

## GS米国成長株集中投資ファンド

## 毎月決算コース

第127期末(2024年2月13日)	第122期～第127期		
基準価額	12,021円	騰落率	20.5%
純資産総額	55,743百万円	分配金合計	1,200円

## 年4回決算コース

第43期末(2024年2月13日)	第42期～第43期		
基準価額	11,624円	騰落率	20.3%
純資産総額	12,495百万円	分配金合計	1,030円

## 年2回決算コース

第16期末(2024年2月13日)	第16期		
基準価額	29,013円	騰落率	20.9%
純資産総額	6,188百万円	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	
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。 ・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 ①GS米国フォーカス・グロース ・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 ②ゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド
指定投資信託証券①	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	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(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122期(決算日2023年9月11日)

第123期(決算日2023年10月10日)

第124期(決算日2023年11月10日)

第125期(決算日2023年12月11日)

第126期(決算日2024年1月10日)

第127期(決算日2024年2月13日)

## 年4回決算コース

第42期(決算日2023年11月10日)

第43期(決算日2024年2月13日)

## 年2回決算コース

第16期(決算日2024年2月13日)

作成対象期間:2023年8月11日～2024年2月13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122期～第127期の決算、年4回決算コースにつきましては、第42期～第43期の決算、年2回決算コースにつきましては、第16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

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	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
②	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
③	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
④	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
⑤	122期 (2023年9月11日)	11,294	200	3.7	97.9	53,297
	123期 (2023年10月10日)	10,919	100	△ 2.4	98.1	51,385
	124期 (2023年11月10日)	10,757	200	0.3	98.9	50,130
	125期 (2023年12月11日)	10,988	200	4.0	98.2	50,813
	126期 (2024年1月10日)	11,303	200	4.7	98.1	52,139
	127期 (2024年2月13日)	12,021	300	9.0	98.4	55,743

(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122期	(期 首) 2023年8月10日	円 11,081	% —	% 97.9	
	8月末	11,569	4.4	99.3	
	(期 末) 2023年9月11日	11,494	3.7	97.9	
第123期	(期 首) 2023年9月11日	11,294	—	97.9	
	9月末	10,909	△3.4	98.2	
	(期 末) 2023年10月10日	11,019	△2.4	98.1	
第124期	(期 首) 2023年10月10日	10,919	—	98.1	
	10月末	10,308	△5.6	98.8	
	(期 末) 2023年11月10日	10,957	0.3	98.9	
第125期	(期 首) 2023年11月10日	10,757	—	98.9	
	11月末	11,165	3.8	99.7	
	(期 末) 2023年12月11日	11,188	4.0	98.2	
第126期	(期 首) 2023年12月11日	10,988	—	98.2	
	12月末	11,417	3.9	98.4	
	(期 末) 2024年1月10日	11,503	4.7	98.1	
第127期	(期 首) 2024年1月10日	11,303	—	98.1	
	1月末	11,932	5.6	98.2	
	(期 末) 2024年2月13日	12,321	9.0	98.4	

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 本ファンドには、ベンチマーク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	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
②	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
③	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
④	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
⑤	42期 (2023年11月10日)	10,613	65	1.4	98.8	11,439
	43期 (2024年2月13日)	11,624	965	18.6	98.0	12,495

(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42期	(期首) 2023年8月10日	円 10,529	% —	% 97.4	
	8月末	10,989	4.4	99.1	
	9月末	10,533	0.0	99.2	
	10月末	10,039	△4.7	99.8	
	(期末) 2023年11月10日	10,678	1.4	98.8	
	(期首) 2023年11月10日	10,613	—	98.8	
第43期	11月末	11,014	3.8	99.5	
	12月末	11,471	8.1	98.3	
	2024年1月末	12,209	15.0	98.9	
	(期末) 2024年2月13日	12,589	18.6	98.0	

(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
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
16期（2024年2月13日）	29,013	0	20.9	98.5	6,188

（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8月10日	23,996	—	98.2
8月末	25,055	4.4	99.3
9月末	24,020	0.1	99.8
10月末	22,901	△ 4.6	99.0
11月末	25,291	5.4	99.4
12月末	26,352	9.8	100.3
2024年1月末	28,074	17.0	100.2
（期 末） 2024年2月13日	29,013	20.9	98.5

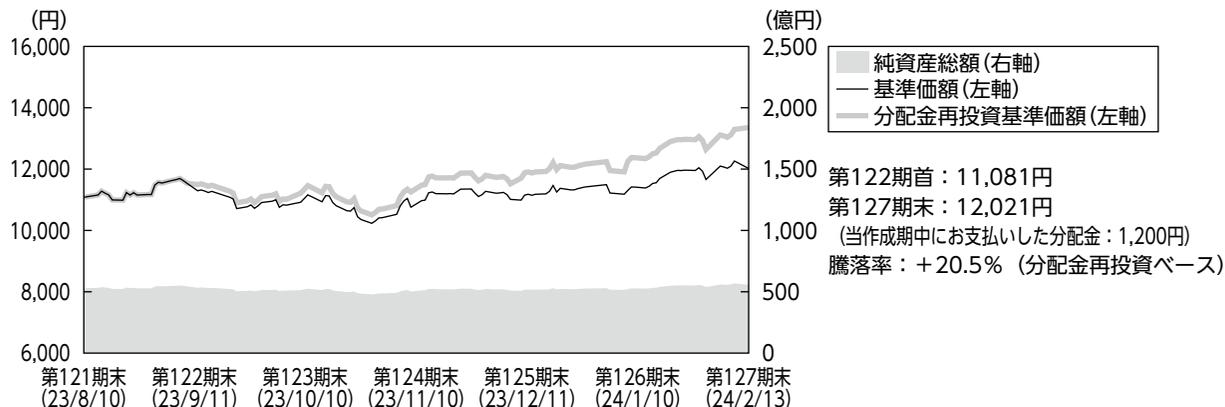
（注1）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

（注2）本ファンドには、ベンチマーク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。

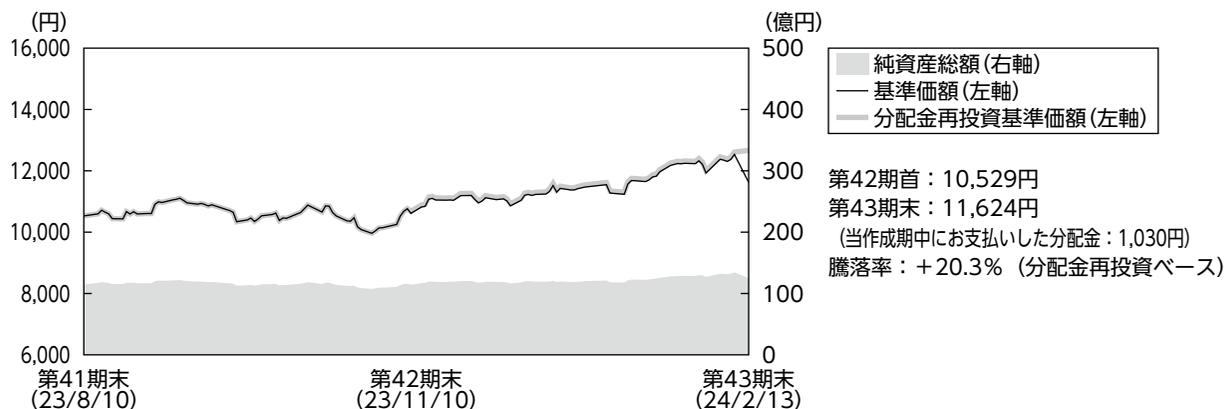
■運用経過

◆基準価額等の推移について（2023年8月11日～2024年2月13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。

