

GS債券戦略ファンド

愛称：ザ・ボンド

- Aコース(毎月決算型、為替ヘッジあり)
 - Bコース(毎月決算型、為替ヘッジなし)
 - Cコース(年2回決算型、為替ヘッジあり)
 - Dコース(年2回決算型、為替ヘッジなし)
- 追加型投信／内外／債券

Aコース／Bコース	第148期	(決算日2026年 2月24日)
	第149期	(決算日2026年 3月23日)
	第150期	(決算日2026年 4月23日)
	第151期	(決算日2026年 5月25日)
	第152期	(決算日2026年 6月23日)
Cコース／Dコース	第153期	(決算日2026年 7月23日)
	第 26 期	(決算日2026年 7月23日)
作成対象期間：2026年 1月24日～2026年 7月23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債券戦略ファンド」は、このたび、Aコース／Bコースにつきましては、第148期～第153期の決算、Cコース／Dコースにつきましては、第26期の決算を行いました。本ファンドは、日本および新興国を含む世界の債券および通貨等に投資し、市場環境に応じて機動的に資産配分を行うことにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行っております。今期の運用経過等について、以下のとおりご報告申し上げます。今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

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

Aコース	第153期末（2026年 7月23日）	第148期～第153期
	基準価額	5,411円
Bコース	騰落率	-1.2%
	純資産総額	282百万円
Cコース	分配金合計	120円
	第153期末（2026年 7月23日）	第148期～第153期
	基準価額	8,438円
Dコース	騰落率	3.2%
	純資産総額	5,209百万円
Aコース	分配金合計	240円
	第26期末（2026年 7月23日）	第26期
Bコース	基準価額	9,312円
	騰落率	-1.1%
Cコース	純資産総額	127百万円
	分配金合計	0円
Dコース	第26期末（2026年 7月23日）	第26期
	基準価額	20,785円
Aコース	騰落率	3.2%
	純資産総額	802百万円
Bコース	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／内外／債券
信託期間	2029年 1月23日まで
運用方針	日本および新興国を含む世界の、政府および政府機関が発行する債券、社債、モーゲージ証券、アセットバック証券および通貨等を主要投資対象とする投資信託証券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。
主要投資対象	以下の指定投資信託証券を主要投資対象とします。 ・ルクセンブルク籍外国投資証券 ・ゴールドマン・サックス・ファンズ S.I. C. A. V. ①ゴールドマン・サックス・グローバル・ダイナミック・ボンド・プラス・ポートフォリオ ・アイルランド籍外国投資証券 ・ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシー ②ゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド
指定投資信託証券①	日本および新興国を含む世界の、国債、政府系機関債、国際機関債、社債、エマージング市場債券、モーゲージ証券、アセットバック証券および通貨等
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。 ②外貨建資産については、Aコース・Cコースでは、原則として対円での為替ヘッジを行い、Bコース・Dコースでは、原則として対円での為替ヘッジを行いません。 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（Aコース・Bコースは毎月23日、Cコース・Dコースは毎月1月23日および7月23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。

GS債券戦略ファンド Aコース(毎月決算型、為替ヘッジあり)

(以下、「Aコース(毎月決算型、為替ヘッジあり)」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 分 配	前 金 期 騰 落	中 率	投資信託証券 比 率	純 資 産 総 額
①	124期 (2024年2月26日)	円 5,810		円 20	% △0.5	% 98.8	百万円 488
	125期 (2024年3月25日)	5,803		20	0.2	100.7	480
	126期 (2024年4月23日)	5,729		20	△0.9	99.0	474
	127期 (2024年5月23日)	5,760		20	0.9	99.0	477
	128期 (2024年6月24日)	5,736		20	△0.1	100.2	471
	129期 (2024年7月23日)	5,770		20	0.9	98.1	475
②	130期 (2024年8月23日)	5,772		20	0.4	98.6	473
	131期 (2024年9月24日)	5,779		20	0.5	98.7	461
	132期 (2024年10月23日)	5,700		20	△1.0	101.0	454
	133期 (2024年11月25日)	5,663		20	△0.3	98.2	435
	134期 (2024年12月23日)	5,613		20	△0.5	99.9	430
	135期 (2025年1月23日)	5,637		20	0.8	98.1	432
③	136期 (2025年2月25日)	5,652		20	0.6	95.1	377
	137期 (2025年3月24日)	5,584		20	△0.8	99.2	371
	138期 (2025年4月23日)	5,492		20	△1.3	97.6	365
	139期 (2025年5月23日)	5,523		20	0.9	96.8	366
	140期 (2025年6月23日)	5,528		20	0.5	99.6	361
	141期 (2025年7月23日)	5,547		20	0.7	97.7	362
④	142期 (2025年8月25日)	5,542		20	0.3	98.6	361
	143期 (2025年9月24日)	5,567		20	0.8	99.6	363
	144期 (2025年10月23日)	5,577		20	0.5	98.1	373
	145期 (2025年11月25日)	5,574		20	0.3	99.8	365
	146期 (2025年12月23日)	5,594		20	0.7	98.9	366
	147期 (2026年1月23日)	5,599		20	0.4	98.3	363
⑤	148期 (2026年2月24日)	5,576		20	△0.1	99.9	359
	149期 (2026年3月23日)	5,380		20	△3.2	98.4	343
	150期 (2026年4月23日)	5,474		20	2.1	98.9	340
	151期 (2026年5月25日)	5,457		20	0.1	97.4	285
	152期 (2026年6月23日)	5,472		20	0.6	98.7	286
	153期 (2026年7月23日)	5,411		20	△0.7	98.9	282

(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
			騰	落	
第148期	(期 首) 2026年 1 月23日	円 5,599		% —	% 98.3
	1 月末	5,594		△0.1	95.4
	(期 末) 2026年 2 月24日	5,596		△0.1	99.9
第149期	(期 首) 2026年 2 月24日	5,576		—	99.9
	2 月末	5,599		0.4	100.4
	(期 末) 2026年 3 月23日	5,400		△3.2	98.4
第150期	(期 首) 2026年 3 月23日	5,380		—	98.4
	3 月末	5,413		0.6	98.7
	(期 末) 2026年 4 月23日	5,494		2.1	98.9
第151期	(期 首) 2026年 4 月23日	5,474		—	98.9
	4 月末	5,460		△0.3	84.0
	(期 末) 2026年 5 月25日	5,477		0.1	97.4
第152期	(期 首) 2026年 5 月25日	5,457		—	97.4
	5 月末	5,460		0.1	97.7
	(期 末) 2026年 6 月23日	5,492		0.6	98.7
第153期	(期 首) 2026年 6 月23日	5,472		—	98.7
	6 月末	5,475		0.1	99.1
	(期 末) 2026年 7 月23日	5,431		△0.7	98.9

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

GS債券戦略ファンド Bコース(毎月決算型、為替ヘッジなし)

(以下、「Bコース(毎月決算型、為替ヘッジなし)」といいます。)

■最近5作成期の運用実績

決 算 期		基 準 価 額 (分 配 落)	税 引 前 金	期 騰 落 中 率	投 資 信 託 証 券 比	純 資 産 額
①	124期 (2024年 2 月26日)	円 7,848	円 40	% 1.6	% 98.8	百万円 6,913
	125期 (2024年 3 月25日)	7,914	40	1.4	98.9	6,885
	126期 (2024年 4 月23日)	8,013	40	1.8	98.6	6,926
	127期 (2024年 5 月23日)	8,190	40	2.7	99.3	7,032
	128期 (2024年 6 月24日)	8,335	40	2.3	98.7	7,118
	129期 (2024年 7 月23日)	8,246	40	△0.6	98.6	7,009
②	130期 (2024年 8 月23日)	7,731	40	△5.8	98.7	6,545
	131期 (2024年 9 月24日)	7,630	40	△0.8	98.7	6,209
	132期 (2024年10月23日)	7,944	40	4.6	99.7	6,372
	133期 (2024年11月25日)	8,067	40	2.1	99.1	6,241
	134期 (2024年12月23日)	8,139	40	1.4	98.0	6,155
	135期 (2025年 1 月23日)	8,181	40	1.0	98.8	6,177
③	136期 (2025年 2 月25日)	7,899	40	△3.0	98.6	5,888
	137期 (2025年 3 月24日)	7,793	40	△0.8	99.0	5,751
	138期 (2025年 4 月23日)	7,281	40	△6.1	98.0	5,201
	139期 (2025年 5 月23日)	7,430	40	2.6	98.5	5,259
	140期 (2025年 6 月23日)	7,583	40	2.6	98.5	5,316
	141期 (2025年 7 月23日)	7,618	40	1.0	99.2	5,239
④	142期 (2025年 8 月25日)	7,677	40	1.3	98.9	5,209
	143期 (2025年 9 月24日)	7,747	40	1.4	99.7	5,177
	144期 (2025年10月23日)	8,007	40	3.9	99.0	5,267
	145期 (2025年11月25日)	8,258	40	3.6	98.9	5,396
	146期 (2025年12月23日)	8,295	40	0.9	98.7	5,372
	147期 (2026年 1 月23日)	8,415	40	1.9	98.8	5,386
⑤	148期 (2026年 2 月24日)	8,195	40	△2.1	98.7	5,231
	149期 (2026年 3 月23日)	8,156	40	0.0	98.5	5,171
	150期 (2026年 4 月23日)	8,306	40	2.3	98.7	5,240
	151期 (2026年 5 月25日)	8,272	40	0.1	98.3	5,159
	152期 (2026年 6 月23日)	8,445	40	2.6	98.3	5,222
	153期 (2026年 7 月23日)	8,438	40	0.4	98.1	5,209

(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
			騰	落	
第148期	(期 首) 2026年 1 月23日	円 8,415		% —	% 98.8
	1 月末	8,153		△3.1	98.7
	(期 末) 2026年 2 月24日	8,235		△2.1	98.7
第149期	(期 首) 2026年 2 月24日	8,195		—	98.7
	2 月末	8,280		1.0	98.8
	(期 末) 2026年 3 月23日	8,196		0.0	98.5
第150期	(期 首) 2026年 3 月23日	8,156		—	98.5
	3 月末	8,231		0.9	98.8
	(期 末) 2026年 4 月23日	8,346		2.3	98.7
第151期	(期 首) 2026年 4 月23日	8,306		—	98.7
	4 月末	8,343		0.4	98.7
	(期 末) 2026年 5 月25日	8,312		0.1	98.3
第152期	(期 首) 2026年 5 月25日	8,272		—	98.3
	5 月末	8,305		0.4	98.4
	(期 末) 2026年 6 月23日	8,485		2.6	98.3
第153期	(期 首) 2026年 6 月23日	8,445		—	98.3
	6 月末	8,494		0.6	98.2
	(期 末) 2026年 7 月23日	8,478		0.4	98.1

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

GS債券戦略ファンド Cコース(年2回決算型、為替ヘッジあり)
(以下、「Cコース(年2回決算型、為替ヘッジあり)」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 金 期 騰 落 中 率			投 資 信 託 証 券 率 比	純 資 産 額
		分	配	騰 落 中 率		
22期 (2024年 7 月23日)	円 9,104	円 0		% 0.6	% 97.6	百万円 160
23期 (2025年 1 月23日)	9,080	0		△0.3	97.8	141
24期 (2025年 7 月23日)	9,130	0		0.6	96.8	132
25期 (2026年 1 月23日)	9,418	0		3.2	98.3	121
26期 (2026年 7 月23日)	9,312	0		△1.1	98.4	127

(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 率 比
(期 首) 2026年 1 月23日	円 9,418	% —	% 98.3
1 月末	9,410	△0.1	94.4
2 月末	9,452	0.4	101.2
3 月末	9,170	△2.6	98.8
4 月末	9,286	△1.4	100.7
5 月末	9,325	△1.0	100.5
6 月末	9,387	△0.3	102.1
(期 末) 2026年 7 月23日	9,312	△1.1	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、ベンチマークを設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

GS債券戦略ファンド Dコース(年2回決算型、為替ヘッジなし)
(以下、「Dコース(年2回決算型、為替ヘッジなし)」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 金 期 騰 落 中 率			投 資 信 託 証 券 率 比	純 資 産 額
		分 配	金	率		
22期 (2024年 7 月23日)	円 17,977		円 0	% 9.4	% 98.5	百万円 940
23期 (2025年 1 月23日)	18,392		0	2.3	97.7	857
24期 (2025年 7 月23日)	17,687		0	△ 3.8	98.4	739
25期 (2026年 1 月23日)	20,133		0	13.8	98.4	792
26期 (2026年 7 月23日)	20,785		0	3.2	98.5	802

(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

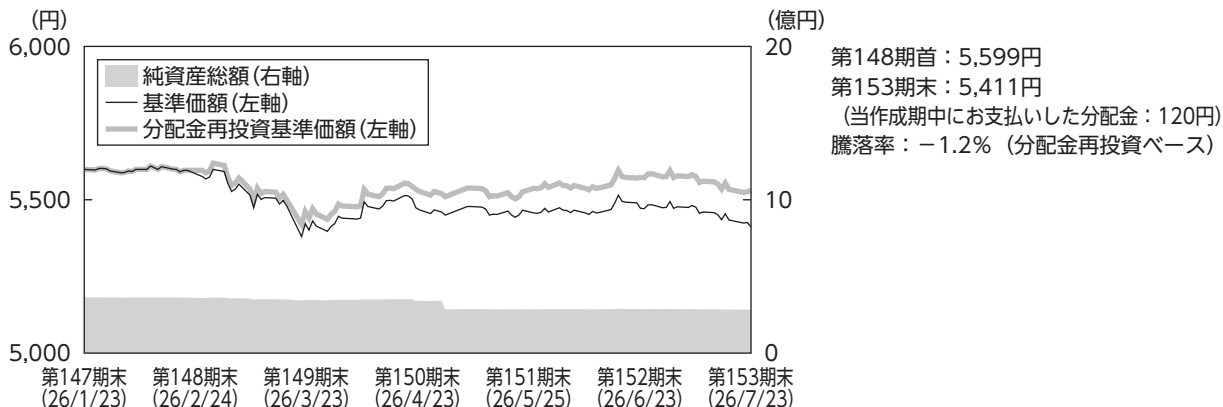
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	投 資 信 託 証 券 率 比
(期 首) 2026年 1 月23日	円 20,133	% —	% 98.4
1 月末	19,506	△3.1	98.6
2 月末	19,908	△1.1	98.7
3 月末	19,886	△1.2	98.8
4 月末	20,253	0.6	99.0
5 月末	20,260	0.6	99.4
6 月末	20,826	3.4	99.1
(期 末) 2026年 7 月23日	20,785	3.2	98.5

(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。

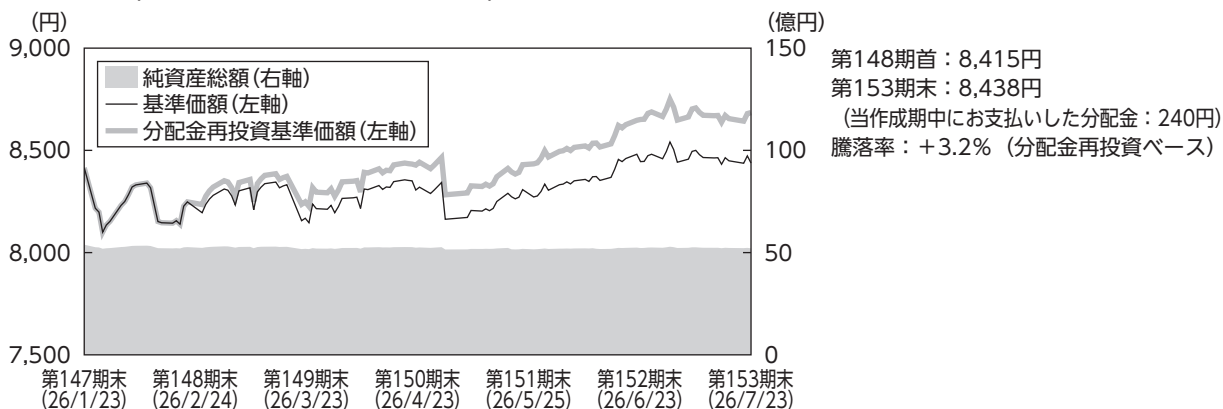
■運用経過

◆基準価額等の推移について（2026年1月24日～2026年7月23日）

○Aコース(毎月決算型、為替ヘッジあり)



○Bコース(毎月決算型、為替ヘッジなし)



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

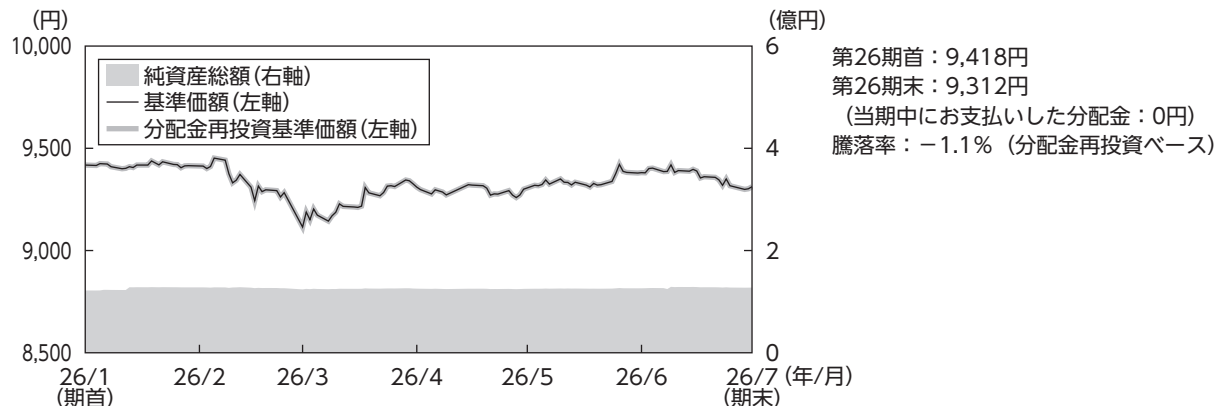
(注2) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

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

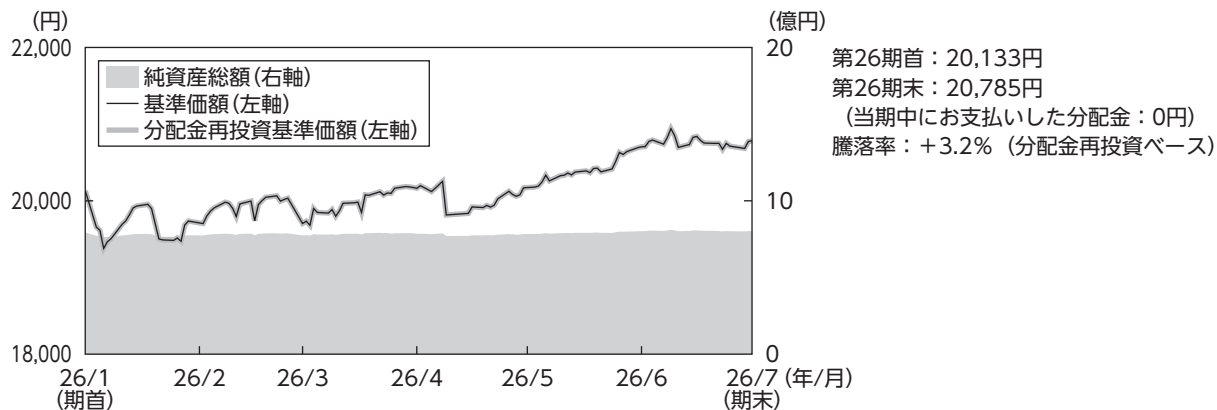
(注4) 分配金再投資基準価額は、当作成期（以下、「当期」といいます。）の期首の基準価額を起点として指数化しています。

(注5) 騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しています。

○Cコース(年2回決算型、為替ヘッジあり)



○Dコース(年2回決算型、為替ヘッジなし)



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

- Aコース(毎月決算型、為替ヘッジあり)の基準価額は、期首の5,599円から188円下落し、期末には5,411円となりました。
 - Bコース(毎月決算型、為替ヘッジなし)の基準価額は、期首の8,415円から23円上昇し、期末には8,438円となりました。
 - Cコース(年2回決算型、為替ヘッジあり)の基準価額は、期首の9,418円から106円下落し、期末には9,312円となりました。
 - Dコース(年2回決算型、為替ヘッジなし)の基準価額は、期首の20,133円から652円上昇し、期末には20,785円となりました。
- (以下、4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

国別配分戦略、証券化商品戦略がプラス寄与となったこと等が基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

セクター配分戦略、国債／金利スワップ戦略がマイナス寄与となったこと等が基準価額の下落要因となりました。Aコース(毎月決算型、為替ヘッジあり)、Bコース(毎月決算型、為替ヘッジなし)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**<外国債券市場>**

前期末と比較し、米国、ドイツ共に10年国債利回りが上昇（価格は下落）しました。

米国では、2026年に入っても利下げ傾向が続くとの見方等を背景に、2月末にかけて米国10年国債利回りは低下基調で推移しました。3月以降は米国とイスラエルがイランに対して攻撃を行い、中東情勢が緊迫化したことで原油価格が上昇し、利回りは上昇基調に転じました。4月のFOMC（米連邦公開市場委員会）議事録で、一部の当局者が利上げの可能性を視野に入れていると示されたこと等も利回り上昇要因となり、最終的に前期末対比で上昇した水準で期末を迎えました。

ユーロ圏では、エネルギー価格の上昇に加えて、ドイツ政府の財政赤字が2025年に大幅に拡大したこと等も材料視され、ドイツ10年国債利回りは上昇基調で推移しました。期末にかけては、ECB（欧州中央銀行）による追加利上げ観測が高まったこと等から、同10年物国債利回りは3.2%近辺まで上昇し、最終的に前期末対比で上昇した水準で期末を迎えました。

