

GS トータル・リターン

積極(年2回決算)
安定(年2回決算)
安定(毎月決算)
追加型投信／内外／資産複合

積極(年2回決算)／ 安定(年2回決算)	第 23 期（決算日2026年 8月19日）
安定(毎月決算)	第128期（決算日2026年 3月19日） 第129期（決算日2026年 4月20日） 第130期（決算日2026年 5月19日） 第131期（決算日2026年 6月19日） 第132期（決算日2026年 7月21日） 第133期（決算日2026年 8月19日）

作成対象期間：2026年 2月20日～2026年 8月19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 トータル・リターン 積極(年2回決算)／安定(年2回決算)／安定(毎月決算)」は、このたび、積極(年2回決算)／安定(年2回決算)につきましたは、第23期の決算、安定(毎月決算)につきましたは、第128期～第133期の決算を行いました。本ファンドは、日本を含む世界のさまざまな資産および投資手法を活用する投資信託証券へ分散投資することにより、積極(年2回決算)では信託財産の長期的な成長を、安定(年2回決算／毎月決算)では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。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

積極(年2回決算)

第23期末（2026年 8月19日）		第23期	
基 準 価 額	15,549円	騰 落 率	3.4%
純資産総額	1,674百万円	分配金合計	0円

安定(年2回決算)

第23期末（2026年 8月19日）		第23期	
基 準 価 額	10,702円	騰 落 率	-0.3%
純資産総額	695百万円	分配金合計	0円

安定(毎月決算)

第133期末（2026年 8月19日）		第128期～第133期	
基 準 価 額	7,508円	騰 落 率	-0.3%
純資産総額	605百万円	分配金合計	110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／資産複合
信託期間	原則として無期限
運用方針	グローバルの経済成長を収益の源泉とし、日本を含む世界の株式、債券、通貨、不動産投資信託（REIT）、コモディティ、マスター・リミテッド・パートナーシップ（MLP）およびヘッジファンドを含むオルタナティブ資産等のさまざまな資産および投資手法を活用する投資信託証券に分散投資を行います。 <積極(年2回決算)>信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。 <安定(年2回決算)／安定(毎月決算)>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	
本ファンド	<積極(年2回決算)> トータル・リターン積極マザーファンドの受益証券 <安定(年2回決算)／安定(毎月決算)> トータル・リターン安定マザーファンドの受益証券
トータル・リターン積極マザーファンド／トータル・リターン安定マザーファンド	投資信託証券
運用方法・組入制限	①主としてマザーファンドの受益証券に投資し、原則として、その組入比率は高位に保ちます。 ②実質外貨建資産については、投資判断により対円での為替ヘッジを行うことがあります。 ③本ファンドおよびマザーファンドにおける組入制限は下記のとおりです。 ・投資信託証券および外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 ・株式（投資信託証券を除きます。）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（積極(年2回決算)／安定(年2回決算)は毎年 2月19日および 8月19日、安定(毎月決算)は毎月19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 トータル・リターン 積極(年2回決算)
(以下、「積極(年2回決算)」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			投資信託証券 比 率	純 資 産 額
		税 分	引 配	期 騰 落 中 率		
19期 (2024年 8 月19日)	円 13,501		円 0	% 4.2	% 95.9	百万円 1,934
20期 (2025年 2 月19日)	13,890		0	2.9	97.9	1,736
21期 (2025年 8 月19日)	14,056		0	1.2	97.6	1,687
22期 (2026年 2 月19日)	15,032		0	6.9	98.4	1,696
23期 (2026年 8 月19日)	15,549		0	3.4	96.4	1,674

(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。
(注3) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、投資信託証券比率は、実質比率を記載しております。

■当期中の基準価額と市況推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 証 券 比 率
		騰	落	
(期 首) 2026年 2 月19日	円 15,032	% —		% 98.4
2 月末	15,133	0.7		96.9
3 月末	14,282	△5.0		96.9
4 月末	15,089	0.4		92.6
5 月末	15,507	3.2		95.8
6 月末	15,529	3.3		97.4
7 月末	15,346	2.1		95.9
(期 末) 2026年 8 月19日	15,549	3.4		96.4

(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。
(注3) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、投資信託証券比率は、実質比率を記載しております。

GS トータル・リターン 安定(年2回決算)
(以下、「安定(年2回決算)」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			投資信託証券 比 率	純 資 産 額
		分	配	騰 落 中 率		
19期 (2024年 8 月19日)	円 10,299			円 0	% 95.8	百万円 1,025
20期 (2025年 2 月19日)	10,284			0	97.8	874
21期 (2025年 8 月19日)	10,323			0	98.2	816
22期 (2026年 2 月19日)	10,732			0	99.1	759
23期 (2026年 8 月19日)	10,702			0	96.7	695

(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。
(注3) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、投資信託証券比率は、実質比率を記載しております。

■当期中の基準価額と市況推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 証 券 比 率
(期 首) 2026年 2 月19日	円 10,732		% —	% 99.1
2 月末	10,769		0.3	97.5
3 月末	10,339		△3.7	98.2
4 月末	10,611		△1.1	95.3
5 月末	10,748		0.1	96.6
6 月末	10,800		0.6	97.6
7 月末	10,647		△0.8	96.3
(期 末) 2026年 8 月19日	10,702		△0.3	96.7

(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。
(注3) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、投資信託証券比率は、実質比率を記載しております。

GS トータル・リターン 安定(毎月決算)

(以下、「安定(毎月決算)」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 率	純 資 産 額
①	104期 (2024年3月19日)	円 7,663	円 20	% 0.9	% 98.2	百万円 933
	105期 (2024年4月19日)	7,526	20	△1.5	99.8	904
	106期 (2024年5月20日)	7,685	20	2.4	98.4	917
	107期 (2024年6月19日)	7,722	20	0.7	99.5	889
	108期 (2024年7月19日)	7,755	20	0.7	98.1	885
	109期 (2024年8月19日)	7,694	20	△0.5	95.4	862
②	110期 (2024年9月19日)	7,722	20	0.6	97.4	859
	111期 (2024年10月21日)	7,710	20	0.1	101.9	846
	112期 (2024年11月19日)	7,588	20	△1.3	99.7	820
	113期 (2024年12月19日)	7,607	20	0.5	100.3	799
	114期 (2025年1月20日)	7,532	20	△0.7	98.3	781
	115期 (2025年2月19日)	7,563	20	0.7	97.3	770
③	116期 (2025年3月19日)	7,390	20	△2.0	98.1	751
	117期 (2025年4月21日)	7,151	20	△3.0	92.3	724
	118期 (2025年5月19日)	7,341	20	2.9	99.4	729
	119期 (2025年6月19日)	7,345	20	0.3	98.3	715
	120期 (2025年7月22日)	7,428	20	1.4	100.3	702
	121期 (2025年8月19日)	7,467	20	0.8	97.7	689
④	122期 (2025年9月19日)	7,547	20	1.3	98.9	676
	123期 (2025年10月20日)	7,587	20	0.8	99.7	674
	124期 (2025年11月19日)	7,548	20	△0.3	99.3	665
	125期 (2025年12月19日)	7,573	20	0.6	98.7	646
	126期 (2026年1月19日)	7,629	20	1.0	98.6	652
	127期 (2026年2月19日)	7,640	20	0.4	98.7	648
⑤	128期 (2026年3月19日)	7,457	20	△2.1	99.1	630
	129期 (2026年4月20日)	7,574	20	1.8	97.1	625
	130期 (2026年5月19日)	7,512	20	△0.6	95.7	616
	131期 (2026年6月19日)	7,605	20	1.5	97.8	622
	132期 (2026年7月21日)	7,517	20	△0.9	98.4	608
	133期 (2026年8月19日)	7,508	10	0.0	96.1	605

(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。

(注3) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、投資信託証券比率は、実質比率を記載しております。

■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128期	(期 首) 2026年2月19日	円 7,640		% —	% 98.7
	2月末	7,667		0.4	97.5
	(期 末) 2026年3月19日	7,477		△2.1	99.1
第129期	(期 首) 2026年3月19日	7,457		—	99.1
	3月末	7,341		△1.6	98.1
	(期 末) 2026年4月20日	7,594		1.8	97.1
第130期	(期 首) 2026年4月20日	7,574		—	97.1
	4月末	7,514		△0.8	95.0
	(期 末) 2026年5月19日	7,532		△0.6	95.7
第131期	(期 首) 2026年5月19日	7,512		—	95.7
	5月末	7,590		1.0	96.2
	(期 末) 2026年6月19日	7,625		1.5	97.8
第132期	(期 首) 2026年6月19日	7,605		—	97.8
	6月末	7,607		0.0	97.1
	(期 末) 2026年7月21日	7,537		△0.9	98.4
第133期	(期 首) 2026年7月21日	7,517		—	98.4
	7月末	7,480		△0.5	95.6
	(期 末) 2026年8月19日	7,518		0.0	96.1

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

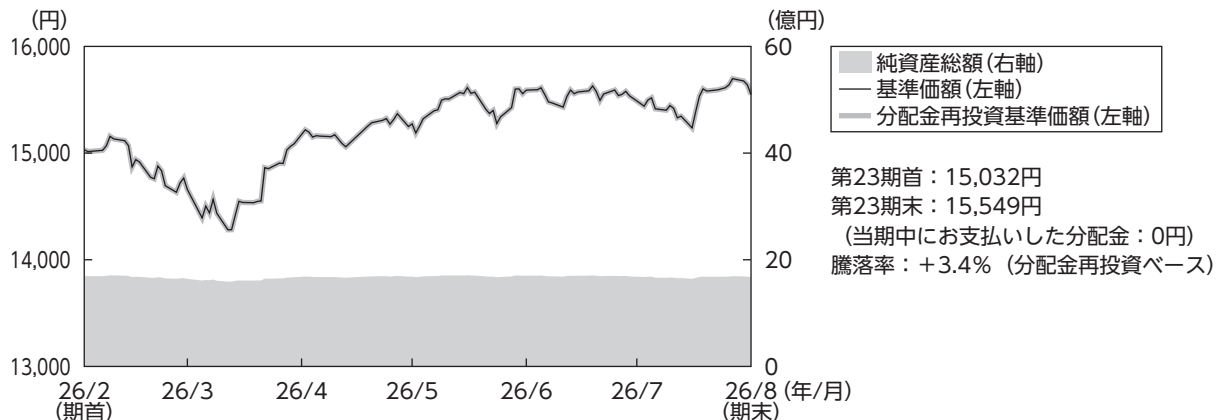
(注2) 本ファンドには、ベンチマークを設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

(注3) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、投資信託証券比率は、実質比率を記載しております。

■運用経過

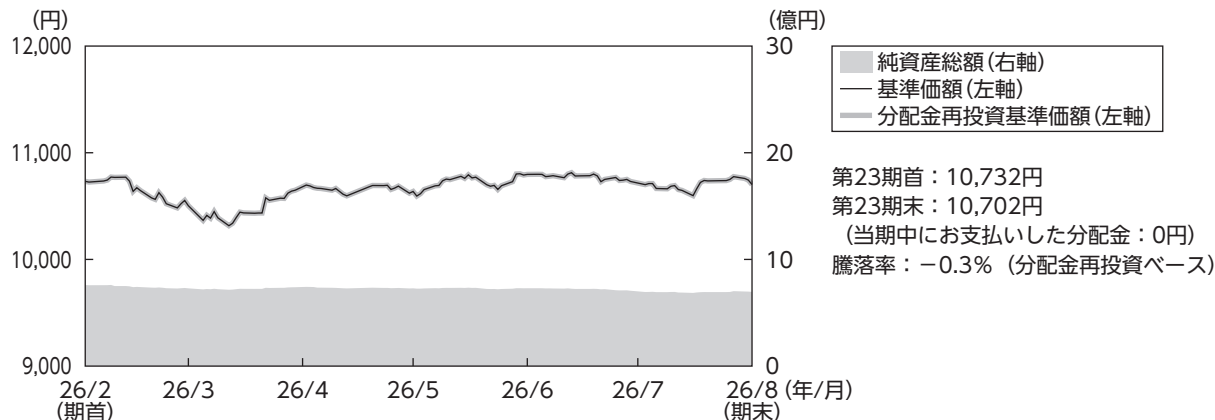
◆基準価額等の推移について（2026年2月20日～2026年8月19日）

○積極(年2回決算)

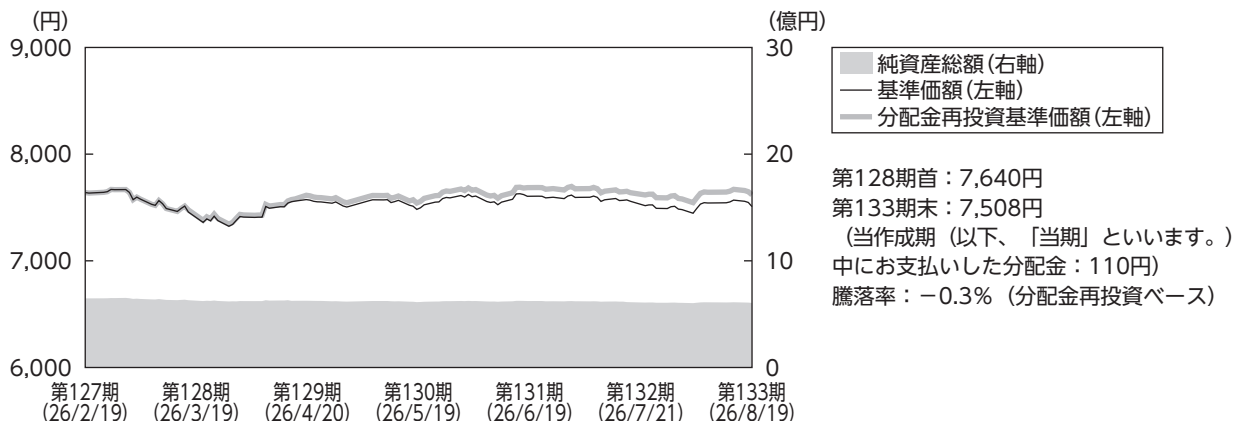


- (注1) 積極(年2回決算)の値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定していません。
- (注2) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注3) 実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。
- (注4) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額を起点として指数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

○安定(年2回決算)



○安定(毎月決算)



- (注1) 安定(年2回決算)および安定(毎月決算)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

○積極(年2回決算)の基準価額は、期首の15,032円から517円上昇し、期末には15,549円となりました。

○安定(年2回決算)の基準価額は、期首の10,732円から30円下落し、期末には10,702円となりました。

○安定(毎月決算)の基準価額は、期首の7,640円から132円下落し、期末には7,508円となりました。

(以下、3ファンドを総称して「本ファンド」ということがあります。)

○積極(年2回決算)

上昇要因

先進国株式の組入れなどが基準価額の上昇要因となりました(米ドルベース)。

下落要因

グローバル債券の組入れや為替ヘッジ・コストなどが基準価額の下落要因となりました。

○安定(年2回決算)

上昇要因

先進国株式の組入れなどが基準価額の上昇要因となりました(米ドルベース)。

下落要因

グローバル債券の組入れや為替ヘッジ・コストなどが基準価額の下落要因となりました。

○安定(毎月決算)

上昇要因

先進国株式の組入れなどが基準価額の上昇要因となりました(米ドルベース)。

下落要因

グローバル債券の組入れや為替ヘッジ・コストや分配金をお支払いしたことなどが基準価額の下落要因となりました。

◆投資環境について

当期の株式市場は、3月末にかけては中東情勢の悪化を背景に下落しましたが、その後は米国とイランの停戦期待の高まりなどを背景に上昇基調となり、最終的に前期末を上回る水準で期末を迎えました。

債券市場は、米国10年国債利回り、ドイツ10年国債利回りともに前期末比で上昇（価格は下落）しました。地政学リスクの高まりを背景とした原油価格の高騰によるインフレ警戒感などが利回りの上昇要因となりました。

コモディティは、原油価格は値動きが大きい展開となりましたが、最終的には前期末比で上昇しました。一方、金や銀の価格は下落しました。

外国為替市場は、日本と欧米の金利差などを背景に米ドル、ユーロとも円に対して上昇基調で推移しました。ただし、4月から5月にかけての日本政府・日銀による円買い介入、7月末の日米両政府による円買い協調介入の局面では急速に円高が進みました。

◆ポートフォリオについて**<積極(年2回決算)>**

トータル・リターン積極マザーファンドを通じて、日本を含む世界の株式、債券、通貨、不動産投資信託（リート）、コモディティ、マスター・リミテッド・パートナーシップ（MLP）およびヘッジファンド等のさまざまな資産および投資手法を活用する投資信託証券に分散投資を行い、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行いました。ただし、上記すべての資産に投資するとは限りません。

<安定(年2回決算)>

トータル・リターン安定マザーファンドを通じて、日本を含む世界の株式、債券、通貨、不動産投資信託（リート）、コモディティ、マスター・リミテッド・パートナーシップ（MLP）およびヘッジファンド等のさまざまな資産および投資手法を活用する投資信託証券に分散投資を行い、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。ただし、上記すべての資産に投資するとは限りません。

<安定(毎月決算)>

トータル・リターン安定マザーファンドを通じて、日本を含む世界の株式、債券、通貨、不動産投資信託（リート）、コモディティ、マスター・リミテッド・パートナーシップ（MLP）およびヘッジファンド等のさまざまな資産および投資手法を活用する投資信託証券に分散投資を行い、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。ただし、上記すべての資産に投資するとは限りません。

<トータル・リターン積極マザーファンド>

日本を含む世界のさまざまな資産および投資手法を活用する投資信託証券へ分散投資することにより、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行いました。

当期は、先進国株式の組入れなどが基準価額の上昇要因となりました。一方、グローバル債券の組入れや為替ヘッジ・コストなどが基準価額の下落要因となりました。為替ヘッジ比率は期を通じて純資産総額に対して概ね7割程度でした。

<トータル・リターン安定マザーファンド>

日本を含む世界のさまざまな資産および投資手法を活用する投資信託証券へ分散投資することにより、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。

当期は、先進国株式の組入れなどが基準価額の上昇要因となりました。一方、グローバル債券の組入れや為替ヘッジ・コストなどが基準価額の下落要因となりました。為替ヘッジ比率は期を通じて純資産総額に対して概ね8割程度でした。

◆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、積極(年2回決算)および安定(年2回決算)は第23期の分配は行わないこととしました。また、安定(毎月決算)は第128期から第132期は各20円、第133期は10円としました。収益分配金に充てなかった収益については、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

今後の運用方針について

<積極(年2回決算)>

トータル・リターン積極マザーファンドを通じて、日本を含む世界の株式、債券、通貨、不動産投資信託（リート）、コモディティ、マスター・リミテッド・パートナーシップ（MLP）およびヘッジファンド等のさまざまな資産および投資手法を活用する投資信託証券に分散投資を行い、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。ただし、上記すべての資産に投資するとは限りません。

<安定(年2回決算)>

トータル・リターン安定マザーファンドを通じて、日本を含む世界の株式、債券、通貨、不動産投資信託（リート）、コモディティ、マスター・リミテッド・パートナーシップ（MLP）およびヘッジファンド等のさまざまな資産および投資手法を活用する投資信託証券に分散投資を行い、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。ただし、上記すべての資産に投資するとは限りません。

<安定(毎月決算)>

トータル・リターン安定マザーファンドを通じて、日本を含む世界の株式、債券、通貨、不動産投資信託（リート）、コモディティ、マスター・リミテッド・パートナーシップ（MLP）およびヘッジファンド等のさまざまな資産および投資手法を活用する投資信託証券に分散投資を行い、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。ただし、上記すべての資産に投資するとは限りません。

<トータル・リターン積極マザーファンド>

日本を含む世界のさまざまな資産および投資手法を活用する投資信託証券へ分散投資することにより、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。

<トータル・リターン安定マザーファンド>

日本を含む世界のさまざまな資産および投資手法を活用する投資信託証券へ分散投資することにより、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。

（上記見通しは2026年8月19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。）

積極(年2回決算)
■ 1万口当たりの費用明細

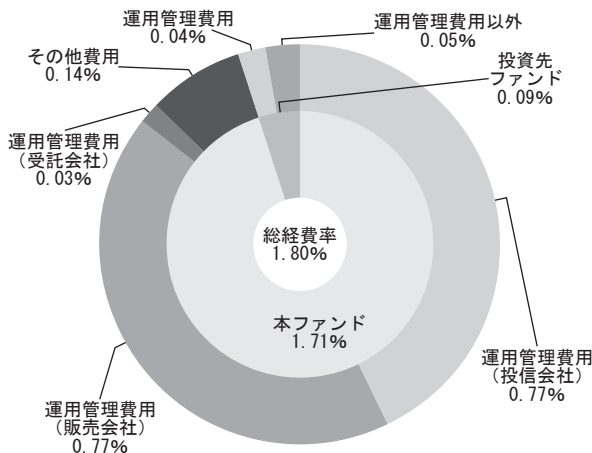
項目	当期		項目の概要
	2026年2月20日～2026年8月19日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	118円 (58)	0.777% (0.382)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(販売会社)	(58)	(0.382)	
(受託会社)	(2)	(0.014)	
売買委託手数料 (投資信託証券) (プライムブローカー)	0 (0) (0)	0.003 (0.001) (0.002)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
有価証券取引税 (投資信託証券)	0 (0)	0.000 (0.000)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	11 (3) (1) (7)	0.071 (0.021) (0.006) (0.044)	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、信託事務処理等に関するその他の諸費用
合計	129	0.851	
期中の平均基準価額は15,147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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、本ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、本ファンドに対応するものを含みます。
- (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1.80%です。



総経費率 (①+②+③)	1.80%
①本ファンドの費用の比率	1.71%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.04%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.05%

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

■売買及び取引の状況（2026年 2 月20日から2026年 8 月19日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
トータル・リターン積極マザーファンド	千口 3,898	千円 7,074	千口 55,386	千円 99,929

■利害関係人との取引状況等（2026年 2 月20日から2026年 8 月19日まで）

利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細（2026年 8 月19日現在）

親投資信託残高

種 類	前 期 末	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
トータル・リターン積極マザーファンド	千口 957,043	千口 905,555	千円 1,687,864

■投資信託財産の構成

2026年 8 月19日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
トータル・リターン積極マザーファンド	千円 1,687,864	% 99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,490	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	1,690,354	100.0

（注 1） トータル・リターン積極マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（1,586,384千円）の投資信託財産総額（1,691,277千円）に対する比率は93.8%です。

（注 2） 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは 1 米ドル＝159.43円、 1 ユーロ＝184.59円、 1 英ポンド＝215.79円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2026年8月19日
(A) 資 産	1,690,354,329円
トータル・リターン 積極マザーファンド(評価額)	1,687,864,314
未 収 入 金	2,490,015
(B) 負 債	16,344,324
未 払 解 約 金	2,490,015
未 払 信 託 報 酬	13,023,599
そ の 他 未 払 費 用	830,710
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	1,674,010,005
元 本	1,076,578,657
次 期 繰 越 損 益 金	597,431,348
(D) 受 益 権 総 口 数	1,076,578,657口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,549円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2026年2月20日 至 2026年8月19日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	69,491,396円
売 買 益	74,568,373
売 買 損	△ 5,076,977
(B) 信 託 報 酬 等	△ 13,854,309
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	55,637,087
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	439,913,041
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	101,881,220
(配 当 等 相 当 額)	(104,472,157)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 2,590,937)
(F) 計 (C + D + E)	597,431,348
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (F + G)	597,431,348
追 加 信 託 差 損 益 金	101,881,220
(配 当 等 相 当 額)	(104,487,987)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 2,606,767)
分 配 準 備 積 立 金	495,550,128

(注1) 損益の状況の中で(A)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(B)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(E)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) 収益分配金の計算過程において、マザーファンドの配当等収益を繰入れております。

(注5) 期首元本額は1,128,533,456円、当作成期間中において、追加設定元本額は4,653,223円、同解約元本額は56,608,022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。

安定(年2回決算)
■ 1万口当たりの費用明細

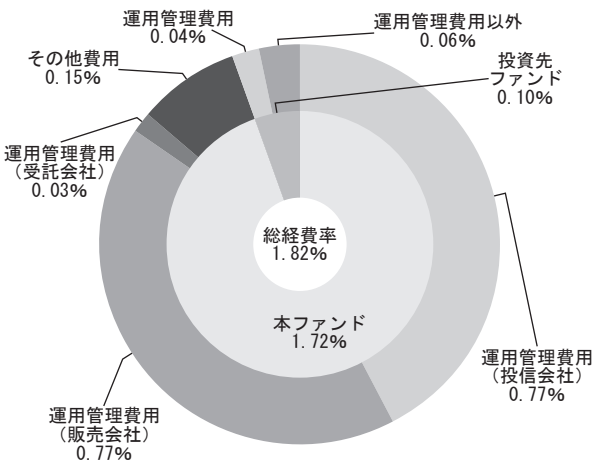
項目	当期		項目の概要
	2026年2月20日～2026年8月19日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	83円 (41)	0.777% (0.382)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(販売会社)	(41)	(0.382)	
(受託会社)	(1)	(0.014)	
売買委託手数料 (投資信託証券) (プライムブローカー)	0 (0) (0)	0.003 (0.001) (0.002)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
有価証券取引税 (投資信託証券)	0 (0)	0.000 (0.000)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	8 (3) (1) (4)	0.076 (0.026) (0.013) (0.037)	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、信託事務処理等に関するその他の諸費用
合計	91	0.856	
期中の平均基準価額は10,652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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、本ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、本ファンドに対応するものを含みます。
- (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1.82%です。



総経費率 (①+②+③)	1.82%
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	0.04%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.06%

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

■売買及び取引の状況（2026年 2 月20日から2026年 8 月19日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
トータル・リターン安定マザーファンド	千口 8,186	千円 10,523	千口 61,755	千円 79,263

■利害関係人との取引状況等（2026年 2 月20日から2026年 8 月19日まで）

利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細（2026年 8 月19日現在）

親投資信託残高

種 類	前 期 末	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
トータル・リターン安定マザーファンド	千口 599,382	千口 545,812	千円 701,696

■投資信託財産の構成

2026年 8 月19日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
トータル・リターン安定マザーファンド	千円 701,696	% 99.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,079	0.3
投 資 信 託 財 産 総 額	703,775	100.0

（注 1） トータル・リターン安定マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（1,232,156千円）の投資信託財産総額（1,312,760千円）に対する比率は93.9%です。

（注 2） 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは 1 米ドル＝159.43円、1 ユーロ＝184.59円、1 英ポンド＝215.79円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2026年 8 月19日
(A) 資 産	703, 775, 669円
トータル・リターン 安定マザーファンド(評価額)	701, 696, 805
未 収 入 金	2, 078, 864
(B) 負 債	8, 072, 649
未 払 解 約 金	2, 078, 864
未 払 信 託 報 酬	5, 634, 421
そ の 他 未 払 費 用	359, 364
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	695, 703, 020
元 本	650, 074, 688
次 期 繰 越 損 益 金	45, 628, 332
(D) 受 益 権 総 口 数	650, 074, 688口
1 万口当たり基準価額(C／D)	10, 702円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2026年 2 月20日 至 2026年 8 月19日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	4, 031, 314円
売 買 益	5, 523, 539
売 買 損	△ 1, 492, 225
(B) 信 託 報 酬 等	△ 5, 993, 785
(C) 当 期 損 益 金(A＋B)	△ 1, 962, 471
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	33, 567, 878
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	14, 022, 925
(配 当 等 相 当 額)	(69, 155, 852)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 55, 132, 927)
(F) 計 (C＋D＋E)	45, 628, 332
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F＋G)	45, 628, 332
追 加 信 託 差 損 益 金	14, 022, 925
(配 当 等 相 当 額)	(69, 181, 878)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 55, 158, 953)
分 配 準 備 積 立 金	250, 585, 753
繰 越 損 益 金	△218, 980, 346

- (注 1) 損益の状況の中で(A)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(B)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(E)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) 収益分配金の計算過程において、マザーファンドの配当等収益を繰入れております。
- (注 5) 期首元本額は708, 001, 090円、当作成期間中において、追加設定元本額は9, 818, 172円、同解約元本額は67, 744, 574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。

安定(毎月決算)
■ 1万口当たりの費用明細

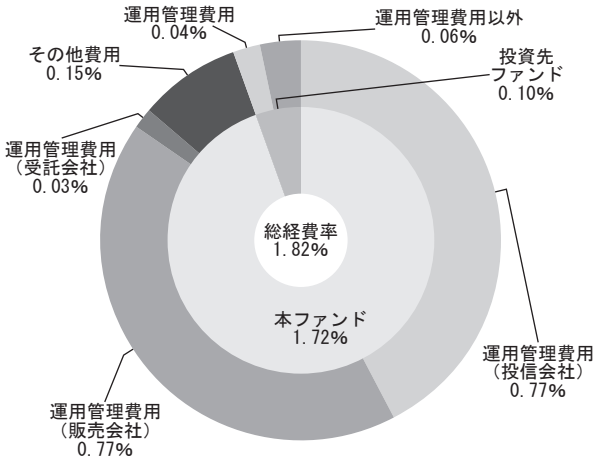
項目	第128期～第133期		項目の概要
	2026年2月20日～2026年8月19日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	59円 (29)	0.777% (0.382)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(販売会社)	(29)	(0.382)	
(受託会社)	(1)	(0.014)	
売買委託手数料 (投資信託証券) (プライムブローカー)	0 (0) (0)	0.003 (0.001) (0.002)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
有価証券取引税 (投資信託証券)	0 (0)	0.000 (0.000)	
その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	6 (2) (1) (3)	0.076 (0.026) (0.015) (0.035)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 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	65	0.856	
期中の平均基準価額は7,533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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、本ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、本ファンドに対応するものを含みます。
- (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1.82%です。



総経費率 (①+②+③)	1.82%
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	0.04%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.06%

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

■売買及び取引の状況（2026年 2 月20日から2026年 8 月19日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

決 算 期	第 128 期 ~		第 133 期	
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
トータル・リターン安定マザーファンド	千口 3,436	千円 4,388	千口 40,314	千円 51,326

■利害関係人との取引状況等（2026年 2 月20日から2026年 8 月19日まで）

利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細（2026年 8 月19日現在）

親投資信託残高

種 類	第 127 期 末	第 133 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
トータル・リターン安定マザーファンド	千口 508,849	千口 471,971	千円 606,766

■投資信託財産の構成

2026年 8 月19日現在

項 目	第 133 期 末	
	評 価 額	比 率
トータル・リターン安定マザーファンド	千円 606,766	% 99.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,545	0.3
投 資 信 託 財 産 総 額	608,311	100.0

（注1）トータル・リターン安定マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（1,232,156千円）の投資信託財産総額（1,312,760千円）に対する比率は93.9%です。

（注2）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル＝159.43円、1ユーロ＝184.59円、1英ポンド＝215.79円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第 128 期 末	第 129 期 末	第 130 期 末	第 131 期 末	第 132 期 末	第 133 期 末
	2026年 3月19日	2026年 4月20日	2026年 5月19日	2026年 6月19日	2026年 7月21日	2026年 8月19日
(A) 資 産	633, 268, 439円	636, 394, 548円	618, 827, 305円	625, 437, 019円	616, 007, 298円	608, 311, 044円
トータル・リターン安定 マザーファンド(評価額)	633, 189, 079	628, 320, 693	618, 821, 275	625, 436, 862	611, 236, 175	606, 766, 382
未 収 入 金	79, 360	8, 073, 855	6, 030	157	4, 771, 123	1, 544, 662
(B) 負 債	2, 593, 724	10, 640, 281	2, 470, 131	2, 516, 414	7, 295, 704	3, 157, 228
未 払 収 益 分 配 金	1, 691, 493	1, 652, 305	1, 640, 926	1, 638, 193	1, 619, 468	806, 012
未 払 解 約 金	79, 360	8, 073, 855	6, 030	157	4, 771, 123	1, 544, 662
未 払 信 託 報 酬	773, 537	859, 318	773, 820	825, 422	850, 846	758, 199
そ の 他 未 払 費 用	49, 334	54, 803	49, 355	52, 642	54, 267	48, 355
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	630, 674, 715	625, 754, 267	616, 357, 174	622, 920, 605	608, 711, 594	605, 153, 816
元 本	845, 746, 713	826, 152, 852	820, 463, 322	819, 096, 606	809, 734, 234	806, 012, 331
次 期 繰 越 損 益 金	△215, 071, 998	△200, 398, 585	△204, 106, 148	△196, 176, 001	△201, 022, 640	△200, 858, 515
(D) 受 益 権 総 口 数	845, 746, 713口	826, 152, 852口	820, 463, 322口	819, 096, 606口	809, 734, 234口	806, 012, 331口
1万口当たり基準価額(C／D)	7, 457円	7, 574円	7, 512円	7, 605円	7, 517円	7, 508円

(注) 当作成期首元本額は848, 204, 055円、当作成期間(第128期～第133期)中において、追加設定元本額は5, 785, 946円、同解約元本額は47, 977, 670円です。

■損益の状況

項 目	第 128 期	第 129 期	第 130 期	第 131 期	第 132 期	第 133 期
	自 2026年 2月20日 至 2026年 3月19日	自 2026年 3月20日 至 2026年 4月20日	自 2026年 4月21日 至 2026年 5月19日	自 2026年 5月20日 至 2026年 6月19日	自 2026年 6月20日 至 2026年 7月21日	自 2026年 7月22日 至 2026年 8月19日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 12, 988, 267円	12, 258, 897円	△ 2, 623, 384円	10, 105, 970円	△ 4, 564, 368円	852, 682円
売 買 益	20, 660	12, 954, 201	10, 306	10, 251, 526	16, 415	1, 055, 549
売 買 損	△ 13, 008, 927	△ 695, 304	△ 2, 633, 690	△ 145, 556	△ 4, 580, 783	△ 202, 867
(B) 信 託 報 酬 等	△ 822, 871	△ 914, 121	△ 823, 175	△ 878, 064	△ 905, 113	△ 806, 554
(C) 当 期 損 益 金(A＋B)	△ 13, 811, 138	11, 344, 776	△ 3, 446, 559	9, 227, 906	△ 5, 469, 481	46, 128
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△151, 395, 944	△162, 872, 603	△152, 025, 731	△156, 751, 544	△147, 365, 412	△153, 636, 269
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 48, 173, 423	△ 47, 218, 453	△ 46, 992, 932	△ 47, 014, 170	△ 46, 568, 279	△ 46, 462, 362
(配 当 等 相 当 額)	(20, 835, 128)	(20, 435, 164)	(20, 361, 225)	(20, 382, 717)	(20, 203, 903)	(20, 172, 656)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 69, 008, 551)	(△ 67, 653, 617)	(△ 67, 354, 157)	(△ 67, 396, 887)	(△ 66, 772, 182)	(△ 66, 635, 018)
(F) 計 (C＋D＋E)	△213, 380, 505	△198, 746, 280	△202, 465, 222	△194, 537, 808	△199, 403, 172	△200, 052, 503
(G) 収 益 分 配 金	△ 1, 691, 493	△ 1, 652, 305	△ 1, 640, 926	△ 1, 638, 193	△ 1, 619, 468	△ 806, 012
次 期 繰 越 損 益 金(F＋G)	△215, 071, 998	△200, 398, 585	△204, 106, 148	△196, 176, 001	△201, 022, 640	△200, 858, 515
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 48, 173, 423	△ 47, 218, 453	△ 46, 992, 932	△ 47, 014, 170	△ 46, 568, 279	△ 46, 462, 362
(配 当 等 相 当 額)	(20, 838, 099)	(20, 447, 969)	(20, 363, 517)	(20, 385, 007)	(20, 206, 176)	(20, 174, 857)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 69, 011, 522)	(△ 67, 666, 422)	(△ 67, 356, 449)	(△ 67, 399, 177)	(△ 66, 774, 455)	(△ 66, 637, 219)
分 配 準 備 積 立 金	83, 632, 860	83, 274, 440	83, 482, 798	84, 711, 378	84, 746, 402	85, 997, 868
繰 越 損 益 金	△250, 531, 435	△236, 454, 572	△240, 596, 014	△233, 873, 209	△239, 200, 763	△240, 394, 021

(注1) 損益の状況の中で(A)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(B)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(E)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) 収益分配金の計算過程において、マザーファンドの配当等収益を繰入れております。

<お知らせ>

約款変更について

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

■分配金のお知らせ
安定(毎月決算)

決 算 期	第128期	第129期	第130期	第131期	第132期	第133期
1 万 口 当 た り 分 配 金	20円	20円	20円	20円	20円	10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
積極(年2回決算)

(単位：円・％、1 万口当たり・税引前)

項 目	第 23 期
	2026年 2 月20日～2026年 8 月19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	5,573

安定(年2回決算)

(単位：円・％、1 万口当たり・税引前)

項 目	第 23 期
	2026年 2 月20日～2026年 8 月19日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	4,918

安定(毎月決算)

(単位：円・％、1 万口当たり・税引前)

項 目	第 128 期	第 129 期	第 130 期	第 131 期	第 132 期	第 133 期
	2026年 2 月20日 ～2026年 3 月19日	2026年 3 月20日 ～2026年 4 月20日	2026年 4 月21日 ～2026年 5 月19日	2026年 5 月20日 ～2026年 6 月19日	2026年 6 月20日 ～2026年 7 月21日	2026年 7 月22日 ～2026年 8 月19日
当期分配金	20	20	20	20	20	10
(対基準価額比率)	0.267	0.263	0.266	0.262	0.265	0.133
当期の収益	20	20	20	20	20	10
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,235	1,255	1,265	1,283	1,296	1,317

(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。

■訂正のお知らせ

「GS トータル・リターン 積極(年2回決算)」(以下「積極(年2回決算)」といいます。)、 「GS トータル・リターン 安定(年2回決算)」(以下「安定(年2回決算)」といいます。) および「GS トータル・リターン 安定(毎月決算)」(以下「安定(毎月決算)」といいます。) におきまして、交付運用報告書および運用報告書(全体版)に記載する総経費率の一部に誤りがございましたので、下記の通り訂正内容をご案内申し上げます。なお、今回の訂正は開示書類の誤記を訂正するものであり、ファンドにおける費用計上や基準価額計算等を訂正するものではありません。

<対象書類>

(a)	積極(年2回決算)および安定(年2回決算)：第22期、安定(毎月決算)：第122期～第127期 (作成対象期間：2025年8月20日～2026年2月19日) 交付運用報告書 運用報告書(全体版)
(b)	積極(年2回決算)および安定(年2回決算)：第21期、安定(毎月決算)：第116期～第121期 (作成対象期間：2025年2月20日～2025年8月19日) 交付運用報告書 運用報告書(全体版)
(c)	積極(年2回決算)および安定(年2回決算)：第20期、安定(毎月決算)：第110期～第115期 (作成対象期間：2024年8月20日～2025年2月19日) 交付運用報告書 運用報告書(全体版)
(d)	積極(年2回決算)および安定(年2回決算)：第19期、安定(毎月決算)：第104期～第109期 (作成対象期間：2024年2月20日～2024年8月19日) 交付運用報告書 運用報告書(全体版)

<訂正内容>

訂正箇所：（参考情報）■総経費率

※下線部が訂正部分を示します。

（a）第22期、第122～127期 運用報告書（作成対象期間：2025年 8 月20日～2026年 2 月19日）

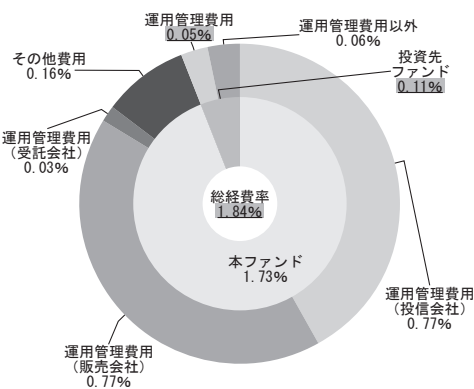
積極(年2回決算)

正

（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1.84%です。



総経費率（①+②+③）	1.84%
①本ファンドの費用の比率	1.73%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.05%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.06%

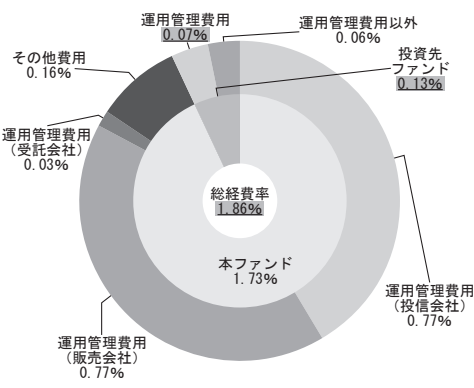
- （注1）①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
- （注2）各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。
- （注3）各比率は、年率換算した値です。
- （注4）投資先ファンドとは、本ファンドが実質的に組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。
- （注5）①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
- （注6）①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
- （注7）上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参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

誤

（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1.86%です。



総経費率（①+②+③）	1.86%
①本ファンドの費用の比率	1.73%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.07%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.06%

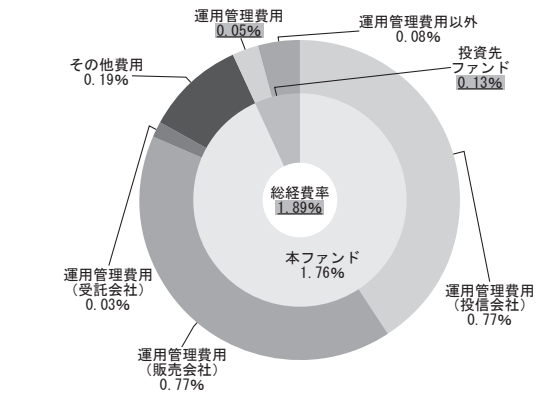
- （注1）①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
- （注2）各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。
- （注3）各比率は、年率換算した値です。
- （注4）投資先ファンドとは、本ファンドが実質的に組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。
- （注5）①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
- （注6）①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
- （注7）上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参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

安定(年2回決算)
正

(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1.89%です。



総経費率（①+②+③）		1.89%
①本ファンドの費用の比率		1.76%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率		0.05%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率		0.08%

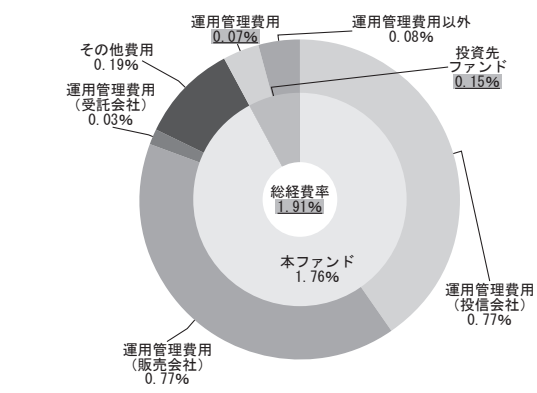
- (注1) ①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
- (注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。
- (注3) 各比率は、年率換算した値です。
- (注4) 投資先ファンドとは、本ファンドが実質的に組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。
- (注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
- (注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
- (注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値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

誤

(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1.91%です。



総経費率（①+②+③）		1.91%
①本ファンドの費用の比率		1.76%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率		0.07%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率		0.08%

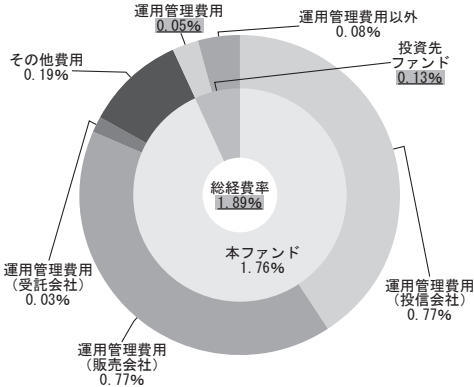
- (注1) ①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
- (注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。
- (注3) 各比率は、年率換算した値です。
- (注4) 投資先ファンドとは、本ファンドが実質的に組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。
- (注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
- (注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
- (注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値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

安定(毎月決算)
正

(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1.89%です。



総経費率 (①+②+③)	1.89%
①本ファンドの費用の比率	1.76%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.05%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.08%

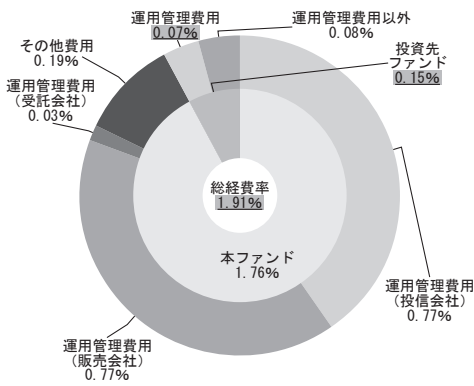
- (注1) ①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
- (注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。
- (注3) 各比率は、年率換算した値です。
- (注4) 投資先ファンドとは、本ファンドが実質的に組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。
- (注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
- (注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
- (注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値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

誤

(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1.91%です。



総経費率 (①+②+③)	1.91%
①本ファンドの費用の比率	1.76%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.07%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.08%

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

上記と同様の箇所にかかるその他の期間の訂正内容は以下の通りです（第22期、第122～127期についても再掲します。）。

(a) 第22期、第122～127期 運用報告書（作成対象期間：2025年8月20日～2026年2月19日）
積極(年2回決算)

	正	誤
総経費率（①+②+③）	<u>1.84%</u>	<u>1.86%</u>
①本ファンドの費用の比率	1.73%	1.73%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	<u>0.05%</u>	<u>0.07%</u>
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.06%	0.06%
（円グラフ）投資先ファンド	<u>0.11%</u>	<u>0.13%</u>

安定(年2回決算)／安定(毎月決算)

	正	誤
総経費率（①+②+③）	<u>1.89%</u>	<u>1.91%</u>
①本ファンドの費用の比率	1.76%	1.76%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	<u>0.05%</u>	<u>0.07%</u>
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.08%	0.08%
（円グラフ）投資先ファンド	<u>0.13%</u>	<u>0.15%</u>

(b) 第21期、第116～121期 運用報告書（作成対象期間：2025年2月20日～2025年8月19日）
積極(年2回決算)

	正	誤
総経費率（①+②+③）	<u>1.84%</u>	<u>1.86%</u>
①本ファンドの費用の比率	1.73%	1.73%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	<u>0.05%</u>	<u>0.07%</u>
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.06%	0.06%
（円グラフ）投資先ファンド	<u>0.11%</u>	<u>0.13%</u>

安定(年2回決算)／安定(毎月決算)

	正	誤
総経費率（①+②+③）	<u>1.87%</u>	<u>1.89%</u>
①本ファンドの費用の比率	1.74%	1.74%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	<u>0.05%</u>	<u>0.07%</u>
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.08%	0.08%
（円グラフ）投資先ファンド	<u>0.13%</u>	<u>0.15%</u>

(c) 第20期、第110～115期 運用報告書（作成対象期間：2024年8月20日～2025年2月19日）
 安定(年2回決算)／安定(毎月決算)

	正	誤
総経費率（①＋②＋③）	<u>1.86%</u>	<u>1.87%</u>
①本ファンドの費用の比率	1.74%	1.74%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	<u>0.02%</u>	<u>0.03%</u>
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.10%	0.10%
（円グラフ）投資先ファンド	<u>0.12%</u>	<u>0.13%</u>

※積極(年2回決算)については訂正事項はございません。

(d) 第19期、第104～109期 運用報告書（作成対象期間：2024年2月20日～2024年8月19日）
 安定(年2回決算)／安定(毎月決算)

	正	誤
総経費率（①＋②＋③）	<u>1.84%</u>	<u>1.85%</u>
①本ファンドの費用の比率	1.72%	1.72%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	<u>0.02%</u>	<u>0.03%</u>
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.10%	0.10%
（円グラフ）投資先ファンド	<u>0.12%</u>	<u>0.13%</u>

※積極(年2回決算)については訂正事項はございません。

トータル・リターン
積極マザーファンド／
トータル・リターン
安定マザーファンド

親投資信託

第12期（決算日2026年 8 月19日）
作成対象期間：2025年 8 月20日～2026年 8 月19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。
法令・諸規則に基づき、親投資信託（マザー
ファンド）の期中の運用状況をご報告申し上げ
ます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、願
い申し上げます。

本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	親投資信託
信託期間	原則として無期限
運用方針	グローバルの経済成長を収益の源泉とし、日本を含む世界の株式、債券、通貨、不動産投資信託（REIT）、コモディティ、マスター・リミテッド・パートナーシップ（MLP）およびヘッジファンドを含むオルタナティブ資産等のさまざまな資産および投資手法を活用する投資信託証券に分散投資を行います。 ＜積極マザーファンド＞信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。 ＜安定マザーファンド＞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	投資信託証券
組入制限	①投資信託証券および外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 ②株式（投資信託証券を除きます。）への直接投資は行いません。

トータル・リターン積極マザーファンド

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率	投 資 信 託 証 券 率 比	純 資 産 額
	円	%	%	百万円
8期（2022年8月19日）	13,983	△ 4.3	93.7	2,324
9期（2023年8月21日）	13,762	△ 1.6	98.1	2,088
10期（2024年8月19日）	15,669	13.9	95.1	1,950
11期（2025年8月19日）	16,578	5.8	96.8	1,701
12期（2026年8月19日）	18,639	12.4	95.6	1,687

（注）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） 2025年8月19日	円 16,578	% —	% 96.8
8月末	16,638	0.4	96.7
9月末	16,963	2.3	97.1
10月末	17,440	5.2	97.7
11月末	17,510	5.6	98.1
12月末	17,645	6.4	95.9
2026年1月末	17,729	6.9	95.5
2月末	18,001	8.6	96.9
3月末	17,014	2.6	96.7
4月末	17,998	8.6	92.3
5月末	18,519	11.7	95.4
6月末	18,573	12.0	96.8
7月末	18,381	10.9	95.2
（期 末） 2026年8月19日	18,639	12.4	95.6

（注1）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

◆基準価額の推移について

(2025年8月20日～2026年8月19日)



◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の16,578円から2,061円上昇し、期末には18,639円となりました。

上昇要因

先進国株式の組入れなどが基準価額の上昇要因となりました（米ドルベース）。

下落要因

為替ヘッジ・コストなどが基準価額の下落要因となりました。

◆投資環境について

当期の株式市場は前期末比で上昇しました。2026年3月は中東情勢の悪化を背景に下落基調となりましたが、2025年内の米国の継続的な利下げや、AI（人工知能）や半導体関連銘柄の次世代製品の需要拡大期待などを背景に、上昇基調で推移しました。