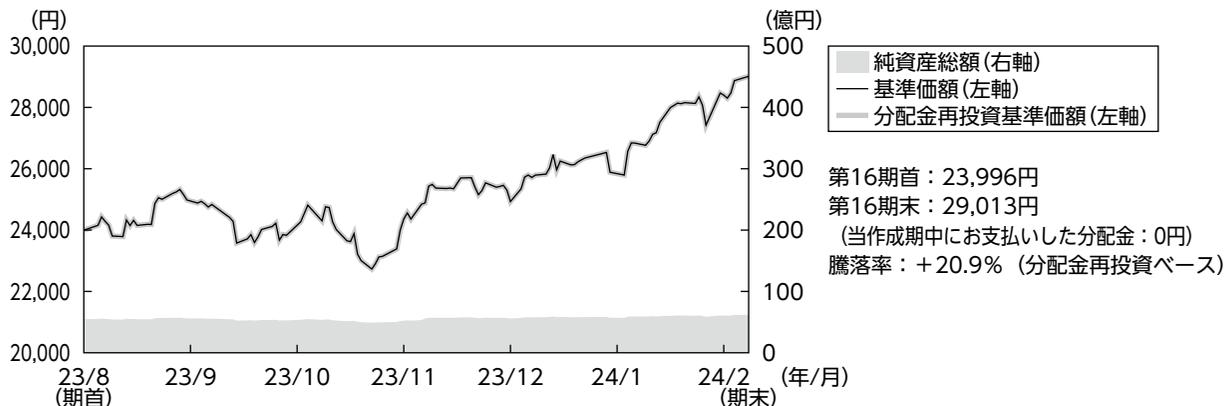
(注2) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

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

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

(注5) 騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しています。

## ○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。
- (注2) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注3) 実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。
- (注4) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額を起点として指数化しています。
- (注5) 騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しています。

## ◆基準価額の主な変動要因

- 毎月決算コースの基準価額は、期首の11,081円から940円上昇し、期末には12,021円となりました。
- 年4回決算コースの基準価額は、期首の10,529円から1,095円上昇し、期末には11,624円となりました。
- 年2回決算コースの基準価額は、期首の23,996円から5,017円上昇し、期末には29,013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

イーライリリー(ヘルスケア)、アドバンスト・マイクロ・デバイセズ(情報技術)、スノーフレイク(情報技術)などの株価が保有期間中に上昇したことが、基準価額の主な上昇要因となりました。

下落要因

アプティブ(一般消費財)、テキサス・インスツルメンツ(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。

## ◆投資環境について

## &lt;米国株式市場&gt;

当期の米国株式市場は大幅に上昇しました。

期の前半は、米国の強い経済指標が高金利政策の継続を示唆するとともに、地政学リスクやインフレ圧力の持続が懸念され、市場の不確実性が高まったことから軟調に推移しました。その後、FRB（米連邦準備制度理事会）による利上げ終了観測が広がり、先行きの金利低下の見通しが投資家心理を支えました。また、生成AI（人工知能）関連のニュースが相次ぐなか、テクノロジーセクターをはじめ半導体などの関連銘柄への物色が広がり、株価を押し上げました。

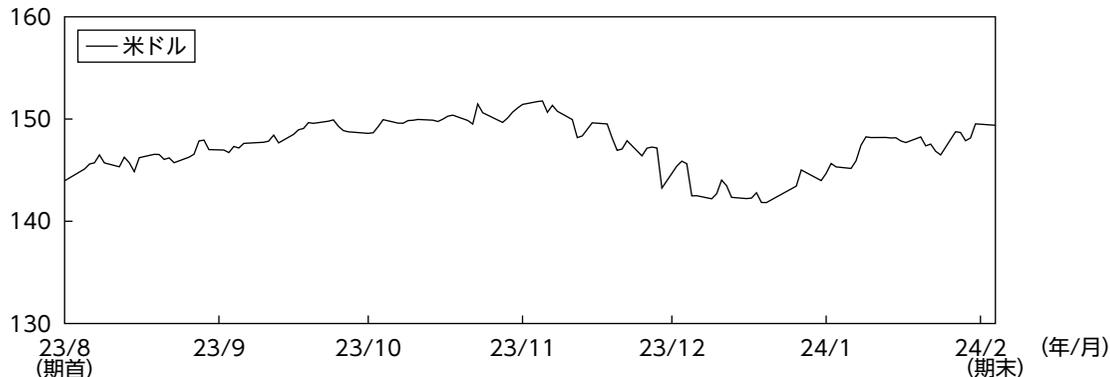
期の後半は、米国長期国債利回りの低下もあり大手テクノロジー株が株価の上昇を牽引する展開となりました。期間中に発表された四半期決算ではAI関連企業の好業績が目立ったほか、収益性が課題となっていた大手企業もコスト削減策が結実し、業績底入れが期待できる環境となったことから上昇しました。マクロ環境においては、引き続き堅調な経済指標を背景に早期利下げ期待の後退や米中関係悪化によるハイテク産業への規制強化、中国の景気減速懸念、米大統領選挙への不確実性などが懸念されましたが、AI発展の恩恵を受ける大手半導体を含むAI関連銘柄の好決算から楽観的な見方が広がり、米国株式市場は堅調に推移しました。

## &lt;外国為替市場&gt;

当期の外国為替市場では、米ドルは円に対して上昇しました。

## ○為替レート（対円）の推移

（円／ドル）



出所：一般社団法人投資信託協会

## &lt;短期金融市場&gt;

当期において、米国T-Bill 1 ヶ月は期末には5.3%となり前期末とほぼ変わらずとなりました。

## ◆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。

## ・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
G S 米国フォーカス・グロース* <sup>1</sup>	22.7%
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>	6.7%

（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G S 米国フォーカス・グロース クラスI O
- \* 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 アクкумуляション・クラス

## ＜G S 米国フォーカス・グロース＞

世界経済は、新型コロナウイルスの感染拡大から回復軌道をたどる一方、サプライチェーン問題や地政学リスクを発端とするインフレ懸念は根強く、世界各国・地域の金融当局は金融引き締め政策を続けています。継続的な利上げは調達環境を厳しくするとともに、人件費の上昇によってコストへの上昇圧力は依然として続いています。また、景気見通しが不確実性を増すなかで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劣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、特にAI、グリーンエネルギー、ヘルスケア、リショアリング（生産拠点等の国内回帰）のテーマに着目しながら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

医薬品の開発製造を手掛けるイーライリリーは、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。期間中に発表した四半期決算では、糖尿病治療薬マンジャロをドライバーに増収と利益成長が確認されました。また、2023年11月に承認され12月から販売が開始した肥満症治療薬ゼブバウンドも2024年2月の決算では全体の収益に貢献し、株価を大きく押し上げました。当社は、肥満症治療に対する需要のポテンシャルを有望視しており、なかでも同社は成長を享受できる製品やパイプラインを有しているとみて、強気な見方を維持しています。