非国債セクターについて、社債市場では期中に発表された企業の決算内容が概ね良好で、企業ファンダメンタルズが堅調であることが示されたこと等がスプレッドの縮小要因となったものの、3月に中東情勢が緊迫化した局面等でスプレッドが拡大し、最終的に前期末対比で拡大する展開となりました。

<外国為替市場>

前期末と比較し、米ドルおよびユーロは対円で上昇しました。

米ドル円相場は、F R B（米連邦準備制度理事会）が2025年12月の利下げ以降、利下げを一旦停止したことで、日米金利差の縮小に時間を要するとの見方が強まったこと等を背景に円安米ドル高となりました。2026年4月から5月にかけて、日本政府・日銀による円買い為替介入を受けて円高になる局面もありましたが、期末にかけては米国でインフレ懸念が高まり、利上げ見通しが強まったことなどを背景に円安米ドル高となりました。

ユーロも、ドイツの大規模財政支出策を背景にユーロ圏の金利上昇が見込まれたこと等から、日欧金利差が意識され、対円で上昇する展開となりました。

<短期金融市場>

米国T-Bill 1ヵ月は期首の3.6%に対し、期末も3.6%となりました。

◆ポートフォリオについて

<本ファンド>

日本および新興国を含む世界の政府および政府機関が発行する債券、社債、モーゲージ証券、アセットバック証券および通貨等に投資するゴールドマン・サックス・グローバル・ダイナミック・ボンド・プラス・ポートフォリオを期を通して概ね高位に組入れることにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いました。

<ゴールドマン・サックス・グローバル・ダイナミック・ボンド・プラス・ポートフォリオ>

期首においては、セクター配分戦略でコーポレート・クレジットや証券化商品等のオーバーウェイトを維持していました。国別配分戦略においては、英国、ノルウェー、オーストラリアのオーバーウェイトに対する日本、米国、欧州（ドイツ）のアンダーウェイト等としていました。デュレーション戦略では、欧州（ドイツ）および米国の利回り曲線のスティープ化を見越したポジション等を構築していたものの、ポジションについては引き続き機動的に動かす方針としていました。また、通貨配分戦略では米ドル等についてオーバーウェイトとしている一方、英ポンドやオーストラリア・ドル等についてアンダーウェイトとしていました。

期末においては、セクター配分戦略でコーポレート・クレジットや証券化商品等のオーバーウェイトを維持しています。国別配分戦略においては、英国、ノルウェー、オーストラリアのオーバーウェイトに対する日本、米国、カナダのアンダーウェイト等としています。デュレーション戦略では、欧州（ドイツ）および英国の利回り低下を見越したポジション等を構築しているものの、ポジションについては引き続き機動的に動かす方針としています。また、通貨配分戦略でオーストラリア・ドルや日本円等についてオーバーウェイトとしている一方、ユーロやニュージーランド・ドル等についてアンダーウェイトとしています。

当期においては、セクター配分戦略において、ヘッジ目的で構築していた米国金利のオーバーウェイトポジションがマイナス寄与となったほか、国債／金利スワップ戦略における日本や米国金利のター

ム・プレミアム（期間上乗せ金利）の上昇を見越したポジション等もマイナスに寄与しました。一方で、国別配分戦略におけるニュージーランドのオーバーウェイトに対する日本のアンダーウェイトポジション等がプラスに寄与しました。

<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、Aコース(毎月決算型、為替ヘッジあり)は、第148期から第153期は各20円としました。Bコース(毎月決算型、為替ヘッジなし)は、第148期から第153期は各40円としました。また、Cコース(年2回決算型、為替ヘッジあり)およびDコース(年2回決算型、為替ヘッジなし)は第26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、日本および新興国を含む世界の政府および政府機関が発行する債券、社債、モーゲージ証券、アセットバック証券および通貨等に投資するゴールドマン・サックス・グローバル・ダイナミック・ボンド・プラス・ポートフォリオを期を通して概ね高位に組入れることにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

<ゴールドマン・サックス・グローバル・ダイナミック・ボンド・プラス・ポートフォリオ>

中東情勢の緊迫化に伴うホルムズ海峡封鎖リスクの高まりが、グローバル短期金利市場に影響を及ぼしており、多くの国の金利市場で政策金利見通しが利下げ方向から利上げ方向へと転じています。また、原油高と地政学的不確実性の増大が、米ドルの下支え要因となっていると考えています。一方、市場が織り込む金利水準は国ごとに異なっており、こうした乖離は今後も重要な投資テーマとなると考えています。米国の経済活動は依然として堅調であるものの、リスク材料として、原油価格の上昇によるインフレの急速な進行や労働市場の減速を注視しており、景気が想定以上に悪化するリスク・シナリオも検討しつつ、全般的に動向を注視しています。

投資戦略の観点では、金利戦略に関しては各国の金融政策に乖離が見られることから、レタティブ・バリュー（割高と割安等の相対価値を見極めて価格差を利用して収益の獲得をめざす戦略）の投資機会が見られます。非国債セクターではコーポレート・クレジットについて、ファンダメンタルズとテクニカル要因は引き続き好材料となっているものの、バリュエーションが割高な水準と見ており、投資妙味が後退していると考えています。証券化商品については、高格付けのCMB S（商業不動産担保証券）およびCLO（ローン担保証券）を中心にリスク対比利回りが魅力的との見方から選好を維持しています。また、エマージング市場債券について、スプレッドがタイトである一方、魅力的なキャリーや堅調なファンダメンタルズに加えて、米ドル安が進行するシナリオでは追い風となることから、強気の見方としています。

<ゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド>

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

（上記見通しは2026年7月23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。）

Aコース（毎月決算型、為替ヘッジあり）

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第148期～第153期		項目の概要
	2026年1月24日～2026年7月23日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	46円 (23)	0.832% (0.409)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(販売会社)	(23)	(0.409)	
(受託会社)	(1)	(0.014)	
その他費用 (保管費用)	3 (1)	0.048 (0.024)	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)	(0.024)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	49	0.880	
期中の平均基準価額は5,500円です。			

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

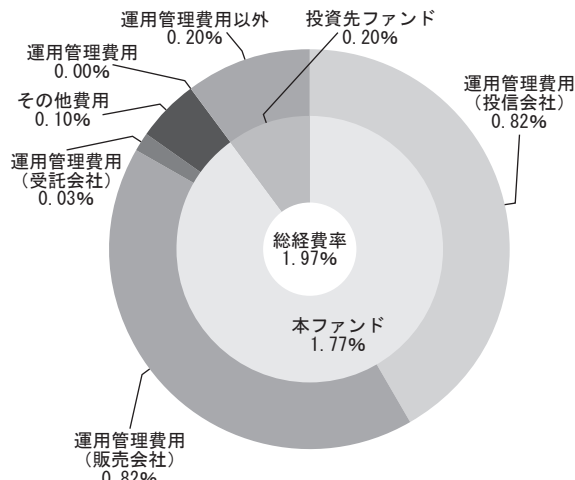
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(参考情報)

■ 総経費率

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.97%です。



総経費率 (①+②+③)	1.97%
①本ファンドの費用の比率	1.77%
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	0.20%

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

■売買及び取引の状況（2026年 1 月24日から2026年 7 月23日まで）
投資信託証券

決 算 期		第 148 期		第 153 期	
銘 柄 名		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ゴールドマン・サックス・ファンズ S. I. C. A. V. – ゴールドマン・ サックス・グローバル・ダイナミック・ ボンド・プラス・ポートフォリオ I X O シ ェ ア ク ラ ス	口 8,534	千米ドル 216	口 23,962	千米ドル 600
	ゴールドマン・サックス・ファンズ・ ビーエルシー – 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	—	—	1	20

(注) 金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2026年 1 月24日から2026年 7 月23日まで）

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

■組入資産の明細（2026年 7 月23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 153 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
オフショアファンド	口	千米ドル	千円	%
ゴールドマン・サックス・ファンズ S. I. C. A. V. – ゴールドマン・ サックス・グローバル・ダイナミック・ ボンド・プラス・ポートフォリオ I X O シ ェ ア ク ラ ス	68,130	1,661	271,056	95.9
ゴールドマン・サックス・ファンズ・ ビーエルシー – 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	3	51	8,343	3.0
合 計	68,134	1,712	279,400	〈98.9%〉

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

(注 2) 比率欄は純資産総額に対する比率。

■投資信託財産の構成

2026年7月23日現在

項 目	第 153 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 279,400	% 96.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	10,470	3.6
投 資 信 託 財 産 総 額	289,870	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(279,400千円)の投資信託財産総額(289,870千円)に対する比率は96.4%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=163.12円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第 148 期 末	第 149 期 末	第 150 期 末	第 151 期 末	第 152 期 末	第 153 期 末
	2026年2月24日	2026年3月23日	2026年4月23日	2026年5月25日	2026年6月23日	2026年7月23日
(A) 資 産	722,852,273円	699,433,043円	697,958,991円	564,532,295円	570,194,124円	567,903,482円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	7,717,398	657,587	5,888,090	8,720,115	7,888,998	10,470,402
投 資 証 券(評価額)	359,399,976	337,868,852	336,770,360	278,300,834	282,747,149	279,400,127
未 収 入 金	355,734,758	360,906,184	355,300,405	277,511,189	279,557,775	278,032,685
未 収 利 息	141	420	136	157	202	268
(B) 負 債	362,931,104	356,170,852	357,313,782	278,944,658	283,588,336	285,293,734
未 払 金	359,961,700	354,440,067	346,600,558	277,444,475	282,147,600	283,843,400
未 払 収 益 分 配 金	1,291,063	1,276,110	1,244,525	1,046,731	1,047,584	1,044,534
未 払 信 託 報 酬	1,129,069	956	8,957,811	15	8	1
そ の 他 未 払 費 用	533,401	440,610	496,132	440,334	381,788	394,076
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	359,921,169	343,262,191	340,645,209	285,587,637	286,605,788	282,609,748
元 本	645,531,605	638,055,435	622,262,679	523,365,704	523,792,474	522,267,170
次 期 繰 越 損 益 金	△285,610,436	△294,793,244	△281,617,470	△237,778,067	△237,186,686	△239,657,422
(D) 受 益 権 総 口 数	645,531,605口	638,055,435口	622,262,679口	523,365,704口	523,792,474口	522,267,170口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,576円	5,380円	5,474円	5,457円	5,472円	5,411円

(注) 当作成期首元本額は649,358,890円、当作成期間(第148期～第153期)中において、追加設定元本額は2,996,142円、同解約元本額は130,087,862円です。

■損益の状況

項 目	第 148 期	第 149 期	第 150 期	第 151 期	第 152 期	第 153 期
	自 2026年1月24日 至 2026年2月24日	自 2026年2月25日 至 2026年3月23日	自 2026年3月24日 至 2026年4月23日	自 2026年4月24日 至 2026年5月25日	自 2026年5月26日 至 2026年6月23日	自 2026年6月24日 至 2026年7月23日
(A) 配 当 等 収 益	4,719,080円	4,832,422円	4,432,029円	3,612,534円	3,613,249円	3,630,087円
受 取 配 当 金	4,715,834	4,830,433	4,531,291	3,604,207	3,608,914	3,624,964
受 取 利 息	3,246	1,989	△ 99,262	8,327	4,335	5,123
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 4,395,332	△ 15,584,272	3,212,670	△ 3,020,901	△ 1,366,425	△ 5,329,119
売 買 益	13,229,800	15,152,931	4,495,285	1,328,966	4,806,854	5,191,020
売 買 損	△ 17,625,132	△ 30,737,203	△ 1,282,615	△ 4,349,867	△ 6,173,279	△ 10,520,139
(C) 信 託 報 酬 等	△ 563,529	△ 462,221	△ 521,905	△ 466,962	△ 414,153	△ 417,649
(D) 当 期 繰 越 損 益 金(A+B+C)	△ 239,781	△ 11,214,071	7,122,794	124,671	1,832,671	△ 2,116,681
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△191,810,661	△190,959,888	△198,243,276	△161,632,266	△162,554,282	△161,133,258
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 92,268,931	△ 91,343,175	△ 89,252,463	△ 75,223,741	△ 75,417,491	△ 75,362,949
(配 当 等 相 当 額)	(84,459,823)	(83,741,323)	(81,965,263)	(69,219,760)	(69,514,593)	(69,612,271)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△176,728,754)	(△175,084,498)	(△171,217,726)	(△144,443,501)	(△144,932,084)	(△144,975,220)
(G) 計 (D+E+F)	△284,319,373	△293,517,134	△280,372,945	△236,731,336	△236,139,102	△238,612,888
(H) 収 益 分 配 金	△ 1,291,063	△ 1,276,110	△ 1,244,525	△ 1,046,731	△ 1,047,584	△ 1,044,534
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△285,610,436	△294,793,244	△281,617,470	△237,778,067	△237,186,686	△239,657,422
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 92,268,931	△ 91,343,175	△ 89,252,463	△ 75,223,741	△ 75,417,491	△ 75,362,949
(配 当 等 相 当 額)	(84,459,823)	(83,741,323)	(81,965,263)	(69,219,760)	(69,514,593)	(69,612,271)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△176,728,754)	(△175,084,498)	(△171,217,726)	(△144,443,501)	(△144,932,084)	(△144,975,220)
分 配 準 備 積 立 金	352,681,343	351,431,029	345,321,930	292,251,226	294,402,663	295,413,235
繰 越 損 益 金	△546,022,848	△554,881,098	△537,686,937	△454,805,552	△456,171,858	△459,707,708

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

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

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

<お知らせ>

約款変更について

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

Bコース（毎月決算型、為替ヘッジなし）

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第148期～第153期		項目の概要
	2026年1月24日～2026年7月23日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	69円 (34)	0.832% (0.409)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(販売会社)	(34)	(0.409)	
(受託会社)	(1)	(0.014)	
その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	2 (0) (0) (2)	0.023 (0.000) (0.002) (0.021)	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
合計	71	0.855	
期中の平均基準価額は8,301円です。			

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

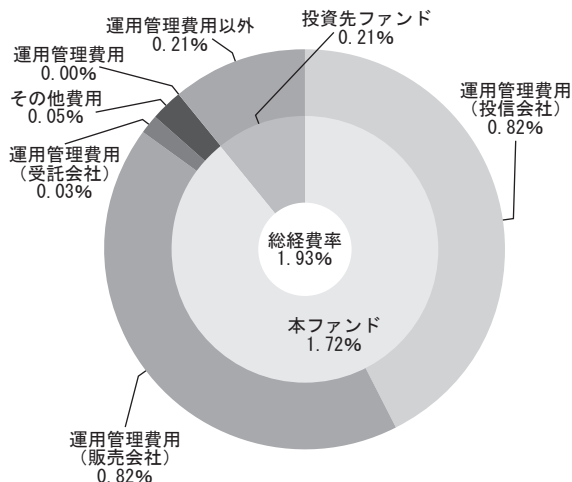
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(参考情報)

■ 総経費率

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.93%です。



総経費率 (①+②+③)	1.93%
①本ファンドの費用の比率	1.72%
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	0.21%

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

■売買及び取引の状況（2026年 1 月24日から2026年 7 月23日まで）
投資信託証券

決 算 期		第 148 期		第 153 期	
銘 柄 名		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ゴールドマン・サックス・ファンズ S. I. C. A. V. – ゴールドマン・ サックス・グローバル・ダイナミック・ ボンド・プラス・ポートフォリオ I X O シ ェ ア ク ラ ス	101,164	2,530	99,506	2,500
	ゴールドマン・サックス・ファンズ・ ビーエルシー – 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	—	—	7	100

（注）金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2026年 1 月24日から2026年 7 月23日まで）
利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細（2026年 7 月23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 153 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
オフショアファンド	口	千米ドル	千円	%
ゴールドマン・サックス・ファンズ S. I. C. A. V. – ゴールドマン・ サックス・グローバル・ダイナミック・ ボンド・プラス・ポートフォリオ I X O シ ェ ア ク ラ ス	1,247,174	30,418	4,961,880	95.2
ゴールドマン・サックス・ファンズ・ ビーエルシー – 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	70	920	150,213	2.9
合 計	1,247,245	31,339	5,112,093	〈98.1%〉

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

（注2）比率欄は純資産総額に対する比率。

■投資信託財産の構成

2026年7月23日現在

項 目	第 153 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 5,112,093	% 97.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	140,622	2.7
投 資 信 託 財 産 総 額	5,252,715	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産（5,112,093千円）の投資信託財産総額（5,252,715千円）に対する比率は97.3%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=163.12円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第 148 期 末 2026年2月24日	第 149 期 末 2026年3月23日	第 150 期 末 2026年4月23日	第 151 期 末 2026年5月25日	第 152 期 末 2026年6月23日	第 153 期 末 2026年7月23日
(A) 資 産	5,272,575,740円	5,210,551,814円	5,305,510,827円	5,193,065,970円	5,256,357,801円	5,252,715,022円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	106,927,631	36,947,961	52,151,840	119,234,321	123,250,857	140,618,236
投 資 証 券(評価額)	5,165,646,151	5,093,841,719	5,173,690,746	5,073,829,500	5,133,103,775	5,112,093,176
未 収 入 金	—	79,760,000	79,667,000	—	—	—
未 収 利 息	1,958	2,134	1,241	2,149	3,169	3,610
(B) 負 債	41,308,505	39,098,376	64,771,877	33,175,280	33,957,246	42,972,319
未 払 金	—	—	31,871,280	—	—	—
未 払 収 益 分 配 金	25,535,374	25,362,398	25,238,729	24,951,353	24,735,865	24,696,822
未 払 解 約 金	7,797,685	7,001,073	259	367,942	2,095,381	10,884,765
未 払 信 託 報 酬	7,754,271	6,548,129	7,449,137	7,638,120	6,928,381	7,223,075
そ の 他 未 払 費 用	221,175	186,776	212,472	217,865	197,619	167,657
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	5,231,267,235	5,171,453,438	5,240,738,950	5,159,890,690	5,222,400,555	5,209,742,703
元 本	6,383,843,731	6,340,599,626	6,309,682,469	6,237,838,362	6,183,966,286	6,174,205,642
次 期 繰 越 損 益 金	△1,152,576,496	△1,169,146,188	△1,068,943,519	△1,077,947,672	△ 961,565,731	△ 964,462,939
(D) 受 益 権 総 口 数	6,383,843,731口	6,340,599,626口	6,309,682,469口	6,237,838,362口	6,183,966,286口	6,174,205,642口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,195円	8,156円	8,306円	8,272円	8,445円	8,438円

(注) 当作成期首元本額は6,400,819,910円、当作成期間（第148期～第153期）中において、追加設定元本額は67,935,550円、同解約元本額は294,549,818円です。

■損益の状況

項 目	第 148 期	第 149 期	第 150 期	第 151 期	第 152 期	第 153 期
	自 2026年1月24日 至 2026年2月24日	自 2026年2月25日 至 2026年3月23日	自 2026年3月24日 至 2026年4月23日	自 2026年4月24日 至 2026年5月25日	自 2026年5月26日 至 2026年6月23日	自 2026年6月24日 至 2026年7月23日
(A) 配 当 等 収 益	67,769,683円	69,458,004円	68,470,650円	66,094,923円	65,575,250円	66,315,655円
受 取 配 当 金	67,743,781	69,429,941	68,432,491	66,050,847	65,531,724	66,357,443
受 取 利 息	25,902	28,063	38,159	44,076	43,526	△ 41,788
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 175,008,666	△ 61,826,147	58,842,677	△ 54,430,521	73,348,389	△ 38,660,702
売 買 益	660,131	155,540,579	64,644,172	520,233	87,380,109	47,573,852
売 買 損	△ 175,668,797	△ 217,366,726	△ 5,801,495	△ 54,950,754	△ 14,031,720	△ 86,234,554
(C) 信 託 報 酬 等	△ 7,976,213	△ 6,735,689	△ 7,662,411	△ 7,856,787	△ 7,126,801	△ 7,392,360
(D) 当 期 繰 越 損 益 金 (A + B + C)	△ 115,215,196	896,168	119,650,916	3,807,615	131,796,838	20,262,593
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 1,031,785,994	△ 1,161,962,134	△ 1,178,186,574	△ 1,069,659,083	△ 1,079,972,149	△ 969,254,482
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	19,960,068	17,282,176	14,830,868	12,855,149	11,345,445	9,225,772
(配 当 等 相 当 額)	(1,455,001,956)	(1,451,444,949)	(1,450,219,639)	(1,438,356,404)	(1,429,598,174)	(1,433,542,175)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,435,041,888)	(△ 1,434,162,773)	(△ 1,435,388,771)	(△ 1,425,501,255)	(△ 1,418,252,729)	(△ 1,424,316,403)
(G) 計 (D + E + F)	△ 1,127,041,122	△ 1,143,783,790	△ 1,043,704,790	△ 1,052,996,319	△ 936,829,866	△ 939,766,117
(H) 収 益 分 配 金	△ 25,535,374	△ 25,362,398	△ 25,238,729	△ 24,951,353	△ 24,735,865	△ 24,696,822
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 1,152,576,496	△ 1,169,146,188	△ 1,068,943,519	△ 1,077,947,672	△ 961,565,731	△ 964,462,939
追 加 信 託 差 損 益 金	19,960,068	17,282,176	14,830,868	12,855,149	11,345,445	9,225,772
(配 当 等 相 当 額)	(1,455,001,956)	(1,451,444,949)	(1,450,219,639)	(1,438,356,404)	(1,429,598,174)	(1,433,542,175)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,435,041,888)	(△ 1,434,162,773)	(△ 1,435,388,771)	(△ 1,425,501,255)	(△ 1,418,252,729)	(△ 1,424,316,403)
分 配 準 備 積 立 金	2,806,623,457	2,818,672,055	2,838,202,598	2,834,524,030	2,843,855,343	2,867,393,153
繰 越 損 益 金	△ 3,979,160,021	△ 4,005,100,419	△ 3,921,976,985	△ 3,925,326,851	△ 3,816,766,519	△ 3,841,081,864