債券市場は、米国10年国債利回り、ドイツ10年国債利回りとともに前期末比で上昇（価格は下落）しました。地政学リスクの高まりを背景とした原油価格の高騰によるインフレ警戒感などが利回りの上昇要因となりました。欧州では、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ました。

コモディティは、中東情勢の悪化を受けて原油価格が2026年3月に急上昇し、その後も値動きの荒い展開となりました。

外国為替市場は、日本と欧米の金利差などを背景に米ドル、ユーロとも円に対して上昇基調で推移しました。ただし、4月から5月にかけての日本政府・日銀による円買い介入、7月末の日米両政府による円買い協調介入の局面では急速に円高が進みました。

◆ポートフォリオについて

日本を含む世界のさまざまな資産および投資手法を活用する投資信託証券へ分散投資することにより、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行いました。

当期は、先進国株式の組入れなどが基準価額の上昇要因となりました（米ドルベース）。一方、為替ヘッジ・コストなどが基準価額の下落要因となりました。為替ヘッジ比率は期を通じて純資産総額に対して概ね7割程度でした。

◆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。

■今後の運用方針について

日本を含む世界のさまざまな資産および投資手法を活用する投資信託証券へ分散投資することにより、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2025年8月20日～2026年8月19日		
	金額	比率	
売買委託手数料 （投資信託証券） （プライムブローカー）	1円 （ 0 ） （ 1 ）	0. 005% (0. 001) (0. 004)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
有価証券取引税 （投資信託証券）	0 （ 0 ）	0. 000 (0. 000)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
その他費用 （保管費用） （その他）	10 (10) （ 0 ）	0. 054 (0. 054) (0. 000)	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 信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	11	0. 059	
期中の平均基準価額は17, 700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、本マザーファンドが組入れている投資信託証券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。

■ 売買及び取引の状況（2025年8月20日から2026年8月19日まで）

投資信託証券

銘柄名		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	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・ オルタナティブ・トレンド・ポートフォリオ IOアキュムレーション・クラス（円ヘッジ）	18, 261	18, 951	1, 519	1, 620
	ゴールドマン・サックス・インスティテュー ショナル・ファンズ・ピーエルシー・グローバル・ エクイティ・ボラティリティ・ファンド IOアキュムレーション・クラス	6, 600	221	254	8
	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・ エマージング・マーケット・ デット・ローカル・ポートフォリオ IOアキュムレーション・シェアクラス	—	—	1, 516	25
	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・ エマージング・マーケット・ デット・ポートフォリオ IOアキュムレーション・シェアクラス	719	20	4, 177	118
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・クレジット・ ポートフォリオ（為替ヘッジあり） IOアキュムレーション・シェアクラス	37, 792	633	4, 964	82

銘柄名		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	ゴールドマン・サックス・ファンズ S. I. C. A. V. - ゴールドマン・サックス・ グローバルCOREエクイティ・ポートフォリオ IOアキュムレーション・スナップ・シェアクラス	584	20	14,685	488
	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・スモール・キャップ CORE エクイティ・ポートフォリオ IOアキュムレーション・スナップ・シェアクラス	—	—	5,223	155
	ゴールドマン・サックス・ファンズ S. I. C. A. V. - ゴールドマン・ サックス・グローバル・エクイティ・ パートナーズ ESG ポートフォリオ IOアキュムレーション・シェアクラス	—	—	21,647	565
	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・フィックス・インカム・ ポートフォリオ (為替ヘッジあり) I X O シェアクラス	56,472	258	138,286	634
	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・ エマージング・マーケッツ CORE エクイティ・ ポートフォリオ IOスナップ・シェアクラス	11,694	199	4,794	79
	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・フューチャー・ジェネレーションズ・ エクイティ・ポートフォリオ IOシェアクラス	125	1	21,424	327
	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・ ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ IOアキュムレーション・スナップ・シェアクラス	19,003	204	2,102	23
	ゴールドマン・サックス・ファンズⅢー ゴールドマン・サックス・ヨーロッパ・ エクイティ Z シェア・クラス	111	569	12	69
	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・エマージング・マーケッツ・ エクイティ・ポートフォリオ IOアキュムレーション・シェアクラス	—	—	2,333	58
	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・ハイ・イールド・ポートフォリオ IOアキュムレーション・シェアクラス	6,143	179	8,321	242
国	A l e r i a n M L P E T F	—	—	192	9
	Xtrackers MSCI EAFE Hedged Equity ETF	—	—	16,264	816
	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	—	—	9,757	927
	iShares MSCI EAFE ETF	244	25	244	23

銘柄名		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	iShares U.S. Technology ETF	口 —	千米ドル —	口 221	千米ドル 41
	iShares Global Infrastructure ETF	—	—	1,405	92
	iShares 3-7 Year Treasury Bond ETF	1,463	174	453	53
	iShares MSCI USA Quality Factor ETF	329	64	329	63
	iShares MSCI Japan ETF	—	—	206	16
	State Street SPDR Dow Jones International Real Estate ETF	—	—	889	24
	State Street SPDR Dow Jones REIT ETF	—	—	596	65
	State Street Health Care Select Sector SPDR ETF	—	—	384	54
	Vanguard Long-Term Treasury Index Fund	6,274	343	1,612	91
	Vanguard 500 Index Fund	1,546	1,013	1,082	703
国	iShares MDAX® UCITS ETF (DE) EUR	—	千ユーロ —	36	千ユーロ 8
	iShares STOXX Europe 600 Health Care UCITS ETF (DE)	117	12	484	55
	iShares € Govt Bond 7-10yr UCITS ETF	—	—	67	12
	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR (Acc)	—	—	288	28
	iShares Core UK Gilts UCITS ETF	—	千英ポンド —	8,258	千英ポンド 81

(注) 金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2025年8月20日から2026年8月19日まで）

利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細（2026年8月19日現在）

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
	口	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・ オルタナティブ・トレンド・ポートフォリオ IOアキュムレーション・クラス（円ヘッジ）	31,074	33,959	2.0
合 計	31,074	33,959	<2.0%>

(注) 比率欄は純資産総額に対する比率。

(2) 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	
	口	千米ドル	千円	%
ゴールドマン・サックス・インスティテューショナル・ファンズ・ビーエルシーグローバル・エクイティ・ボラティリティ・ファンド IOアキュムレーション・クラス	6,346	221	35,239	2.1
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・エマージング・マーケット・デット・ローカル・ポートフォリオ IOアキュムレーション・シェアクラス	5,909	101	16,138	1.0
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・エマージング・マーケット・デット・ポートフォリオ IOアキュムレーション・シェアクラス	18,079	527	84,020	5.0
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・クレジット・ポートフォリオ（為替ヘッジあり） IOアキュムレーション・シェアクラス	55,712	937	149,399	8.9
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COREエクイティ・ポートフォリオ IOアキュムレーション・スナップ・シェアクラス	42,970	1,569	250,191	14.8

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	
	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・スモール・キャップ CORE エクイティ・ポートフォリオ IOアキュムレーション・スナップ・シェアクラス	5,430	182	29,117	1.7
ゴールドマン・サックス・ファンズ S. I. C. A. V. - ゴールドマン・ サックス・グローバル・エクイティ・ パートナーズ ESG ポートフォリオ IOアキュムレーション・シェアクラス	13,322	370	59,111	3.5
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・フィックス・インカム・ ポートフォリオ (為替ヘッジあり) IXO シェアクラス	262,471	1,152	183,703	10.9
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・ エマージング・マーケット CORE エクイティ・ ポートフォリオ IOSナップ・シェアクラス	9,761	177	28,261	1.7
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・ ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ IOアキュムレーション・スナップ・シェアクラス	16,901	198	31,580	1.9
ゴールドマン・サックス・ファンズⅢ- ゴールドマン・サックス・ヨーロッパ・ エクイティ Z シェア・クラス	99	552	88,076	5.2
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・ハイ・イールド・ポートフォリオ IOアキュムレーション・シェアクラス	3,051	90	14,468	0.9
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	0.935	12	1,942	0.1
iShares Global Infrastructure ETF	1,559	102	16,374	1.0
iShares 3-7 Year Treasury Bond ETF	1,010	117	18,772	1.1
Vanguard Long-Term Treasury Index Fund	17,908	940	149,948	8.9

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	
	口	千米ドル	千円	%
State Street SPDR Dow Jones International Real Estate ETF	1,073	29	4,694	0.3
State Street SPDR Dow Jones REIT ETF	613	69	11,088	0.7
Vanguard 500 Index Fund	3,629	2,559	408,124	24.2
合 計	465,848	9,911	1,580,251	〈93.6%〉

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

(注2) 比率欄は純資産総額に対する比率。

■投資信託財産の構成

2026年8月19日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	609,002	36.0
投 資 証 券	1,005,209	59.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	77,066	4.6
投 資 信 託 財 産 総 額	1,691,277	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産（1,586,384千円）の投資信託財産総額（1,691,277千円）に対する比率は93.8%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル＝159.43円、1ユーロ＝184.59円、1英ポンド＝215.79円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2026年8月19日
(A) 資 産	2,877,308,263円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	43,799,117
投資信託受益証券(評価額)	609,002,125
投 資 証 券(評価額)	1,005,209,486
未 収 入 金	1,219,296,571
未 収 利 息	964
(B) 負 債	1,189,449,781
未 払 金	1,186,959,766
未 払 解 約 金	2,490,015
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	1,687,858,482
元 本	905,555,188
次 期 繰 越 損 益 金	782,303,294
(D) 受 益 権 総 口 数	905,555,188口
1万口当たり基準価額(C／D)	18,639円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2025年8月20日 至 2026年8月19日
(A) 配 当 等 収 益	39,438,732円
受 取 配 当 金	39,153,575
受 取 利 息	284,684
そ の 他 収 益 金	473
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	159,301,476
売 買 益	238,393,772
売 買 損	△ 79,092,296
(C) そ の 他 費 用 等	△ 1,001,938
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	197,738,270
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	675,142,329
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	9,578,185
(G) 解 約 差 損 益 金	△100,155,490
(H) 計 (D＋E＋F＋G)	782,303,294
次 期 繰 越 損 益 金(H)	782,303,294

(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(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3) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差引いた差額分をいいます。

(注4) 期首元本額は1,026,331,105円、当作成期間中において、追加設定元本額は12,380,550円、同解約元本額は133,156,467円です。

(注5) 元本の内訳

GS トータル・リターン 積極(年2回決算)

905,555,188円

<お知らせ>

約款変更について

- ・投資対象の見直しにより、指定投資信託証券を入れ替えました。
- ・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。

トータル・リターン安定マザーファンド

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率	投 資 信 託 証 券 率 比	純 資 産 額
8 期 (2022年 8 月19日)	円 11,612	% △8.8	% 95.5	百万円 10,949
9 期 (2023年 8 月21日)	11,077	△4.6	100.2	5,122
10期 (2024年 8 月19日)	11,972	8.1	95.0	1,900
11期 (2025年 8 月19日)	12,198	1.9	97.3	1,515
12期 (2026年 8 月19日)	12,856	5.4	95.9	1,308

(注) 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) 2025年 8 月19日	円 12,198	% —	% 97.3
8 月末	12,239	0.3	97.3
9 月末	12,383	1.5	97.7
10月末	12,590	3.2	98.6
11月末	12,616	3.4	98.9
12月末	12,656	3.8	97.7
2026年 1 月末	12,677	3.9	96.3
2 月末	12,836	5.2	97.5
3 月末	12,342	1.2	98.1
4 月末	12,683	4.0	95.0
5 月末	12,863	5.5	96.1
6 月末	12,944	6.1	97.0
7 月末	12,780	4.8	95.6
(期 末) 2026年 8 月19日	12,856	5.4	95.9

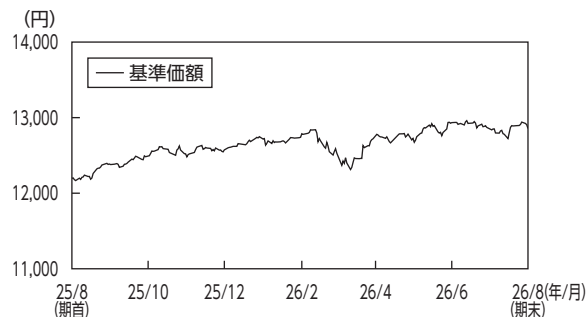
(注1) 騰落率は期首比です。

(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

◆基準価額の推移について

(2025年8月20日～2026年8月19日)



◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の12,198円から658円上昇し、期末には12,856円となりました。

上昇要因

先進国株式の組入れなどが基準価額の上昇要因となりました（米ドルベース）。

下落要因

為替ヘッジ・コストなどが基準価額の下落要因となりました。

◆投資環境について

当期の株式市場は前期末比で上昇しました。2026年3月は中東情勢の悪化を背景に下落基調となりましたが、2025年内の米国の継続的な利下げや、AI（人工知能）や半導体関連銘柄の次世代製品の需要拡大期待などを背景に、上昇基調で推移しました。

債券市場は、米国10年国債利回り、ドイツ10年国債利回りとともに前期末比で上昇（価格は下落）しました。地政学リスクの高まりを背景とした原油価格の高騰によるインフレ警戒感などが利回りの上昇要因となりました。欧州では、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ました。

コモディティは、中東情勢の悪化を受けて原油価格が2026年3月に急上昇し、その後も値動きの荒い展開となりました。

外国為替市場は、日本と欧米の金利差などを背景に米ドル、ユーロとも円に対して上昇基調で推移しました。ただし、4月から5月にかけての日本政府・日銀による円買い介入、7月末の日米両政府による円買い協調介入の局面では急速に円高が進みました。

◆ポートフォリオについて

日本を含む世界のさまざまな資産および投資手法を活用する投資信託証券へ分散投資することにより、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。

当期は、先進国株式の組入れなどが基準価額の上昇要因となりました（米ドルベース）。一方、為替ヘッジ・コストなどが基準価額の下落要因となりました。為替ヘッジ比率は期を通じて純資産総額に対して概ね8割程度でした。

◆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。

■今後の運用方針について

日本を含む世界のさまざまな資産および投資手法を活用する投資信託証券へ分散投資することにより、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。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2025年8月20日～2026年8月19日		
	金額	比率	
売買委託手数料 （投資信託証券） （プライムブローカー）	1円 (0) (1)	0.006% (0.001) (0.005)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
有価証券取引税 （投資信託証券）	0 (0)	0.000 (0.000)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
その他費用 （保管費用） （その他）	9 (9) (0)	0.071 (0.070) (0.000)	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 信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	10	0.077	

期中の平均基準価額は12,634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、本マザーファンドが組入れている投資信託証券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。

■ 売買及び取引の状況 (2025年8月20日から2026年8月19日まで)

投資信託証券

銘柄名		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	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・オルタナティブ・トレンド・ポートフォリオ I O アキュムレーション・クラス (円ヘッジ)	口	千円	口	千円
		—	—	4,332	4,545
外国	ゴールドマン・サックス・インスティテューショナル・ファンズ・ピーエルシー-グローバル・エクイティ・ボラティリティ・ファンド I O アキュムレーション・クラス	7,495	252 千米ドル	365	12 千米ドル
	ゴールドマン・サックス・ファンズ S. I. C. A. V. -ゴールドマン・サックス・エマージング・マーケット・デット・ローカル・ポートフォリオ I O アキュムレーション・シェアクラス	—	—	1,620	26
	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・エマージング・マーケット・デット・ポートフォリオ I O アキュムレーション・シェアクラス	—	—	5,896	167

銘柄名		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	ゴールドマン・サックス・ファンズ S. I. C. A. V. - ゴールドマン・サックス・ グローバルCOREエクイティ・ポートフォリオ IOアキュムレーション・スナップ・シェアクラス	口	千米ドル	口	千米ドル
	—	—	—	9,268	307
	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・スモール・キャップ CORE エクイティ・ポートフォリオ IOアキュムレーション・スナップ・シェアクラス	—	—	1,005	29
	ゴールドマン・サックス・ファンズ S. I. C. A. V. - ゴールドマン・ サックス・グローバル・エクイティ・ パートナーズ ESG ポートフォリオ IOアキュムレーション・シェアクラス	—	—	12,488	329
	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・フィックス・インカム・ ポートフォリオ (為替ヘッジあり) I X O シェアクラス	144,482	656	187,493	867
	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・クレジット・ ポートフォリオ (為替ヘッジあり) I X O シェアクラス	70,310	360	139,075	721
	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・ エマージング・マーケッツ CORE エクイティ・ ポートフォリオ IOスナップ・シェアクラス	1,193	19	2,446	36
	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・フューチャー・ジェネレーションズ・ エクイティ・ポートフォリオ IOシェアクラス	39	0.587	7,602	116
	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・ ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ IOアキュムレーション・スナップ・シェアクラス	7,065	75	807	9
	ゴールドマン・サックス・ファンズⅢ- ゴールドマン・サックス・ヨーロッパ・ エクイティ Z シェア・クラス	43	220	5	32
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・ハイ・イールド・ポートフォリオ IOアキュムレーション・シェアクラス	4,515	131	7,747	225
	Alerian MLP ETF	—	—	131	6

銘柄名		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	Xtrackers MSCI EAFE Hedged Equity ETF	口 —	千米ドル —	口 5,740	千米ドル 286
	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	—	—	8,508	810
	iShares MSCI EAFE ETF	131	13	131	12
	iShares U.S. Technology ETF	—	—	150	28
	iShares Global Infrastructure ETF	—	—	636	41
	iShares 3-7 Year Treasury Bond ETF	1,031	123	414	48
	iShares MSCI USA Quality Factor ETF	186	36	186	36
	iShares MSCI Japan ETF	—	—	112	9
	State Street SPDR Dow Jones International Real Estate ETF	—	—	666	18
	State Street SPDR Dow Jones REIT ETF	—	—	313	33
	State Street Health Care Select Sector SPDR ETF	—	—	257	36
	Vanguard Long-Term Treasury Index Fund	6,025	329	1,160	64
	Vanguard 500 Index Fund	961	628	749	488
	iShares MDAX® UCITS ETF (DE) EUR	—	千ユーロ —	25	千ユーロ 6
国	iShares STOXX Europe 600 Health Care UCITS ETF (DE)	75	7	329	37
	iShares € Govt Bond 7-10yr UCITS ETF	—	—	43	8
	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR (Acc)	—	—	184	17
	iShares Core UK Gilts UCITS ETF	—	千英ポンド —	5,813	千英ポンド 57

(注) 金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2025年8月20日から2026年8月19日まで）

利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細（2026年8月19日現在）

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	当 期			末
	口	数	評 価 額	比 率
		口	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・ オルタナティブ・トレンド・ポートフォリオ IOアキュムレーション・クラス（円ヘッジ）		24,723	27,019	2.1
合 計		24,723	27,019	<2.1%>

(注) 比率欄は純資産総額に対する比率。

(2) 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	
		口	千米ドル	千円	%
ゴールドマン・サックス・インスティテュー ショナル・ファンズ・ピーエルシーグローバル・ エクイティ・ボラティリティ・ファンド IOアキュムレーション・クラス		7,129	248	39,590	3.0
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・ エマージング・マーケット・ デット・ローカル・ポートフォリオ IOアキュムレーション・シェアクラス		5,099	87	13,926	1.1
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・エマージング・マーケット・ デット・ポートフォリオ IOアキュムレーション・シェアクラス		5,204	151	24,188	1.8
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COREエクイティ・ポートフォリオ IOアキュムレーション・スナップ・シェアクラス		12,722	464	74,072	5.7
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・スモール・キャップ CORE エクイティ・ポートフォリオ IOアキュムレーション・スナップ・シェアクラス		1,941	65	10,408	0.8

フ ア ン ド 名	当 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	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・フィクスト・インカム・ ポートフォリオ (為替ヘッジあり) I X O シェアクラス	639,525	2,807	447,602	34.2
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・クレジット・ ポートフォリオ (為替ヘッジあり) I X O シェアクラス	370,708	1,801	287,236	22.0
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・ エマージング・マーケッツ CORE エクイティ・ ポートフォリオ IOSナップ・シェアクラス	3,057	55	8,852	0.7
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・ ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ IOアキュムレーション・スナップ・シェアクラス	6,258	73	11,694	0.9
ゴールドマン・サックス・ファンズⅢ- ゴールドマン・サックス・ヨーロッパ・ エクイティ Z シェア・クラス	37	208	33,218	2.5
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・ハイ・イールド・ポートフォリオ IOアキュムレーション・シェアクラス	3,018	89	14,310	1.1
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	0.951	12	1,975	0.2
iShares Global Infrastructure ETF	954	62	10,020	0.8
iShares 3-7 Year Treasury Bond ETF	617	71	11,467	0.9
Vanguard Long-Term Treasury Index Fund	9,308	488	77,938	6.0
State Street SPDR Dow Jones International Real Estate ETF	634	17	2,773	0.2
State Street SPDR Dow Jones REIT ETF	338	38	6,114	0.5
Vanguard 500 Index Fund	1,354	955	152,273	11.6
合 計	1,067,909	7,699	1,227,663	<93.8%>

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

(注2) 比率欄は純資産総額に対する比率。

■投資信託財産の構成

2026年8月19日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 260,587	% 19.9
投 資 証 券	994,095	75.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	58,078	4.4
投 資 信 託 財 産 総 額	1,312,760	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(1,232,156千円)の投資信託財産総額(1,312,760千円)に対する比率は93.9%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=159.43円、1ユーロ=184.59円、1英ポンド=215.79円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2026年8月19日
(A) 資 産	2,400,210,528円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	28,764,310
投資信託受益証券(評価額)	260,587,311
投 資 証 券(評価額)	994,095,348
未 収 入 金	1,116,762,962
未 収 利 息	597
(B) 負 債	1,091,716,338
未 払 金	1,088,092,812
未 払 解 約 金	3,623,526
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	1,308,494,190
元 本	1,017,784,061
次 期 繰 越 損 益 金	290,710,129
(D) 受 益 権 総 口 数	1,017,784,061口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,856円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2025年8月20日 至 2026年8月19日
(A) 配 当 等 収 益	94,017,121円
受 取 配 当 金	93,832,779
受 取 利 息	183,790
そ の 他 収 益 金	552
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 17,022,607
売 買 益	106,327,440
売 買 損	△123,350,047
(C) そ の 他 費 用 等	△ 1,075,585
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	75,918,929
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	273,042,286
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,624,225
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 63,875,311
(H) 計 (D＋E＋F＋G)	290,710,129
次 期 繰 越 損 益 金(H)	290,710,129

(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(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3) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差引いた差額分をいいます。

(注4) 期首元本額は1,242,197,233円、当作成期間中において、追加設定元本額は20,865,924円、同解約元本額は245,279,096円です。

(注5) 元本の内訳

GS トータル・リターン 安定(年2回決算)	545,812,699円
GS トータル・リターン 安定(毎月決算)	471,971,362円

<お知らせ>

約款変更について

- ・投資対象の見直しにより、指定投資信託証券を入れ替えました。
- ・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。

＜ゴールドマン・サックス・インスティテューショナル・ファンズ・ピーエルシーグローバル・エクイティ・ボラティリティ・ファンド I O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・インスティテューショナル・ファンズ・ピーエルシーグローバル・エクイティ・ボラティリティ・ファンド（アイルランド籍）は、トータル・リターン積極マザーファンド、トータル・リターン安定マザーファンドが投資対象とする外国投資信託証券です。2026年8月19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	60
管理事務代行報酬および保管費用	341,695
名義書換事務代行報酬	20,346
専門家報酬	98,020
その他費用	65,060
費用合計	525,181
投資顧問報酬および諸費用の調整額	(142,591)
運用費用合計	382,590

■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(%)
譲渡性預金証書					
米ドル					
3,300,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	4.00%	24/04/2026	3,301,227	0.66
448,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	4.01%	01/06/2026	448,264	0.09
3,233,000	Bank of Montreal	4.11%	08/09/2026	3,234,291	0.64
1,239,000	Bayerische Landesbank	4.16%	28/01/2026	1,239,305	0.25
1,214,000	Bayerische Landesbank	4.30%	27/04/2026	1,214,037	0.24
2,193,000	Bayerische Landesbank	4.21%	16/07/2026	2,195,371	0.44
1,300,000	Credit Industriel Et Commercial	4.40%	31/07/2026	1,303,964	0.26
1,255,000	Kookmin Bank Co. Ltd.	4.31%	06/02/2026	1,255,586	0.25
424,000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc	4.33%	26/05/2026	424,711	0.08
2,232,000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc	4.17%	18/08/2026	2,235,975	0.45
3,005,000	National Bank of Kuwait	4.30%	26/03/2026	3,007,120	0.60
2,997,000	National Bank of Kuwait	4.15%	09/04/2026	2,998,392	0.60
1,500,000	National Bank of Kuwait	4.42%	19/08/2026	1,503,944	0.30
1,714,000	National Bank of Kuwait	4.31%	11/12/2026	1,714,182	0.34
3,143,000	Nordea Bank Abp	4.28%	08/07/2026	3,150,208	0.63
2,500,000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	3.92%	16/01/2026	2,500,097	0.50
2,100,000	Svenska Handelsbanken	4.02%	03/03/2026	2,100,602	0.42
2,574,000	Swedbank AB	4.17%	10/04/2026	2,575,986	0.51
譲渡性預金証書合計				36,403,262	7.26
コマーシャル・ペーパー					
米ドル					
1,238,000	Albion Capital LLC	0.00%	20/01/2026	1,235,400	0.25
250,000	Albion Capital LLC	0.00%	17/02/2026	248,739	0.05
725,000	Albion Capital LLC	3.80%	20/02/2026	721,114	0.14

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	コマーシャル・ペーパー				
	米ドル				
2,138,000	Albion Capital LLC	3.91%	15/05/2026	2,107,133	0.42
798,000	Albion Capital LLC	3.90%	21/05/2026	785,979	0.16
1,666,000	Antalis S.A.	3.81%	05/02/2026	1,659,676	0.33
3,000,000	Antalis S.A.	3.84%	16/06/2026	2,947,534	0.59
717,000	ANZ Holdings New Zealand Ltd	3.79%	11/05/2026	707,238	0.14
866,000	ANZ Holdings New Zealand Ltd	3.78%	22/05/2026	853,282	0.17
493,000	Atlantic Asset Securitization LLC	3.95%	02/04/2026	493,008	0.10
2,361,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	4.01%	15/06/2026	2,361,149	0.47
597,000	Bank of Montreal	3.96%	26/05/2026	597,051	0.12
796,000	Bank Of New Zealand	3.78%	10/06/2026	782,780	0.16
5,294,000	Bell Canada	3.87%	03/03/2026	5,258,989	1.05
351,000	Brighthouse Fin Fund LLC	3.90%	06/08/2026	342,912	0.07
3,126,000	Caisse Des Depots Et Consignation	3.71%	09/02/2026	3,113,160	0.62
1,296,000	Chevron Corp	3.64%	27/01/2026	1,292,474	0.26
3,500,000	Columbia Funding Company LLC	3.80%	04/06/2026	3,443,640	0.69
1,108,000	Commonwealth Bank Of Australia	4.11%	17/04/2026	1,108,855	0.22
1,054,000	Entergy Corp	3.89%	10/03/2026	1,046,190	0.21
2,327,000	First Abu Dhabi Bank	3.73%	12/02/2026	2,316,692	0.46
2,141,000	General Motors Financial Comp Inc	4.10%	12/08/2026	2,087,704	0.42
449,000	Gotham Funding Corp	3.76%	06/02/2026	447,273	0.09
600,000	Honeywell Int Inc	3.75%	16/01/2026	599,001	0.12
1,274,000	Jackson National Life	3.78%	30/11/2026	1,230,862	0.24
6,000,000	Lime Funding LLC	3.73%	08/01/2026	5,995,026	1.19
575,000	Lime Funding LLC	3.78%	13/02/2026	572,355	0.11
261,000	Lma-Americas LLC	3.81%	05/05/2026	257,596	0.05
261,000	Lma-Americas LLC	3.80%	02/06/2026	256,851	0.05
3,121,000	Macquarie Bank Ltd	3.76%	01/04/2026	3,091,647	0.62
2,374,000	Macquarie Group Ltd	3.90%	17/03/2026	2,354,601	0.47
698,000	Macquarie Group Ltd	3.91%	23/03/2026	691,840	0.14
1,393,000	National Bank Of Canada	3.71%	16/01/2026	1,390,706	0.28
1,558,000	National Bank Of Canada	3.79%	20/07/2026	1,525,736	0.30
1,167,000	National Bank Of Canada	4.11%	29/12/2026	1,167,247	0.23
1,500,000	National Bank of Kuwait	3.84%	01/05/2026	1,480,895	0.29
549,000	Natwest Markets Plc	3.81%	23/06/2026	539,081	0.11
474,000	Nieuw Amsterdam Receivables Corp B.V.	3.76%	16/01/2026	473,209	0.09
3,908,000	Oracle Corp	3.84%	16/01/2026	3,901,348	0.78
1,728,000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	3.82%	17/02/2026	1,719,238	0.34
2,000,000	Paradelle Funding LLC	4.09%	02/01/2026	2,000,036	0.40
441,000	Paradelle Funding LLC	3.79%	13/04/2026	436,268	0.09
1,300,000	Park Avenue Collateralized Notes Co. LLC	3.99%	24/04/2026	1,300,386	0.26
2,552,000	Penske Truck Leasing Co	4.14%	17/07/2026	2,495,154	0.50
321,000	Podium Funding Trust	3.80%	04/06/2026	315,826	0.06
3,000,000	Ridgefield Funding Company LLC	3.97%	02/02/2026	3,000,356	0.60
2,000,000	Starbird Funding Corp.	3.75%	02/02/2026	1,993,142	0.40
1,589,000	Svenska Handelsbanken AB	3.71%	03/03/2026	1,578,916	0.31
3,000,000	Thunder Bay Funding LLC	3.96%	04/02/2026	3,000,130	0.60
3,102,000	Thunder Bay Funding LLC	3.99%	19/03/2026	3,102,107	0.62
1,677,000	Volkswagen Credit Inc.	3.90%	16/03/2026	1,663,479	0.33
1,471,000	Volkswagen Credit Inc.	3.93%	18/05/2026	1,449,151	0.29
919,000	Volkswagen Credit Inc.	3.95%	01/07/2026	901,024	0.18
2,519,000	Volkswagen Credit Inc.	3.94%	24/09/2026	2,447,421	0.49
	コマーシャル・ペーパー合計			88,888,607	17.73

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				
	米ドル				
175,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp	3.68%	02/01/2026	175,000	0.03
181,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp	3.68%	29/01/2026	181,004	0.04
130,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp	3.80%	09/02/2026	130,000	0.03
84,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp	3.82%	13/03/2026	84,010	0.02
85,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp	3.82%	18/03/2026	85,010	0.02
138,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp	3.69%	24/03/2026	137,998	0.03
217,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp	3.72%	17/04/2026	217,038	0.04
139,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp	3.72%	29/04/2026	139,077	0.03
235,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp	3.82%	26/05/2026	235,063	0.05
125,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp	3.84%	15/06/2026	125,057	0.02
112,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp	3.83%	15/07/2026	112,044	0.02
77,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp	3.80%	07/08/2026	77,024	0.02
225,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp	3.85%	03/09/2026	225,092	0.04
509,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp	3.84%	21/09/2026	509,176	0.10
95,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp	3.82%	21/04/2027	94,974	0.02
4,678,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp	3.91%	03/05/2027	4,681,493	0.93
11,295,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp	3.82%	13/05/2027	11,290,801	2.25
1,700,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	0.00%	25/02/2026	1,690,705	0.34
2,100,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	0.00%	27/02/2026	2,088,108	0.42
408,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	0.00%	17/04/2026	403,719	0.08
2,340,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	0.00%	04/06/2026	2,305,241	0.46
440,000	Federal Home Loan Banks	3.86%	02/01/2026	440,000	0.09
3,005,000	Federal Home Loan Banks	3.92%	02/01/2026	3,005,000	0.60
45,000	Federal Home Loan Banks	3.80%	02/02/2026	45,009	0.01
661,000	Federal Home Loan Mortgage Corp	3.80%	26/01/2026	661,046	0.13
848,000	Federal Home Loan Mortgage Corp	3.81%	05/05/2027	848,382	0.17
849,000	Federal National Mortgage Association	3.85%	11/09/2026	848,917	0.17
38,005,900	United States Treasury Bill	0.00%	20/01/2026	37,938,634	7.57
2,756,600	United States Treasury Bill	0.00%	29/01/2026	2,749,314	0.55
111,500	United States Treasury Bill	0.00%	03/02/2026	111,155	0.02
608,100	United States Treasury Bill	0.00%	05/02/2026	606,070	0.12
439,900	United States Treasury Bill	0.00%	17/02/2026	437,918	0.09
17,185,900	United States Treasury Bill	0.00%	05/03/2026	17,081,580	3.41
61,600	United States Treasury Bill	0.00%	17/03/2026	61,161	0.01
4,355,900	United States Treasury Bill	0.00%	19/03/2026	4,323,613	0.86
12,174,400	United States Treasury Bill	0.00%	24/03/2026	12,078,218	2.41
9,327,600	United States Treasury Bill	0.00%	07/04/2026	9,241,235	1.84
684,700	United States Treasury Bill	0.00%	14/04/2026	677,861	0.13
1,813,200	United States Treasury Bill	0.00%	21/04/2026	1,793,882	0.36
6,911,600	United States Treasury Bill	0.00%	23/04/2026	6,836,905	1.36
23,700	United States Treasury Bill	0.00%	14/05/2026	23,396	0.00
142,100	United States Treasury Bill	0.00%	21/05/2026	140,180	0.03
53,300	United States Treasury Bill	0.00%	28/05/2026	52,544	0.01
5,426,300	United States Treasury Bill	0.00%	04/06/2026	5,346,336	1.07
298,000	United States Treasury Bill	0.00%	18/06/2026	293,171	0.06
1,819,300	United States Treasury Bill	0.00%	06/08/2026	1,782,399	0.36
68,402,300	United States Treasury Bill	0.00%	27/11/2026	66,298,459	13.22
7,036,200	United States Treasury Floating Rate Note	3.85%	31/01/2026	7,037,026	1.40
6,502,000	United States Treasury Floating Rate Note	3.75%	30/04/2026	6,503,380	1.30
2,908,900	United States Treasury Floating Rate Note	3.76%	31/07/2027	2,910,934	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				
	米ドル				
202,400	United States Treasury Floating Rate Note - When Issued	4.77%	31/07/2026	202,506	0.04
3,349,100	United States Treasury Floating Rate Note - When Issued	4.50%	31/10/2026	3,352,164	0.67
8,562,500	United States Treasury Floating Rate Note - When Issued	4.40%	30/04/2027	8,568,658	1.71
961,400	United States Treasury Note/Bond	4.50%	31/03/2026	963,522	0.19
3,241,600	United States Treasury Note/Bond	0.75%	30/04/2026	3,212,160	0.64
1,035,700	United States Treasury Note/Bond	4.88%	30/04/2026	1,040,090	0.21
301,800	United States Treasury Note/Bond	4.88%	31/05/2026	303,386	0.06
2,193,700	United States Treasury Note/Bond	0.88%	30/06/2026	2,165,208	0.43
1,082,000	United States Treasury Note/Bond	4.63%	30/06/2026	1,087,727	0.22
218,300	United States Treasury Note/Bond	4.50%	15/07/2026	219,472	0.04
2,263,500	United States Treasury Note/Bond	0.63%	31/07/2026	2,225,878	0.44
132,000	United States Treasury Note/Bond	1.88%	31/07/2026	130,757	0.03
65,800	United States Treasury Note/Bond	4.38%	31/07/2026	66,116	0.01
90,700	United States Treasury Note/Bond	1.50%	15/08/2026	89,564	0.02
7,200	United States Treasury Note/Bond	4.38%	15/08/2026	7,235	0.00
1,788,400	United States Treasury Note/Bond	0.75%	31/08/2026	1,755,985	0.35
2,362,500	United States Treasury Note/Bond	3.75%	31/08/2026	2,365,407	0.47
1,870,600	United States Treasury Note/Bond	0.88%	30/09/2026	1,833,919	0.37
543,200	United States Treasury Note/Bond	3.50%	30/09/2026	542,903	0.11
443,100	United States Treasury Note/Bond	4.25%	31/12/2026	446,216	0.09
316,800	United States Treasury Note/Bond	4.00%	15/01/2027	318,365	0.06
	国債合計			246,058,597	49.08
	投資資産合計			371,350,466	74.07

オプション

枚数	銘柄名称	通貨	権利行使価格	満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	売建オプション					
(88)	Euro STOXX 50 Market Index Call	EUR	5,925.00	02/01/2026	(207)	(0.00)
(177)	Euro STOXX 50 Market Index Put	EUR	5,525.00	02/01/2026	(208)	(0.00)
(48)	S & P 500 Index Call	USD	7,020.00	02/01/2026	(120)	(0.00)
(96)	S & P 500 Index Put	USD	6,845.00	02/01/2026	(157,440)	(0.03)
(48)	S & P 500 Index Call	USD	7,015.00	05/01/2026	(360)	(0.00)
(96)	S & P 500 Index Put	USD	6,845.00	05/01/2026	(216,480)	(0.05)
(36)	S & P 500 Index Call	USD	7,125.00	07/01/2026	(180)	(0.00)
(73)	S & P 500 Index Put	USD	6,575.00	07/01/2026	(7,300)	(0.00)
(87)	Euro STOXX 50 Market Index Call	EUR	5,950.00	09/01/2026	(4,496)	(0.00)
(174)	Euro STOXX 50 Market Index Put	EUR	5,525.00	09/01/2026	(3,270)	(0.00)
(17)	Topix Index Call	JPY	54,500.00	09/01/2026	(325)	(0.00)
(8)	Topix Index Call	JPY	52,500.00	09/01/2026	(2,246)	(0.00)
(12)	Topix Index Call	JPY	53,875.00	09/01/2026	(612)	(0.00)
(1)	Topix Index Call	JPY	56,500.00	09/01/2026	(13)	(0.00)
(8)	Topix Index Put	JPY	43,000.00	09/01/2026	(510)	(0.00)
(20)	Topix Index Put	JPY	47,000.00	09/01/2026	(6,252)	(0.00)
(16)	Topix Index Put	JPY	46,000.00	09/01/2026	(2,960)	(0.00)
(14)	Topix Index Put	JPY	44,750.00	09/01/2026	(1,518)	(0.00)
(18)	Topix Index Put	JPY	46,250.00	09/01/2026	(3,560)	(0.00)
(36)	S & P 500 Index Call	USD	7,050.00	14/01/2026	(8,640)	(0.00)
(73)	S & P 500 Index Put	USD	6,525.00	14/01/2026	(45,260)	(0.01)

オプション

枚数	銘柄名称	通貨	権利行使価格	満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
売建オプション						
(87)	Euro STOXX 50 Market Index Call	EUR	5,975.00	16/01/2026	(9,911)	(0.00)
(174)	Euro STOXX 50 Market Index Put	EUR	5,575.00	16/01/2026	(16,144)	(0.01)
(16)	FTSE 100 Market Index Call	GBP	10,200.00	16/01/2026	(2,475)	(0.00)
(4)	FTSE 100 Market Index Call	GBP	10,150.00	16/01/2026	(915)	(0.00)
(1)	FTSE 100 Market Index Call	GBP	10,075.00	16/01/2026	(410)	(0.00)
(8)	FTSE 100 Market Index Call	GBP	10,100.00	16/01/2026	(2,690)	(0.00)
(13)	FTSE 100 Market Index Call	GBP	10,050.00	16/01/2026	(6,557)	(0.00)
(13)	FTSE 100 Market Index Call	GBP	10,175.00	16/01/2026	(2,448)	(0.00)
(8)	FTSE 100 Market Index Put	GBP	9,300.00	16/01/2026	(807)	(0.00)
(27)	FTSE 100 Market Index Put	GBP	9,425.00	16/01/2026	(3,087)	(0.00)
(33)	FTSE 100 Market Index Put	GBP	9,550.00	16/01/2026	(5,326)	(0.00)
(2)	FTSE 100 Market Index Put	GBP	9,000.00	16/01/2026	(161)	(0.00)
(26)	FTSE 100 Market Index Put	GBP	9,675.00	16/01/2026	(6,819)	(0.00)
(16)	FTSE 100 Market Index Put	GBP	9,400.00	16/01/2026	(1,829)	(0.00)
(36)	S & P 500 Index Call	USD	7,125.00	21/01/2026	(8,190)	(0.00)
(72)	S & P 500 Index Put	USD	6,690.00	21/01/2026	(205,920)	(0.04)
(87)	Euro STOXX 50 Market Index Call	EUR	5,950.00	23/01/2026	(20,640)	(0.01)
(174)	Euro STOXX 50 Market Index Put	EUR	5,550.00	23/01/2026	(25,136)	(0.01)
(2)	Topix Index Call	JPY	54,500.00	13/02/2026	(2,309)	(0.00)
(5)	Topix Index Put	JPY	44,750.00	13/02/2026	(7,369)	(0.00)
(4)	FTSE 100 Market Index Call	GBP	10,375.00	20/02/2026	(1,453)	(0.00)
(1)	FTSE 100 Market Index Call	GBP	10,400.00	20/02/2026	(323)	(0.00)
(8)	FTSE 100 Market Index Put	GBP	9,500.00	20/02/2026	(4,735)	(0.00)
(1)	FTSE 100 Market Index Put	GBP	9,400.00	20/02/2026	(478)	(0.00)
売建オプション合計					(798,089)	(0.16)
オプション合計					(798,089)	(0.16)

外国為替予約取引

償還年月日／満期日		元本(買)		元本(売)	未実現利益 (米ドル)	純資産比率(%)
18/03/2026	GBP	103,582,932	USD	138,205,268	1,090,502	0.22
18/03/2026	GBP	190,293	USD	253,773	2,129	0.00
18/03/2026	USD	1,371,399	GBP	1,019,167	849	0.00
18/03/2026	USD	1,162,057	HKD	9,020,000	373	0.00
18/03/2026	USD	12,575,305	JPY	1,931,640,000	169,410	0.04
18/03/2026	USD	69,566	HKD	540,000	20	0.00
18/03/2026	USD	821,785	JPY	126,190,000	11,334	0.00
外国為替予約取引未実現利益					1,274,617	0.26

償還年月日／満期日		元本(買)		元本(売)	未実現損失 (米ドル)	純資産比率(%)
18/03/2026	JPY	4,395,169,277	USD	28,609,271	(381,441)	(0.08)
18/03/2026	JPY	51,041,171	USD	330,145	(2,335)	(0.00)
18/03/2026	JPY	22,202,031	USD	144,536	(1,944)	(0.00)
18/03/2026	USD	124,442	SEK	1,160,000	(1,901)	(0.00)
18/03/2026	USD	3,755,440	AUD	5,690,000	(39,152)	(0.01)
18/03/2026	USD	2,041,073	SEK	19,030,000	(31,605)	(0.01)
18/03/2026	USD	996,769	SGD	1,280,000	(3,594)	(0.00)
18/03/2026	USD	34,059	ILS	110,000	(466)	(0.00)

外国為替予約取引						
償還年月日／満期日		元本(買)		元本(売)	未実現損失 (米ドル)	純資産比率(%)
18/03/2026	USD	1,092,025	DKK	6,950,000	(5,759)	(0.00)
18/03/2026	USD	374,697	CAD	520,000	(5,914)	(0.00)
18/03/2026	USD	703,392	EUR	600,000	(3,846)	(0.00)
18/03/2026	USD	626,928	GBP	470,000	(5,116)	(0.00)
18/03/2026	USD	7,797,451	CAD	10,820,000	(122,170)	(0.03)
18/03/2026	USD	366,451	CHF	290,000	(2,616)	(0.00)
18/03/2026	USD	31,150	SGD	40,000	(111)	(0.00)
18/03/2026	USD	588,543	ILS	1,900,000	(7,786)	(0.00)
18/03/2026	USD	5,318,449	CHF	4,210,000	(39,385)	(0.01)
18/03/2026	USD	8,140,366	GBP	6,100,000	(62,763)	(0.01)
18/03/2026	USD	20,431,788	EUR	17,430,000	(113,487)	(0.02)
18/03/2026	USD	4,013,949	GBP	2,992,551	(10,360)	(0.00)
外国為替予約取引未実現損失					(841,751)	(0.17)

現地通貨建 想定元本額	スワップ契約		未実現利益 (米ドル)	純資産比率(%)
トータル・リターン・スワップ				
3,490,394	Total Return Swap (Citigroup Global Markets Inc) (Fund receives MSCI World Index Daily Net Return; and pays Floating USD SOFR 1 Month) (04/02/2026)		18,426	0.00
5,270,919	Total Return Swap (BNP Paribas) (Fund receives MSCI World Index Daily Net Return; and pays Floating USD SOFR 1 Month) (23/02/2026)		27,826	0.01
2,755,574	Total Return Swap (Bank of America) (Fund receives MSCI World Index Daily Net Return; and pays Floating USD SOFR 1 Month) (11/03/2026)		14,547	0.00
5,553,542	Total Return Swap (Citigroup Global Markets Inc) (Fund receives MSCI World Index Daily Net Return; and pays Floating USD SOFR 1 Month) (7/04/2026)		29,318	0.01
3,504,525	Total Return Swap (Citigroup Global Markets Inc) (Fund receives MSCI World Index Daily Net Return; and pays Floating USD SOFR 1 Month) (14/04/2026)		18,501	0.00
2,656,656	Total Return Swap (Citigroup Global Markets Inc) (Fund receives MSCI World Index Daily Net Return; and pays Floating USD SOFR 1 Month) (22/05/2026)		14,025	0.00
19,204,232	Total Return Swap (Citigroup Global Markets Inc) (Fund receives MSCI World Index Daily Net Return; and pays Floating USD SOFR 1 Month) (29/07/2026)		101,382	0.02
8,464,558	Total Return Swap (BNP Paribas) (Fund receives MSCI World Index Daily Net Return; and pays Floating USD SOFR 1 Month) (24/08/2026)		44,686	0.01
184,354,974	Total Return Swap (BNP Paribas) (Fund receives MSCI World Index Daily Net Return; and pays Floating USD SOFR 1 Month) (14/09/2026)		973,241	0.20
3,292,558	Total Return Swap (Bank of America) (Fund receives MSCI World Index Daily Net Return; and pays Floating USD SOFR 1 Month) (6/10/2026)		17,382	0.00
7,418,853	Total Return Swap (Citigroup Global Markets Inc) (Fund receives MSCI World Index Daily Net Return; and pays Floating USD SOFR 1 Month) (25/11/2026)		39,166	0.01
トータル・リターン・スワップ未実現利益			1,298,500	0.26

現地通貨建 想定元本額	スワップ契約		未実現損失 (米ドル)	純資産比率(%)
トータル・リターン・スワップ				
74,456,788	Total Return Swap (Citigroup Global Markets Inc) (Fund receives C1EQDUV5 Index; and pays Floating USD SOFR 1 Month) (11/03/2026)		(226,652)	(0.05)
9,711,903	Total Return Swap (Citigroup Global Markets Inc) (Fund receives C1EQDUV5 Index; and pays Floating USD SOFR 1 Month) (4/05/2026)		(29,564)	(0.01)
3,315,955	Total Return Swap (Citigroup Global Markets Inc) (Fund receives C1EQDUV5 Index; and pays Floating USD SOFR 1 Month) (4/08/2026)		(10,094)	(0.00)
7,449,963	Total Return Swap (Citigroup Global Markets Inc) (Fund receives C1EQDUV5 Index; and pays Floating USD SOFR 1 Month) (5/10/2026)		(22,678)	(0.00)
トータル・リターン・スワップ未実現損失			(288,988)	(0.06)

投資合計	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
譲渡性預金証書	36,403,262	7.26
コマーシャル・ペーパー	88,888,607	17.73
国債	246,058,597	49.08
売建オプション	(798,089)	(0.16)
外国為替予約取引未実現利益	1,274,617	0.26
外国為替予約取引未実現損失	(841,751)	(0.17)
トータル・リターン・スワップ未実現利益	1,298,500	0.26
トータル・リターン・スワップ未実現損失	(288,988)	(0.06)
その他資産・負債	129,336,343	25.80
買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産	501,331,098	100.00

〈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・エマージング・マーケッツ CORE エクイティ・ポートフォリオ I Oスナップ・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. — ゴールドマン・サックス・エマージング・マーケッツ CORE エクイティ・ポートフォリオ（ルクセンブルク籍）は、トータル・リターン積極マザーファンド、トータル・リターン安定マザーファンドが投資対象とする外国投資信託証券です。2026年8月19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	10,832
有価証券貸付にかかる手数料	53,377
投資顧問報酬	21,167,492
保管費用	1,866,900
管理事務代行報酬	438,058
販売報酬およびサービシング報酬	16,636
名義書換事務代行報酬	262,601
年次税	645,498
専門家報酬	85,034
その他運用費用	1,153,567
	25,699,995
費用合計	25,699,995

■保有有価証券明細（2025年11月30日現在）

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
公認の金融商品取引所に上場されている譲渡性有価証券			
普通株式—98.16%			
ベルギー			
186,890	Cenergy Holdings SA	3,204,242	0.09
10,980	Titan SA	579,386	0.02
34,709	Viohalco SA	396,457	0.01
		4,180,085	0.12
ブラジル			
448,700	Ambev SA ADR	1,141,941	0.03
823,500	Anima Holding SA	588,849	0.02
50,700	Axia Energia Class B-Preferred	630,866	0.02
2,527,200	Banco Bradesco SA	7,935,074	0.22
8,572,300	Banco Bradesco SA ADR	31,760,371	0.87
373,600	Banco BTG Pactual SA	3,775,791	0.10
9,221,300	Banco do Brasil SA	38,887,554	1.07
447,000	Cia De Sanena Do Parana	3,023,484	0.08
2,715,525	Companhia Energetica de Minas Gerais ADR	5,756,913	0.16
106,900	Direcional Engenharia SA	368,756	0.01
494,468	Embraer SA ADR	30,879,527	0.85
362,900	Equatorial Energia SA	2,692,336	0.07
683,800	Grupo SBF SA	1,881,388	0.05
140,000	Hypera SA	698,391	0.02
337,700	JHSF Participacoes SA	483,583	0.01
319,200	Motiva Infraestrutura de Mobilidade SA	969,297	0.03