自動車部品メーカーのアプティブは、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。11月に発表された同社の四半期決算において、実績はEV（電気自動車）市場の逆風のなかでも底堅さが確認されましたが、翌四半期については慎重な業績見通しを示したことが嫌気されて、同社株は軟調に推移しました。当社では、長期的な投資の観点では有望ではあるものの、成長懸念やEV市場に対する警戒感が解消するまでは同社株の上値が重い展開となる可能性を考慮し、全売却に至りました。

## <ゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド>

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

### ◆ベンチマークとの差異について

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

### ◆分配金について

収益分配金（1万口当たり、税引前）については、分配方針および基準価額の水準などを勘案し、毎月決算コースは、第122期は200円、第123期は100円、第124期から第126期は各200円、第127期は300円としました。年4回決算コースは、第42期は65円、第43期は965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>

前期間は、F R Bによる急ピッチの利上げを背景にテクノロジーセクターを中心に懸念が広がったものの、力強い米国経済や米企業の底堅い業績に支えられ、米国株式市場は上昇が続きました。足元では、米国株式市場全体のバリュエーションが過去平均対比で拡大基調にあることや、一部の大型銘柄が市場全体を牽引している状況から、モメンタムが維持される可能性を意識しつつ、企業の製品・サービスの質や成長見通しに応じた銘柄選別が進むと想定します。

A I 関連においてはプロダクト開発や業績のヘッドラインに伴って短期的にボラティリティが高まる局面が想定されるものの、関連市場の成長ポテンシャルや依然として成長サイクルの初期段階にあることから、今後も中長期的な成長が期待されるテーマだと考えます。リスク要因としては、利下げが織り込まれる環境下でインフレの再燃などにより追加利上げが必要になる場合、A I 開発の進捗が想定より遅くなる、もしくは展開されるサービスが期待を下回る場合などは、相場の方向性が変わる局面になると想定されます。

また、米中関係の悪化、ロシア・ウクライナ、イスラエルに関する地政学リスクの顕在化などは懸念材料になると捉えていますが、当戦略においては一貫した投資哲学のもと市場の短期的な変動によって運用方針が左右されることはなく、引き続き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2024年2月13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。)

## 毎月決算コース

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第122期～第127期		項目の概要
	2023年8月11日～2024年2月13日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	115円 ( 57)	1.026% (0.506)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各种種類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(販売会社)	( 57)	(0.506)	
(受託会社)	( 2)	(0.014)	
その他費用 (保管費用)	1 ( 0)	0.008 (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)	( 1)	(0.004)	
合計	116	1.034	
期中の平均基準価額は11,216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。

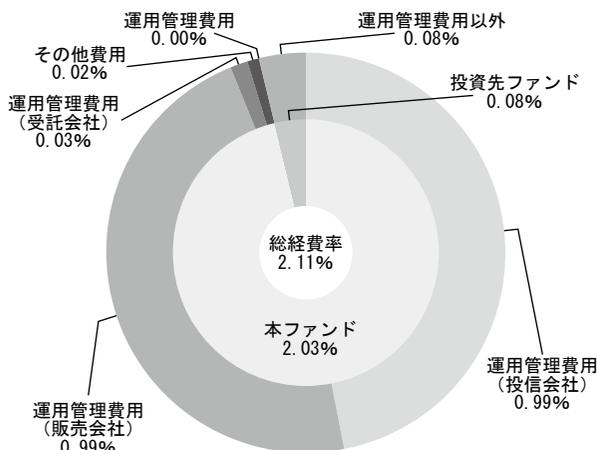
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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2.11%です。



総経費率 (①+②+③)	2.11%
①本ファンドの費用の比率	2.03%
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	0.08%

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

## ■売買及び取引の状況（2023年8月11日から2024年2月13日まで）

## 投資信託証券

決 算 期		第 122 期 ~		第 127 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	289,156	5,564 千米ドル	2,472,944	48,400 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	—	—	174	2,000

(注) 金額は受渡し代金。

## ■利害関係人との取引状況等（2023年8月11日から2024年2月13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（2024年2月13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 127 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	16,286,156	358,083	53,494,127	96.0
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	770	8,956	1,338,007	2.4
合 計	16,286,926	367,040	54,832,134	<98.4%>

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

(注2) 比率欄は純資産総額に対する比率。

## ■投資信託財産の構成

2024年2月13日現在

項 目	第 127 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	53,494,127	93.4
投 資 証 券	1,338,007	2.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,465,208	4.3
投 資 信 託 財 産 総 額	57,297,342	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(54,832,134千円)の投資信託財産総額(57,297,342千円)に対する比率は95.7%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=149.39円です。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第 122 期 末	第 123 期 末	第 124 期 末	第 125 期 末	第 126 期 末	第 127 期 末
	2023年9月11日	2023年10月10日	2023年11月10日	2023年12月11日	2024年1月10日	2024年2月13日
(A) 資 産	54,434,212,330円	51,985,789,124円	51,213,038,213円	51,945,825,021円	53,191,009,044円	57,297,342,299円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,239,491,621	1,587,442,776	1,653,600,149	308,386,112	1,045,631,185	2,465,208,118
投資信託受益証券(評価額)	50,617,272,542	48,796,458,423	48,222,370,360	48,588,255,502	49,843,196,803	53,494,127,055
投資証券(評価額)	1,577,448,167	1,601,887,925	1,337,067,704	1,289,843,407	1,289,351,056	1,338,007,126
未 収 入 金	—	—	—	1,759,340,000	1,012,830,000	—
(B) 負 債	1,136,654,963	600,366,270	1,082,586,883	1,132,649,701	1,051,266,075	1,554,256,621
未 払 収 益 分 配 金	943,810,334	470,614,002	932,029,097	924,875,167	922,586,502	1,391,113,779
未 払 解 約 金	98,286,231	46,925,777	64,531,537	119,157,772	42,327,000	60,620,710
未 払 信 託 報 酬	93,970,594	82,250,320	85,385,429	87,956,521	85,709,052	101,813,638
未 払 利 息	5,968	3,523	4,530	4,793	4,820	5,123
そ の 他 未 払 費 用	581,836	572,648	636,290	655,448	638,701	703,371
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	53,297,557,367	51,385,422,854	50,130,451,330	50,813,175,320	52,139,742,969	55,743,085,678
元 本	47,190,516,741	47,061,400,211	46,601,454,877	46,243,758,375	46,129,325,113	46,370,459,316
次 期 繰 越 損 益 金	6,107,040,626	4,324,022,643	3,528,996,453	4,569,416,945	6,010,417,856	9,372,626,362
(D) 受 益 権 総 口 数	47,190,516,741口	47,061,400,211口	46,601,454,877口	46,243,758,375口	46,129,325,113口	46,370,459,316口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,294円	10,919円	10,757円	10,988円	11,303円	12,021円

(注) 当作成期首元本額は47,737,759,242円、当作成期間(第122期～第127期)中において、追加設定元本額は3,885,531,258円、同解約元本額は5,252,831,184円です。