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

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

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

<お知らせ>

約款変更について

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

Cコース（年2回決算型、為替ヘッジあり）

■ 1 万口当たりの費用明細

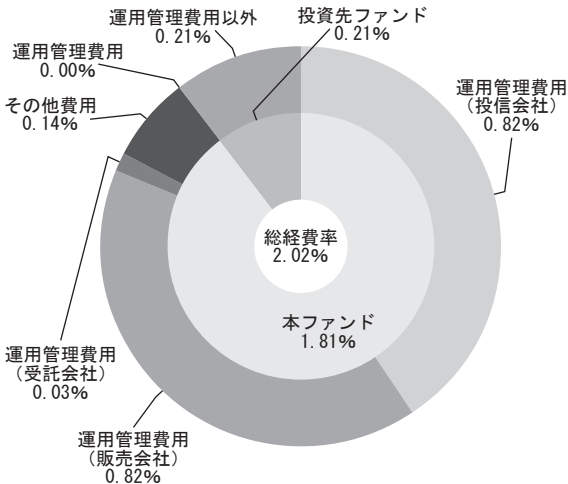
項目	当期		項目の概要
	2026年1月24日～2026年7月23日		
	金額	比率	
信託報酬 （投信会社）	78円 (38)	0.832% (0.409)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
（販売会社）	(38)	(0.409)	
（受託会社）	(1)	(0.014)	
その他費用	7	0.070	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 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
（保管費用）	(4)	(0.045)	
（監査費用）	(2)	(0.025)	
（その他）	(0)	(0.000)	
合計	85	0.902	
期中の平均基準価額は9,338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2.02%です。



総経費率（①＋②＋③）	2.02%
①本ファンドの費用の比率	1.81%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.00%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.21%

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

■売買及び取引の状況（2026年 1 月24日から2026年 7 月23日まで）
投資信託証券

銘 柄 名		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ゴールドマン・サックス・ファンズ S. I. C. A. V. – ゴールドマン・ サックス・グローバル・ダイナミック・ ボンド・プラス・ポートフォリオ I X O シ ェ ア ク ラ ス	口	千米ドル	口	千米ドル
		5,759	146	3,182	80

(注) 金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2026年 1 月24日から2026年 7 月23日まで）

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

■組入資産の明細（2026年 7 月23日現在）
ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	当 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
オフショアファンド	口	千米ドル	千円	%
ゴールドマン・サックス・ファンズ S. I. C. A. V. – ゴールドマン・ サックス・グローバル・ダイナミック・ ボンド・プラス・ポートフォリオ I X O シ ェ ア ク ラ ス	30,675	748	122,041	95.7
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	1	21	3,484	2.7
合 計	30,676	769	125,525	〈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

2026年7月23日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 125,525	% 95.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	5,641	4.3
投 資 信 託 財 産 総 額	131,166	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(125,525千円)の投資信託財産総額(131,166千円)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=163.12円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2026年7月23日
(A) 資 産	256,442,506円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	5,640,672
投 資 証 券(評価額)	125,525,335
未 収 入 金	125,276,355
未 収 利 息	144
(B) 負 債	128,935,127
未 払 金	127,855,166
未 払 解 約 金	92
未 払 信 託 報 酬	1,048,702
そ の 他 未 払 費 用	31,167
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	127,507,379
元 本	136,931,403
次 期 繰 越 損 益 金	△ 9,424,024
(D) 受 益 権 総 口 数	136,931,403口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,312円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2026年1月24日 至 2026年7月23日
(A) 配 当 等 収 益	9,864,451円
受 取 配 当 金	9,863,977
受 取 利 息	474
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 10,152,483
売 買 益	8,610,779
売 買 損	△ 18,763,262
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,135,843
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	△ 1,423,875
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 3,985,902
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 4,014,247
(配 当 等 相 当 額)	(67,976,017)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 71,990,264)
(G) 計 (D＋E＋F)	△ 9,424,024
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G＋H)	△ 9,424,024
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 4,014,247
(配 当 等 相 当 額)	(67,976,017)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 71,990,264)
分 配 準 備 積 立 金	135,078,258
繰 越 損 益 金	△140,488,035

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。
(注4) 期首元本額は129,376,432円、当作成期間中において、追加設定元本額は14,490,067円、同解約元本額は6,935,096円です。

<お知らせ>

約款変更について

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

Dコース（年2回決算型、為替ヘッジなし）

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2026年1月24日～2026年7月23日		
	金額	比率	
信託報酬 （投信会社）	167円 （ 82）	0.832% (0.409)	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）	（ 82）	(0.409)	
（受託会社）	（ 3）	(0.014)	
その他費用 （保管費用）	5 （ 0）	0.025 (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）	（ 3）	(0.013)	
（その他）	（ 2）	(0.011)	
合計	172	0.857	

期中の平均基準価額は20,106円です。

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

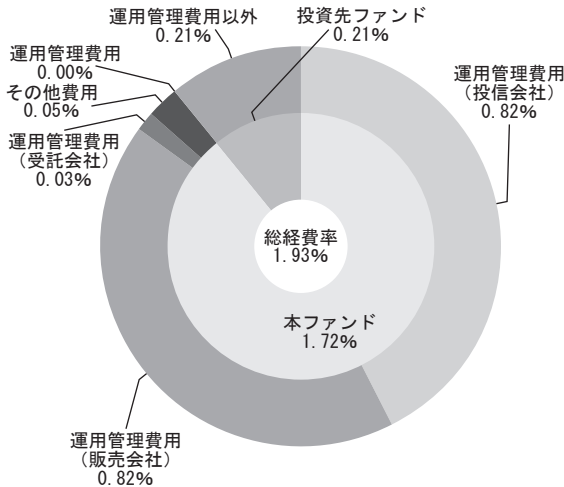
（注2）金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

（参考情報）

■ 総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.93%です。



総経費率（①+②+③）	1.93%
①本ファンドの費用の比率	1.72%
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	0.21%

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

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

（注3）各比率は、年率換算した値です。

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

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

（注6）①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

■売買及び取引の状況（2026年 1 月24日から2026年 7 月23日まで）
投資信託証券

銘 柄 名		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ゴールドマン・サックス・ファンズ・ S. I. C. A. V. – ゴールドマン・ サックス・グローバル・ダイナミック・ ボンド・プラス・ポートフォリオ I X O シ ェ ア ク ラ ス	15,254	381 千米ドル	4,397	110 千米ドル
	ゴールドマン・サックス・ファンズ・ ビーエルシー – 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	—	—	1	20

(注) 金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2026年 1 月24日から2026年 7 月23日まで）
利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細（2026年 7 月23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	当			
-------------------	---	--	--	--

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

(注 2) 比率欄は純資産総額に対する比率。

■投資信託財産の構成

2026年7月23日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 790,949	% 97.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	20,400	2.5
投 資 信 託 財 産 総 額	811,349	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(790,949千円)の投資信託財産総額(811,349千円)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=163.12円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2026年7月23日
(A) 資 産	811,349,029円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	20,399,491
投 資 証 券(評価額)	790,949,015
未 収 利 息	523
(B) 負 債	8,382,363
未 払 解 約 金	1,649,407
未 払 信 託 報 酬	6,538,370
そ の 他 未 払 費 用	194,586
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	802,966,666
元 本	386,319,015
次 期 繰 越 損 益 金	416,647,651
(D) 受 益 権 総 口 数	386,319,015口
1万口当たり基準価額(C／D)	20,785円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2026年1月24日 至 2026年7月23日
(A) 配 当 等 収 益	61,631,966円
受 取 配 当 金	61,400,460
受 取 利 息	231,506
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 29,695,845
売 買 損 益	22,786,925
売 買 損 益	△ 52,482,770
(C) 信 託 報 酬 等	△ 6,737,740
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	25,198,381
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	289,437,837
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	102,011,433
(配 当 等 相 当 額)	(185,194,768)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 83,183,335)
(G) 計 (D＋E＋F)	416,647,651
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G＋H)	416,647,651
追 加 信 託 差 損 益 金	102,011,433
(配 当 等 相 当 額)	(185,194,768)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 83,183,335)
分 配 準 備 積 立 金	672,441,917
繰 越 損 益 金	△357,805,699

(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393,719,519円、当作成期間中において、追加設定元本額は1,454,625円、同解約元本額は8,855,129円です。

<お知らせ>

約款変更について

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

■分配金のお知らせ

Aコース(毎月決算型、為替ヘッジあり)

決 算 期	第148期	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期
1 万 口 当 た り 分 配 金	20円	20円	20円	20円	20円	20円

Bコース(毎月決算型、為替ヘッジなし)

決 算 期	第148期	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期
1 万 口 当 た り 分 配 金	40円	40円	40円	40円	40円	40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

Aコース(毎月決算型、為替ヘッジあり)

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項 目	第 148 期	第 149 期	第 150 期	第 151 期	第 152 期	第 153 期
	2026年1月24日 ～2026年2月24日	2026年2月25日 ～2026年3月23日	2026年3月24日 ～2026年4月23日	2026年4月24日 ～2026年5月25日	2026年5月26日 ～2026年6月23日	2026年6月24日 ～2026年7月23日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.357	20 0.370	20 0.364	20 0.365	20 0.364	20 0.368
当期の収益	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	6,771	6,820	6,866	6,906	6,947	6,989

Bコース(毎月決算型、為替ヘッジなし)

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項 目	第 148 期	第 149 期	第 150 期	第 151 期	第 152 期	第 153 期
	2026年1月24日 ～2026年2月24日	2026年2月25日 ～2026年3月23日	2026年3月24日 ～2026年4月23日	2026年4月24日 ～2026年5月25日	2026年5月26日 ～2026年6月23日	2026年6月24日 ～2026年7月23日
当期分配金 (対基準価額比率)	40 0.486	40 0.488	40 0.479	40 0.481	40 0.471	40 0.472
当期の収益	40	40	40	40	40	40
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	6,675	6,734	6,796	6,849	6,910	6,965

Cコース(年2回決算型、為替ヘッジあり)

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項 目	第 26 期 2026年1月24日～2026年7月23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	14,828

Dコース(年2回決算型、為替ヘッジなし)

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項 目	第 26 期 2026年1月24日～2026年7月23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	22,200

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

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

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

＜ゴールドマン・サックス・ファンズ S. I. C. A. V. ーゴールドマン・サックス・グローバル・ダイナミック・ボンド・プラス・ポートフォリオ I X Oシェアクラスの状況＞

ゴールドマン・サックス・ファンズ S. I. C. A. V. ーゴールドマン・サックス・グローバル・ダイナミック・ボンド・プラス・ポートフォリオ（ルクセンブルク籍）は、GS債券戦略ファンドが投資対象とする外国投資信託証券です。2026年7月23日時点で入手可能な直近の状況をご報告申し上げます。なお、これらの内容は、当外国投資信託証券の全てのクラスを含んだ内容です。

■信託報酬等の費用内訳（2025年11月30日に終了した期間）（単位：米ドル）

費用	
当座借越支払利息	79,432
有価証券貸付にかかる手数料	324
投資顧問報酬	1,467,677
保管費用	264,781
管理事務代行報酬	160,105
販売報酬およびサービシング報酬	85,192
名義書換事務代行報酬	143,937
年次税	71,054
専門家報酬	37,439
その他運用費用	235,948
	2,545,889
投資顧問報酬調整額	(175,649)
費用合計	2,370,240

■保有有価証券明細（2025年11月30日現在）

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日／満期日	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
公認の金融商品取引所に上場されている譲渡性有価証券						
債券ー26.91%						
英領ヴァージン諸島						
232,428	Easy Tactic Ltd.	USD	6.500%	11/07/2028	7,263	0.00
ケイマン諸島						
390,000	DP World Crescent Ltd.	USD	5.500%	08/05/2035	404,395	0.12
コロンビア						
80,000	Ecopetrol SA	USD	8.625%	19/01/2029	86,113	0.03
300,000	Ecopetrol SA	USD	6.875%	29/04/2030	305,925	0.09
16,000	Ecopetrol SA	USD	7.750%	01/02/2032	16,428	0.00
60,000	Ecopetrol SA	USD	8.875%	13/01/2033	64,290	0.02
					472,756	0.14
ドミニカ共和国						
150,000	Dominican Republic International Bonds	USD	6.600%	01/06/2036	157,125	0.04
250,000	Dominican Republic International Bonds	USD	6.950%	15/03/2037	266,580	0.08
					423,705	0.12
フランス						
2,880,000	France Treasury Bills BTF-Series 14W	EUR	0.000%	18/02/2026	3,321,691	0.96
3,687,604	France Treasury Bills BTF-Series 28W	EUR	0.000%	14/01/2026	4,261,697	1.23
					7,583,388	2.19

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
債券						
グアテマラ						
370,000	Guatemala Government Bonds	USD	6.250%	15/08/2036	386,280	0.11
ハンガリー						
1,150,000	Hungary Government International Bonds	USD	6.125%	22/05/2028	1,194,850	0.35
340,000	Hungary Government International Bonds	USD	6.750%	23/09/2055	358,063	0.10
					1,552,913	0.45
インド						
200,000	ReNew Pvt Ltd.	USD	5.875%	05/03/2027	199,273	0.06
イスラエル						
330,000	Israel Government International Bonds-Series 5Y	USD	5.375%	19/02/2030	341,994	0.10
コートジボワール						
530,000	Ivory Coast Government International Bonds	EUR	4.875%	30/01/2032	586,350	0.17
600,000	Ivory Coast Government International Bonds	USD	6.125%	15/06/2033	580,500	0.17
					1,166,850	0.34
ジャージー						
300,000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2.625%	31/03/2036	264,860	0.08
693,104	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2.940%	30/09/2040	591,738	0.17
					856,598	0.25
ルクセンブルク						
171,762	ARD Finance SA	EUR	5.000%	30/06/2027	5,188	0.00
1,214,712	ARD Finance SA	USD	6.500%	30/06/2027	16,046	0.01
1,000,000	Eagle Funding Luxco SARL	USD	5.500%	17/08/2030	1,016,000	0.29
					1,037,234	0.30
メキシコ						
470,000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	5.875%	Perp.	466,519	0.14
921,000	Mexico City Airport Trust	USD	5.500%	31/07/2047	811,700	0.23
340,000	Mexico Government International Bonds	USD	6.625%	29/01/2038	358,700	0.10
					1,636,919	0.47
オランダ						
173,000	Greenko Dutch BV	USD	3.850%	29/03/2026	171,378	0.05
900,000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1.375%	03/03/2027	1,025,184	0.30
					1,196,562	0.35
ナイジェリア						
200,000	Nigeria Government International Bonds	USD	10.375%	09/12/2034	231,500	0.07
ルーマニア						
630,000	Romania Government International Bonds	EUR	3.624%	26/05/2030	718,800	0.21
450,000	Romania Government International Bonds	USD	3.000%	14/02/2031	407,322	0.11
					1,126,122	0.32
サウジアラビア						
200,000	Saudi Arabian Oil Co.	USD	5.750%	17/07/2054	198,186	0.06
トルコ						
450,000	Turkiye Government International Bonds-Series 7Y	USD	7.125%	12/02/2032	475,313	0.14
アラブ首長国連邦						
150,000	DP World Ltd.	USD	6.850%	02/07/2037	172,125	0.05
英国						
1,062,000	Barclays PLC	USD	6.125%	Perp.	1,062,669	0.31
200,000	Barclays PLC	USD	7.625%	Perp.	210,864	0.06
					1,273,533	0.37

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
債券						
米国						
1,095,000	Bank of America Corp.-Series RR	USD	4.375%	Perp.	1,080,316	0.31
151,000	Beach Acquisition Bidco LLC	EUR	5.250%	15/07/2032	179,467	0.05
545,000	Buckeye Partners LP	USD	3.950%	01/12/2026	542,346	0.16
120,000	Chemours Co.	USD	5.375%	15/05/2027	120,097	0.03
1,085,000	Citigroup, Inc.-Series W	USD	4.000%	Perp.	1,084,251	0.31
1,010,000	Citigroup, Inc.-Series Z	USD	7.375%	Perp.	1,042,805	0.30
760,000	Crown Americas LLC	USD	5.250%	01/04/2030	777,115	0.23
263,000	Encompass Health Corp.	USD	4.500%	01/02/2028	262,403	0.08
365,000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.	USD	7.875%	15/05/2032	377,311	0.11
222,000	Hillenbrand, Inc.	USD	6.250%	15/02/2029	227,808	0.07
553,000	Hilton Domestic Operating Co., Inc.	USD	4.875%	15/01/2030	555,140	0.16
275,000	Lamar Media Corp.	USD	3.625%	15/01/2031	259,869	0.08
450,000	Las Vegas Sands Corp.	USD	5.625%	15/06/2028	460,420	0.13
170,000	Las Vegas Sands Corp.	USD	6.000%	14/06/2030	178,279	0.05
605,000	MGM Resorts International	USD	4.750%	15/10/2028	603,300	0.17
554,000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp.	USD	4.625%	01/08/2029	468,069	0.14
287,000	Murphy Oil Corp.	USD	6.000%	01/10/2032	284,997	0.08
315,000	Navient Corp.	USD	5.500%	15/03/2029	310,713	0.09
410,000	Navient Corp.	USD	9.375%	25/07/2030	454,198	0.13
245,000	Newell Brands, Inc.	USD	6.375%	15/09/2027	246,276	0.07
485,000	Newell Brands, Inc.	USD	6.625%	15/09/2029	477,463	0.14
90,000	Newell Brands, Inc.	USD	6.375%	15/05/2030	86,639	0.03
140,000	Newell Brands, Inc.	USD	6.625%	15/05/2032	132,754	0.04
330,000	OneMain Finance Corp.	USD	3.875%	15/09/2028	320,605	0.09
545,000	OneMain Finance Corp.	USD	4.000%	15/09/2030	511,777	0.15
1,896,429	State of Illinois	USD	7.350%	01/07/2035	2,071,262	0.60
255,000	Sunoco LP/Sunoco Finance Corp.-Series WI	USD	4.500%	15/05/2029	250,219	0.07
253,000	Tenet Healthcare Corp.	USD	6.125%	01/10/2028	254,187	0.07
275,000	Twilio, Inc.	USD	3.625%	15/03/2029	266,434	0.08
45,009,400	U.S. Treasury Bills	USD	0.000%	05/02/2026	44,701,305	12.94
2,040,000	U.S. Treasury Bonds	USD	4.750%	15/02/2045	2,077,931	0.60
4,510,000	U.S. Treasury Bonds	USD	5.000%	15/05/2045	4,740,433	1.37
5,440,000	U.S. Treasury Bonds	USD	4.625%	15/11/2045	5,449,669	1.58
256,000	United Rentals North America, Inc.	USD	3.875%	15/02/2031	244,708	0.07
1,095,000	Wells Fargo & Co.-Series BB	USD	3.900%	Perp.	1,090,806	0.32
					72,191,372	20.90
債券合計 (取得原価 米ドル 93,347,513)					92,934,281	26.91

口数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
投資信託証券—7.65%			
アイルランド			
1,509	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (X Accumulation Class)	17,830,803	5.16
ルクセンブルク			
1,144	Goldman Sachs European ABS (Z Accumulation Class)	8,584,910	2.49
投資信託証券合計 (取得原価 米ドル 25,402,811)		26,415,713	7.65
公認の金融商品取引所に上場されている譲渡性有価証券合計 (取得原価 米ドル 118,750,324)		119,349,994	34.56