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
普通株式			
ブラジル			
690,800	Neoenergia SA	4,187,649	0.12
2,452,100	Rede D'Or Sao Luiz SA	21,574,522	0.59
84,300	TIM SA	397,274	0.01
1,297,500	Transmissora Alianca de Energia Eletrica SA	10,639,098	0.29
		168,272,664	4.62
カナダ			
705,700	China Gold International Resources Corp. Ltd.	13,512,328	0.37
チリ			
176,176,046	Banco de Chile	33,329,935	0.92
132,235	Banco de Credito e Inversiones SA	7,544,494	0.21
27,476	Banco Itau Chile SA	529,301	0.01
332,506	Empresas Copec SA	2,373,940	0.06
		43,777,670	1.20
中国			
3,076,500	3SBio, Inc.	12,356,120	0.34
2,831,000	AAC Technologies Holdings, Inc.	13,382,651	0.37
10,734,000	Agricultural Bank of China Ltd. Class H	8,055,934	0.22
1,158,000	Aluminum Corp of China Ltd. Class H	1,564,296	0.04
2,234,966	Bank of Shanghai Co. Ltd. Class A	3,124,279	0.09
2,211,194	Baoshan Iron & Steel Co. Ltd. Class A	2,269,686	0.06
2,330,000	CGN Power Co. Ltd. Class H	907,057	0.02
16,714,000	China Construction Bank Corp. Class H	17,581,213	0.48
1,489,561	China Galaxy Securities Co. Ltd. Class A	3,360,167	0.09
7,999,500	China Galaxy Securities Co. Ltd. Class H	10,493,911	0.29
8,694,000	China Hongqiao Group Ltd.	34,560,491	0.95
6,777,000	China Life Insurance Co. Ltd. Class H	23,481,834	0.64
5,651,000	China Nonferrous Mining Corp. Ltd.	10,871,255	0.30
1,249,200	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. Class A	6,157,689	0.17
702,500	China Tower Corp. Ltd. Class H	1,111,068	0.03
650,000	CITIC Ltd.	1,018,796	0.03
2,453,100	CMOC Group Ltd. Class A	5,649,475	0.15
11,364,000	CMOC Group Ltd. Class H	23,663,948	0.65
4,918,000	Consun Pharmaceutical Group Ltd.	9,370,568	0.26
620,182	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. Class A	32,844,939	0.90
16,224,000	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	16,526,568	0.45
6,000	Datang International Power Generation Co. Ltd. Class H	1,783	0.00
218,400	ENN Energy Holdings Ltd.	1,995,641	0.05
356,800	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. Class H	3,090,627	0.08
5,361,000	GD Power Development Co. Ltd. Class A	4,270,474	0.12
658,500	Genertec Universal Medical Group Co. Ltd.	530,278	0.01
5,464,000	Goldwind Science & Technology Co. Ltd. Class H	8,578,634	0.24
815,600	Haier Smart Home Co. Ltd. Class H	2,793,560	0.08
582,000	Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd.	3,007,470	0.08
6,202,000	Harbin Electric Co. Ltd. Class H	11,363,568	0.31
1,880,605	Henan Shenhua Coal Industry & Electricity Power Co. Ltd. Class A	6,533,042	0.18
19,750,000	Huaneng Power International, Inc. Class H	15,772,651	0.43
7,108,596	Huayu Automotive Systems Co. Ltd. Class A	19,552,254	0.54
20,276,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. Class H	16,803,256	0.46
5,228,000	Jiangxi Copper Co. Ltd. Class H	20,665,639	0.57
1,589,500	Kuaishou Technology	13,928,563	0.38

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合 (%)
普通株式			
中国			
3,388,000	Lenovo Group Ltd.	4,229,881	0.12
1,802,000	Li Ning Co. Ltd.	4,030,773	0.11
2,776,100	Livzon Pharmaceutical Group, Inc. Class H	10,957,022	0.30
23,646,000	Lonking Holdings Ltd.	8,936,902	0.25
1,199,300	NetEase, Inc.	33,030,396	0.91
346,000	New China Life Insurance Co. Ltd. Class H	2,068,330	0.06
9,943,000	People's Insurance Co. Group of China Ltd. Class H	9,026,173	0.25
11,542,000	PICC Property & Casualty Co. Ltd. Class H	26,217,803	0.72
765,800	Pop Mart International Group Ltd.	22,126,885	0.61
3,255,000	Q Technology Group Co. Ltd.	3,835,042	0.11
1,324,000	Qinhuangdao Port Co. Ltd. Class H	438,878	0.01
514,952	SAIC Motor Corp. Ltd. Class A	1,093,137	0.03
13,056,000	Sany Heavy Equipment International Holdings Co. Ltd.	12,209,885	0.34
7,509,262	Sany Heavy Industry Co. Ltd. Class A	21,628,310	0.59
857,500	Shanghai Putailai New Energy Technology Co. Ltd. Class A	3,234,567	0.09
138,400	Shanjin International Gold Co. Ltd. Class A	415,727	0.01
6,530,493	Shenergy Co. Ltd. Class A	7,767,588	0.21
802,400	Sichuan Road & Bridge Group Co. Ltd. Class A	1,070,593	0.03
4,089,000	Simcere Pharmaceutical Group Ltd.	7,165,850	0.20
6,776,000	Sinopec Engineering Group Co. Ltd. Class H	6,398,777	0.18
17,231,781	SooChow Securities Co. Ltd. Class A	21,812,538	0.60
388,620	Sungrow Power Supply Co. Ltd. Class A	10,071,927	0.28
2,514,200	Tencent Holdings Ltd.	198,580,410	5.46
982,000	Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	1,506,984	0.04
1,300,000	Topsports International Holdings Ltd.	575,426	0.02
246,000	Weichai Power Co. Ltd. Class H	610,595	0.02
116,204	WuXi AppTec Co. Ltd. Class A	1,502,751	0.04
374,600	WuXi AppTec Co. Ltd. Class H	4,885,897	0.13
2,166,200	Xiaomi Corp. Class B	11,463,275	0.31
9,734,000	Yadea Group Holdings Ltd.	15,457,792	0.42
343,700	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	887,578	0.02
186,000	Zhaojin Mining Industry Co. Ltd. Class H	697,126	0.02
148,000	Zhejiang Chint Electrics Co. Ltd. Class A	588,912	0.02
2,337,900	Zhejiang Leapmotor Technology Co. Ltd. Class H	15,954,266	0.44
786,200	Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. Class H	3,902,796	0.11
239,000	ZMJ Group Co. Ltd. Class H	634,591	0.02
		842,254,768	23.14
チェコ			
119,059	Komerční Banka AS	6,636,151	0.18
282,907	Moneta Money Bank AS	2,568,018	0.07
		9,204,169	0.25
ギリシャ			
40,113	HELLENiQ ENERGY Holdings SA	384,763	0.01
香港			
5,484,300	Alibaba Group Holding Ltd.	107,161,205	2.95
264,000	China Overseas Land & Investment Ltd.	452,631	0.01
861,800	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd.	1,516,234	0.04
6,837,000	Geely Automobile Holdings Ltd.	14,934,242	0.41
32,985,000	Sino Biopharmaceutical Ltd.	29,953,938	0.82
2,762,000	Skyworth Group Ltd.	1,421,473	0.04

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合 (%)
普通株式			
香港			
3,696,000	TCL Electronics Holdings Ltd.	4,866,556	0.14
2,236,000	Wasion Holdings Ltd.	4,033,436	0.11
5,975,000	WH Group Ltd.	6,264,781	0.17
		170,604,496	4.69
ハンガリー			
16,826	OTP Bank Nyrt	1,756,586	0.05
インド			
26,979	Action Construction Equipment Ltd.	299,728	0.01
6,265	Apar Industries Ltd.	642,094	0.02
441,248	Ashok Leyland Ltd.	780,367	0.02
370,125	Avanti Feeds Ltd.	3,346,311	0.09
46,349	Axis Bank Ltd.	663,517	0.02
3,907,679	Bharat Petroleum Corp. Ltd.	15,686,581	0.43
2,363,176	Bharti Airtel Ltd.	55,616,696	1.53
9,535	Bosch Ltd.	3,850,508	0.11
1,164,533	Chambal Fertilisers and Chemicals Ltd.	5,734,311	0.16
170,198	Coromandel International Ltd.	4,534,999	0.12
761,313	Cummins India Ltd.	38,142,395	1.05
10,840	Dixon Technologies India Ltd.	1,771,323	0.05
189,978	Eicher Motors Ltd.	14,990,567	0.41
49,622	Elecon Engineering Co. Ltd.	280,207	0.01
11,658	Force Motors Ltd.	2,322,927	0.06
219,217	GE Vernova T&D India Ltd.	7,056,119	0.19
12,170	GlaxoSmithKline Pharmaceuticals Ltd.	349,680	0.01
433,539	Graphite India Ltd.	2,691,021	0.07
54,298	HDFC Asset Management Co. Ltd.	1,622,612	0.04
4,919,583	HDFC Bank Ltd.	55,484,446	1.52
78,663	Hero MotoCorp Ltd.	5,432,209	0.15
5,225,920	Hindalco Industries Ltd.	47,292,377	1.30
2,237,273	Hindustan Zinc Ltd.	12,140,014	0.33
47,270	Hitachi Energy India Ltd.	11,662,394	0.32
1,842,174	ICICI Bank Ltd. ADR	57,715,312	1.59
9,192,418	Indian Oil Corp. Ltd.	16,625,008	0.46
1,970,913	Indus Towers Ltd.	8,836,856	0.24
1,045,599	Infosys Ltd. ADR	18,271,843	0.50
1,744,575	JM Financial Ltd.	2,835,425	0.08
6,464	Kaynes Technology India Ltd.	396,940	0.01
27,800	KEC International Ltd.	212,923	0.01
116,141	Laurus Labs Ltd.	1,339,428	0.04
29,523	Lupin Ltd.	688,070	0.02
47,423	Maruti Suzuki India Ltd.	8,435,815	0.23
486,073	Muthoot Finance Ltd.	20,344,771	0.56
231,225	National Aluminium Co. Ltd.	672,136	0.02
5,370,372	NTPC Ltd.	19,615,612	0.54
1,068,997	Petronet LNG Ltd.	3,248,555	0.09
199,877	Polycab India Ltd.	16,703,080	0.46
1,548,168	Power Finance Corp. Ltd.	6,284,422	0.17
3,099,824	Power Grid Corporation of India Ltd.	9,360,681	0.26
226,960	Ramco Cements Ltd.	2,632,381	0.07
1,362,712	Reliance Industries Ltd.	23,906,530	0.66

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
普通株式			
インド			
4,070,764	Samvardhana Motherson International Ltd.	5,297,011	0.14
1,320,295	State Bank of India	14,460,875	0.40
32,478	Syngene International Ltd.	235,537	0.01
2,105,031	Tata Motors Ltd.	8,283,864	0.23
2,054,795	Tata Motors Passenger Vehicles Ltd.	8,204,585	0.22
43,945	TVS Motor Co. Ltd.	1,736,777	0.05
566,661	Vedanta Ltd.	3,333,115	0.09
852,803	Zydus Lifesciences Ltd.	8,996,986	0.25
		561,067,941	15.42
インドネシア			
94,552,400	Aneka Tambang Tbk	16,520,413	0.45
15,304,700	Bank Central Asia Tbk PT	7,592,320	0.21
3,469,500	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	766,523	0.02
1,792,200	Bumitama Agri Ltd.	2,059,523	0.06
32,629,000	Elang Mahkota Teknologi Tbk PT	2,394,493	0.07
		29,333,272	0.81
アイルランド			
57,800	PDD Holdings, Inc. ADR	6,729,076	0.19
クウェート			
638,291	Kuwait Finance House KSCP	1,654,713	0.05
1,518,743	Kuwait International Bank KSCP	1,305,807	0.04
505,362	Mobile Telecommunications Co. KSCP	855,848	0.02
1,169,900	National Bank of Kuwait SAKP	3,825,377	0.10
		7,641,745	0.21
メキシコ			
474,730	Cemex SAB de CV ADR	5,013,149	0.14
2,565	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV ADR	771,936	0.02
2,110,789	Grupo Financiero Banorte SAB de CV Class O	20,071,496	0.55
2,932,620	Grupo Mexico SAB de CV -Series B	25,108,859	0.69
211,244	Industrias Penoles SAB de CV	8,867,523	0.24
284,674	Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	3,809,786	0.11
		63,642,749	1.75
フィリピン			
1,403,230	International Container Terminal Services, Inc.	12,980,685	0.36
4,038,530	Metropolitan Bank & Trust Co.	4,545,025	0.12
		17,525,710	0.48
ポーランド			
2,268,721	ORLEN SA	57,999,152	1.59
2,084,209	PGE Polska Grupa Energetyczna SA	5,585,417	0.15
253,432	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	5,371,470	0.15
187,609	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	3,226,876	0.09
		72,182,915	1.98
カタール			
1,126,654	Qatar National Bank QPSC	5,600,779	0.15
1,645,694	Vodafone Qatar QSC	1,090,651	0.03
		6,691,430	0.18
ロシア			
151,935	PhosAgro PJSC GDR	0	0.00
16,268	Polyus PJSC GDR	0	0.00
4,556,680	Sberbank of Russia PJSC	0	0.00

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合 (%)
普通株式			
ロシア			
227,260	VTB Bank PJSC	0	0.00
		0	0.00
サウジアラビア			
424,810	Al Babbain Power & Telecommunication Co.	7,454,762	0.21
1,012,277	Al Rajhi Bank	25,877,662	0.71
85,127	Aldrees Petroleum and Transport Services Co.	2,938,052	0.08
1,081,687	Alinma Bank	6,986,055	0.19
2,101,881	Arab National Bank	12,433,620	0.34
1,653,554	Banque Saudi Fransi	7,246,379	0.20
934,723	Etihad Etisalat Co.	15,658,726	0.43
2,822,616	Riyad Bank	19,412,092	0.53
160,639	Riyadh Cables Group Co.	5,248,539	0.14
203,555	Saudi Arabian Mining Co.	3,310,590	0.09
138,510	Saudi Arabian Oil Co.	909,557	0.03
1,329,442	Saudi Awwal Bank	10,856,350	0.30
285,023	Saudi Electricity Co.	1,072,403	0.03
1,051,450	Saudi National Bank	10,342,269	0.28
		129,747,056	3.56
南アフリカ			
714,410	Gold Fields Ltd. ADR	30,448,154	0.84
51,491	Investec Ltd.	369,522	0.01
1,104,928	Momentum Group Ltd.	2,360,928	0.07
886,583	Naspers Ltd. Class N	55,491,526	1.52
150,500	Northam Platinum Holdings Ltd.	2,685,034	0.07
		91,355,164	2.51
韓国			
368,391	Bosung Power Technology Co. Ltd.	1,310,946	0.04
96,083	D.I Corp.	1,399,360	0.04
104,359	Daou Technology, Inc.	2,544,936	0.07
51,203	DB HiTek Co. Ltd.	2,213,686	0.06
47,838	Global Standard Technology Co. Ltd.	862,147	0.02
200,141	Hana Financial Group, Inc.	12,728,105	0.35
157,087	Hanwha Engine	4,517,158	0.12
26,561	HD Hyundai Co. Ltd.	3,553,492	0.10
45,588	HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	12,737,615	0.35
25,413	Hyundai Department Store Co. Ltd.	1,579,771	0.04
55,739	Hyundai Glovis Co. Ltd.	6,247,636	0.17
258,744	KB Financial Group, Inc.	22,037,514	0.61
11,639	Korea Electric Power Corp.	417,394	0.01
42,342	Korea Investment Holdings Co. Ltd.	4,627,849	0.13
1,005	Korea Investment Holdings Co. Ltd.-Preferred	83,584	0.00
121,678	LEENO Industrial, Inc.	5,657,401	0.16
64,330	LG Electronics, Inc.	3,748,767	0.10
34,466	LX Holdings Co. Ltd.	186,956	0.01
391,938	Mirae Asset Securities Co. Ltd.	5,831,823	0.16
748,721	Mirae Asset Securities Co. Ltd.-Preferred	5,035,978	0.14
11,290	Samsung Biologics Co. Ltd.	12,361,675	0.34
2,416,137	Samsung Electronics Co. Ltd.	165,273,017	4.54
338,481	Samsung Electronics Co. Ltd.-Preferred	17,271,835	0.48
6,069	Samsung Episholdings Co. Ltd.	1,770,374	0.05

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合 (%)
普通株式			
韓国			
15,905	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.-Preferred	4,004,187	0.11
1,328,454	Samsung Heavy Industries Co. Ltd.	22,264,444	0.61
30,071	Samsung Securities Co. Ltd.	1,613,740	0.04
369,966	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	19,760,038	0.54
241,829	SK Hynix, Inc.	87,179,313	2.40
72,476	TES Co. Ltd.	1,946,677	0.05
76,306	WONIK IPS Co. Ltd.	3,181,140	0.09
36,427	Yuanta Securities Korea Co. Ltd.	92,434	0.00
27,611	Yuhan Corp.	2,297,590	0.06
		436,338,582	11.99
台湾			
940,000	ACES Electronic Co. Ltd.	1,871,268	0.05
26,000	Acter Group Corp. Ltd.	576,976	0.02
367,000	ADATA Technology Co. Ltd.	2,077,223	0.06
47,000	Advanced Energy Solution Holding Co. Ltd.	2,104,209	0.06
233,000	Advanced Power Electronics Corp.	690,311	0.02
252,000	Advanced Wireless Semiconductor Co.	831,261	0.02
155,000	Airtac International Group	4,458,201	0.12
24,000	Alchip Technologies Ltd.	2,527,888	0.07
108,000	Alltop Technology Co. Ltd.	831,744	0.02
484,000	Anpec Electronics Corp.	3,717,069	0.10
141,000	Arcadyan Technology Corp.	822,052	0.02
2,407,000	Ardentec Corp.	7,006,874	0.19
68,000	Argosy Research, Inc.	362,163	0.01
3,877,000	ASE Technology Holding Co. Ltd.	28,381,400	0.78
37,000	Asia Vital Components Co. Ltd.	1,621,535	0.05
57,000	ASRock, Inc.	456,806	0.01
2,513,000	Asustek Computer, Inc.	48,123,283	1.32
220,000	Brilliant Network & Automation Integrated System Co. Ltd.	1,563,710	0.04
776,000	Channel Well Technology Co. Ltd.	1,778,703	0.05
486,000	Chroma ATE, Inc.	12,685,585	0.35
87,000	Chunghwa Precision Test Tech Co. Ltd.	5,325,774	0.15
7,291,000	Compeq Manufacturing Co. Ltd.	19,345,777	0.53
158,000	Delta Electronics, Inc.	4,692,735	0.13
507,000	Dynamic Holding Co. Ltd.	1,914,426	0.05
608,000	Dynapack International Technology Corp.	5,136,573	0.14
3,530,000	E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	3,413,589	0.09
827,000	Eson Precision Ind Co. Ltd.	2,155,582	0.06
488,000	Genesys Logic, Inc.	1,433,336	0.04
59,000	Gold Circuit Electronics Ltd.	1,190,232	0.03
198,000	Greatek Electronics, Inc.	446,043	0.01
216,400	Himax Technologies, Inc. ADR	1,627,328	0.05
893,000	Holy Stone Enterprise Co. Ltd.	2,987,454	0.08
2,306,000	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	16,568,918	0.46
1,058,000	Hong TAI Electric Industrial	1,179,951	0.03
475,000	HUA ENG Wire & Cable Co. Ltd.	523,539	0.01
1,655,000	ITEQ Corp.	5,852,770	0.16
803,000	Kaimei Electronic Corp.	2,394,860	0.07
3,191,000	King Yuan Electronics Co. Ltd.	23,285,650	0.64
1,121,000	Lelon Electronics Corp.	3,802,847	0.11
554,000	Marketch International Corp.	4,148,923	0.11

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合 (%)
普通株式			
台湾			
1,260,000	MediaTek, Inc.	56,009,837	1.54
61,000	Mildef Crete, Inc.	199,274	0.01
89,000	MPI Corp.	6,444,387	0.18
202,000	New Era Electronics Co. Ltd.	278,282	0.01
1,006,000	Pan Jit International, Inc.	2,759,105	0.08
297,000	Powertech Technology, Inc.	1,486,298	0.04
210,000	Sigurd Microelectronics Corp.	672,438	0.02
309,000	Simplo Technology Co. Ltd.	3,377,904	0.09
410,000	Sinbon Electronics Co. Ltd.	2,854,469	0.08
97,000	Sunonwealth Electric Machine Industry Co. Ltd.	514,512	0.01
686,000	TA-I Technology Co. Ltd.	1,348,596	0.04
7,790,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	357,856,273	9.83
25,000	Topco Scientific Co. Ltd.	241,045	0.01
1,834,000	Tripod Technology Corp.	17,883,087	0.49
502,000	United Integrated Services Co. Ltd.	12,818,361	0.35
227,000	Yankey Engineering Co. Ltd.	3,637,730	0.10
14,226,300	Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	16,363,073	0.45
2,057,000	Zhen Ding Technology Holding Ltd.	9,536,749	0.26
		724,195,988	19.90
タイ			
37,729,200	Charoen Pokphand Foods PCL	23,800,723	0.66
3,002,200	SCB X PCL	12,127,581	0.33
		35,928,304	0.99
トルコ			
89,903	Borusan Birlesik Boru Fabrikalari Sanayi ve Ticaret AS	935,321	0.02
4,313,376	CVK Maden Isletmeleri Sanayi ve Ticaret AS	1,735,097	0.05
5,908,582	Enka Insaat ve Sanayi AS	11,063,380	0.30
5,286,241	Kocaer Celik Sanayi ve Ticaret AS	1,305,230	0.04
2,148,414	Koza Anadolu Metal Madencilik Isletmeleri AS	4,783,805	0.13
2,962,686	Turkiye Garanti Bankasi AS	9,693,147	0.27
4,227,306	Turkiye Petrol Rafinerileri AS	19,333,072	0.53
		48,849,052	1.34
アラブ首長国連邦			
3,085,192	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	11,843,992	0.32
375,541	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	2,034,732	0.06
672,190	Abu Dhabi National Oil Co. for Distribution PJSC	704,611	0.02
2,007,044	Deyaar Development PJSC	551,919	0.01
859,764	Dubai Electricity & Water Authority PJSC	639,056	0.02
2,198,503	Dubai Investments PJSC	2,052,888	0.06
1,668,682	Dubai Islamic Bank PJSC	4,166,196	0.11
589,635	Emaar Properties PJSC	2,135,715	0.06
1,075,686	Emirates NBD Bank PJSC	7,146,151	0.20
778,892	Fertiglobe PLC	511,083	0.01
302,261	First Abu Dhabi Bank PJSC	1,303,569	0.04
306,520	NMDC Group PJSC	1,792,627	0.05
		34,882,539	0.96
英国			
262,331	Anglogold Ashanti PLC	22,217,865	0.61
米国			
1,148,300	BeOne Medicines Ltd. Class H	30,320,014	0.83
普通株式合計（取得原価 米ドル 3,033,833,921）		3,572,596,931	98.16

口数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合 (%)
不動産投資信託－0.06%			
メキシコ			
1,602,240	Fibra Uno Administracion SA de CV	2,331,246	0.06
不動産投資信託合計（取得原価 米ドル 1,704,861）		2,331,246	0.06
投資信託証券－0.00%			
アイルランド			
2	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (X Distribution Class)	2	0.00
投資信託証券合計（取得原価 米ドル 2）		2	0.00
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 3,035,538,784）		3,574,928,179	98.22

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合 (%)
その他譲渡性有価証券			
普通株式－0.00%			
ロシア			
979	PhosAgro PJSC GDR	0	0.00
普通株式合計（取得原価 米ドル 22,150）		0	0.00

株数	銘柄名称	通貨	利率	評価額 (米ドル)	投資主資本割合 (%)
優先株式－0.00%					
インド					
291,968	TVS Motor Co. Ltd.	INR	6.000%	32,641	0.00
優先株式合計（取得原価 米ドル 0）				32,641	0.00
その他譲渡性有価証券合計（取得原価 米ドル 22,150）				32,641	0.00
デリバティブ取引を除く評価額（取得原価 米ドル 3,035,560,934）				3,574,960,820	98.22

先物取引－0.00%					
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 (%)
	米ドル				
876	MSCI Emerging Markets Index Futures 19/12/2025	買建	60,211,860	147,723	0.00
先物取引未実現利益				147,723	0.00

外国為替予約取引－0.00%						
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 (%)
EUR	140,000	USD	162,142	01/12/2025	42	0.00
外国為替予約取引未実現利益					42	0.00

特定クラス投資信託証券の外国為替予約取引－(0.00%)						
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	704,194	EUR	604,143	17/12/2025	3,744	0.00
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益					3,744	0.00

特定クラス投資信託証券の外国為替予約取引

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(%)
CHF	31,314	USD	39,499	17/12/2025	(529)	(0.00)
EUR	3,031,153	USD	3,558,801	17/12/2025	(44,450)	(0.00)
PLN	563,050	USD	154,459	17/12/2025	(420)	(0.00)
USD	21,823	PLN	80,083	17/12/2025	(86)	(0.00)
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失					(45,485)	(0.00)

投資評価額（取得原価 米ドル 3,035,560,934）	3,575,066,844	98.22
その他資産・負債	64,711,833	1.78
投資主資本	3,639,778,677	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 3,035,560,934）	3,574,960,820	98.22
先物取引未実現利益	147,723	0.00
外国為替予約取引未実現利益	42	0.00
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益	3,744	0.00
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失	(45,485)	(0.00)
その他資産・負債	64,711,833	1.78
投資主資本	3,639,778,677	100.00

〈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・エマージン
グ・マーケッツ・デット・ポートフォリオ IOアキュムレーション・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・エマージン
グ・マーケッツ・デット・ポートフォリオ（ルクセンブルク籍）は、トータル・リターン積極マザー
ファンド、トータル・リターン安定マザーファンドが投資対象とする外国投資信託証券です。2026年8
月19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	4,086
支払利息	308,239
有価証券貸付にかかる手数料	72,525
投資顧問報酬	13,241,211
保管費用	388,899
管理事務代行報酬	455,357
販売報酬およびサービシング報酬	507,526
名義書換事務代行報酬	248,659
年次税	452,754
専門家報酬	67,871
その他運用費用	1,022,427
	16,769,554
投資顧問報酬調整額	(50)
費用合計	16,769,504

■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88.90%						
アンゴラ						
7,960,000	Angola Government International Bonds	USD	8.250%	09/05/2028	7,941,851	0.30
5,139,000	Angola Government International Bonds	USD	8.000%	26/11/2029	4,991,254	0.19
4,630,000	Angola Government International Bonds	USD	9.244%	15/01/2031	4,589,488	0.18
3,240,000	Angola Government International Bonds	USD	8.750%	14/04/2032	3,106,350	0.12
2,820,000	Angola Government International Bonds	USD	9.875%	15/10/2035	2,754,435	0.11
3,440,000	Angola Government International Bonds	USD	9.375%	08/05/2048	3,010,000	0.11
5,280,000	Angola Government International Bonds	USD	9.125%	26/11/2049	4,501,200	0.17
					30,894,578	1.18
アルゼンチン						
377,428	Argentina Republic Government International Bonds	EUR	0.500%	09/07/2029	373,396	0.02
18,531,485	Argentina Republic Government International Bonds	USD	0.750%	09/07/2030	15,323,221	0.59
35,322,540	Argentina Republic Government International Bonds	USD	4.125%	09/07/2035	25,109,911	0.96
13,430,000	Argentina Republic Government International Bonds	USD	5.000%	09/01/2038	10,005,350	0.38
25,211,027	Argentina Republic Government International Bonds	USD	3.500%	09/07/2041	16,803,150	0.64
					67,615,028	2.59
オーストラリア						
4,230,000	Santos Finance Ltd.	USD	5.250%	13/03/2029	4,292,054	0.16
2,358,000	Santos Finance Ltd.	USD	6.875%	19/09/2033	2,595,191	0.10
					6,887,245	0.26
オーストリア						
338,000	BRF GmbH	USD	4.350%	29/09/2026	336,017	0.01

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						
アゼルバイジャン						
15,810,000	Republic of Azerbaijan International Bonds	USD	3.500%	01/09/2032	14,782,350	0.57
バハマ						
3,540,000	Bahamas Government International Bonds	USD	8.250%	24/06/2036	3,846,653	0.15
バーレーン						
2,010,000	Bahrain Government International Bonds	USD	7.000%	12/10/2028	2,097,204	0.08
6,120,000	Bahrain Government International Bonds	USD	7.375%	14/05/2030	6,558,712	0.25
5,680,000	Bahrain Government International Bonds	USD	5.625%	30/09/2031	5,670,174	0.22
7,630,000	Bahrain Government International Bonds	USD	5.450%	16/09/2032	7,417,428	0.28
4,430,000	Bahrain Government International Bonds	USD	5.250%	25/01/2033	4,235,169	0.16
4,040,000	Bahrain Government International Bonds	USD	5.625%	18/05/2034	3,881,551	0.15
					29,860,238	1.14
ベナン						
3,322,000	Benin Government International Bonds	EUR	4.875%	19/01/2032	3,671,482	0.14
2,560,000	Benin Government International Bonds	USD	7.960%	13/02/2038	2,613,696	0.10
3,920,000	Benin Government International Bonds	USD	8.375%	23/01/2041	4,071,900	0.16
					10,357,078	0.40
バミューダ						
2,640,000	Bermuda Government International Bonds	USD	3.375%	20/08/2050	1,871,564	0.07
ブラジル						
9,280,000	Brazil Government International Bonds	USD	6.000%	20/10/2033	9,442,400	0.36
5,600,000	Brazil Government International Bonds	USD	6.125%	15/03/2034	5,706,400	0.22
10,730,000	Brazil Government International Bonds	USD	6.625%	15/03/2035	11,118,962	0.43
10,513,000	Brazil Government International Bonds	USD	5.625%	07/01/2041	9,892,733	0.38
2,670,000	Brazil Government International Bonds	USD	5.000%	27/01/2045	2,160,030	0.08
14,900,000	Brazil Government International Bonds	USD	4.750%	14/01/2050	11,063,250	0.43
5,420,000	Brazil Government International Bonds	USD	7.125%	13/05/2054	5,444,390	0.21
8,940,000	Brazil Government International Bonds	USD	7.250%	12/01/2056	8,962,350	0.34
6,132,000	BRF SA	USD	4.875%	24/01/2030	5,952,179	0.23
6,556,291	Samarco Mineracao SA	USD	9.500%	30/06/2031	6,580,812	0.25
2,690,000	Vale Overseas Ltd.	USD	6.000%	25/02/2056	2,687,310	0.10
					79,010,816	3.03
英領ヴァージン諸島						
258,221	Add Hero Holdings Ltd.	USD	8.500%	30/09/2029	5,164	0.00
210,301	Add Hero Holdings Ltd.	USD	9.000%	30/09/2030	4,206	0.00
277,601	Add Hero Holdings Ltd.	USD	9.800%	30/09/2031	5,555	0.00
6,050,000	Central American Bottling Corp./CBC Bottling Holdco SL/Beliv Holdco SL	USD	5.250%	27/04/2029	5,942,098	0.23
801,877	Easy Tactic Ltd.	USD	6.500%	11/07/2028	25,059	0.00
					5,982,082	0.23
カナダ						
5,520,000	Windfall Mining Group, Inc./Groupe Minier Windfall, Inc.	USD	5.854%	13/05/2032	5,791,225	0.22
ケイマン諸島						
2,964,600	Brazil Minas SPE/State of Minas Gerais	USD	5.333%	15/02/2028	2,979,349	0.12
32,567	China Aoyuan Group Ltd.	USD	0.000%	30/09/2028	407	0.00
148,956	China Aoyuan Group Ltd.	USD	5.500%	30/09/2031	1,862	0.00
364,392	China Aoyuan Group Ltd.	USD	1.000%	Perp.	2,733	0.00
10,350,000	DP World Crescent Ltd.	USD	5.500%	08/05/2035	10,732,018	0.41
370,000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	10.875%	09/01/2023	5,495	0.00
710,000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	11.875%	01/06/2023	10,544	0.00
1,310,000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	10.875%	02/03/2024	24,563	0.00
1,388,000	IHS Holding Ltd.	USD	5.625%	29/11/2026	1,381,851	0.05

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						
ケイマン諸島						
580,000	IHS Holding Ltd.	USD	6.250%	29/11/2028	579,275	0.02
9,381,000	Kingston Airport Revenue Finance Ltd.	USD	6.750%	15/12/2036	9,608,114	0.37
4,993,687	Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	USD	4.350%	05/04/2036	4,841,130	0.19
580,000	Redsun Properties Group Ltd.	USD	9.700%	16/04/2023	10,730	0.00
340,000	Redsun Properties Group Ltd.	USD	7.300%	13/01/2025	6,290	0.00
8,390,000	Suci Second Investment Co.	USD	4.875%	08/05/2032	8,514,172	0.33
3,490,000	Vale Overseas Ltd.	USD	6.125%	12/06/2033	3,744,351	0.14
373,304	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd.	USD	4.000%	30/06/2028	10,826	0.00
650,039	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd.	USD	4.500%	30/06/2029	16,257	0.00
867,637	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd.	USD	5.000%	30/06/2030	21,682	0.00
1,217,090	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd.	USD	5.500%	30/06/2031	15,214	0.00
1,131,697	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd.	USD	1.000%	30/06/2034	5,234	0.00
					42,512,097	1.63
チリ						
2,670,000	Antofagasta PLC	USD	5.625%	09/09/2035	2,739,767	0.10
9,790,000	Banco del Estado de Chile	USD	7.950%	Perp.	10,359,044	0.40
9,800,000	Chile Government International Bonds	USD	3.500%	31/01/2034	9,065,000	0.35
3,720,000	Chile Government International Bonds	USD	4.340%	07/03/2042	3,358,230	0.13
6,150,000	Chile Government International Bonds	USD	4.000%	31/01/2052	4,976,888	0.19
210,000	Chile Government International Bonds	USD	5.330%	05/01/2054	207,953	0.01
9,531,000	Chile Government International Bonds	USD	3.100%	22/01/2061	6,121,285	0.23
7,750,000	Chile Government International Bonds	USD	3.250%	21/09/2071	4,977,437	0.19
200,000	Corp. Nacional del Cobre de Chile	USD	3.750%	15/01/2031	191,207	0.01
3,120,000	Corp. Nacional del Cobre de Chile	USD	6.330%	13/01/2035	3,330,600	0.13
2,810,000	Empresa de los Ferrocarriles del Estado	USD	3.068%	18/08/2050	1,815,485	0.07
2,434,036	GNL Quintero SA	USD	4.634%	31/07/2029	2,440,997	0.09
470,000	Inversiones CMPC SA	USD	4.375%	04/04/2027	470,486	0.02
658,000	Inversiones CMPC SA	USD	3.850%	13/01/2030	623,208	0.02
3,830,000	Inversiones CMPC SA	USD	6.125%	23/06/2033	3,942,506	0.15
7,590,000	Latam Airlines Group SA	USD	7.875%	15/04/2030	7,930,108	0.30
1,430,000	Latam Airlines Group SA	USD	7.625%	07/01/2031	1,489,531	0.06
					64,039,732	2.45
コロンビア						
4,940,000	Banco Davivienda SA	USD	8.125%	02/07/2035	5,096,845	0.20
7,292,000	Banco de Bogota SA	USD	6.250%	12/05/2026	7,343,664	0.28
1,260,000	Bancolombia SA	USD	8.625%	24/12/2034	1,348,717	0.05
3,130,000	Colombia Government International Bonds	EUR	3.750%	19/09/2028	3,619,605	0.14
7,700,000	Colombia Government International Bonds	USD	4.500%	15/03/2029	7,576,800	0.29
18,800,000	Colombia Government International Bonds	USD	3.000%	30/01/2030	16,976,400	0.65
4,755,000	Colombia Government International Bonds	USD	7.375%	25/04/2030	5,045,055	0.19
16,053,000	Colombia Government International Bonds	USD	3.125%	15/04/2031	13,970,123	0.54
5,242,000	Colombia Government International Bonds	USD	3.250%	22/04/2032	4,457,010	0.17
6,707,000	Colombia Government International Bonds	EUR	5.000%	19/09/2032	7,540,521	0.29
5,600,000	Colombia Government International Bonds	EUR	5.625%	19/02/2036	6,182,419	0.24
1,380,000	Colombia Government International Bonds	USD	5.625%	26/02/2044	1,125,735	0.04
3,780,000	Colombia Government International Bonds	USD	5.000%	15/06/2045	2,809,485	0.11
370,000	Colombia Government International Bonds	USD	5.200%	15/05/2049	275,002	0.01
15,940,000	Colombia Government International Bonds	USD	4.125%	15/05/2051	10,046,185	0.38
11,460,000	Colombia Government International Bonds	USD	3.875%	15/02/2061	6,764,265	0.26
40,520,100,000	Colombian TES-Series B	COP	7.000%	26/03/2031	8,667,262	0.33

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						
コロンビア						
9,628,000	Grupo Nutresa SA	USD	8.000%	12/05/2030	10,340,472	0.40
2,080,000	Grupo Nutresa SA	USD	9.000%	12/05/2035	2,352,667	0.09
					121,538,232	4.66
コンゴ						
6,980,000	Congolese International Bonds	USD	9.875%	07/11/2032	6,231,046	0.24
コスタリカ						
5,040,000	Costa Rica Government International Bonds	USD	6.125%	19/02/2031	5,269,320	0.20
7,970,000	Costa Rica Government International Bonds	USD	6.550%	03/04/2034	8,583,690	0.33
4,850,000	Costa Rica Government International Bonds	USD	5.625%	30/04/2043	4,595,375	0.18
7,450,000	Costa Rica Government International Bonds	USD	7.000%	04/04/2044	8,053,450	0.31
1,320,000	Costa Rica Government International Bonds	USD	7.158%	12/03/2045	1,442,100	0.05
3,210,000	Costa Rica Government International Bonds	USD	7.300%	13/11/2054	3,571,125	0.14
					31,515,060	1.21
チェコ						
5,100,000	Ceska sporitelna AS	EUR	4.824%	15/01/2030	6,177,655	0.23
710,000	Czechoslovak Group AS	USD	6.500%	10/01/2031	732,720	0.03
					6,910,375	0.26
ドミニカ共和国						
226,000	Dominican Republic International Bonds	USD	8.625%	20/04/2027	234,475	0.01
10,480,000	Dominican Republic International Bonds	USD	5.500%	22/02/2029	10,599,210	0.41
13,310,000	Dominican Republic International Bonds	USD	4.500%	30/01/2030	12,910,700	0.49
10,430,000	Dominican Republic International Bonds	USD	7.050%	03/02/2031	11,180,334	0.43
260,000	Dominican Republic International Bonds	USD	4.875%	23/09/2032	248,203	0.01
11,517,000	Dominican Republic International Bonds	USD	6.600%	01/06/2036	12,064,058	0.46
12,234,000	Dominican Republic International Bonds	USD	6.950%	15/03/2037	13,045,374	0.50
2,040,000	Dominican Republic International Bonds	USD	6.850%	27/01/2045	2,107,830	0.08
2,273,000	Dominican Republic International Bonds	USD	6.500%	15/02/2048	2,264,476	0.09
1,690,000	Dominican Republic International Bonds	USD	6.400%	05/06/2049	1,669,703	0.06
4,073,000	Dominican Republic International Bonds	USD	5.875%	30/01/2060	3,637,698	0.14
					69,962,061	2.68
エクアドル						
10,889,312	Ecuador Government International Bonds	USD	0.000%	31/07/2030	9,245,026	0.35
10,177,211	Ecuador Government International Bonds	USD	6.900%	31/07/2030	9,922,780	0.38
13,101,022	Ecuador Government International Bonds	USD	6.900%	31/07/2035	11,188,273	0.43
13,840,000	Ecuador Government International Bonds	USD	5.000%	31/07/2040	10,483,800	0.40
					40,839,879	1.56
エジプト						
7,070,000	Egypt Government International Bonds	USD	8.625%	04/02/2030	7,662,112	0.29
1,556,000	Egypt Government International Bonds	USD	5.875%	16/02/2031	1,507,375	0.06
3,018,000	Egypt Government International Bonds	EUR	6.375%	11/04/2031	3,495,505	0.13
6,480,000	Egypt Government International Bonds	USD	7.053%	15/01/2032	6,520,500	0.25
3,550,000	Egypt Government International Bonds	USD	7.625%	29/05/2032	3,638,750	0.14
4,360,000	Egypt Government International Bonds	USD	9.450%	04/02/2033	4,817,800	0.18
9,770,000	Egypt Government International Bonds	USD	7.300%	30/09/2033	9,623,450	0.37
5,220,000	Egypt Government International Bonds	USD	8.500%	31/01/2047	4,874,175	0.19
2,650,000	Egypt Government International Bonds	USD	7.903%	21/02/2048	2,332,000	0.09
8,840,000	Egypt Government International Bonds	USD	8.700%	01/03/2049	8,375,900	0.32
11,870,000	Egypt Government International Bonds	USD	8.875%	29/05/2050	11,469,387	0.44
1,030,000	Egypt Government International Bonds	USD	8.750%	30/09/2051	974,638	0.04
750,000	Egypt Government International Bonds	USD	8.150%	20/11/2059	667,500	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						
エジプト						
1,350,000	Egypt Government International Bonds	USD	7.500%	16/02/2061	1,120,271	0.04
6,020,000	Egyptian Financial Co. for Sovereign Taskeek	USD	6.375%	07/04/2029	6,095,370	0.23
2,700,000	Egyptian Financial Co. for Sovereign Taskeek	USD	7.950%	07/10/2032	2,804,180	0.11
					75,978,913	2.91
エルサルバドル						
4,190,000	El Salvador Government International Bonds	USD	8.625%	28/02/2029	4,447,685	0.17
500,000	El Salvador Government International Bonds	USD	9.250%	17/04/2030	538,537	0.02
3,010,000	El Salvador Government International Bonds	USD	8.250%	10/04/2032	3,217,013	0.12
4,510,000	El Salvador Government International Bonds	USD	7.650%	15/06/2035	4,656,755	0.18
4,509,000	El Salvador Government International Bonds	USD	7.625%	01/02/2041	4,454,960	0.17
950,000	El Salvador Government International Bonds	USD	7.125%	20/01/2050	857,622	0.03
5,632,000	El Salvador Government International Bonds	USD	9.500%	15/07/2052	6,257,856	0.24
3,610,000	El Salvador Government International Bonds	USD	9.650%	21/11/2054	4,082,874	0.16
					28,513,302	1.09
ガーナ						
1,066,160	Ghana Government International Bonds	USD	0.000%	03/07/2026	1,047,502	0.04
12,495,670	Ghana Government International Bonds	USD	5.000%	03/07/2029	12,261,376	0.47
2,821,190	Ghana Government International Bonds	USD	0.000%	03/01/2030	2,468,542	0.10
14,238,980	Ghana Government International Bonds	USD	1.400%	03/07/2035	12,637,095	0.48
					28,414,515	1.09
グアテマラ						
1,540,000	Guatemala Government Bonds	USD	4.375%	05/06/2027	1,528,835	0.06
5,990,000	Guatemala Government Bonds	USD	5.250%	10/08/2029	6,040,915	0.23
1,960,000	Guatemala Government Bonds	USD	4.900%	01/06/2030	1,950,200	0.08
4,120,000	Guatemala Government Bonds	USD	6.050%	06/08/2031	4,295,182	0.16
5,340,000	Guatemala Government Bonds	USD	7.050%	04/10/2032	5,859,208	0.22
3,330,000	Guatemala Government Bonds	USD	3.700%	07/10/2033	2,969,028	0.11
2,890,000	Guatemala Government Bonds	USD	6.600%	13/06/2036	3,096,346	0.12
2,180,000	Guatemala Government Bonds	USD	6.250%	15/08/2036	2,275,920	0.09
3,410,000	Guatemala Government Bonds	USD	6.550%	06/02/2037	3,628,240	0.14
5,790,000	Guatemala Government Bonds	USD	4.650%	07/10/2041	4,959,483	0.19
6,640,000	Guatemala Government Bonds	USD	6.125%	01/06/2050	6,465,700	0.25
770,000	Guatemala Government Bonds	USD	6.875%	15/08/2055	822,460	0.03
					43,891,517	1.68
ホンジュラス						
770,000	Honduras Government International Bonds	USD	8.625%	27/11/2034	847,000	0.03
ハンガリー						
2,170,000	Hungary Government International Bonds	USD	5.250%	16/06/2029	2,213,780	0.09
1,094,000	Hungary Government International Bonds	USD	5.375%	26/09/2030	1,121,076	0.04
14,320,000	Hungary Government International Bonds	USD	2.125%	22/09/2031	12,329,520	0.47
8,150,000	Hungary Government International Bonds	USD	6.250%	22/09/2032	8,708,234	0.33
7,630,000	Hungary Government International Bonds	USD	5.500%	16/06/2034	7,745,404	0.30
13,190,000	Hungary Government International Bonds	USD	5.500%	26/03/2036	13,205,432	0.51
14,270,000	Hungary Government International Bonds	USD	3.125%	21/09/2051	8,918,893	0.34
3,130,000	Hungary Government International Bonds	USD	6.750%	25/09/2052	3,353,012	0.13
3,615,000	Hungary Government International Bonds	USD	6.750%	23/09/2055	3,807,047	0.15
960,000	Hungary Government International Bonds-Series 30Y	USD	7.625%	29/03/2041	1,135,762	0.04
3,470,000	Magyar Export-Import Bank Zrt	USD	6.125%	04/12/2027	3,574,100	0.14
5,520,000	OTP Bank Nyrt	USD	7.300%	30/07/2035	5,823,600	0.22
					71,935,860	2.76

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						
インド						
1,986,000	Adani Electricity Mumbai Ltd.	USD	3.949%	12/02/2030	1,846,980	0.07
418,000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	4.200%	04/08/2027	411,207	0.02
3,739,100	JSW Hydro Energy Ltd.	USD	4.125%	18/05/2031	3,491,385	0.13
5,950,000	Reliance Industries Ltd.	USD	2.875%	12/01/2032	5,441,721	0.21
					11,191,293	0.43
インドネシア						
1,512,000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	USD	4.300%	Perp.	1,477,035	0.06
1,190,000	Indonesia Asahan Aluminium PT/Mineral Industri Indonesia Persero PT	USD	6.530%	15/11/2028	1,265,863	0.05
2,470,000	Indonesia Asahan Aluminium PT/Mineral Industri Indonesia Persero PT	USD	5.800%	15/05/2050	2,444,645	0.09
5,034,000	Indonesia Government International Bonds	USD	6.625%	17/02/2037	5,745,052	0.22
4,070,000	Indonesia Government International Bonds	USD	4.625%	15/04/2043	3,810,538	0.15
2,640,000	Indonesia Government International Bonds	USD	3.700%	30/10/2049	2,036,100	0.08
9,610,000	Indonesia Government International Bonds	USD	4.450%	15/04/2070	7,928,250	0.30
3,240,000	Indonesia Government International Bonds	USD	3.350%	12/03/2071	2,154,600	0.08
1,360,000	Pertamina Persero PT	USD	6.500%	27/05/2041	1,472,200	0.06
3,240,000	Pertamina Persero PT	USD	6.000%	03/05/2042	3,332,615	0.13
8,000,000	Pertamina Persero PT	USD	4.175%	21/01/2050	6,339,440	0.24
1,000,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	3.800%	23/06/2050	771,500	0.03
					38,777,838	1.49
イラク						
5,825,000	Iraq International Bonds	USD	5.800%	15/01/2028	5,823,857	0.22
コートジボワール						
1,955,000	Ivory Coast Government International Bonds	USD	6.375%	03/03/2028	1,981,774	0.08
310,000	Ivory Coast Government International Bonds	EUR	5.250%	22/03/2030	357,785	0.01
2,700,000	Ivory Coast Government International Bonds	EUR	4.875%	30/01/2032	2,987,065	0.11
665,948	Ivory Coast Government International Bonds	USD	5.750%	31/12/2032	664,020	0.03
4,330,000	Ivory Coast Government International Bonds	USD	7.625%	30/01/2033	4,524,850	0.17
7,174,000	Ivory Coast Government International Bonds	USD	6.125%	15/06/2033	6,940,845	0.27
4,290,000	Ivory Coast Government International Bonds	USD	8.075%	01/04/2036	4,466,791	0.17
8,540,000	Ivory Coast Government International Bonds	USD	8.250%	30/01/2037	8,945,650	0.34
400,000	Ivory Coast Government International Bonds	EUR	6.625%	22/03/2048	410,091	0.02
					31,278,871	1.20
ジャマイカ						
5,320,000	Jamaica Government International Bonds	USD	8.000%	15/03/2039	6,394,880	0.25
6,108,000	Jamaica Government International Bonds	USD	7.875%	28/07/2045	7,352,963	0.28
					13,747,843	0.53
ジャージー						
615,287	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2.160%	31/03/2034	556,946	0.02
5,680,000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2.625%	31/03/2036	5,014,689	0.19
12,790,000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	3.250%	30/09/2040	10,475,074	0.40
					16,046,709	0.61
ヨルダン						
750,000	Jordan Government International Bonds	USD	5.750%	31/01/2027	753,649	0.03
6,240,000	Jordan Government International Bonds	USD	7.750%	15/01/2028	6,532,843	0.25
5,170,000	Jordan Government International Bonds	USD	7.500%	13/01/2029	5,442,743	0.21
					12,729,235	0.49
カザフスタン						
3,850,000	Kazakhstan Government International Bonds	USD	5.000%	01/07/2032	3,925,037	0.15
280,000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	5.375%	24/04/2030	286,647	0.01
9,700,000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	3.500%	14/04/2033	8,756,675	0.34