## ■ 損益の状況

項 目	第 122 期		第 123 期		第 124 期		第 125 期		第 126 期		第 127 期	
	自 2023年8月11日 至 2023年9月11日	自 2023年9月12日 至 2023年10月10日	自 2023年9月12日 至 2023年10月10日	自 2023年10月11日 至 2023年11月10日	自 2023年10月11日 至 2023年11月10日	自 2023年11月11日 至 2023年12月11日	自 2023年11月11日 至 2023年12月11日	自 2023年12月12日 至 2024年1月10日	自 2023年12月12日 至 2024年1月10日	自 2024年1月11日 至 2024年2月13日	自 2024年1月11日 至 2024年2月13日	自 2024年1月11日 至 2024年2月13日
(A) 配 当 等 収 益	140,560,840円	144,497,052円	144,497,052円	145,681,395円	145,681,395円	128,512,235円	128,512,235円	116,325,000円	116,325,000円	134,059,514円	134,059,514円	134,059,514円
受 取 配 当 益	143,749,768	146,777,484	146,777,484	147,682,671	147,682,671	130,141,348	130,141,348	118,447,238	118,447,238	136,089,259	136,089,259	136,089,259
支 払 利 息	△ 3,188,928	△ 2,280,432	△ 2,280,432	△ 2,001,276	△ 2,001,276	△ 1,629,113	△ 1,629,113	△ 2,122,238	△ 2,122,238	△ 2,029,745	△ 2,029,745	△ 2,029,745
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,880,795,897	△ 1,339,522,715	△ 1,339,522,715	126,311,985	126,311,985	1,932,704,231	1,932,704,231	2,329,433,158	2,329,433,158	4,638,830,744	4,638,830,744	4,638,830,744
売 買 益	1,894,330,285	609,784,478	609,784,478	977,240,370	977,240,370	3,921,300,909	3,921,300,909	2,595,432,422	2,595,432,422	4,657,546,119	4,657,546,119	4,657,546,119
売 買 損	△ 13,534,388	△ 1,949,307,193	△ 1,949,307,193	△ 850,928,385	△ 850,928,385	△ 1,988,596,678	△ 1,988,596,678	△ 265,999,264	△ 265,999,264	△ 18,715,375	△ 18,715,375	△ 18,715,375
(C) 信 託 報 酬 等	△ 94,552,632	△ 82,896,963	△ 82,896,963	△ 86,096,544	△ 86,096,544	△ 88,762,272	△ 88,762,272	△ 86,347,753	△ 86,347,753	△ 102,590,154	△ 102,590,154	△ 102,590,154
(D) 当 期 繰 越 損 益 金 (A + B + C)	1,926,804,105	△ 1,277,922,626	△ 1,277,922,626	185,896,836	185,896,836	1,972,454,194	1,972,454,194	2,359,410,405	2,359,410,405	4,670,300,104	4,670,300,104	4,670,300,104
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 66,244,089	902,679,697	902,679,697	△ 831,117,710	△ 831,117,710	△ 1,205,979,219	△ 1,205,979,219	75,864	75,864	1,413,217,233	1,413,217,233	1,413,217,233
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,190,290,944	5,169,879,574	5,169,879,574	5,106,246,424	5,106,246,424	4,727,817,137	4,727,817,137	4,573,518,089	4,573,518,089	4,680,222,804	4,680,222,804	4,680,222,804
(配 当 等 相 当 額)	( 11,257,870,415)	( 11,240,053,597)	( 11,240,053,597)	( 11,134,886,243)	( 11,134,886,243)	( 10,705,381,564)	( 10,705,381,564)	( 10,521,722,770)	( 10,521,722,770)	( 10,610,420,993)	( 10,610,420,993)	( 10,610,420,993)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 6,067,579,471)	(△ 6,070,174,023)	(△ 6,070,174,023)	(△ 6,028,639,819)	(△ 6,028,639,819)	(△ 5,977,564,427)	(△ 5,977,564,427)	(△ 5,948,204,681)	(△ 5,948,204,681)	(△ 5,930,198,189)	(△ 5,930,198,189)	(△ 5,930,198,189)
(G) 計 (D + E + F)	7,050,850,960	4,794,636,645	4,794,636,645	4,461,025,550	4,461,025,550	5,494,292,112	5,494,292,112	6,933,004,358	6,933,004,358	10,763,740,141	10,763,740,141	10,763,740,141
(H) 収 益 分 配 金	△ 943,810,334	△ 470,614,002	△ 470,614,002	△ 932,029,097	△ 932,029,097	△ 924,875,167	△ 924,875,167	△ 922,586,502	△ 922,586,502	△ 1,391,113,779	△ 1,391,113,779	△ 1,391,113,779
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	6,107,040,626	4,324,022,643	4,324,022,643	3,528,996,453	3,528,996,453	4,569,416,945	4,569,416,945	6,010,417,856	6,010,417,856	9,372,626,362	9,372,626,362	9,372,626,362
追 加 信 託 差 損 益 金	5,190,290,944	5,169,879,574	5,169,879,574	4,758,785,976	4,758,785,976	4,569,339,777	4,569,339,777	4,573,518,089	4,573,518,089	4,680,222,804	4,680,222,804	4,680,222,804
(配 当 等 相 当 額)	( 11,257,870,415)	( 11,240,053,597)	( 11,240,053,597)	( 10,787,425,795)	( 10,787,425,795)	( 10,546,904,204)	( 10,546,904,204)	( 10,521,722,770)	( 10,521,722,770)	( 10,610,420,993)	( 10,610,420,993)	( 10,610,420,993)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 6,067,579,471)	(△ 6,070,174,023)	(△ 6,070,174,023)	(△ 6,028,639,819)	(△ 6,028,639,819)	(△ 5,977,564,427)	(△ 5,977,564,427)	(△ 5,948,204,681)	(△ 5,948,204,681)	(△ 5,930,198,189)	(△ 5,930,198,189)	(△ 5,930,198,189)
分 配 準 備 積 立 金	916,749,682	493,665,784	493,665,784	62,999	62,999	77,168	77,168	1,436,899,767	1,436,899,767	4,692,403,558	4,692,403,558	4,692,403,558
繰 越 損 益 金	-	△ 1,339,522,715	△ 1,339,522,715	△ 1,229,852,522	△ 1,229,852,522	-	-	-	-	-	-	-

(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。

## &lt;お知らせ&gt;

約款変更について

- ・ 指定投資信託証券における実質的なデリバティブ取引の利用目的を明確化しました。

## 年4回決算コース

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第42期～第43期		項目の概要
	2023年8月11日～2024年2月13日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	113円 ( 56)	1.026% (0.506)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各种種類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(販売会社)	( 56)	(0.506)	
(受託会社)	( 2)	(0.014)	
その他費用 (保管費用)	2 ( 0)	0.014 (0.003)	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)	(0.004)	
合計	115	1.040	
期中の平均基準価額は11,042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。

