

# GS米国成長株集中投資ファンド

毎月決算コース

第145期末(2025年8月12日)		第140期～第145期	
基準価額	11,314円	騰落率	3.4%
純資産総額	55,064百万円	分配金合計	610円

年4回決算コース

第49期末(2025年8月12日)		第48期～第49期	
基準価額	10,682円	騰落率	3.1%
純資産総額	18,052百万円	分配金合計	590円

年2回決算コース

第19期末(2025年8月12日)		第19期	
基準価額	35,451円	騰落率	3.1%
純資産総額	6,142百万円	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140期(決算日2025年3月10日)  
第141期(決算日2025年4月10日)  
第142期(決算日2025年5月12日)  
第143期(決算日2025年6月10日)  
第144期(決算日2025年7月10日)  
第145期(決算日2025年8月12日)

年4回決算コース

第48期(決算日2025年5月12日)  
第49期(決算日2025年8月12日)

年2回決算コース

第19期(決算日2025年8月12日)

作成対象期間:2025年2月11日～2025年8月12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140期～第145期の決算、年4回決算コースにつきましては、第48期～第49期の決算、年2回決算コースにつきましては、第19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

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

G S 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 額
①		円	円	%	%	百万円
	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
②	121期 (2023年 8 月10日)	11,081	200	2.0	97.9	52,898
	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
③	127期 (2024年 2 月13日)	12,021	300	9.0	98.4	55,743
	128期 (2024年 3 月11日)	11,658	300	△ 0.5	97.6	56,331
	129期 (2024年 4 月10日)	11,517	200	0.5	98.0	56,568
	130期 (2024年 5 月10日)	11,514	200	1.7	98.0	56,733
	131期 (2024年 6 月10日)	11,438	200	1.1	98.1	56,750
	132期 (2024年 7 月10日)	11,995	300	7.5	98.0	59,823
④	133期 (2024年 8 月13日)	10,357	100	△12.8	97.9	52,045
	134期 (2024年 9 月10日)	10,348	5	△ 0.0	96.9	52,155
	135期 (2024年10月10日)	11,060	200	8.8	99.2	54,770
	136期 (2024年11月11日)	11,552	200	6.3	98.1	56,092
	137期 (2024年12月10日)	11,597	200	2.1	98.1	56,242
	138期 (2025年 1 月10日)	11,844	300	4.7	97.8	57,477
⑤	139期 (2025年 2 月10日)	11,570	200	△ 0.6	97.9	56,881
	140期 (2025年 3 月10日)	10,181	100	△11.1	97.0	50,377
	141期 (2025年 4 月10日)	9,563	5	△ 6.0	97.8	47,468
	142期 (2025年 5 月12日)	10,005	5	4.7	98.0	49,637
	143期 (2025年 6 月10日)	10,723	100	8.2	98.1	52,521
	144期 (2025年 7 月10日)	11,183	200	6.2	98.0	54,122
	145期 (2025年 8 月12日)	11,314	200	3.0	97.8	55,064

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

## ■過去6ヶ月間の基準価額と市況推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 証 券 率
第140期	(期 首) 2025年2月10日	円 11,570	% —	% 97.9	
	2月末	10,834	△ 6.4	97.9	
	(期 末) 2025年3月10日	10,281	△11.1	97.0	
第141期	(期 首) 2025年3月10日	10,181	—	97.0	
	3月末	9,862	△ 3.1	98.2	
	(期 末) 2025年4月10日	9,568	△ 6.0	97.8	
第142期	(期 首) 2025年4月10日	9,563	—	97.8	
	4月末	9,538	△ 0.3	99.1	
	(期 末) 2025年5月12日	10,010	4.7	98.0	
第143期	(期 首) 2025年5月12日	10,005	—	98.0	
	5月末	10,479	4.7	99.3	
	(期 末) 2025年6月10日	10,823	8.2	98.1	
第144期	(期 首) 2025年6月10日	10,723	—	98.1	
	6月末	11,155	4.0	99.2	
	(期 末) 2025年7月10日	11,383	6.2	98.0	
第145期	(期 首) 2025年7月10日	11,183	—	98.0	
	7月末	11,588	3.6	99.0	
	(期 末) 2025年8月12日	11,514	3.0	97.8	

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

G S 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
①	40期 (2023年5月10日)	円 9,352	円 15	% 2.8	% 99.1	百万円 11,536
	41期 (2023年8月10日)	10,529	620	19.2	97.4	11,459
②	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
③	44期 (2024年5月10日)	10,904	885	1.4	98.2	12,821
	45期 (2024年8月13日)	10,172	145	△ 5.4	96.8	12,936
④	46期 (2024年11月11日)	11,234	520	15.6	99.3	14,490
	47期 (2025年2月10日)	10,941	995	6.2	97.4	15,932
⑤	48期 (2025年5月12日)	9,523	15	△ 12.8	98.9	15,818
	49期 (2025年8月12日)	10,682	575	18.2	96.6	18,052

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

## ■過去6ヶ月間の基準価額と市況推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	投 資 信 託 証 券 率 比
第48期	(期 首) 2025年2月10日	円 10,941	% —	% 97.4
	2 月末	10,236	△ 6.4	99.7
	3 月末	9,400	△ 14.1	99.5
	4 月末	9,089	△ 16.9	99.1
	(期 末) 2025年5月12日	9,538	△ 12.8	98.9
第49期	(期 首) 2025年5月12日	9,523	—	98.9
	5 月末	9,975	4.7	99.0
	6 月末	10,719	12.6	98.8
	7 月末	11,337	19.0	98.9
	(期 末) 2025年8月12日	11,257	18.2	96.6

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

G S 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 額
15期（2023年8月10日）	円 23,996	円 0	% 22.6	% 98.2	百万円 5,476
16期（2024年2月13日）	29,013	0	20.9	98.5	6,188
17期（2024年8月13日）	27,919	0	△ 3.8	98.5	5,652
18期（2025年2月10日）	34,393	0	23.2	98.5	6,296
19期（2025年8月12日）	35,451	0	3.1	98.5	6,142

（注1）基準価額の騰落率は分配金込み。

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

## ■当期中の基準価額と市況推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	投 資 信 託 証 券 比 率
（期 首） 2025年2月10日	円 34,393	% —	% 98.5
2 月 末	32,180	△ 6.4	99.1
3 月 末	29,511	△14.2	98.8
4 月 末	28,537	△17.0	98.9
5 月 末	31,372	△ 8.8	99.1
6 月 末	33,720	△ 2.0	99.6
7 月 末	35,677	3.7	99.7
（期 末） 2025年8月12日	35,451	3.1	98.5

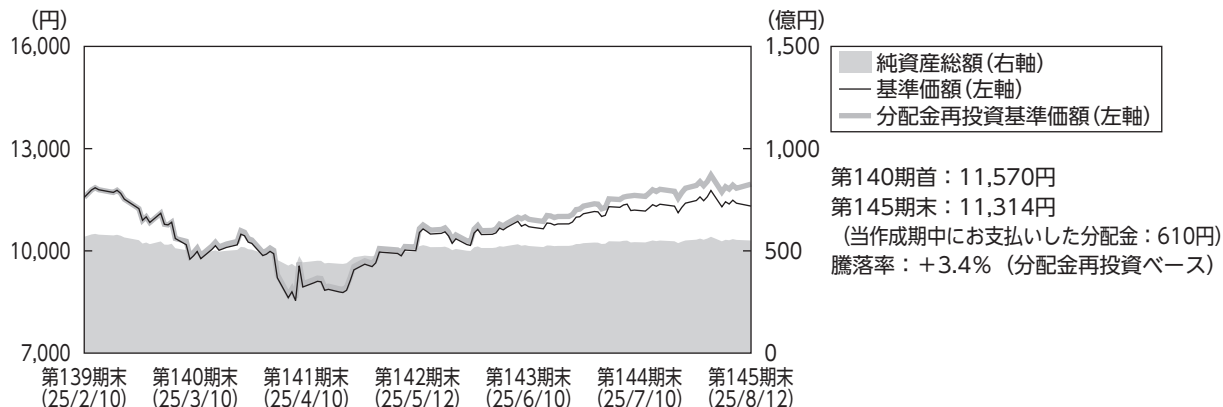
（注1）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