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						
カザフスタン						
510,000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	5.750%	19/04/2047	486,596	0.02
					13,454,955	0.52
ケニア						
2,080,000	Republic of Kenya Government International Bonds	USD	9.750%	16/02/2031	2,217,405	0.09
2,790,000	Republic of Kenya Government International Bonds	USD	8.000%	22/05/2032	2,775,799	0.11
4,170,000	Republic of Kenya Government International Bonds	USD	7.875%	09/10/2033	4,034,475	0.16
4,799,000	Republic of Kenya Government International Bonds	USD	6.300%	23/01/2034	4,197,589	0.16
7,803,000	Republic of Kenya Government International Bonds	USD	9.500%	05/03/2036	7,929,799	0.30
5,750,000	Republic of Kenya Government International Bonds	USD	8.800%	09/10/2038	5,584,687	0.21
5,800,000	Republic of Kenya Government International Bonds	USD	8.250%	28/02/2048	5,333,100	0.20
					32,072,854	1.23
レバノン						
4,372,000	Lebanon Government International Bonds	USD	7.000%	20/03/2028	970,584	0.04
1,090,000	Lebanon Government International Bonds	USD	6.650%	03/11/2028	241,980	0.01
3,898,000	Lebanon Government International Bonds	USD	6.850%	25/05/2029	865,356	0.03
7,100,000	Lebanon Government International Bonds	USD	7.150%	20/11/2031	1,576,200	0.06
1,589,000	Lebanon Government International Bonds-Series 10Y	USD	6.850%	23/03/2027	352,758	0.01
1,810,000	Lebanon Government International Bonds-Series 15Y	USD	6.750%	29/11/2027	401,820	0.02
					4,408,698	0.17
ルクセンブルク						
12,940,000	Eagle Funding Luxco SARL	USD	5.500%	17/08/2030	13,147,040	0.50
6,176,072	EIG Pearl Holdings SARL	USD	3.545%	31/08/2036	5,724,720	0.22
500,000	Raizen Fuels Finance SA	USD	5.700%	17/01/2035	411,875	0.02
570,000	Raizen Fuels Finance SA	USD	6.950%	05/03/2054	455,430	0.02
1,380,000	Rede D'or Finance SARL	USD	4.950%	17/01/2028	1,380,099	0.05
4,698,000	Rede D'or Finance SARL	USD	4.500%	22/01/2030	4,546,255	0.17
					25,665,419	0.98
マレーシア						
4,860,000	Petronas Capital Ltd.	USD	3.500%	21/04/2030	4,743,652	0.18
6,490,000	Petronas Capital Ltd.	USD	5.340%	03/04/2035	6,797,853	0.26
6,840,000	Petronas Capital Ltd.	USD	4.550%	21/04/2050	6,107,983	0.24
					17,649,488	0.68
メキシコ						
3,240,000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	5.875%	Perp.	3,216,003	0.12
3,490,000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	8.375%	Perp.	3,655,810	0.14
5,110,000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	8.750%	Perp.	5,442,457	0.21
2,927,000	BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico	USD	5.125%	18/01/2033	2,861,508	0.11
2,356,000	Cemex SAB de CV	USD	5.450%	19/11/2029	2,392,741	0.09
2,440,000	Cemex SAB de CV	USD	3.875%	11/07/2031	2,330,100	0.09
3,890,000	Cemex SAB de CV	USD	7.200%	Perp.	4,037,820	0.15
9,581,178	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple	USD	7.250%	31/01/2041	10,042,272	0.39
330,000,000	Mexican Bonos-Series M	MXN	8.500%	01/03/2029	18,285,925	0.70
2,060,000	Mexico City Airport Trust	USD	3.875%	30/04/2028	2,011,199	0.08
9,840,000	Mexico City Airport Trust	USD	3.875%	30/04/2028	9,606,890	0.37
4,903,000	Mexico City Airport Trust	USD	5.500%	31/10/2046	4,327,020	0.17
2,449,000	Mexico City Airport Trust	USD	5.500%	31/07/2047	2,158,365	0.08
2,301,000	Mexico Government International Bonds	USD	5.850%	02/07/2032	2,379,809	0.09
3,780,000	Mexico Government International Bonds	USD	5.375%	22/03/2033	3,779,055	0.15
1,960,000	Mexico Government International Bonds	USD	4.875%	19/05/2033	1,898,750	0.07
2,005,000	Mexico Government International Bonds	USD	3.500%	12/02/2034	1,745,854	0.07

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						
メキシコ						
1,510,000	Mexico Government International Bonds	EUR	4.500%	19/03/2034	1,765,878	0.07
3,810,000	Mexico Government International Bonds	USD	6.350%	09/02/2035	4,023,360	0.15
4,480,000	Mexico Government International Bonds	USD	6.000%	07/05/2036	4,592,000	0.18
6,120,000	Mexico Government International Bonds	EUR	2.250%	12/08/2036	5,764,897	0.22
1,230,000	Mexico Government International Bonds	USD	6.875%	13/05/2037	1,329,015	0.05
3,767,000	Mexico Government International Bonds	USD	6.625%	29/01/2038	3,974,185	0.15
566,000	Mexico Government International Bonds	USD	4.750%	08/03/2044	472,893	0.02
4,950,000	Mexico Government International Bonds	EUR	2.125%	25/10/2051	3,175,385	0.12
7,664,000	Mexico Government International Bonds	USD	4.400%	12/02/2052	5,690,520	0.22
3,880,000	Mexico Government International Bonds	USD	6.338%	04/05/2053	3,777,180	0.14
5,773,000	Mexico Government International Bonds	USD	3.771%	24/05/2061	3,628,331	0.14
2,500,000	Mexico Government International Bonds	USD	3.750%	19/04/2071	1,509,307	0.06
920,000	Petroleos Mexicanos	USD	6.500%	23/01/2029	932,880	0.04
4,181,000	Petroleos Mexicanos	USD	8.750%	02/06/2029	4,473,670	0.17
11,190,000	Petroleos Mexicanos	USD	6.840%	23/01/2030	11,341,065	0.43
3,428,000	Petroleos Mexicanos	USD	5.950%	28/01/2031	3,312,476	0.13
1,760,000	Petroleos Mexicanos	USD	6.375%	23/01/2045	1,403,160	0.05
4,500,000	Petroleos Mexicanos	USD	5.625%	23/01/2046	3,378,375	0.13
7,938,000	Petroleos Mexicanos	USD	6.750%	21/09/2047	6,480,821	0.25
4,080,000	Petroleos Mexicanos	USD	6.350%	12/02/2048	3,202,800	0.12
9,315,000	Petroleos Mexicanos	USD	7.690%	23/01/2050	8,320,065	0.32
6,451,000	Petroleos Mexicanos	USD	6.950%	28/01/2060	5,231,761	0.20
2,590,000	Petroleos Mexicanos-Series WI	USD	6.700%	16/02/2032	2,567,467	0.10
2,680,000	Sitios Latinoamerica SAB de CV	USD	5.375%	04/04/2032	2,682,010	0.10
					173,201,079	6.64
モンゴル						
6,602,000	Mongolia Government International Bonds	USD	3.500%	07/07/2027	6,403,940	0.25
2,890,000	Mongolia Government International Bonds	USD	8.650%	19/01/2028	3,077,850	0.12
1,010,000	Mongolia Government International Bonds	USD	7.875%	05/06/2029	1,078,175	0.04
2,860,000	Mongolia Government International Bonds	USD	6.625%	25/02/2030	2,949,375	0.11
3,420,000	Mongolia Government International Bonds	USD	4.450%	07/07/2031	3,154,950	0.12
					16,664,290	0.64
モロッコ						
3,710,000	Morocco Government International Bonds	USD	2.375%	15/12/2027	3,556,963	0.14
2,100,000	Morocco Government International Bonds	USD	5.950%	08/03/2028	2,164,764	0.08
7,800,000	Morocco Government International Bonds	USD	3.000%	15/12/2032	6,850,194	0.26
4,340,000	Morocco Government International Bonds	USD	6.500%	08/09/2033	4,707,707	0.18
1,730,000	Morocco Government International Bonds	USD	5.500%	11/12/2042	1,652,150	0.06
4,280,000	Morocco Government International Bonds	USD	4.000%	15/12/2050	3,124,400	0.12
7,220,000	OCP SA	USD	6.750%	02/05/2034	7,791,282	0.30
3,950,000	OCP SA	USD	5.125%	23/06/2051	3,280,574	0.13
3,140,000	OCP SA	USD	7.500%	02/05/2054	3,484,018	0.13
					36,612,052	1.40
オランダ						
1,093,184	Minejesa Capital BV	USD	4.625%	10/08/2030	1,088,264	0.04
3,947,205	MV24 Capital BV	USD	6.748%	01/06/2034	3,892,931	0.15
					4,981,195	0.19
ナイジェリア						
7,972,000	Nigeria Government International Bonds	USD	6.500%	28/11/2027	8,051,720	0.31
7,640,000	Nigeria Government International Bonds	USD	6.125%	28/09/2028	7,576,512	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(%)
債券						
ナイジェリア						
5,200,000	Nigeria Government International Bonds	USD	8.375%	24/03/2029	5,475,860	0.21
7,869,000	Nigeria Government International Bonds	USD	7.143%	23/02/2030	7,974,838	0.31
4,020,000	Nigeria Government International Bonds	USD	8.747%	21/01/2031	4,326,525	0.17
2,420,000	Nigeria Government International Bonds	USD	9.625%	09/06/2031	2,704,350	0.10
4,255,000	Nigeria Government International Bonds	USD	7.875%	16/02/2032	4,369,353	0.17
4,230,000	Nigeria Government International Bonds	USD	7.375%	28/09/2033	4,168,242	0.16
3,920,000	Nigeria Government International Bonds	USD	10.375%	09/12/2034	4,537,400	0.17
2,120,000	Nigeria Government International Bonds	USD	8.631%	13/01/2036	2,233,950	0.09
3,700,000	Nigeria Government International Bonds	USD	7.696%	23/02/2038	3,630,625	0.13
2,540,000	Nigeria Government International Bonds	USD	7.625%	28/11/2047	2,355,850	0.09
200,000	Nigeria Government International Bonds	USD	9.248%	21/01/2049	212,466	0.01
6,058,000	Nigeria Government International Bonds	USD	8.250%	28/09/2051	5,861,115	0.22
					63,478,806	2.43
ノルウェー						
6,580,000	DNO ASA	USD	8.500%	27/03/2030	6,830,040	0.26
オマーン						
2,660,000	Oman Government International Bonds	USD	6.750%	28/10/2027	2,771,667	0.11
10,750,000	Oman Government International Bonds	USD	5.625%	17/01/2028	11,016,534	0.42
8,700,000	Oman Government International Bonds	USD	6.000%	01/08/2029	9,129,867	0.35
6,480,000	Oman Government International Bonds	USD	6.250%	25/01/2031	6,960,589	0.27
2,290,000	Oman Government International Bonds	USD	7.375%	28/10/2032	2,647,263	0.10
2,470,000	Oman Government International Bonds	USD	6.500%	08/03/2047	2,695,807	0.10
18,290,000	Oman Government International Bonds	USD	6.750%	17/01/2048	20,376,158	0.78
480,000	Oman Government International Bonds	USD	7.000%	25/01/2051	551,753	0.02
					56,149,638	2.15
パキスタン						
2,365,000	Pakistan Government International Bonds	USD	6.000%	08/04/2026	2,356,131	0.09
5,990,000	Pakistan Government International Bonds	USD	6.875%	05/12/2027	6,007,970	0.23
7,810,000	Pakistan Government International Bonds	USD	7.375%	08/04/2031	7,663,562	0.29
2,190,000	Pakistan Government International Bonds	USD	7.875%	31/03/2036	2,105,138	0.08
6,460,000	Pakistan Government International Bonds	USD	8.875%	08/04/2051	6,215,237	0.24
3,010,000	Pakistan Water & Power Development Authority	USD	7.500%	04/06/2031	2,848,213	0.11
					27,196,251	1.04
パナマ						
4,550,000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	USD	4.000%	11/08/2041	3,800,797	0.15
15,020,000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	USD	5.125%	11/08/2061	12,048,744	0.46
1,590,000	Autoridad del Canal de Panama	USD	4.950%	29/07/2035	1,546,029	0.06
2,370,000	Panama Government International Bonds	USD	6.875%	31/01/2036	2,539,455	0.10
11,080,000	Panama Government International Bonds	USD	4.500%	16/04/2050	8,469,677	0.32
1,760,000	Panama Government International Bonds	USD	4.500%	01/04/2056	1,311,928	0.05
25,138,000	Panama Government International Bonds	USD	3.870%	23/07/2060	16,594,222	0.64
9,730,000	Panama Notas del Tesoro	USD	3.750%	17/04/2026	9,678,917	0.37
					55,989,769	2.15
パラグアイ						
3,650,000	Paraguay Government International Bonds	USD	4.950%	28/04/2031	3,690,841	0.14
4,767,000	Paraguay Government International Bonds	USD	2.739%	29/01/2033	4,216,221	0.16
2,360,000	Paraguay Government International Bonds	USD	6.000%	09/02/2036	2,506,320	0.10
1,000,000	Paraguay Government International Bonds	USD	6.100%	11/08/2044	1,032,500	0.04
5,040,000	Paraguay Government International Bonds	USD	5.600%	13/03/2048	4,820,760	0.18
8,520,000	Paraguay Government International Bonds	USD	5.400%	30/03/2050	7,889,520	0.30

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						
パラグアイ						
1,350,000	Paraguay Government International Bonds	USD	6.650%	04/03/2055	1,452,600	0.06
					25,608,762	0.98
ペルー						
1,848,352	Atlantica Transmision Sur SA	USD	6.875%	30/04/2043	1,987,580	0.08
3,890,000	Banco de Credito del Peru SA	USD	5.800%	10/03/2035	3,934,035	0.15
2,060,000	Kallpa Generacion SA	USD	5.875%	30/01/2032	2,157,850	0.08
4,010,000	Niagara Energy SAC	USD	5.746%	03/10/2034	4,118,350	0.16
18,960,000	Peru Government Bonds	PEN	6.150%	12/08/2032	6,049,288	0.23
580,000	Peru Government Bonds	PEN	5.400%	12/08/2034	169,749	0.01
10,000	Peru Government International Bonds	USD	3.000%	15/01/2034	8,755	0.00
8,390,000	Peru Government International Bonds	USD	5.375%	08/02/2035	8,637,505	0.33
8,230,000	Peru Government International Bonds	USD	5.500%	30/03/2036	8,472,785	0.32
700,000	Peru Government International Bonds	USD	6.550%	14/03/2037	783,300	0.03
1,340,000	Peru Government International Bonds	USD	3.300%	11/03/2041	1,049,890	0.04
2,039,000	Peru Government International Bonds	USD	5.625%	18/11/2050	2,026,256	0.08
5,130,000	Peru Government International Bonds	USD	2.780%	01/12/2060	2,903,580	0.11
1,310,000	Peru Government International Bonds	USD	3.600%	15/01/2072	848,225	0.03
16,080,000	Peru Government International Bonds	USD	3.230%	28/07/2121	9,125,400	0.35
					52,272,548	2.00
ポーランド						
5,890,000	Bank Polska Kasa Opieki SA-Series ESN2	EUR	4.000%	24/09/2030	6,979,800	0.27
3,770,000	Republic of Poland Government International Bonds-Series 10Y	USD	5.375%	12/02/2035	3,934,560	0.15
7,460,000	Republic of Poland Government International Bonds-Series 30Y	USD	5.500%	04/04/2053	7,269,695	0.28
9,730,000	Republic of Poland Government International Bonds-Series 30Y	USD	5.500%	18/03/2054	9,498,183	0.36
					27,682,238	1.06
ルーマニア						
2,520,000	Banca Transilvania SA	EUR	5.125%	30/09/2030	2,998,116	0.11
5,800,000	Romania Government International Bonds	USD	6.625%	17/02/2028	6,045,659	0.23
1,630,000	Romania Government International Bonds	EUR	3.624%	26/05/2030	1,859,752	0.07
4,520,000	Romania Government International Bonds	USD	5.750%	16/09/2030	4,639,373	0.18
12,970,000	Romania Government International Bonds	USD	3.000%	14/02/2031	11,739,925	0.45
1,700,000	Romania Government International Bonds	EUR	5.375%	22/03/2031	2,053,487	0.08
10,000	Romania Government International Bonds	USD	3.625%	27/03/2032	9,095	0.00
7,190,000	Romania Government International Bonds	USD	7.125%	17/01/2033	7,793,637	0.30
6,310,000	Romania Government International Bonds	EUR	5.375%	07/06/2033	7,435,991	0.28
5,840,000	Romania Government International Bonds	USD	6.375%	30/01/2034	6,029,800	0.23
830,000	Romania Government International Bonds	USD	6.000%	25/05/2034	837,142	0.03
8,140,000	Romania Government International Bonds	USD	5.750%	24/03/2035	7,982,125	0.31
6,120,000	Romania Government International Bonds	USD	6.625%	16/05/2036	6,327,162	0.24
4,840,000	Romania Government International Bonds	EUR	6.750%	11/07/2039	5,873,733	0.23
2,860,000	Romania Government International Bonds	EUR	3.375%	28/01/2050	2,134,923	0.08
6,440,000	Romania Government International Bonds	USD	4.000%	14/02/2051	4,425,536	0.17
3,520,000	Romania Government International Bonds	USD	7.625%	17/01/2053	3,873,883	0.15
					82,059,339	3.14
ルワンダ						
5,270,000	Rwanda International Government Bonds	USD	5.500%	09/08/2031	4,815,463	0.18
サウジアラビア						
6,350,000	Saudi Arabian Oil Co.	USD	5.750%	17/07/2054	6,292,405	0.24
4,660,000	Saudi Government International Bonds	USD	4.500%	26/10/2046	4,075,216	0.16
6,090,000	Saudi Government International Bonds	USD	4.625%	04/10/2047	5,383,408	0.21

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						
サウジアラビア						
6,640,000	Saudi Government International Bonds	USD	3.250%	17/11/2051	4,531,202	0.17
830,000	Saudi Government International Bonds	USD	5.000%	18/01/2053	761,102	0.03
10,440,000	Saudi Government International Bonds	USD	5.750%	16/01/2054	10,666,548	0.41
3,010,000	Saudi Government International Bonds	USD	3.750%	21/01/2055	2,202,312	0.08
3,510,000	Saudi Government International Bonds	USD	4.500%	22/04/2060	2,912,019	0.11
2,420,000	Saudi Government International Bonds	USD	3.450%	02/02/2061	1,610,486	0.06
					38,434,698	1.47
セネガル						
1,860,000	Senegal Government International Bonds	EUR	4.750%	13/03/2028	1,594,492	0.06
1,810,000	Senegal Government International Bonds	USD	6.250%	23/05/2033	1,104,100	0.04
780,000	Senegal Government International Bonds	EUR	5.375%	08/06/2037	517,306	0.02
5,550,000	Senegal Government International Bonds	USD	6.750%	13/03/2048	3,108,000	0.12
5,630,000	Senegal Government International Bonds-Series 7Y	USD	7.750%	10/06/2031	3,659,500	0.14
					9,983,398	0.38
セルビア						
4,880,000	Serbia International Bonds	USD	6.250%	26/05/2028	5,077,640	0.20
5,720,000	Serbia International Bonds	USD	2.125%	01/12/2030	5,008,575	0.19
990,000	Serbia International Bonds	EUR	1.650%	03/03/2033	965,518	0.04
6,510,000	Serbia International Bonds	USD	6.500%	26/09/2033	7,043,006	0.27
2,760,000	Serbia International Bonds	USD	6.000%	12/06/2034	2,877,645	0.11
1,250,000	Serbia International Bonds	EUR	2.050%	23/09/2036	1,146,685	0.04
4,730,000	Telecommunications Co. Telekom Srbija AD Belgrade	USD	7.000%	28/10/2029	4,762,708	0.18
					26,881,777	1.03
南アフリカ						
11,300,000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	4.314%	23/07/2027	11,172,875	0.43
6,430,000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	6.350%	10/08/2028	6,630,938	0.25
22,970,000	Republic of South Africa Government Bonds-Series 2037	ZAR	8.500%	31/01/2037	1,304,984	0.05
32,580,000	Republic of South Africa Government Bonds-Series 2040	ZAR	9.000%	31/01/2040	1,866,130	0.07
61,330,000	Republic of South Africa Government Bonds-Series R214	ZAR	6.500%	28/02/2041	2,783,425	0.11
3,760,000	Republic of South Africa Government International Bonds	USD	7.100%	19/11/2036	4,047,057	0.16
2,620,000	Republic of South Africa Government International Bonds	USD	7.950%	19/11/2054	2,812,583	0.11
780,000	Republic of South Africa Government International Bonds-Series 10Y	USD	4.850%	27/09/2027	791,392	0.03
7,767,000	Republic of South Africa Government International Bonds-Series 10Y	USD	4.850%	30/09/2029	7,765,175	0.30
6,570,000	Republic of South Africa Government International Bonds-Series 10Y	USD	5.875%	20/04/2032	6,774,656	0.26
3,650,000	Republic of South Africa Government International Bonds-Series 12Y	USD	5.875%	22/06/2030	3,772,804	0.14
8,960,000	Republic of South Africa Government International Bonds-Series 30Y	USD	5.375%	24/07/2044	7,656,544	0.29
10,350,000	Republic of South Africa Government International Bonds-Series 30Y	USD	5.000%	12/10/2046	8,146,847	0.31
9,120,000	Republic of South Africa Government International Bonds-Series 30Y	USD	5.650%	27/09/2047	7,743,245	0.30
6,013,000	Republic of South Africa Government International Bonds-Series 30Y	USD	5.750%	30/09/2049	5,088,501	0.20
4,730,000	Republic of South Africa Government International Bonds-Series 30Y	USD	7.300%	20/04/2052	4,779,996	0.18
13,150,000	Transnet SOC Ltd.	USD	8.250%	06/02/2028	13,933,346	0.53
					97,070,498	3.72
スリランカ						
4,185,209	Sri Lanka Government International Bonds	USD	4.000%	15/04/2028	4,004,408	0.16
4,891,354	Sri Lanka Government International Bonds	USD	3.100%	15/01/2030	4,616,215	0.18
6,350,488	Sri Lanka Government International Bonds	USD	3.350%	15/03/2033	5,516,987	0.21
5,232,099	Sri Lanka Government International Bonds	USD	3.600%	15/06/2035	3,987,371	0.15
5,110,073	Sri Lanka Government International Bonds	USD	3.600%	15/05/2036	4,650,166	0.18
8,873,602	Sri Lanka Government International Bonds	USD	3.600%	15/02/2038	8,163,714	0.31
					30,938,861	1.19

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						
国際機関債						
2,960,000	Digicel International Finance Ltd./Difl US LLC	USD	8.625%	01/08/2032	3,028,435	0.12
トリニダード・トバゴ						
4,050,000	Trinidad & Tobago Government International Bonds	USD	4.500%	26/06/2030	3,913,069	0.15
5,230,000	Trinidad & Tobago Government International Bonds	USD	6.400%	26/06/2034	5,284,314	0.20
					9,197,383	0.35
トルコ						
7,680,000	Akbank TAS	USD	7.498%	20/01/2030	8,110,080	0.31
6,050,000	Türkiye Garanti Bankası AS	USD	8.375%	28/02/2034	6,322,704	0.24
8,140,000	Türkiye Government International Bonds	USD	7.125%	17/07/2032	8,578,420	0.33
7,220,000	Türkiye Government International Bonds	USD	6.500%	03/01/2035	7,224,837	0.28
7,170,000	Türkiye Government International Bonds	USD	6.950%	16/09/2035	7,358,212	0.28
4,450,000	Türkiye Government International Bonds-Series 10Y	USD	5.250%	13/03/2030	4,421,387	0.17
9,260,000	Türkiye Government International Bonds-Series 10Y	USD	5.950%	15/01/2031	9,325,468	0.36
6,660,000	Türkiye Government International Bonds-Series 10Y	USD	5.875%	26/06/2031	6,672,854	0.26
9,004,000	Türkiye Government International Bonds-Series 10Y	USD	7.625%	15/05/2034	9,691,500	0.37
10,300,000	Türkiye Government International Bonds-Series 12Y	USD	6.500%	20/09/2033	10,441,625	0.40
2,310,000	Türkiye Government International Bonds-Series 30Y	USD	6.000%	14/01/2041	2,084,775	0.08
7,020,000	Türkiye Government International Bonds-Series 30Y	USD	4.875%	16/04/2043	5,422,950	0.21
10,110,000	Türkiye Government International Bonds-Series 30Y	USD	5.750%	11/05/2047	8,336,858	0.32
10,980,000	Türkiye Government International Bonds-Series 7Y	USD	7.125%	12/02/2032	11,597,625	0.44
260,000	Yapi ve Kredi Bankası AS	USD	9.250%	16/10/2028	283,725	0.01
3,260,000	Yapi ve Kredi Bankası AS	USD	7.250%	03/03/2030	3,366,423	0.13
2,550,000	Yapi ve Kredi Bankası AS	USD	9.250%	17/01/2034	2,720,901	0.10
					111,960,344	4.29
ウクライナ						
41,267	Ukraine Government International Bonds	USD	4.500%	01/02/2029	29,941	0.00
1,668,590	Ukraine Government International Bonds	USD	1.000%	01/02/2030	934,411	0.04
5,435,267	Ukraine Government International Bonds	USD	3.000%	01/02/2034	2,508,376	0.10
14,081,712	Ukraine Government International Bonds	USD	4.500%	01/02/2034	8,315,251	0.32
3,689,238	Ukraine Government International Bonds	USD	3.000%	01/02/2035	2,101,021	0.08
15,369,699	Ukraine Government International Bonds	USD	4.500%	01/02/2035	8,937,480	0.34
4,501,031	Ukraine Government International Bonds	USD	3.000%	01/02/2036	2,552,441	0.10
14,303,640	Ukraine Government International Bonds	USD	4.500%	01/02/2036	8,174,530	0.31
2,240,000	Ukraine Government International Bonds	USD	1.000%	31/05/2041	2,100,000	0.08
					35,653,451	1.37
アラブ首長国連邦						
14,500,000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	USD	4.600%	02/11/2047	13,637,884	0.52
4,690,000	Adnoc Murban Rsc Ltd.	USD	5.125%	11/09/2054	4,495,740	0.17
14,747,000	DP World Ltd.	USD	5.625%	25/09/2048	14,710,133	0.56
5,490,000	DP World Ltd.	USD	4.700%	30/09/2049	4,820,508	0.19
11,783,000	Emirate of Dubai Government International Bonds	USD	3.900%	09/09/2050	9,117,803	0.35
9,180,000	First Abu Dhabi Bank PJSC	USD	5.875%	Perp.	9,254,358	0.36
3,360,000	NBK Tier 1 Ltd.	USD	3.625%	Perp.	3,303,122	0.13
5,420,000	NBK Tier 1 Ltd.	USD	6.375%	Perp.	5,531,246	0.21
					64,870,794	2.49
英国						
1,210,000	IHS Holding Ltd.	USD	7.875%	29/05/2030	1,232,688	0.05
1,100,000	IHS Holding Ltd.	USD	8.250%	29/11/2031	1,146,200	0.04
					2,378,888	0.09
米国						
5,160,000	Bimbo Bakeries USA, Inc.	USD	6.050%	15/01/2029	5,410,982	0.21

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						
4,900,000	Bimbo Bakeries USA, Inc.	USD	6.400%	15/01/2034	5,371,625	0.20
3,740,000	Kosmos Energy Ltd.	USD	7.750%	01/05/2027	3,295,875	0.13
2,490,000	Kosmos Energy Ltd.	USD	7.500%	01/03/2028	1,743,000	0.07
1,470,000	Kosmos Energy Ltd.	USD	8.750%	01/10/2031	859,950	0.03
6,460,000	Sasol Financing USA LLC	USD	4.375%	18/09/2026	6,426,344	0.25
					23,107,776	0.89
ウルグアイ						
3,890,000	Oriental Republic of Uruguay	USD	5.250%	10/09/2060	3,707,656	0.14
4,120,000	Uruguay Government International Bonds	USD	5.750%	28/10/2034	4,416,640	0.17
127,940,000	Uruguay Government International Bonds	UYU	8.000%	29/10/2035	3,259,727	0.12
7,860,000	Uruguay Government International Bonds	USD	5.100%	18/06/2050	7,541,670	0.29
7,850,000	Uruguay Government International Bonds	USD	4.975%	20/04/2055	7,261,250	0.28
					26,186,943	1.00
ウズベキスタン						
55,930,000,000	National Bank of Uzbekistan	UZS	17.950%	17/07/2028	4,868,169	0.19
3,310,000	National Bank of Uzbekistan	USD	7.200%	17/07/2030	3,397,715	0.13
3,230,000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat	USD	6.700%	17/10/2028	3,347,088	0.13
2,210,000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat	USD	6.750%	14/05/2030	2,316,080	0.09
4,952,000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat	USD	6.950%	17/10/2031	5,280,070	0.20
170,000	Republic of Uzbekistan International Bonds	EUR	5.375%	29/05/2027	201,355	0.01
67,970,000,000	Republic of Uzbekistan International Bonds	UZS	15.500%	25/02/2028	5,929,512	0.23
4,530,000	Republic of Uzbekistan International Bonds	USD	5.375%	20/02/2029	4,532,831	0.17
6,569,000	Republic of Uzbekistan International Bonds	USD	3.700%	25/11/2030	6,070,906	0.23
2,520,000	Republic of Uzbekistan International Bonds	USD	3.900%	19/10/2031	2,317,140	0.09
					38,260,866	1.47
ベネズエラ						
21,270,000	Petroleos de Venezuela SA	USD	6.000%	16/05/2024	5,248,372	0.20
102,743,000	Petroleos de Venezuela SA	USD	6.000%	15/11/2026	25,351,835	0.97
635,000	Petroleos de Venezuela SA	USD	5.375%	12/04/2027	156,020	0.01
3,335,300	Venezuela Government International Bonds	USD	8.250%	13/10/2024	923,878	0.04
24,113,000	Venezuela Government International Bonds	USD	7.650%	21/04/2025	6,679,301	0.25
1,354,000	Venezuela Government International Bonds	USD	11.750%	21/10/2026	425,833	0.02
19,038,000	Venezuela Government International Bonds	USD	9.250%	07/05/2028	5,778,033	0.22
10,800,000	Venezuela Government International Bonds	USD	11.950%	05/08/2031	3,375,000	0.13
					47,938,272	1.84
ザンビア						
3,341,550	Zambia Government International Bonds	USD	5.750%	30/06/2033	3,217,634	0.12
6,380,452	Zambia Government International Bonds	USD	0.500%	31/12/2053	4,386,561	0.17
					7,604,195	0.29
債券合計（取得原価 米ドル 2,361,867,454）					2,320,249,572	88.90

株数	銘柄名称				評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
普通株式－0.01%						
中国						
969,087	Sunac Services Holdings Ltd.				190,719	0.01
1,929,127	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd.				32,469	0.00
					223,188	0.01
普通株式合計（取得原価 米ドル 618,088）					223,188	0.01
投資信託証券－7.69%						
アイルランド						
16,993	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (X Accumulation Class)				200,741,480	7.69
投資信託証券合計（取得原価 米ドル 199,256,418）					200,741,480	7.69
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 2,561,741,960）					2,521,214,240	96.60
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－1.19%						
カナダ						
4,270,000	First Quantum Minerals Ltd.	USD	8.625%	01/06/2031	4,489,478	0.17
チリ						
2,860,000	Latam Airlines Group SA	USD	7.625%	07/01/2031	2,979,062	0.12
チェコ						
5,800,000	Czechoslovak Group AS	USD	6.500%	10/01/2031	5,985,600	0.23
ルクセンブルク						
201,000	Raizen Fuels Finance SA	USD	6.950%	05/03/2054	160,599	0.01
2,870,000	Rede D'or Finance SARL	USD	6.450%	09/09/2035	2,916,638	0.11
					3,077,237	0.12
メキシコ						
5,965,000	Mexico City Airport Trust	USD	5.500%	31/10/2046	5,264,262	0.20
ペルー						
1,657,755	Atlantica Transmission Sur SA	USD	6.875%	30/04/2043	1,782,625	0.07
英国						
6,240,000	Azule Energy Finance PLC	USD	8.125%	23/01/2030	6,271,200	0.24
米国						
1,060,000	Bimbo Bakeries USA, Inc.	USD	5.375%	09/01/2036	1,085,726	0.04
債券合計（取得原価 米ドル 30,429,184）					30,935,190	1.19
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 30,429,184）					30,935,190	1.19
その他譲渡性有価証券						
債券－0.21%						
ウズベキスタン						
5,170,000	Republic of Uzbekistan International Bonds	USD	7.850%	12/10/2028	5,531,900	0.21
債券合計（取得原価 米ドル 5,142,276）					5,531,900	0.21
その他譲渡性有価証券合計（取得原価 米ドル 5,142,276）					5,531,900	0.21
デリバティブ取引を除く評価額（取得原価 米ドル 2,597,313,420）					2,557,681,330	98.00

先物取引—0.04%

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				
1	German Federal Republic Bond 30YR Futures 08/12/2025	買建	132,063	1,274	0.00
(75)	German Federal Republic Bond 5YR Futures 08/12/2025	売建	(10,247,943)	626	0.00
			(10,115,880)	1,900	0.00
	米ドル				
616	US Treasury Long Bond Futures 20/03/2026	買建	72,476,250	481,059	0.02
1,242	US Treasury Note 10YR Futures 20/03/2026	買建	140,928,188	389,507	0.01
901	US Treasury Note 2YR Futures 31/03/2026	買建	188,224,531	39,118	0.00
144	US Treasury Ultra Long Bond Futures 20/03/2026	買建	17,482,500	199,662	0.01
			419,111,469	1,109,346	0.04
先物取引未実現利益				1,111,246	0.04

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				
(43)	German Federal Republic Bond 10YR Futures 08/12/2025	売建	(6,421,442)	(12,454)	(0.00)
	米ドル				
(9)	US Treasury Long Bond Futures 20/03/2026	売建	(1,058,906)	(2,868)	(0.00)
(11)	US Treasury Note 10YR Futures 20/03/2026	売建	(1,248,156)	(2,320)	(0.00)
(4)	US Treasury Note 2YR Futures 31/03/2026	売建	(835,625)	(89)	(0.00)
195	US Treasury Note 5YR Futures 31/03/2026	買建	21,413,438	(27,601)	(0.00)
(21)	US Treasury Note 5YR Futures 31/03/2026	売建	(2,306,063)	(2,297)	(0.00)
(10)	US Treasury Ultra Long Bond Futures 20/03/2026	売建	(1,214,063)	(6,328)	(0.00)
(10)	US Treasury Ultra Long Note 10YR Futures 20/03/2026	売建	(1,163,125)	(4,495)	(0.00)
			13,587,500	(45,998)	(0.00)
先物取引未実現損失				(58,452)	(0.00)

外国為替予約取引—0.07%

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	12,284,495	INR	1,092,856,711	01/12/2025	66,639	0.00
BRL	65,014,016	USD	11,996,649	02/12/2025	205,108	0.01
COP	33,601,061,506	USD	8,813,393	02/12/2025	179,697	0.01
USD	20,011,670	EUR	17,266,325	02/12/2025	9,487	0.00
GBP	1,345,119	EUR	1,534,298	03/12/2025	2,020	0.00
MXN	76,486,654	USD	4,152,610	03/12/2025	19,723	0.00
USD	7,753,000	INR	692,630,571	03/12/2025	9,414	0.00
ZAR	69,428,847	USD	4,015,595	03/12/2025	45,164	0.00
COP	8,452,319,829	USD	2,241,612	04/12/2025	20,129	0.00
USD	2,466,254	INR	219,274,620	04/12/2025	14,722	0.00
USD	2,414,023	ZAR	41,253,234	04/12/2025	1,378	0.00
ZAR	56,034,687	USD	3,262,193	04/12/2025	14,928	0.00
AUD	6,161,342	USD	3,972,655	05/12/2025	55,752	0.00
CAD	19,449,536	USD	13,825,621	05/12/2025	90,207	0.00
CNH	70,926,814	USD	9,993,172	05/12/2025	44,573	0.00
EUR	20,285,122	USD	23,421,034	05/12/2025	82,135	0.00
GBP	4,094,137	EUR	4,653,462	05/12/2025	24,645	0.00
GBP	4,777,128	USD	6,262,342	05/12/2025	57,557	0.00
JPY	1,715,653,845	USD	10,956,008	05/12/2025	26,770	0.00
MXN	19,019,089	USD	1,027,565	05/12/2025	9,711	0.00
NZD	46,545,002	AUD	40,659,368	05/12/2025	55,016	0.00

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	未実現利益 (米ドル)	投資主資本割合(%)
NZD	29,444,117	USD	16,497,900	05/12/2025	353,728	0.01
SEK	48,102,405	EUR	4,361,035	05/12/2025	25,885	0.00
SGD	3,380,839	EUR	2,250,000	05/12/2025	1,130	0.00
SGD	584,393	USD	448,130	05/12/2025	2,687	0.00
ZAR	17,921,463	USD	1,035,000	05/12/2025	13,038	0.00
USD	5,132,563	INR	456,284,970	08/12/2025	30,804	0.00
COP	3,822,761,969	USD	982,968	09/12/2025	39,434	0.00
USD	11,563,824	JPY	1,775,740,798	10/12/2025	190,660	0.01
USD	1,692,829	KRW	2,410,891,676	10/12/2025	50,839	0.00
CHF	4,080,882	EUR	4,370,806	12/12/2025	9,156	0.00
COP	3,729,182,365	USD	978,531	12/12/2025	18,502	0.00
EUR	875,000	CHF	815,165	12/12/2025	399	0.00
COP	13,937,900,379	USD	3,551,962	15/12/2025	173,195	0.01
USD	5,116,992	INR	454,312,117	15/12/2025	39,106	0.00
USD	1,024,000	KRW	1,496,755,200	15/12/2025	4,304	0.00
ZAR	79,979,334	USD	4,627,992	15/12/2025	45,670	0.00
EGP	312,666,294	USD	5,869,463	16/12/2025	652,702	0.03
BRL	12,792,968	USD	2,360,679	17/12/2025	31,484	0.00
CLP	833,571,796	USD	856,844	17/12/2025	43,564	0.00
CNH	162,869,468	USD	23,012,598	17/12/2025	56,216	0.00
COP	10,899,431,656	USD	2,746,566	17/12/2025	165,841	0.01
HUF	6,475,739,394	USD	19,078,973	17/12/2025	566,508	0.02
ILS	35,966,247	USD	10,843,435	17/12/2025	193,149	0.01
MXN	240,151,611	USD	12,962,766	17/12/2025	118,575	0.00
MYR	36,006,986	USD	8,557,302	17/12/2025	162,504	0.01
PEN	36,625,622	USD	10,305,639	17/12/2025	584,261	0.02
SEK	4,900,692	EUR	446,510	17/12/2025	125	0.00
TRY	397,996,950	USD	8,877,773	17/12/2025	378,027	0.01
USD	30,500,317	AUD	46,606,213	17/12/2025	25,001	0.01
USD	72,807,713	CAD	100,738,697	17/12/2025	685,979	0.05
USD	34,073,188	CHF	27,040,113	17/12/2025	423,278	0.01
USD	229,631,257	EUR	195,541,291	17/12/2025	2,918,585	0.12
USD	35,210,293	GBP	26,176,775	17/12/2025	579,600	0.02
USD	24,702,084	INR	2,155,330,757	17/12/2025	614,793	0.02
USD	30,882,688	JPY	4,566,588,475	17/12/2025	1,613,451	0.09
USD	27,669,283	KRW	38,328,575,799	17/12/2025	1,554,089	0.08
USD	9,010,837	NOK	89,454,768	17/12/2025	195,316	0.00
USD	35,427,727	NZD	59,886,808	17/12/2025	1,135,323	0.06
USD	29,936,341	PLN	108,964,043	17/12/2025	125,831	0.00
USD	14,293,868	SEK	134,544,468	17/12/2025	77,740	0.00
USD	13,290,000	SGD	17,061,634	17/12/2025	116,098	0.00
USD	5,359,024	THB	171,946,963	17/12/2025	12,307	0.00
USD	10,593,131	TWD	317,115,940	17/12/2025	510,701	0.02
ZAR	117,133,922	USD	6,767,755	17/12/2025	76,035	0.00
AUD	6,449,388	USD	4,153,876	18/12/2025	63,347	0.00
CNH	9,665,197	USD	1,361,907	18/12/2025	7,158	0.00
COP	13,578,658,263	USD	3,574,799	18/12/2025	53,103	0.00
KRW	1,780,211,089	USD	1,207,111	18/12/2025	5,908	0.00
USD	17,490,850	CHF	13,881,681	18/12/2025	213,747	0.00
USD	1,021,799	COP	3,794,962,489	18/12/2025	7,873	0.00
USD	5,757,634	EUR	4,847,672	18/12/2025	136,877	0.00
USD	3,512,529	INR	311,238,872	18/12/2025	34,441	0.00

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	未実現利益 (米ドル)	投資主資本割合(%)
USD	10,717,488	KRW	15,087,737,226	18/12/2025	436,850	0.02
USD	1,327,271	NZD	2,257,847	18/12/2025	34,327	0.00
COP	3,897,141,385	USD	1,023,678	19/12/2025	17,429	0.00
USD	3,556,129	INR	317,695,781	22/12/2025	6,778	0.00
AUD	5,623,917	USD	3,654,422	23/12/2025	23,183	0.00
COP	19,941,201,199	USD	5,184,349	23/12/2025	140,443	0.01
GBP	3,537,338	USD	4,662,211	23/12/2025	17,547	0.00
NZD	25,737,050	USD	14,621,218	23/12/2025	120,074	0.01
USD	2,383,035	COP	8,917,318,504	23/12/2025	1,892	0.00
USD	12,084,023	JPY	1,881,361,467	23/12/2025	17,995	0.00
ZAR	104,131,909	USD	6,001,071	23/12/2025	80,295	0.00
COP	3,888,035,848	USD	1,030,762	24/12/2025	7,321	0.00
COP	7,857,416,461	USD	2,053,824	26/12/2025	43,582	0.00
INR	463,881,619	USD	5,171,000	26/12/2025	10,262	0.00
COP	7,873,957,687	USD	2,057,878	30/12/2025	42,987	0.00
CNH	78,601,478	USD	11,120,752	31/12/2025	22,293	0.00
USD	5,199,000	INR	464,871,307	31/12/2025	8,314	0.00
USD	2,056,128	INR	184,064,582	02/01/2026	1,148	0.00
BRL	65,014,016	USD	11,935,730	05/01/2026	169,036	0.01
NGN	3,062,686,730	USD	1,850,566	07/01/2026	214,878	0.01
EUR	9,961,971	USD	11,510,061	08/01/2026	53,760	0.00
MXN	94,192,870	USD	5,072,485	08/01/2026	46,579	0.00
EUR	8,844,555	USD	10,215,461	13/01/2026	53,864	0.00
ZAR	150,548,030	USD	8,669,168	13/01/2026	108,999	0.00
EUR	10,316,937	USD	11,936,697	26/01/2026	50,077	0.00
NGN	2,054,879,029	USD	1,218,067	26/01/2026	157,770	0.01
NZD	39,708,444	USD	22,391,842	26/01/2026	383,774	0.01
AUD	5,685,843	USD	3,696,935	30/01/2026	21,880	0.00
GBP	2,626,021	USD	3,463,722	30/01/2026	10,363	0.00
CNH	142,888,131	USD	20,215,533	02/02/2026	81,918	0.00
CHF	3,342,535	EUR	3,594,897	20/02/2026	8,158	0.00
EUR	5,982,982	CHF	5,522,293	20/02/2026	37,422	0.00
CNH	25,052,774	USD	3,541,425	18/03/2026	26,296	0.00
USD	3,457,779	CHF	2,722,807	18/03/2026	35,296	0.00
USD	18,615,463	EUR	15,727,185	18/03/2026	297,879	0.01
USD	1,327,844	GBP	983,652	18/03/2026	26,597	0.00
USD	2,604,275	JPY	379,629,099	18/03/2026	150,733	0.01
USD	2,798,838	KRW	3,934,113,966	18/03/2026	106,563	0.00
USD	7,086,773	SEK	66,281,393	18/03/2026	48,783	0.00
USD	1,149,467	TWD	34,515,965	18/03/2026	44,527	0.00
ZAR	85,902,932	USD	4,938,487	18/03/2026	45,977	0.00
EGP	483,532,868	USD	9,295,134	25/03/2026	409,977	0.02
外国為替予約取引未実現利益					19,796,675	0.76

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	1,092,856,712	USD	12,256,348	01/12/2025	(38,492)	(0.00)
EUR	9,945,467	USD	11,668,022	02/12/2025	(146,690)	(0.01)
USD	12,023,715	BRL	65,014,016	02/12/2025	(178,043)	(0.01)
USD	8,261,879	COP	33,601,061,506	02/12/2025	(731,211)	(0.03)
INR	692,705,565	USD	7,758,481	03/12/2025	(14,056)	(0.00)

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	5,756,388	MXN	106,649,117	03/12/2025	(61,300)	(0.00)
USD	2,907,782	ZAR	49,962,246	03/12/2025	(14,413)	(0.00)
USD	2,065,312	COP	8,015,508,779	04/12/2025	(79,544)	(0.00)
AUD	15,810,791	NZD	18,198,410	05/12/2025	(78,015)	(0.00)
CZK	164,284,844	EUR	6,799,791	05/12/2025	(4,498)	(0.00)
EUR	1,802,000	CAD	2,941,821	05/12/2025	(16,954)	(0.00)
EUR	3,221,891	CZK	78,004,356	05/12/2025	(5,661)	(0.00)
EUR	3,423,175	GBP	3,009,996	05/12/2025	(15,842)	(0.00)
EUR	1,389,733	PLN	5,885,912	05/12/2025	(286)	(0.00)
EUR	12,923,012	SEK	142,243,651	05/12/2025	(45,270)	(0.00)
PLN	5,714,530	EUR	1,350,000	05/12/2025	(571)	(0.00)
USD	3,119,000	AUD	4,821,622	05/12/2025	(33,470)	(0.00)
USD	11,142,993	CAD	15,717,766	05/12/2025	(102,813)	(0.00)
USD	2,870,834	CNH	20,394,514	05/12/2025	(15,449)	(0.00)
USD	9,554,117	EUR	8,252,440	05/12/2025	(7,495)	(0.00)
USD	3,122,000	GBP	2,363,989	05/12/2025	(5,438)	(0.00)
USD	2,055,001	MXN	37,821,970	05/12/2025	(7,759)	(0.00)
USD	8,331,961	NZD	14,642,873	05/12/2025	(48,534)	(0.00)
USD	3,084,549	ZAR	53,170,156	05/12/2025	(24,816)	(0.00)
INR	223,420,071	USD	2,516,131	08/12/2025	(18,053)	(0.00)
USD	1,021,565	COP	3,954,479,238	09/12/2025	(36,065)	(0.00)
AUD	5,696,191	USD	3,735,562	10/12/2025	(11,100)	(0.00)
JPY	1,227,553,499	USD	8,096,784	10/12/2025	(234,620)	(0.01)
NZD	18,913,758	USD	10,918,912	10/12/2025	(91,710)	(0.01)
USD	5,540,568	AUD	8,527,886	10/12/2025	(35,402)	(0.00)
USD	20,056,912	NZD	35,323,903	10/12/2025	(164,297)	(0.01)
USD	978,531	COP	3,708,633,210	12/12/2025	(13,008)	(0.00)
INR	403,355,225	USD	4,550,000	15/12/2025	(41,664)	(0.00)
USD	3,928,020	COP	14,889,165,854	15/12/2025	(51,380)	(0.00)
USD	6,349,771	ZAR	111,152,739	15/12/2025	(145,537)	(0.01)
AUD	39,659,517	USD	25,992,588	17/12/2025	(59,643)	(0.00)
CAD	81,528,380	USD	58,857,562	17/12/2025	(489,050)	(0.03)
CHF	45,773,743	USD	57,743,910	17/12/2025	(781,045)	(0.02)
CZK	697,926,723	USD	33,491,527	17/12/2025	(29,513)	(0.00)
EUR	113,877,086	USD	133,552,203	17/12/2025	(1,521,886)	(0.04)
GBP	19,088,998	USD	25,807,666	17/12/2025	(553,781)	(0.02)
INR	2,496,361,295	USD	28,144,386	17/12/2025	(245,847)	(0.01)
JPY	4,268,117,476	USD	29,010,903	17/12/2025	(1,654,697)	(0.07)
KRW	58,515,303,923	USD	42,152,405	17/12/2025	(2,282,971)	(0.10)
NOK	118,106,158	USD	11,884,964	17/12/2025	(245,928)	(0.01)
NZD	915,606	AUD	805,652	17/12/2025	(2,512)	(0.00)
NZD	59,343,886	USD	34,906,620	17/12/2025	(925,106)	(0.04)
PLN	49,906,178	USD	13,665,883	17/12/2025	(12,492)	(0.00)
RON	67,082,106	USD	15,401,470	17/12/2025	(146,180)	(0.01)
SEK	204,052,015	USD	21,760,548	17/12/2025	(200,169)	(0.00)
SGD	17,672,746	USD	13,865,063	17/12/2025	(219,301)	(0.01)
THB	171,946,963	USD	5,354,531	17/12/2025	(7,813)	(0.00)
TWD	222,948,767	USD	7,282,642	17/12/2025	(194,178)	(0.01)
USD	2,395,652	BRL	13,459,588	17/12/2025	(121,162)	(0.01)
USD	172,220	CLP	166,922,754	17/12/2025	(8,086)	(0.00)
USD	25,805,926	CNH	182,821,137	17/12/2025	(88,840)	(0.00)
USD	7,301,454	COP	28,787,178,359	17/12/2025	(390,688)	(0.02)