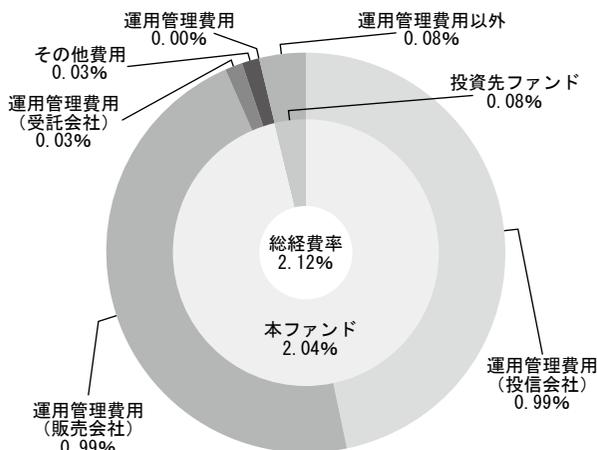
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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2.12%です。



総経費率 (①+②+③)	2.12%
①本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	0.00%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.08%

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

## ■売買及び取引の状況（2023年8月11日から2024年2月13日まで）

## 投資信託証券

決 算 期 銘 柄 名		第 42 期 ~		第 43 期	
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ゴールドマン・サックス (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	口	千米ドル	口	千米ドル
		245,315	4,865	603,745	12,400

(注) 金額は受渡し代金。

## ■利害関係人との取引状況等（2023年8月11日から2024年2月13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（2024年2月13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 43 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	3,632,437	79,866	11,931,241	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	183	2,131	318,443	2.5
合 計	3,632,620	81,998	12,249,684	<98.0%>

(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

2024年2月13日現在

項 目	第 43 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	11,931,241	87.7
投資証券	318,443	2.3
コール・ローン等、その他	1,353,848	10.0
投資信託財産総額	13,603,532	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(12,249,684千円)の投資信託財産総額(13,603,532千円)に対する比率は90.0%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=149.39円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第 42 期 末	第 43 期 末
	2023年11月10日	2024年2月13日
(A) 資 産	11,587,938,899円	13,603,532,363円
コール・ローン等	285,403,825	1,353,847,603
投資信託受益証券(評価額)	10,984,315,631	11,931,241,736
投資証券(評価額)	318,219,443	318,443,024
(B) 負 債	148,319,422	1,107,603,668
未払収益分配金	70,061,937	1,037,380,083
未払解約金	19,344,822	5,956,541
未払信託報酬	58,330,974	63,598,055
未払利息	781	2,813
その他未払費用	580,908	666,176
(C) 純資産総額(A-B)	11,439,619,477	12,495,928,695
元 本	10,778,759,646	10,750,052,678
次期繰越損益金	660,859,831	1,745,876,017
(D) 受益権総口数	10,778,759,646口	10,750,052,678口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,613円	11,624円

■損益の状況

項 目	第 42 期	第 43 期
	自 2023年8月11日 至 2023年11月10日	自 2023年11月11日 至 2024年2月13日
(A) 配 当 等 収 益	96,981,476円	87,951,718円
受 取 配 当 金	107,314,911	89,539,377
支 払 利 息	△ 10,333,435	△ 1,587,659
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	122,514,709	2,013,194,476
売 買 益	589,500,462	2,248,661,060
売 買 損	△ 466,985,753	△ 235,466,584
(C) 信 託 報 酬 等	△ 59,060,770	△ 64,487,668
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	160,435,415	2,036,658,526
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	35,517,647	116,660,754
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	534,968,706	629,936,820
(配当等相当額)	( 1,346,381,021)	( 1,353,931,861)
(売買損益相当額)	(△ 811,412,315)	(△ 723,995,041)
(G) 計 (D + E + F)	730,921,768	2,783,256,100
(H) 収 益 分 配 金	△ 70,061,937	△ 1,037,380,083
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	660,859,831	1,745,876,017
追 加 信 託 差 損 益 金	534,968,706	629,936,820
(配当等相当額)	( 1,346,381,021)	( 1,353,931,861)
(売買損益相当額)	(△ 811,412,315)	(△ 723,995,041)
分 配 準 備 積 立 金	125,891,125	1,115,939,197

(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10,883,644,586円、当作成期間(第42期~第43期)中において、追加設定元本額は1,212,549,391円、同解約元本額は1,346,141,299円です。

<お知らせ>

約款変更について

・2024年から実施されるNISA(少額投資非課税制度)の適用を明確にする目的で、指定投資信託証券における実質的なデリバティブ取引の利用目的を明確化しました。

## 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8月11日～2024年2月13日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	259円 (128)	1.026% (0.506)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各种種類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(販売会社)	(128)	(0.506)	
(受託会社)	(4)	(0.014)	
その他費用 (保管費用)	3 (2)	0.011 (0.007)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 目論見書・運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用
(監査費用)	(0)	(0.002)	
(その他)	(1)	(0.002)	
合計	262	1.037	

期中の平均基準価額は25,282円です。

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む。)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。但し、各項目の費用は、本ファンドが組入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)が支払った費用を含みません。

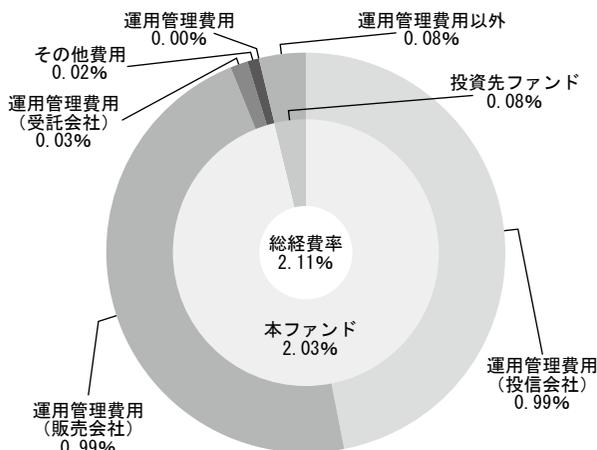
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## (参考情報)

## ■ 総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は2.11%です。



総経費率 (①+②+③)	2.11%
①本ファンドの費用の比率	2.03%
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	0.08%

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

■売買及び取引の状況（2023年8月11日から2024年2月13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	112,518	2,101 千米ドル	221,934	4,400 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8月11日から2024年2月13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（2024年2月13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	1,812,089	39,842	5,952,058	96.2
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	81	951	142,081	2.3
合計	1,812,171	40,793	6,094,140	<98.5%>

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

(注2) 比率欄は純資産総額に対する比率。

## ■投資信託財産の構成

2024年2月13日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	5,952,058	95.2
投 資 証 券	142,081	2.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	157,071	2.5
投 資 信 託 財 産 総 額	6,251,210	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(6,094,140千円)の投資信託財産総額(6,251,210千円)に対する比率は97.5%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=149.39円です。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2024年2月13日
(A) 資 産	6,251,210,628円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	157,070,533
投資信託受益証券(評価額)	5,952,058,114
投 資 証 券(評価額)	142,081,981
(B) 負 債	63,154,268
未 払 解 約 金	5,487,108
未 払 信 託 報 酬	57,421,791
未 払 利 息	326
そ の 他 未 払 費 用	245,043
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	6,188,056,360
元 本	2,132,825,405
次 期 繰 越 損 益 金	4,055,230,955
(D) 受 益 権 総 口 数	2,132,825,405口
1万口当たり基準価額(C/D)	29,013円