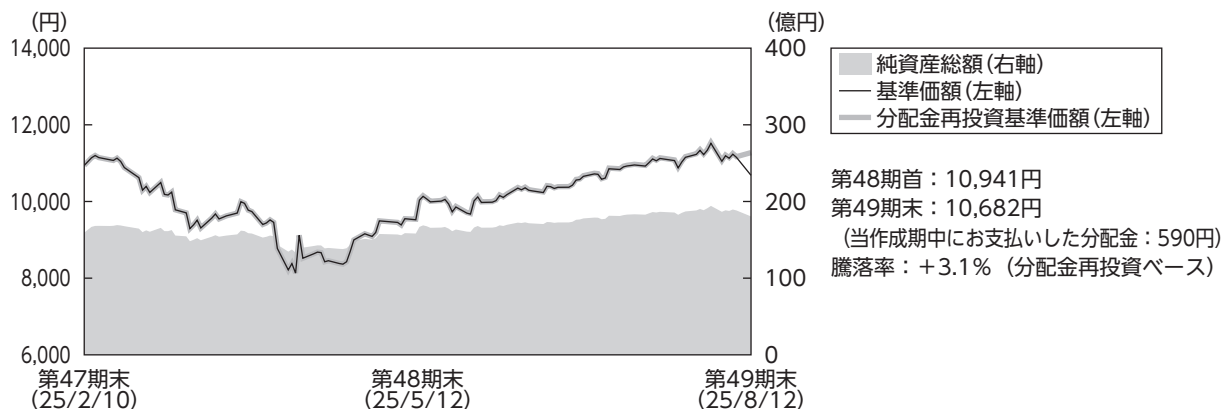
## ■運用経過

◆基準価額等の推移について（2025年2月11日～2025年8月12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。

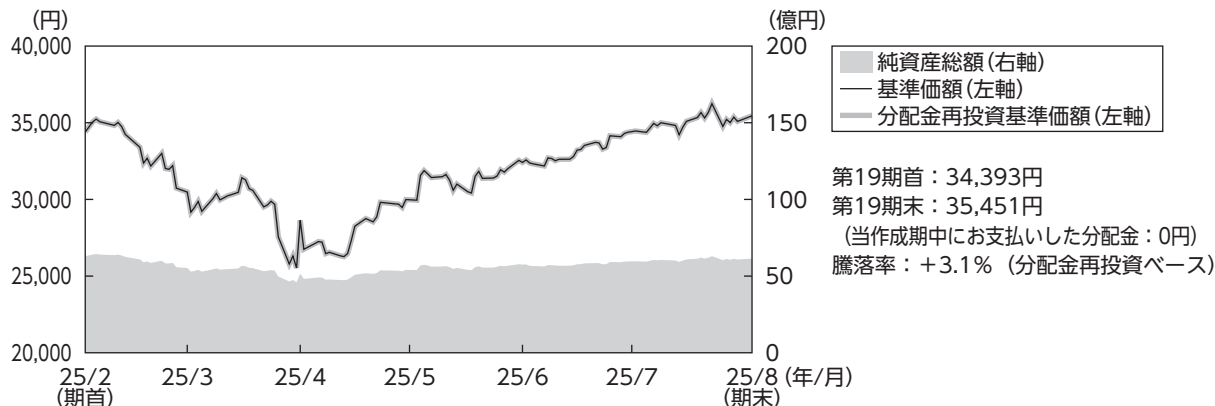
(注2) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(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11,570円から256円下落し、期末には11,314円となりました。
- 年4回決算コースの基準価額は、期首の10,941円から259円下落し、期末には10,682円となりました。
- 年2回決算コースの基準価額は、期首の34,393円から1,058円上昇し、期末には35,451円となりました。
- (以下、3ファンドを総称して「本ファンド」ということがあります。)

上昇要因

エヌビディア、GEベルノバ、マイクロソフト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

マーベル・テクノロジー、イーライリリー、アクセンチュア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

## ＜米国株式市場＞

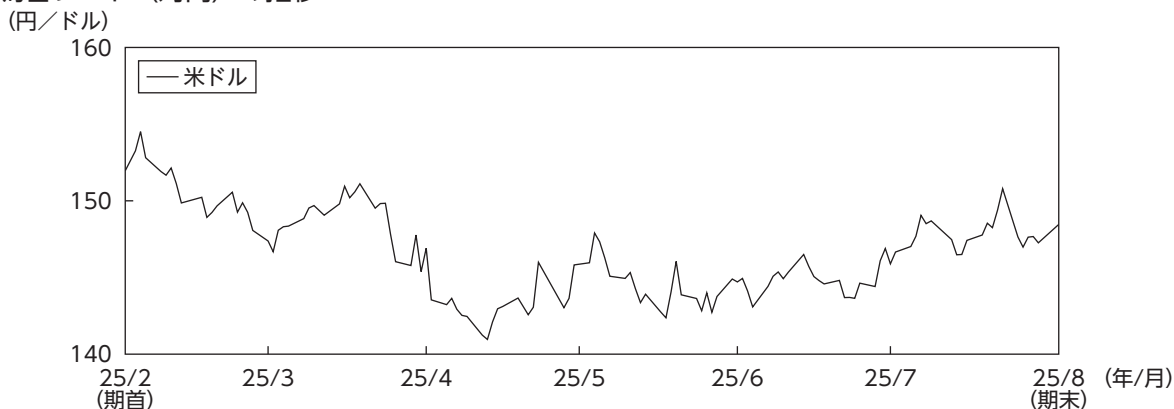
当期の米国株式市場は前期末比で上昇しました。

期の序盤は、米トランプ大統領による対中輸出規制強化や、カナダやメキシコへの関税政策などが重しとなり、米国株式市場は軟調に推移しました。さらに、4月上旬に市場想定より強硬な相互関税率が発表されると、世界経済に対する不透明感の高まりから米国株式市場は一時大きく下落しました。また、米国資産を回避する動きが見られ、米長期金利が大幅上昇した一方、為替市場は米ドル安で反応しました。しかし、その後は米国が一時的な関税発動の延期を発表したことや、各国との関税交渉の進展などが好感され、過度な警戒感が後退したことで、米国株式市場は上昇基調に転じました。また、全体的に市場想定を上回る決算もサポート材料となり、米国株式市場は堅調に推移しました。

## ＜外国為替市場＞

米ドルは、前期末と比較して対円で下落しました。

## ○為替レート（対円）の推移



出所：三菱UFJ銀行対顧客電信売買相場仲値（TTMLレート）

## ＜短期金融市場＞

米国T-Bill 1 カ月は期末には4.3%となり、前期末とほぼ変わらない水準でした。



## ◆ポートフォリオについて

## ＜本ファンド＞

本ファンドは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ています。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＞

個別企業の分析を重視したボトムアップ手法による調査に基づき、ファンダメンタルズとバリュエーションの観点から投資妙味が期待される銘柄への投資を行います。当期間中、個別銘柄では、アマゾン・ドット・コム、ブロードコム、コストコホールセールなどの新規投資、オールド・ドミニオン・フレイト・ライン、アクセンチュア、アドビなどの完全売却トレードを実施しました。

## ＜ゴールドマン・サックスUS \$ リキッド・リザーブズ・ファンド＞

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

**◆ベンチマークとの差異について**

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

**◆分配金について**

収益分配金（1万口当たり、税引前）については、分配方針および基準価額の水準などを勘案し、毎月決算コースは、第140期は100円、第141期と第142期は各5円、第143期は100円、第144期と第145期は各200円としました。年4回決算コースは、第48期は15円、第49期は575円としました。年2回決算コースは、第19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>

米国株式市場は、力強い米国経済や底堅い企業業績に加え、A I（人工知能）開発の加速などを背景として上昇傾向が続きました。足元でも米国経済は堅調に推移し、懸念されたほどの景気悪化は見られていませんが、トランプ政権による関税政策やインフレ再燃懸念、米国労働市場の動向などには警戒が必要な状況です。個々の企業の事業環境は大きく変化しつつあることから、企業業績を慎重に見極めた上での銘柄選択が重要となる局面が継続すると考えます。当戦略は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、引き続き一貫した投資哲学のもと、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。

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

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

（上記見通しは2025年8月12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

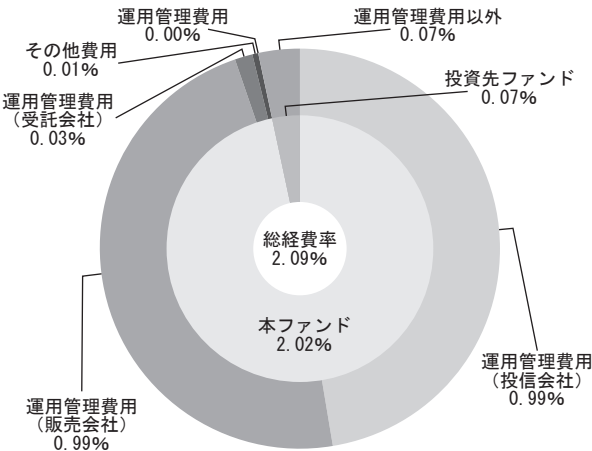
項目	第140期～第145期		項目の概要
	2025年2月11日～2025年8月12日		
	金額	比率	
信託報酬 ( 投信会社)	106円 ( 52)	1. 006% (0. 496)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(販売会社)	( 52)	(0. 496)	
(受託会社)	( 1)	(0. 014)	
その他費用 (保管費用)	1 ( 0)	0. 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. 002)	
(その他)	( 0)	(0. 004)	
合計	107	1. 013	
期中の平均基準価額は10, 576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2.09%です。