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	20,841,941	CZK	436,130,056	17/12/2025	(68,264)	(0.01)
USD	17,110,116	HUF	5,782,561,404	17/12/2025	(432,469)	(0.02)
USD	7,469,696	ILS	25,608,226	17/12/2025	(388,430)	(0.02)
USD	17,977,244	MXN	338,814,759	17/12/2025	(478,393)	(0.03)
USD	2,323,549	MYR	9,654,346	17/12/2025	(14,442)	(0.00)
USD	10,672,985	PEN	36,630,752	17/12/2025	(218,440)	(0.01)
USD	1,035,000	TRY	44,719,633	17/12/2025	(4,998)	(0.00)
USD	17,267,956	ZAR	302,799,977	17/12/2025	(423,755)	(0.02)
CAD	22,871,856	USD	16,477,193	18/12/2025	(101,730)	(0.00)
CHF	2,028,586	USD	2,571,520	18/12/2025	(46,747)	(0.00)
EUR	13,995,035	USD	16,374,677	18/12/2025	(147,780)	(0.00)
INR	317,350,319	USD	3,587,000	18/12/2025	(40,617)	(0.00)
JPY	612,566,023	USD	4,068,457	18/12/2025	(141,847)	(0.01)
TWD	63,633,338	USD	2,103,252	18/12/2025	(80,022)	(0.00)
USD	7,607,917	CAD	10,710,844	18/12/2025	(60,680)	(0.00)
USD	4,968,757	CNH	35,188,163	18/12/2025	(15,608)	(0.00)
USD	1,693,038	MXN	31,367,269	18/12/2025	(15,397)	(0.00)
USD	1,023,678	COP	3,875,644,151	19/12/2025	(11,686)	(0.00)
INR	233,395,657	USD	2,634,262	22/12/2025	(26,727)	(0.00)
USD	1,032,983	COP	3,878,850,564	22/12/2025	(2,884)	(0.00)
EUR	25,011,334	USD	29,087,892	23/12/2025	(79,791)	(0.00)
JPY	1,177,704,770	USD	7,678,847	23/12/2025	(125,690)	(0.01)
USD	3,380,035	AUD	5,199,254	23/12/2025	(19,873)	(0.00)
USD	38,660,006	EUR	33,497,779	23/12/2025	(190,659)	(0.01)
USD	6,901,368	GBP	5,273,050	23/12/2025	(74,670)	(0.00)
USD	22,724,854	NZD	40,565,609	23/12/2025	(509,723)	(0.02)
USD	7,862,380	ZAR	137,195,303	23/12/2025	(149,908)	(0.01)
USD	1,027,465	COP	3,907,450,346	26/12/2025	(15,564)	(0.00)
USD	14,543,366	INR	1,302,367,010	26/12/2025	(3,243)	(0.00)
USD	1,028,939	COP	3,910,998,127	30/12/2025	(14,561)	(0.00)
USD	19,014,758	CNH	135,090,348	31/12/2025	(136,509)	(0.01)
USD	2,054,520	COP	7,791,765,318	02/01/2026	(23,706)	(0.00)
USD	2,030,959	NGN	3,062,686,730	07/01/2026	(34,484)	(0.00)
COP	14,865,298,421	USD	3,961,967	08/01/2026	(280)	(0.00)
JPY	1,281,714,628	USD	8,246,250	08/01/2026	(12,595)	(0.00)
USD	2,862,693	COP	10,989,876,815	08/01/2026	(66,172)	(0.00)
USD	10,731,578	JPY	1,684,321,172	08/01/2026	(88,395)	(0.00)
USD	22,333	NZD	39,630	15/01/2026	(387)	(0.00)
USD	8,740,603	COP	33,601,061,506	30/01/2026	(187,877)	(0.01)
EUR	5,841,714	CHF	5,429,289	27/02/2026	(13,092)	(0.00)
AUD	1,836,872	USD	1,203,596	18/03/2026	(2,165)	(0.00)
CAD	1,410,980	USD	1,014,940	18/03/2026	(590)	(0.00)
CHF	727,513	USD	929,696	18/03/2026	(15,235)	(0.00)
CZK	33,902,497	USD	1,647,355	18/03/2026	(19,452)	(0.00)
EUR	3,025,986	USD	3,541,426	18/03/2026	(17,035)	(0.00)
GBP	1,374,608	USD	1,849,898	18/03/2026	(31,466)	(0.00)
KRW	8,339,955,379	USD	5,995,008	18/03/2026	(287,635)	(0.01)
NOK	9,083,649	USD	916,643	18/03/2026	(21,968)	(0.00)
PLN	43,316,808	USD	11,907,654	18/03/2026	(64,500)	(0.00)
TWD	34,855,378	USD	1,131,660	18/03/2026	(15,855)	(0.00)
USD	2,360,679	BRL	13,065,272	18/03/2026	(33,480)	(0.00)
USD	1,453,824	CAD	2,027,488	18/03/2026	(3,732)	(0.00)

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	2,880,424	ILS	9,548,629	18/03/2026	(53,709)	(0.00)
USD	6,425,164	MXN	119,847,029	18/03/2026	(40,737)	(0.00)
USD	1,248,455	NZD	2,212,106	18/03/2026	(22,816)	(0.00)
USD	953,957	TRY	45,293,015	18/03/2026	(26,613)	(0.00)
外国為替予約取引未実現損失					(17,825,427)	(0.69)

特定クラス投資信託証券の外国為替予約取引ー(0.49%)

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	16,458,377	EUR	14,018,735	08/12/2025	213,032	0.01
USD	1,362,629	HKD	10,586,185	30/12/2025	1,369	0.00
USD	218,157	CHF	172,932	12/01/2026	2,282	0.00
SGD	24,872,728	USD	19,201,854	02/02/2026	68,530	0.00
GBP	103,238,803	USD	135,563,388	04/02/2026	1,015,356	0.04
JPY	8,947,704,988	USD	57,566,140	17/02/2026	119,519	0.00
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益					1,420,088	0.05

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	634,695,084	USD	749,269,182	08/12/2025	(13,764,778)	(0.52)
HKD	21,293,616	USD	2,740,117	30/12/2025	(2,004)	(0.00)
CHF	17,046,692	USD	21,703,058	12/01/2026	(423,547)	(0.02)
USD	1,535,375	SGD	1,989,715	02/02/2026	(6,175)	(0.00)
USD	624,814	GBP	476,067	04/02/2026	(4,996)	(0.00)
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失					(14,201,500)	(0.54)

オプションー0.00%

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						
オーストラリアドル						
15,929,000	Put AUD / Call USD	Expires 19/12/2025	Strike 0.65	(41,338)	33,618	0.00
16,143,000	Put AUD / Call USD	Expires 28/01/2026	Strike 0.64	(22,332)	77,806	0.00
				(63,670)	111,424	0.00
ユーロ						
18,019,000	Put EUR / Call CHF	Expires 25/02/2026	Strike 0.92	19,876	143,697	0.01
26,235,000	Put EUR / Call USD	Expires 28/11/2025	Strike 1.17	(13,331)	173,842	0.01
17,438,000	Put EUR / Call USD	Expires 15/12/2025	Strike 1.16	(76,532)	79,188	0.00
8,813,000	Put EUR / Call USD	Expires 15/12/2025	Strike 1.16	(15,487)	40,021	0.00
26,879,000	Put EUR / Call USD	Expires 06/01/2026	Strike 1.15	(87,429)	87,093	0.00
26,698,000	Put EUR / Call USD	Expires 09/01/2026	Strike 1.14	(109,924)	72,218	0.00
26,879,000	Put EUR / Call USD	Expires 22/01/2026	Strike 1.15	(73,571)	136,633	0.01
				(356,398)	732,692	0.03
英ポンド						
15,599,000	Put GBP / Call USD	Expires 19/12/2025	Strike 1.29	(60,171)	17,252	0.00
15,599,000	Put GBP / Call USD	Expires 19/12/2025	Strike 1.32	(117,874)	81,536	0.00
15,797,000	Put GBP / Call USD	Expires 28/01/2026	Strike 1.31	(31,566)	142,090	0.01
				(209,611)	240,878	0.01
ニュージーランドドル						
53,556,000	Put NZD / Call USD	Expires 08/12/2025	Strike 0.57	(101,129)	150,571	0.01

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						
ニュージーランドドル						
73,677,000	Put NZD / Call USD	Expires 22/01/2026	Strike 0.56	(282,654)	134,496	0.00
74,239,000	Put NZD / Call USD	Expires 22/01/2026	Strike 0.57	(123,700)	291,817	0.01
				(507,483)	576,884	0.02
米ドル						
30,946,000	Call USD / Put CNH	Expires 29/12/2025	Strike 7.10	(75,880)	18,939	0.00
31,222,000	Call USD / Put CNH	Expires 29/01/2026	Strike 7.06	(7,368)	95,539	0.01
31,037,000	Call USD / Put CNH	Expires 29/01/2026	Strike 7.11	(50,248)	35,724	0.00
10,158,000	Call USD / Put COP	Expires 11/12/2025	Strike 3,972.00	(142,476)	3,657	0.00
10,239,000	Call USD / Put COP	Expires 19/12/2025	Strike 3,830.00	(61,557)	55,475	0.00
10,246,000	Call USD / Put COP	Expires 19/12/2025	Strike 3,939.00	(122,593)	17,336	0.00
10,341,000	Call USD / Put COP	Expires 06/01/2026	Strike 3,891.00	(67,682)	59,337	0.00
20,339,000	Call USD / Put JPY	Expires 08/12/2025	Strike 153.00	187,200	420,285	0.02
20,655,000	Call USD / Put JPY	Expires 19/12/2025	Strike 155.00	87,990	270,601	0.01
20,684,000	Call USD / Put JPY	Expires 06/01/2026	Strike 156.70	(10,673)	179,641	0.01
10,256,000	Call USD / Put MXN	Expires 01/12/2025	Strike 18.60	(100,529)	410	0.00
10,259,000	Call USD / Put MXN	Expires 06/01/2026	Strike 18.55	(24,324)	70,459	0.01
10,256,000	Call USD / Put ZAR	Expires 01/12/2025	Strike 17.53	(98,981)	297	0.00
10,236,000	Call USD / Put ZAR	Expires 02/12/2025	Strike 17.27	(52,674)	7,820	0.00
10,332,000	Call USD / Put ZAR	Expires 11/12/2025	Strike 17.29	(62,416)	36,152	0.00
10,149,000	Call USD / Put ZAR	Expires 11/12/2025	Strike 17.58	(98,364)	12,970	0.00
10,256,000	Call USD / Put ZAR	Expires 19/12/2025	Strike 17.70	(79,730)	19,856	0.00
10,239,000	Call USD / Put ZAR	Expires 09/01/2026	Strike 17.44	(48,548)	68,683	0.00
10,239,000	Call USD / Put ZAR	Expires 09/01/2026	Strike 17.44	(42,103)	68,683	0.00
10,223,000	Call USD / Put ZAR	Expires 09/01/2026	Strike 17.85	(74,597)	31,712	0.00
23,130,000	Put 12 month SOFR Swaption	Expires 28/01/2026	Strike 3.30	4,867	36,092	0.00
				(940,686)	1,509,668	0.06
買建オプション合計(取得原価 米ドル 5,249,395)					3,171,546	0.12
売建オプション						
オーストラリアドル						
(7,829,000)	Call AUD / Put NZD	Expires 02/12/2025	Strike 1.14	18,151	(9,638)	(0.00)
(7,857,000)	Call AUD / Put NZD	Expires 04/12/2025	Strike 1.15	22,904	(5,014)	(0.00)
(7,849,000)	Call AUD / Put NZD	Expires 08/12/2025	Strike 1.15	24,280	(3,084)	(0.00)
(7,848,000)	Call AUD / Put NZD	Expires 15/12/2025	Strike 1.16	31,482	(2,406)	(0.00)
(8,072,000)	Call AUD / Put NZD	Expires 19/12/2025	Strike 1.14	7,621	(18,176)	(0.00)
(7,848,000)	Call AUD / Put NZD	Expires 19/12/2025	Strike 1.16	31,711	(4,284)	(0.00)
(8,001,000)	Call AUD / Put NZD	Expires 22/12/2025	Strike 1.15	27,130	(7,752)	(0.00)
(7,829,000)	Put AUD / Call NZD	Expires 02/12/2025	Strike 1.14	20,839	(6,951)	(0.00)
(7,857,000)	Put AUD / Call NZD	Expires 04/12/2025	Strike 1.15	4,699	(23,219)	(0.00)
(7,849,000)	Put AUD / Call NZD	Expires 08/12/2025	Strike 1.15	(12,211)	(39,575)	(0.00)
(7,848,000)	Put AUD / Call NZD	Expires 15/12/2025	Strike 1.16	(37,679)	(71,568)	(0.01)
(8,072,000)	Put AUD / Call NZD	Expires 19/12/2025	Strike 1.14	(4,686)	(30,483)	(0.00)
(7,848,000)	Put AUD / Call NZD	Expires 19/12/2025	Strike 1.16	(34,064)	(70,059)	(0.00)
(8,001,000)	Put AUD / Call NZD	Expires 22/12/2025	Strike 1.15	(21,806)	(56,689)	(0.00)
(15,929,000)	Put AUD / Call USD	Expires 19/12/2025	Strike 0.65	22,968	(33,618)	(0.00)
				101,339	(382,516)	(0.01)
ユーロ						
(4,426,000)	Call EUR / Put CAD	Expires 15/12/2025	Strike 1.62	17,036	(13,659)	(0.00)
(4,465,000)	Call EUR / Put CAD	Expires 17/12/2025	Strike 1.62	5,829	(24,109)	(0.00)

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(%)
売建オプション						
ユーロ						
(4,500,000)	Call EUR / Put CAD	Expires 22/12/2025	Strike 1.63	14,028	(13,408)	(0.00)
(4,500,000)	Call EUR / Put CHF	Expires 22/12/2025	Strike 0.93	6,967	(14,763)	(0.00)
(4,424,000)	Call EUR / Put CZK	Expires 10/12/2025	Strike 24.30	11,478	(4,315)	(0.00)
(4,464,000)	Call EUR / Put CZK	Expires 17/12/2025	Strike 24.19	4,278	(15,504)	(0.00)
(4,480,000)	Call EUR / Put CZK	Expires 22/12/2025	Strike 24.20	3,065	(16,597)	(0.00)
(4,500,000)	Call EUR / Put GBP	Expires 22/12/2025	Strike 0.88	5,492	(20,706)	(0.00)
(4,480,000)	Call EUR / Put PLN	Expires 22/12/2025	Strike 4.24	(2,285)	(24,091)	(0.00)
(4,452,000)	Call EUR / Put SEK	Expires 03/12/2025	Strike 10.94	4,949	(21,697)	(0.00)
(4,448,000)	Call EUR / Put SEK	Expires 04/12/2025	Strike 10.98	15,425	(11,470)	(0.00)
(4,465,000)	Call EUR / Put SEK	Expires 17/12/2025	Strike 10.97	6,256	(23,876)	(0.00)
(4,465,000)	Call EUR / Put SGD	Expires 18/12/2025	Strike 1.51	13,091	(7,754)	(0.00)
(4,480,000)	Call EUR / Put SGD	Expires 22/12/2025	Strike 1.51	10,627	(10,094)	(0.00)
(4,426,000)	Put EUR / Call CAD	Expires 15/12/2025	Strike 1.62	2,136	(28,559)	(0.00)
(4,465,000)	Put EUR / Call CAD	Expires 17/12/2025	Strike 1.62	9,967	(19,971)	(0.00)
(4,500,000)	Put EUR / Call CAD	Expires 22/12/2025	Strike 1.63	(17,094)	(44,530)	(0.01)
(4,500,000)	Put EUR / Call CHF	Expires 22/12/2025	Strike 0.93	(8,552)	(30,283)	(0.00)
(4,424,000)	Put EUR / Call CZK	Expires 10/12/2025	Strike 24.30	(13,906)	(29,699)	(0.00)
(4,464,000)	Put EUR / Call CZK	Expires 17/12/2025	Strike 24.19	3,539	(16,243)	(0.00)
(4,480,000)	Put EUR / Call CZK	Expires 22/12/2025	Strike 24.20	652	(19,011)	(0.00)
(4,500,000)	Put EUR / Call GBP	Expires 22/12/2025	Strike 0.88	519	(25,679)	(0.00)
(4,480,000)	Put EUR / Call PLN	Expires 22/12/2025	Strike 4.24	4,903	(16,903)	(0.00)
(4,452,000)	Put EUR / Call SEK	Expires 03/12/2025	Strike 10.94	22,437	(4,209)	(0.00)
(4,448,000)	Put EUR / Call SEK	Expires 04/12/2025	Strike 10.98	11,694	(15,201)	(0.00)
(4,465,000)	Put EUR / Call SEK	Expires 17/12/2025	Strike 10.97	6,923	(23,209)	(0.00)
(4,465,000)	Put EUR / Call SGD	Expires 18/12/2025	Strike 1.51	(6,663)	(27,507)	(0.00)
(4,480,000)	Put EUR / Call SGD	Expires 22/12/2025	Strike 1.51	(6,006)	(26,728)	(0.00)
(26,235,000)	Put EUR / Call USD	Expires 28/11/2025	Strike 1.17	109,236	(173,842)	(0.01)
(26,251,000)	Put EUR / Call USD	Expires 15/12/2025	Strike 1.16	183,910	(119,209)	(0.01)
				419,931	(842,826)	(0.03)
英ポンド						
(15,599,000)	Put GBP / Call USD	Expires 19/12/2025	Strike 1.29	71,112	(17,252)	(0.00)
(15,599,000)	Put GBP / Call USD	Expires 19/12/2025	Strike 1.32	136,337	(81,536)	(0.01)
(19,746,000)	Put GBP / Call USD	Expires 28/01/2026	Strike 1.29	20,384	(69,356)	(0.00)
				227,833	(168,144)	(0.01)
ニュージーランドドル						
(53,556,000)	Put NZD / Call USD	Expires 08/12/2025	Strike 0.57	301,974	(150,571)	(0.01)
(73,677,000)	Put NZD / Call USD	Expires 22/01/2026	Strike 0.56	66,128	(134,496)	(0.00)
				368,102	(285,067)	(0.01)
米ドル						
(5,111,000)	Call USD / Put CAD	Expires 04/12/2025	Strike 1.41	24,006	(961)	(0.00)
(5,194,000)	Call USD / Put CAD	Expires 19/12/2025	Strike 1.41	16,546	(7,625)	(0.00)
(5,132,000)	Call USD / Put CNH	Expires 15/12/2025	Strike 7.09	13,882	(2,694)	(0.00)
(30,946,000)	Call USD / Put CNH	Expires 29/12/2025	Strike 7.10	79,624	(18,939)	(0.00)
(31,037,000)	Call USD / Put CNH	Expires 29/01/2026	Strike 7.11	1,086	(35,724)	(0.00)
(10,158,000)	Call USD / Put COP	Expires 11/12/2025	Strike 3,972.00	70,415	(3,657)	(0.00)
(10,239,000)	Call USD / Put COP	Expires 19/12/2025	Strike 3,830.00	14,980	(55,475)	(0.01)
(10,246,000)	Call USD / Put COP	Expires 19/12/2025	Strike 3,939.00	32,869	(17,336)	(0.00)
(5,131,000)	Call USD / Put INR	Expires 02/12/2025	Strike 88.90	(8,058)	(30,611)	(0.00)

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(%)
売建オプション 米ドル						
(5,139,000)	Call USD / Put INR	Expires 04/12/2025	Strike 88.97	(7,431)	(29,040)	(0.00)
(11,029,960)	Call USD / Put INR	Expires 11/12/2025	Strike 88.90	(40,833)	(80,761)	(0.01)
(5,204,000)	Call USD / Put INR	Expires 19/12/2025	Strike 89.38	(2,269)	(23,970)	(0.00)
(5,173,000)	Call USD / Put INR	Expires 22/12/2025	Strike 88.85	(22,358)	(45,947)	(0.00)
(20,339,000)	Call USD / Put JPY	Expires 08/12/2025	Strike 153.00	(153,714)	(420,285)	(0.02)
(20,655,000)	Call USD / Put JPY	Expires 19/12/2025	Strike 155.00	13,240	(270,601)	(0.01)
(20,684,000)	Call USD / Put JPY	Expires 06/01/2026	Strike 156.70	125,242	(179,640)	(0.01)
(10,256,000)	Call USD / Put MXN	Expires 01/12/2025	Strike 18.60	71,792	(410)	(0.00)
(10,256,000)	Call USD / Put ZAR	Expires 01/12/2025	Strike 17.53	41,824	(297)	(0.00)
(10,236,000)	Call USD / Put ZAR	Expires 02/12/2025	Strike 17.27	35,376	(7,820)	(0.00)
(10,332,000)	Call USD / Put ZAR	Expires 11/12/2025	Strike 17.29	154,030	(36,152)	(0.00)
(10,149,000)	Call USD / Put ZAR	Expires 11/12/2025	Strike 17.58	42,392	(12,970)	(0.00)
(10,256,000)	Call USD / Put ZAR	Expires 19/12/2025	Strike 17.70	29,373	(19,856)	(0.00)
(10,223,000)	Call USD / Put ZAR	Expires 09/01/2026	Strike 17.85	30,035	(31,712)	(0.00)
(5,111,000)	Put USD / Call CAD	Expires 04/12/2025	Strike 1.41	(21,170)	(46,137)	(0.00)
(5,194,000)	Put USD / Call CAD	Expires 19/12/2025	Strike 1.41	(29,910)	(54,080)	(0.00)
(5,132,000)	Put USD / Call CNH	Expires 15/12/2025	Strike 7.09	(8,175)	(24,752)	(0.00)
(5,131,000)	Put USD / Call INR	Expires 02/12/2025	Strike 88.90	22,009	(544)	(0.00)
(5,139,000)	Put USD / Call INR	Expires 04/12/2025	Strike 88.97	19,333	(2,277)	(0.00)
(5,204,000)	Put USD / Call INR	Expires 19/12/2025	Strike 89.38	5,683	(16,018)	(0.00)
(5,173,000)	Put USD / Call INR	Expires 22/12/2025	Strike 88.85	16,409	(7,180)	(0.00)
				566,228	(1,483,471)	(0.06)
売建オプション合計（取得原価 米ドル (4,845,457)）					(3,162,024)	(0.12)
オプション合計（取得原価 米ドル 403,938）					9,522	0.00

スワップ契約ー0.04%

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						
111,340,000	Fixed 13.750%	Floating (BRL 1 month BRCDI)	BRL	04/01/2027	397	0.00
145,250,000	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 13.250%	BRL	02/01/2029	240,050	0.01
12,730,000	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 13.250%	BRL	02/01/2030	9,365	0.00
12,964,300,000	Fixed 4.500%	Floating (CLP 1 month CLICP)	CLP	18/03/2028	4,233	0.00
3,058,140,000	Floating (CLP 1 month CLICP)	Fixed 5.250%	CLP	18/03/2036	6,118	0.00
165,370,000	Floating (CNY 3 month CNRR)	Fixed 1.500%	CNY	18/03/2028	11,963	0.00
65,308,260,000	Fixed 8.500%	Floating (COP 1 month CPIBR)	COP	18/03/2028	549,334	0.02
24,158,450,000	Fixed 9.250%	Floating (COP 1 month CPIBR)	COP	18/03/2036	300,399	0.01
50,890,000	Fixed 4.000%	Floating (CZK 6 month PRIBOR)	CZK	18/03/2036	36,707	0.00
6,790,000	Fixed 2.000%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	17/12/2027	13,215	0.00
18,420,000	Fixed 2.250%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	17/12/2032	52,063	0.00
3,260,000	Fixed 2.500%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	17/12/2035	24,492	0.00
5,830,000	Fixed 2.500%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	17/12/2040	76,683	0.00
2,930,000	Fixed 2.250%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	17/12/2055	106,848	0.01
900,770,000	Fixed 5.500%	Floating (INR 6 month MIBOR)	INR	18/03/2028	6,814	0.00
17,730,000	Floating (PLN 6 month WIBOR)	Fixed 4.500%	PLN	18/03/2036	108,249	0.01
371,610,000	Fixed 1.250%	Floating (THB 1 month THOR)	THB	18/03/2031	80,977	0.00
3,080,000	Fixed 3.500%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	17/12/2027	9,292	0.00
35,260,000	Floating (USD 1 month SOFR)	Fixed 3.265%	USD	30/01/2031	136,123	0.01
200,000	Floating (USD 1 month SOFR)	Fixed 3.750%	USD	17/12/2035	1,187	0.00

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						
690,900,000	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	Fixed 6.750%	ZAR	18/03/2028	71,477	0.00
118,240,000	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	Fixed 7.250%	ZAR	18/03/2031	151,965	0.01
金利スワップ未実現利益					1,997,951	0.08
クレジット・デフォルト・スワップ						
12,330,000	Fixed 1.000%	Floating (Colombia Government International Bond)	USD	20/12/2030	98,454	0.00
クレジット・デフォルト・スワップ未実現利益					98,454	0.00
スワップ契約未実現利益合計					2,096,405	0.08

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						
6,050,000	Fixed 2.250%	Floating (CAD 1 month CORRA)	CAD	17/12/2027	(16,135)	(0.00)
32,614,920,000	Floating (COP 1 month CPIBR)	Fixed 8.750%	COP	18/03/2031	(451,431)	(0.02)
865,460,000	Floating (CZK 6 month PRIBOR)	Fixed 3.750%	CZK	18/03/2028	(133,069)	(0.01)
8,870,000	Fixed 2.250%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	17/12/2028	(3,298)	(0.00)
4,080,000	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	Fixed 2.250%	EUR	17/12/2030	(5,528)	(0.00)
6,278,170,000	Floating (HUF 6 month BUBOR)	Fixed 6.000%	HUF	18/03/2028	(91,828)	(0.00)
151,820,000	Floating (HUF 6 month BUBOR)	Fixed 6.500%	HUF	18/03/2036	(7,649)	(0.00)
3,063,180,000	Floating (KRW 3 month KSDA)	Fixed 2.250%	KRW	18/03/2028	(18,195)	(0.00)
576,540,000	Floating (MXN 1 month TIEF)	Fixed 7.250%	MXN	15/03/2028	(18,844)	(0.00)
260,840,000	Floating (MXN 1 month TIEF)	Fixed 7.500%	MXN	12/03/2031	(50,679)	(0.00)
139,580,000	Floating (MXN 1 month TIEF)	Fixed 8.000%	MXN	05/03/2036	(15,949)	(0.00)
34,810,000	Fixed 3.750%	Floating (PLN 6 month WIBOR)	PLN	18/03/2028	(56,812)	(0.00)
754,060,000	Floating (THB 1 month THOR)	Fixed 1.000%	THB	18/03/2028	(69,947)	(0.00)
9,780,000	Fixed 3.828%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	30/01/2056	(7,329)	(0.00)
165,070,000	Fixed 8.500%	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	ZAR	18/03/2036	(102,542)	(0.01)
金利スワップ未実現損失					(1,049,235)	(0.04)
スワップ契約未実現損失合計					(1,049,235)	(0.04)
投資評価額 (取得原価 米ドル 2,597,717,358)					2,548,980,652	97.66
その他資産・負債					60,986,689	2.34
投資主資本					2,609,967,341	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 2,597,313,420)	2,557,681,330	98.00
先物取引未実現利益	1,111,246	0.04
先物取引未実現損失	(58,452)	(0.00)
外国為替予約取引未実現利益	19,796,675	0.76
外国為替予約取引未実現損失	(17,825,427)	(0.69)
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益	1,420,088	0.05
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失	(14,201,500)	(0.54)
買建オプション評価額 (取得原価 米ドル 5,249,395)	3,171,546	0.12
売建オプション評価額 (取得原価 米ドル (4,845,457))	(3,162,024)	(0.12)
スワップ契約未実現利益	2,096,405	0.08
スワップ契約未実現損失	(1,049,235)	(0.04)
その他資産・負債	60,986,689	2.34
投資主資本	2,609,967,341	100.00

〈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・エマージング・マーケッツ・デット・ローカル・ポートフォリオ I Oアキュムレーション・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・エマージング・マーケッツ・デット・ローカル・ポートフォリオ（ルクセンブルク籍）は、トータル・リターン積極マザーファンド、トータル・リターン安定マザーファンドが投資対象とする外国投資信託証券です。2026年8月19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	9,001
支払利息	515,726
有価証券貸付にかかる手数料	9
投資顧問報酬	4,428,889
保管費用	479,948
管理事務代行報酬	207,582
販売報酬およびサービシング報酬	18,288
名義書換事務代行報酬	110,438
年次税	82,603
専門家報酬	37,892
その他運用費用	300,686
	6,191,062
投資顧問報酬調整額	(258)
費用合計	6,190,804

■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87.09%						
ブラジル						
105,000,000	Brazil Letras do Tesouro Nacional	BRL	0.000%	01/07/2026	18,255,260	2.53
16,666,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional-Series F	BRL	10.000%	01/01/2027	3,155,444	0.44
93,479,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional-Series F	BRL	10.000%	01/01/2029	17,111,135	2.37
12,867,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional-Series F	BRL	10.000%	01/01/2031	2,254,028	0.31
80,000,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional-Series F	BRL	10.000%	01/01/2033	12,888,751	1.78
					53,664,618	7.43
チリ						
12,300,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos	CLP	5.800%	01/10/2029	13,631,109	1.89
755,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos	CLP	4.700%	01/09/2030	812,426	0.11
2,075,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos	CLP	6.000%	01/04/2033	2,353,162	0.33
2,245,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos	CLP	5.000%	01/03/2035	2,411,521	0.33
					19,208,218	2.66
中国						
50,650,000	China Government Bonds	CNY	1.650%	15/05/2035	7,063,926	0.98
24,160,000	China Government Bonds	CNY	1.980%	25/04/2045	3,297,403	0.45
7,420,000	China Government Bonds	CNY	1.920%	15/01/2055	991,213	0.14
30,280,000	China Government Bonds	CNY	1.880%	25/04/2055	4,030,284	0.56
					15,382,826	2.13
コロンビア						
16,396,100,000	Colombian TES-Series B	COP	7.750%	18/09/2030	3,710,748	0.52

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						
コロンビア						
64,291,700,000	Colombian TES-Series B	COP	7.000%	26/03/2031	13,752,014	1.90
4,410,100,000	Colombian TES-Series B	COP	13.250%	09/02/2033	1,219,283	0.17
1,637,500,000	Colombian TES-Series B	COP	12.750%	28/11/2040	438,003	0.06
29,663,000,000	Colombian TES-Series B	COP	9.250%	28/05/2042	6,093,256	0.84
					25,213,304	3.49
チェコ						
177,510,000	Czech Republic Government Bonds-Series 103	CZK	2.000%	13/10/2033	7,136,097	0.99
76,100,000	Czech Republic Government Bonds-Series 125	CZK	1.500%	24/04/2040	2,412,255	0.33
415,860,000	Czech Republic Government Bonds-Series 130	CZK	0.050%	29/11/2029	17,080,567	2.36
126,780,000	Czech Republic Government Bonds-Series 138	CZK	1.750%	23/06/2032	5,200,657	0.72
26,840,000	Czech Republic Government Bonds-Series 94	CZK	0.950%	15/05/2030	1,127,480	0.16
					32,957,056	4.56
ドミニカ共和国						
88,650,000	Dominican Republic International Bonds	DOP	11.250%	15/09/2035	1,575,682	0.22
35,950,000	Dominican Republic International Bonds	DOP	10.750%	01/06/2036	622,984	0.08
					2,198,666	0.30
ハンガリー						
2,491,270,000	Hungary Government Bonds-Series 31/A	HUF	3.250%	22/10/2031	6,402,096	0.89
156,890,000	Hungary Government Bonds-Series 33/A	HUF	2.250%	20/04/2033	354,723	0.05
					6,756,819	0.94
インド						
2,120,850,000	India Government Bonds	INR	7.100%	08/04/2034	24,480,723	3.39
329,020,000	India Government Bonds	INR	6.330%	05/05/2035	3,622,311	0.50
1,196,230,000	India Government Bonds	INR	7.300%	19/06/2053	13,391,932	1.85
					41,494,966	5.74
インドネシア						
109,145,000,000	Indonesia Treasury Bonds-Series 103	IDR	6.750%	15/07/2035	6,768,876	0.94
289,240,000,000	Indonesia Treasury Bonds-Series 104	IDR	6.500%	15/07/2030	17,842,577	2.47
46,059,000,000	Indonesia Treasury Bonds-Series 108	IDR	6.500%	15/04/2036	2,819,666	0.39
73,400,000,000	Indonesia Treasury Bonds-Series FR72	IDR	8.250%	15/05/2036	5,072,555	0.70
42,633,000,000	Indonesia Treasury Bonds-Series FR74	IDR	7.500%	15/08/2032	2,755,594	0.38
354,074,000,000	Indonesia Treasury Bonds-Series FR82	IDR	7.000%	15/09/2030	22,255,676	3.08
52,500,000,000	Indonesia Treasury Bonds-Series FR87	IDR	6.500%	15/02/2031	3,229,927	0.45
15,673,000,000	Indonesia Treasury Bonds-Series FR91	IDR	6.375%	15/04/2032	956,180	0.13
33,392,000,000	Indonesia Treasury Bonds-Series FR93	IDR	6.375%	15/07/2037	2,026,609	0.28
					63,727,660	8.82
イスラエル						
27,170,000	Israel Government Bonds - Fixed-Series 226	ILS	0.500%	27/02/2026	8,294,761	1.15
メキシコ						
700,000,000	Mexican Bonos-Series M	MXN	8.500%	01/03/2029	38,788,325	5.37
166,296,000	Mexican Bonos-Series M	MXN	8.500%	31/05/2029	9,209,333	1.27
121,609,500	Mexican Bonos-Series M	MXN	7.750%	29/05/2031	6,442,716	0.89
165,142,400	Mexican Bonos-Series M	MXN	7.750%	23/11/2034	8,458,931	1.17
328,461,800	Mexican Bonos-Series M	MXN	10.000%	20/11/2036	19,272,267	2.67
114,906,000	Mexican Bonos-Series M	MXN	7.750%	13/11/2042	5,424,967	0.75
59,000,000	Mexican Bonos-Series M	MXN	8.000%	31/07/2053	2,796,465	0.39
					90,393,004	12.51
ペルー						
20,930,000	Peru Government Bonds	PEN	5.940%	12/02/2029	6,522,181	0.91
11,380,000	Peru Government Bonds	PEN	6.150%	12/08/2032	3,630,849	0.50
23,412,000	Peru Government Bonds	PEN	7.300%	12/08/2033	7,862,701	1.09

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(%)
債券						
ペルー						
18,080,000	Peru Government Bonds	PEN	5.400%	12/08/2034	5,291,484	0.73
					23,307,215	3.23
ポーランド						
10,425,000	Republic of Poland Government Bonds-Series 1029	PLN	2.750%	25/10/2029	2,696,811	0.37
52,175,000	Republic of Poland Government Bonds-Series 1030	PLN	1.250%	25/10/2030	12,274,220	1.70
57,045,000	Republic of Poland Government Bonds-Series 428	PLN	2.750%	25/04/2028	15,211,011	2.11
66,095,000	Republic of Poland Government Bonds-Series 432	PLN	1.750%	25/04/2032	15,185,221	2.10
					45,367,263	6.28
ルーマニア						
16,925,000	Romania Government Bonds-Series 10Y	RON	4.150%	24/10/2030	3,432,433	0.47
7,640,000	Romania Government Bonds-Series 10Y	RON	6.700%	25/02/2032	1,716,575	0.24
27,230,000	Romania Government Bonds-Series 2Y	RON	6.300%	28/01/2026	6,196,743	0.86
48,570,000	Romania Government Bonds-Series 4Y	RON	6.300%	26/04/2028	10,962,404	1.52
16,600,000	Romania Government Bonds-Series 5Y	RON	6.300%	25/04/2029	3,723,610	0.52
18,840,000	Romania Government Bonds-Series 6Y	RON	8.750%	30/10/2028	4,515,263	0.62
15,440,000	Romania Government Bonds-Series 7Y	RON	8.000%	29/04/2030	3,660,737	0.51
					34,207,765	4.74
セルビア						
174,960,000	Serbia Treasury Bonds-Series 12.5	RSD	4.500%	20/08/2032	1,696,341	0.23
994,760,000	Serbia Treasury Bonds-Series 8Y	RSD	7.000%	26/10/2031	10,950,262	1.52
					12,646,603	1.75
南アフリカ						
6,430,000	Republic of South Africa Government Bonds-Series 2030	ZAR	8.000%	31/01/2030	382,242	0.05
392,025,000	Republic of South Africa Government Bonds-Series 2032	ZAR	8.250%	31/03/2032	23,201,758	3.21
14,000	Republic of South Africa Government Bonds-Series 2035	ZAR	8.875%	28/02/2035	840	0.00
184,970,000	Republic of South Africa Government Bonds-Series 2037	ZAR	8.500%	31/01/2037	10,508,616	1.46
232,137,300	Republic of South Africa Government Bonds-Series 2040	ZAR	9.000%	31/01/2040	13,296,451	1.84
135,540,000	Republic of South Africa Government Bonds-Series 2044	ZAR	8.750%	31/01/2044	7,443,657	1.03
95,540,000	Republic of South Africa Government Bonds-Series 2048	ZAR	8.750%	28/02/2048	5,234,487	0.72
195,200,000	Republic of South Africa Government Bonds-Series R209	ZAR	6.250%	31/03/2036	9,511,817	1.32
154,840,000	Republic of South Africa Government Bonds-Series R213	ZAR	7.000%	28/02/2031	8,759,345	1.21
					78,339,213	10.84
国際機関債						
366,800,000	European Bank for Reconstruction & Development	INR	6.300%	26/10/2027	4,097,572	0.57
106,890,000,000	Indonesia Treasury Bonds-Inter-American Development Bank	IDR	5.100%	17/11/2026	6,417,957	0.89
31,000,000,000	Indonesia Treasury Bonds-International Bank for Reconstruction & Development	IDR	4.600%	09/02/2026	1,858,939	0.26
75,230,000,000	Indonesia Treasury Bonds-International Bank for Reconstruction & Development	IDR	5.000%	01/12/2026	4,511,587	0.62
362,000,000	International Bank for Reconstruction & Development	INR	6.850%	24/04/2028	4,079,119	0.56
18,660,000,000	International Finance Corp.	COP	10.000%	22/01/2030	4,822,817	0.67
					25,787,991	3.57
タイ						
138,880,000	Thailand Government Bonds	THB	2.875%	17/12/2028	4,517,968	0.63
219,210,000	Thailand Government Bonds	THB	3.650%	20/06/2031	7,613,964	1.05
33,270,000	Thailand Government Bonds	THB	1.585%	17/12/2035	1,021,506	0.14
28,180,000	Thailand Government Bonds	THB	3.390%	17/06/2037	1,015,097	0.14
137,650,000	Thailand Government Bonds	THB	3.300%	17/06/2038	4,929,127	0.68
337,706,000	Thailand Government Bonds	THB	3.450%	17/06/2043	12,290,946	1.70
33,410,000	Thailand Government Bonds	THB	2.980%	17/06/2045	1,145,897	0.16
19,670,000	Thailand Government Bonds	THB	3.600%	17/06/2067	789,840	0.11
					33,324,345	4.61

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						
16,156,000,000	Indonesia Treasury Bonds~JPMorgan Chase Bank NA	IDR	10.500%	19/08/2030	1,158,750	0.16
8,010,000	U.S. Treasury Notes	USD	3.750%	30/11/2032	7,999,362	1.11
					9,158,112	1.27
ウルグアイ						
35,650,000	Uruguay Government International Bonds	UYU	8.000%	29/10/2035	908,310	0.13
37,404,889	Uruguay Government International Bonds	UYU	3.875%	02/07/2040	1,018,979	0.14
					1,927,289	0.27
ウズベキスタン						
8,000,000,000	National Bank of Uzbekistan	UZS	17.950%	17/07/2028	696,323	0.10
58,390,000,000	Republic of Uzbekistan International Bonds	UZS	15.500%	25/02/2028	5,093,780	0.70
					5,790,103	0.80
ベネズエラ						
20,000	Petroleos de Venezuela SA	USD	6.000%	15/11/2026	4,935	0.00
債券合計（取得原価 米ドル 603,571,024）					629,152,732	87.09
口数						
銘柄名称					評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
投資信託証券ー9.51%						
アイルランド						
5,815	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (X Accumulation Class)				68,698,375	9.51
投資信託証券合計（取得原価 米ドル 68,171,845）					68,698,375	9.51
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 671,742,869）					697,851,107	96.60
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						
債券ー0.07%						
米国						
7,763,000,000	Indonesia Treasury Bonds~JPMorgan Chase Bank NA	IDR	8.250%	19/05/2036	536,488	0.07
債券合計（取得原価 米ドル 607,414）					536,488	0.07
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 607,414）					536,488	0.07
デリバティブ取引を除く評価額（取得原価 米ドル 672,350,283）					698,387,595	96.67

先物取引—0.00%

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(%)
	米ドル				
57	US Treasury Note 2YR Futures 31/03/2026	買建	11,907,656	663	0.00
6	US Treasury Ultra Long Bond Futures 20/03/2026	買建	728,438	8,207	0.00
44	US Treasury Ultra Long Note 10YR Futures 20/03/2026	買建	5,117,750	29,781	0.00
			17,753,844	38,651	0.00
先物取引未実現利益				38,651	0.00

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(%)
	米ドル				
11	US Treasury Long Bond Futures 20/03/2026	買建	1,294,219	(1,719)	(0.00)
(7)	US Treasury Note 10YR Futures 20/03/2026	売建	(794,281)	(1,492)	(0.00)
81	US Treasury Note 5YR Futures 31/03/2026	買建	8,894,812	(3,092)	(0.00)
			9,394,750	(6,303)	(0.00)
先物取引未実現損失				(6,303)	(0.00)

外国為替予約取引—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	7,027,381	INR	625,165,109	01/12/2025	38,196	0.00
BRL	56,560,450	USD	10,456,062	02/12/2025	159,141	0.01
COP	152,485,859,430	USD	39,996,291	02/12/2025	815,486	0.11
USD	11,773,590	EUR	10,158,404	02/12/2025	5,582	0.00
GBP	785,970	EUR	896,510	03/12/2025	1,180	0.00
MXN	44,434,330	USD	2,412,419	03/12/2025	11,466	0.00
USD	4,521,000	INR	403,894,345	03/12/2025	5,475	0.00
ZAR	40,347,684	USD	2,333,602	03/12/2025	26,256	0.00
COP	4,890,188,821	USD	1,297,175	04/12/2025	11,382	0.00
USD	1,433,041	INR	127,411,714	04/12/2025	8,554	0.00
USD	1,415,491	ZAR	24,189,323	04/12/2025	808	0.00
ZAR	32,856,603	USD	1,912,825	04/12/2025	8,753	0.00
AUD	3,574,053	USD	2,304,446	05/12/2025	32,340	0.01
CAD	11,336,330	USD	8,058,381	05/12/2025	52,579	0.00
CNH	41,227,235	USD	5,808,687	05/12/2025	25,898	0.00
EUR	11,737,673	USD	13,552,242	05/12/2025	47,504	0.01
GBP	2,541,555	EUR	2,889,246	05/12/2025	14,751	0.00
GBP	2,868,418	USD	3,760,079	05/12/2025	34,693	0.00
JPY	1,001,875,293	USD	6,397,884	05/12/2025	15,632	0.00
MXN	11,017,144	USD	595,235	05/12/2025	5,625	0.00
NZD	27,118,294	AUD	23,688,930	05/12/2025	32,214	0.01
NZD	17,009,289	USD	9,530,499	05/12/2025	204,357	0.02
SEK	28,073,380	EUR	2,545,174	05/12/2025	15,107	0.00
SGD	1,963,892	EUR	1,307,000	05/12/2025	656	0.00
SGD	395,684	USD	303,422	05/12/2025	1,819	0.00
ZAR	10,389,254	USD	600,000	05/12/2025	7,558	0.00
USD	2,982,746	INR	265,166,150	08/12/2025	17,902	0.00
COP	2,220,629,773	USD	571,003	09/12/2025	22,907	0.00
IDR	64,000,000,000	USD	3,825,463	10/12/2025	15,747	0.00
MYR	4,612,014	USD	1,104,674	10/12/2025	11,941	0.00
USD	6,757,835	JPY	1,037,733,177	10/12/2025	111,421	0.02
USD	594,000	KRW	859,399,200	10/12/2025	8,688	0.00

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	未実現利益 (米ドル)	投資主資本割合(%)
CHF	2,381,672	EUR	2,550,877	12/12/2025	5,344	0.00
COP	2,176,267,739	USD	571,049	12/12/2025	10,797	0.00
EUR	503,000	CHF	468,603	12/12/2025	229	0.00
COP	8,148,965,385	USD	2,076,699	15/12/2025	101,261	0.02
USD	3,004,157	INR	266,724,036	15/12/2025	22,959	0.00
USD	600,000	KRW	877,005,000	15/12/2025	2,522	0.00
ZAR	46,712,959	USD	2,703,007	15/12/2025	26,707	0.00
EGP	195,625,019	USD	3,672,330	16/12/2025	408,374	0.06
BRL	16,431,636	USD	2,980,222	17/12/2025	92,337	0.01
CLP	7,887,747,757	USD	8,266,293	17/12/2025	253,894	0.04
CNH	602,401,486	USD	85,094,898	17/12/2025	229,184	0.03
COP	143,435,921,598	USD	35,923,101	17/12/2025	2,404,017	0.35
HUF	6,947,220,747	USD	20,477,702	17/12/2025	598,115	0.08
IDR	24,716,209,174	USD	1,482,347	17/12/2025	833	0.00
ILS	12,798,627	USD	3,881,975	17/12/2025	45,405	0.01
MXN	161,759,856	USD	8,711,394	17/12/2025	99,856	0.01
MYR	73,917,877	USD	17,567,079	17/12/2025	333,602	0.05
PEN	25,335,036	USD	7,264,876	17/12/2025	267,992	0.04
RSD	1,156,825,241	EUR	9,823,000	17/12/2025	25,392	0.00
TRY	751,290,852	USD	16,793,477	17/12/2025	678,510	0.09
USD	19,291,428	AUD	29,470,464	17/12/2025	20,998	0.01
USD	42,616,899	CAD	58,957,335	17/12/2025	407,645	0.07
USD	20,015,532	CHF	15,885,036	17/12/2025	247,493	0.03
USD	104,258,342	EUR	88,978,571	17/12/2025	1,095,628	0.14
USD	21,306,062	GBP	15,834,512	17/12/2025	357,714	0.04
USD	16,943,869	INR	1,480,695,733	17/12/2025	396,084	0.05
USD	18,197,505	JPY	2,689,565,551	17/12/2025	958,919	0.15
USD	21,765,519	KRW	30,096,031,584	17/12/2025	1,259,572	0.18
USD	5,321,484	NOK	52,841,908	17/12/2025	114,060	0.02
USD	20,302,885	NZD	34,258,954	17/12/2025	685,511	0.11
USD	17,852,429	PLN	64,973,477	17/12/2025	76,909	0.02
USD	13,355,748	RON	58,280,724	17/12/2025	101,999	0.01
USD	11,131,998	RSD	1,110,472,423	17/12/2025	175,073	0.03
USD	8,513,175	SEK	80,125,345	17/12/2025	47,036	0.01
USD	7,727,000	SGD	9,919,972	17/12/2025	67,433	0.01
USD	9,534,028	THB	305,548,565	17/12/2025	32,949	0.00
USD	6,319,349	TWD	188,919,556	17/12/2025	312,815	0.04
ZAR	103,149,320	USD	5,938,873	17/12/2025	87,839	0.02
AUD	3,753,719	USD	2,417,661	18/12/2025	36,877	0.00
CNH	5,658,067	USD	797,269	18/12/2025	4,190	0.00
COP	7,986,376,505	USD	2,102,531	18/12/2025	31,243	0.01
KRW	1,031,536,725	USD	699,456	18/12/2025	3,423	0.00
USD	10,217,493	CHF	8,109,063	18/12/2025	124,976	0.01
USD	600,531	COP	2,230,372,691	18/12/2025	4,627	0.00
USD	3,338,922	EUR	2,811,151	18/12/2025	79,462	0.01
USD	2,044,714	INR	181,178,427	18/12/2025	20,049	0.00
USD	6,190,958	KRW	8,717,017,324	18/12/2025	251,266	0.05
USD	775,588	NZD	1,319,368	18/12/2025	20,059	0.00
COP	2,301,133,117	USD	604,448	19/12/2025	10,291	0.00
SEK	2,784,319	EUR	253,522	19/12/2025	263	0.00
USD	2,054,565	INR	183,552,146	22/12/2025	3,889	0.00
AUD	3,277,823	USD	2,129,930	23/12/2025	13,512	0.00

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	未実現利益 (米ドル)	投資主資本割合(%)
COP	11,644,060,804	USD	3,027,267	23/12/2025	81,985	0.01
GBP	2,060,858	USD	2,716,211	23/12/2025	10,223	0.00
NZD	14,964,574	USD	8,501,374	23/12/2025	69,816	0.01
USD	1,392,722	COP	5,211,566,959	23/12/2025	1,106	0.00
USD	7,040,384	JPY	1,096,117,352	23/12/2025	10,484	0.00
ZAR	60,581,022	USD	3,491,278	23/12/2025	46,691	0.01
COP	2,268,960,070	USD	601,527	24/12/2025	4,272	0.00
COP	4,568,627,644	USD	1,194,176	26/12/2025	25,343	0.00
INR	270,649,941	USD	3,017,000	26/12/2025	5,987	0.00
COP	4,562,196,817	USD	1,192,342	30/12/2025	24,907	0.00
CNH	45,632,849	USD	6,456,260	31/12/2025	12,943	0.00
USD	3,017,000	INR	269,766,735	31/12/2025	4,824	0.00
USD	1,196,777	INR	107,135,479	02/01/2026	668	0.00
BRL	30,566,208	USD	5,610,177	05/01/2026	80,854	0.01
NGN	3,783,199,255	USD	2,285,921	07/01/2026	265,429	0.04
EUR	5,812,478	USD	6,715,737	08/01/2026	31,367	0.01
MXN	54,821,418	USD	2,952,314	08/01/2026	27,046	0.00
EUR	5,142,815	USD	5,939,951	13/01/2026	31,320	0.01
ZAR	87,826,576	USD	5,057,515	13/01/2026	63,485	0.01
EUR	6,019,589	USD	6,964,664	26/01/2026	29,218	0.01
NGN	2,420,978,273	USD	1,435,079	26/01/2026	185,878	0.03
NZD	23,131,695	USD	13,043,932	26/01/2026	223,740	0.04
AUD	3,303,094	USD	2,147,671	30/01/2026	12,711	0.00
GBP	1,525,542	USD	2,012,190	30/01/2026	6,020	0.00
CNH	83,228,865	USD	11,774,977	02/02/2026	47,795	0.01
MYR	278,838,644	USD	66,684,199	03/02/2026	962,246	0.13
CHF	1,956,807	EUR	2,104,546	20/02/2026	4,776	0.00
EUR	3,502,593	CHF	3,232,893	20/02/2026	21,908	0.00
CNH	14,613,140	USD	2,065,693	18/03/2026	15,338	0.00
USD	2,016,902	CHF	1,588,197	18/03/2026	20,588	0.00
USD	10,814,851	EUR	9,137,007	18/03/2026	172,902	0.02
USD	770,712	GBP	570,935	18/03/2026	15,438	0.00
USD	1,515,405	JPY	220,929,180	18/03/2026	87,540	0.01
USD	1,633,710	KRW	2,296,403,019	18/03/2026	62,187	0.01
USD	4,124,604	SEK	38,577,795	18/03/2026	28,279	0.01
USD	667,178	TWD	20,033,888	18/03/2026	25,845	0.00
ZAR	49,860,099	USD	2,866,415	18/03/2026	26,686	0.00
EGP	579,312,156	USD	11,136,335	25/03/2026	491,186	0.07
外国為替予約取引未実現利益					17,667,783	2.45