## ■損益の状況

項 目	当 期
	自 2023年8月11日 至 2024年2月13日
(A) 配 当 等 収 益	82,343,568円
受 取 配 当 金	221,898,415
支 払 利 息	△ 139,554,847
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,013,520,313
売 買 益 損	1,074,278,172
売 買 損	△ 60,757,859
(C) 信 託 報 酬 等	△ 58,039,119
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	1,037,824,762
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	957,636,177
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,059,770,016
(配 当 等 相 当 額)	( 2,021,734,155)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 38,035,861)
(G) 計 (D+E+F)	4,055,230,955
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	4,055,230,955
追 加 信 託 差 損 益 金	2,059,770,016
(配 当 等 相 当 額)	( 2,021,734,155)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 38,035,861)
分 配 準 備 積 立 金	1,995,460,939

(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2,282,351,875円、当作成期間中において、追加設定元本額は291,892,231円、同解約元本額は441,418,701円です。

## &lt;お知らせ&gt;

約款変更について

・2024年から実施されるNISA(少額投資非課税制度)の適用を明確にする目的で、指定投資信託証券における実質的なデリバティブ取引の利用目的を明確化しました。

## ■分配金のお知らせ

## 毎月決算コース

決 算 期	第122期	第123期	第124期	第125期	第126期	第127期
1 万 口 当 たり 分 配 金	200円	100円	200円	200円	200円	300円

## 年4回決算コース

決 算 期	第 42 期	第 43 期
1 万 口 当 たり 分 配 金	65円	965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 122 期	第 123 期	第 124 期	第 125 期	第 126 期	第 127 期
	2023年8月11日 ~2023年9月11日	2023年9月12日 ~2023年10月10日	2023年10月11日 ~2023年11月10日	2023年11月11日 ~2023年12月11日	2023年12月12日 ~2024年1月10日	2024年1月11日 ~2024年2月13日
当期分配金	200	100	200	200	200	300
(対基準価額比率)	1.740	0.908	1.825	1.788	1.739	2.435
当期の収益	200	13	21	165	200	300
当期の収益以外	—	86	178	34	—	—
翌期繰越分配対象額	2,579	2,493	2,314	2,280	2,592	3,300

## 年4回決算コース

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項 目	第 42 期	第 43 期
	2023年8月11日~2023年11月10日	2023年11月11日~2024年2月13日
当期分配金	65	965
(対基準価額比率)	0.609	7.665
当期の収益	65	964
当期の収益以外	—	0
翌期繰越分配対象額	1,365	2,297

## 年2回決算コース

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項 目	第 16 期
	2023年8月11日~2024年2月13日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	19,013

(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。2024年2月13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。2024年2月13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（2023年6月30日に終了した期間）（単位：米ドル）

費用	
投資顧問報酬	42,361,347
管理会社報酬	2,176,932
管理事務代行報酬	698,330
保管費用	908,770
販売報酬	1,654,750
名義書換事務代行報酬	280,520
監査報酬	8,151
取締役報酬	6,047
弁護士報酬	20,925
保険費用	82,131
印刷費用	16,472
その他費用	264,444
費用合計	48,478,819
投資顧問報酬調整額	(4,384,235)
運用費用合計	44,094,584

■保有有価証券明細（2023年6月30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				
300,404,000	Bank Of America National Association	5.530%	10/10/2023	300,540,852	0.78
285,000,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp	4.591%	19/10/2023	283,887,579	0.74
168,500,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp	5.170%	22/12/2023	168,535,213	0.44
284,285,000	Federal Home Loan Banks	5.165%	21/07/2023	284,285,148	0.74
284,285,000	Federal Home Loan Banks	5.170%	18/08/2023	284,286,322	0.74
477,200,000	Federal Home Loan Banks	5.180%	20/09/2023	477,317,000	1.24
265,225,000	Federal Home Loan Banks	5.165%	08/03/2024	264,368,512	0.69
337,730,000	Federal Home Loan Banks	5.500%	01/04/2024	337,353,816	0.87
368,745,000	Federal Home Loan Banks	5.340%	23/04/2024	367,846,840	0.95
212,400,000	Federal Home Loan Banks	5.540%	24/04/2024	212,453,474	0.55
211,240,000	Federal Home Loan Banks	5.330%	26/04/2024	210,850,723	0.55
388,580,000	Federal Home Loan Banks	5.340%	26/04/2024	387,897,179	1.01
451,420,000	Federal Home Loan Banks	5.300%	17/05/2024	450,488,093	1.17
660,820,000	Federal Home Loan Banks	5.350%	20/05/2024	659,334,635	1.71
216,280,000	Federal Home Loan Banks	5.370%	21/05/2024	215,844,492	0.56
216,935,000	Federal Home Loan Banks	5.300%	22/05/2024	216,219,817	0.56
84,010,000	Federal Home Loan Banks	5.360%	11/06/2024	83,880,941	0.22
52,510,000	Federal Home Loan Banks	5.375%	11/06/2024	52,267,027	0.13
119,400,000	Federal Home Loan Banks	5.490%	15/07/2024	119,291,870	0.31

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>				
119,830,000	Federal Home Loan Banks	5.520%	15/07/2024	119,745,917	0.31
53,893,000	Federal Home Loan Mortgage Corp	5.400%	11/06/2024	53,654,168	0.14
53,893,000	Federal Home Loan Mortgage Corp	5.380%	12/06/2024	53,643,187	0.14
175,000,000	Federal National Mortgage Association	4.410%	10/07/2023	174,778,739	0.45
714,674,000	United States Treasury Bill	5.250%	13/07/2023	713,418,211	1.85
82,603,000	United States Treasury Bill	5.010%	18/07/2023	82,427,430	0.21
696,454,000	United States Treasury Bill	5.130%	20/07/2023	694,514,661	1.80
1,168,928,900	United States Treasury Bill	5.032%	25/07/2023	1,165,477,708	3.02
83,440,100	United States Treasury Bill	4.992%	10/08/2023	82,974,886	0.21
688,618,700	United States Treasury Bill	5.215%	28/12/2023	670,785,865	1.74
1,474,872,200	United States Treasury Floating Rate Note	5.216%	31/07/2023	1,474,947,507	3.82
61,668,300	United States Treasury Floating Rate Note	5.192%	31/10/2023	61,685,232	0.16
10,899,200	United States Treasury Floating Rate Note	5.273%	31/07/2024	10,897,664	0.03
<b>国債合計</b>				<b>10,735,900,708</b>	<b>27.84</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>10,735,900,708</b>	<b>27.84</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以外の譲渡性有価証券</b>				
	<b>譲渡性預金証書</b>				
70,000,000	ABN AMRO Bank NV	5.214%	01/08/2023	69,675,928	0.18
122,884,000	ABN AMRO Bank NV	4.936%	04/08/2023	122,251,655	0.32
78,824,000	ABN AMRO Bank NV	4.926%	04/08/2023	78,419,347	0.20
197,000,000	Banco Santander SA	5.460%	01/09/2023	197,049,179	0.51
241,887,000	Bank of America NA	5.580%	20/10/2023	241,952,648	0.63
148,166,000	Bank of America NA	5.430%	14/11/2023	148,037,801	0.38
282,000	Bank of Nova Scotia	5.517%	28/07/2023	282,091	0.00
91,934,000	Bank of Nova Scotia	5.340%	20/11/2023	91,925,109	0.24
83,484,000	Bank of Nova Scotia	5.440%	16/02/2024	83,421,349	0.22
81,000,000	Barclays Bank Plc	5.380%	24/11/2023	80,958,944	0.21
230,323,000	Citibank NA	5.460%	15/12/2023	230,328,247	0.60
92,200,000	Citibank NA	5.630%	01/03/2024	92,031,617	0.24
262,900,000	Citibank NA	5.780%	07/03/2024	262,667,928	0.68
323,895,000	Credit Agricole CIB	5.330%	23/08/2023	323,868,486	0.84
52,436,000	Credit Agricole CIB	5.530%	11/09/2023	52,460,016	0.14
264,583,000	Credit Agricole CIB	5.530%	11/09/2023	264,703,748	0.69
36,850,000	Credit Industriel et Commercial	5.411%	20/10/2023	36,862,902	0.10
200,000,000	FUJIFILM Holdings Corp	5.356%	24/08/2023	198,339,826	0.51
200,000,000	FUJIFILM Holdings Corp	5.472%	01/09/2023	198,084,220	0.51
400,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	5.080%	03/07/2023	400,000,000	1.04
159,500,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	5.312%	15/08/2023	158,404,989	0.41
100,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	5.326%	18/08/2023	99,258,508	0.26
150,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	5.351%	28/08/2023	148,781,268	0.39
201,901,000	Mizuho Bank Ltd	5.430%	28/07/2023	201,921,511	0.52
328,143,000	MUFG Bank Ltd	5.440%	22/08/2023	328,194,948	0.85
76,720,000	MUFG Bank Ltd	5.530%	05/09/2023	76,731,760	0.20
8,507,000	MUFG Bank Ltd	5.510%	20/10/2023	8,509,727	0.02
709,200,000	National Bank of Kuwait	5.100%	05/07/2023	709,200,979	1.84
210,000,000	National Westminster Bank Plc	4.988%	31/07/2023	209,070,601	0.54
153,528,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	5.441%	24/08/2023	153,558,357	0.40
93,105,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	5.210%	08/09/2023	93,086,755	0.24
150,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	5.507%	15/09/2023	148,259,867	0.38
16,719,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	5.560%	04/10/2023	16,726,380	0.04
35,292,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	5.510%	15/12/2023	35,292,788	0.09