総経費率 (①+②+③)		2.09%
①本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		0.00%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率		0.07%

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

■売買及び取引の状況（2025年2月11日から2025年8月12日まで）  
投資信託証券

決 算 期		第 140 期 ~		第 145 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	口 723,348	千米ドル 16,513	口 1,496,343	千米ドル 37,900
	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	—	—	73	900

（注）金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2025年2月11日から2025年8月12日まで）

利害関係人との取引はありません。  
（注）利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細（2025年8月12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   ア   ン   ド   名	第            145            期            末			
	口            数	評            価            額		比            率
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
オフショアファンド	口	千米ドル	千円	%
ゴールドマン・サックス （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	13, 293, 580	354, 167	52, 579, 718	95. 5
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	697	8, 726	1, 295, 605	2. 4
合				

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

## ■投資信託財産の構成

2025年8月12日現在

項 目	第 145 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 52,579,718	% 93.6
投 資 証 券	1,295,605	2.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,327,990	4.1
投 資 信 託 財 産 総 額	56,203,313	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(53,875,323千円)の投資信託財産総額(56,203,313千円)に対する比率は95.9%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=148.46円です。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第 140 期 末	第 141 期 末	第 142 期 末	第 143 期 末	第 144 期 末	第 145 期 末
	2025年3月10日	2025年4月10日	2025年5月12日	2025年6月10日	2025年7月10日	2025年8月12日
(A) 資 産	50,999,846,912円	47,624,572,299円	49,788,589,392円	53,120,638,985円	55,289,259,997円	56,203,313,956円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,563,934,856	1,211,699,401	1,130,531,165	1,612,735,424	2,227,548,086	2,327,963,127
投資信託受益証券(評価額)	47,451,983,512	45,149,863,997	47,398,319,594	50,254,566,961	51,793,569,920	52,579,718,451
投 資 証 券(評価額)	1,394,383,231	1,262,994,897	1,259,725,518	1,253,317,834	1,268,116,777	1,295,605,376
未 収 入 金	589,520,001	—	—	—	—	—
未 収 利 息	25,312	14,004	13,115	18,766	25,214	27,002
(B) 負 債	621,983,517	155,888,043	151,004,332	598,835,601	1,166,760,340	1,139,124,965
未 払 収 益 分 配 金	494,845,904	24,818,528	24,805,978	489,820,547	967,934,241	973,413,536
未 払 解 約 金	41,322,169	47,429,131	43,440,780	26,128,904	110,348,320	65,275,196
未 払 信 託 報 酬	85,328,944	83,083,622	82,203,552	82,331,271	87,885,464	100,110,671
そ の 他 未 払 費 用	486,500	556,762	554,022	554,879	592,315	325,562
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	50,377,863,395	47,468,684,256	49,637,585,060	52,521,803,384	54,122,499,657	55,064,188,991
元 本	49,484,590,496	49,637,056,308	49,611,956,513	48,982,054,779	48,396,712,069	48,670,676,838
次 期 繰 越 損 益 金	893,272,899	△ 2,168,372,052	25,628,547	3,539,748,605	5,725,787,588	6,393,512,153
(D) 受 益 権 総 口 数	49,484,590,496口	49,637,056,308口	49,611,956,513口	48,982,054,779口	48,396,712,069口	48,670,676,838口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,181円	9,563円	10,005円	10,723円	11,183円	11,314円

(注) 当作成期首元本額は49,162,516,677円、当作成期間(第140期～第145期)中において、追加設定元本額は3,628,859,784円、同解約元本額は4,120,699,623円です。

## ■損益の状況

項 目	第 140 期	第 141 期	第 142 期	第 143 期	第 144 期	第 145 期
	自 2025年2月11日 至 2025年3月10日	自 2025年3月11日 至 2025年4月10日	自 2025年4月11日 至 2025年5月12日	自 2025年5月13日 至 2025年6月10日	自 2025年6月11日 至 2025年7月10日	自 2025年7月11日 至 2025年8月12日
(A) 配 当 等 収 益	141,954,784円	144,328,470円	142,044,582円	126,046,966円	126,130,488円	134,792,686円
受 取 配 当 金	143,058,273	145,396,181	142,702,480	127,534,386	127,661,524	135,983,597
受 取 利 息	△ 1,103,489	△ 1,067,711	△ 657,898	△ 1,487,420	△ 1,531,036	△ 1,190,911
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 6,396,160,513	△ 3,062,797,331	2,173,767,601	3,951,709,968	3,149,437,797	1,554,694,355
売 買 益	18,778,009	25,327,013	2,470,626,127	4,425,717,951	3,160,930,270	1,564,883,637
売 買 損	△ 6,414,938,522	△ 3,088,124,344	△ 296,858,526	△ 474,007,983	△ 11,492,473	△ 10,189,282
(C) 信 託 報 酬 等	△ 85,891,904	△ 83,790,729	△ 82,757,574	△ 82,959,585	△ 88,549,809	△ 100,516,218
(D) 当 期 繰 越 損 益 金 (A + B + C)	△ 6,340,097,633	△ 3,002,259,590	2,233,054,609	3,994,797,349	3,187,018,476	1,588,970,823
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,025,501,353	△ 4,753,923,237	△ 7,711,690,777	△ 5,406,044,384	△ 1,867,239,140	347,105,718
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,702,715,083	5,612,629,303	5,529,070,693	5,440,816,187	5,373,942,493	5,430,849,148
(配 当 等 相 当 額)	( 12,207,766,917)	( 12,276,082,273)	( 12,287,583,623)	( 12,142,457,134)	( 12,007,769,176)	( 12,093,566,421)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 6,505,051,834)	(△ 6,663,452,970)	(△ 6,758,512,930)	(△ 6,701,640,947)	(△ 6,633,826,683)	(△ 6,662,717,273)
(G) 計 (D + E + F)	1,388,118,803	△ 2,143,553,524	50,434,525	4,029,569,152	6,693,721,829	7,366,925,689
(H) 収 益 分 配 金	△ 494,845,904	△ 24,818,528	△ 24,805,978	△ 489,820,547	△ 967,934,241	△ 973,413,536
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	893,272,899	△ 2,168,372,052	25,628,547	3,539,748,605	5,725,787,588	6,393,512,153
追 加 信 託 差 損 益 金	5,702,715,083	5,612,629,303	5,529,070,693	5,440,816,187	5,373,942,493	5,430,849,148
(配 当 等 相 当 額)	( 12,207,766,917)	( 12,276,082,273)	( 12,287,583,623)	( 12,142,457,134)	( 12,007,769,176)	( 12,093,566,421)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 6,505,051,834)	(△ 6,663,452,970)	(△ 6,758,512,930)	(△ 6,701,640,947)	(△ 6,633,826,683)	(△ 6,662,717,273)
分 配 準 備 積 立 金	1,990,443,406	2,003,185,460	2,097,507,313	1,694,049,420	818,691,832	962,663,005
繰 越 損 益 金	△ 6,799,885,590	△ 9,784,186,815	△ 7,600,949,459	△ 3,595,117,002	△ 466,846,737	—

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

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

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

## ＜お知らせ＞

約款変更について

・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、運用報告書にかかる記載変更を行いました。

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

年4回決算コース

■ 1万口当たりの費用明細

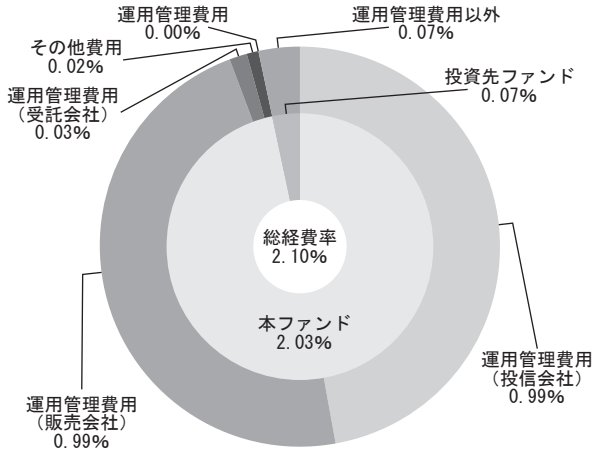
項目	第48期～第49期		項目の概要
	2025年2月11日～2025年8月12日		
	金額	比率	
信託報酬 ( 投信会社)	102円 ( 50)	1.006% (0.496)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(販売会社)	( 50)	(0.496)	
(受託会社)	( 1)	(0.014)	
その他費用 (保管費用)	1 ( 0)	0.011 (0.003)	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)	( 0)	(0.005)	
(その他)	( 0)	(0.003)	
合計	103	1.017	
期中の平均基準価額は10,126円です。			