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
その他の規制ある市場で取引されている譲渡性有価証券 債券—18.52%						
バミューダ						
125,000	Transocean International Ltd.	USD	8.250%	15/05/2029	127,285	0.04
125,000	Transocean International Ltd.	USD	8.500%	15/05/2031	126,236	0.04
690,000	Viking Cruises Ltd.	USD	5.875%	15/10/2033	701,420	0.20
345,000	Weatherford International Ltd.	USD	6.750%	15/10/2033	352,849	0.10
					1,307,790	0.38
カナダ						
135,000	Garda World Security Corp.	USD	8.375%	15/11/2032	138,576	0.04
330,000	goeasy Ltd.	USD	6.875%	15/02/2031	311,975	0.09
295,000	Husky Injection Molding Systems Ltd./Titan Co-Borrower LLC	USD	9.000%	15/02/2029	310,765	0.09
820,000	Open Text Corp.	USD	3.875%	01/12/2029	778,057	0.23
					1,539,373	0.45
フランス						
340,000	Opal Bidco SAS	USD	6.500%	31/03/2032	350,462	0.10
アイルランド						
385,000	Jazz Securities DAC	USD	4.375%	15/01/2029	380,272	0.11
ジャージー						
585,000	Adient Global Holdings Ltd.	USD	8.250%	15/04/2031	615,876	0.18
リベリア						
370,000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	5.625%	30/09/2031	378,299	0.11
ルクセンブルク						
110,000	Camelot Finance SA	USD	4.500%	01/11/2026	109,584	0.03
240,000	Raizen Fuels Finance SA	USD	6.700%	25/02/2037	201,600	0.06
					311,184	0.09
オランダ						
223,000	Sensata Technologies BV	USD	4.000%	15/04/2029	218,273	0.06
シンガポール						
220,000	Seagate Data Storage Technology Pte Ltd.	USD	8.250%	15/12/2029	234,067	0.07
英国						
205,000	Belron UK Finance PLC	USD	5.750%	15/10/2029	208,692	0.06
280,000	California Buyer Ltd./Atlantica Sustainable Infrastructure PLC	USD	6.375%	15/02/2032	281,207	0.08
680,000	Howden UK Refinance PLC/Howden UK Refinance 2 PLC/Howden US Refinance LLC	USD	8.125%	15/02/2032	689,778	0.20
					1,179,677	0.34
米国						
415,000	Acrisure LLC/Acrisure Finance, Inc.	USD	8.250%	01/02/2029	431,280	0.13
350,000	AdaptHealth LLC	USD	6.125%	01/08/2028	353,343	0.10
785,000	ADT Security Corp.	USD	4.125%	01/08/2029	763,672	0.22
191,000	Aethon United BR LP/Aethon United Finance Corp.	USD	7.500%	01/10/2029	199,526	0.06
1,179,000	AG Issuer LLC	USD	6.250%	01/03/2028	1,183,480	0.34
305,000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer	USD	6.750%	15/10/2027	306,592	0.09
510,000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer	USD	7.375%	01/10/2032	527,493	0.15
670,000	Amneal Pharmaceuticals LLC	USD	6.875%	01/08/2032	707,808	0.21
755,000	ANGI Group LLC	USD	3.875%	15/08/2028	688,356	0.20
245,000	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp.	USD	5.375%	15/06/2029	246,039	0.07
610,000	APH Somerset Investor 2 LLC/APH2 Somerset Investor 2 LLC/ APH3 Somerset Investor 2 LLC	USD	7.875%	01/11/2029	615,984	0.18
788,000	Arches Buyer, Inc.	USD	6.125%	01/12/2028	771,956	0.22
250,000	Archrock Partners LP/Archrock Partners Finance Corp.	USD	6.625%	01/09/2032	257,870	0.08
265,000	Asbury Automotive Group, Inc.	USD	4.625%	15/11/2029	259,960	0.08
90,000	Axon Enterprise, Inc.	USD	6.125%	15/03/2030	93,247	0.03

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
債券						
米国						
90,000	Axon Enterprise, Inc.	USD	6.250%	15/03/2033	93,701	0.03
670,000	Beacon Mobility Corp.	USD	7.250%	01/08/2030	702,147	0.20
1,239,000	BroadStreet Partners, Inc.	USD	5.875%	15/04/2029	1,237,501	0.36
435,000	Buckeye Partners LP	USD	6.875%	01/07/2029	453,235	0.13
330,000	Builders FirstSource, Inc.	USD	6.750%	15/05/2035	347,629	0.10
270,000	Caesars Entertainment, Inc.	USD	6.000%	15/10/2032	257,777	0.07
355,000	California Resources Corp.	USD	7.000%	15/01/2034	353,786	0.10
449,000	Calpine Corp.	USD	4.625%	01/02/2029	446,643	0.13
504,000	Castle US Holding Corp.	USD	10.000%	30/06/2031	78,241	0.02
290,000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	USD	6.375%	01/09/2029	294,063	0.09
523,000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	USD	4.250%	01/02/2031	482,520	0.14
500,000	Champ Acquisition Corp.	USD	8.375%	01/12/2031	532,920	0.15
535,000	Charles River Laboratories International, Inc.	USD	3.750%	15/03/2029	518,008	0.15
720,000	Chart Industries, Inc.	USD	7.500%	01/01/2030	751,673	0.22
260,000	Chemours Co.	USD	5.750%	15/11/2028	251,958	0.07
105,000	Chemours Co.	USD	8.000%	15/01/2033	102,273	0.03
515,000	Chord Energy Corp.	USD	6.750%	15/03/2033	530,692	0.15
205,000	Cinemark USA, Inc.	USD	7.000%	01/08/2032	213,856	0.06
220,000	Civitas Resources, Inc.	USD	8.375%	01/07/2028	227,559	0.07
260,000	Clarivate Science Holdings Corp.	USD	3.875%	01/07/2028	252,057	0.07
240,000	Cleveland-Cliffs, Inc.	USD	6.875%	01/11/2029	246,878	0.07
60,000	Cloud Software Group, Inc.	USD	6.625%	15/08/2033	59,897	0.02
641,000	CoreWeave, Inc.	USD	9.000%	01/02/2031	579,336	0.17
450,000	Cougar JV Subsidiary LLC	USD	8.000%	15/05/2032	481,234	0.14
926,000	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC	USD	5.500%	15/06/2031	922,398	0.27
290,000	Delek Logistics Partners LP/Delek Logistics Finance Corp.	USD	8.625%	15/03/2029	304,541	0.09
107,000	Directv Financing LLC/Directv Financing Co-Obligor, Inc.	USD	5.875%	15/08/2027	107,249	0.03
260,000	Dycom Industries, Inc.	USD	4.500%	15/04/2029	257,088	0.07
240,000	Entegris, Inc.	USD	5.950%	15/06/2030	245,657	0.07
330,000	Excelerate Energy LP	USD	8.000%	15/05/2030	351,536	0.10
445,000	Focus Financial Partners LLC	USD	6.750%	15/09/2031	460,295	0.13
560,000	Freedom Mortgage Holdings LLC	USD	9.250%	01/02/2029	590,100	0.17
275,000	Gen Digital, Inc.	USD	6.250%	01/04/2033	283,561	0.08
710,000	Genting New York LLC/GENNY Capital, Inc.	USD	7.250%	01/10/2029	732,713	0.21
350,000	Global Infrastructure Solutions, Inc.	USD	5.625%	01/06/2029	351,603	0.10
670,000	Global Medical Response, Inc.	USD	7.375%	01/10/2032	705,416	0.20
270,000	Go Daddy Operating Co. LLC/GD Finance Co., Inc.	USD	3.500%	01/03/2029	259,008	0.08
146,000	Group 1 Automotive, Inc.	USD	4.000%	15/08/2028	143,255	0.04
520,000	Herc Holdings, Inc.	USD	5.500%	15/07/2027	520,484	0.15
625,000	Hilton Grand Vacations Borrower LLC/Hilton Grand Vacations Borrower, Inc.	USD	5.000%	01/06/2029	602,006	0.17
295,000	HUB International Ltd.	USD	7.375%	31/01/2032	307,570	0.09
185,933	iHeartCommunications, Inc.	USD	10.875%	01/05/2030	153,430	0.04
207,070	iHeartCommunications, Inc.	USD	7.750%	15/08/2030	176,788	0.05
255,000	Imola Merger Corp.	USD	4.750%	15/05/2029	252,223	0.07
805,000	Ingevity Corp.	USD	3.875%	01/11/2028	781,679	0.23
240,000	Iron Mountain, Inc.	USD	7.000%	15/02/2029	246,989	0.07
350,000	Jane Street Group/JSG Finance, Inc.	USD	6.125%	01/11/2032	356,496	0.10
340,000	K Hovnanian Enterprises, Inc.	USD	8.375%	01/10/2033	349,632	0.10
295,000	KBR, Inc.	USD	4.750%	30/09/2028	290,923	0.08
120,000	Kodiak Gas Services LLC	USD	7.250%	15/02/2029	125,006	0.04

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
債券 米国						
795,000	Lamb Weston Holdings, Inc.	USD	4.125%	31/01/2030	770,959	0.22
637,000	LCM Investments Holdings II LLC	USD	4.875%	01/05/2029	627,076	0.18
685,000	Level 3 Financing, Inc.	USD	7.000%	31/03/2034	700,844	0.20
730,000	LifePoint Health, Inc.	USD	5.375%	15/01/2029	711,954	0.21
695,000	Light & Wonder International, Inc.	USD	6.250%	01/10/2033	697,940	0.20
290,000	Lightning Power LLC	USD	7.250%	15/08/2032	307,844	0.09
270,000	Lithia Motors, Inc.	USD	3.875%	01/06/2029	260,572	0.08
264,000	Madison IAQ LLC	USD	5.875%	30/06/2029	261,114	0.08
279,000	Matador Resources Co.	USD	6.250%	15/04/2033	279,915	0.08
591,000	Match Group Holdings II LLC	USD	4.625%	01/06/2028	586,384	0.17
355,000	Mavis Tire Express Services Topco Corp.	USD	6.500%	15/05/2029	352,242	0.10
645,000	McAfee Corp.	USD	7.375%	15/02/2030	562,872	0.16
345,000	McGraw-Hill Education, Inc.	USD	8.000%	01/08/2029	349,889	0.10
1,243,000	Medline Borrower LP	USD	5.250%	01/10/2029	1,245,337	0.36
220,000	Methanex US Operations, Inc.	USD	6.250%	15/03/2032	225,344	0.07
733,000	Midcap Financial Issuer Trust	USD	6.500%	01/05/2028	722,547	0.21
340,000	Nassau Cos. of New York	USD	7.875%	15/07/2030	333,261	0.10
322,000	Nexstar Media, Inc.	USD	5.625%	15/07/2027	322,222	0.09
320,000	Noble Finance II LLC	USD	8.000%	15/04/2030	332,586	0.10
545,000	Northern Oil & Gas, Inc.	USD	7.875%	15/10/2033	529,402	0.15
275,000	NRG Energy, Inc.	USD	3.375%	15/02/2029	263,425	0.08
280,000	Olympus Water US Holding Corp.	USD	7.250%	15/06/2031	280,697	0.08
385,000	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	USD	4.125%	30/04/2028	375,013	0.11
170,000	Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corp.	USD	5.000%	15/08/2027	169,782	0.05
670,000	PennyMac Financial Services, Inc.	USD	6.875%	15/05/2032	702,167	0.20
430,000	Performance Food Group, Inc.	USD	5.500%	15/10/2027	430,877	0.13
180,000	Phinia, Inc.	USD	6.750%	15/04/2029	186,381	0.05
185,000	Phinia, Inc.	USD	6.625%	15/10/2032	191,314	0.06
607,000	Pike Corp.	USD	5.500%	01/09/2028	607,486	0.18
345,000	Post Holdings, Inc.	USD	6.375%	01/03/2033	350,296	0.10
265,000	Prairie Acquiror LP	USD	9.000%	01/08/2029	273,345	0.08
315,000	Prime Healthcare Services, Inc.	USD	9.375%	01/09/2029	333,812	0.10
255,000	Qnity Electronics, Inc.	USD	5.750%	15/08/2032	261,798	0.08
125,000	Qnity Electronics, Inc.	USD	6.250%	15/08/2033	129,636	0.04
335,000	Quikrete Holdings, Inc.	USD	6.750%	01/03/2033	348,899	0.10
405,000	Rand Parent LLC	USD	8.500%	15/02/2030	418,584	0.12
280,000	ROBLOX Corp.	USD	3.875%	01/05/2030	267,971	0.08
710,000	Sealed Air Corp./Sealed Air Corp. US	USD	6.125%	01/02/2028	722,681	0.21
690,000	Select Medical Corp.	USD	6.250%	01/12/2032	688,192	0.20
355,000	SESI LLC	USD	7.875%	30/09/2030	353,871	0.10
330,000	Sinclair Television Group, Inc.	USD	8.125%	15/02/2033	343,484	0.10
790,000	Sirius XM Radio LLC	USD	4.000%	15/07/2028	770,282	0.22
130,000	SM Energy Co.	USD	6.750%	01/08/2029	129,897	0.04
215,000	SM Energy Co.	USD	7.000%	01/08/2032	210,203	0.06
175,000	Snap, Inc.	USD	6.875%	01/03/2033	180,560	0.05
695,000	Solstice Advanced Materials, Inc.	USD	5.625%	30/09/2033	698,739	0.20
270,000	Sonic Automotive, Inc.	USD	4.625%	15/11/2029	264,138	0.08
240,000	Standard Building Solutions, Inc.	USD	6.500%	15/08/2032	247,524	0.07
300,000	Starwood Property Trust, Inc.	USD	4.375%	15/01/2027	298,482	0.09
340,000	StoneX Group, Inc.	USD	7.875%	01/03/2031	360,716	0.10

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
債券						
米国						
685,000	Talen Energy Supply LLC	USD	6.250%	01/02/2034	699,707	0.20
360,000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp.	USD	7.375%	15/02/2029	374,314	0.11
210,000	Terex Corp.	USD	6.250%	15/10/2032	214,580	0.06
655,000	Tidewater, Inc.	USD	9.125%	15/07/2030	701,354	0.20
400,000	TransDigm, Inc.	USD	6.750%	15/08/2028	408,500	0.12
25,000	TransDigm, Inc.	USD	7.125%	01/12/2031	26,244	0.01
505,000	TransMontaigne Partners LLC	USD	8.500%	15/06/2030	516,559	0.15
275,000	Travel + Leisure Co.	USD	4.500%	01/12/2029	268,529	0.08
540,000	TTM Technologies, Inc.	USD	4.000%	01/03/2029	523,292	0.15
375,000	United Natural Foods, Inc.	USD	6.750%	15/10/2028	375,934	0.11
440,000	USA Compression Partners LP/USA Compression Finance Corp.	USD	7.125%	15/03/2029	457,538	0.13
165,000	USI, Inc.	USD	7.500%	15/01/2032	172,222	0.05
680,000	Venture Global LNG, Inc.	USD	9.500%	01/02/2029	717,720	0.21
330,000	Venture Global Plaquemines LNG LLC	USD	6.750%	15/01/2036	345,164	0.10
745,000	Virtusa Corp.	USD	7.125%	15/12/2028	720,527	0.21
525,000	Vistra Operations Co. LLC	USD	4.375%	01/05/2029	518,301	0.15
283,000	VT Topco, Inc.	USD	8.500%	15/08/2030	295,084	0.09
180,000	Walker & Dunlop, Inc.	USD	6.625%	01/04/2033	185,305	0.05
20,000	Wand NewCo 3, Inc.	USD	7.625%	30/01/2032	21,097	0.01
720,000	Waste Pro USA, Inc.	USD	7.000%	01/02/2033	749,808	0.22
650,000	WR Grace Holdings LLC	USD	5.625%	15/08/2029	613,054	0.18
345,000	ZF North America Capital, Inc.	USD	6.875%	14/04/2028	353,042	0.10
370,000	ZoomInfo Technologies LLC/ZoomInfo Finance Corp.	USD	3.875%	01/02/2029	350,290	0.10
					57,428,557	16.63
債券合計 (取得原価 米ドル 63,239,574)					63,943,830	18.52
政府機関アセット・バック債-24.52%						
米国						
301	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.360%	01/09/2033	308	0.00
481	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.357%	01/11/2034	491	0.00
374	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.500%	01/02/2035	382	0.00
8,281	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.379%	01/06/2035	8,460	0.00
2,837	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.692%	01/05/2036	2,924	0.00
14,890	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.607%	15/10/2036	14,794	0.00
10,366	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.657%	15/12/2036	10,287	0.00
37,710	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.857%	15/09/2037	37,600	0.01
5,051	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.107%	15/06/2039	5,098	0.00
26,526	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.627%	15/03/2041	26,489	0.01
722,500	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.433%	25/08/2044	728,055	0.21
870,989	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1.844%	15/05/2045	102,192	0.03
2,205,180	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1.744%	15/05/2046	263,661	0.08
1,981,223	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/03/2050	1,972,725	0.57
396,143	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/05/2050	392,240	0.11
1,068,405	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	25/09/2050	217,560	0.06
850,000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	9.833%	25/12/2050	982,208	0.28
732,999	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.000%	01/01/2053	762,292	0.22
1,425	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.425%	01/02/2033	1,453	0.00
10,137	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.364%	01/07/2033	10,393	0.00
5,103	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7.208%	01/04/2034	5,296	0.00
5,714	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.917%	01/09/2034	5,829	0.00
9,470	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.249%	01/10/2034	9,687	0.00

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
政府機関アセット・バック債						
米国						
355	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.238%	01/11/2034	365	0.00
52,747	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.469%	01/11/2034	54,070	0.02
503	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.384%	01/02/2035	514	0.00
718	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.624%	01/04/2035	740	0.00
633	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.810%	01/04/2035	654	0.00
3,705	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.399%	01/05/2035	3,790	0.00
1,524	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.060%	01/06/2035	1,553	0.00
836	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.260%	01/06/2035	857	0.00
3,709	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.477%	01/08/2035	3,830	0.00
2,774	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.293%	01/09/2035	2,846	0.00
29,410	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.697%	25/06/2036	29,215	0.01
34,407	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.697%	25/08/2036	34,185	0.01
35,463	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.697%	25/08/2036	35,223	0.01
22,107	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.747%	25/08/2037	21,997	0.01
4,836	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.397%	25/10/2039	4,909	0.00
2,732	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/12/2040	2,754	0.00
965,635	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.153%	25/10/2041	110,321	0.03
676,480	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1.653%	25/02/2042	72,820	0.02
1,414,141	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.373%	25/07/2042	144,982	0.04
4,976	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/11/2043	5,014	0.00
1,998,381	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1.853%	25/02/2046	253,735	0.07
235,459	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1.853%	25/01/2048	28,955	0.01
579,809	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/06/2048	577,709	0.17
396,415	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/11/2048	394,608	0.11
370,301	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/01/2049	368,265	0.11
514,002	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/04/2049	523,432	0.15
352,704	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/06/2049	351,097	0.10
1,042,422	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/03/2050	1,037,668	0.30
762,813	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/04/2053	793,179	0.23
27,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	5.500%	15/12/2054	27,344,883	7.92
10,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	6.000%	15/12/2054	10,239,454	2.97
1,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	6.500%	15/12/2054	1,035,820	0.30
7,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	2.500%	11/12/2055	5,961,484	1.73
7,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	4.500%	11/12/2055	6,855,078	1.99
5,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	5.000%	11/12/2055	4,991,406	1.45
676,602	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.606%	20/03/2040	62,329	0.02
244,825	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	16/12/2042	5,402	0.00
1,153,050	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.076%	20/07/2043	130,344	0.04
1,572,476	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.026%	20/10/2043	85,904	0.03
818,360	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/08/2044	104,783	0.03
388,900	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/06/2045	53,970	0.02
1,092,175	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.126%	20/08/2045	141,256	0.04
2,816,059	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/08/2045	474,916	0.14
762,520	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	16/09/2045	142,633	0.04
373,738	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.626%	20/09/2045	38,828	0.01
480,765	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.626%	20/09/2045	49,925	0.02
1,342,166	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.646%	20/09/2045	145,718	0.04
628,594	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.055%	20/09/2045	81,299	0.02
1,484,766	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.626%	20/10/2045	141,115	0.04
1,987,338	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/10/2045	320,972	0.09

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
政府機関アセット・バック債						
米国						
1,801,236	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.105%	20/11/2045	227,965	0.07
1,517,909	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.126%	20/11/2045	192,430	0.06
1,659,655	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.505%	20/01/2046	149,900	0.04
269,666	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.586%	20/07/2047	28,433	0.01
624,583	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.126%	20/05/2048	78,957	0.02
769,339	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/05/2048	744,552	0.22
479,536	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.055%	20/09/2048	61,418	0.02
776,088	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.126%	20/09/2048	96,816	0.03
674,589	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.126%	20/09/2048	85,046	0.03
746,666	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/09/2048	721,561	0.21
837,565	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.005%	20/10/2048	104,824	0.03
147,735	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/10/2048	150,257	0.04
2,394,953	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/12/2048	2,438,674	0.71
843,844	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.005%	20/01/2049	101,080	0.03
925,482	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/01/2049	922,366	0.27
2,371,102	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0.000%	20/02/2049	59,636	0.02
44,288	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/06/2049	45,038	0.01
1,730,978	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/12/2049	367,791	0.11
147,414	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/12/2049	150,029	0.04
581,513	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.976%	20/02/2050	74,049	0.02
1,017,180	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.000%	20/03/2050	921,105	0.27
589,810	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	20/04/2050	112,716	0.03
2,762,267	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/05/2050	634,272	0.18
1,181,972	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/06/2050	255,975	0.07
637,366	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.500%	20/09/2051	550,709	0.16
751,298	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.500%	20/10/2051	650,795	0.19
935,178	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.500%	20/11/2051	808,615	0.23
743,339	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.500%	20/12/2051	645,990	0.19
536,847	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.500%	20/12/2051	464,192	0.13
1,633,756	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.936%	20/05/2053	95,201	0.03
4,000,000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	4.500%	18/12/2055	3,913,750	1.13
					84,681,372	24.52
政府機関アセット・バック債合計（取得原価 米ドル 85,699,156）					84,681,372	24.52
非政府機関アセット・バック債－36.25%						
オーストラリア						
1,551,748	Allied Credit ABS Trust 2025-2 Class A	AUD	4.420%	17/09/2033	1,013,822	0.29
740,000	MA Money Residential Securitisation Trust 2025-2 Class A2	AUD	4.809%	15/01/2067	484,520	0.14
500,000	Orion Trust 2025-10 Class A2	AUD	4.698%	15/01/2057	327,621	0.10
600,000	Pepper Residential Securities Trust No. 41 Class A2	AUD	4.695%	12/07/2067	392,881	0.11
3,511,787	RAF ABS Trust 2025-1 Class A	AUD	4.498%	09/12/2031	2,298,762	0.67
					4,517,606	1.31
バミューダ						
875,000	Apex Credit CLO Ltd. 2024-1A Class B1	USD	6.284%	20/04/2036	876,882	0.26
900,000	Tikehau US CLO III Ltd. 2022-2A Class C1R	USD	7.084%	20/01/2036	904,055	0.26
					1,780,937	0.52
ブルネイ						
1,350,000	Trinitas CLO XXIII Ltd. 2023-23A Class D1R	USD	6.784%	20/10/2038	1,352,030	0.39
ケイマン諸島						
850,000	1988 CLO 5 Ltd. 2024-5A Class D1	USD	7.205%	15/07/2037	853,278	0.25
3,350,000	AGL CLO 44 Ltd. 2025-44A Class A	USD	5.103%	22/10/2037	3,353,863	0.97