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>					
37,324,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	5.200%	05/07/2023	37,323,469	0.10
378,685,000	Toronto-Dominion Bank/The	5.540%	05/10/2023	378,910,840	0.98
202,007,000	Toronto-Dominion Bank/The	5.580%	28/02/2024	202,036,168	0.52
100,000,000	Truist Financial Corp	5.000%	31/07/2023	99,980,951	0.26
284,062,500	Truist Financial Corp	5.200%	31/07/2023	284,061,838	0.74
233,041,000	Wells Fargo Bank NA	5.430%	12/12/2023	233,076,711	0.60
52,279,000	Wells Fargo Bank NA	5.480%	12/01/2024	52,293,574	0.14
<b>譲渡性預金証書合計</b>				<b>6,848,003,030</b>	<b>17.76</b>
<b>コマーシャル・ペーパー</b>					
492,000,000	Agence Centrale Des Organismes De Securite Sociale	5.249%	03/07/2023	491,784,794	1.28
80,204,000	Albion Capital LLC	5.100%	07/07/2023	80,129,439	0.21
93,208,000	Albion Capital LLC	5.300%	20/07/2023	92,930,548	0.24
61,751,000	Albion Capital LLC	5.390%	21/08/2023	61,261,042	0.16
57,723,000	Albion Capital LLC	5.450%	29/08/2023	57,191,851	0.15
21,990,000	Albion Capital LLC	5.520%	25/09/2023	21,694,793	0.06
71,350,000	Antalis	5.250%	10/07/2023	71,247,295	0.18
30,926,000	Antalis	5.080%	13/07/2023	30,868,128	0.08
54,575,000	Antalis	5.330%	01/08/2023	54,320,750	0.14
22,155,000	Antalis	5.300%	02/08/2023	22,048,561	0.06
44,000,000	Atlantic Asset Securitisation LLC	7.600%	11/07/2023	43,930,128	0.11
161,173,000	Banco Santander SA	5.450%	25/08/2023	161,193,060	0.42
113,679,000	Bank of Montreal	5.230%	02/10/2023	113,652,511	0.29
93,071,000	Bank of Montreal	5.230%	06/10/2023	93,045,254	0.24
197,179,000	Bank of Montreal	5.580%	14/02/2024	197,260,673	0.51
71,213,000	Bank of Nova Scotia	5.510%	04/10/2023	71,249,335	0.19
2,721,000	Bank of Nova Scotia	5.451%	13/02/2024	2,719,251	0.01
184,000,000	Barclays Bank Plc	5.110%	03/07/2023	183,921,647	0.48
44,261,000	Barclays Bank Plc	5.300%	02/08/2023	44,046,290	0.11
113,715,000	Barclays Bank Plc	5.350%	10/08/2023	113,717,459	0.30
113,000,000	Bedford Row Funding Corp	5.280%	26/07/2023	112,997,312	0.29
121,927,000	Bedford Row Funding Corp	5.290%	07/08/2023	121,923,873	0.32
89,359,000	Bedford Row Funding Corp	5.490%	22/01/2024	89,354,801	0.23
80,000,000	BNP Paribas	5.250%	31/07/2023	79,645,980	0.21
127,820,000	BPCE SA	5.190%	07/09/2023	126,502,453	0.33
84,708,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	5.490%	17/11/2023	84,630,265	0.22
200,250,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	5.510%	27/11/2023	200,323,954	0.52
89,193,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	5.520%	02/01/2024	89,187,197	0.23
73,000,000	Credit Industriel et Commercial	5.370%	10/07/2023	73,001,630	0.19
14,000,000	Credit Industriel et Commercial	5.390%	31/10/2023	14,001,986	0.04
26,000,000	Equitable Short Term Funding LLC	5.450%	05/09/2023	25,742,813	0.07
25,000,000	Equitable Short Term Funding LLC	5.450%	06/09/2023	24,749,014	0.06
57,923,000	Gotham Funding Corporation	5.230%	08/08/2023	57,590,616	0.15
99,678,000	Gotham Funding Corporation	5.537%	01/12/2023	97,294,422	0.25
194,500,000	Great Bear Funding LLC	5.080%	05/07/2023	194,362,769	0.50
38,191,800	GTA Funding LLC	5.000%	08/08/2023	37,973,629	0.10
100,014,000	ING (U.S.) Funding LLC	5.210%	05/09/2023	100,027,450	0.26
270,655,000	ING (U.S.) Funding LLC	5.460%	27/11/2023	270,776,917	0.70
141,177,000	J.P. Morgan Securities LLC	5.380%	12/10/2023	141,012,152	0.37
120,404,000	J.P. Morgan Securities LLC	5.750%	01/12/2023	120,380,008	0.31
72,669,000	J.P. Morgan Securities LLC	5.510%	18/01/2024	72,511,479	0.19
107,364,000	J.P. Morgan Securities LLC	5.650%	15/03/2024	107,404,959	0.28