- (注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む。)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。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2.10%です。



総経費率 (①+②+③)	2.10%
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	0.07%

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



## ■売買及び取引の状況（2025年2月11日から2025年8月12日まで）

## 投資信託証券

決 算 期		第 48 期 ~		第 49 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	701,418	16,871 千米ドル	340,367	9,000 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	65	800	—	—

(注) 金額は受渡し代金。

## ■利害関係人との取引状況等（2025年2月11日から2025年8月12日まで）

利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ■組入資産の明細（2025年8月12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            49            期            末			
	口            数	評            価            額		比            率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
オフショアファンド	口	千米ドル	千円	%
ゴールドマン・サックス （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	4,294,252	114,407	16,984,933	94.1
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	248	3,110	461,805	2.6
合            計	4,294,500	117,518	17,446,738	〈96.6%〉

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

(注2) 比率欄は純資産総額に対する比率。

## ■投資信託財産の構成

2025年8月12日現在

項 目	第 49 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	16,984,933	88.8
投 資 証 券	461,805	2.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,680,344	8.8
投 資 信 託 財 産 総 額	19,127,082	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(17,446,738千円)の投資信託財産総額(19,127,082千円)に対する比率は91.2%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＝148.46円です。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第 48 期 末	第 49 期 末
	2025年5月12日	2025年8月12日
(A) 資 産	15,933,659,932円	19,127,082,572円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	288,730,724	1,680,324,127
投資信託受益証券(評価額)	15,195,909,060	16,984,933,133
投 資 証 券(評価額)	449,016,799	461,805,822
未 収 利 息	3,349	19,490
(B) 負 債	114,949,686	1,074,681,145
未 払 収 益 分 配 金	24,917,239	971,697,256
未 払 解 約 金	12,239,568	12,841,167
未 払 信 託 報 酬	77,190,267	89,441,898
そ の 他 未 払 費 用	602,612	700,824
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	15,818,710,246	18,052,401,427
元 本	16,611,492,697	16,899,082,728
次 期 繰 越 損 益 金	△ 792,782,451	1,153,318,699
(D) 受 益 権 総 口 数	16,611,492,697口	16,899,082,728口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,523円	10,682円

## ■損益の状況

項 目	第 48 期	第 49 期
	自 2025年2月11日 至 2025年5月12日	自 2025年5月13日 至 2025年8月12日
(A) 配 当 等 収 益	129,272,444円	129,133,330円
受 取 配 当 金	129,690,623	130,858,130
受 取 利 息	△ 418,179	△ 1,724,800
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 2,209,522,584	2,797,592,028
売 買 益	35,682,808	2,849,957,282
売 買 損	△ 2,245,205,392	△ 52,365,254
(C) 信 託 報 酬 等	△ 78,019,684	△ 90,368,172
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 2,158,269,824	2,836,357,186
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	44,238,880	△ 2,063,442,655
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,346,165,732	1,352,101,424
(配当等相当額)	( 2,499,801,655)	( 2,550,045,869)
(売買損益相当額)	(△ 1,153,635,923)	(△ 1,197,944,445)
(G) 計 (D + E + F)	△ 767,865,212	2,125,015,955
(H) 収 益 分 配 金	△ 24,917,239	△ 971,697,256
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 792,782,451	1,153,318,699
追 加 信 託 差 損 益 金	1,346,165,732	1,153,283,716
(配当等相当額)	( 2,499,801,655)	( 2,351,228,161)
(売買損益相当額)	(△ 1,153,635,923)	(△ 1,197,944,445)
分 配 準 備 積 立 金	70,574,401	34,983
繰 越 損 益 金	△ 2,209,522,584	—

(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14,562,391,615円、当作成期間(第48期～第49期)中において、追加設定元本額は3,189,828,157円、同解約元本額は853,137,044円です。

## &lt;お知らせ&gt;

約款変更について

・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、運用報告書にかかる記載変更を行いました。

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

年2回決算コース

■ 1万口当たりの費用明細

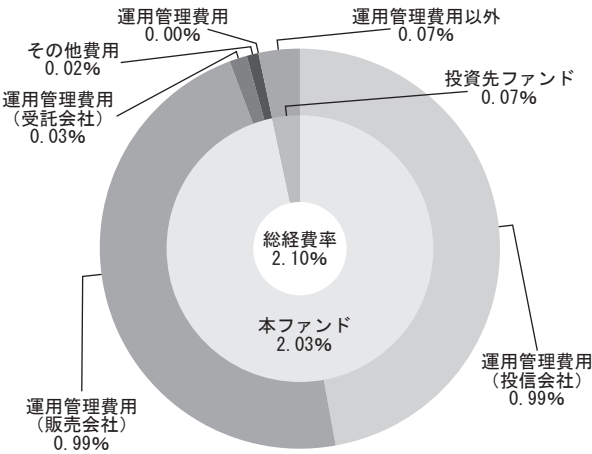
項目	当期		項目の概要
	2025年2月11日～2025年8月12日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	320円 (158)	1.006% (0.496)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(販売会社)	(158)	(0.496)	
(受託会社)	( 4)	(0.014)	
その他費用 (保管費用)	4 ( 3)	0.012 (0.008)	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)	(0.002)	
(その他)	( 0)	(0.002)	
合計	324	1.018	
期中の平均基準価額は31,832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2.10%です。



総経費率 (①+②+③)		2.10%
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		0.07%

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

## ■売買及び取引の状況（2025年2月11日から2025年8月12日まで）

## 投資信託証券

銘柄名		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	ゴールドマン・サックス (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	口	千米ドル	口	千米ドル
		26,350	623	102,115	2,500

(注) 金額は受渡し代金。

## ■利害関係人との取引状況等（2025年2月11日から2025年8月12日まで）

利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ■組入資産の明細（2025年8月12日現在）

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	当期末			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
オフショアファンド	口	千米ドル	千円	%
ゴールドマン・サックス (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	1,491,952	39,748	5,901,077	96.1
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	1,023	151,983	2.5
合計	1,492,034	40,772	6,053,061	<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

2025年8月12日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	5,901,077	95.2
投 資 証 券	151,983	2.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	147,691	2.3
投 資 信 託 財 産 総 額	6,200,751	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(6,053,061千円)の投資信託財産総額(6,200,751千円)に対する比率は97.6%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=148.46円です。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2025年8月12日
(A) 資 産	6,200,751,405円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	147,688,368
投資信託受益証券(評価額)	5,901,077,491
投資証券(評価額)	151,983,833
未 収 利 息	1,713
(B) 負 債	58,619,446
未 払 解 約 金	1,522,630
未 払 信 託 報 酬	56,868,563
そ の 他 未 払 費 用	228,253
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	6,142,131,959
元 本	1,732,566,095
次 期 繰 越 損 益 金	4,409,565,864
(D) 受 益 権 総 口 数	1,732,566,095口
1万口当たり基準価額(C/D)	35,451円

## ■損益の状況

項 目	当 期
	自 2025年2月11日 至 2025年8月12日
(A) 配 当 等 収 益	89,891,881円
受 取 配 当 金	9,321,705,840
受 取 利 息	△9,231,813,959
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	168,727,319
売 買 損 益	320,809,726
売 買 損 益	△ 152,082,407
(C) 信 託 報 酬 等	△ 57,549,071
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	201,070,129
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,236,235,420
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,972,260,315
(配 当 等 相 当 額)	( 1,923,140,151)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 49,120,164)
(G) 計 (D+E+F)	4,409,565,864
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	4,409,565,864
追 加 信 託 差 損 益 金	1,972,260,315
(配 当 等 相 当 額)	( 1,923,140,151)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 49,120,164)
分 配 準 備 積 立 金	2,437,305,549

(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1,830,874,768円、当作成期間中において、追加設定元本額は81,041,574円、同解約元本額は179,350,247円です。

## ＜お知らせ＞

約款変更について

・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、運用報告書にかかる記載変更を行いました。

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

■分配金のお知らせ  
毎月決算コース

決 算 期	第140期	第141期	第142期	第143期	第144期	第145期
1 万 口 当 た り 分 配 金	100円	5円	5円	100円	200円	200円