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
非政府機関アセット・バック債						
ケイマン諸島						
1,400,000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2025-4A Class A1	USD	5.099%	17/01/2039	1,401,547	0.41
600,000	CarVal CLO X-C Ltd. 2024-2A Class D1	USD	6.834%	20/07/2037	602,500	0.17
1,300,000	CQS US CLO Ltd. 2021-1A Class D1R	USD	7.284%	20/01/2035	1,298,375	0.38
3,527	MF1 Ltd. 2021-FL6 Class A	USD	5.177%	16/07/2036	3,526	0.00
790,000	OGP CLO Ltd. 2025-45A Class E	USD	8.621%	15/10/2038	794,420	0.23
900,000	Pikes Peak CLO 5 Ltd. 2020-5A Class A1R	USD	5.284%	20/10/2037	902,412	0.26
2,225,000	Sycamore Tree CLO Ltd. 2025-7A Class B	USD	6.032%	28/08/2038	2,227,374	0.64
875,000	Venture 49 CLO Ltd. 2024-49A Class C1	USD	6.534%	20/04/2037	878,875	0.25
400,000	Voya CLO Ltd. 2024-1A Class B	USD	5.905%	15/04/2037	402,565	0.12
900,000	Voya CLO Ltd. 2024-1A Class D	USD	7.555%	15/04/2037	904,614	0.26
600,000	Voya CLO Ltd. 2024-1A Class E	USD	10.555%	15/04/2037	606,289	0.18
					14,229,638	4.12
アイルランド						
2,500,000	Aqueduct European CLO 2025-13A Class ARR	EUR	3.305%	25/04/2038	2,893,227	0.84
400,000	Aqueduct European CLO 2025-14X Class B	EUR	3.972%	25/01/2039	462,998	0.13
3,100,000	Ares European CLO XXI DAC 21X Class A	EUR	3.229%	15/04/2038	3,584,111	1.04
600,000	Arini European CLO V DAC 5X Class B	EUR	3.776%	15/01/2039	695,152	0.20
600,000	Arini European CLO VII DAC 7X Class B	EUR	3.895%	15/01/2039	694,851	0.20
600,000	Arini European CLO VII DAC 7X Class D	EUR	4.945%	15/01/2039	690,596	0.20
500,000	Armada Euro CLO IX DAC 9X Class B	EUR	3.934%	30/10/2039	577,616	0.17
600,000	Aurum CLO VIII DAC 8X Class CR	EUR	4.163%	16/10/2038	696,606	0.20
500,000	Bridgepoint CLO 2 DAC 2X Class D	EUR	5.009%	15/04/2035	580,501	0.17
500,000	Bridgepoint CLO IX DAC 9X Class B	EUR	3.914%	15/10/2039	578,974	0.17
1,640,000	CIFC European Funding CLO V DAC 5X Class A	EUR	2.999%	23/11/2034	1,899,870	0.55
1,200,000	CVC Cordatus Loan Fund XXVIII DAC 28X Class DR	EUR	5.214%	15/08/2038	1,396,806	0.40
700,000	CVC Cordatus Loan Fund XXXIV DAC 34X Class B	EUR	3.704%	20/04/2038	806,609	0.23
2,800,000	Fidelity Grand Harbour CLO DAC 2024-1X Class A	EUR	3.319%	15/04/2038	3,252,478	0.94
178,482	Harvest CLO XVI DAC 16X Class ARR	EUR	2.649%	15/10/2031	206,762	0.06
786,108	Harvest CLO XXII DAC 22X Class AR	EUR	2.859%	15/01/2032	910,676	0.26
500,000	Harvest CLO XXXVII DAC 37X Class B	EUR	3.866%	15/01/2039	578,454	0.17
1,600,000	Henley CLO I DAC 1X Class AR	EUR	3.015%	25/07/2034	1,855,278	0.54
2,800,000	Jubilee CLO DAC 2014-12X Class AR3	EUR	3.309%	15/10/2038	3,246,594	0.94
500,000	North Westerly CLO V BV V-X Class DR	EUR	5.204%	20/07/2034	578,662	0.17
650,000	North Westerly VII ESG CLO DAC VII-X Class D	EUR	5.014%	15/05/2034	737,737	0.21
800,000	OGP Euro DAC 2025-12X Class B1	EUR	3.704%	20/01/2038	921,396	0.27
1,700,000	Palmer Square European CLO DAC 2022-1X Class A	EUR	2.980%	21/01/2035	1,965,114	0.57
700,000	Penta CLO 17 DAC 2024-17A Class B1	EUR	3.964%	15/08/2038	810,537	0.24
400,000	Penta CLO 17 DAC 2024-17A Class C	EUR	4.314%	15/08/2038	465,456	0.14
2,200,000	Providus CLO 13X Class B	EUR	3.954%	19/11/2039	2,549,866	0.74
2,800,000	Rockford Tower Europe CLO DAC 2025-2X Class A	EUR	3.436%	15/10/2039	3,247,716	0.94
800,000	Rockford Tower Europe CLO DAC 2025-2X Class B	EUR	4.086%	15/10/2039	927,285	0.27
1,700,000	RRE 11 Loan Management DAC 11x Class A1	EUR	2.929%	31/03/2035	1,968,399	0.57
1,500,000	RRE 2 Loan Management DAC 2X Class A2RR	EUR	3.796%	15/01/2041	1,736,234	0.50
2,800,000	Sound Point Euro CLO 15 Funding DAC 15X Class A	EUR	3.333%	20/07/2039	3,252,536	0.94
1,000,000	Sound Point Euro CLO VII Funding DAC 7X Class C	EUR	4.165%	25/01/2035	1,156,670	0.34
400,000	Tikehau CLO IV DAC 4X Class DR	EUR	5.297%	15/10/2039	461,508	0.13
550,000	Trinitas Euro CLO VIII DAC 8X Class B	EUR	3.909%	15/01/2038	637,639	0.18
1,000,000	Voya Euro CLO V DAC 5X Class D	EUR	5.109%	15/04/2035	1,154,047	0.33
					48,178,961	13.95
ジャージー						
1,000,000	Benefit Street Partners CLO XXXV Ltd. 2024-35A Class B	USD	5.808%	25/04/2037	1,003,508	0.29

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
非政府機関アセット・バック債						
ジャージー						
500,000	Benefit Street Partners CLO XXXV Ltd. 2024-35A Class E	USD	9.958%	25/04/2037	501,553	0.14
350,000	Captree Park CLO Ltd. 2024-1A Class E	USD	9.884%	20/07/2037	352,986	0.10
1,000,000	CarVal CLO IX-C Ltd. 2024-1A Class B	USD	5.984%	20/04/2037	1,002,972	0.29
1,000,000	CQS US CLO Ltd. 2023-3A Class B	USD	6.508%	25/01/2037	1,003,455	0.29
875,000	Dryden 113 CLO Ltd. 2022-113A Class CR3	USD	5.505%	15/10/2037	876,568	0.25
1,500,000	Invesco US CLO Ltd. 2023-3A Class BR	USD	5.655%	15/07/2038	1,505,556	0.44
1,050,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 54 Ltd. 2024-54A Class D	USD	7.360%	23/04/2038	1,056,459	0.31
2,575,000	Warwick Capital CLO 1 Ltd. 2023-1A Class AR	USD	5.251%	20/10/2038	2,579,609	0.75
					9,882,666	2.86
ルクセンブルク						
765,191	Auto1 Car Funding Sarl Compartment FinanceHero 2 Class A	EUR	2.516%	16/07/2035	886,853	0.26
148,116	Compartment VCL 40 Class B	EUR	3.068%	21/08/2029	171,790	0.05
					1,058,643	0.31
英国						
819,233	Elstree Funding PLC No 4 Class A	GBP	5.095%	21/10/2055	1,089,517	0.31
米国						
1,150,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 Class A1A2	USD	3.901%	10/08/2035	1,107,780	0.32
400,000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust Class A	USD	5.264%	15/09/2034	397,303	0.12
20,905	Alternative Loan Trust 2005-26CB Class A1	USD	4.606%	25/07/2035	13,771	0.00
40,179	Alternative Loan Trust 2005-50CB Class 1A1	USD	5.500%	25/11/2035	33,593	0.01
148,399	Alternative Loan Trust 2005-77T1 Class 1A3	USD	4.506%	25/02/2036	48,094	0.01
297,427	Alternative Loan Trust 2006-19CB Class A22	USD	6.000%	25/08/2036	161,467	0.05
193,153	Alternative Loan Trust 2006-19CB Class A7	USD	6.000%	25/08/2036	104,679	0.03
288,609	Alternative Loan Trust 2007-16CB Class 1A2	USD	4.506%	25/08/2037	182,773	0.05
251,760	Alternative Loan Trust 2007-16CB Class 4A3	USD	4.606%	25/08/2037	162,242	0.05
550,000	Ashford Hospitality Trust 2018-ASHF Class B	USD	5.381%	15/04/2035	548,041	0.16
221,224	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2015-UBS7 Class AS	USD	3.989%	15/09/2048	219,857	0.06
224,357	Banc of America Funding 2006-7 Trust Class T2A1	USD	5.878%	25/10/2036	211,018	0.06
575,000	BANK 2017-BNK6 Class A5	USD	3.518%	15/07/2060	568,626	0.16
775,000	BANK 2018-BNK12 Class A4	USD	4.255%	15/05/2061	775,854	0.23
700,000	BANK 2018-BNK12 Class AS	USD	4.341%	15/05/2061	690,283	0.20
400,000	BANK 2018-BNK14 Class B	USD	4.590%	15/09/2060	373,994	0.11
965,407	Bayview Commercial Asset Trust 2005-2A Class A1	USD	4.571%	25/08/2035	937,704	0.27
193,081	Bayview Commercial Asset Trust 2005-2A Class A2	USD	4.631%	25/08/2035	188,301	0.05
900,000	BBCMS Mortgage Trust 2018-TALL Class A	USD	4.952%	15/03/2037	847,300	0.25
525,000	BBCMS Mortgage Trust 2018-TALL Class B	USD	5.127%	15/03/2037	484,058	0.14
531,799	BCAP LLC Trust 2007-AA1 Class 2A1	USD	4.466%	25/03/2037	481,530	0.14
571,312	BCAP LLC Trust 2007-AA3 Class 2A1A	USD	4.546%	25/05/2047	533,583	0.15
925,000	Benchmark Mortgage Trust 2018-B4 Class A5	USD	4.121%	15/07/2051	921,277	0.27
879,649	BWAY Mortgage Trust 2013-1515 Class A2	USD	3.454%	10/03/2033	836,437	0.24
198,132	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-14 Class A19	USD	6.000%	25/09/2037	97,564	0.03
459,277	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-15 Class 2A2	USD	6.500%	25/09/2037	178,402	0.05
849,234	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-GC37 Class A4	USD	3.314%	10/04/2049	847,142	0.25
550,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 Class AS	USD	3.789%	15/09/2050	520,969	0.15
1,150,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 Class D	USD	3.000%	15/09/2050	670,978	0.19
363,608	CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2006-A7 Class 1A1	USD	6.000%	25/12/2036	344,994	0.10
250,001	CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2007-A4 Class 1A5	USD	5.750%	25/04/2037	239,155	0.07
183,308	COLT Mortgage Loan Trust 2024-INV1 Class A2	USD	6.328%	25/12/2068	185,801	0.05
700,000	Connecticut Avenue Securities Series 2025-R01 Class 1B1	USD	5.883%	25/01/2045	701,223	0.20
313,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Class 2M2	USD	7.183%	25/04/2042	321,138	0.09

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
非政府機関アセット・バック債 米国						
250,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R01 Class 1M2	USD	5.983%	25/01/2044	252,129	0.07
925,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R03 Class 2B1	USD	6.983%	25/03/2044	957,882	0.28
573,116	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R03 Class 2M1	USD	5.333%	25/03/2044	574,618	0.17
350,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R03 Class 2M2	USD	6.133%	25/03/2044	353,057	0.10
1,475,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R04 Class 1M2	USD	5.833%	25/05/2044	1,485,398	0.43
102,727	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R05 Class 2M1	USD	5.183%	25/07/2044	102,996	0.03
1,350,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R05 Class 2M2	USD	5.883%	25/07/2044	1,355,014	0.39
1,125,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R06 Class 1B1	USD	6.233%	25/09/2044	1,132,871	0.33
1,000,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R06 Class 1M2	USD	5.783%	25/09/2044	1,003,591	0.29
750,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2025-R03 Class 2M2	USD	6.433%	25/03/2045	761,122	0.22
600,128	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2018-CX11 Class A4	USD	3.766%	15/04/2051	594,282	0.17
925,000	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2018-CX12 Class AS	USD	4.463%	15/08/2051	917,534	0.27
675,000	CSMC 2017-TIME Class A	USD	3.646%	13/11/2039	644,186	0.19
188,087	Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-0A2 Class A1	USD	4.879%	25/04/2047	178,740	0.05
487,300	First Horizon Mortgage Pass-Through Trust 2007-AR2 Class 1A2	USD	6.662%	25/08/2037	113,074	0.03
774,288	HarborView Mortgage Loan Trust 2005-5 Class 1A1A	USD	4.693%	19/07/2045	516,319	0.15
272,360	HarborView Mortgage Loan Trust 2006-3 Class 2A1A	USD	4.657%	19/06/2036	120,696	0.04
547,572	Home Equity Loan Trust 2007-FRE1 Class 2AV3	USD	4.336%	25/04/2037	538,250	0.16
358,098	JP Morgan Alternative Loan Trust 2006-A7 Class 1A1	USD	4.426%	25/12/2036	340,030	0.10
151,419	JP Morgan Mortgage Trust 2023-HE3 Class A1	USD	5.699%	20/05/2054	152,439	0.04
950,000	LCCM 2017-LC26 Class A4	USD	3.551%	12/07/2050	935,913	0.27
79,220	Luminent Mortgage Trust 2006-7 Class 1A1	USD	4.466%	25/12/2036	77,418	0.02
76,358	Luminent Mortgage Trust 2007-1 Class 1A1	USD	4.426%	25/11/2036	68,443	0.02
450,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C29 Class C	USD	4.723%	15/05/2049	432,527	0.13
1,000,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2017-C34 Class AS	USD	3.859%	15/11/2052	968,246	0.28
555,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2014-150E Class A	USD	3.912%	09/09/2032	490,513	0.14
600,000	Morgan Stanley Capital I, Inc. 2018-H3 Class AS	USD	4.429%	15/07/2051	595,522	0.17
16,984	RALI Series Trust 2005-QS10 Class 3A1	USD	4.606%	25/08/2035	12,280	0.00
104,564	RALI Series Trust 2006-QS4 Class A9	USD	6.000%	25/04/2036	86,587	0.03
764,317	RALI Series Trust 2007-QS1 Class 2A8	USD	4.406%	25/01/2037	532,564	0.15
2,366,361	SLM Student Loan Trust 2003-1 Class A5A	USD	4.739%	15/12/2032	2,295,051	0.66
442,266	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2006-AR3 Class 3A1	USD	4.486%	25/02/2036	207,642	0.06
725,000	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C2 Class AS	USD	3.740%	15/08/2050	709,437	0.21
663,479	Verus Securitization Trust 2024-6 Class A2	USD	6.053%	25/07/2069	673,629	0.20
813,608	Verus Securitization Trust 2024-INV1 Class A1	USD	6.116%	25/03/2069	825,470	0.24
554,757	Verus Securitization Trust 2024-INV1 Class A2	USD	6.318%	25/03/2069	563,429	0.16
1,007,521	Verus Securitization Trust 2025-1 Class A1A	USD	5.620%	25/01/2070	1,020,155	0.30
725,178	Verus Securitization Trust 2025-R1 Class A1A	USD	5.402%	25/05/2065	736,402	0.21
1,245	Walsh Mortgage Pass-Through Certificates Trust Series 2005-AR6 Class 2A1A	USD	4.566%	25/04/2045	1,226	0.00
474,915	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates IMALT Series 2005-3 Trust Class 10B3	USD	4.556%	25/05/2035	407,599	0.12
56,229	Wells Fargo Alternative Loan Trust 2007-PA6 Class A1	USD	5.911%	28/12/2037	51,566	0.02
300,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 Class B	USD	4.025%	15/09/2050	286,263	0.08
750,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-RB1 Class A5	USD	3.635%	15/03/2050	733,155	0.21
950,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-RC1 Class D	USD	3.250%	15/01/2060	877,496	0.25
1,200,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 Class A5	USD	4.212%	15/05/2051	1,199,828	0.35
900,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C46 Class A3	USD	3.888%	15/08/2051	888,309	0.26
400,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C47 Class AS	USD	4.673%	15/09/2061	396,009	0.12
					43,103,838	12.48
非政府機関アセット・バック債合計（取得原価 米ドル 124,255,902）					125,193,836	36.25
その他の規制ある市場で取引されている譲渡性有価証券合計（取得原価 米ドル 273,194,632）					273,819,038	79.29

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
その他譲渡性有価証券						
債券—1.12%						
バミューダ						
60,000	Transocean International Ltd.	USD	8.750%	15/02/2030	62,692	0.02
米国						
670,000	Ahead DB Holdings LLC	USD	6.625%	01/05/2028	673,484	0.20
355,000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp.	USD	6.000%	01/06/2029	348,621	0.10
480,000	American Airlines, Inc.	USD	7.250%	15/02/2028	491,414	0.14
71,000	Arches Buyer, Inc.	USD	4.250%	01/06/2028	70,120	0.02
330,000	Nabors Industries, Inc.	USD	9.125%	31/01/2030	346,223	0.10
770,000	Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co-Issuer, Inc.	USD	2.875%	15/10/2026	757,495	0.22
380,000	Sensata Technologies, Inc.	USD	4.375%	15/02/2030	370,124	0.11
470,000	Sunoco LP/Sunoco Finance Corp.	USD	7.000%	15/09/2028	485,510	0.14
270,000	TriNet Group, Inc.	USD	3.500%	01/03/2029	255,007	0.07
					3,797,998	1.10
債券合計 (取得原価 米ドル 3,755,470)					3,860,690	1.12
その他譲渡性有価証券合計 (取得原価 米ドル 3,755,470)					3,860,690	1.12

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
譲渡性預金証書—0.08%						
クウェート						
268,000	National Bank of Kuwait	USD	4.480%	02/12/2025	268,015	0.08
譲渡性預金証書合計 (取得原価 米ドル 268,000)					268,015	0.08
コマーシャル・ペーパー—0.07%						
米国						
250,000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	0.000%	26/01/2026	248,300	0.07
コマーシャル・ペーパー合計 (取得原価 米ドル 248,242)					248,300	0.07
デリバティブ取引を除く評価額 (取得原価 米ドル 396,216,668)					397,546,037	115.12
カバード・フォワード・モーゲージ担保証券—(1.58%)						
(3,000,000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	2.500%	18/12/2055	(2,605,313)	(0.75)
(1,000,000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	3.000%	18/12/2055	(902,344)	(0.26)
(1,000,000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	4.000%	18/12/2055	(948,984)	(0.28)
(1,000,000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5.000%	18/12/2055	(998,984)	(0.29)
					(5,455,625)	(1.58)
カバード・フォワード・モーゲージ担保証券合計 (取得原価 米ドル (5,458,555))					(5,455,625)	(1.58)

先物取引—0.03%					
枚数	銘柄名称		評価額 (米ドル)	未実現利益 (米ドル)	投資主資本割合 (%)
ユーロ					
(367)	Euro OAT Futures 08/12/2025	売建	(52,225,592)	129,932	0.04
米ドル					
112	US Treasury Long Bond Futures 20/03/2026	買建	13,177,500	102,768	0.03
576	US Treasury Note 10YR Futures 20/03/2026	買建	65,358,000	154,603	0.05
208	US Treasury Note 2YR Futures 31/03/2026	買建	43,452,500	9,424	0.00
99	US Treasury Ultra Long Bond Futures 20/03/2026	買建	12,019,219	85,404	0.02
			134,007,219	352,199	0.10
先物取引未実現利益				482,131	0.14

先物取引

枚数	銘柄名称		評価額 (米ドル)	未実現損失 (米ドル)	投資主資本割合(%)
	ユーロ				
128	German Federal Republic Bond 10YR Futures 08/12/2025	買建	19,114,990	(25,162)	(0.01)
69	German Federal Republic Bond 30YR Futures 08/12/2025	買建	9,112,372	(114,941)	(0.03)
			28,227,362	(140,103)	(0.04)
	米ドル				
469	US Treasury Note 5YR Futures 31/03/2026	買建	51,502,062	(18,310)	(0.00)
(402)	US Treasury Ultra Long Note 10YR Futures 20/03/2026	売建	(46,757,625)	(236,947)	(0.07)
			4,744,437	(255,257)	(0.07)
先物取引未実現損失				(395,360)	(0.11)