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	625,165,109	USD	7,011,221	01/12/2025	(22,036)	(0.00)
EUR	5,851,278	USD	6,864,720	02/12/2025	(86,303)	(0.01)
USD	10,448,917	BRL	56,560,450	02/12/2025	(166,285)	(0.02)
USD	37,493,450	COP	152,485,859,430	02/12/2025	(3,318,328)	(0.46)
INR	403,938,206	USD	4,524,212	03/12/2025	(8,197)	(0.00)
USD	3,079,565	MXN	57,072,991	03/12/2025	(33,755)	(0.01)
USD	1,696,986	ZAR	29,158,457	03/12/2025	(8,435)	(0.00)
USD	1,203,599	COP	4,674,772,629	04/12/2025	(47,315)	(0.00)
AUD	8,788,708	NZD	10,115,908	05/12/2025	(43,366)	(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(%)
CZK	95,180,136	EUR	3,939,530	05/12/2025	(2,606)	(0.00)
EUR	1,044,000	CAD	1,704,362	05/12/2025	(9,823)	(0.00)
EUR	1,785,603	CZK	43,230,777	05/12/2025	(3,137)	(0.00)
EUR	2,233,270	GBP	1,964,281	05/12/2025	(11,088)	(0.00)
EUR	781,920	PLN	3,311,651	05/12/2025	(161)	(0.00)
EUR	7,489,283	SEK	82,434,684	05/12/2025	(26,247)	(0.00)
PLN	3,310,194	EUR	782,000	05/12/2025	(331)	(0.00)
USD	1,809,000	AUD	2,796,499	05/12/2025	(19,406)	(0.00)
USD	6,533,495	CAD	9,215,836	05/12/2025	(60,286)	(0.01)
USD	2,628,535	CNH	18,673,928	05/12/2025	(14,248)	(0.00)
USD	5,541,896	EUR	4,786,837	05/12/2025	(4,329)	(0.00)
USD	1,814,000	GBP	1,373,567	05/12/2025	(3,160)	(0.00)
USD	1,192,584	MXN	21,949,279	05/12/2025	(4,500)	(0.00)
USD	4,842,680	NZD	8,510,625	05/12/2025	(28,171)	(0.00)
USD	1,789,840	ZAR	30,852,331	05/12/2025	(14,389)	(0.00)
INR	129,044,352	USD	1,453,282	08/12/2025	(10,427)	(0.00)
USD	593,747	COP	2,298,395,953	09/12/2025	(20,961)	(0.00)
AUD	3,324,494	USD	2,180,203	10/12/2025	(6,478)	(0.00)
INR	1,470,942,794	USD	16,596,631	10/12/2025	(150,605)	(0.02)
JPY	717,375,529	USD	4,731,716	10/12/2025	(137,110)	(0.02)
KRW	2,035,522,695	USD	1,464,526	10/12/2025	(78,189)	(0.01)
NZD	11,039,382	USD	6,373,035	10/12/2025	(53,528)	(0.01)
USD	3,233,667	AUD	4,977,170	10/12/2025	(20,662)	(0.00)
USD	1,202,202	IDR	20,131,834,252	10/12/2025	(6,089)	(0.00)
USD	11,706,606	NZD	20,617,482	15/12/2025	(95,895)	(0.01)
USD	571,049	COP	2,164,275,710	12/12/2025	(7,591)	(0.00)
INR	235,098,474	USD	2,652,000	15/12/2025	(24,284)	(0.00)
USD	2,297,177	COP	8,707,397,581	15/12/2025	(30,034)	(0.00)
USD	3,696,658	ZAR	64,710,001	15/12/2025	(84,727)	(0.01)
USD	1,880,665	EGP	97,512,480	16/12/2025	(153,429)	(0.02)
AUD	24,357,452	USD	15,963,913	17/12/2025	(36,832)	(0.01)
CAD	47,308,059	USD	34,151,269	17/12/2025	(282,071)	(0.05)
CHF	26,781,412	USD	33,785,655	17/12/2025	(457,681)	(0.05)
CZK	407,863,878	USD	19,577,257	17/12/2025	(22,270)	(0.01)
EUR	73,394,904	USD	86,079,516	17/12/2025	(984,676)	(0.11)
GBP	11,658,607	USD	15,768,063	17/12/2025	(344,246)	(0.06)
INR	1,936,334,821	USD	21,832,821	17/12/2025	(192,960)	(0.02)
JPY	2,343,853,751	USD	15,925,570	17/12/2025	(902,801)	(0.14)
KRW	44,905,960,116	USD	32,390,087	17/12/2025	(1,793,387)	(0.27)
NOK	69,513,393	USD	6,994,826	17/12/2025	(144,473)	(0.03)
NZD	33,940,429	USD	19,989,569	17/12/2025	(554,590)	(0.09)
PLN	72,260,162	USD	19,825,459	17/12/2025	(56,441)	(0.01)
RON	82,785,644	USD	19,003,228	17/12/2025	(176,761)	(0.02)
SEK	118,351,230	USD	12,621,110	17/12/2025	(115,978)	(0.02)
SGD	10,162,889	USD	7,972,768	17/12/2025	(125,635)	(0.01)
THB	1,132,395,987	USD	35,264,355	17/12/2025	(52,327)	(0.01)
TWD	130,639,061	USD	4,268,980	17/12/2025	(115,422)	(0.02)
USD	1,347,061	BRL	7,568,245	17/12/2025	(68,129)	(0.01)
USD	15,087,437	CLP	14,623,347,191	17/12/2025	(708,410)	(0.10)
USD	30,267,963	CNH	214,327,304	17/12/2025	(89,333)	(0.01)
USD	4,306,214	COP	16,992,403,602	17/12/2025	(234,280)	(0.04)

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	11,566,638	CZK	242,243,953	17/12/2025	(47,721)	(0.01)
USD	10,325,161	HUF	3,478,128,910	17/12/2025	(226,455)	(0.03)
USD	9,727,987	ILS	32,951,306	17/12/2025	(383,432)	(0.06)
USD	23,642,894	MXN	443,921,385	17/12/2025	(538,026)	(0.08)
USD	4,474,821	MYR	18,592,881	17/12/2025	(27,814)	(0.00)
USD	16,015,616	PEN	54,967,196	17/12/2025	(327,785)	(0.05)
USD	600,000	TRY	25,924,425	17/12/2025	(2,897)	(0.00)
USD	32,588,430	ZAR	574,506,748	17/12/2025	(978,306)	(0.13)
CAD	13,278,667	USD	9,565,731	18/12/2025	(58,661)	(0.01)
CHF	1,183,232	USD	1,499,923	18/12/2025	(27,275)	(0.00)
EUR	8,172,760	USD	9,562,374	18/12/2025	(86,262)	(0.01)
INR	182,093,614	USD	2,058,198	18/12/2025	(23,306)	(0.00)
JPY	357,123,968	USD	2,371,819	18/12/2025	(82,618)	(0.02)
TWD	37,083,944	USD	1,225,518	18/12/2025	(46,430)	(0.01)
USD	4,424,360	CAD	6,228,845	18/12/2025	(35,279)	(0.00)
USD	2,896,658	CNH	20,513,841	18/12/2025	(9,105)	(0.00)
USD	985,988	MXN	18,267,606	18/12/2025	(8,967)	(0.00)
USD	604,448	COP	2,288,439,712	19/12/2025	(6,900)	(0.00)
INR	136,015,821	USD	1,535,167	22/12/2025	(15,575)	(0.00)
USD	601,660	COP	2,259,234,089	22/12/2025	(1,680)	(0.00)
EUR	14,609,823	USD	16,991,070	23/12/2025	(46,624)	(0.01)
JPY	686,153,435	USD	4,473,844	23/12/2025	(73,230)	(0.01)
USD	1,970,007	AUD	3,030,314	23/12/2025	(11,583)	(0.00)
USD	22,656,860	EUR	19,631,495	23/12/2025	(111,714)	(0.02)
USD	4,020,747	GBP	3,072,087	23/12/2025	(43,503)	(0.01)
USD	13,213,160	NZD	23,586,505	23/12/2025	(296,374)	(0.04)
USD	4,575,465	ZAR	79,840,361	23/12/2025	(87,261)	(0.01)
USD	595,632	COP	2,265,188,610	26/12/2025	(9,022)	(0.00)
USD	8,463,800	INR	757,942,446	26/12/2025	(1,934)	(0.00)
USD	596,171	COP	2,266,045,097	30/12/2025	(8,437)	(0.00)
USD	11,039,202	CNH	78,428,010	31/12/2025	(79,252)	(0.01)
USD	1,193,616	COP	4,526,787,239	02/01/2026	(13,772)	(0.00)
USD	2,007,929	BRL	10,926,145	05/01/2026	(26,378)	(0.00)
USD	2,508,753	NGN	3,783,199,255	07/01/2026	(42,597)	(0.01)
COP	8,672,621,445	USD	2,311,466	08/01/2026	(163)	(0.00)
JPY	747,005,890	USD	4,806,060	08/01/2026	(7,341)	(0.00)
USD	1,670,135	COP	6,411,646,653	08/01/2026	(38,606)	(0.01)
USD	6,254,553	JPY	981,652,085	08/01/2026	(51,519)	(0.00)
USD	13,063	NZD	23,180	15/01/2026	(226)	(0.00)
USD	39,665,958	COP	152,485,859,430	30/01/2026	(852,611)	(0.12)
USD	17,718,467	IDR	296,809,126,194	02/02/2026	(67,315)	(0.01)
EUR	3,384,945	CHF	3,145,968	27/02/2026	(7,586)	(0.00)
AUD	1,084,534	USD	710,632	18/03/2026	(1,278)	(0.00)
CAD	825,305	USD	593,655	18/03/2026	(345)	(0.00)
CHF	422,266	USD	539,618	18/03/2026	(8,843)	(0.00)
CZK	19,677,815	USD	956,164	18/03/2026	(11,291)	(0.00)
EUR	1,765,040	USD	2,065,693	18/03/2026	(9,937)	(0.00)
GBP	796,639	USD	1,072,088	18/03/2026	(18,236)	(0.00)
KRW	4,840,708,142	USD	3,479,645	18/03/2026	(166,950)	(0.02)
NOK	5,272,362	USD	532,041	18/03/2026	(12,751)	(0.00)
PLN	25,142,107	USD	6,911,486	18/03/2026	(37,437)	(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(%)
TWD	20,230,891	USD	656,842	18/03/2026	(9,202)	(0.00)
USD	1,370,194	BRL	7,583,393	18/03/2026	(19,432)	(0.00)
USD	858,372	CAD	1,197,077	18/03/2026	(2,203)	(0.00)
USD	1,671,866	ILS	5,542,249	18/03/2026	(31,174)	(0.01)
USD	3,729,318	MXN	69,562,066	18/03/2026	(23,645)	(0.00)
USD	728,127	NZD	1,290,150	18/03/2026	(13,307)	(0.00)
USD	553,699	TRY	26,289,127	18/03/2026	(15,447)	(0.00)
外国為替予約取引未実現損失					(17,467,634)	(2.42)
特定クラス投資信託証券の外国為替予約取引ー(0.47%)						
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	2,022,657	EUR	1,727,220	08/12/2025	21,102	0.00
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益					21,102	0.00
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	155,163,896	USD	183,225,868	08/12/2025	(3,417,120)	(0.47)
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失					(3,417,120)	(0.47)

オプションー(0.00%)

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						
9,284,000	オーストラリアドル Put AUD / Call USD	Expires 19/12/2025	Strike 0.65	(24,093)	19,594	0.00
9,378,000	Put AUD / Call USD	Expires 28/01/2026	Strike 0.64	(12,973)	45,200	0.01
				(37,066)	64,794	0.01
ユーロ						
10,441,000	Put EUR / Call CHF	Expires 25/02/2026	Strike 0.92	11,517	83,265	0.01
15,435,000	Put EUR / Call USD	Expires 28/11/2025	Strike 1.17	(7,843)	102,277	0.01
10,192,000	Put EUR / Call USD	Expires 15/12/2025	Strike 1.16	(44,731)	46,283	0.01
5,144,000	Put EUR / Call USD	Expires 15/12/2025	Strike 1.16	(9,040)	23,360	0.00
15,683,000	Put EUR / Call USD	Expires 06/01/2026	Strike 1.15	(51,012)	50,816	0.01
15,524,000	Put EUR / Call USD	Expires 09/01/2026	Strike 1.14	(63,917)	41,992	0.01
15,683,000	Put EUR / Call USD	Expires 22/01/2026	Strike 1.15	(42,926)	79,721	0.01
				(207,952)	427,714	0.06
英ポンド						
9,088,000	Put GBP / Call USD	Expires 19/12/2025	Strike 1.29	(35,056)	10,051	0.00
9,088,000	Put GBP / Call USD	Expires 19/12/2025	Strike 1.32	(68,673)	47,503	0.01
9,177,000	Put GBP / Call USD	Expires 28/01/2026	Strike 1.31	(18,338)	82,545	0.01
				(122,067)	140,099	0.02
ニュージーランドドル						
31,259,000	Put NZD / Call USD	Expires 08/12/2025	Strike 0.57	(59,026)	87,884	0.01
42,983,000	Put NZD / Call USD	Expires 22/01/2026	Strike 0.56	(164,900)	78,464	0.01
43,129,000	Put NZD / Call USD	Expires 22/01/2026	Strike 0.57	(71,863)	169,531	0.02
				(295,789)	335,879	0.04
米ドル						
17,966,000	Call USD / Put CNH	Expires 29/12/2025	Strike 7.10	(44,053)	10,995	0.00
18,138,000	Call USD / Put CNH	Expires 29/01/2026	Strike 7.06	(4,281)	55,502	0.01
18,109,000	Call USD / Put CNH	Expires 29/01/2026	Strike 7.11	(29,318)	20,843	0.00
5,939,000	Call USD / Put COP	Expires 11/12/2025	Strike 3.972.00	(83,300)	2,138	0.00
5,984,000	Call USD / Put COP	Expires 19/12/2025	Strike 3.830.00	(35,976)	32,421	0.00
5,980,000	Call USD / Put COP	Expires 19/12/2025	Strike 3.939.00	(71,551)	10,118	0.00
6,033,000	Call USD / Put COP	Expires 06/01/2026	Strike 3.891.00	(39,486)	34,617	0.01
11,886,000	Call USD / Put JPY	Expires 08/12/2025	Strike 153.00	109,399	245,612	0.03
12,034,000	Call USD / Put JPY	Expires 19/12/2025	Strike 155.00	51,265	157,657	0.02
12,055,000	Call USD / Put JPY	Expires 06/01/2026	Strike 156.70	(6,220)	104,698	0.02
5,953,000	Call USD / Put MXN	Expires 01/12/2025	Strike 18.60	(58,351)	238	0.00
6,023,000	Call USD / Put MXN	Expires 06/01/2026	Strike 18.55	(14,281)	41,366	0.01
5,953,000	Call USD / Put ZAR	Expires 01/12/2025	Strike 17.53	(57,452)	173	0.00
6,002,000	Call USD / Put ZAR	Expires 02/12/2025	Strike 17.27	(30,886)	4,586	0.00
6,015,000	Call USD / Put ZAR	Expires 11/12/2025	Strike 17.29	(36,337)	21,047	0.00
5,937,000	Call USD / Put ZAR	Expires 11/12/2025	Strike 17.58	(57,541)	7,588	0.00
5,963,000	Call USD / Put ZAR	Expires 19/12/2025	Strike 17.70	(46,356)	11,544	0.00
5,984,000	Call USD / Put ZAR	Expires 09/01/2026	Strike 17.44	(28,373)	40,141	0.01
5,984,000	Call USD / Put ZAR	Expires 09/01/2026	Strike 17.44	(24,606)	40,141	0.01
5,942,000	Call USD / Put ZAR	Expires 09/01/2026	Strike 17.85	(43,359)	18,432	0.00
6,390,000	Put 12 month SOFR Swaption	Expires 28/01/2026	Strike 3.30	1,344	9,971	0.00
				(549,719)	869,828	0.12
買建オプション合計（取得原価 米ドル 3,050,907）					1,838,314	0.25

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(%)
売建オプション						
オーストラリアドル						
(4,548,000)	Call AUD / Put NZD	Expires 02/12/2025	Strike 1.14	10,544	(5,599)	(0.00)
(4,568,000)	Call AUD / Put NZD	Expires 04/12/2025	Strike 1.15	13,316	(2,915)	(0.00)
(4,572,000)	Call AUD / Put NZD	Expires 08/12/2025	Strike 1.15	14,143	(1,796)	(0.00)
(4,612,000)	Call AUD / Put NZD	Expires 15/12/2025	Strike 1.16	18,501	(1,414)	(0.00)
(4,689,000)	Call AUD / Put NZD	Expires 19/12/2025	Strike 1.14	4,427	(10,558)	(0.00)
(4,612,000)	Call AUD / Put NZD	Expires 19/12/2025	Strike 1.16	18,635	(2,518)	(0.00)
(4,669,000)	Call AUD / Put NZD	Expires 22/12/2025	Strike 1.15	15,832	(4,524)	(0.00)
(4,548,000)	Put AUD / Call NZD	Expires 02/12/2025	Strike 1.14	12,106	(4,038)	(0.00)
(4,568,000)	Put AUD / Call NZD	Expires 04/12/2025	Strike 1.15	2,732	(13,499)	(0.00)
(4,572,000)	Put AUD / Call NZD	Expires 08/12/2025	Strike 1.15	(7,113)	(23,053)	(0.00)
(4,612,000)	Put AUD / Call NZD	Expires 15/12/2025	Strike 1.16	(22,143)	(42,058)	(0.01)
(4,689,000)	Put AUD / Call NZD	Expires 19/12/2025	Strike 1.14	(2,722)	(17,707)	(0.00)
(4,612,000)	Put AUD / Call NZD	Expires 19/12/2025	Strike 1.16	(20,018)	(41,171)	(0.01)
(4,669,000)	Put AUD / Call NZD	Expires 22/12/2025	Strike 1.15	(12,725)	(33,081)	(0.01)
(9,284,000)	Put AUD / Call USD	Expires 19/12/2025	Strike 0.65	13,387	(19,594)	(0.00)
				58,902	(223,525)	(0.03)
ユーロ						
(2,601,000)	Call EUR / Put CAD	Expires 15/12/2025	Strike 1.62	10,012	(8,027)	(0.00)
(2,602,000)	Call EUR / Put CAD	Expires 17/12/2025	Strike 1.62	3,397	(14,050)	(0.00)
(2,615,000)	Call EUR / Put CAD	Expires 22/12/2025	Strike 1.63	8,152	(7,791)	(0.00)
(2,615,000)	Call EUR / Put CHF	Expires 22/12/2025	Strike 0.93	4,048	(8,579)	(0.00)
(2,585,000)	Call EUR / Put CZK	Expires 10/12/2025	Strike 24.30	6,707	(2,521)	(0.00)
(2,606,000)	Call EUR / Put CZK	Expires 17/12/2025	Strike 24.19	2,498	(9,051)	(0.00)
(2,614,000)	Call EUR / Put CZK	Expires 22/12/2025	Strike 24.20	1,788	(9,684)	(0.00)
(2,615,000)	Call EUR / Put GBP	Expires 22/12/2025	Strike 0.88	3,192	(12,033)	(0.00)
(2,614,000)	Call EUR / Put PLN	Expires 22/12/2025	Strike 4.24	(1,333)	(14,057)	(0.00)
(2,585,000)	Call EUR / Put SEK	Expires 03/12/2025	Strike 10.94	2,873	(12,598)	(0.00)
(2,585,000)	Call EUR / Put SEK	Expires 04/12/2025	Strike 10.98	8,964	(6,666)	(0.00)
(2,602,000)	Call EUR / Put SEK	Expires 17/12/2025	Strike 10.97	3,645	(13,914)	(0.00)
(2,602,000)	Call EUR / Put SGD	Expires 18/12/2025	Strike 1.51	7,629	(4,518)	(0.00)
(2,614,000)	Call EUR / Put SGD	Expires 22/12/2025	Strike 1.51	6,201	(5,890)	(0.00)
(2,601,000)	Put EUR / Call CAD	Expires 15/12/2025	Strike 1.62	1,255	(16,783)	(0.01)
(2,602,000)	Put EUR / Call CAD	Expires 17/12/2025	Strike 1.62	5,808	(11,638)	(0.00)
(2,615,000)	Put EUR / Call CAD	Expires 22/12/2025	Strike 1.63	(9,933)	(25,877)	(0.01)
(2,615,000)	Put EUR / Call CHF	Expires 22/12/2025	Strike 0.93	(4,970)	(17,597)	(0.01)
(2,585,000)	Put EUR / Call CZK	Expires 10/12/2025	Strike 24.30	(8,125)	(17,354)	(0.01)
(2,606,000)	Put EUR / Call CZK	Expires 17/12/2025	Strike 24.19	2,066	(9,482)	(0.00)
(2,614,000)	Put EUR / Call CZK	Expires 22/12/2025	Strike 24.20	380	(11,092)	(0.00)
(2,615,000)	Put EUR / Call GBP	Expires 22/12/2025	Strike 0.88	302	(14,923)	(0.00)
(2,614,000)	Put EUR / Call PLN	Expires 22/12/2025	Strike 4.24	2,861	(9,863)	(0.00)
(2,585,000)	Put EUR / Call SEK	Expires 03/12/2025	Strike 10.94	13,028	(2,444)	(0.00)
(2,585,000)	Put EUR / Call SEK	Expires 04/12/2025	Strike 10.98	6,796	(8,834)	(0.00)
(2,602,000)	Put EUR / Call SEK	Expires 17/12/2025	Strike 10.97	4,034	(13,525)	(0.00)
(2,602,000)	Put EUR / Call SGD	Expires 18/12/2025	Strike 1.51	(3,883)	(16,030)	(0.00)
(2,614,000)	Put EUR / Call SGD	Expires 22/12/2025	Strike 1.51	(3,505)	(15,595)	(0.00)
(15,435,000)	Put EUR / Call USD	Expires 28/11/2025	Strike 1.17	64,268	(102,278)	(0.02)
(15,336,000)	Put EUR / Call USD	Expires 15/12/2025	Strike 1.16	107,441	(69,643)	(0.01)
				245,596	(492,337)	(0.07)

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(%)
売建オプション						
英ポンド						
(9,088,000)	Put GBP / Call USD	Expires 19/12/2025	Strike 1.29	41,430	(10,051)	(0.00)
(9,088,000)	Put GBP / Call USD	Expires 19/12/2025	Strike 1.32	79,430	(47,503)	(0.01)
(11,471,000)	Put GBP / Call USD	Expires 28/01/2026	Strike 1.29	11,842	(40,291)	(0.00)
				132,702	(97,845)	(0.01)
ニュージーランドドル						
(31,259,000)	Put NZD / Call USD	Expires 08/12/2025	Strike 0.57	176,253	(87,884)	(0.01)
(42,983,000)	Put NZD / Call USD	Expires 22/01/2026	Strike 0.56	38,579	(78,464)	(0.01)
				214,832	(166,348)	(0.02)
米ドル						
(2,971,000)	Call USD / Put CAD	Expires 04/12/2025	Strike 1.41	13,955	(559)	(0.00)
(3,010,000)	Call USD / Put CAD	Expires 19/12/2025	Strike 1.41	9,588	(4,419)	(0.00)
(3,016,000)	Call USD / Put CNH	Expires 15/12/2025	Strike 7.09	8,158	(1,583)	(0.00)
(17,966,000)	Call USD / Put CNH	Expires 29/12/2025	Strike 7.10	46,227	(10,995)	(0.00)
(18,109,000)	Call USD / Put CNH	Expires 29/01/2026	Strike 7.11	634	(20,843)	(0.00)
(5,939,000)	Call USD / Put COP	Expires 11/12/2025	Strike 3.972.00	41,169	(2,138)	(0.00)
(5,984,000)	Call USD / Put COP	Expires 19/12/2025	Strike 3.830.00	8,755	(32,421)	(0.01)
(5,980,000)	Call USD / Put COP	Expires 19/12/2025	Strike 3.939.00	19,184	(10,118)	(0.00)
(2,981,000)	Call USD / Put INR	Expires 02/12/2025	Strike 88.90	(4,682)	(17,785)	(0.00)
(2,983,000)	Call USD / Put INR	Expires 04/12/2025	Strike 88.97	(4,313)	(16,857)	(0.00)
(6,475,626)	Call USD / Put INR	Expires 11/12/2025	Strike 88.90	(23,973)	(47,415)	(0.01)
(3,023,000)	Call USD / Put INR	Expires 19/12/2025	Strike 89.38	(1,318)	(13,924)	(0.00)
(3,018,000)	Call USD / Put INR	Expires 22/12/2025	Strike 88.85	(13,044)	(26,806)	(0.00)
(11,886,000)	Call USD / Put JPY	Expires 08/12/2025	Strike 153.00	(89,830)	(245,612)	(0.04)
(12,034,000)	Call USD / Put JPY	Expires 19/12/2025	Strike 155.00	7,714	(157,657)	(0.02)
(12,055,000)	Call USD / Put JPY	Expires 06/01/2026	Strike 156.70	72,993	(104,698)	(0.02)
(5,953,000)	Call USD / Put MXN	Expires 01/12/2025	Strike 18.60	41,671	(238)	(0.00)
(5,953,000)	Call USD / Put ZAR	Expires 01/12/2025	Strike 17.53	24,276	(173)	(0.00)
(6,002,000)	Call USD / Put ZAR	Expires 02/12/2025	Strike 17.27	20,743	(4,586)	(0.00)
(6,015,000)	Call USD / Put ZAR	Expires 11/12/2025	Strike 17.29	89,672	(21,047)	(0.00)
(5,937,000)	Call USD / Put ZAR	Expires 11/12/2025	Strike 17.58	24,799	(7,588)	(0.00)
(5,963,000)	Call USD / Put ZAR	Expires 19/12/2025	Strike 17.70	17,078	(11,544)	(0.00)
(5,942,000)	Call USD / Put ZAR	Expires 09/01/2026	Strike 17.85	17,458	(18,432)	(0.00)
(2,971,000)	Put USD / Call CAD	Expires 04/12/2025	Strike 1.41	(12,306)	(26,819)	(0.01)
(3,010,000)	Put USD / Call CAD	Expires 19/12/2025	Strike 1.41	(17,333)	(31,340)	(0.01)
(3,016,000)	Put USD / Call CNH	Expires 15/12/2025	Strike 7.09	(4,805)	(14,546)	(0.00)
(2,981,000)	Put USD / Call INR	Expires 02/12/2025	Strike 88.90	12,787	(316)	(0.00)
(2,983,000)	Put USD / Call INR	Expires 04/12/2025	Strike 88.97	11,222	(1,321)	(0.00)
(3,023,000)	Put USD / Call INR	Expires 19/12/2025	Strike 89.38	3,301	(9,305)	(0.00)
(3,018,000)	Put USD / Call INR	Expires 22/12/2025	Strike 88.85	9,573	(4,189)	(0.00)
				329,353	(865,274)	(0.12)
売建オプション合計（取得原価 米ドル (2,826,713)）					(1,845,329)	(0.25)
オプション合計（取得原価 米ドル 224,194）					(7,015)	(0.00)

スワップ契約ー0.26%

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						
181,990,000	Fixed 13.750%	Floating (BRL 1 month BRCDI)	BRL	04/01/2027	3,644	0.00
184,570,000	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 13.250%	BRL	02/01/2029	305,022	0.04
16,310,000	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 13.250%	BRL	02/01/2030	11,999	0.00
15,088,340,000	Fixed 4.500%	Floating (CLP 1 month CLICP)	CLP	18/03/2028	4,927	0.00
2,641,640,000	Floating (CLP 1 month CLICP)	Fixed 5.250%	CLP	18/03/2036	5,285	0.00
208,270,000	Floating (CNY 3 month CNRR)	Fixed 1.500%	CNY	18/03/2028	15,066	0.00
323,790,000	Floating (CNY 3 month CNRR)	Fixed 1.750%	CNY	18/03/2031	125,322	0.02
91,306,100,000	Fixed 8.500%	Floating (COP 1 month CPIBR)	COP	18/03/2028	768,012	0.11
27,712,430,000	Fixed 9.250%	Floating (COP 1 month CPIBR)	COP	18/03/2036	339,824	0.05
79,120,000	Fixed 4.000%	Floating (CZK 6 month PRIBOR)	CZK	18/03/2036	57,069	0.01
1,173,900,000	Fixed 5.500%	Floating (INR 6 month MIBOR)	INR	18/03/2028	8,879	0.00
9,374,830,000	Fixed 2.250%	Floating (KRW 3 month KSDA)	KRW	18/03/2028	78,499	0.01
99,300,000	Fixed 3.000%	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	MYR	17/09/2027	25,689	0.00
33,020,000	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	Fixed 3.500%	MYR	16/03/2032	63,050	0.01
15,470,000	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	Fixed 3.680%	MYR	12/07/2032	65,357	0.01
26,080,000	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	Fixed 3.750%	MYR	21/12/2032	178,324	0.03
17,420,000	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	Fixed 3.750%	MYR	21/06/2033	94,319	0.01
16,100,000	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	Fixed 4.000%	MYR	20/09/2033	128,389	0.02
5,640,000	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	Fixed 4.000%	MYR	20/03/2034	43,232	0.01
22,720,000	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	Fixed 4.000%	MYR	20/03/2034	180,443	0.03
32,350,000	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	Fixed 4.000%	MYR	19/06/2034	303,984	0.04
16,230,000	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	Fixed 3.750%	MYR	19/03/2035	71,528	0.01
16,960,000	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	Fixed 3.750%	MYR	18/06/2035	33,814	0.00
23,090,000	Floating (PLN 6 month WIBOR)	Fixed 4.500%	PLN	18/03/2036	141,259	0.02
7,920,000	Fixed 3.500%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	17/12/2027	23,893	0.00
9,830,000	Floating (USD 1 month SOFR)	Fixed 3.265%	USD	30/01/2031	37,949	0.01
5,030,000	Floating (USD 1 month SOFR)	Fixed 3.750%	USD	17/12/2035	29,847	0.00
855,840,000	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	Fixed 6.750%	ZAR	18/03/2028	85,378	0.01
137,000,000	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	Fixed 7.250%	ZAR	18/03/2031	176,075	0.02
金利スワップ未実現利益					3,406,078	0.47
スワップ契約未実現利益合計					3,406,078	0.47

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						
44,737,600,000	Floating (COP 1 month CPIBR)	Fixed 8.750%	COP	18/03/2031	(619,224)	(0.09)
1,013,500,000	Floating (CZK 6 month PRIBOR)	Fixed 3.750%	CZK	18/03/2028	(155,225)	(0.02)
8,580,000	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	Fixed 2.500%	EUR	17/12/2035	(38,655)	(0.01)
8,432,100,000	Floating (HUF 6 month BUBOR)	Fixed 6.000%	HUF	18/03/2028	(123,333)	(0.02)
1,290,150,000	Floating (HUF 6 month BUBOR)	Fixed 6.250%	HUF	18/03/2033	(49,634)	(0.01)
231,640,000	Floating (HUF 6 month BUBOR)	Fixed 6.500%	HUF	18/03/2036	(11,670)	(0.00)
2,049,600,000	Floating (INR 1 month MIBOR)	Fixed 5.750%	INR	18/03/2031	(10,909)	(0.00)
660,600,000	Floating (MXN 1 month TIEF)	Fixed 7.250%	MXN	15/03/2028	(21,591)	(0.00)
292,530,000	Floating (MXN 1 month TIEF)	Fixed 7.500%	MXN	12/03/2031	(56,836)	(0.01)
160,430,000	Floating (MXN 1 month TIEF)	Fixed 8.000%	MXN	05/03/2036	(18,332)	(0.00)
54,770,000	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	Fixed 2.000%	MYR	16/06/2026	(77,166)	(0.01)
79,810,000	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	Fixed 2.000%	MYR	16/06/2026	(20,353)	(0.00)
46,530,000	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	Fixed 3.250%	MYR	17/09/2030	(77,688)	(0.01)
38,280,000	Fixed 3.750%	Floating (PLN 6 month WIBOR)	PLN	18/03/2028	(80,388)	(0.01)
915,030,000	Floating (THB 1 month THOR)	Fixed 1.000%	THB	18/03/2028	(84,879)	(0.01)

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						
48,340,000	Floating (THB 1 month THOR)	Fixed 1.250%	THB	18/03/2031	(11,775)	(0.00)
2,720,000	Fixed 3.828%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	30/01/2056	(2,038)	(0.00)
189,120,000	Fixed 8.500%	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	ZAR	18/03/2036	(102,689)	(0.01)
金利スワップ未実現損失					(1,562,385)	(0.21)
スワップ契約未実現損失合計					(1,562,385)	(0.21)
投資評価額 (取得原価 米ドル 672,574,477)					697,060,752	96.49
その他資産・負債					25,350,248	3.51
投資主資本					722,411,000	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 672,350,283)					698,387,595	96.67
先物取引未実現利益					38,651	0.00
先物取引未実現損失					(6,303)	(0.00)
外国為替予約取引未実現利益					17,667,783	2.45
外国為替予約取引未実現損失					(17,467,634)	(2.42)
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益					21,102	0.00
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失					(3,417,120)	(0.47)
買建オプション評価額 (取得原価 米ドル 3,050,907)					1,838,314	0.25
売建オプション評価額 (取得原価 米ドル (2,826,713))					(1,845,329)	(0.25)
スワップ契約未実現利益					3,406,078	0.47
スワップ契約未実現損失					(1,562,385)	(0.21)
その他資産・負債					25,350,248	3.51
投資主資本					722,411,000	100.00

<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・オルタナティブ・トレンド・ポートフォリオ IOアキュムレーション・クラス（円ヘッジ）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・オルタナティブ・トレンド・ポートフォリオ（ルクセンブルク籍）は、トータル・リターン積極マザーファンド、トータル・リターン安定マザーファンドが投資対象とする外国投資信託証券です。2026年8月19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	
投資顧問報酬	1,355,089
保管費用	84,258
管理事務代行報酬	126,683
名義書換事務代行報酬	53,843
年次税	42,765
専門家報酬	38,032
その他運用費用	170,203
	1,870,873
費用合計	1,870,873

■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92.65%						
米国						
408,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4.065%	28/11/2025	408,000	0.09
312,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4.065%	01/12/2025	312,000	0.07
3,133,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4.250%	19/12/2025	3,133,659	0.73
233,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	3.930%	02/01/2026	233,006	0.05
122,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4.020%	13/03/2026	122,053	0.03
177,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	3.940%	24/03/2026	177,095	0.04
154,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4.020%	21/04/2026	154,079	0.04
197,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	3.965%	29/04/2026	197,142	0.05
313,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4.015%	26/05/2026	313,100	0.07
5,115,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	3.960%	12/06/2026	5,114,902	1.19
181,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4.035%	15/06/2026	181,124	0.04
154,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4.030%	15/07/2026	154,085	0.04
98,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	3.995%	07/08/2026	98,070	0.02
306,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4.050%	03/09/2026	306,203	0.07
547,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4.035%	21/09/2026	547,364	0.13
99,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4.015%	21/04/2027	99,014	0.02
5,077,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4.105%	03/05/2027	5,082,994	1.18
12,287,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4.020%	13/05/2027	12,286,794	2.85
301,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.-Series 1	USD	3.995%	29/12/2025	301,011	0.07
241,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.-Series 1	USD	3.930%	29/01/2026	241,017	0.06
289,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.-Series 1	USD	3.970%	17/04/2026	289,009	0.07
307,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.-Series 1	USD	4.010%	18/06/2026	307,221	0.07
32,408,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0.000%	28/11/2025	32,408,000	7.52
8,377,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0.000%	05/12/2025	8,370,623	1.94

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						
7,771,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0.000%	19/12/2025	7,753,265	1.80
32,400,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0.000%	26/12/2025	32,301,582	7.49
28,200,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0.000%	30/12/2025	28,101,987	6.52
13,000,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0.000%	02/01/2026	12,954,311	3.00
19,000,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0.000%	07/01/2026	18,917,742	4.39
11,899,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0.000%	30/01/2026	11,818,455	2.74
48,594,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0.000%	25/02/2026	48,131,368	11.16
71,430,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0.000%	27/02/2026	70,735,645	16.40
17,729,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0.000%	04/03/2026	17,547,193	4.07
17,700,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0.000%	13/03/2026	17,502,111	4.06
22,800,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0.000%	20/03/2026	22,530,111	5.22
11,750,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0.000%	25/03/2026	11,603,779	2.69
12,936,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0.000%	15/05/2026	12,707,744	2.95
5,476,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0.000%	22/05/2026	5,375,416	1.25
3,342,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0.000%	12/06/2026	3,273,718	0.76
1,200,000	Federal Home Loan Banks	USD	4.060%	08/12/2025	1,200,072	0.28
1,405,000	Federal Home Loan Banks	USD	4.055%	02/01/2026	1,405,267	0.33
350,000	Federal Home Loan Banks	USD	4.000%	02/02/2026	350,070	0.08
600,000	Federal Home Loan Banks-Series 1	USD	4.060%	08/12/2025	600,036	0.14
590,000	Federal Home Loan Banks-Series 1	USD	3.995%	02/01/2026	590,088	0.14
880,000	Federal Home Loan Mortgage Corp.	USD	4.000%	26/01/2026	880,239	0.20
297,000	Federal Home Loan Mortgage Corp.	USD	4.050%	16/10/2026	297,167	0.07
877,000	Federal Home Loan Mortgage Corp.	USD	4.005%	05/05/2027	877,707	0.20
1,181,000	Federal National Mortgage Association	USD	4.050%	11/09/2026	1,182,592	0.27
					399,475,230	92.65
債券合計（取得原価 米ドル 399,587,946）					399,475,230	92.65

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—4.68%			
アイルランド			
20,169,543	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (X Distribution Class)	20,169,543	4.68
投資信託証券合計（取得原価 米ドル 20,169,543）		20,169,543	4.68
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 419,757,489）		419,644,773	97.33
デリバティブ取引を除く評価額（取得原価 米ドル 419,757,489）		419,644,773	97.33

先物取引ー0.78%						
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(%)	
オーストラリアドル						
(196)	Australian Treasury Bond 10YR Futures 15/12/2025	売建	(14,354,207)	89,809	0.02	
カナダドル						
516	3-Month CORRA Futures 15/12/2026	買建	90,500,341	20,202	0.01	
102	Canadian Government Bond 10YR Futures 20/03/2026	買建	9,001,872	34,136	0.01	
28	S&P TSX 60 Index Futures 18/12/2025	買建	7,389,405	360,437	0.08	
			106,891,618	414,775	0.10	
ユーロ						
(527)	3-Month EURIBOR Futures 15/06/2026	売建	(149,852,132)	57,263	0.01	
(20)	3-Month EURIBOR Futures 15/03/2027	売建	(5,683,506)	870	0.00	
56	CAC 40 Index Futures 19/12/2025	買建	5,281,805	96,511	0.02	

先物取引					
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				
20	E-Mini FTSE MIB Index Futures 19/12/2025	買建	5,037,370	87,500	0.02
167	Euro BTP Italian Government Bond Futures 08/12/2025	買建	23,524,894	1,008	0.00
11	Euro OAT Futures 08/12/2025	買建	1,568,055	2,008	0.00
145	Euro STOXX 50 Index Futures 19/12/2025	買建	9,548,198	106,954	0.03
(136)	German Federal Republic Bond 30YR Futures 08/12/2025	売建	(17,955,296)	39,963	0.01
27	IBEX 35 Index Futures 19/12/2025	買建	5,133,371	141,485	0.03
			(123,397,241)	533,562	0.12
	英ポンド				
59	FTSE 100 Index Futures 19/12/2025	買建	7,618,936	245,486	0.06
195	ICE 3-Month SONIA Futures 15/09/2026	買建	62,384,642	5,314	0.00
			70,003,578	250,800	0.06
	香港ドル				
58	HSCEI Index Futures 30/12/2025	買建	3,401,883	22,998	0.00
	日本円				
(59)	Japan Government Bond 10YR Futures 15/12/2025	売建	(51,026,210)	398,537	0.09
24	TOPIX Index Futures 11/12/2025	買建	5,197,565	366,464	0.09
			(45,828,645)	765,001	0.18
	スウェーデンクローナ				
219	OMX Stockholm 30 Index Futures 19/12/2025	買建	6,487,513	275,673	0.06
	米ドル				
540	3-Month SOFR Futures 15/06/2027	買建	130,929,750	2,542	0.00
800	3-Month SOFR Futures 14/03/2028	買建	193,820,000	75,195	0.02
47	E-Mini NASDAQ 100 Index Futures 19/12/2025	買建	23,953,080	392,594	0.09
146	E-Mini S&P 500 Index Futures 19/12/2025	買建	50,074,350	652,841	0.15
28	Mini-Russell 2000 Index Futures 19/12/2025	買建	3,507,140	77,640	0.02
104	US Treasury Long Bond Futures 20/03/2026	買建	12,213,500	1,109	0.00
			414,497,820	1,201,921	0.28
先物取引未実現利益				3,554,539	0.82

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				
82	3-Month EURIBOR Futures 13/12/2027	買建	23,266,689	(6,001)	(0.00)
2	DAX Index Futures 19/12/2025	買建	1,385,001	(10,097)	(0.00)
(228)	German Federal Republic Bond 10YR Futures 08/12/2025	売建	(34,107,653)	(22,100)	(0.01)
(156)	German Federal Republic Bond 5YR Futures 08/12/2025	売建	(21,356,173)	(2,663)	(0.00)
			(30,812,136)	(40,861)	(0.01)
	英ポンド				
321	ICE 3-Month SONIA Futures 15/06/2027	買建	102,753,201	(9,269)	(0.00)
224	ICE 3-Month SONIA Futures 14/03/2028	買建	71,617,838	(18,070)	(0.01)
(19)	UK Long Gilt Bond Futures 27/03/2026	売建	(2,307,288)	(11,355)	(0.00)
			172,063,751	(38,694)	(0.01)
	香港ドル				
33	Hang Seng Index Futures 30/12/2025	買建	5,487,920	(444)	(0.00)
	米ドル				
(669)	3-Month SOFR Futures 15/09/2026	売建	(161,722,388)	(74,281)	(0.02)
546	US Treasury Note 10YR Futures 20/03/2026	買建	61,885,688	(16,889)	(0.00)
352	US Treasury Note 5YR Futures 31/03/2026	買建	38,637,500	(13,810)	(0.00)
			(61,199,200)	(104,980)	(0.02)
先物取引未実現損失				(184,979)	(0.04)

外国為替予約取引－0.33%

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(%)
BRL	87,850,000	USD	15,902,502	17/12/2025	481,513	0.11
CLP	11,870,620,000	USD	12,658,240	17/12/2025	124,101	0.04
HUF	4,939,070,000	USD	14,684,339	17/12/2025	327,464	0.07
ILS	44,620,000	USD	13,342,246	17/12/2025	364,758	0.08
MXN	285,440,000	USD	15,243,329	17/12/2025	310,544	0.07
USD	39,110,992	CHF	31,300,000	17/12/2025	60,481	0.02
USD	33,376,803	EUR	28,720,000	17/12/2025	18,158	0.02
USD	47,436,640	GBP	35,800,000	17/12/2025	1,595	0.02
USD	35,663,382	INR	3,163,240,000	17/12/2025	293,571	0.06
USD	34,790,003	JPY	5,215,140,000	17/12/2025	1,318,917	0.30
USD	17,481,737	KRW	24,725,340,000	17/12/2025	608,710	0.15
USD	9,972,279	NOK	100,720,000	17/12/2025	12,495	0.01
USD	50,824,734	NZD	88,080,000	17/12/2025	229,591	0.04
USD	23,429,702	PHP	1,371,460,000	17/12/2025	43,971	0.02
USD	11,094,007	TWD	341,960,000	17/12/2025	214,591	0.05
ZAR	260,310,000	USD	14,770,483	17/12/2025	410,888	0.10
外国為替予約取引未実現利益					4,821,348	1.16

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(%)
AUD	43,090,000	USD	28,435,175	17/12/2025	(172,803)	(0.04)
CAD	30,220,000	USD	21,704,564	17/12/2025	(8,618)	(0.02)
CHF	33,970,000	USD	42,902,032	17/12/2025	(520,374)	(0.11)
CZK	389,230,000	USD	18,700,585	17/12/2025	(6,292)	(0.00)
EUR	31,380,000	USD	36,806,392	17/12/2025	(358,121)	(0.08)
GBP	23,050,000	USD	31,064,334	17/12/2025	(523,055)	(0.12)
IDR	45,573,210,000	USD	2,740,174	17/12/2025	(3,401)	(0.00)
INR	1,014,490,000	USD	11,514,475	17/12/2025	(170,940)	(0.04)
JPY	372,900,000	USD	2,505,465	17/12/2025	(112,170)	(0.03)
NOK	122,000,000	USD	12,225,066	17/12/2025	(160,991)	(0.04)
NZD	19,400,000	USD	11,511,176	17/12/2025	(367,377)	(0.09)
PHP	131,180,000	USD	2,289,874	17/12/2025	(53,031)	(0.01)
PLN	63,390,000	USD	17,415,404	17/12/2025	(29,330)	(0.01)
SEK	147,270,000	USD	15,749,950	17/12/2025	(121,135)	(0.02)
USD	37,976,640	AUD	58,360,000	17/12/2025	(301,201)	(0.07)
USD	2,536,354	BRL	14,010,000	17/12/2025	(76,510)	(0.02)
USD	74,291,367	CAD	103,540,000	17/12/2025	(43,449)	(0.02)
USD	4,824,604	CLP	4,664,180,000	17/12/2025	(197,808)	(0.05)
USD	6,831,250	CZK	143,370,000	17/12/2025	(54,655)	(0.00)
USD	2,504,877	HUF	850,060,000	17/12/2025	(78,794)	(0.02)
USD	22,769,966	IDR	380,420,120,000	17/12/2025	(75,117)	(0.00)
USD	2,150,792	ILS	7,030,000	17/12/2025	(8,783)	(0.00)
USD	2,236,986	MXN	41,290,000	17/12/2025	(12,942)	(0.00)
USD	7,923,902	PLN	28,960,000	17/12/2025	(19,002)	(0.01)
USD	11,981,489	SEK	113,520,000	17/12/2025	(65,656)	(0.02)
USD	2,223,611	ZAR	38,630,000	17/12/2025	(29,304)	(0.01)
外国為替予約取引未実現損失					(3,570,859)	(0.83)

特定クラス投資信託証券の外国為替予約取引ー (1.51%)

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	17,462,984	EUR	14,997,792	17/12/2025	42,856	0.01
USD	14,047,934	GBP	10,577,305	17/12/2025	32,992	0.00
USD	1,503,827	JPY	230,898,507	17/12/2025	21,907	0.01
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益					97,755	0.02

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	80,209,353	USD	94,137,508	17/12/2025	(973,321)	(0.22)
GBP	122,660,391	USD	164,997,208	17/12/2025	(2,472,030)	(0.58)
JPY	9,273,043,770	USD	62,401,816	17/12/2025	(2,886,858)	(0.67)
SEK	365,055,024	USD	38,999,999	17/12/2025	(259,062)	(0.06)
USD	1,962,260	SEK	18,656,649	17/12/2025	(17,650)	(0.00)
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失					(6,608,921)	(1.53)

スワップ契約ー0.03%

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(%)
クレジット・デフォルト・スワップ						
19,600,000	Floating (iTraxx Europe Crossover Series 44 Version 1 Index)	Fixed 5.000%	EUR	20/12/2030	61,708	0.02
36,850,000	Floating (iTraxx Europe Series 44 Version 1 Index)	Fixed 1.000%	EUR	20/12/2030	42,977	0.01
15,750,000	Floating (Markit CDX North America High Yield 45 Version 1 Index)	Fixed 5.000%	USD	20/12/2030	17,447	0.00
31,750,000	Floating (Markit CDX North America Investment Grade 45 Version 1 Index)	Fixed 1.000%	USD	20/12/2030	8,951	0.00
クレジット・デフォルト・スワップ未実現利益					131,083	0.03
スワップ契約未実現利益合計					131,083	0.03
投資評価額 (取得原価 米ドル 419,757,489)					417,884,739	96.96
その他資産・負債					13,280,484	3.04
投資主資本					431,165,223	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 419,757,489)	419,644,773	97.33
先物取引未実現利益	3,554,539	0.82
先物取引未実現損失	(184,979)	(0.04)
外国為替予約取引未実現利益	4,821,348	1.16
外国為替予約取引未実現損失	(3,570,859)	(0.83)
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益	97,755	0.02
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失	(6,608,921)	(1.53)
スワップ契約未実現利益	131,083	0.03
その他資産・負債	13,280,484	3.04
投資主資本	431,165,223	100.00

〈ゴールドマン・サックス・ファンズ S. I. C. A. V. — ゴールドマン・サックス・グローバル・エクイティ・パートナーズ ESG ポートフォリオ IOアキュムレーション・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. — ゴールドマン・サックス・グローバル・エクイティ・パートナーズ ESG ポートフォリオ（ルクセンブルク籍）は、トータル・リターン積極マザーファンドが投資対象とする外国投資信託証券です。2026年8月19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	
支払利息	13,169
有価証券貸付にかかる手数料	551
投資顧問報酬	7,684,879
保管費用	146,069
管理事務代行報酬	290,135
販売報酬およびサービシング報酬	49,835
名義書換事務代行報酬	150,364
年次税	287,464
専門家報酬	38,241
その他運用費用	451,888
	9,112,595
費用合計	9,112,595