年 4 回決算コース

決 算 期	第 48 期	第 49 期
1 万 口 当 た り 分 配 金	15円	575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 140 期	第 141 期	第 142 期	第 143 期	第 144 期	第 145 期
	2025年2月11日 ～2025年3月10日	2025年3月11日 ～2025年4月10日	2025年4月11日 ～2025年5月12日	2025年5月13日 ～2025年6月10日	2025年6月11日 ～2025年7月10日	2025年7月11日 ～2025年8月12日
当期分配金	100	5	5	100	200	200
(対基準価額比率)	0.973	0.052	0.050	0.924	1.757	1.737
当期の収益	11	5	5	25	25	200
当期の収益以外	88	—	—	74	174	—
翌期繰越分配対象額	2,869	2,876	2,899	2,824	2,650	2,682

## 年 4 回決算コース

(単位：円・％、1 万口当たり・税引前)

項 目	第 48 期	第 49 期
	2025年2月11日～2025年5月12日	2025年5月13日～2025年8月12日
当期分配金	15	575
(対基準価額比率)	0.157	5.108
当期の収益	15	417
当期の収益以外	—	157
翌期繰越分配対象額	1,547	1,391

## 年 2 回決算コース

(単位：円・％、1 万口当たり・税引前)

項 目	第 19 期
	2025年2月11日～2025年8月12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	25,451

(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GS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GS米国フォーカス・グロース（ケイマン籍）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。2025年8月12日時点で入手可能な直近の状況をご報告申し上げます。なお、これらの内容は、当外国投資信託証券の全てのクラスを含んだ内容です。

■信託報酬等の費用内訳（2024年12月31日に終了した期間）（単位：米ドル）

運用費用	
投資顧問報酬	1,880,495
販売報酬	1,440,485
管理事務代行報酬	224,532
受託報酬	71,128
保管費用	54,108
代行協会会員報酬	50,841
監査報酬	49,152
弁護士報酬	39,344
名義書換事務代行報酬	26,594
投資主サービス報酬	19,999
支払利息	2,198
管理報酬	97
雑費	16,499
運用費用合計	3,875,472

■保有有価証券明細（2024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		
124,061	AbbVie Inc	22,045,640	3.04
77,550	Accenture PLC	27,281,315	3.77
63,065	Adobe Inc	28,043,744	3.87
339,749	Alphabet Inc, Class A	64,314,486	8.88
281,500	Apple Inc	70,493,230	9.73
460,047	Boston Scientific Corp	41,091,398	5.67
198,247	Broadcom Inc	45,961,584	6.35
81,377	Cheniere Energy Inc	17,485,476	2.42
56,380	CrowdStrike Holdings Inc	19,290,981	2.66
149,696	Datadog Inc	21,390,061	2.95
40,666	Eli Lilly & Co	31,394,152	4.34
79,557	GE Vernova Inc	26,168,684	3.61
63,539	Lowe's Cos Inc	15,681,425	2.17
427,745	Marvell Technology Inc	47,244,435	6.52
104,286	Mastercard Inc	54,913,879	7.58
91,609	Meta Platforms Inc	53,637,986	7.41
99,068	Microsoft Corp	41,757,162	5.77
177,795	Old Dominion Freight Line Inc	31,363,038	4.33
71,473	Sherwin-Williams Co	24,295,817	3.36
201,739	Snowflake Inc	31,150,519	4.30
普通株式合計		715,005,012	98.73



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						
7,079,550	Goldman Sachs PLC - US\$ Treasury Liquid Reserves Fund, Class X	7,079,550	0.98				
投資ファンド合計		7,079,550	0.98				
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 (%)
03/04/2025	JPY	4,670,898	USD	29,952	Natwest Markets PLC	84	0.00
09/01/2025	USD	4,471	JPY	656,175	State Street Bank & Trust Co.	293	0.00
09/01/2025	USD	20,728	JPY	3,100,000	HSBC Bank PLC	988	0.00
09/01/2025	USD	47,712	JPY	7,177,282	Royal Bank of Canada	2,011	0.00
09/01/2025	USD	86,303	JPY	13,430,680	JPMorgan Chase & Co	784	0.00
03/04/2025	USD	22,567	JPY	3,502,584	UBS AG	44	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						4,204	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 (%)
09/01/2025	JPY	3,490,078	USD	23,566	Barclays Bank PLC	(1,343)	(0.00)
09/01/2025	JPY	7,244,034	USD	47,225	Bank of America NA	(1,098)	(0.00)
09/01/2025	JPY	11,078,080	USD	73,118	JPMorgan Chase & Co	(2,578)	(0.00)
09/01/2025	JPY	130,524,103	USD	884,171	UBS AG	(53,060)	(0.01)
09/01/2025	JPY	134,587,884	USD	911,375	HSBC Bank PLC	(54,388)	(0.01)
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						(112,467)	(0.02)
投資合計						評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
普通株式合計						715,005,012	98.73
投資ファンド合計						7,079,550	0.98
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						4,204	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						(112,467)	(0.02)
その他資産・負債						2,258,750	0.31
買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産						724,235,049	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、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。2025年8月12日時点で入手可能な直近の状況をご報告申し上げます。なお、これらの内容は、当外国投資信託証券の全てのクラスを含んだ内容です。

■信託報酬等の費用内訳（2024年12月31日に終了した期間）（単位：米ドル）

費用	
投資顧問報酬	72,368,108
管理事務代行報酬	1,255,231
保管費用	1,467,420
販売報酬	2,606,249
名義書換事務代行報酬	471,775
専門家報酬	87,614
その他費用	4,665,813
費用合計	82,922,210
投資顧問報酬調整額	(7,782,224)
運用費用合計	75,139,986

■保有有価証券明細（2024年12月31日現在）

額面	銘柄名称	利率	償還年月日／満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	公認の金融商品取引所に上場もしくは規制ある市場で取引されている譲渡性有価証券				
	社債				
84,400,000	Banco Santander SA	5.429%	24/03/2025	84,201,035	0.20
23,908,000	BPCE SA	5.567%	15/01/2025	23,907,676	0.06
7,951,000	Credit Agricole SA/London	5.107%	22/01/2025	7,938,968	0.02
4,675,000	Societe Generale SA	4.794%	13/06/2025	4,665,661	0.01
825,000	Societe Generale SA	4.604%	08/07/2025	810,644	0.00
34,191,000	UBS AG/London	5.269%	13/01/2025	34,146,643	0.08
12,762,000	UBS AG/Stamford CT	5.568%	09/01/2025	12,770,238	0.03
78,214,000	UBS AG/Stamford CT	4.972%	21/02/2025	78,092,915	0.19
10,188,000	UBS AG/Stamford CT	5.040%	09/04/2025	10,137,551	0.02
70,397,000	Wells Fargo Bank NA	4.786%	01/08/2025	70,709,452	0.17
社債合計				327,380,783	0.78
	国債				
60,340,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp	4.320%	12/06/2025	60,350,254	0.15
203,376,600	United States Treasury Bill	4.378%	25/03/2025	201,440,888	0.48
150,238,200	United States Treasury Bill	4.338%	27/03/2025	148,769,455	0.36
334,387,100	United States Treasury Bill	4.350%	01/04/2025	330,946,936	0.80
1,089,895,000	United States Treasury Bill	4.184%	03/04/2025	1,078,255,968	2.59
698,859,300	United States Treasury Bill	4.273%	08/04/2025	691,074,615	1.66
381,316,600	United States Treasury Bill	4.299%	10/04/2025	377,001,072	0.91
1,112,193,500	United States Treasury Bill	4.216%	15/04/2025	1,098,899,284	2.64
616,584,100	United States Treasury Bill	4.219%	22/04/2025	608,700,141	1.46
129,574,700	United States Treasury Bill	4.328%	24/04/2025	127,898,853	0.31
76,109,700	United States Treasury Bill	4.190%	29/04/2025	75,075,830	0.18
58,336,000	United States Treasury Bill	4.317%	01/05/2025	57,534,231	0.14