外国為替予約取引－0.38%

通貨	元本(買)	通貨	元本(売)	償還年月日／満期日	未実現利益 (米ドル)	投資主資本割合(%)
USD	5,452,214	INR	484,989,131	01/12/2025	30,160	0.01
USD	9,071,400	EUR	7,800,000	02/12/2025	35,486	0.01
MXN	36,954,000	USD	2,009,787	03/12/2025	6,047	0.00
ZAR	34,718,000	USD	2,013,360	03/12/2025	17,229	0.00
CNH	2,366,102	USD	334,058	05/12/2025	799	0.00
USD	109,341,224	EUR	92,905,380	08/12/2025	1,679,581	0.48
USD	1,866,847	CAD	2,572,506	09/12/2025	25,875	0.01
USD	5,000,000	JPY	759,850,000	10/12/2025	133,356	0.04
EUR	462,000	CHF	430,407	12/12/2025	211	0.00
USD	536,524	EUR	462,000	12/12/2025	1,025	0.00
COP	7,650,889,200	USD	1,949,768	15/12/2025	95,071	0.03
SEK	52,423,740	USD	5,537,550	15/12/2025	903	0.00
ZAR	32,208,500	USD	1,858,796	15/12/2025	23,336	0.01
USD	4,092,309	CHF	3,236,972	17/12/2025	64,079	0.02
USD	4,904,484	EUR	4,220,000	17/12/2025	11,771	0.00
USD	877,864	HKD	6,819,984	30/12/2025	892	0.00
MXN	67,647,517	USD	3,647,792	31/12/2025	31,704	0.01
ZAR	21,088,328	USD	1,219,125	31/12/2025	11,703	0.00
ILS	2,843,390	USD	863,279	08/01/2026	9,499	0.00
USD	8,125,103	PLN	29,615,403	14/01/2026	25,222	0.01
USD	3,552,765	NZD	6,142,149	15/01/2026	31,386	0.01
USD	3,733,657	MXN	68,857,427	03/02/2026	1,688	0.00
GBP	8,098,978	USD	10,567,014	04/02/2026	147,448	0.05
USD	4,670,946	CHF	3,656,426	20/02/2026	87,444	0.02
外国為替予約取引未実現利益					2,471,915	0.71

通貨	元本(買)	通貨	元本(売)	償還年月日／満期日	未実現損失 (米ドル)	投資主資本割合(%)
INR	484,989,131	USD	5,439,681	01/12/2025	(17,627)	(0.00)
EUR	7,800,000	USD	9,139,359	02/12/2025	(103,444)	(0.03)
USD	2,000,000	MXN	36,954,000	03/12/2025	(15,834)	(0.00)
USD	2,000,000	ZAR	34,718,000	03/12/2025	(30,589)	(0.01)
EUR	34,156,063	USD	39,884,227	08/12/2025	(303,119)	(0.09)
CAD	1,657,749	USD	1,203,015	09/12/2025	(16,674)	(0.00)
JPY	759,850,000	USD	5,012,215	10/12/2025	(145,571)	(0.04)
CHF	430,407	USD	541,683	12/12/2025	(6,395)	(0.00)
USD	2,028,203	COP	7,650,889,200	15/12/2025	(16,636)	(0.01)
USD	5,305,722	SEK	50,475,190	15/12/2025	(26,871)	(0.01)

外国為替予約取引

通貨	元本(買)	通貨	元本(売)	償還年月日／満期日	未実現損失 (米ドル)	投資主資本割合(%)
USD	1,850,000	ZAR	32,208,500	15/12/2025	(32,132)	(0.01)
CHF	3,236,972	USD	4,099,695	17/12/2025	(71,465)	(0.02)
EUR	4,220,000	USD	4,934,577	17/12/2025	(41,863)	(0.01)
HKD	6,828,516	USD	879,578	30/12/2025	(1,510)	(0.00)
USD	1,063,845	JPY	165,942,896	30/12/2025	(1,203)	(0.00)
USD	1,264,203	AUD	1,960,842	31/12/2025	(18,120)	(0.01)
USD	772,829	EUR	667,007	31/12/2025	(1,110)	(0.00)
USD	3,097,624	GBP	2,355,054	31/12/2025	(18,037)	(0.01)
PLN	29,558,990	USD	8,111,022	14/01/2026	(26,570)	(0.01)
NZD	4,737,936	USD	2,731,138	15/01/2026	(14,814)	(0.00)
USD	4,668,005	AUD	7,170,151	30/01/2026	(21,620)	(0.01)
USD	9,702,948	GBP	7,432,511	04/02/2026	(129,818)	(0.04)
USD	1,290,411	ZAR	22,180,715	05/02/2026	(659)	(0.00)
CHF	3,656,426	EUR	3,980,000	20/02/2026	(46,347)	(0.01)
EUR	3,980,000	USD	4,668,632	20/02/2026	(38,782)	(0.01)
外国為替予約取引未実現損失					(1,146,810)	(0.33)

特定クラス投資信託証券の外国為替予約取引ー(0.03%)

通貨	元本(買)	通貨	元本(売)	償還年月日／満期日	未実現利益 (米ドル)	投資主資本割合(%)
USD	1,012,648	EUR	862,758	08/12/2025	12,857	0.00
USD	59,916	CHF	47,501	12/01/2026	621	0.00
AUD	161,532	USD	105,187	30/01/2026	464	0.00
GBP	99,391,246	USD	130,517,749	04/02/2026	970,907	0.28
JPY	5,169,294,710	USD	33,266,585	17/02/2026	59,745	0.02
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益					1,044,594	0.30

通貨	元本(買)	通貨	元本(売)	償還年月日／満期日	未実現損失 (米ドル)	投資主資本割合(%)
EUR	47,211,004	USD	55,713,450	08/12/2025	(1,003,870)	(0.29)
SEK	1,289,717	USD	138,219	15/12/2025	(1,963)	(0.00)
CHF	3,474,452	USD	4,423,911	12/01/2026	(86,727)	(0.02)
USD	8,271,989	GBP	6,288,183	04/02/2026	(46,901)	(0.02)
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失					(1,139,461)	(0.33)

オプションー(0.14%)

想定元本	銘柄名称	償還年月日／満期日	権利行使価格	未実現 利益／損失 (米ドル)	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
買建オプション						
ユーロ						
23,360,000	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 30/01/2026	Strike 1.75	(14,514)	1,559	0.00
23,360,000	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 30/01/2026	Strike 2.25	(59,076)	46,732	0.01
4,000,000	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 24/03/2026	Strike 2.45	(55,066)	7,998	0.00
5,520,000	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 29/04/2026	Strike 2.25	(23,326)	13,521	0.01
8,540,000	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 11/05/2026	Strike 1.95	(105,978)	5,902	0.00
8,630,000	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 11/11/2026	Strike 2.00	(119,892)	18,526	0.01
19,900,000	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 08/03/2027	Strike 2.25	(54,532)	74,337	0.02
9,556,000	Put EUR / Call CHF	Expires 18/02/2026	Strike 0.92	(39,572)	47,657	0.01
14,349,000	Put EUR / Call USD	Expires 28/11/2025	Strike 1.17	(7,291)	95,081	0.03
9,655,000	Put EUR / Call USD	Expires 15/12/2025	Strike 1.16	(42,374)	43,845	0.01
				(521,621)	355,158	0.10

オプション

想定元本	銘柄名称	償還年月日／満期日	権利行使価格	未実現 利益／損失 (米ドル)	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
買建オプション						
英ポンド						
15,650,000	Call 12 month SONIA Swaption	Expires 14/05/2026	Strike 3.40	3,877	53,162	0.02
米ドル						
5,576,000	Call USD / Put COP	Expires 11/12/2025	Strike 3,972.00	(78,209)	2,007	0.00
11,170,000	Call USD / Put JPY	Expires 08/12/2025	Strike 153.00	102,809	230,817	0.07
5,590,000	Call USD / Put MXN	Expires 01/12/2025	Strike 18.60	(54,793)	224	0.00
5,590,000	Call USD / Put ZAR	Expires 01/12/2025	Strike 17.53	(53,949)	162	0.00
5,553,000	Call USD / Put ZAR	Expires 11/12/2025	Strike 17.58	(53,820)	7,097	0.00
20,560,000	Put 12 month SOFR Swaption	Expires 28/01/2026	Strike 3.30	4,326	32,082	0.01
				(133,636)	272,389	0.08
買建オプション合計(取得原価 米ドル 1,332,088)					680,709	0.20
売建オプション						
ユーロ						
(8,200,000)	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 28/11/2025	Strike 2.66	41,143	(1)	(0.00)
(8,300,000)	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 05/12/2025	Strike 2.68	37,012	(3,353)	(0.00)
(8,300,000)	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 15/12/2025	Strike 2.76	14,349	(32,303)	(0.01)
(8,290,000)	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 22/12/2025	Strike 2.76	9,639	(38,573)	(0.01)
(46,720,000)	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 30/01/2026	Strike 2.00	74,227	(14,169)	(0.01)
(1,680,000)	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 24/03/2026	Strike 2.50	59,192	(4,557)	(0.00)
(1,280,000)	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 29/04/2026	Strike 2.59	29,827	(7,324)	(0.00)
(2,605,714)	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 11/05/2026	Strike 2.40	30,748	(4,391)	(0.00)
(2,540,000)	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 11/11/2026	Strike 2.08	134,772	(5,729)	(0.00)
(1,650,000)	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 08/03/2027	Strike 2.69	36,330	(47,072)	(0.01)
(8,200,000)	Put 6 month EURIBOR Swaption	Expires 28/11/2025	Strike 2.66	(35,510)	(76,653)	(0.02)
(8,300,000)	Put 6 month EURIBOR Swaption	Expires 05/12/2025	Strike 2.68	(22,774)	(63,139)	(0.02)
(8,300,000)	Put 6 month EURIBOR Swaption	Expires 15/12/2025	Strike 2.76	16,162	(30,490)	(0.01)
(8,290,000)	Put 6 month EURIBOR Swaption	Expires 22/12/2025	Strike 2.76	8,552	(39,659)	(0.01)
(9,556,000)	Put EUR / Call CHF	Expires 18/02/2026	Strike 0.92	64,817	(47,657)	(0.02)
(14,349,000)	Put EUR / Call USD	Expires 28/11/2025	Strike 1.17	46,491	(95,081)	(0.03)
(9,655,000)	Put EUR / Call USD	Expires 15/12/2025	Strike 1.16	44,355	(43,844)	(0.01)
				589,332	(553,995)	(0.16)
英ポンド						
(3,650,000)	Call 12 month SONIA Swaption	Expires 14/05/2026	Strike 3.89	(6,708)	(56,060)	(0.02)
米ドル						
(8,740,000)	Call 12 month SOFR Swaption	Expires 01/12/2025	Strike 3.57	54,291	(4,267)	(0.00)
(8,730,000)	Call 12 month SOFR Swaption	Expires 08/12/2025	Strike 3.57	44,746	(20,379)	(0.01)
(8,830,000)	Call 12 month SOFR Swaption	Expires 15/12/2025	Strike 3.71	(26,075)	(93,779)	(0.03)
(8,710,000)	Call 12 month SOFR Swaption	Expires 22/12/2025	Strike 3.67	(14,683)	(79,638)	(0.02)
(5,576,000)	Call USD / Put COP	Expires 11/12/2025	Strike 3,972.00	38,653	(2,007)	(0.00)
(11,170,000)	Call USD / Put JPY	Expires 08/12/2025	Strike 153.00	(126,210)	(230,817)	(0.07)
(5,590,000)	Call USD / Put MXN	Expires 01/12/2025	Strike 18.60	42,037	(224)	(0.00)
(5,590,000)	Call USD / Put ZAR	Expires 01/12/2025	Strike 17.53	48,247	(162)	(0.00)
(5,553,000)	Call USD / Put ZAR	Expires 11/12/2025	Strike 17.58	55,375	(7,097)	(0.00)
(8,740,000)	Put 12 month SOFR Swaption	Expires 01/12/2025	Strike 3.57	31,946	(26,612)	(0.01)
(8,730,000)	Put 12 month SOFR Swaption	Expires 08/12/2025	Strike 3.57	21,545	(43,581)	(0.01)
(8,830,000)	Put 12 month SOFR Swaption	Expires 15/12/2025	Strike 3.71	52,222	(15,482)	(0.00)
(8,710,000)	Put 12 month SOFR Swaption	Expires 22/12/2025	Strike 3.67	31,936	(33,019)	(0.01)
				254,030	(557,064)	(0.16)
売建オプション合計(取得原価 米ドル (2,003,773))					(1,167,119)	(0.34)
オプション合計(取得原価 米ドル (671,685))					(486,410)	(0.14)

スワップ契約ー0.58%

現地通貨建て 想定元本額	支払	受取	通貨	償還年月日/満期日	未実現利益 (米ドル)	投資主資本割合 (%)
金利スワップ						
65,450,000	Fixed 3.750%	Floating (AUD 3 month BBSW)	AUD	17/12/2027	421,294	0.12
19,980,000	Fixed 4.000%	Floating (AUD 3 month BBSW)	AUD	17/12/2027	69,132	0.02
62,400,000	Floating (AUD 6 month BBSW)	Fixed 5.000%	AUD	27/11/2035	10,836	0.00
35,780,000	Fixed 13.750%	Floating (BRL 1 month BRCDI)	BRL	04/01/2027	876	0.00
30,230,000	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 13.250%	BRL	02/01/2029	49,973	0.01
3,530,000	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 13.250%	BRL	02/01/2030	2,597	0.00
17,300,000	Floating (CAD 1 month CORRA)	Fixed 2.500%	CAD	17/12/2027	4,983	0.00
5,790,000	Floating (CAD 1 month CORRA)	Fixed 2.750%	CAD	17/12/2035	40,115	0.01
56,140,000	Fixed 0.000%	Floating (CHF 1 month SARON)	CHF	17/12/2027	18,128	0.01
2,892,860,000	Fixed 4.500%	Floating (CLP 1 month CLICP)	CLP	18/03/2028	945	0.00
484,820,000	Floating (CLP 1 month CLICP)	Fixed 5.250%	CLP	18/03/2036	970	0.00
34,600,000	Floating (CNY 3 month CNRR)	Fixed 1.500%	CNY	18/03/2028	2,503	0.00
14,567,680,000	Fixed 8.500%	Floating (COP 1 month CPIBR)	COP	18/03/2028	122,535	0.04
5,592,920,000	Fixed 9.250%	Floating (COP 1 month CPIBR)	COP	18/03/2036	69,029	0.02
11,530,000	Fixed 4.000%	Floating (CZK 6 month PRIBOR)	CZK	18/03/2036	8,316	0.00
9,490,000	Fixed 2.000%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	17/12/2027	12,945	0.00
9,270,000	Floating (EUR 1 month ESTR)	Fixed 2.500%	EUR	15/08/2034	19,046	0.01
20,560,000	Fixed 2.500%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	17/12/2035	89,549	0.03
21,050,000	Fixed 2.800%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	13/08/2055	638,228	0.18
6,690,000	Fixed 2.250%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	17/12/2055	248,462	0.07
23,370,000	Fixed 2.610%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	19/03/2056	1,392,698	0.40
7,570,000	Fixed 2.900%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	15/08/2056	238,347	0.07
10,050,000	Fixed 2.600%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	16/08/2075	135,540	0.04
3,190,000	Fixed 2.750%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	17/12/2075	172,236	0.05
243,720,000	Floating (GBP 1 month SONIA)	Fixed 4.000%	GBP	17/12/2027	203,749	0.06
8,020,000	Floating (GBP 1 month SONIA)	Fixed 4.250%	GBP	17/12/2027	1,424	0.00
63,820,000	Fixed 3.500%	Floating (GBP 1 month SONIA)	GBP	27/10/2030	108,144	0.03
19,240,000	Floating (GBP 1 month SONIA)	Fixed 3.750%	GBP	17/12/2030	19,787	0.01
171,530,000	Fixed 5.500%	Floating (INR 6 month MIBOR)	INR	18/03/2028	1,297	0.00
17,772,860,000	Fixed 1.000%	Floating (JPY 1 month TONAR)	JPY	17/12/2027	83,284	0.02
8,576,910,000	Fixed 1.000%	Floating (JPY 1 month TONAR)	JPY	17/12/2030	53,393	0.02
3,957,958,813	Fixed 1.295%	Floating (JPY 1 month TONAR)	JPY	02/08/2034	426,113	0.12
8,394,260,000	Fixed 1.250%	Floating (JPY 1 month TONAR)	JPY	17/12/2035	552,273	0.16
4,419,070,000	Fixed 2.250%	Floating (KRW 3 month KSDA)	KRW	18/03/2028	31,360	0.01
47,650,000	Fixed 4.000%	Floating (NOK 6 month NIBOR)	NOK	17/12/2035	19,189	0.01
4,600,000	Floating (PLN 6 month WIBOR)	Fixed 4.500%	PLN	18/03/2036	27,549	0.01
76,280,000	Fixed 1.250%	Floating (THB 1 month THOR)	THB	18/03/2031	16,622	0.01
68,390,000	Fixed 3.062%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	31/08/2027	41,945	0.01
105,850,000	Fixed 3.136%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	15/12/2027	15,743	0.00
170,330,000	Fixed 3.500%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	17/12/2027	2,121	0.00
253,450,000	Floating (USD 1 month SOFR)	Fixed 3.368%	USD	23/06/2028	364,117	0.11
75,750,000	Floating (USD 1 month SOFR)	Fixed 3.201%	USD	07/10/2028	23,452	0.01
30,240,000	Floating (USD 1 month SOFR)	Fixed 3.265%	USD	30/01/2031	116,743	0.03
13,450,000	Floating (USD 1 month SOFR)	Fixed 3.845%	USD	21/05/2032	111,797	0.03
20,345,000	Floating (USD 1 month SOFR)	Fixed 4.280%	USD	17/10/2033	300,019	0.09
64,880,000	Floating (USD 1 month SOFR)	Fixed 4.098%	USD	24/06/2035	383,445	0.11
37,562,918	Fixed 4.000%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	27/11/2035	3,268	0.00
91,630,000	Floating (USD 1 month SOFR)	Fixed 4.574%	USD	16/07/2040	156,836	0.05
9,000,000	Fixed 4.213%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	21/05/2055	42,457	0.01
70,400,000	Fixed 3.848%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	17/07/2055	177,203	0.05

スワップ契約

現地通貨建 想定元本額	支払	受取	通貨	償還年月日／満期日	未実現利益 (米ドル)	投資主資本割合 (%)
金利スワップ						
177,810,000	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	Fixed 6.750%	ZAR	18/03/2028	21,957	0.01
23,580,000	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	Fixed 7.250%	ZAR	18/03/2031	30,305	0.01
金利スワップ未実現利益					7,104,875	2.06
クレジット・デフォルト・スワップ						
8,293,500	Floating (Markit CDX North America High Yield 39 Version 3 Index)	Fixed 5.000%	USD	20/12/2027	149,830	0.05
3,500,000	Floating (Markit CDX North America High Yield 42 Version 1 Index)	Fixed 5.000%	USD	20/06/2029	95,131	0.03
63,359,847	Floating (Markit CDX North America Investment Grade 44 Version 1 Index)	Fixed 1.000%	USD	20/06/2030	106,516	0.03
2,290,000	Floating (Chile Government International Bond)	Fixed 1.000%	USD	20/12/2030	2,590	0.00
2,300,000	Floating (Indonesia Government International Bond)	Fixed 1.000%	USD	20/12/2030	11,506	0.00
83,905,000	Floating (Markit CDX North America Investment Grade 45 Version 1 Index)	Fixed 1.000%	USD	20/12/2030	178,567	0.05
2,290,000	Floating (Peruvian Government International Bond)	Fixed 1.000%	USD	20/12/2030	1,327	0.00
1,625,000	Floating (Markit CMBX North America AAA 17 Index)	Fixed 0.500%	USD	15/12/2056	1,341	0.00
クレジット・デフォルト・スワップ未実現利益					546,808	0.16
インフレーション・スワップ						
74,560,000	Floating (USD 12 month USCP1)	Fixed 2.570%	USD	17/10/2028	92,528	0.03
インフレーション・スワップ未実現利益					92,528	0.03
スワップ契約未実現利益合計					7,744,211	2.25

現地通貨建 想定元本額	支払	受取	通貨	償還年月日／満期日	未実現損失 (米ドル)	投資主資本割合 (%)
金利スワップ						
6,780,000	Floating (AUD 6 month BBSW)	Fixed 4.250%	AUD	17/12/2035	(117,318)	(0.03)
9,090,000	Fixed 2.250%	Floating (CAD 1 month CORRA)	CAD	17/12/2027	(24,242)	(0.01)
790,000	Floating (CHF 1 month SARON)	Fixed 0.500%	CHF	17/12/2035	(8,866)	(0.00)
7,135,510,000	Floating (COP 1 month CP1BR)	Fixed 8.750%	COP	18/03/2031	(98,764)	(0.03)
191,450,000	Floating (CZK 6 month PRIBOR)	Fixed 3.750%	CZK	18/03/2028	(29,354)	(0.01)
69,900,000	Floating (EUR 1 month ESTR)	Fixed 1.750%	EUR	17/12/2027	(30,643)	(0.01)
59,510,000	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	Fixed 2.400%	EUR	11/08/2029	(64,991)	(0.02)
730,000	Fixed 2.250%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	17/12/2030	(346)	(0.00)
35,110,000	Floating (EUR 1 month ESTR)	Fixed 2.000%	EUR	17/12/2030	(74,275)	(0.02)
43,290,000	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	Fixed 2.250%	EUR	17/12/2030	(108,147)	(0.03)
19,000,000	Floating (EUR 1 month ESTR)	Fixed 2.400%	EUR	15/08/2034	(59,714)	(0.02)
5,090,000	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	Fixed 2.500%	EUR	17/12/2045	(133,215)	(0.04)
14,410,000	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	Fixed 2.900%	EUR	15/08/2055	(259,480)	(0.08)
23,370,000	Floating (EUR 1 month ESTR)	Fixed 2.530%	EUR	19/03/2056	(1,111,110)	(0.32)
68,390,000	Floating (GBP 1 month SONIA)	Fixed 3.500%	GBP	27/10/2028	(44,093)	(0.01)
12,580,000	Floating (GBP 1 month SONIA)	Fixed 4.500%	GBP	28/10/2035	(34,698)	(0.01)
3,280,000	Fixed 4.000%	Floating (GBP 1 month SONIA)	GBP	17/12/2035	(6,580)	(0.00)
1,396,440,000	Floating (HUF 6 month BUBOR)	Fixed 6.000%	HUF	18/03/2028	(20,425)	(0.01)
32,480,000	Floating (HUF 6 month BUBOR)	Fixed 6.500%	HUF	18/03/2036	(1,636)	(0.00)
4,770,866,526	Floating (JPY 1 month TONAR)	Fixed 2.160%	JPY	02/08/2044	(848,350)	(0.25)
784,000,000	Floating (JPY 1 month TONAR)	Fixed 2.000%	JPY	17/12/2055	(159,851)	(0.05)
154,751,556	Floating (MXN 1 month TIEF)	Fixed 7.250%	MXN	15/03/2028	(1,158)	(0.00)
53,190,000	Floating (MXN 1 month TIEF)	Fixed 7.500%	MXN	12/03/2031	(10,334)	(0.00)
38,087,832	Floating (MXN 1 month TIEF)	Fixed 8.000%	MXN	05/03/2036	(495)	(0.00)
2,209,160,000	Floating (NOK 6 month NIBOR)	Fixed 3.750%	NOK	17/12/2027	(301,526)	(0.09)
14,190,000	Floating (NZD 3 month NZDBB)	Fixed 4.000%	NZD	17/12/2035	(82,437)	(0.02)