■保有有価証券明細（2025年11月30日現在）

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合 (%)
公認の金融商品取引所に上場されている譲渡性有価証券			
普通株式—96.98%			
フランス			
90,414	Air Liquide SA	17,292,598	1.89
7,729	Hermes International SCA	18,865,371	2.07
		36,157,969	3.96
ドイツ			
495,782	Deutsche Telekom AG	15,932,162	1.75
アイルランド			
41,072	Accenture PLC Class A	10,234,732	1.12
60,333	Eaton Corp. PLC	20,823,935	2.28
		31,058,667	3.40
日本			
64,600	Hoya Corp.	9,692,512	1.06
57,200	Keyence Corp.	19,456,156	2.13
		29,148,668	3.19
オランダ			
22,057	ASML Holding NV	22,920,093	2.51
539,561	ING Groep NV	13,973,099	1.53
		36,893,192	4.04
スペイン			
980,887	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	21,169,438	2.32
スウェーデン			
40,251	Spotify Technology SA	23,937,471	2.62

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
普通株式			
台湾			
62,244	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	18,111,759	1.99
英国			
107,149	AstraZeneca PLC	19,797,204	2.17
1,280,938	National Grid PLC	19,377,957	2.12
1,697,778	Rentokil Initial PLC	9,397,585	1.03
		48,572,746	5.32
米国			
186,312	Amazon.com, Inc.	43,144,270	4.73
219,335	Apple, Inc.	60,679,028	6.65
145,550	Blackstone, Inc.	21,221,190	2.33
241,934	Boston Scientific Corp.	24,495,817	2.68
20,471	Costco Wholesale Corp.	18,617,556	2.04
100,463	Danaher Corp.	22,854,328	2.50
29,519	Eli Lilly & Co.	31,821,482	3.49
76,339	Ferguson Enterprises, Inc.	19,268,727	2.11
22,559	GE Vernova, Inc.	13,369,027	1.46
66,691	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	19,002,933	2.08
67,432	Home Depot, Inc.	24,007,815	2.63
90,884	JPMorgan Chase & Co.	28,304,913	3.10
57,403	Marsh & McLennan Cos., Inc.	10,524,266	1.15
30,194	Martin Marietta Materials, Inc.	18,766,477	2.06
131,274	Microsoft Corp.	64,485,727	7.07
140,504	Morgan Stanley	23,735,341	2.60
185,734	Netflix, Inc.	19,770,456	2.17
307,659	NVIDIA Corp.	54,760,225	6.00
144,052	Procter & Gamble Co.	21,250,551	2.33
54,731	Rockwell Automation, Inc.	21,664,172	2.37
49,744	S&P Global, Inc.	24,687,450	2.70
61,819	Salesforce, Inc.	14,293,789	1.57
108,050	Waste Management, Inc.	23,464,138	2.57
		624,189,678	68.39
普通株式合計（取得原価 米ドル 703,929,008）		885,171,750	96.98
不動産投資信託—1.64%			
米国			
82,412	American Tower Corp.	14,975,084	1.64
不動産投資信託合計（取得原価 米ドル 17,803,081）		14,975,084	1.64
投資信託証券—0.06%			
アイルランド			
519,206	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (X Distribution Class)	519,206	0.06
投資信託証券合計（取得原価 米ドル 519,206）		519,206	0.06
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 722,251,295）		900,666,040	98.68
デリバティブ取引を除く評価額（取得原価 米ドル 722,251,295）		900,666,040	98.68

特定クラス投資信託証券の外国為替予約取引－ (0.07%)

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	16,714,197	EUR	14,137,867	08/12/2025	330,798	0.04
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益					330,798	0.04

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	42,038,168	USD	49,609,775	08/12/2025	(894,639)	(0.10)
USD	7,188,860	GBP	5,474,152	04/02/2026	(53,116)	(0.01)
USD	5,654,094	JPY	878,589,715	17/02/2026	(10,154)	(0.00)
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失					(957,909)	(0.11)
投資評価額 (取得原価 米ドル 722,251,295)					900,038,929	98.61
その他資産・負債					12,708,316	1.39
投資主資本					912,747,245	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 722,251,295)					900,666,040	98.68
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益					330,798	0.04
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失					(957,909)	(0.11)
その他資産・負債					12,708,316	1.39
投資主資本					912,747,245	100.00

＜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・クレジット・ポートフォリオ（為替ヘッジあり） IOアキュムレーション・シェアクラス／IXO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・クレジット・ポートフォリオ（為替ヘッジあり）（ルクセンブルク籍）は、トータル・リターン積極マザーファンド、トータル・リターン安定マザーファンドが投資対象とする外国投資信託証券です。2026年8月19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	33,817
有価証券貸付にかかる手数料	13,742
投資顧問報酬	8,898,826
保管費用	273,035
管理事務代行報酬	418,218
販売報酬およびサービシング報酬	184,528
名義書換事務代行報酬	154,790
年次税	436,423
専門家報酬	64,885
その他運用費用	646,942
	<u>11,125,206</u>
費用合計	<u>11,125,206</u>

■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79.47%						
オーストラリア						
4,337,000	APA Infrastructure Ltd.	EUR	0.750%	15/03/2029	4,694,512	0.14
1,859,000	APA Infrastructure Ltd.	GBP	3.500%	22/03/2030	2,339,841	0.07
3,731,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	5.101%	03/02/2033	4,518,406	0.13
7,232,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	3.706%	31/07/2035	8,465,380	0.25
4,575,000	National Australia Bank Ltd.	GBP	1.699%	15/09/2031	5,909,782	0.17
2,625,000	Transurban Finance Co. Pty Ltd.	GBP	6.609%	17/04/2040	3,717,331	0.11
					<u>29,645,252</u>	<u>0.87</u>
オーストリア						
5,600,000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	6.000%	15/09/2028	6,831,216	0.20
14,500,000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	3.875%	03/01/2030	17,199,498	0.50
6,100,000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	3.625%	13/11/2033	7,079,692	0.21
					<u>31,110,406</u>	<u>0.91</u>
ベルギー						
2,800,000	KBC Group NV	GBP	1.250%	21/09/2027	3,618,953	0.11
6,300,000	KBC Group NV	EUR	3.375%	24/11/2033	7,275,395	0.21
					<u>10,894,348</u>	<u>0.32</u>
バミューダ						
7,464,000	Athora Holding Ltd.	EUR	5.875%	10/09/2034	9,315,063	0.27
5,161,000	Hiscox Ltd.	USD	7.000%	11/06/2036	5,546,475	0.16

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						
バミューダ						
10,457,000	RLGH Finance Bermuda Ltd.	USD	6.750%	02/07/2035	11,142,352	0.33
					26,003,890	0.76
英領ヴァージン諸島						
2,369,000	Global Switch Holdings Ltd.	EUR	2.250%	31/05/2027	2,721,948	0.08
カナダ						
5,517,000	Canadian Imperial Bank of Commerce	USD	5.245%	13/01/2031	5,720,688	0.17
4,699,000	Enbridge, Inc.	USD	6.000%	15/11/2028	4,947,013	0.15
4,479,000	Enbridge, Inc.	USD	6.200%	15/11/2030	4,832,662	0.14
6,464,000	Enbridge, Inc.	USD	5.700%	08/03/2033	6,855,718	0.20
7,170,000	Rogers Communications, Inc.	USD	5.000%	15/02/2029	7,315,336	0.21
5,382,000	Rogers Communications, Inc.	USD	3.800%	15/03/2032	5,095,462	0.15
					34,766,879	1.02
ケイマン諸島						
400,000	DP World Crescent Ltd.	USD	4.848%	26/09/2028	404,250	0.01
2,300,000	DP World Crescent Ltd.	USD	5.500%	08/05/2035	2,384,893	0.07
440,000	Sands China Ltd.	USD	5.400%	08/08/2028	446,996	0.01
					3,236,139	0.09
チリ						
300,000	Chile Government International Bonds	USD	3.100%	22/01/2061	192,675	0.01
3,620,000	Chile Government International Bonds	USD	3.250%	21/09/2071	2,324,945	0.07
1,456,655	GNL Quintero SA	USD	4.634%	31/07/2029	1,460,821	0.04
					3,978,441	0.12
コロンビア						
210,000	Ecopetrol SA	USD	8.625%	19/01/2029	226,047	0.01
110,000	Ecopetrol SA	USD	6.875%	29/04/2030	112,173	0.00
520,000	Ecopetrol SA	USD	8.875%	13/01/2033	557,180	0.02
					895,400	0.03
デンマーク						
7,977,000	Nykredit Realkredit AS	EUR	3.625%	24/07/2030	9,419,218	0.28
フィンランド						
3,668,000	Stora Enso OYJ	EUR	0.625%	02/12/2030	3,883,978	0.11
1,250,000	Teollisuuden Voima OYJ	EUR	4.750%	01/06/2030	1,536,467	0.05
5,036,000	Teollisuuden Voima OYJ	EUR	4.250%	22/05/2031	6,088,201	0.18
4,525,000	Teollisuuden Voima OYJ	EUR	3.625%	18/03/2033	5,208,440	0.15
					16,717,086	0.49
フランス						
5,100,000	Abertis France SAS	EUR	3.375%	21/04/2029	5,967,474	0.17
3,949,000	AXA SA	EUR	5.750%	Perp.	4,747,463	0.14
2,300,000	Ayvens SA	EUR	3.875%	24/01/2028	2,730,727	0.08
4,500,000	BNP Paribas SA	GBP	2.875%	24/02/2029	5,655,496	0.16
4,600,000	BPCE SA-Series NC5	EUR	1.500%	13/01/2042	5,255,867	0.15
2,800,000	Credit Agricole Assurances SA	EUR	4.750%	27/09/2048	3,387,388	0.10
2,500,000	Electricite de France SA	EUR	4.125%	17/06/2031	3,033,113	0.09
6,930,000	Electricite de France SA	GBP	5.875%	18/07/2031	9,628,835	0.28
4,200,000	Electricite de France SA	EUR	2.875%	Perp.	4,823,552	0.14
4,300,000	Imerys SA	EUR	4.000%	21/11/2032	4,994,239	0.15
2,600,000	IPSOS SA	EUR	3.750%	22/01/2030	3,063,386	0.09
6,200,000	Orange SA	EUR	3.750%	13/05/2038	7,073,149	0.21
3,800,000	Orange SA	EUR	4.125%	13/11/2045	4,318,692	0.13

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						
フランス						
1,800,000	Praemia Healthcare SACA	EUR	5.500%	19/09/2028	2,219,374	0.06
9,000,000	Societe Generale SA	GBP	5.750%	22/01/2032	12,244,942	0.36
4,400,000	Societe Generale SA	EUR	3.500%	01/03/2032	5,102,738	0.15
800,000	TotalEnergies SE	EUR	3.369%	Perp.	929,837	0.03
					85,176,272	2.49
ドイツ						
4,000,000	Amprion GmbH	EUR	2.750%	30/09/2029	4,615,174	0.14
5,600,000	Commerzbank AG	EUR	3.125%	06/06/2030	6,506,526	0.19
6,490,000	Continental AG	EUR	2.875%	22/11/2028	7,548,793	0.22
4,500,000	Deutsche Bank AG	EUR	1.750%	17/01/2028	5,108,715	0.15
1,900,000	Deutsche Bank AG	GBP	1.875%	22/12/2028	2,389,208	0.07
575,000	Deutsche Bank AG	USD	6.720%	18/01/2029	603,175	0.02
17,500,000	Deutsche Bank AG	EUR	3.000%	16/06/2029	20,300,456	0.59
100,000	Deutsche Bank AG	EUR	5.000%	05/09/2030	123,156	0.00
13,388,000	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	3.500%	31/01/2030	15,727,397	0.46
4,100,000	Infineon Technologies AG	EUR	2.875%	13/02/2030	4,742,333	0.14
6,600,000	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale	EUR	2.750%	02/10/2028	7,641,492	0.22
4,000,000	RWE AG	EUR	4.125%	18/06/2055	4,664,432	0.14
3,617,000	Symrise AG	EUR	3.250%	24/09/2032	4,183,495	0.12
11,500,000	Volkswagen Bank GmbH	EUR	2.750%	19/06/2028	13,301,665	0.39
8,900,000	Vonovia SE	EUR	3.500%	12/11/2032	10,257,937	0.30
5,300,000	Vonovia SE	EUR	4.000%	12/11/2036	6,118,851	0.18
					113,832,805	3.33
ギリシャ						
3,039,000	Eurobank SA	EUR	2.875%	07/07/2028	3,526,516	0.10
5,100,000	Eurobank SA	EUR	3.250%	12/03/2030	5,937,166	0.18
2,985,000	Piraeus Bank SA	EUR	3.000%	03/12/2028	3,462,297	0.10
					12,925,979	0.38
ハンガリー						
1,310,000	Hungary Government International Bonds	USD	6.125%	22/05/2028	1,361,090	0.04
4,600,000	Hungary Government International Bonds	USD	3.125%	21/09/2051	2,875,046	0.09
1,820,000	Hungary Government International Bonds	USD	3.125%	21/09/2051	1,137,518	0.03
4,510,000	Hungary Government International Bonds	USD	6.750%	25/09/2052	4,831,338	0.14
					10,204,992	0.30
インド						
380,000	Reliance Industries Ltd.	USD	3.667%	30/11/2027	376,635	0.01
2,350,000	Reliance Industries Ltd.	USD	3.625%	12/01/2052	1,749,728	0.05
					2,126,363	0.06
インドネシア						
2,390,000	Indonesia Government International Bonds	USD	3.850%	18/07/2027	2,386,379	0.07
アイルランド						
6,800,000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust	USD	4.875%	01/04/2028	6,916,892	0.20
1,850,000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust	USD	5.750%	06/06/2028	1,918,561	0.05
224,000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust	USD	3.000%	29/10/2028	216,980	0.01
1,750,000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust	USD	5.100%	19/01/2029	1,794,905	0.05
9,975,000	AIB Group PLC	EUR	2.875%	30/05/2031	11,564,904	0.34
5,019,000	AIB Group PLC	EUR	3.750%	02/12/2036	5,789,029	0.17
5,525,000	BMS Ireland Capital Funding DAC	EUR	3.857%	10/11/2038	6,406,968	0.19
950,000	Flutter Treasury DAC	GBP	6.125%	04/06/2031	1,262,861	0.04
2,194,000	Icon Investments Six DAC	USD	5.849%	08/05/2029	2,294,134	0.07

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						
アイルランド						
1,406,000	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6.625%	25/04/2028	1,717,436	0.05
6,214,000	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6.625%	30/06/2029	7,854,981	0.23
2,218,000	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	4.250%	10/07/2030	2,674,097	0.08
4,175,000	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	3.875%	22/12/2035	4,852,975	0.14
2,124,000	Smurfit Kappa Treasury ULC	USD	5.777%	03/04/2054	2,171,217	0.06
1,607,000	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co.	USD	3.000%	19/04/2051	1,457,260	0.04
					58,893,200	1.72
イタリア						
6,575,000	ASTM SpA	EUR	3.375%	16/02/2032	7,501,570	0.22
7,555,000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4.250%	28/06/2032	9,078,284	0.27
2,488,000	Enel SpA-Series 6.5Y	EUR	1.375%	Perp.	2,800,168	0.08
4,700,000	Enel SpA-Series 63.5	EUR	3.375%	Perp.	5,462,141	0.16
5,281,000	Prysmian SpA	EUR	3.625%	28/11/2028	6,252,430	0.18
17,002,000	UniCredit SpA	EUR	3.200%	22/09/2031	19,658,751	0.58
					50,753,344	1.49
日本						
3,973,000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	USD	5.354%	13/09/2028	4,064,141	0.12
1,725,000	Norinchukin Bank	USD	4.674%	09/09/2030	1,744,165	0.05
3,849,000	NTT Finance Corp.	EUR	2.906%	16/03/2029	4,478,451	0.13
3,722,000	NTT Finance Corp.	EUR	3.678%	16/07/2033	4,378,369	0.13
8,168,000	ORIX Corp.	USD	4.650%	10/09/2029	8,321,068	0.24
2,092,000	ORIX Corp.	EUR	3.447%	22/10/2031	2,433,899	0.07
2,875,000	Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	USD	5.416%	11/09/2036	2,922,610	0.09
					28,342,703	0.83
ジャージー						
2,950,000	AA Bond Co. Ltd.	GBP	5.500%	31/07/2032	3,897,553	0.11
3,688,000	CPUK Finance Ltd.	GBP	5.940%	28/08/2030	5,087,768	0.15
139,838	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2.160%	31/03/2034	126,579	0.00
200,000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2.625%	31/03/2036	176,574	0.00
14,650,486	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2.940%	30/09/2040	12,507,852	0.37
360,000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	3.250%	30/09/2040	294,842	0.01
2,952,000	Heathrow Funding Ltd.	GBP	2.750%	13/10/2029	3,652,362	0.11
					25,743,530	0.75
ルクセンブルク						
2,758,000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	1.250%	26/04/2027	3,134,909	0.09
3,811,000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	1.750%	12/03/2029	4,223,648	0.12
7,390,000	Eagle Funding Luxco SARL	USD	5.500%	17/08/2030	7,508,240	0.22
2,095,000	Logicor Financing SARL	EUR	4.625%	25/07/2028	2,530,706	0.08
4,755,000	Logicor Financing SARL	EUR	1.625%	17/01/2030	5,160,244	0.15
3,068,000	P3 Group SARL	EUR	3.750%	02/04/2033	3,516,346	0.10
1,300,000	Prologis International Funding II SA	EUR	1.750%	15/03/2028	1,482,206	0.04
750,000	Raizen Fuels Finance SA	USD	5.700%	17/01/2035	617,812	0.02
760,000	Raizen Fuels Finance SA	USD	6.950%	05/03/2054	607,240	0.02
2,650,000	Segro Capital SARL	EUR	0.500%	22/09/2031	2,623,992	0.08
5,000,000	Traton Finance Luxembourg SA	EUR	3.375%	14/01/2028	5,857,010	0.17
					37,262,353	1.09
マレーシア						
1,420,000	Petronas Capital Ltd.	USD	4.950%	03/01/2031	1,473,733	0.04
1,420,000	Petronas Capital Ltd.	USD	5.340%	03/04/2035	1,487,358	0.05
					2,961,091	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(%)
債券						
メキシコ						
2,710,000	America Movil SAB de CV	USD	4.375%	16/07/2042	2,403,743	0.07
215,000	Mexico City Airport Trust	USD	4.250%	31/10/2026	214,355	0.01
210,000	Mexico City Airport Trust	USD	4.250%	31/10/2026	209,370	0.01
220,000	Mexico City Airport Trust	USD	3.875%	30/04/2028	214,788	0.01
400,000	Mexico City Airport Trust	USD	5.500%	31/07/2047	352,530	0.01
5,550,000	Mexico City Airport Trust	USD	5.500%	31/07/2047	4,891,354	0.14
231,000	Mexico Government International Bonds	USD	3.500%	12/02/2034	201,143	0.00
1,340,000	Mexico Government International Bonds	USD	6.875%	13/05/2037	1,447,870	0.04
6,891,000	Mexico Government International Bonds	USD	3.771%	24/05/2061	4,330,994	0.13
1,461,000	Mexico Government International Bonds	USD	3.750%	19/04/2071	882,039	0.02
					15,148,186	0.44
オランダ						
2,800,000	Brenntag Finance BV	EUR	3.750%	24/04/2028	3,314,503	0.10
19,000,000	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	3.250%	Perp.	21,816,647	0.64
1,800,000	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	4.625%	Perp.	2,089,277	0.06
3,178,000	Deutsche Telekom International Finance BV	USD	8.750%	15/06/2030	3,739,012	0.11
6,746,000	DSV Finance BV	EUR	3.250%	06/11/2030	7,898,761	0.23
2,926,000	E.ON International Finance BV	GBP	6.250%	03/06/2030	4,147,727	0.12
7,439,000	GXO Logistics Capital BV	EUR	3.750%	24/11/2030	8,594,963	0.25
2,912,000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1.000%	13/04/2028	3,224,506	0.09
4,534,000	IMCD NV	EUR	3.625%	30/04/2030	5,284,507	0.16
4,000,000	ING Groep NV	EUR	0.375%	29/09/2028	4,452,667	0.13
8,400,000	ING Groep NV	EUR	2.875%	10/11/2030	9,700,332	0.28
3,600,000	ING Groep NV	EUR	2.125%	26/05/2031	4,164,834	0.12
3,400,000	ING Groep NV	EUR	1.000%	16/11/2032	3,805,721	0.11
2,410,000	Prosus NV	USD	3.680%	21/01/2030	2,313,600	0.07
310,000	Prosus NV	USD	4.027%	03/08/2050	218,938	0.01
200,000	Prosus NV	USD	3.832%	08/02/2051	136,200	0.00
3,800,000	REWE International Finance BV	EUR	2.750%	03/07/2028	4,406,030	0.13
1,200,000	Suzano Netherlands BV	USD	5.500%	15/01/2036	1,191,000	0.04
					90,499,225	2.65
ニュージーランド						
4,600,000	Bank of New Zealand	EUR	3.050%	20/11/2030	5,332,603	0.16
ペルー						
20,000	Peru Government International Bonds	USD	2.780%	01/12/2060	11,320	0.00
680,000	Peru Government International Bonds	USD	3.230%	28/07/2121	385,900	0.01
					397,220	0.01
ポーランド						
3,200,000	mBank SA	EUR	0.966%	21/09/2027	3,643,781	0.11
4,680,000	Republic of Poland Government International Bonds-Series 10Y	USD	5.125%	18/09/2034	4,812,351	0.14
					8,456,132	0.25
ポルトガル						
5,700,000	EDP SA	EUR	4.500%	27/05/2055	6,705,583	0.20
ルーマニア						
120,000	Romania Government International Bonds	EUR	2.875%	11/03/2029	136,588	0.00
780,000	Romania Government International Bonds	EUR	3.624%	26/05/2030	889,943	0.03
4,400,000	Romania Government International Bonds	USD	3.000%	14/02/2031	3,982,704	0.12
140,000	Romania Government International Bonds	USD	7.125%	17/01/2033	151,754	0.00
100,000	Romania Government International Bonds	USD	6.375%	30/01/2034	103,250	0.00
1,050,000	Romania Government International Bonds	USD	5.750%	24/03/2035	1,029,635	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						
ルーマニア						
410,000	Romania Government International Bonds	EUR	3.375%	28/01/2050	306,055	0.01
1,490,000	Romania Government International Bonds	USD	4.000%	14/02/2051	1,023,920	0.03
					7,623,849	0.22
サウジアラビア						
390,000	Saudi Arabian Oil Co.	USD	5.250%	17/07/2034	403,178	0.01
500,000	Saudi Arabian Oil Co.	USD	5.750%	17/07/2054	495,465	0.02
					898,643	0.03
シンガポール						
4,420,000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd.	USD	5.300%	19/05/2053	4,293,455	0.12
韓国						
470,000	Shinhan Bank Co. Ltd.	USD	4.500%	12/04/2028	476,244	0.01
スペイン						
4,400,000	Banco Santander SA	USD	5.552%	14/03/2028	4,477,616	0.13
1,900,000	Banco Santander SA	GBP	4.750%	30/08/2028	2,530,372	0.07
8,100,000	Banco Santander SA	EUR	3.250%	02/04/2029	9,486,011	0.28
3,600,000	Banco Santander SA	EUR	4.875%	18/10/2031	4,528,786	0.13
3,600,000	Banco Santander SA	USD	6.921%	08/08/2033	4,025,088	0.12
4,200,000	Banco Santander SA	USD	4.750%	Perp.	4,152,288	0.12
10,400,000	Cellnex Finance Co. SA	EUR	3.500%	22/05/2032	12,047,283	0.35
2,900,000	El Corte Ingles SA	EUR	3.500%	24/07/2033	3,327,591	0.10
4,800,000	Iberdrola Finanzas SA	EUR	4.875%	Perp.	5,770,808	0.17
2,700,000	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	3.352%	11/09/2030	3,136,543	0.09
2,700,000	Telefonica Emisiones SA	GBP	5.445%	08/10/2029	3,676,769	0.11
6,600,000	Werfen SA	EUR	3.625%	12/02/2032	7,668,099	0.23
					64,827,254	1.90
国際機関債						
3,865,000	NXP BV/NXP Funding LLC/NXP USA, Inc.	USD	4.300%	18/06/2029	3,872,575	0.12
14,031,000	NXP BV/NXP Funding LLC/NXP USA, Inc.-Series WI	USD	2.500%	11/05/2031	12,728,643	0.37
					16,601,218	0.49
スウェーデン						
5,975,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	5.000%	17/08/2033	7,270,044	0.21
スイス						
9,274,000	UBS Group AG	EUR	7.750%	01/03/2029	11,901,616	0.35
7,570,000	UBS Group AG	EUR	2.875%	12/02/2030	8,768,331	0.26
10,619,000	UBS Group AG	EUR	3.162%	11/08/2031	12,309,828	0.36
8,600,000	Zuercher Kantonalbank	EUR	3.153%	11/09/2031	10,008,005	0.29
					42,987,780	1.26
アラブ首長国連邦						
7,670,000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	USD	4.600%	02/11/2047	7,213,970	0.22
100,000	DP World Ltd.	USD	6.850%	02/07/2037	114,750	0.00
400,000	DP World Ltd.	USD	5.625%	25/09/2048	399,000	0.01
6,360,000	DP World Ltd.	USD	4.700%	30/09/2049	5,584,414	0.16
					13,312,134	0.39
英国						
5,028,000	Amcor UK Finance PLC	EUR	3.750%	20/02/2033	5,807,856	0.17
4,691,000	Anglian Water Services Financing PLC	GBP	2.750%	26/10/2029	5,781,909	0.17
2,006,000	Anglo American Capital PLC	USD	5.625%	01/04/2030	2,100,763	0.06
3,011,000	Anglo American Capital PLC	USD	2.625%	10/09/2030	2,790,414	0.08
7,937,000	Anglo American Capital PLC	EUR	4.125%	15/03/2032	9,496,022	0.28
2,100,000	Associated British Foods PLC	GBP	2.500%	16/06/2034	2,352,633	0.07

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						
英国						
3,334,000	Assura Financing PLC	GBP	3.000%	19/07/2028	4,226,526	0.12
1,534,000	Aviva PLC	GBP	6.875%	27/11/2053	2,183,154	0.06
16,260,000	Barclays PLC	GBP	7.090%	06/11/2029	22,937,156	0.67
5,236,000	Barclays PLC	USD	5.690%	12/03/2030	5,458,111	0.16
5,001,000	Barclays PLC	USD	4.942%	10/09/2030	5,106,221	0.15
6,000,000	Barclays PLC	GBP	6.369%	31/01/2031	8,379,994	0.25
13,865,000	Barclays PLC	USD	5.367%	25/02/2031	14,368,993	0.42
3,911,000	Barclays PLC	EUR	4.973%	31/05/2036	4,778,303	0.14
2,225,000	Barclays PLC	USD	6.125%	Perp.	2,226,402	0.07
5,850,000	Barclays PLC	GBP	8.875%	Perp.	8,137,834	0.24
1,725,000	BP Capital Markets PLC	EUR	1.594%	03/07/2028	1,951,187	0.06
1,888,000	DS Smith PLC	EUR	4.500%	27/07/2030	2,304,080	0.07
4,325,000	Eastern Power Networks PLC	GBP	2.125%	25/11/2033	4,663,751	0.14
2,575,000	HSBC Holdings PLC	GBP	2.625%	16/08/2028	3,264,407	0.10
2,650,000	HSBC Holdings PLC	USD	2.206%	17/08/2029	2,517,686	0.07
5,141,000	HSBC Holdings PLC	GBP	3.000%	29/05/2030	6,468,503	0.19
5,428,000	HSBC Holdings PLC	USD	5.286%	19/11/2030	5,621,508	0.16
12,892,000	HSBC Holdings PLC	USD	5.130%	03/03/2031	13,261,743	0.39
8,831,000	HSBC Holdings PLC	EUR	4.191%	19/05/2036	10,443,476	0.31
10,501,000	HSBC Holdings PLC	GBP	5.875%	Perp.	13,923,842	0.41
4,451,000	IDS Financing PLC	EUR	3.250%	01/10/2029	5,143,837	0.15
2,363,000	IDS Financing PLC	EUR	4.000%	01/10/2032	2,720,146	0.08
6,895,000	InterContinental Hotels Group PLC	GBP	3.375%	08/10/2028	8,858,310	0.26
2,494,000	Mondi Finance PLC	EUR	3.375%	23/05/2031	2,878,543	0.08
4,204,000	Motability Operations Group PLC	EUR	3.625%	24/07/2029	4,986,863	0.15
4,607,000	Motability Operations Group PLC	EUR	4.000%	17/01/2030	5,530,501	0.16
6,156,000	Motability Operations Group PLC	EUR	3.500%	17/07/2031	7,226,911	0.21
5,285,000	Nationwide Building Society	USD	4.302%	08/03/2029	5,293,509	0.15
2,744,000	Nationwide Building Society	USD	5.537%	14/07/2036	2,851,620	0.08
5,830,000	NatWest Group PLC	GBP	4.758%	10/11/2031	7,719,976	0.23
9,841,000	NatWest Group PLC	EUR	3.632%	03/09/2034	11,443,747	0.33
4,053,000	NatWest Group PLC	USD	6.000%	Perp.	4,057,620	0.12
2,550,000	Northern Powergrid Yorkshire PLC	GBP	5.625%	14/11/2033	3,531,102	0.10
1,387,000	Pension Insurance Corp. PLC	GBP	6.875%	15/11/2034	1,918,404	0.06
6,640,000	Royalty Pharma PLC	USD	5.400%	02/09/2034	6,840,594	0.20
3,422,000	Santander UK Group Holdings PLC	USD	3.823%	03/11/2028	3,396,232	0.10
5,975,000	Santander UK Group Holdings PLC	USD	4.320%	22/09/2029	5,983,664	0.18
3,717,000	Santander UK Group Holdings PLC	USD	2.896%	15/03/2032	3,425,847	0.10
2,565,000	Segro PLC	EUR	3.500%	24/09/2032	2,978,438	0.09
12,454,000	SSE PLC	EUR	4.000%	Perp.	14,513,330	0.42
2,036,000	Standard Chartered PLC	USD	7.767%	16/11/2028	2,172,982	0.06
4,765,000	Standard Chartered PLC	USD	5.545%	21/01/2029	4,889,986	0.14
2,500,000	Standard Chartered PLC	EUR	1.200%	23/09/2031	2,858,651	0.08
2,209,000	Tesco Corporate Treasury Services PLC	GBP	2.750%	27/04/2030	2,714,177	0.08
4,259,000	Yorkshire Building Society	EUR	0.500%	01/07/2028	4,678,367	0.14
					299,165,831	8.76
米国						
1,350,000	AEP Transmission Co. LLC	USD	5.375%	15/06/2035	1,405,890	0.04
1,088,000	Air Lease Corp.	USD	5.850%	15/12/2027	1,120,183	0.03
8,271,000	Air Lease Corp.	USD	5.300%	01/02/2028	8,421,449	0.25
2,179,000	Air Lease Corp.	USD	5.100%	01/03/2029	2,215,106	0.07

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						
3,125,000	Air Lease Corp.	USD	3.125%	01/12/2030	2,903,250	0.09
2,095,000	Ally Financial, Inc.	USD	7.100%	15/11/2027	2,196,147	0.06
13,443,000	Ally Financial, Inc.	USD	5.737%	15/05/2029	13,752,592	0.40
666,000	Ally Financial, Inc.	USD	8.000%	01/11/2031	757,875	0.02
2,683,000	American Electric Power Co., Inc.	USD	5.950%	01/11/2032	2,902,872	0.09
1,961,000	American Express Co.	USD	5.532%	25/04/2030	2,053,422	0.06
12,744,000	American Express Co.	USD	4.918%	20/07/2033	13,067,443	0.38
1,019,000	American Homes 4 Rent LP	USD	4.900%	15/02/2029	1,038,983	0.03
2,961,000	American Homes 4 Rent LP	USD	2.375%	15/07/2031	2,651,812	0.08
2,038,000	American Homes 4 Rent LP	USD	5.500%	15/07/2034	2,119,031	0.06
2,578,000	American Homes 4 Rent LP	USD	5.250%	15/03/2035	2,630,256	0.08
2,742,000	American Tower Corp.	USD	5.500%	15/03/2028	2,823,218	0.08
4,417,000	American Tower Corp.	USD	5.800%	15/11/2028	4,616,074	0.14
3,427,000	American Tower Corp.	USD	5.200%	15/02/2029	3,528,473	0.10
5,200,000	Ashtead Capital, Inc.	USD	5.500%	11/08/2032	5,387,148	0.16
1,741,000	AT&T, Inc.	USD	4.900%	15/08/2037	1,718,715	0.05
2,427,000	AT&T, Inc.	USD	4.300%	15/12/2042	2,096,928	0.06
8,887,000	AutoNation, Inc.	USD	4.750%	01/06/2030	8,989,556	0.26
2,095,000	AutoNation, Inc.	USD	2.400%	01/08/2031	1,851,393	0.05
12,314,000	AutoNation, Inc.	USD	3.850%	01/03/2032	11,600,773	0.34
3,050,000	AutoNation, Inc.	USD	5.890%	15/03/2035	3,182,584	0.09
2,393,000	Bank of America Corp.	USD	4.376%	27/04/2028	2,402,644	0.07
2,300,000	Bank of America Corp.	USD	3.970%	05/03/2029	2,297,148	0.07
5,795,000	Bank of America Corp.	USD	5.202%	25/04/2029	5,946,365	0.17
11,863,000	Bank of America Corp.	USD	5.819%	15/09/2029	12,405,495	0.36
19,299,000	Bank of America Corp.	USD	5.162%	24/01/2031	20,044,713	0.59
11,256,000	Bank of America Corp.	USD	1.898%	23/07/2031	10,157,527	0.30
14,261,000	Bank of America Corp.	EUR	2.984%	30/10/2031	16,396,758	0.48
10,939,000	Bank of America Corp.	USD	2.687%	22/04/2032	10,078,757	0.30
10,502,000	Bank of America Corp.	USD	2.482%	21/09/2036	9,253,732	0.27
65,000	Bay Area Toll Authority	USD	6.263%	01/04/2049	70,275	0.00
517,000	Berkshire Hathaway Energy Co.	USD	6.125%	01/04/2036	566,244	0.02
3,700,000	Blackstone Private Credit Fund	USD	5.050%	10/09/2030	3,649,569	0.11
8,437,000	Blackstone Secured Lending Fund	USD	5.300%	30/06/2030	8,468,807	0.25
4,570,000	Blue Owl Credit Income Corp.-Series WI	USD	5.800%	15/03/2030	4,567,624	0.13
6,018,000	Brixmor Operating Partnership LP	USD	4.050%	01/07/2030	5,945,724	0.17
6,125,000	Brixmor Operating Partnership LP	USD	4.850%	15/02/2033	6,152,746	0.18
9,258,000	Broadcom, Inc.	USD	4.900%	15/02/2038	9,256,889	0.27
6,195,000	Brown & Brown, Inc.	USD	4.900%	23/06/2030	6,284,518	0.18
2,865,000	Capital One Financial Corp.	USD	4.927%	10/05/2028	2,896,286	0.09
8,376,000	Capital One Financial Corp.	USD	7.624%	30/10/2031	9,488,082	0.28
2,425,000	Capital One Financial Corp.	USD	6.183%	30/01/2036	2,547,826	0.08
3,150,000	Capital One Financial Corp.	USD	5.197%	11/09/2036	3,148,929	0.09
1,691,000	Cardinal Health, Inc.	USD	5.125%	15/02/2029	1,745,061	0.05
6,659,000	Cardinal Health, Inc.	USD	4.500%	15/09/2030	6,732,515	0.20
4,450,000	Cardinal Health, Inc.	USD	5.350%	15/11/2034	4,616,430	0.14
3,476,000	Cargill, Inc.	EUR	3.875%	24/04/2030	4,182,932	0.12
1,475,000	Carlisle Cos., Inc.	USD	5.550%	15/09/2040	1,504,058	0.04
6,039,000	CBRE Services, Inc.	USD	5.500%	01/04/2029	6,273,796	0.18
6,343,000	CBRE Services, Inc.	USD	4.800%	15/06/2030	6,468,591	0.19
1,228,000	Celanese US Holdings LLC	USD	6.850%	15/11/2028	1,272,650	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						
8,732,000	Cencora, Inc.	EUR	2.875%	22/05/2028	10,159,492	0.30
3,455,000	Cencora, Inc.	USD	4.850%	15/12/2029	3,546,419	0.10
1,829,000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	USD	2.250%	15/01/2029	1,703,567	0.05
3,485,000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	USD	6.650%	01/02/2034	3,689,779	0.11
1,593,000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	USD	6.550%	01/06/2034	1,683,323	0.05
2,624,000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	USD	6.384%	23/10/2035	2,716,995	0.08
1,121,000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	USD	3.500%	01/06/2041	799,845	0.02
1,711,000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	USD	5.250%	01/04/2053	1,389,178	0.04
3,881,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC	USD	3.700%	15/11/2029	3,798,179	0.11
8,175,000	Choice Hotels International, Inc.	USD	3.700%	15/01/2031	7,750,963	0.23
18,753,000	Choice Hotels International, Inc.	USD	5.850%	01/08/2034	19,291,586	0.57
11,597,000	Chubb INA Holdings LLC	EUR	0.875%	15/12/2029	12,401,837	0.36
4,667,000	Cigna Group	USD	4.375%	15/10/2028	4,713,857	0.14
1,096,000	Cigna Group	USD	2.400%	15/03/2030	1,019,664	0.03
10,676,000	Cigna Group	USD	2.375%	15/03/2031	9,682,918	0.28
15,031,000	Cigna Group	USD	4.875%	15/09/2032	15,316,288	0.45
1,449,000	Citigroup, Inc.	USD	3.070%	24/02/2028	1,431,090	0.04
2,445,000	Citigroup, Inc.	USD	3.668%	24/07/2028	2,428,619	0.07
6,089,000	Citigroup, Inc.	EUR	2.928%	22/10/2030	7,036,100	0.21
8,352,000	Citigroup, Inc.	USD	2.666%	29/01/2031	7,836,264	0.23
17,328,000	Citigroup, Inc.	USD	4.412%	31/03/2031	17,389,514	0.51
6,700,000	Citigroup, Inc.	USD	4.503%	11/09/2031	6,748,910	0.20
9,235,000	Citigroup, Inc.	EUR	3.493%	22/10/2034	10,619,016	0.31
2,950,000	Citigroup, Inc.	EUR	4.296%	23/07/2036	3,484,206	0.10
14,101,000	Citizens Financial Group, Inc.	USD	5.253%	05/03/2031	14,474,253	0.42
2,714,000	Citizens Financial Group, Inc.	USD	5.718%	23/07/2032	2,850,786	0.08
2,242,000	Citizens Financial Group, Inc.	USD	6.645%	25/04/2035	2,472,679	0.07
3,100,000	Comcast Corp.	USD	7.050%	15/03/2033	3,565,930	0.10
2,136,000	Constellation Brands, Inc.	USD	4.800%	01/05/2030	2,176,734	0.06
2,419,000	Cousins Properties LP	USD	5.250%	15/07/2030	2,481,241	0.07
15,823,000	Cousins Properties LP	USD	5.375%	15/02/2032	16,260,664	0.48
5,598,000	Cousins Properties LP	USD	5.875%	01/10/2034	5,853,381	0.17
15,594,000	Crown Castle, Inc.	USD	3.650%	01/09/2027	15,454,746	0.45
1,648,000	Crown Castle, Inc.	USD	5.000%	11/01/2028	1,673,610	0.05
1,176,000	Crown Castle, Inc.	USD	3.800%	15/02/2028	1,164,687	0.03
3,292,000	CVS Health Corp.	USD	5.000%	30/01/2029	3,370,909	0.10
3,776,000	CVS Health Corp.	USD	5.400%	01/06/2029	3,918,959	0.12
3,665,000	CVS Health Corp.	USD	5.250%	30/01/2031	3,800,495	0.11
2,108,000	CVS Health Corp.	USD	2.125%	15/09/2031	1,855,377	0.05
3,200,000	CVS Health Corp.	USD	5.700%	01/06/2034	3,371,392	0.10
5,989,000	CVS Health Corp.	USD	5.450%	15/09/2035	6,189,332	0.18
15,958,000	CVS Health Corp.	USD	4.780%	25/03/2038	15,193,612	0.45
675,000	CVS Health Corp.	USD	5.050%	25/03/2048	607,473	0.02
2,596,000	CVS Health Corp.	USD	6.200%	15/09/2055	2,695,037	0.08
6,052,000	Dell International LLC/EMC Corp.	USD	5.300%	01/10/2029	6,254,863	0.18
168,000	Dell International LLC/EMC Corp.	USD	6.200%	15/07/2030	180,106	0.01
9,558,000	Delta Air Lines, Inc.	USD	4.950%	10/07/2028	9,709,494	0.28
4,301,000	Diamondback Energy, Inc.	USD	3.500%	01/12/2029	4,174,379	0.12
3,123,000	Digital Realty Trust LP	USD	5.550%	15/01/2028	3,215,503	0.09
17,346,000	Dollar General Corp.	USD	3.500%	03/04/2030	16,778,439	0.49
1,200,000	Dominion Energy, Inc.	USD	4.600%	15/05/2028	1,215,648	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						
9,402,000	Dominion Energy, Inc.	USD	5.000%	15/06/2030	9,697,317	0.28
6,244,000	Dominion Energy, Inc.-Series C	USD	3.375%	01/04/2030	6,035,326	0.18
1,993,000	Dow Chemical Co.	USD	9.400%	15/05/2039	2,604,413	0.08
3,144,000	DTE Energy Co.	USD	2.950%	01/03/2030	2,990,478	0.09
2,700,000	Duke Energy Corp.	USD	2.450%	01/06/2030	2,506,356	0.07
11,775,000	Duke Energy Corp.	USD	4.950%	15/09/2035	11,798,197	0.35
2,260,000	Duke Energy Corp.	USD	5.800%	15/06/2054	2,295,414	0.07
769,000	DuPont de Nemours, Inc.	USD	5.419%	15/11/2048	735,410	0.02
815,000	Eastern Gas Transmission & Storage, Inc.-Series WI	USD	4.600%	15/12/2044	721,609	0.02
4,794,000	Electronic Arts, Inc.	USD	2.950%	15/02/2051	4,554,971	0.13
4,479,000	Energy Transfer LP	USD	6.400%	01/12/2030	4,867,016	0.14
2,234,000	Energy Transfer LP	USD	5.600%	01/09/2034	2,316,680	0.07
953,000	Energy Transfer LP	USD	5.300%	01/04/2044	874,730	0.03
6,339,000	Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC	EUR	3.250%	19/05/2029	7,389,975	0.22
4,000,000	Essential Properties LP	USD	5.400%	01/12/2035	4,021,680	0.12
3,204,000	Essential Utilities, Inc.	USD	5.375%	15/01/2034	3,331,327	0.10
8,318,000	Eversource Energy	USD	5.850%	15/04/2031	8,803,106	0.26
1,804,000	Expedia Group, Inc.	USD	3.800%	15/02/2028	1,793,483	0.05
14,581,000	Expedia Group, Inc.	USD	3.250%	15/02/2030	14,020,944	0.41
6,187,000	Expedia Group, Inc.	USD	2.950%	15/03/2031	5,765,232	0.17
2,183,000	Extra Space Storage LP	USD	4.950%	15/01/2033	2,211,423	0.07
2,225,000	Ferguson Enterprises, Inc.	USD	4.350%	15/03/2031	2,226,535	0.07
8,861,000	Fifth Third Bancorp	USD	4.895%	06/09/2030	9,026,080	0.26
3,245,000	First Horizon Corp.	USD	5.514%	07/03/2031	3,365,876	0.10
1,687,000	FirstEnergy Corp.	USD	2.650%	01/03/2030	1,571,761	0.05
3,257,000	Fiserv, Inc.	USD	3.500%	01/07/2029	3,154,795	0.09
4,956,000	Fiserv, Inc.	EUR	1.625%	01/07/2030	5,325,210	0.16
1,225,000	Fiserv, Inc.	USD	5.250%	11/08/2035	1,229,373	0.04
4,493,000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	5.800%	05/03/2027	4,548,399	0.13
9,231,000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	5.850%	17/05/2027	9,363,649	0.27
1,260,000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	2.900%	16/02/2028	1,209,008	0.04
3,325,000	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	5.125%	20/02/2029	4,041,783	0.12
9,498,000	Freeport-McMoRan, Inc.	USD	4.250%	01/03/2030	9,460,388	0.28
3,350,000	GE HealthCare Technologies, Inc.-Series WI	USD	5.857%	15/03/2030	3,553,814	0.10
5,293,000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	5.650%	17/01/2029	5,492,705	0.16
6,818,000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	4.900%	06/10/2029	6,936,906	0.20
5,280,000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	5.850%	06/04/2030	5,564,170	0.16
4,614,000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	5.450%	15/07/2030	4,805,158	0.14
1,096,000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	5.750%	08/02/2031	1,154,921	0.03
5,518,000	GXO Logistics, Inc.	USD	6.250%	06/05/2029	5,803,060	0.17
4,283,000	GXO Logistics, Inc.	USD	2.650%	15/07/2031	3,842,065	0.11
2,525,000	GXO Logistics, Inc.	USD	6.500%	06/05/2034	2,723,263	0.08
8,795,000	HCA, Inc.	USD	5.875%	01/02/2029	9,170,546	0.27
3,359,000	HCA, Inc.	USD	4.125%	15/06/2029	3,352,719	0.10
18,953,000	HCA, Inc.	USD	3.500%	01/09/2030	18,261,595	0.54
8,182,000	HCA, Inc.	USD	5.450%	01/04/2031	8,567,127	0.25
4,608,000	HCA, Inc.-Series WI	USD	3.375%	15/03/2029	4,496,210	0.13
1,210,000	Hexcel Corp.	USD	5.875%	26/02/2035	1,277,119	0.04
3,050,000	Highwoods Realty LP	USD	5.350%	15/01/2033	3,067,507	0.09
6,700,000	Highwoods Realty LP	USD	7.650%	01/02/2034	7,666,207	0.22
4,225,000	Host Hotels & Resorts LP	USD	5.700%	15/06/2032	4,414,027	0.13

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						
6,750,000	Howmet Aerospace, Inc.	USD	4.550%	15/11/2032	6,822,967	0.20
4,843,000	Humana, Inc.	USD	5.750%	01/12/2028	5,043,888	0.15
5,281,000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	6.208%	21/08/2029	5,549,961	0.16
12,705,000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	5.272%	15/01/2031	13,129,601	0.38
4,900,000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	5.709%	02/02/2035	5,158,916	0.15
7,159,000	Hyatt Hotels Corp.	USD	5.500%	30/06/2034	7,403,981	0.22
2,350,000	Hyatt Hotels Corp.	USD	5.400%	15/12/2035	2,377,989	0.07
3,678,000	IDEX Corp.	USD	4.950%	01/09/2029	3,770,207	0.11
4,396,000	Intel Corp.	USD	5.700%	10/02/2053	4,220,468	0.12
4,662,000	Invitation Homes Operating Partnership LP	USD	5.450%	15/08/2030	4,860,881	0.14
2,213,000	Invitation Homes Operating Partnership LP	USD	4.875%	01/02/2035	2,202,997	0.06
3,704,000	IQVIA, Inc.	USD	6.250%	01/02/2029	3,906,720	0.11
4,793,000	J.M. Smucker Co.	USD	6.200%	15/11/2033	5,224,849	0.15
3,736,000	Jefferies Financial Group, Inc.	USD	6.200%	14/04/2034	3,959,226	0.12
4,785,000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4.323%	26/04/2028	4,806,198	0.14
1,824,000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4.851%	25/07/2028	1,848,442	0.05
3,324,000	JPMorgan Chase & Co.	USD	3.509%	23/01/2029	3,289,796	0.10
3,300,000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4.915%	24/01/2029	3,364,317	0.10
4,626,000	JPMorgan Chase & Co.	USD	6.087%	23/10/2029	4,885,056	0.14
13,564,000	JPMorgan Chase & Co.	USD	5.581%	22/04/2030	14,201,915	0.42
6,756,000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4.995%	22/07/2030	6,958,545	0.20
10,442,000	JPMorgan Chase & Co.	USD	5.140%	24/01/2031	10,836,812	0.32
9,128,000	JPMorgan Chase & Co.	USD	2.963%	25/01/2033	8,431,351	0.25
12,625,000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4.810%	22/10/2036	12,708,577	0.37
3,313,000	Kellanova	USD	5.750%	16/05/2054	3,363,457	0.10
4,218,000	Kilroy Realty LP	USD	2.650%	15/11/2033	3,478,121	0.10
668,000	Kinder Morgan Energy Partners LP	USD	6.550%	15/09/2040	735,154	0.02
4,462,000	Kroger Co.	USD	5.000%	15/09/2034	4,539,103	0.13
1,720,000	Las Vegas Sands Corp.	USD	5.625%	15/06/2028	1,759,826	0.05
230,000	Las Vegas Sands Corp.	USD	3.900%	08/08/2029	223,956	0.01
210,000	Las Vegas Sands Corp.	USD	6.000%	15/08/2029	219,396	0.01
640,000	Las Vegas Sands Corp.	USD	6.000%	14/06/2030	671,170	0.02
3,500,000	Lowe's Cos., Inc.	USD	4.850%	15/10/2035	3,490,935	0.10
7,611,000	M&T Bank Corp.	USD	5.179%	08/07/2031	7,815,508	0.23
17,718,000	M&T Bank Corp.	USD	6.082%	13/03/2032	18,874,454	0.55
4,543,000	M&T Bank Corp.	USD	5.400%	30/07/2035	4,583,433	0.13
4,759,000	M&T Bank Corp.	USD	5.385%	16/01/2036	4,862,413	0.14
2,655,000	Marathon Petroleum Corp.	USD	3.800%	01/04/2028	2,638,751	0.08
675,000	Marathon Petroleum Corp.	USD	4.750%	15/09/2044	587,905	0.02
4,324,000	Marriott International, Inc.	USD	5.550%	15/10/2028	4,500,462	0.13
4,886,000	Marriott International, Inc.	USD	4.900%	15/04/2029	5,004,779	0.15
818,000	Marriott International, Inc.	USD	4.875%	15/05/2029	836,585	0.02
550,000	Metropolitan Transportation Authority	USD	6.668%	15/11/2039	610,973	0.02
70,000	Metropolitan Transportation Authority Dedicated Tax Fund	USD	7.336%	15/11/2039	83,871	0.00
1,776,000	Morgan Stanley	USD	5.123%	01/02/2029	1,814,752	0.05
6,811,000	Morgan Stanley	USD	5.164%	20/04/2029	6,976,439	0.20
2,275,000	Morgan Stanley	USD	6.407%	01/11/2029	2,417,483	0.07
5,827,000	Morgan Stanley	USD	5.656%	18/04/2030	6,094,051	0.18
5,517,000	Morgan Stanley	USD	4.654%	18/10/2030	5,605,051	0.16
8,349,000	Morgan Stanley	USD	5.230%	15/01/2031	8,645,974	0.25
1,844,000	Morgan Stanley	USD	6.342%	18/10/2033	2,038,044	0.06