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
<b>国債</b>					
22,734,700	United States Treasury Bill	4.281%	08/05/2025	22,404,998	0.05
153,159,300	United States Treasury Bill	4.318%	15/05/2025	150,816,860	0.36
71,698,800	United States Treasury Bill	4.306%	22/05/2025	70,546,187	0.17
29,197,000	United States Treasury Bill	4.307%	29/05/2025	28,702,742	0.07
22,218,000	United States Treasury Bill	4.210%	05/06/2025	21,824,790	0.05
9,551,100	United States Treasury Bill	4.173%	12/06/2025	9,374,333	0.02
404,192,200	United States Treasury Bill	4.162%	20/06/2025	396,370,260	0.95
33,968,700	United States Treasury Bill	4.118%	26/06/2025	33,287,585	0.08
154,475,000	United States Treasury Bill	4.107%	07/08/2025	150,667,336	0.36
4,252,600	United States Treasury Bill	4.100%	04/09/2025	4,135,026	0.01
43,301,900	United States Treasury Bill	4.030%	02/10/2025	41,978,629	0.10
73,384,200	United States Treasury Bill	4.075%	30/10/2025	70,930,386	0.17
661,237,600	United States Treasury Bill	4.070%	26/12/2025	635,115,455	1.53
1,476,696,200	United States Treasury Floating Rate Note	4.427%	31/01/2025	1,476,631,890	3.55
1,346,295,200	United States Treasury Floating Rate Note	4.320%	30/04/2025	1,346,561,497	3.24
67,241,000	United States Treasury Floating Rate Note	4.439%	31/07/2025	67,258,007	0.16
675,652,700	United States Treasury Floating Rate Note	4.445%	31/10/2025	675,876,375	1.63
4,164,500	United States Treasury Note/Bond	4.915%	28/02/2025	4,143,056	0.01
68,274,100	United States Treasury Note/Bond	4.301%	15/05/2025	67,739,176	0.16
1,673,300	United States Treasury Note/Bond	4.332%	31/07/2025	1,677,907	0.00
3,340,300	United States Treasury Note/Bond	4.298%	15/08/2025	3,293,926	0.01
9,460,700	United States Treasury Note/Bond	4.273%	15/08/2025	9,395,062	0.02
<b>国債合計</b>				10,144,679,010	24.38
<b>公認の金融商品取引所に上場もしくは規制ある市場で取引されている譲渡性有価証券合計</b>				10,472,059,793	25.16
<b>譲渡性預金証書</b>					
80,000,000	Banco Santander SA	5.310%	02/01/2025	80,001,671	0.19
33,817,000	Banco Santander SA	5.400%	19/03/2025	33,865,670	0.08
194,000,000	Bank of Montreal	4.623%	21/01/2025	193,468,273	0.47
76,400,000	Bank of Montreal	4.540%	17/12/2025	76,405,729	0.18
51,177,000	Bank of Montreal	4.700%	22/12/2025	51,185,488	0.12
2,976,000	Barclays Bank Plc	4.680%	21/02/2025	2,977,099	0.01
35,000,000	Barclays Bank Plc	4.700%	09/12/2025	34,999,948	0.08
43,327,000	BNP Paribas	5.290%	21/02/2025	43,359,531	0.11
93,000,000	BNP Paribas	4.770%	27/05/2025	93,075,751	0.22
63,026,000	Credit Agricole CIB	4.520%	03/04/2025	63,034,397	0.15
22,000,000	Credit Agricole CIB	5.500%	02/06/2025	22,080,273	0.05
26,000,000	Deutsche Bank AG/New York NY	4.723%	10/10/2025	26,011,871	0.06
61,785,000	Deutsche Bank AG/New York NY	4.998%	21/10/2025	61,809,860	0.15
108,200,000	Deutsche Bank AG/New York NY	4.630%	06/11/2025	108,220,541	0.26
64,238,000	Deutsche Bank AG/New York NY	4.690%	21/11/2025	64,248,719	0.16
34,500,000	HSBC Bank Plc	5.250%	03/01/2025	34,500,705	0.08
63,422,000	HSBC Bank Plc	4.760%	09/01/2025	63,424,714	0.15
76,976,000	HSBC Bank Plc	4.660%	24/09/2025	77,009,211	0.19
221,900,000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	4.340%	06/01/2025	221,900,000	0.53
127,089,000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc	4.530%	06/03/2025	127,100,331	0.31
76,009,000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc	4.541%	06/03/2025	76,030,475	0.18
16,200,000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc	4.549%	14/05/2025	16,212,548	0.04
78,106,000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc	5.510%	22/05/2025	78,371,366	0.19
91,080,000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc	4.570%	18/08/2025	91,088,108	0.22
75,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4.800%	09/01/2025	74,911,133	0.18

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
<b>譲渡性預金証書</b>					
48,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4.681%	10/01/2025	47,944,720	0.12
148,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4.838%	03/02/2025	147,349,441	0.36
99,872,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4.524%	07/02/2025	99,893,196	0.24
76,600,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4.550%	24/02/2025	76,612,787	0.18
52,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4.693%	27/02/2025	51,617,600	0.12
10,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4.494%	03/03/2025	10,001,217	0.02
87,700,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4.694%	10/03/2025	86,924,213	0.21
106,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4.657%	13/03/2025	105,021,565	0.25
65,371,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4.700%	01/07/2025	65,419,176	0.16
395,318,000	Mizuho Bank Ltd	4.721%	07/01/2025	394,966,440	0.95
185,000,000	Mizuho Bank Ltd	4.746%	16/01/2025	184,612,136	0.44
3,225,000	Mizuho Bank Ltd	4.523%	24/01/2025	3,225,479	0.01
47,377,000	Mizuho Bank Ltd	4.540%	18/02/2025	47,391,405	0.11
184,000,000	Mizuho Bank Ltd	4.664%	21/02/2025	182,753,065	0.44
271,000,000	Mizuho Bank Ltd	4.625%	10/03/2025	268,615,661	0.65
169,000,000	Mizuho Bank Ltd	4.606%	18/03/2025	167,368,863	0.40
76,786,000	Mizuho Bank Ltd	4.572%	30/04/2025	75,632,106	0.18
146,657,000	Mizuho Bank Ltd	4.530%	13/05/2025	146,660,209	0.35
1,000,000	Mizuho Bank Ltd	4.650%	16/12/2025	999,998	0.00
275,000,000	MUFG Bank Ltd	4.752%	17/01/2025	274,379,674	0.66
376,328,000	National Bank of Kuwait	4.370%	02/01/2025	376,328,207	0.91
375,831,000	National Bank of Kuwait	4.370%	03/01/2025	375,831,308	0.90
368,298,000	National Bank of Kuwait	4.370%	06/01/2025	368,298,611	0.89
41,951,000	Natixis SA	4.533%	03/02/2025	41,959,444	0.10
32,421,000	Natixis SA	4.532%	14/02/2025	32,428,213	0.08
5,536,000	Royal Bank of Canada	4.640%	05/06/2025	5,539,415	0.01
374,250,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	4.694%	21/01/2025	373,238,866	0.90
89,575,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	4.540%	13/02/2025	89,584,952	0.22
70,086,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	4.540%	14/02/2025	70,093,963	0.17
186,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	4.567%	12/03/2025	184,425,981	0.44
234,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	4.454%	02/04/2025	231,424,292	0.56
238,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	4.570%	02/07/2025	237,999,619	0.57
116,083,000	Toronto-Dominion Bank/The	5.400%	03/01/2025	116,087,349	0.28
29,527,000	Toronto-Dominion Bank/The	4.503%	01/04/2025	29,534,174	0.07
47,494,000	Toronto-Dominion Bank/The	4.500%	07/10/2025	47,479,560	0.11
74,221,000	Toronto-Dominion Bank/The	4.580%	17/12/2025	74,259,454	0.18
<b>譲渡性預金証書合計</b>				<b>6,907,195,771</b>	<b>16.60</b>
<b>コマーシャル・ペーパー</b>					
18,951,000	Advocate Health & Hospitals Corporation	4.650%	21/01/2025	18,899,596	0.05
94,492,000	Albion Capital LLC	4.455%	02/01/2025	94,468,613	0.23
60,564,000	Albion Capital LLC	4.730%	21/01/2025	60,400,740	0.15
51,418,000	Albion Capital LLC	4.600%	18/02/2025	51,102,095	0.12
19,967,000	Albion Capital LLC	4.670%	21/02/2025	19,839,581	0.05
40,631,000	Albion Capital LLC	4.580%	17/03/2025	40,256,834	0.10
108,342,000	Albion Capital LLC	4.530%	20/03/2025	107,303,843	0.26
27,714,000	Antalis	4.760%	10/01/2025	27,677,422	0.07
40,000,000	Antalis	5.200%	03/02/2025	39,824,064	0.10
65,211,000	Antalis	4.720%	04/02/2025	64,915,739	0.16
38,946,000	Ascension Health Alliance Plc	4.560%	21/01/2025	38,842,405	0.09
7,759,000	Ascension Healthcare Plc	4.750%	14/01/2025	7,744,664	0.02
29,959,000	Ascension Healthcare Plc	4.750%	28/01/2025	29,848,477	0.07

