591	35.39
現先取引					
260,300,000	BNP Paribas Repo	4.300%	03/01/2023	260,300,000	0.59
500,000,000	BofA Securities Repo	4.100%	03/01/2023	500,000,000	1.13
391,000,000	BofA Securities Repo	4.300%	03/01/2023	391,000,000	0.89
650,000,000	Citigroup Global Markets Inc Repo	4.300%	03/01/2023	650,000,000	1.48
100,000,000	State Street Bank And Trust Co Repo	4.050%	03/01/2023	100,000,000	0.23
680,000,000	State Street Bank And Trust Co Repo	4.300%	03/01/2023	680,000,000	1.54
3,000,000,000	State Street Bank And Trust Co Repo	4.300%	03/01/2023	3,000,000,000	6.81
現先取引合計				5,581,300,000	12.67
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				29,880,945,065	67.84
預金					
定期預金					
1,400,000,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	4.320%	03/01/2023	1,400,000,000	3.17
1,175,000,000	Banco Santander SA	4.300%	03/01/2023	1,175,000,000	2.67
1,150,000,000	Canadian Imperial Bank of Commerce	4.300%	03/01/2023	1,150,000,000	2.61
100,000,000	Credit Agricole CIB	4.290%	03/01/2023	100,000,000	0.23
630,000,000	Credit Industriel et Commercial	4.320%	03/01/2023	630,000,000	1.43
100,000,000	Nordea Bank AB	4.290%	03/01/2023	100,000,000	0.23
300,000,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	4.300%	03/01/2023	300,000,000	0.68
1,000,000,000	Societe Generale	4.430%	03/01/2023	1,000,000,000	2.27
1,000,000,000	Societe Generale	4.430%	04/01/2023	1,000,000,000	2.27
500,000,000	Toronto-Dominion Bank/The	4.300%	03/01/2023	500,000,000	1.14
100,000,000	Toronto-Dominion Bank/The	4.310%	03/01/2023	100,000,000	0.23
定期預金合計				7,455,000,000	16.93
預金合計				7,455,000,000	16.93
投資資産合計				45,094,753,213	102.39
投資合計					
				10,331,456	0.03
社債合計					
国債合計				7,748,476,692	17.59
譲渡性預金証書合計				8,713,834,474	19.78
コマーシャル・ペーパー合計				15,585,810,591	35.39
現先取引合計				5,581,300,000	12.67
定期預金合計				7,455,000,000	16.93
その他資産・負債				(1,051,132,282)	(2.39)
買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産				44,043,620,931	100.00