スワップ契約

現地通貨建 想定元本額	支払	受取	通貨	償還年月日／満期日	未実現損失 (米ドル)	投資主資本割合 (%)
金利スワップ						
5,720,000	Fixed 3.750%	Floating (PLN 6 month WIBOR)	PLN	18/03/2028	(12,012)	(0.00)
62,150,000	Floating (SEK 3 month STIBOR)	Fixed 2.750%	SEK	17/12/2035	(96,482)	(0.03)
189,570,000	Floating (THB 1 month THOR)	Fixed 1.000%	THB	18/03/2028	(17,585)	(0.01)
1,720,000	Floating (USD 1 month SOFR)	Fixed 3.750%	USD	17/12/2027	(4,442)	(0.00)
23,195,000	Fixed 4.360%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	17/10/2028	(186,437)	(0.05)
266,400,000	Fixed 3.600%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	23/06/2030	(827,112)	(0.24)
16,270,000	Fixed 3.528%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	15/07/2030	(85,246)	(0.02)
97,060,000	Floating (USD 1 month SOFR)	Fixed 3.379%	USD	31/08/2031	(63,124)	(0.02)
52,070,000	Fixed 3.577%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	10/10/2032	(33,493)	(0.01)
14,010,000	Fixed 3.750%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	17/12/2035	(83,358)	(0.02)
8,420,000	Floating (USD 1 month SOFR)	Fixed 3.750%	USD	17/12/2035	(4,722)	(0.00)
53,260,000	Fixed 3.805%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	31/08/2036	(56,129)	(0.02)
34,960,000	Floating (USD 1 month SOFR)	Fixed 4.438%	USD	09/10/2040	(82,296)	(0.02)
8,520,000	Fixed 3.828%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	30/01/2056	(6,385)	(0.00)
41,620,000	Fixed 8.500%	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	ZAR	18/03/2036	(23,121)	(0.01)
金利スワップ未実現損失					(5,213,992)	(1.51)
クレジット・デフォルト・スワップ						
2,290,000	Floating (Philippine Government International Bond)	Fixed 1.000%	USD	20/12/2030	(3,122)	(0.00)
6,825,000	Floating (Markit CMBX North America AAA 17 Index)	Fixed 0.500%	USD	15/12/2056	(2,323)	(0.00)
3,400,000	Floating (Markit CMBX North America AAA 17 Index)	Fixed 0.500%	USD	15/12/2056	(3,379)	(0.00)
5,100,000	Floating (Markit CMBX North America AAA 17 Index)	Fixed 0.500%	USD	15/12/2056	(3,637)	(0.01)
5,000,000	Floating (Markit CMBX North America AAA 17 Index)	Fixed 0.500%	USD	15/12/2056	(1,116)	(0.00)
クレジット・デフォルト・スワップ未実現損失					(13,577)	(0.01)
トータル・リターン・スワップ						
29,755,235	Floating (JP Morgan Tech Dynamic Blend Index)	Floating (USD 3 month SOFR)	USD	15/01/2026	(68,284)	(0.02)
トータル・リターン・スワップ未実現損失					(68,284)	(0.02)
インフレーション・スワップ						
62,810,000	Fixed 2.620%	Floating (USD 12 month USCP1)	USD	17/10/2033	(436,685)	(0.13)
インフレーション・スワップ未実現損失					(436,685)	(0.13)
スワップ契約未実現損失合計					(5,732,538)	(1.67)
投資評価額 (取得原価 米ドル 390,086,428)					394,932,684	114.36
その他資産・負債					(49,588,612)	(14.36)
投資主資本					345,344,072	100.00

投資合計	評価額 (米ドル)	投資主資本割合 (%)
デリバティブ取引を除く投資合計 (取得原価 米ドル 396,216,668)	397,546,037	115.12
カバード・フォワード・モーゲージ担保証券評価額 (取得原価 米ドル (5,458,555))	(5,455,625)	(1.58)
先物取引未実現利益	482,131	0.14
先物取引未実現損失	(395,360)	(0.11)
外国為替予約取引未実現利益	2,471,915	0.71
外国為替予約取引未実現損失	(1,146,810)	(0.33)
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益	1,044,594	0.30
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失	(1,139,461)	(0.33)
買建オプション評価額 (取得原価 米ドル 1,332,088)	680,709	0.20
売建オプション評価額 (取得原価 米ドル (2,003,773))	(1,167,119)	(0.34)
スワップ契約未実現利益	7,744,211	2.25
スワップ契約未実現損失	(5,732,538)	(1.67)
その他資産・負債	(49,588,612)	(14.36)
投資主資本	345,344,072	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債券戦略ファンドが投資対象とする外国投資信託証券です。2026年7月23日時点で入手可能な直近の状況をご報告申し上げます。なお、これらの内容は、当外国投資信託証券の全てのクラスを含んだ内容です。

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

費用	
投資顧問報酬	90,509,877
管理事務代行報酬	1,079,753
保管費用	2,003,904
販売報酬	3,786,944
名義書換事務代行報酬	1,567,650
専門家報酬	160,250
その他費用	5,899,946
費用合計	105,008,324
投資顧問報酬調整額	(10,443,812)
運用費用合計	94,564,512

■保有有価証券明細（2025年12月31日現在）

額面	銘柄名称	利率	償還年月日／満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	公認の金融商品取引所に上場もしくは規制ある市場で取引されている譲渡性有価証券				
	社債				
97,414,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.209%	26/01/2026	97,463,805	0.19
6,600,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.234%	26/01/2026	6,603,038	0.01
76,115,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.157%	13/07/2026	76,872,729	0.15
29,779,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	3.940%	04/10/2026	29,255,899	0.06
32,924,000	BPCE SA	4.363%	20/01/2026	32,865,385	0.06
23,091,000	BPCE SA	3.945%	02/12/2026	22,966,966	0.05
114,303,000	Citibank NA	4.509%	30/04/2026	114,738,597	0.23
6,075,000	Cooperatieve Rabobank UA/NY	3.993%	09/01/2026	6,075,691	0.01
7,155,000	Cooperatieve Rabobank UA/NY	4.524%	09/01/2026	7,156,104	0.01
7,977,000	Cooperatieve Rabobank UA/NY	4.038%	05/10/2026	8,016,305	0.02
5,441,000	Credit Agricole SA	4.146%	05/07/2026	5,484,766	0.01
45,781,000	Deutsche Bank AG/New York NY	4.193%	19/03/2026	45,559,535	0.09
4,000,000	Macquarie Bank Ltd	4.059%	15/06/2026	4,015,855	0.01
92,001,000	Morgan Stanley Bank NA	4.391%	21/04/2026	92,174,620	0.18
5,880,000	NatWest Markets Plc	3.905%	29/09/2026	5,784,896	0.01
2,555,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	4.509%	09/03/2026	2,562,797	0.00
4,401,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	4.335%	25/03/2026	4,376,820	0.01
3,920,000	Svenska Handelsbanken AB	4.243%	15/06/2026	3,941,925	0.01
2,020,000	Swedbank AB	4.067%	15/06/2026	2,030,462	0.00
3,236,000	Swedbank AB	4.093%	15/06/2026	3,258,625	0.01
18,900,000	UBS AG/Stamford CT	3.900%	07/08/2026	18,613,723	0.04
646,000	Westpac Banking Corp	4.295%	13/05/2026	643,581	0.00
16,678,000	Westpac Banking Corp	4.167%	03/06/2026	16,487,495	0.03
社債合計				606,949,619	1.19

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
国債					
2,769,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	4.030%	02/01/2026	2,768,412	0.01
6,040,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	4.034%	05/01/2026	6,036,825	0.01
18,147,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	3.865%	06/01/2026	18,135,553	0.04
11,611,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	4.020%	08/01/2026	11,601,350	0.02
276,130,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	4.010%	15/01/2026	275,691,635	0.54
834,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	3.949%	22/01/2026	832,079	0.00
63,725,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	3.830%	28/01/2026	63,537,649	0.13
204,615,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	3.865%	29/01/2026	203,991,947	0.40
139,458,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	3.778%	30/01/2026	139,018,336	0.27
48,079,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	3.834%	03/02/2026	47,908,723	0.10
13,625,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	3.815%	05/02/2026	13,574,383	0.03
22,397,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	3.570%	06/02/2026	22,316,984	0.04
13,596,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	3.905%	27/02/2026	13,517,438	0.03
46,180,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	3.700%	02/03/2026	45,904,451	0.09
12,061,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	3.635%	20/03/2026	11,967,836	0.02
35,500,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	3.584%	25/03/2026	35,208,427	0.07
8,278,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	3.590%	27/03/2026	8,208,391	0.02
22,855,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	3.590%	31/03/2026	22,653,876	0.05
118,993,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	3.555%	01/04/2026	117,928,211	0.23
138,709,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	3.550%	17/04/2026	137,249,550	0.27
27,349,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	3.580%	22/04/2026	27,047,796	0.05
26,187,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	3.630%	11/06/2026	25,779,268	0.05
3,445,000	Federal Home Loan Mortgage Corporation	3.850%	20/01/2026	3,437,794	0.01
23,009,000	Federal Home Loan Mortgage Corporation	3.690%	20/01/2026	22,962,814	0.05
424,000	Federal Home Loan Mortgage Corporation	3.850%	21/01/2026	423,077	0.00
16,955,800	United Kingdom Treasury Bill	3.530%	13/01/2026	16,934,186	0.03
459,999,800	United States Treasury Bill	3.650%	22/01/2026	459,020,336	0.90
368,778,700	United States Treasury Bill	3.579%	05/02/2026	367,544,494	0.72
109,143,000	United States Treasury Bill	3.600%	10/02/2026	108,703,367	0.21
25,456,100	United States Treasury Bill	3.495%	12/02/2026	25,352,310	0.05
120,855,800	United States Treasury Bill	3.568%	17/02/2026	120,312,822	0.24
3,822,500	United States Treasury Bill	3.619%	24/02/2026	3,803,102	0.01
2,943,100	United States Treasury Bill	3.497%	26/02/2026	2,927,090	0.01
3,562,200	United States Treasury Bill	3.727%	03/03/2026	3,542,971	0.01
33,808,900	United States Treasury Bill	3.666%	31/03/2026	33,518,353	0.07
367,696,000	United States Treasury Bill	3.521%	02/04/2026	364,429,407	0.72
45,163,800	United States Treasury Bill	3.620%	07/04/2026	44,743,793	0.09
21,810,300	United States Treasury Bill	3.663%	09/04/2026	21,601,322	0.04
195,651,700	United States Treasury Bill	3.545%	14/04/2026	193,699,816	0.38
365,093,600	United States Treasury Bill	3.679%	16/04/2026	361,376,732	0.71
284,062,100	United States Treasury Bill	3.535%	21/04/2026	281,025,135	0.55
52,261,600	United States Treasury Bill	3.659%	23/04/2026	51,692,368	0.10
13,955,500	United States Treasury Bill	3.587%	28/04/2026	13,796,875	0.03
26,699,300	United States Treasury Bill	3.397%	05/05/2026	26,386,852	0.05
31,053,700	United States Treasury Bill	3.685%	21/05/2026	30,633,657	0.06
26,344,600	United States Treasury Bill	3.632%	28/05/2026	25,970,249	0.05
164,838,300	United States Treasury Bill	3.635%	04/06/2026	162,397,801	0.32
40,413,900	United States Treasury Bill	3.493%	18/06/2026	39,758,118	0.08
234,544,600	United States Treasury Bill	3.479%	02/07/2026	230,411,124	0.45
147,787,900	United States Treasury Bill	3.759%	06/08/2026	144,768,178	0.29
161,626,500	United States Treasury Bill	3.460%	27/11/2026	156,668,502	0.31
306,653,800	United States Treasury Bill	3.380%	24/12/2026	296,509,021	0.58

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
国債					
247,752,900	United States Treasury Floating Rate Note	4.477%	31/10/2026	247,943,095	0.49
8,387,700	United States Treasury Note/Bond	3.727%	15/03/2026	8,402,694	0.02
974,600	United States Treasury Note/Bond	3.691%	31/03/2026	976,654	0.00
611,671,500	United States Treasury Note/Bond	3.842%	30/04/2026	606,064,112	1.19
270,815,500	United States Treasury Note/Bond	3.985%	30/04/2026	271,914,789	0.54
33,001,600	United States Treasury Note/Bond	4.029%	31/05/2026	33,172,738	0.07
222,723,500	United States Treasury Note/Bond	3.854%	30/06/2026	219,824,861	0.43
107,666,300	United States Treasury Note/Bond	3.850%	30/06/2026	108,224,940	0.21
170,396,000	United States Treasury Note/Bond	3.809%	31/07/2026	167,537,643	0.33
8,177,600	United States Treasury Note/Bond	3.855%	31/07/2026	8,099,442	0.02
82,370,600	United States Treasury Note/Bond	3.864%	31/07/2026	82,754,799	0.16
8,958,300	United States Treasury Note/Bond	3.620%	15/08/2026	9,000,699	0.02
136,385,500	United States Treasury Note/Bond	3.718%	31/08/2026	133,890,345	0.26
168,826,200	United States Treasury Note/Bond	3.747%	31/08/2026	169,007,889	0.33
141,687,400	United States Treasury Note/Bond	3.658%	30/09/2026	138,891,668	0.27
6,106,700	United States Treasury Note/Bond	3.607%	30/09/2026	6,019,982	0.01
88,407,800	United States Treasury Note/Bond	3.684%	30/09/2026	88,343,105	0.17
61,629,400	United States Treasury Note/Bond	3.469%	31/12/2026	60,264,400	0.12
72,758,600	United States Treasury Note/Bond	3.574%	31/12/2026	73,266,174	0.14
45,994,700	United States Treasury Note/Bond	3.507%	15/01/2027	46,215,263	0.09
国債合計				7,345,046,078	14.46
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				7,951,995,697	15.65
公認の金融商品取引所に上場もしくは規制ある市場で取引されていない以外の譲渡性有価証券 譲渡性預金証書					
62,257,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	4.010%	01/06/2026	62,290,354	0.12
38,834,000	Banco Santander SA	4.280%	19/02/2026	38,849,986	0.08
181,689,000	Banco Santander SA	3.850%	04/03/2026	181,716,297	0.36
101,410,000	Banco Santander SA	4.030%	06/03/2026	101,442,673	0.20
78,628,000	Banco Santander SA	4.080%	09/03/2026	78,654,715	0.15
68,957,000	Banco Santander SA	3.936%	26/05/2026	69,005,881	0.14
104,112,000	Banco Santander SA	4.420%	27/05/2026	104,325,446	0.20
72,842,000	Banco Santander SA	4.400%	02/06/2026	72,998,168	0.14
93,520,000	Banco Santander SA	3.980%	24/08/2026	93,543,802	0.18
73,770,000	Banco Santander SA	4.060%	22/12/2026	73,787,241	0.14
20,000,000	Bank of America NA	4.240%	21/04/2026	20,020,065	0.04
65,007,000	Bank of America NA	4.350%	24/07/2026	65,189,194	0.13
5,010,000	Bank of Nova Scotia	3.821%	06/03/2026	5,010,829	0.01
19,169,000	Barclays Bank Plc	3.910%	05/05/2026	19,172,274	0.04
71,672,000	Barclays Bank Plc	4.060%	08/05/2026	71,720,109	0.14
15,000,000	Barclays Bank Plc	4.030%	25/09/2026	15,004,504	0.03
34,810,000	Barclays Bank Plc	4.030%	09/10/2026	34,816,332	0.07
79,709,000	Barclays Bank Plc	4.030%	21/10/2026	79,713,865	0.16
95,000,000	Barclays Bank Plc	3.930%	10/12/2026	95,089,377	0.19
80,400,000	Barclays Bank Plc	3.800%	31/12/2026	80,400,000	0.16
26,198,000	Bayerische Landesbank	3.802%	28/01/2026	26,202,857	0.05
75,721,000	Canadian Imperial Bank of Commerce	4.400%	09/02/2026	75,748,717	0.15
75,851,000	Commonwealth Bank of Australia	4.013%	23/01/2026	75,856,627	0.15
38,437,000	Credit Agricole CIB	3.878%	03/02/2026	38,440,705	0.08
40,350,000	Credit Industriel et Commercial	4.440%	12/05/2026	40,421,123	0.08
30,000,000	Deutsche Bank AG/New York NY	4.215%	08/01/2026	30,001,446	0.06
28,239,000	Deutsche Bank AG/New York NY	4.166%	11/02/2026	28,244,440	0.06
91,267,000	Deutsche Bank AG/New York NY	4.076%	27/10/2026	91,316,876	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(%)
譲渡性預金証書					
84,572,000	Korea Development Bank	4.060%	01/04/2026	84,611,584	0.17
200,000,000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	3.640%	07/01/2026	200,000,388	0.39
63,446,000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc	4.330%	26/05/2026	63,548,215	0.12
80,544,000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc	4.010%	05/11/2026	80,560,122	0.16
500,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	3.640%	07/01/2026	500,000,000	0.98
61,992,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	3.830%	10/02/2026	61,991,950	0.12
100,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4.208%	20/02/2026	99,432,957	0.20
72,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4.059%	24/02/2026	71,567,945	0.14
69,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4.059%	25/02/2026	68,576,370	0.13
98,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	3.991%	01/04/2026	97,057,907	0.19
67,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	3.832%	05/05/2026	66,115,621	0.13
500,000,000	Mizuho Bank Ltd	3.710%	07/01/2026	500,000,000	0.98
60,409,000	Mizuho Bank Ltd	4.073%	20/01/2026	60,277,339	0.12
224,000,000	Mizuho Bank Ltd	3.913%	17/02/2026	222,849,733	0.44
60,000,000	Mizuho Bank Ltd	3.999%	27/02/2026	59,616,765	0.12
325,000,000	Mizuho Bank Ltd	3.976%	04/03/2026	322,786,951	0.63
224,117,000	Mizuho Bank Ltd	3.850%	17/03/2026	224,129,530	0.44
20,000,000	Mizuho Bank Ltd	4.240%	21/04/2026	20,015,066	0.04
23,128,000	Mizuho Bank Ltd	4.200%	20/08/2026	23,180,464	0.05
48,972,000	Mizuho Bank Ltd	4.060%	14/10/2026	49,007,889	0.10
109,527,000	National Bank of Kuwait	3.999%	16/01/2026	109,526,944	0.21
100,000,000	National Bank of Kuwait	4.010%	13/04/2026	100,012,046	0.20
76,000,000	Nordea Bank AB	3.901%	05/06/2026	76,038,847	0.15
90,913,000	Nordea Bank AB	4.280%	08/07/2026	91,114,161	0.18
127,950,000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	3.920%	16/01/2026	127,951,279	0.25
200,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	3.975%	29/01/2026	199,349,386	0.39
345,000,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	4.267%	08/01/2026	344,694,344	0.68
160,000,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	4.065%	13/01/2026	159,770,005	0.31
103,000,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	3.995%	17/02/2026	102,456,298	0.20
111,000,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	3.994%	18/02/2026	110,403,654	0.22
41,239,000	Svenska Handelsbanken AB	3.923%	21/01/2026	41,242,304	0.08
47,004,000	Svenska Handelsbanken AB	3.823%	10/02/2026	47,009,741	0.09
38,400,000	Svenska Handelsbanken AB	3.802%	26/02/2026	38,405,934	0.08
124,050,000	Svenska Handelsbanken AB	3.910%	03/03/2026	124,080,803	0.24
100,000,000	Toronto-Dominion Bank/The	3.895%	27/03/2026	100,038,568	0.20
95,762,000	Toronto-Dominion Bank/The	4.110%	23/04/2026	95,848,862	0.19
24,253,000	Toronto-Dominion Bank/The	4.050%	18/08/2026	24,264,520	0.05
90,000,000	UBS AG	4.120%	30/09/2026	90,015,935	0.18
101,096,000	Wells Fargo Bank NA	3.930%	03/03/2026	101,126,117	0.20
譲渡性預金証書合計				6,727,660,447	13.24
コマーシャル・ペーパー					
40,782,000	Albion Capital Corp SA	3.920%	16/03/2026	40,464,341	0.08
147,474,000	Albion Capital Corporation	3.750%	05/01/2026	147,397,191	0.29
147,786,000	Albion Capital Corporation	3.950%	20/01/2026	147,492,098	0.29
46,898,000	Albion Capital Corporation	4.045%	17/02/2026	46,655,656	0.09
87,781,000	Albion Capital Corporation	4.061%	20/02/2026	87,309,422	0.17
35,013,000	Antalis	4.300%	04/02/2026	34,877,754	0.07
54,385,000	Antalis	4.230%	05/02/2026	54,175,207	0.11
103,917,000	Antalis	4.030%	12/02/2026	103,440,196	0.20
100,952,000	Antalis	4.060%	25/02/2026	100,335,936	0.20
25,580,000	Antalis	4.030%	09/03/2026	25,393,309	0.05
27,210,000	Antalis	4.020%	11/03/2026	27,005,555	0.05