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
コマーシャル・ペーパー					
66,006,000	Atlantic Asset Securitisation LLC	4.530%	03/02/2025	66,006,772	0.16
20,000,000	Atlantic Asset Securitisation LLC	4.910%	07/02/2025	19,903,970	0.05
27,637,000	Atlantic Asset Securitisation LLC	4.960%	19/02/2025	27,462,424	0.07
64,829,000	Atlantic Asset Securitisation LLC	4.500%	05/05/2025	63,837,422	0.15
38,432,000	Banco Santander SA	4.980%	02/01/2025	38,422,273	0.09
39,463,000	Banco Santander SA	5.090%	15/01/2025	39,386,909	0.09
20,000,000	Bank of America NA	4.750%	06/01/2025	19,984,392	0.05
23,020,000	Bank of America NA	4.600%	09/04/2025	22,741,875	0.05
88,500,000	Bank of Nova Scotia	4.740%	10/01/2025	88,505,988	0.21
19,849,000	Banner Health	4.610%	15/01/2025	19,810,873	0.05
19,467,000	Banner Health	4.430%	12/02/2025	19,363,993	0.05
81,436,000	Barclays Bank Plc	5.220%	16/01/2025	81,274,086	0.20
66,000,000	Barclays Bank Plc	4.810%	23/01/2025	66,011,469	0.16
66,176,000	Barclays Bank Plc	5.030%	31/01/2025	65,920,174	0.16
100,415,000	Barclays Bank Plc	4.590%	04/04/2025	100,425,922	0.24
39,943,000	Barton Capital SA	4.640%	15/01/2025	39,866,007	0.10
79,752,000	Bedford Row Funding Corp	4.650%	07/01/2025	79,679,647	0.19
40,605,000	Bedford Row Funding Corp	4.500%	15/05/2025	39,937,442	0.10
67,000,000	BNP Paribas	4.880%	04/02/2025	66,705,955	0.16
88,435,000	BofA Securities	5.040%	11/03/2025	87,670,923	0.21
51,637,000	BofA Securities	5.050%	24/04/2025	50,915,046	0.12
28,472,000	BofA Securities	4.768%	24/04/2025	28,479,842	0.07
78,312,000	BofA Securities	4.770%	06/06/2025	78,331,703	0.19
44,850,000	BofA Securities	4.430%	13/11/2025	43,119,861	0.10
84,539,000	BofA Securities	4.460%	25/11/2025	81,161,871	0.19
59,870,000	Bon Secours Mercy Health Inc	4.650%	02/01/2025	59,854,534	0.14
47,019,000	Bon Secours Mercy Health Inc	4.660%	08/01/2025	46,970,309	0.11
56,895,000	BPCE SA	5.260%	23/01/2025	56,734,298	0.14
129,553,000	BPCE SA	5.160%	31/01/2025	129,054,897	0.31
53,000,000	BPCE SA	4.620%	03/02/2025	53,006,388	0.13
46,115,000	BPCE SA	4.620%	03/03/2025	46,122,076	0.11
106,218,000	BPCE SA	4.360%	28/10/2025	102,363,082	0.25
120,824,000	BPCE SA	4.410%	06/11/2025	116,310,105	0.28
33,000,000	Brighthouse Financial Short Term Funding LLC	4.840%	03/03/2025	32,741,821	0.08
16,206,000	Caisse D'Amortissement De La Dette Sociale	5.000%	01/04/2025	16,025,735	0.04
50,000,000	Cancara Asset Securitisation LLC	4.920%	06/02/2025	49,771,262	0.12
15,913,000	Cancara Asset Securitisation LLC	4.920%	07/02/2025	15,837,228	0.04
162,561,000	Citigroup Global Markets Inc	5.340%	06/01/2025	162,434,071	0.39
120,711,000	Citigroup Global Markets Inc	5.150%	01/05/2025	118,931,784	0.29
50,000,000	Citigroup Global Markets Inc	5.240%	12/05/2025	49,196,889	0.12
60,107,000	Citigroup Global Markets Inc	5.220%	02/06/2025	58,990,633	0.14
38,690,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	4.710%	02/09/2025	38,687,474	0.09
189,505,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	4.770%	02/12/2025	189,496,137	0.46
51,446,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	4.820%	10/12/2025	51,449,179	0.12
165,000,000	Collateralized Commercial Paper III Co LLC	4.572%	12/05/2025	162,347,458	0.39
115,000,000	Credit Agricole CIB	4.855%	26/02/2025	114,208,062	0.27
38,822,000	Credit Suisse AG	4.880%	10/01/2025	38,825,818	0.09
49,116,000	Credit Suisse AG	4.760%	23/06/2025	49,130,756	0.12
22,210,000	Deutsche Bank AG/New York NY	5.393%	13/05/2025	22,146,586	0.05
51,712,000	Dexia Credit Local	5.130%	03/02/2025	51,490,457	0.12
100,000,000	Dexia Credit Local	5.130%	05/02/2025	99,546,382	0.24

## G S 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				
150,023,000	Dexia Credit Local	4.440%	21/03/2025	148,572,194	0.36
99,600,000	Fms Wertmanagement	4.380%	30/01/2025	99,245,116	0.24
40,000,000	Gotham Funding Corporation	4.700%	15/01/2025	39,922,807	0.10
40,000,000	Gotham Funding Corporation	4.700%	17/01/2025	39,913,712	0.10
64,636,000	Gotham Funding Corporation	4.630%	24/01/2025	64,441,665	0.15
50,000,000	Gotham Funding Corporation	4.600%	14/02/2025	49,719,189	0.12
20,411,000	Gotham Funding Corporation	4.600%	05/03/2025	20,250,075	0.05
69,119,000	Gotham Funding Corporation	4.630%	07/03/2025	68,564,637	0.16
67,035,000	Gotham Funding Corporation	4.480%	31/03/2025	66,299,253	0.16
36,096,000	GTA Funding LLC	5.250%	07/01/2025	36,063,146	0.09
30,000,000	GTA Funding LLC	5.010%	09/01/2025	29,965,936	0.07
60,000,000	GTA Funding LLC	4.620%	03/03/2025	59,539,691	0.14
50,000,000	GTA Funding LLC	4.590%	07/03/2025	49,598,473	0.12
50,000,000	GTA Funding LLC	4.590%	10/03/2025	49,579,665	0.12
57,749,000	GTA Funding LLC	4.550%	18/03/2025	57,209,167	0.14
32,139,000	HSBC Bank Plc	4.840%	28/01/2025	32,144,440	0.08
41,000,000	HSBC Bank Plc	4.660%	07/04/2025	40,999,404	0.10
101,126,000	ING (U.S.) Funding LLC	4.480%	20/06/2025	99,035,762	0.24
47,000,000	J.P. Morgan Securities Plc	4.868%	03/01/2025	46,981,928	0.11
55,000,000	J.P. Morgan Securities Plc	4.860%	09/01/2025	54,937,563	0.13
70,547,000	J.P. Morgan Securities Plc	5.009%	13/01/2025	70,428,541	0.17
11,436,000	J.P. Morgan Securities Plc	4.730%	05/02/2025	11,383,659	0.03
29,413,000	J.P. Morgan Securities Plc	4.950%	07/02/2025	29,272,855	0.07
37,122,000	J.P. Morgan Securities Plc	4.590%	10/03/2025	36,810,017	0.09
56,447,000	J.P. Morgan Securities Plc	4.590%	13/03/2025	55,959,247	0.13
70,083,000	J.P. Morgan Securities Plc	4.610%	07/04/2025	69,255,326	0.17
100,000,000	J.P. Morgan Securities Plc	4.550%	17/04/2025	98,696,639	0.24
35,881,000	J.P. Morgan Securities Plc	4.530%	15/05/2025	35,291,106	0.08
20,101,000	J.P. Morgan Securities Plc	4.530%	05/06/2025	19,719,215	0.05
50,000,000	LA Fayette Asset Securitisation LLC	4.830%	04/03/2025	49,611,146	0.12
141,134,000	Liberty Street Funding LLC	4.700%	09/01/2025	140,968,169	0.34
25,000,000	Liberty Street Funding LLC	4.610%	24/01/2025	24,924,907	0.06
147,148,000	Liberty Street Funding LLC	4.587%	17/03/2025	145,794,140	0.35
44,922,000	LMA SA	4.670%	05/02/2025	44,716,573	0.11
28,198,000	LMA SA	4.560%	07/02/2025	28,063,732	0.07
64,569,000	LMA SA	4.870%	27/02/2025	64,116,960	0.15
39,815,000	Matchpoint Finance Plc	4.770%	04/03/2025	39,503,151	0.09
46,716,000	Matchpoint Finance Plc	4.570%	16/04/2025	46,103,924	0.11
7,973,000	Memorial Hermann Health System	4.630%	03/01/2025	7,969,924	0.02
17,860,000	Memorial Hermann Health System	4.620%	16/01/2025	17,823,327	0.04
96,200,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4.769%	06/01/2025	96,123,403	0.23
50,000,000	Mizuho Bank Ltd	4.520%	15/01/2025	50,001,871	0.12
15,380,000	Mont Blanc Capital Corp	4.850%	09/01/2025	15,362,556	0.04
33,000,000	Mont Blanc Capital Corp	4.650%	20/02/2025	32,795,507	0.08
50,000,000	MUFG Bank Ltd	4.550%	31/01/2025	50,006,911	0.12
54,800,000	MUFG Bank Ltd	4.910%	04/02/2025	54,558,438	0.13
37,000,000	National Securities Clearing Corp	5.110%	03/02/2025	36,842,568	0.09
92,606,000	NRW Bank	4.794%	13/02/2025	92,116,850	0.22
14,000,000	NRW Bank	4.535%	18/03/2025	13,872,415	0.03
110,193,000	Paradelle Funding LLC	5.260%	17/03/2025	109,175,980	0.26
70,000,000	Paradelle Funding LLC	5.210%	14/05/2025	68,857,662	0.17