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				
75,535,000	J.P. Morgan Securities LLC	5.710%	07/06/2024	75,506,073	0.20
84,000,000	Kuntarahoitus OYJ	5.234%	03/07/2023	83,963,363	0.22
21,436,000	Liberty Street Funding LLC	4.950%	20/07/2023	21,374,061	0.06
15,472,000	Liberty Street Funding LLC	5.280%	06/11/2023	15,164,301	0.04
75,109,000	Liberty Street Funding LLC	5.550%	27/11/2023	73,372,104	0.19
49,986,000	Lime Funding LLC	5.270%	28/07/2023	49,780,625	0.13
125,000,000	Lime Funding LLC	5.290%	23/08/2023	123,990,504	0.32
45,225,000	Lime Funding LLC	5.360%	24/08/2023	44,852,726	0.12
54,090,000	Lloyds Bank Plc	5.080%	07/08/2023	53,788,542	0.14
13,000,000	LMA SA	5.240%	18/07/2023	12,965,985	0.03
51,214,000	LMA SA	5.250%	10/08/2023	50,901,774	0.13
40,506,000	LMA SA	5.170%	05/09/2023	40,096,428	0.10
72,167,000	LMA SA	5.480%	14/09/2023	71,336,069	0.19
20,665,000	LMA SA	5.280%	18/10/2023	20,315,377	0.05
16,887,000	Manhattan Asset Funding Company LLC	5.250%	28/08/2023	16,885,505	0.04
36,276,000	Matchpoint Finance Plc	5.200%	10/08/2023	36,056,416	0.09
74,266,000	Matchpoint Finance Plc	5.370%	10/08/2023	74,267,548	0.19
85,223,000	Matchpoint Finance Plc	5.250%	25/08/2023	84,495,554	0.22
50,000,000	Matchpoint Finance Plc	5.493%	01/09/2023	49,528,175	0.13
79,880,000	Matchpoint Finance Plc	5.490%	27/11/2023	79,892,986	0.21
81,434,000	Matchpoint Finance Plc	5.520%	01/12/2023	81,454,212	0.21
16,647,000	Matchpoint Finance Plc	5.520%	04/12/2023	16,650,606	0.04
15,000,000	MUFG Bank Ltd	5.460%	12/10/2023	14,763,487	0.04
69,000,000	National Australia Bank Ltd	5.260%	01/12/2023	68,961,817	0.18
157,700,000	National Bank of Canada	5.280%	01/08/2023	157,703,003	0.41
15,583,000	Podium Funding Trust	5.250%	17/08/2023	15,472,298	0.04
135,969,000	Podium Funding Trust	5.250%	18/08/2023	134,969,409	0.35
77,060,000	Regency Markets No. 1 LLC	5.300%	12/07/2023	76,923,858	0.20
86,848,000	Regency Markets No. 1 LLC	5.200%	19/07/2023	86,609,649	0.22
105,000,000	Ridgefield Funding Co LLC	5.020%	10/07/2023	104,848,942	0.27
158,107,000	Ridgefield Funding Co LLC	5.370%	21/07/2023	158,107,210	0.41
28,500,000	Ridgefield Funding Co LLC	5.312%	31/07/2023	28,499,952	0.07
30,229,000	Ridgefield Funding Co LLC	5.410%	13/09/2023	30,229,884	0.08
24,750,000	Ridgefield Funding Co LLC	5.440%	02/11/2023	24,750,012	0.06
57,296,000	Ridgefield Funding Co LLC	5.440%	21/11/2023	57,293,011	0.15
150,384,000	Salisbury Receivables Company LLC	5.000%	28/07/2023	149,774,894	0.39
46,937,000	Salisbury Receivables Company LLC	5.220%	04/08/2023	46,699,132	0.12
100,000,000	Salisbury Receivables Company LLC	5.280%	07/08/2023	99,454,909	0.26
60,699,000	Sheffield Receivables Co LLC	7.780%	16/08/2023	60,270,516	0.16
40,000,000	Sheffield Receivables Co LLC	5.300%	15/09/2023	39,533,294	0.10
149,287,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	5.220%	28/08/2023	149,271,838	0.39
28,245,000	Standard Chartered Bank	5.183%	01/08/2023	28,114,318	0.07
62,579,000	Starbird Funding Corp	5.200%	10/08/2023	62,202,478	0.16
97,314,000	Starbird Funding Corp	5.420%	01/09/2023	96,385,392	0.25
18,897,000	Svenska Handelsbanken AB	5.430%	04/08/2023	18,899,894	0.05
35,274,000	TD Securities USA LLC	5.020%	06/07/2023	35,243,700	0.09
90,000,000	UBS AG	5.380%	20/07/2023	90,000,027	0.23
144,000,000	UBS AG	5.352%	26/07/2023	144,000,024	0.37
89,536,000	UBS AG	5.343%	03/08/2023	89,532,393	0.23
164,902,000	UBS AG	5.590%	06/12/2023	160,769,528	0.42
76,921,000	Verizon Communications Inc	5.200%	15/08/2023	76,389,661	0.20

# 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					
44,084,000	Victory Receivables Corp	5.170%	07/07/2023	44,039,256	0.11
185,974,000	Victory Receivables Corp	5.180%	12/07/2023	185,654,255	0.48
114,764,000	Victory Receivables Corp	5.230%	17/07/2023	114,480,619	0.30
コマーシャル・ペーパー合計				8,076,096,082	20.95
現先取引					
500,000,000	Banco Santander SA Repo	5.055%	03/07/2023	500,000,000	1.30
1,000,000,000	BofA Securities Repo	5.060%	03/07/2023	1,000,000,000	2.59
650,000,000	Citigroup Global Markets Inc Repo	5.060%	03/07/2023	650,000,000	1.68
2,000,000,000	State Street Bank And Trust Co Repo	5.060%	03/07/2023	2,000,000,000	5.19
1,200,000,000	Wells Fargo Securities LLC Repo	5.060%	03/07/2023	1,200,000,000	3.11
現先取引合計				5,350,000,000	13.87
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				20,274,099,112	52.58
預金					
定期預金					
665,000,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	5.070%	03/07/2023	665,000,000	1.73
1,300,000,000	Societe Generale	5.160%	03/07/2023	1,300,000,000	3.37
1,300,000,000	Societe Generale	5.160%	05/07/2023	1,300,000,000	3.37
795,000,000	TD Securities USA LLC	5.060%	03/07/2023	795,000,000	2.06
870,000,000	TP ICAP Global Markets Americas LLC	5.050%	03/07/2023	870,000,000	2.26
3,445,000,000	TP ICAP Global Markets Americas LLC	5.060%	03/07/2023	3,445,000,000	8.93
520,000,000	TP ICAP Global Markets Americas LLC	5.070%	03/07/2023	520,000,000	1.35
定期預金合計				8,895,000,000	23.07
預金合計				8,895,000,000	23.07
投資資産合計				39,904,999,820	103.49
投資合計					
				10,735,900,708	27.84
国債合計				6,848,003,030	17.76
譲渡性預金証書合計				8,076,096,082	20.95
コマーシャル・ペーパー合計				5,350,000,000	13.87
現先取引合計				8,895,000,000	23.07
定期預金合計				(1,346,342,258)	(3.49)
その他資産・負債				38,558,657,562	100.00
買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産					