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					
120,591,000	Antalis	3.950%	17/03/2026	119,627,899	0.24
131,127,000	Antalis	3.860%	16/06/2026	128,855,225	0.25
30,749,000	Atlantic Asset Securitisation LLC	3.970%	12/01/2026	30,708,310	0.06
131,738,000	Atlantic Asset Securitisation LLC	3.880%	06/02/2026	131,739,340	0.26
75,883,000	Atlantic Asset Securitisation LLC	3.950%	02/04/2026	75,883,334	0.15
21,267,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	3.860%	20/04/2026	21,030,086	0.04
108,759,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	3.900%	11/05/2026	107,296,901	0.21
32,000,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	3.850%	18/05/2026	31,552,469	0.06
125,207,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	4.060%	22/05/2026	123,389,181	0.24
19,000,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	4.140%	16/07/2026	18,620,958	0.04
122,600,000	Banco Santander SA	3.900%	11/05/2026	120,935,429	0.24
300,000,000	Bank of America NA	3.937%	12/01/2026	299,630,190	0.59
129,000,000	Bank of America NA	4.389%	16/01/2026	128,766,675	0.25
194,000,000	Bank of America NA	3.940%	03/06/2026	190,886,901	0.38
121,500,000	Bank of Montreal	4.210%	21/01/2026	121,223,456	0.24
69,849,000	Bank of Montreal	4.020%	23/01/2026	69,669,607	0.14
98,226,000	Bank of Montreal	3.960%	26/05/2026	98,228,407	0.19
59,967,000	Bank Of New Zealand	3.890%	10/06/2026	58,980,770	0.12
39,926,000	Barclays Bank Plc	4.270%	05/01/2026	39,903,984	0.08
25,538,000	Barclays Bank Plc	3.850%	05/02/2026	25,537,985	0.05
55,586,000	Barclays Bank Plc	4.210%	06/02/2026	55,363,046	0.11
75,000,000	Barclays Bank Plc	3.980%	23/03/2026	74,364,273	0.15
114,196,000	Barclays Bank Plc	3.950%	05/05/2026	112,703,344	0.22
87,766,000	Barclays Bank UK Plc	3.720%	07/01/2026	87,702,516	0.17
169,213,000	Barclays Bank UK Plc	3.780%	09/01/2026	169,053,094	0.33
115,312,000	Barton Capital SA	3.930%	10/02/2026	115,312,000	0.23
70,000,000	Bay Square Funding LLC	4.070%	14/01/2026	69,893,616	0.14
75,000,000	Bedford Row Funding Corp	3.880%	26/01/2026	75,002,467	0.15
100,000,000	Bedford Row Funding Corp	3.880%	09/02/2026	100,005,072	0.20
50,000,000	Bedford Row Funding Corp	3.880%	02/03/2026	50,004,032	0.10
79,771,000	Bedford Row Funding Corp	3.980%	09/03/2026	79,208,134	0.16
131,400,000	BPCE SA	4.240%	10/06/2026	129,225,817	0.25
5,000,000	Brighthouse Financial Short Term Funding LLC	4.230%	05/01/2026	4,997,249	0.01
15,983,000	Brighthouse Financial Short Term Funding LLC	3.980%	07/04/2026	15,821,264	0.03
4,300,000	Citigroup Global Markets Inc	4.072%	28/08/2026	4,299,956	0.01
29,964,000	Citigroup Global Markets Inc	4.070%	02/09/2026	29,963,716	0.06
150,000,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	3.970%	10/04/2026	150,002,337	0.30
76,307,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	3.980%	20/04/2026	76,325,910	0.15
39,246,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	4.010%	20/04/2026	39,259,232	0.08
35,000,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	3.970%	24/04/2026	35,000,622	0.07
55,300,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	3.990%	24/04/2026	55,314,323	0.11
154,256,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	4.010%	03/06/2026	154,266,579	0.30
217,000,000	Collateralized Commercial Paper III Co LLC	4.389%	22/01/2026	216,482,937	0.43
80,000,000	Collateralized Commercial Paper III Co LLC	4.217%	12/02/2026	79,623,736	0.16
95,000,000	Collateralized Commercial Paper III Co LLC	4.216%	17/02/2026	94,501,569	0.19
256,000,000	Collateralized Commercial Paper III Co LLC	3.979%	05/05/2026	252,658,706	0.50
154,429,000	Columbia Funding Co LLC	3.950%	10/02/2026	153,734,276	0.30
35,000,000	Columbia Funding Co LLC	3.920%	04/06/2026	34,442,188	0.07
2,200,000	Commonwealth Bank of Australia	3.998%	09/01/2026	2,200,039	0.00
42,627,000	Credit Suisse AG	3.570%	26/01/2026	42,521,164	0.08
28,965,000	Credit Suisse AG	3.810%	29/01/2026	28,876,802	0.06
38,271,000	Credit Suisse AG	3.590%	04/02/2026	38,137,423	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					
243,860,000	DBS Bank Ltd	3.900%	12/02/2026	242,741,514	0.48
118,000,000	Deutsche Bank AG/New York	4.370%	13/03/2026	117,110,491	0.23
103,000,000	Deutsche Bank AG/New York	3.873%	27/04/2026	101,755,653	0.20
171,000,000	Deutsche Bank AG/New York	3.865%	08/05/2026	168,741,671	0.33
145,000,000	Deutsche Bank AG/New York	3.940%	13/05/2026	143,010,919	0.28
61,000,000	DNB Bank ASA	4.260%	13/02/2026	60,723,036	0.12
183,668,000	Federal Realty Investment Trust	3.850%	09/01/2026	183,491,218	0.36
19,817,000	Federal Realty Investment Trust	3.695%	15/01/2026	19,787,199	0.04
11,252,000	Federal Realty Investment Trust	3.695%	16/01/2026	11,233,942	0.02
134,000	Federal Realty Investment Trust	3.851%	22/01/2026	133,691	0.00
6,766,000	Federal Realty Investment Trust	3.665%	05/02/2026	6,741,590	0.01
48,562,000	Federal Realty Investment Trust	3.580%	04/03/2026	48,262,513	0.09
12,994,000	Federal Realty Investment Trust	3.416%	18/12/2026	12,666,607	0.02
101,460,000	Gotham Funding Corporation	3.960%	06/02/2026	101,058,227	0.20
161,043,000	Gotham Funding Corporation	3.840%	23/04/2026	159,166,044	0.31
75,000,000	GTA Funding LLC	3.950%	23/03/2026	74,370,888	0.15
79,590,000	Hannover Funding Co	3.890%	07/01/2026	79,529,800	0.16
30,886,000	Hannover Funding Co	4.020%	13/01/2026	30,842,446	0.06
57,294,000	Hannover Funding Co	3.920%	30/03/2026	56,748,511	0.11
107,970,000	ING (U.S.) Funding LLC	3.950%	17/02/2026	107,977,229	0.21
128,990,000	ING (U.S.) Funding LLC	4.001%	20/02/2026	129,014,438	0.25
39,126,000	J.P. Morgan Securities Plc	3.940%	07/04/2026	38,736,751	0.08
53,380,000	J.P. Morgan Securities Plc	3.951%	22/04/2026	53,376,804	0.10
39,766,000	Jackson National Life Short Term Funding LLC	4.120%	06/05/2026	39,250,164	0.08
126,219,000	LA Fayette Asset Securitisation LLC	3.670%	02/01/2026	126,193,265	0.25
46,688,000	LA Fayette Asset Securitisation LLC	3.890%	14/01/2026	46,687,413	0.09
24,418,000	LA Fayette Asset Securitisation LLC	4.047%	13/07/2026	24,425,806	0.05
402,050,000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	3.640%	02/01/2026	401,968,697	0.79
38,650,000	Liberty Street Funding LLC	4.260%	06/01/2026	38,624,615	0.08
39,856,000	Liberty Street Funding LLC	3.880%	13/01/2026	39,856,660	0.08
25,000,000	Liberty Street Funding LLC	3.880%	14/01/2026	25,000,446	0.05
101,689,000	Liberty Street Funding LLC	3.880%	29/01/2026	101,692,676	0.20
71,320,000	Liberty Street Funding LLC	3.880%	30/01/2026	71,322,630	0.14
72,327,000	Liberty Street Funding LLC	3.880%	13/02/2026	72,330,867	0.14
72,327,000	Liberty Street Funding LLC	3.880%	17/02/2026	72,331,397	0.14
93,233,000	Liberty Street Funding LLC	3.760%	30/04/2026	92,080,899	0.18
40,475,000	Liberty Street Funding LLC	3.890%	22/05/2026	39,886,208	0.08
88,889,000	Liberty Street Funding LLC	3.890%	26/05/2026	87,560,881	0.17
141,096,000	Lime Funding LLC	4.040%	06/01/2026	141,009,899	0.28
20,253,000	Lime Funding LLC	4.040%	07/01/2026	20,238,536	0.04
136,384,000	Lime Funding LLC	3.982%	08/01/2026	136,274,124	0.27
48,358,000	Lime Funding LLC	4.040%	14/01/2026	48,287,723	0.09
72,372,000	Lime Funding LLC	4.070%	16/01/2026	72,242,929	0.14
20,951,000	Lime Funding LLC	3.990%	20/01/2026	20,905,966	0.04
15,500,000	Lime Funding LLC	4.040%	05/02/2026	15,441,044	0.03
45,892,000	Lime Funding LLC	4.020%	12/02/2026	45,674,704	0.09
87,808,000	Lime Funding LLC	4.050%	13/02/2026	87,379,474	0.17
20,303,000	Lime Funding LLC	4.010%	19/02/2026	20,197,115	0.04
46,634,000	Lime Funding LLC	4.050%	20/02/2026	46,382,573	0.09
20,413,000	Lime Funding LLC	4.000%	01/04/2026	20,222,745	0.04
20,409,000	Lime Funding LLC	3.955%	23/04/2026	20,171,762	0.04
20,410,000	Lime Funding LLC	4.020%	22/05/2026	20,111,931	0.04

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					
38,437,000	LMA SA	3.980%	07/01/2026	38,408,245	0.08
38,437,000	LMA SA	3.980%	13/01/2026	38,383,292	0.08
47,000,000	LMA SA	3.940%	10/02/2026	46,789,100	0.09
34,075,000	LMA SA	4.000%	13/03/2026	33,823,132	0.07
38,825,000	LMA SA	4.001%	16/03/2026	38,523,649	0.08
33,173,000	LMA SA	4.000%	17/03/2026	32,916,246	0.06
33,163,000	LMA SA	4.000%	18/03/2026	32,902,831	0.06
40,921,000	LMA SA	5.760%	20/03/2026	40,591,350	0.08
35,986,000	LMA SA	3.960%	05/05/2026	35,522,880	0.07
35,986,000	LMA SA	3.930%	02/06/2026	35,419,970	0.07
153,000,000	Macquarie Bank Ltd	3.938%	27/01/2026	153,009,192	0.30
20,282,000	Manhattan Asset Funding Company LLC	4.330%	26/01/2026	20,224,139	0.04
73,885,000	Mizuho Bank Ltd	4.210%	12/02/2026	73,554,525	0.14
283,653,000	Mizuho Bank Ltd	3.795%	13/04/2026	280,631,069	0.55
14,704,000	Mont Blanc Capital Corp	4.110%	15/01/2026	14,680,754	0.03
54,937,000	Mont Blanc Capital Corp	4.050%	17/02/2026	54,652,536	0.11
115,517,000	MUFG Bank Ltd	3.890%	18/06/2026	113,491,714	0.22
13,960,000	Multicare Health System	3.940%	04/02/2026	13,906,525	0.03
15,000,000	National Australia Bank Ltd	3.834%	23/01/2026	15,000,924	0.03
35,525,000	National Bank of Canada	4.100%	28/04/2026	35,095,892	0.07
81,980,000	National Bank of Canada	4.060%	26/05/2026	80,755,983	0.16
35,679,000	National Bank of Canada	4.110%	29/12/2026	35,681,303	0.07
45,500,000	National Bank of Kuwait	4.160%	15/01/2026	45,427,283	0.09
91,096,000	National Bank of Kuwait	4.100%	11/02/2026	90,682,596	0.18
85,903,000	Natwest Markets Plc	3.900%	23/06/2026	84,364,726	0.17
24,120,000	New York City Transitional Finance Authority	3.895%	01/11/2026	24,133,488	0.05
52,154,000	Nieuw Amsterdam Receivables Corp	4.185%	16/01/2026	52,064,950	0.10
42,000,000	Nordea Bank AB	3.967%	16/03/2026	42,017,868	0.08
20,000,000	Novant Health Inc	3.870%	17/02/2026	19,896,800	0.04
360,000,000	NRW Bank	3.835%	09/01/2026	359,654,861	0.71
134,850,000	Paradelle Funding LLC	4.090%	02/01/2026	134,851,633	0.27
60,089,000	Paradelle Funding LLC	3.980%	16/01/2026	60,091,985	0.12
40,108,000	Paradelle Funding LLC	4.000%	03/03/2026	40,117,536	0.08
51,900,000	Paradelle Funding LLC	4.240%	08/04/2026	51,379,616	0.10
68,485,000	Paradelle Funding LLC	4.120%	21/04/2026	67,705,337	0.13
63,222,000	Paradelle Funding LLC	4.130%	28/04/2026	62,456,030	0.12
28,102,000	Paradelle Funding LLC	4.200%	27/05/2026	27,678,448	0.05
25,043,000	Paradelle Funding LLC	4.007%	18/06/2026	25,046,940	0.05
126,064,000	Paradelle Funding LLC	4.040%	02/09/2026	126,079,431	0.25
44,596,000	Podium Funding Trust	3.881%	10/02/2026	44,596,832	0.09
81,000,000	Podium Funding Trust	3.970%	12/02/2026	81,009,756	0.16
59,809,000	Podium Funding Trust	3.960%	01/04/2026	59,251,760	0.12
63,674,000	Podium Funding Trust	3.940%	16/04/2026	63,682,822	0.13
70,033,000	Podium Funding Trust	3.930%	22/04/2026	70,039,410	0.14
40,563,000	Podium Funding Trust	4.260%	23/04/2026	40,093,990	0.08
64,007,000	Podium Funding Trust	4.040%	07/05/2026	63,173,576	0.12
76,301,000	Podium Funding Trust	3.910%	04/06/2026	75,083,873	0.15
200,888,000	Regency Markets No. 1 LLC	3.900%	12/01/2026	200,626,842	0.39
215,000,000	Ridgefield Funding Co LLC	3.970%	02/02/2026	215,017,559	0.42
119,890,000	Ridgefield Funding Co LLC	3.890%	13/02/2026	119,889,257	0.24
24,059,000	Ridgefield Funding Co LLC	3.990%	23/03/2026	23,856,798	0.05
68,287,000	Royal Bank of Canada	3.870%	26/01/2026	68,287,000	0.13

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					
385,408,000	Royal Bank of Canada	3.870%	30/01/2026	385,407,776	0.76
182,500,000	Salisbury Receivables Company LLC	3.950%	05/01/2026	182,409,568	0.36
13,300,000	Salisbury Receivables Company LLC	3.870%	22/01/2026	13,268,546	0.03
57,672,000	Salisbury Receivables Company LLC	4.180%	02/02/2026	57,465,368	0.11
25,861,000	Salisbury Receivables Company LLC	4.340%	03/02/2026	25,765,535	0.05
85,141,000	Salisbury Receivables Company LLC	3.860%	04/02/2026	85,140,951	0.17
46,909,000	Salisbury Receivables Company LLC	4.170%	18/02/2026	46,661,964	0.09
80,257,000	Salisbury Receivables Company LLC	3.920%	20/04/2026	79,349,293	0.16
186,472,000	Salisbury Receivables Company LLC	3.850%	29/04/2026	184,187,252	0.36
88,745,000	Salisbury Receivables Company LLC	3.910%	04/06/2026	87,330,627	0.17
100,000,000	Salisbury Receivables Company LLC	3.900%	08/06/2026	98,364,583	0.19
50,000,000	Sheffield Receivables Co LLC	3.920%	12/02/2026	49,765,890	0.10
80,000,000	Sheffield Receivables Co LLC	3.850%	23/03/2026	79,330,253	0.16
75,000,000	Sheffield Receivables Co LLC	4.000%	31/03/2026	74,308,833	0.15
202,250,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	4.020%	17/07/2026	202,286,684	0.40
68,775,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	3.900%	08/01/2026	68,717,320	0.13
459,000,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	4.056%	15/01/2026	458,332,054	0.90
91,892,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	4.320%	02/02/2026	91,561,723	0.18
47,284,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	4.320%	03/02/2026	47,108,902	0.09
119,000,000	Svenska Handelsbanken AB	3.946%	18/02/2026	119,013,576	0.23
132,785,000	Svenska Handelsbanken AB	4.090%	03/03/2026	131,944,478	0.26
39,000,000	Swedbank AB	4.020%	04/03/2026	39,008,419	0.08
56,256,000	Toronto-Dominion Bank/The	3.850%	05/01/2026	56,225,918	0.11
376,571,000	Toronto-Dominion Bank/The	3.780%	06/01/2026	376,333,760	0.74
260,000,000	Toronto-Dominion Bank/The	3.930%	15/01/2026	260,003,970	0.51
100,611,000	Toronto-Dominion Bank/The	3.860%	24/03/2026	99,754,604	0.20
250,000,000	Toronto-Dominion Bank/The	3.775%	10/07/2026	245,113,655	0.48
100,000,000	United Overseas Bank Ltd	3.898%	12/01/2026	100,001,588	0.20
100,000,000	United Overseas Bank Ltd	3.894%	13/01/2026	100,001,823	0.20
150,759,000	Verizon Communications Inc	3.930%	09/02/2026	150,760,022	0.30
175,306,000	Verizon Communications Inc	3.930%	10/02/2026	175,305,777	0.34
86,621,000	Verizon Communications Inc	3.930%	02/03/2026	86,623,225	0.17
155,000,000	Verizon Communications Inc	3.930%	06/03/2026	155,004,118	0.30
188,016,000	Victory Receivables Corp	3.900%	09/02/2026	187,201,251	0.37
150,500,000	Victory Receivables Corp	3.840%	23/04/2026	148,748,395	0.29
コマーシャル・ペーパー合計				17,774,287,497	34.99
現先取引					
500,000,000	Banco Santander SA Repo	3.840%	02/01/2026	500,000,000	0.98
200,000,000	Bank of Montreal Repo	3.850%	02/01/2026	200,000,000	0.39
318,800,000	BNP Paribas Repo	3.830%	02/01/2026	318,800,000	0.63
100,000,000	Canadian Imperial Bank of Commerce Repo	3.830%	02/01/2026	100,000,000	0.20
750,000,000	Daiwa Capital Markets America Inc Repo	3.840%	02/01/2026	750,000,000	1.48
80,000,000	Deutsche Bank Securities Repo	3.550%	02/01/2026	80,000,000	0.16
20,000,000	Deutsche Bank Securities Repo	3.550%	02/01/2026	20,000,000	0.04
115,000,000	Deutsche Bank Securities Repo	3.800%	02/01/2026	115,000,000	0.23
450,000,000	Deutsche Bank Securities Repo	3.830%	02/01/2026	450,000,000	0.89
2,070,000,000	Deutsche Bank Securities Repo	3.850%	02/01/2026	2,070,000,000	4.07
3,700,000,000	MUFG Securities (Canada) Ltd Repo	3.830%	02/01/2026	3,700,000,000	7.28
2,250,000,000	Nomura Securities Repo	3.840%	02/01/2026	2,250,000,000	4.43
164,212,760	Norges Bank Repo	3.840%	02/01/2026	164,212,760	0.33
454,492,220	Norges Bank Repo	3.840%	02/01/2026	454,492,220	0.89
154,223,607	Norges Bank Repo	3.840%	02/01/2026	154,223,607	0.30

額面	銘柄名称	利率	償還年月日／満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	現先取引				
1,800,000,000	State Street Bank And Trust Co Repo	3.820%	02/01/2026	1,800,000,000	3.54
2,230,000,000	Wells Fargo Securities LLC Repo	3.830%	02/01/2026	2,230,000,000	4.39
現先取引合計				15,356,728,587	30.23
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				39,858,676,531	78.46
	預金				
	定期預金				
43,000,000	Canadian Imperial Bank of Commerce	3.640%	02/01/2026	43,000,000	0.09
200,000,000	Credit Agricole CIB	3.640%	02/01/2026	200,000,000	0.39
500,000,000	National Bank of Canada	3.640%	02/01/2026	500,000,000	0.98
1,210,000,000	Royal Bank of Canada	3.870%	02/01/2026	1,210,000,000	2.38
1,300,000,000	Societe Generale	3.770%	22/01/2026	1,300,000,000	2.56
定期預金合計				3,253,000,000	6.40
預金合計				3,253,000,000	6.40
投資資産合計				51,063,672,228	100.51
投資合計					
				評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
社債合計				606,949,619	1.19
国債合計				7,345,046,078	14.46
譲渡性預金証書合計				6,727,660,447	13.24
コマーシャル・ペーパー合計				17,774,287,497	34.99
現先取引合計				15,356,728,587	30.23
定期預金合計				3,253,000,000	6.40
その他資産・負債				(261,006,919)	(0.51)
買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産				50,802,665,309	100.00