## G S 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				
39,376,000	Paradelle Funding LLC	5.200%	30/05/2025	38,657,257	0.09
3,500,000	Paradelle Funding LLC	4.380%	06/06/2025	3,433,092	0.01
35,907,000	Paradelle Funding LLC	5.190%	13/06/2025	35,189,578	0.08
21,159,000	Paradelle Funding LLC	4.320%	18/06/2025	20,723,195	0.05
50,000,000	Paradelle Funding LLC	4.130%	08/07/2025	48,849,171	0.12
18,263,000	Pfizer Inc	5.100%	05/02/2025	18,180,636	0.04
72,304,000	Podium Funding Trust	4.650%	05/02/2025	71,975,020	0.17
10,379,000	Podium Funding Trust	4.410%	16/04/2025	10,245,612	0.02
96,448,000	Podium Funding Trust	4.460%	29/08/2025	93,624,457	0.22
79,607,000	Procter & Gamble Co	4.750%	11/04/2025	78,651,929	0.19
42,737,000	Ridgefield Funding Co LLC	5.170%	03/02/2025	42,551,994	0.10
18,580,000	Ridgefield Funding Co LLC	4.870%	10/02/2025	18,483,317	0.04
35,000,000	Ridgefield Funding Co LLC	4.594%	06/03/2025	35,001,078	0.08
80,000,000	Ridgefield Funding Co LLC	4.520%	22/05/2025	78,620,222	0.19
19,463,000	Rutgers, The State University of New Jersey	4.660%	08/01/2025	19,463,000	0.05
10,705,000	Rutgers, The State University of New Jersey	4.660%	09/01/2025	10,705,000	0.03
27,249,000	Rutgers, The State University of New Jersey	4.660%	10/01/2025	27,249,000	0.07
44,856,000	Salisbury Receivables Company LLC	4.600%	14/01/2025	44,778,523	0.11
92,014,000	Salisbury Receivables Company LLC	4.690%	11/02/2025	91,537,294	0.22
84,964,000	Salisbury Receivables Company LLC	4.640%	10/03/2025	84,259,770	0.20
90,000,000	Salisbury Receivables Company LLC	4.660%	12/03/2025	89,222,037	0.21
127,000,000	Salisbury Receivables Company LLC	4.620%	21/03/2025	125,779,177	0.30
100,000,000	Salisbury Receivables Company LLC	4.580%	03/04/2025	99,999,441	0.24
131,000,000	Salisbury Receivables Company LLC	4.550%	11/04/2025	129,399,530	0.31
91,982,000	Salisbury Receivables Company LLC	4.500%	09/06/2025	90,203,034	0.22
203,092,000	Santander UK Plc	5.010%	02/01/2025	203,040,926	0.49
70,209,000	Sheffield Receivables Co LLC	4.710%	03/02/2025	69,904,808	0.17
39,010,000	Sheffield Receivables Co LLC	4.720%	10/02/2025	38,806,831	0.09
88,762,000	Sheffield Receivables Co LLC	4.550%	13/02/2025	88,763,505	0.21
46,560,000	Sheffield Receivables Co LLC	4.660%	26/02/2025	46,229,812	0.11
40,319,000	Sheffield Receivables Co LLC	4.550%	13/03/2025	39,969,782	0.10
38,945,000	Sheffield Receivables Co LLC	4.540%	18/03/2025	38,580,242	0.09
72,758,000	Sheffield Receivables Co LLC	4.540%	20/03/2025	72,058,275	0.17
60,000,000	Societe Generale	4.950%	10/01/2025	59,923,419	0.14
38,935,000	SSM Healthcare Inc	4.480%	21/01/2025	38,833,250	0.09
22,991,000	SSM Healthcare Inc	4.450%	18/02/2025	22,851,744	0.05
19,463,000	SSM Healthcare Inc	4.600%	20/02/2025	19,344,087	0.05
54,358,000	Starbird Funding Corp	4.540%	03/03/2025	54,356,870	0.13
121,000,000	Starbird Funding Corp	4.600%	16/05/2025	121,008,253	0.29
6,352,000	State of California	4.650%	14/01/2025	6,352,000	0.02
15,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	4.510%	14/01/2025	15,000,410	0.04
343,000,000	The State of the Netherlands	4.380%	31/01/2025	341,706,331	0.82
375,829,000	Toronto-Dominion Bank/The	4.360%	02/01/2025	375,737,963	0.90
10,932,000	UBS AG	4.790%	21/02/2025	10,947,645	0.03
99,056,000	UBS AG	5.240%	12/05/2025	97,470,664	0.23
161,027,000	UBS AG	4.380%	03/12/2025	154,500,370	0.37
9,477,000	University of Chicago (The)	5.100%	03/04/2025	9,367,134	0.02
50,000,000	Verizon Communications Inc	5.350%	03/01/2025	49,980,573	0.12
39,876,000	Verizon Communications Inc	4.650%	17/01/2025	39,789,016	0.10
29,979,000	Verizon Communications Inc	4.720%	31/01/2025	29,861,386	0.07
210,000,000	Verizon Communications Inc	4.570%	03/02/2025	210,001,392	0.50



## G S 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					
61,568,000	Verizon Communications Inc	4.730%	04/02/2025	61,291,238	0.15
120,847,000	Verizon Communications Inc	4.520%	14/02/2025	120,160,571	0.29
119,560,000	Verizon Communications Inc	4.620%	04/03/2025	118,619,560	0.28
24,579,000	Victory Receivables Corp	4.600%	05/03/2025	24,385,214	0.06
39,913,000	Victory Receivables Corp	4.630%	07/03/2025	39,592,881	0.10
135,710,000	Victory Receivables Corp	4.535%	10/03/2025	134,570,470	0.32
79,899,000	Victory Receivables Corp	4.480%	31/03/2025	79,022,064	0.19
コマーシャル・ペーパー合計				10,915,645,925	26.23
現先取引					
500,000,000	BofA Securities Repo	4.460%	02/01/2025	500,000,000	1.20
2,750,000,000	MUFG Securities (Canada) Ltd Repo	4.460%	02/01/2025	2,750,000,000	6.61
453,148,074	Norges Bank Repo	4.480%	02/01/2025	453,148,074	1.09
155,715,285	Norges Bank Repo	4.480%	02/01/2025	155,715,285	0.37
149,151,047	Norges Bank Repo	4.480%	02/01/2025	149,151,047	0.36
241,000,000	State Street Bank And Trust Co Repo	4.050%	02/01/2025	241,000,000	0.58
5,500,000,000	State Street Bank And Trust Co Repo	4.460%	02/01/2025	5,500,000,000	13.22
現先取引合計				9,749,014,406	23.43
公認の金融商品取引所に上場もしくは規制ある市場で取引されている以外の譲渡性有価証券合計				27,571,856,102	66.26
預金					
定期預金					
1,500,000,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	4.330%	02/01/2025	1,500,000,000	3.61
211,000,000	Banco Santander SA	4.330%	02/01/2025	211,000,000	0.51
1,000,000,000	National Bank of Canada	4.340%	02/01/2025	1,000,000,000	2.40
1,300,000,000	Societe Generale	4.430%	02/01/2025	1,300,000,000	3.12
1,300,000,000	Societe Generale	4.430%	03/01/2025	1,300,000,000	3.12
定期預金合計				5,311,000,000	12.76
預金合計				5,311,000,000	12.76
投資資産合計				43,354,915,895	104.18
投資合計					
社債合計				327,380,783	0.78
国債合計				10,144,679,010	24.38
譲渡性預金証書合計				6,907,195,771	16.60
コマーシャル・ペーパー合計				10,915,645,925	26.23
現先取引合計				9,749,014,406	23.43
定期預金合計				5,311,000,000	12.76
その他資産・負債				(1,740,168,308)	(4.18)
買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産				41,614,747,587	100.00