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						
6,520,000	Morgan Stanley	GBP	5.213%	24/10/2035	8,604,938	0.25
15,576,000	Morgan Stanley	USD	2.484%	16/09/2036	13,728,375	0.40
3,850,000	Morgan Stanley-Series I	USD	4.892%	22/10/2036	3,867,749	0.11
10,970,000	MPLX LP	USD	2.650%	15/08/2030	10,167,983	0.30
3,370,000	MPLX LP	USD	4.500%	15/04/2038	3,097,300	0.09
2,136,000	NetApp, Inc.	USD	5.500%	17/03/2032	2,234,833	0.07
4,088,000	New York Life Global Funding	EUR	3.450%	30/01/2031	4,810,760	0.14
5,202,000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	EUR	3.996%	15/05/2056	6,026,621	0.18
8,050,000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	EUR	4.496%	15/05/2056	9,353,410	0.27
5,947,000	NiSource, Inc.	USD	5.200%	01/07/2029	6,146,819	0.18
4,573,000	NiSource, Inc.	USD	5.850%	01/04/2055	4,659,658	0.14
1,114,000	NNN REIT, Inc.	USD	4.300%	15/10/2028	1,120,963	0.03
3,300,000	NNN REIT, Inc.	USD	5.600%	15/10/2033	3,473,547	0.10
2,995,000	Occidental Petroleum Corp.	USD	8.500%	15/07/2027	3,139,898	0.09
2,010,000	Occidental Petroleum Corp.	USD	6.375%	01/09/2028	2,109,475	0.06
8,545,000	Occidental Petroleum Corp.	USD	5.200%	01/08/2029	8,760,078	0.26
9,707,000	Occidental Petroleum Corp.	USD	5.550%	01/10/2034	9,917,933	0.29
6,475,000	Oracle Corp.	USD	4.450%	26/09/2030	6,392,185	0.19
13,872,000	Oracle Corp.	USD	2.875%	25/03/2031	12,602,018	0.37
7,689,000	Oracle Corp.	USD	5.250%	03/02/2032	7,779,961	0.23
11,650,000	Oracle Corp.	USD	4.800%	26/09/2032	11,471,172	0.34
4,626,000	Oracle Corp.	USD	6.250%	09/11/2032	4,916,050	0.14
8,975,000	Oracle Corp.	USD	5.200%	26/09/2035	8,828,528	0.26
763,000	Oracle Corp.	USD	3.850%	15/07/2036	658,934	0.02
4,922,000	Oracle Corp.	USD	3.950%	25/03/2051	3,437,919	0.10
2,380,000	Oracle Corp.	USD	6.900%	09/11/2052	2,474,867	0.07
3,580,000	Oracle Corp.	USD	5.550%	06/02/2053	3,150,579	0.09
3,950,000	Oracle Corp.	USD	5.950%	26/09/2055	3,702,770	0.11
2,036,000	Pacific Gas and Electric Co.	USD	5.000%	04/06/2028	2,069,146	0.06
1,588,000	Pacific Gas and Electric Co.	USD	3.000%	15/06/2028	1,537,819	0.05
15,104,000	Pacific Gas and Electric Co.	USD	5.700%	01/03/2035	15,638,984	0.46
9,977,000	Parker-Hannifin Corp.	EUR	2.900%	01/03/2030	11,465,514	0.34
885,000	Paychex, Inc.	USD	5.600%	15/04/2035	930,418	0.03
2,483,000	Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP	USD	5.750%	15/07/2034	2,613,506	0.08
2,009,000	PNC Financial Services Group, Inc.	USD	5.492%	14/05/2030	2,096,251	0.06
4,575,000	PNC Financial Services Group, Inc.	USD	5.222%	29/01/2031	4,746,105	0.14
8,439,000	Prologis Euro Finance LLC	EUR	3.250%	22/09/2032	9,684,953	0.28
12,161,000	Prudential Financial, Inc.	USD	5.200%	14/03/2035	12,552,219	0.37
1,376,000	Realty Income Corp.	USD	4.000%	15/07/2029	1,373,881	0.04
3,498,000	Realty Income Corp.	GBP	5.000%	15/10/2029	4,704,455	0.14
250,000	Regents of the University of California Medical Center Pooled Revenue	USD	6.583%	15/05/2049	272,454	0.01
4,325,000	RELX Capital, Inc.	USD	4.750%	27/03/2030	4,423,394	0.13
4,700,000	Robert Bosch Finance LLC	EUR	2.750%	28/05/2028	5,455,171	0.16
2,800,000	Robert Bosch Finance LLC	EUR	3.250%	28/05/2031	3,255,339	0.10
3,550,000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	5.375%	15/01/2036	3,595,227	0.11
5,297,000	Sempra	USD	3.400%	01/02/2028	5,220,829	0.15
3,754,000	Solventum Corp.	USD	5.400%	01/03/2029	3,884,752	0.11
19,873,000	Solventum Corp.	USD	5.600%	23/03/2034	20,790,338	0.61
875,000	State of California	USD	7.625%	01/03/2040	1,073,765	0.03
192,308	State of Illinois	USD	6.725%	01/04/2035	204,346	0.01
7,759,000	Steel Dynamics, Inc.	USD	5.250%	15/05/2035	7,976,174	0.23

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						
8,650,000	Synopsys, Inc.	USD	4.850%	01/04/2030	8,845,663	0.26
1,385,000	Sysco Corp.	USD	6.600%	01/04/2050	1,543,749	0.05
2,372,000	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	5.400%	12/06/2029	2,460,452	0.07
8,400,000	The Campbell's Company	USD	5.400%	21/03/2034	8,660,568	0.25
1,138,000	Time Warner Cable Enterprises LLC	USD	8.375%	15/07/2033	1,321,821	0.04
1,623,000	Time Warner Cable LLC	USD	5.875%	15/11/2040	1,510,461	0.04
15,841,000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3.875%	15/04/2030	15,619,860	0.46
3,722,000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3.500%	15/04/2031	3,572,152	0.10
4,709,000	T-Mobile USA, Inc.	USD	5.200%	15/01/2033	4,887,848	0.14
1,855,000	Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC	USD	3.250%	15/05/2030	1,779,001	0.05
4,550,000	Truist Financial Corp.	USD	5.435%	24/01/2030	4,725,675	0.14
2,624,000	Truist Financial Corp.	USD	5.153%	05/08/2032	2,711,799	0.08
2,037,000	Truist Financial Corp.	USD	5.711%	24/01/2035	2,156,205	0.06
2,553,000	U.S. Bancorp	USD	5.775%	12/06/2029	2,658,720	0.08
3,383,000	U.S. Bancorp	USD	5.384%	23/01/2030	3,512,434	0.10
3,010,000	U.S. Bancorp	USD	5.100%	23/07/2030	3,107,223	0.09
10,162,000	Uber Technologies, Inc.	USD	4.800%	15/09/2034	10,227,647	0.30
6,625,000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	4.950%	15/01/2032	6,829,315	0.20
5,281,000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	4.750%	15/05/2052	4,679,230	0.14
5,637,000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5.375%	15/04/2054	5,462,366	0.16
3,400,000	Veralto Corp.	USD	5.350%	18/09/2028	3,512,200	0.10
1,700,000	Verizon Communications, Inc.	GBP	5.742%	15/06/2056	2,250,411	0.07
759,000	VMware LLC	USD	3.900%	21/08/2027	758,082	0.02
11,103,000	VMware LLC	USD	2.200%	15/08/2031	9,902,211	0.29
5,224,000	Wells Fargo & Co.	USD	2.879%	30/10/2030	4,984,114	0.15
5,133,000	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	4.900%	29/05/2030	5,266,663	0.15
4,503,000	Williams Cos., Inc.	USD	2.600%	15/03/2031	4,120,425	0.12
624,000	WP Carey, Inc.	USD	2.400%	01/02/2031	562,792	0.02
950,000	Xcel Energy, Inc.	USD	2.600%	01/12/2029	892,421	0.03
3,087,000	Xcel Energy, Inc.	USD	3.400%	01/06/2030	2,980,591	0.09
7,346,000	Xcel Energy, Inc.	USD	5.600%	15/04/2035	7,669,518	0.22
					1,530,265,951	44.80
債券合計（取得原価 米ドル 2,664,217,139）					2,714,259,370	79.47

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－5.29%			
アイルランド			
180,099,430	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (X Distribution Class)	180,099,430	5.27
5,010	iShares USD Corp. Bond UCITS ETF	525,850	0.02
		180,625,280	5.29
投資信託証券合計（取得原価 米ドル 180,626,574）		180,625,280	5.29
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 2,844,843,713）		2,894,884,650	84.76

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						
債券ー11.46%						
オーストラリア						
1,204,000	Macquarie Group Ltd.	USD	3.763%	28/11/2028	1,193,634	0.04
バミューダ						
2,360,000	Aircastle Ltd./Aircastle Ireland DAC	USD	5.250%	15/03/2030	2,416,994	0.07
2,744,000	Aircastle Ltd./Aircastle Ireland DAC	USD	5.000%	15/09/2030	2,779,617	0.08
					5,196,611	0.15
カナダ						
9,950,000	Alimentation Couche-Tard, Inc.	USD	5.077%	29/09/2035	10,065,022	0.29
6,558,000	Constellation Software, Inc.	USD	5.158%	16/02/2029	6,715,982	0.20
					16,781,004	0.49
ケイマン諸島						
6,957,000	Avolon Holdings Funding Ltd.	USD	4.950%	15/01/2028	7,047,441	0.20
2,230,000	Avolon Holdings Funding Ltd.	USD	6.375%	04/05/2028	2,329,012	0.07
7,150,000	Avolon Holdings Funding Ltd.	USD	4.950%	15/10/2032	7,102,023	0.21
					16,478,476	0.48
デンマーク						
5,593,000	Danske Bank AS	USD	4.298%	01/04/2028	5,602,452	0.17
5,633,000	Danske Bank AS	USD	5.705%	01/03/2030	5,877,078	0.17
					11,479,530	0.34
フランス						
4,396,000	BPCE SA	USD	3.116%	19/10/2032	3,957,851	0.12
9,086,000	Credit Agricole SA	USD	3.250%	14/01/2030	8,643,148	0.25
1,888,000	Credit Agricole SA	USD	4.000%	10/01/2033	1,865,457	0.05
					14,466,456	0.42
アイルランド						
2,800,000	AIB Group PLC	USD	6.608%	13/09/2029	2,978,948	0.09
3,348,000	Flutter Treasury DAC	USD	5.875%	04/06/2031	3,386,569	0.10
8,450,000	SMBC Aviation Capital Finance DAC	USD	5.250%	26/11/2035	8,490,475	0.25
					14,855,992	0.44
イタリア						
3,983,000	UniCredit SpA	USD	7.296%	02/04/2034	4,280,172	0.13
日本						
5,753,000	NTT Finance Corp.	USD	4.620%	16/07/2028	5,832,794	0.17
4,762,000	NTT Finance Corp.	USD	4.876%	16/07/2030	4,868,336	0.14
					10,701,130	0.31
ルクセンブルク						
398,000	Raizen Fuels Finance SA	USD	6.950%	05/03/2054	318,002	0.01
オランダ						
360,000	Prosus NV	USD	3.680%	21/01/2030	345,600	0.01
スペイン						
8,673,000	CaixaBank SA	USD	4.885%	03/07/2031	8,833,971	0.26
国際機関債						
9,741,000	Bacardi Ltd./Bacardi-Martini BV	USD	5.400%	15/06/2033	9,942,541	0.29
スウェーデン						
1,875,000	Swedbank AB	USD	5.337%	20/09/2027	1,917,075	0.06
スイス						
1,825,000	UBS Group AG	USD	4.282%	09/01/2028	1,828,522	0.05
5,775,000	UBS Group AG	USD	3.869%	12/01/2029	5,742,371	0.17
5,921,000	UBS Group AG	USD	5.428%	08/02/2030	6,139,840	0.18

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						
スイス						
5,104,000	UBS Group AG	USD	4.194%	01/04/2031	5,071,386	0.15
3,393,000	UBS Group AG	USD	3.091%	14/05/2032	3,163,260	0.09
33,575,000	UBS Group AG	USD	4.844%	06/11/2033	33,871,803	0.99
					55,817,182	1.63
英国						
7,434,000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd.	USD	5.200%	27/03/2028	7,567,961	0.22
米国						
4,845,000	Apollo Debt Solutions BDC	USD	6.550%	15/03/2032	5,045,680	0.15
7,464,000	Aviation Capital Group LLC	USD	5.125%	10/04/2030	7,603,577	0.22
1,660,000	Broadcom, Inc.	USD	4.000%	15/04/2029	1,659,236	0.05
5,917,000	Broadcom, Inc.	USD	3.137%	15/11/2035	5,187,848	0.15
6,975,000	Cheniere Energy Partners LP	USD	5.550%	30/10/2035	7,187,110	0.21
5,299,000	Corebridge Global Funding	USD	5.200%	24/06/2029	5,459,772	0.16
3,125,000	Corebridge Global Funding	USD	4.900%	21/08/2032	3,155,687	0.09
8,621,000	CoStar Group, Inc.	USD	2.800%	15/07/2030	7,947,441	0.23
7,228,000	EMD Finance LLC	USD	4.625%	15/10/2032	7,288,354	0.21
6,431,000	EMD Finance LLC	USD	5.000%	15/10/2035	6,504,506	0.19
5,725,000	Equitable Financial Life Global Funding	USD	5.000%	27/03/2030	5,874,938	0.17
2,048,000	Hyundai Capital America	USD	2.375%	15/10/2027	1,982,956	0.06
3,125,000	Hyundai Capital America	USD	5.600%	30/03/2028	3,218,344	0.09
3,816,000	Hyundai Capital America	USD	6.500%	16/01/2029	4,050,684	0.12
2,950,000	Hyundai Capital America	USD	4.500%	18/09/2030	2,954,573	0.09
18,154,000	International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	2.300%	01/11/2030	16,398,508	0.48
4,113,000	Mars, Inc.	USD	4.800%	01/03/2030	4,216,894	0.12
14,223,000	Mars, Inc.	USD	5.000%	01/03/2032	14,709,569	0.43
26,358,000	Mars, Inc.	USD	5.200%	01/03/2035	27,296,345	0.80
1,741,000	Mars, Inc.	USD	5.650%	01/05/2045	1,787,049	0.05
10,532,000	Mars, Inc.	USD	5.700%	01/05/2055	10,774,341	0.32
22,671,000	MSCI, Inc.	USD	3.625%	01/09/2030	21,730,153	0.64
1,036,000	NRG Energy, Inc.	USD	4.450%	15/06/2029	1,033,514	0.03
925,000	Penske Truck Leasing Co. Lp/PTL Finance Corp.	USD	3.400%	15/11/2026	918,285	0.03
5,976,000	Penske Truck Leasing Co. LP/PTL Finance Corp.	USD	5.250%	01/07/2029	6,168,606	0.18
5,871,000	RGA Global Funding	USD	5.250%	09/01/2030	6,083,119	0.18
4,900,000	RGA Global Funding	USD	5.000%	25/08/2032	4,943,218	0.15
10,237,000	Sodexo, Inc.	USD	5.150%	15/08/2030	10,532,645	0.31
2,530,000	Tennessee Gas Pipeline Co. LLC	USD	2.900%	01/03/2030	2,391,685	0.07
3,578,000	Vistra Operations Co. LLC	USD	4.300%	15/07/2029	3,558,679	0.10
3,500,000	Vistra Operations Co. LLC	USD	5.250%	15/10/2035	3,499,335	0.10
					211,162,651	6.18
債券合計（取得原価 米ドル 385,226,799）					391,337,988	11.46
非政府機関アセット・バック債ー0.19%						
ケイマン諸島						
2,000,000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2019-1A Class DR2	USD	6.984%	19/04/2034	1,980,270	0.06
3,600,000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2021-1A Class AR	USD	4.824%	18/04/2034	3,596,105	0.10
					5,576,375	0.16
米国						
5,360	Alternative Loan Trust 2006-0A16 Class A2	USD	4.278%	25/10/2046	5,053	0.00
959,432	SLM Student Loan Trust 2003-1 Class A5A	USD	4.739%	15/12/2032	930,520	0.03
					935,573	0.03
非政府機関アセット・バック債合計（取得原価 米ドル 6,530,665）					6,511,948	0.19
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 391,757,464）					397,849,936	11.65

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—0.88%							
英国							
3,400,000	Amcor UK Finance PLC	EUR	3.200%	17/11/2029	3,946,609	0.12	
4,235,000	SW Finance I PLC	GBP	5.750%	19/11/2030	5,598,159	0.16	
3,800,000	SW Finance I PLC	GBP	6.125%	19/11/2033	5,005,194	0.15	
					14,549,962	0.43	
米国							
45,000	Broadcom, Inc.	USD	3.187%	15/11/2036	38,911	0.00	
7,107,000	Broadcom, Inc.	USD	4.926%	15/05/2037	7,147,510	0.21	
6,874,000	Citadel Securities Global Holdings LLC	USD	5.500%	18/06/2030	7,070,459	0.21	
1,225,000	Host Hotels & Resorts LP	USD	4.250%	15/12/2028	1,223,922	0.03	
					15,480,802	0.45	
債券合計（取得原価 米ドル 29,427,172）					30,030,764	0.88	
その他譲渡性有価証券合計（取得原価 米ドル 29,427,172）					30,030,764	0.88	
デリバティブ取引を除く評価額（取得原価 米ドル 3,266,028,349）					3,322,765,350	97.29	
先物取引—0.06%							
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 (%)
カナダドル							
867	Canadian Government Bond 10YR Futures 20/03/2026	買建			76,296,248	489,953	0.02
ユーロ							
4	Euro OAT Futures 08/12/2025	買建			569,217	10,565	0.00
643	German Federal Republic Bond 10YR Futures 08/12/2025	買建			96,022,958	162,160	0.01
(862)	German Federal Republic Bond 5YR Futures 08/12/2025	売建			(117,783,027)	103,843	0.00
					(21,190,852)	276,568	0.01
米ドル							
2,108	US Treasury Long Bond Futures 20/03/2026	買建			248,019,375	971,655	0.03
848	US Treasury Note 2YR Futures 31/03/2026	買建			177,152,500	6,625	0.00
1,693	US Treasury Ultra Long Bond Futures 20/03/2026	買建			205,540,781	1,216,844	0.03
					630,712,656	2,195,124	0.06
先物取引未実現利益						2,961,645	0.09
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							
40	German Federal Republic Bond 30YR Futures 08/12/2025	買建			5,282,534	(66,727)	(0.00)
米ドル							
(38)	US Treasury Long Bond Futures 20/03/2026	売建			(4,470,937)	(12,110)	(0.00)
(97)	US Treasury Note 10YR Futures 20/03/2026	売建			(11,006,469)	(27,281)	(0.00)
(32)	US Treasury Note 10YR Futures 20/03/2026	売建			(3,631,000)	(6,748)	(0.00)
(27)	US Treasury Note 2YR Futures 31/03/2026	売建			(5,640,469)	(601)	(0.00)
(2,710)	US Treasury Note 5YR Futures 31/03/2026	売建			(297,591,875)	(296,406)	(0.01)
(64)	US Treasury Note 5YR Futures 31/03/2026	売建			(7,028,000)	(7,000)	(0.00)
(27)	US Treasury Ultra Long Bond Futures 20/03/2026	売建			(3,277,969)	(17,085)	(0.00)
(1,077)	US Treasury Ultra Long Note 10YR Futures 20/03/2026	売建			(125,268,562)	(484,146)	(0.02)
(22)	US Treasury Ultra Long Note 10YR Futures 20/03/2026	売建			(2,558,875)	(9,890)	(0.00)
					(460,474,156)	(861,267)	(0.03)
先物取引未実現損失						(927,994)	(0.03)

外国為替予約取引－0.45%						
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	1,139,538,841	EUR	967,223,794	08/12/2025	18,689,827	0.55
外国為替予約取引未実現利益					18,689,827	0.55

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	246,615,752	USD	287,614,896	08/12/2025	(1,828,893)	(0.06)
USD	202,048,266	GBP	153,905,896	04/02/2026	(1,560,004)	(0.04)
外国為替予約取引未実現損失					(3,388,897)	(0.10)

特定クラス投資信託証券の外国為替予約取引－(0.39%)

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	16,364,247	EUR	13,953,255	08/12/2025	194,781	0.00
USD	354,138	CAD	488,000	09/12/2025	4,909	0.00
USD	1,375,064	CHF	1,100,913	12/01/2026	786	0.00
AUD	165,746	USD	107,915	30/01/2026	491	0.00
SGD	8,306,846	USD	6,412,668	02/02/2026	23,140	0.00
GBP	122,933,948	USD	161,425,772	04/02/2026	1,208,469	0.04
JPY	15,464,285	USD	99,389	17/02/2026	309	0.00
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益					1,432,885	0.04

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	551,911,687	USD	651,616,702	08/12/2025	(12,044,275)	(0.35)
SEK	119,860,511	USD	12,998,137	15/12/2025	(335,139)	(0.01)
CHF	95,444,972	USD	121,497,615	12/01/2026	(2,352,953)	(0.07)
USD	157,799	SGD	205,370	02/02/2026	(1,313)	(0.00)
USD	1,821,720	GBP	1,386,041	04/02/2026	(11,929)	(0.00)
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失					(14,745,609)	(0.43)

スワップ契約ー0.24%

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						
1,520,000	Fixed 2.000%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	17/12/2027	2,958	0.00
1,450,000	Fixed 2.250%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	17/12/2032	4,098	0.00
880,000	Fixed 2.500%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	17/12/2035	5,108	0.00
150,000	Fixed 2.500%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	17/12/2045	2,448	0.00
3,820,000	Floating (GBP 1 month SONIA)	Fixed 3.750%	GBP	17/12/2028	25,438	0.00
3,750,000	Floating (GBP 1 month SONIA)	Fixed 4.000%	GBP	17/12/2032	15,649	0.00
4,490,000	Floating (GBP 1 month SONIA)	Fixed 4.250%	GBP	17/12/2040	7,200	0.00
8,480,000	Floating (GBP 1 month SONIA)	Fixed 4.250%	GBP	17/12/2045	314,447	0.01
1,150,000	Floating (GBP 1 month SONIA)	Fixed 4.250%	GBP	17/12/2055	50,419	0.00
58,000,000	Fixed 1.000%	Floating (JPY 1 month TONAR)	JPY	17/12/2030	2,524	0.00
金利スワップ未実現利益					430,289	0.01
クレジット・デフォルト・スワップ						
21,852,858	Floating (iTraxx Europe Series 43 Version 1 Index)	Fixed 1.000%	EUR	20/06/2030	124,822	0.00
10,032,443	Floating (Stellantis NV)	Fixed 5.000%	EUR	20/06/2030	197,681	0.01
445,225,441	Floating (iTraxx Europe Series 44 Version 1 Index)	Fixed 1.000%	EUR	20/12/2030	851,198	0.02
32,344,897	Floating (Markit CDX North America Investment Grade 42 Version 1 Index)	Fixed 1.000%	USD	20/06/2029	198,268	0.01
1,260,457,397	Floating (Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1 Index)	Fixed 1.000%	USD	20/12/2029	5,733,549	0.17
492,008,092	Floating (Markit CDX North America Investment Grade 44 Version 1 Index)	Fixed 1.000%	USD	20/06/2030	1,138,904	0.03
6,570,000	Floating (Chile Government International Bond)	Fixed 1.000%	USD	20/12/2030	8,770	0.00
6,160,000	Floating (Indonesia Government International Bond)	Fixed 1.000%	USD	20/12/2030	16,718	0.00
112,126,057	Floating (Markit CDX North America Investment Grade 45 Version 1 Index)	Fixed 1.000%	USD	20/12/2030	83,355	0.00
3,606,870	Floating (Markit CDX North America Investment Grade 44 Version 1 Index)	Fixed 1.000%	USD	20/06/2035	8,054	0.00
クレジット・デフォルト・スワップ未実現利益					8,361,319	0.24
スワップ契約未実現利益合計					8,791,608	0.25

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						
1,130,000	Fixed 2.750%	Floating (CAD 1 month CORRA)	CAD	17/12/2035	(14,152)	(0.00)
2,110,000	Floating (CHF 1 month SARON)	Fixed 0.500%	CHF	17/12/2035	(7,246)	(0.00)
1,940,000	Fixed 2.250%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	17/12/2028	(721)	(0.00)
1,910,000	Fixed 2.250%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	17/12/2030	(905)	(0.00)
130,000	Fixed 3.750%	Floating (GBP 1 month SONIA)	GBP	17/12/2028	(857)	(0.00)
29,720,000	Fixed 3.750%	Floating (GBP 1 month SONIA)	GBP	17/12/2029	(230,902)	(0.01)
390,000	Fixed 4.000%	Floating (GBP 1 month SONIA)	GBP	17/12/2035	(5,800)	(0.00)
160,000	Fixed 4.250%	Floating (GBP 1 month SONIA)	GBP	17/12/2045	(5,667)	(0.00)
80,000	Fixed 4.250%	Floating (GBP 1 month SONIA)	GBP	17/12/2055	(3,682)	(0.00)
665,000,000	Floating (JPY 1 month TONAR)	Fixed 1.250%	JPY	17/12/2035	(66,007)	(0.00)
金利スワップ未実現損失					(335,939)	(0.01)

スワップ契約							
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	未実現損失 (米ドル)	投資主資本割合 (%)	
	クレジット・デフォルト・スワップ						
4,140,000	Fixed 1.000%	Floating (Next Group PLC)	EUR	20/06/2030	(52,816)		(0.00)
62,023,369	Fixed 1.000%	Floating (iifx Europe Sub Financials Series 44 Version 1 Index)	EUR	20/12/2030	(67,673)		(0.00)
6,580,000	Floating (Peruvian Government International Bond)	Fixed 1.000%	USD	20/12/2030	(2,164)		(0.00)
6,580,000	Floating (Philippine Government International Bond)	Fixed 1.000%	USD	20/12/2030	(15,356)		(0.00)
クレジット・デフォルト・スワップ未実現損失					(138,009)		(0.00)
スワップ契約未実現損失合計					(473,948)		(0.01)
投資評価額（取得原価 米ドル 3,266,028,349）					3,335,104,867		97.65
その他資産・負債					80,406,860		2.35
投資主資本					3,415,511,727		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 3,266,028,349）					3,322,765,350	97.29	
先物取引未実現利益					2,961,645	0.09	
先物取引未実現損失					(927,994)	(0.03)	
外国為替予約取引未実現利益					18,689,827	0.55	
外国為替予約取引未実現損失					(3,388,897)	(0.10)	
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益					1,432,885	0.04	
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失					(14,745,609)	(0.43)	
スワップ契約未実現利益					8,791,608	0.25	
スワップ契約未実現損失					(473,948)	(0.01)	
その他資産・負債					80,406,860	2.35	
投資主資本					3,415,511,727	100.00	

＜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 COREエクイティ・ポートフォリオ IOアキュムレーション・スナップ・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 COREエクイティ・ポートフォリオ（ルクセンブルク籍）は、トータル・リターン積極マザーファンド、トータル・リターン安定マザーファンドが投資対象とする外国投資信託証券です。2026年8月19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	11,664
有価証券貸付にかかる手数料	58,136
投資顧問報酬	25,419,704
保管費用	547,332
管理事務代行報酬	673,613
販売報酬およびサービシング報酬	1,734,798
名義書換事務代行報酬	221,950
年次税	1,005,404
専門家報酬	51,072
その他運用費用	1,269,406
	30,993,079
投資顧問報酬調整額	(1,616)
費用合計	30,991,463

■保有有価証券明細（2025年11月30日現在）

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合 (%)
公認の金融商品取引所に上場されている譲渡性有価証券			
普通株式ー95.69%			
オーストラリア			
311,926	Evolution Mining Ltd.	2,422,221	0.04
ベルギー			
36,317	UCB SA	10,092,941	0.15
バミューダ			
34,382	Viking Holdings Ltd.	2,293,623	0.03
カナダ			
125,400	AtkinsRealis Group, Inc.	7,889,359	0.12
157,400	Celestica, Inc.	52,589,018	0.78
378,100	Fortuna Mining Corp.	3,770,316	0.06
853,000	OceanaGold Corp.	21,704,074	0.32
157,900	Stantec, Inc.	15,266,472	0.22
50,300	Torex Gold Resources, Inc.	2,361,810	0.03
56,638	Waste Connections, Inc.	10,035,121	0.15
200,300	Wheaton Precious Metals Corp.	21,784,479	0.32
		135,400,649	2.00
デンマーク			
3,238	AP Moller – Maersk AS Class A	6,468,818	0.09
66,551	Novo Nordisk AS Class B	3,227,344	0.05
458,902	Vestas Wind Systems AS	10,933,102	0.16
		20,629,264	0.30

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合 (%)
普通株式			
フィンランド			
3,236,818	Nordea Bank Abp	57,332,815	0.84
フランス			
64,101	Air Liquide SA	12,259,969	0.18
54,212	Danone SA	4,849,564	0.07
191,046	Engie SA	4,818,079	0.07
130,768	Legrand SA	19,731,346	0.29
218,067	Safran SA	73,613,420	1.09
195,230	Sanofi SA	19,450,130	0.29
140,280	Thales SA	36,677,930	0.54
		171,400,438	2.53
ドイツ			
202,069	Allianz SE	87,173,978	1.29
130,979	Aumovio SE	5,601,971	0.08
261,958	Continental AG	19,707,042	0.29
1,929,136	Deutsche Bank AG	68,541,582	1.01
1,763,534	E.ON SE	31,257,394	0.46
703,656	Infineon Technologies AG	29,541,061	0.44
6,581	MTU Aero Engines AG	2,691,188	0.04
56,321	Siemens AG	14,901,979	0.22
62,098	Siemens Energy AG	8,333,955	0.12
		267,750,150	3.95
香港			
22,758,000	WH Group Ltd.	23,861,737	0.35
アイルランド			
9,813	Trane Technologies PLC	4,107,035	0.06
イタリア			
246,949	Banca Mediolanum SpA	5,272,421	0.08
10,277,784	Saipem SpA	28,075,066	0.41
		33,347,487	0.49
日本			
220,300	AGC, Inc.	7,613,980	0.11
85,800	Canon, Inc.	2,525,822	0.04
38,600	Credit Saison Co. Ltd.	969,427	0.01
1,318,300	Daiwa Securities Group, Inc.	10,919,351	0.16
645,700	Electric Power Development Co. Ltd.	13,000,467	0.19
5,980,600	ENEOS Holdings, Inc.	39,340,918	0.58
98,900	Fuji Electric Co. Ltd.	6,885,572	0.10
600,900	FUJIFILM Holdings Corp.	12,916,301	0.19
55,000	Isuzu Motors Ltd.	835,384	0.01
2,035,000	JX Advanced Metals Corp.	21,724,428	0.32
1,449,400	KDDI Corp.	24,935,360	0.37
1,282,200	Mitsubishi Electric Corp.	34,626,242	0.51
434,600	Mitsui E&S Co. Ltd.	19,087,333	0.28
188,400	Modec, Inc.	18,895,874	0.28
155,700	NGK Insulators Ltd.	3,069,194	0.05
19,826,400	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	19,767,719	0.29
812,700	ORIX Corp.	22,064,618	0.32
723,400	Renesas Electronics Corp.	8,532,906	0.13

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合 (%)
普通株式			
日本			
697,000	SBI Holdings, Inc.	14,658,076	0.22
372,800	SCREEN Holdings Co. Ltd.	30,666,033	0.45
2,014,100	Sumitomo Electric Industries Ltd.	79,101,419	1.17
2,529,900	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	72,831,548	1.07
118,000	Tosoh Corp.	1,777,965	0.03
1,023,600	Tsuruha Holdings, Inc.	18,138,669	0.27
		484,884,606	7.15
オランダ			
58,711	ASML Holding NV	61,008,370	0.90
ノルウェー			
422,471	Kongsberg Gruppen ASA	10,077,618	0.15
シンガポール			
790,135	Hafnia Ltd.	4,756,158	0.07
434,400	Singapore Technologies Engineering Ltd.	2,783,213	0.04
		7,539,371	0.11
スウェーデン			
105,490	Sandvik AB	3,170,379	0.05
245,477	Svenska Handelsbanken AB Class A	3,414,081	0.05
206,534	Swedbank AB Class A	6,540,716	0.09
6,514,545	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B	62,566,590	0.92
		75,691,766	1.11
スイス			
482,984	ABB Ltd.	34,714,850	0.51
3,429,349	Glencore PLC	16,344,039	0.24
46,688	Holcim AG	4,357,933	0.06
239,964	Novartis AG	31,132,721	0.46
172,379	Roche Holding AG	65,675,328	0.97
		152,224,871	2.24
英国			
58,925	Anglo American PLC	2,211,580	0.03
62,252	AstraZeneca PLC ADR	5,743,992	0.09
788,998	Beazley PLC	8,376,540	0.12
186,496	Birkenstock Holding PLC	8,142,415	0.12
107,404	GSK PLC ADR	5,104,375	0.08
296,993	HSBC Holdings PLC	4,204,892	0.06
545,858	IG Group Holdings PLC	8,210,769	0.12
18,891,735	Lloyds Banking Group PLC	24,013,117	0.35
174,661	National Grid PLC	2,642,262	0.04
41,135	Next PLC	7,686,017	0.11
145,607	Rio Tinto PLC ADR	10,444,390	0.16
6,199,795	Tesco PLC	37,311,006	0.55
		124,091,355	1.83
米国			
140,858	Abbott Laboratories	18,124,199	0.27
173,319	AbbVie, Inc.	39,322,615	0.58
321,215	ADT, Inc.	2,640,387	0.04
1,038,227	AES Corp.	14,483,267	0.21
107,399	Airbnb, Inc. Class A	12,635,492	0.19

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合 (%)
普通株式			
米国			
261,325	Alaska Air Group, Inc.	11,195,163	0.16
356,675	Alphabet, Inc. Class A	113,868,494	1.68
443,147	Alphabet, Inc. Class C	141,465,817	2.08
538,463	Amazon.com, Inc.	124,691,877	1.84
22,598	Ameren Corp.	2,402,619	0.04
45,423	American Express Co.	16,576,670	0.24
116,790	AMETEK, Inc.	23,028,652	0.34
88,987	Amphenol Corp. Class A	12,351,396	0.18
167,488	Antero Midstream Corp.	3,011,434	0.04
639,235	Antero Resources Corp.	23,044,422	0.34
961,105	Apple, Inc.	265,889,698	3.92
70,007	Atmos Energy Corp.	12,326,132	0.18
1,172	AutoZone, Inc.	4,643,007	0.07
263,858	Axalta Coating Systems Ltd.	7,936,849	0.12
1,322,823	Bank of America Corp.	70,671,819	1.04
76,775	Bank of New York Mellon Corp.	8,600,336	0.13
82,697	Berkshire Hathaway, Inc. Class B	42,502,123	0.63
694,873	Boston Scientific Corp.	70,355,891	1.04
265,971	Bright Horizons Family Solutions, Inc.	27,296,604	0.40
694,752	Bristol-Myers Squibb Co.	34,122,744	0.50
550,389	Broadcom, Inc.	220,425,291	3.25
122,251	Carnival Corp.	3,156,521	0.05
99,557	Carrier Global Corp.	5,407,936	0.08
24,720	Casey's General Stores, Inc.	14,114,873	0.21
12,771	Chemed Corp.	5,616,047	0.08
9,385	Cheniere Energy, Inc.	1,952,174	0.03
429,197	Chevron Corp.	64,898,878	0.96
205,008	Citigroup, Inc.	21,171,176	0.31
403,040	Citizens Financial Group, Inc.	21,844,768	0.32
8,048	Clean Harbors, Inc.	1,833,495	0.03
248,459	CME Group, Inc.	69,985,931	1.03
1,261,640	Coca-Cola Co.	92,225,884	1.36
3,760	Coinbase Global, Inc. Class A	1,032,120	0.02
45,352	Comfort Systems USA, Inc.	44,165,592	0.65
207,764	Commerce Bancshares, Inc.	11,186,014	0.16
102,556	ConocoPhillips	9,082,359	0.13
4,635	Corpay, Inc.	1,365,703	0.02
104,073	Cullen/Frost Bankers, Inc.	12,834,282	0.19
160,918	Delta Air Lines, Inc.	10,396,912	0.15
22,383	DR Horton, Inc.	3,507,416	0.05
16,786	DTE Energy Co.	2,297,919	0.03
72,336	Duke Energy Corp.	8,970,387	0.13
22,531	DuPont de Nemours, Inc.	887,045	0.01
87,050	Dutch Bros, Inc. Class A	5,147,267	0.08
19,490	elf Beauty, Inc.	1,471,885	0.02
59,160	Eli Lilly & Co.	63,774,480	0.94
211,052	Enphase Energy, Inc.	6,048,750	0.09
136,303	Equifax, Inc.	29,000,508	0.43
26,522	Evercore, Inc. Class A	8,440,361	0.12

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合 (%)
普通株式			
米国			
224,046	Expedia Group, Inc.	57,624,631	0.85
10,748	Ferguson Enterprises, Inc.	2,712,903	0.04
21,271	Fidelity National Financial, Inc.	1,258,605	0.02
420,451	FNB Corp.	7,013,123	0.10
4,211,417	Ford Motor Co.	55,738,104	0.82
339,655	Fortinet, Inc.	27,478,090	0.40
179,529	Fox Corp. Class A	11,681,952	0.17
115,394	Freeport-McMoRan, Inc.	4,955,595	0.07
86,905	FTAI Aviation Ltd.	14,824,255	0.22
30,381	GE Healthcare, Inc.	2,424,404	0.04
311,772	General Electric Co.	92,378,044	1.36
9,628	HEICO Corp.	3,053,424	0.04
788,625	Huntington Bancshares, Inc.	12,811,213	0.19
5,737	Insulet Corp.	1,871,295	0.03
76,242	International Business Machines Corp.	23,256,097	0.34
103,904	Intuit, Inc.	65,746,295	0.97
60,035	IQVIA Holdings, Inc.	13,887,897	0.20
197,781	Johnson & Johnson	40,637,073	0.60
229,760	JPMorgan Chase & Co.	71,556,454	1.05
225,908	Kirby Corp.	25,690,258	0.38
14,446	Labcorp Holdings, Inc.	3,879,907	0.06
166,060	Linde PLC	67,988,285	1.00
192,078	Loews Corp.	20,777,077	0.31
196,012	Macy's, Inc.	4,388,709	0.06
137,632	Marsh & McLennan Cos., Inc.	25,233,451	0.37
6,417	Medpace Holdings, Inc.	3,796,490	0.06
90,175	Meta Platforms, Inc. Class A	57,949,160	0.85
48,533	MetLife, Inc.	3,717,628	0.05
40,624	Micron Technology, Inc.	9,597,014	0.14
722,475	Microsoft Corp.	354,901,394	5.23
467,093	Morgan Stanley	78,906,020	1.16
188,565	Mueller Industries, Inc.	20,700,666	0.31
316,232	Netflix, Inc.	33,661,315	0.50
13,064	Nexstar Media Group, Inc.	2,493,264	0.04
5,572,000	Nexteer Automotive Group Ltd.	4,215,639	0.06
14,394	Nordson Corp.	3,427,211	0.05
11,202	Northrop Grumman Corp.	6,373,266	0.09
3,012,621	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	55,884,120	0.82
1,912,492	NVIDIA Corp.	340,404,451	5.02
18,289	Ollie's Bargain Outlet Holdings, Inc.	2,269,116	0.03
15,735	Omnicom Group, Inc.	1,130,717	0.02
81,220	OneMain Holdings, Inc.	5,065,691	0.07
419,605	Oracle Corp.	83,967,157	1.24
54,812	Palo Alto Networks, Inc.	10,390,711	0.15
37,296	PNC Financial Services Group, Inc.	7,134,725	0.11
471,312	Primo Brands Corp.	7,390,172	0.11
101,345	Principal Financial Group, Inc.	8,627,500	0.13
318,778	Procter & Gamble Co.	47,026,131	0.69
31,848	Prosperity Bancshares, Inc.	2,193,372	0.03

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合 (%)
普通株式			
米国			
29,267	Prudential Financial, Inc.	3,169,909	0.05
113,442	Public Service Enterprise Group, Inc.	9,487,154	0.14
16,340	PulteGroup, Inc.	2,078,530	0.03
41,162	Quest Diagnostics, Inc.	7,789,085	0.11
13,553	Ralph Lauren Corp.	4,988,588	0.07
254,028	Reddit, Inc. Class A	53,671,036	0.79
116,715	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	91,153,248	1.34
203,932	Royal Caribbean Cruises Ltd.	54,716,995	0.81
314,541	RTX Corp.	54,629,481	0.81
305,815	Seagate Technology Holdings PLC	83,212,261	1.23
46,875	ServiceNow, Inc.	37,994,531	0.56
4,323	Snap-on, Inc.	1,479,547	0.02
217,386	SoFi Technologies, Inc.	6,277,021	0.09
405,544	Southern Copper Corp.	54,671,396	0.81
1,424,053	Southwest Airlines Co.	50,126,666	0.74
76,651	SS&C Technologies Holdings, Inc.	6,570,524	0.10
645,082	Synchrony Financial	49,922,896	0.74
76,754	Sysco Corp.	5,851,725	0.09
246,474	Tesla, Inc.	105,742,275	1.56
324,452	Texas Instruments, Inc.	54,053,703	0.80
484,781	TJX Cos., Inc.	73,943,646	1.09
284,833	T-Mobile US, Inc.	58,988,914	0.87
88,526	Tradeweb Markets, Inc. Class A	9,597,104	0.14
870,441	Tyson Foods, Inc. Class A	50,576,974	0.75
60,036	Uber Technologies, Inc.	5,221,331	0.08
69,171	UnitedHealth Group, Inc.	22,758,642	0.34
308,860	Universal Health Services, Inc. Class B	75,256,828	1.11
37,126	US Bancorp	1,819,174	0.03
15,603	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	6,713,815	0.10
280,168	Visa, Inc. Class A	93,601,327	1.38
8,794	Vulcan Materials Co.	2,595,989	0.04
420,750	Zoetis, Inc.	54,066,375	0.80
		4,848,246,442	71.46
普通株式合計（取得原価 米ドル 5,445,516,711）		6,492,402,759	95.69
不動産投資信託—1.44%			
米国			
273,080	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	14,768,166	0.22
75,802	Camden Property Trust	8,023,263	0.12
25,940	Digital Realty Trust, Inc.	4,150,141	0.06
24,347	Equinix, Inc.	18,321,117	0.27
23,075	Lamar Advertising Co. Class A	3,052,822	0.05
118,200	Public Storage	32,463,630	0.48
8,684	SBA Communications Corp.	1,690,427	0.02
87,363	VICI Properties, Inc.	2,529,159	0.04
53,928	Welltower, Inc.	11,174,960	0.16
59,129	Weyerhaeuser Co.	1,316,212	0.02
		97,489,897	1.44
不動産投資信託合計（取得原価 米ドル 102,214,925）		97,489,897	1.44

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合 (%)
新株予約権証券—0.00%			
カナダ			
1,900	Constellation Software, Inc., exp. 03/40	0	0.00
新株予約権証券合計 (取得原価 米ドル 0)		0	0.00
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 5,547,731,636)		6,589,892,656	97.13
デリバティブ取引を除く評価額 (取得原価 米ドル 5,547,731,636)		6,589,892,656	97.13

先物取引—0.04%

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 (%)
	カナダドル				
22	S&P TSX 60 Index Futures 18/12/2025	買建	5,780,636	152,266	0.00
	ユーロ				
400	Euro STOXX 50 Index Futures 19/12/2025	買建	26,306,095	375,444	0.01
	英ポンド				
73	FTSE 100 Index Futures 19/12/2025	買建	9,414,171	160,116	0.00
	香港ドル				
17	Hang Seng Index Futures 30/12/2025	買建	2,827,946	28,530	0.00
	日本円				
62	TOPIX Index Futures 11/12/2025	買建	13,408,998	353,725	0.00
	米ドル				
305	E-Mini S&P 500 Index Futures 19/12/2025	買建	104,279,500	1,851,304	0.03
先物取引未実現利益				2,921,385	0.04

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 (%)	
オーストラリアドル					
29	SPI 200 Index Futures 18/12/2025	買建	4,087,818	(26,066)	(0.00)
先物取引未実現損失			(26,066)	(0.00)	

外国為替予約取引—0.00%

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 (%)
EUR	6,303,000	USD	7,299,843	01/12/2025	1,871	0.00
外国為替予約取引未実現利益					1,871	0.00

特定クラス投資信託証券の外国為替予約取引— (0.02%)

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 (%)
AUD	78,353	CAD	70,652	17/12/2025	652	0.00
AUD	53,046	CHF	27,602	17/12/2025	337	0.00
AUD	1,273,649	EUR	713,250	17/12/2025	5,876	0.00
AUD	84,425	GBP	41,173	17/12/2025	734	0.00
AUD	139,552	JPY	13,427,943	17/12/2025	5,185	0.00
AUD	3,037	NOK	19,975	17/12/2025	18	0.00
AUD	949	NZD	1,055	17/12/2025	17	0.00
AUD	15,484	SEK	95,058	17/12/2025	81	0.00
AUD	18,729	SGD	15,745	17/12/2025	90	0.00
CAD	1,598,920	EUR	982,825	17/12/2025	5,213	0.00
CAD	4,695	SGD	4,342	17/12/2025	8	0.00
CHF	2,954	CAD	5,108	17/12/2025	19	0.00
CHF	3,247	GBP	3,041	17/12/2025	18	0.00

特定クラス投資信託証券の外国為替予約取引

通貨	元本(買)	通貨	元本(売)	償還年月日／満期日	未実現利益 (米ドル)	投資主資本割合(%)
CHF	4,982	JPY	919,388	17/12/2025	308	0.00
CHF	42	NZD	89	17/12/2025	1	0.00
EUR	7,416,161	CHF	6,897,156	17/12/2025	15,248	0.00
EUR	11,325,218	GBP	9,907,648	17/12/2025	23,206	0.00
EUR	18,019,961	JPY	3,160,411,777	17/12/2025	636,099	0.01
EUR	426,279	NOK	5,014,369	17/12/2025	78	0.00
EUR	130,458	NZD	262,836	17/12/2025	749	0.00
GBP	798,920	EUR	909,719	17/12/2025	2,198	0.00
ILS	210,686	EUR	54,823	17/12/2025	1,090	0.00
NZD	6,957	EUR	3,376	17/12/2025	69	0.00
SEK	51,513	CAD	7,551	17/12/2025	37	0.00
SEK	36,621	CHF	3,105	17/12/2025	5	0.00
SEK	2,975,939	EUR	270,579	17/12/2025	729	0.00
SEK	56,636	GBP	4,496	17/12/2025	36	0.00
SEK	86,910	JPY	1,359,161	17/12/2025	471	0.00
SEK	2,316	NOK	2,479	17/12/2025	0	0.00
SEK	724	NZD	131	17/12/2025	1	0.00
SEK	5,447	SGD	743	17/12/2025	2	0.00
SGD	232,390	CAD	249,766	17/12/2025	621	0.00
SGD	167,787	CHF	104,064	17/12/2025	53	0.00
SGD	828,535	EUR	551,532	17/12/2025	290	0.00
SGD	267,272	GBP	155,521	17/12/2025	624	0.00
SGD	426,378	JPY	49,086,440	17/12/2025	14,607	0.00
SGD	2,925	NZD	3,880	17/12/2025	36	0.00
USD	526,762	AUD	804,631	17/12/2025	622	0.00
USD	3,135	CHF	2,515	17/12/2025	5	0.00
USD	22,345,061	EUR	19,234,139	17/12/2025	44,793	0.00
USD	602,686	SGD	779,248	17/12/2025	1,002	0.00
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益					761,228	0.01

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	42,524,323	EUR	36,772,139	01/12/2025	(74,381)	(0.00)
EUR	47,668	USD	55,286	02/12/2025	(65)	(0.00)
SGD	56,474	USD	43,559	02/12/2025	(4)	(0.00)
AUD	3,119	ILS	6,873	17/12/2025	(70)	(0.00)
AUD	2,127,036	USD	1,396,286	17/12/2025	(5,437)	(0.00)
CAD	16,586	AUD	18,198	17/12/2025	(25)	(0.00)
CHF	5,935	AUD	11,362	17/12/2025	(42)	(0.00)
CHF	674,034	EUR	727,863	17/12/2025	(5,097)	(0.00)
CHF	136	ILS	577	17/12/2025	(7)	(0.00)
CHF	132	NOK	1,677	17/12/2025	(0)	(0.00)
CHF	677	SEK	7,981	17/12/2025	(1)	(0.00)
CHF	5,981	SGD	9,719	17/12/2025	(60)	(0.00)
CHF	70,550	USD	88,953	17/12/2025	(1,159)	(0.00)
EUR	5,055,766	AUD	9,038,907	17/12/2025	(48,735)	(0.00)
EUR	10,669,130	CAD	17,304,318	17/12/2025	(18,756)	(0.00)
EUR	498,003	ILS	1,926,562	17/12/2025	(13,794)	(0.00)
EUR	2,475,993	SEK	27,229,917	17/12/2025	(6,452)	(0.00)
EUR	1,126,880	SGD	1,694,104	17/12/2025	(1,564)	(0.00)
EUR	230,858,657	USD	269,665,600	17/12/2025	(2,005,589)	(0.03)

特定クラス投資信託証券の外国為替予約取引

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(%)
GBP	8,454	AUD	17,133	17/12/2025	(18)	(0.00)
GBP	11,508	SGD	19,733	17/12/2025	(12)	(0.00)
JPY	3,141,958	AUD	31,706	17/12/2025	(594)	(0.00)
JPY	323,757,121	EUR	1,831,860	17/12/2025	(48,780)	(0.00)
JPY	4,566,200	SGD	38,759	17/12/2025	(661)	(0.00)
NOK	422,441	EUR	35,973	17/12/2025	(77)	(0.00)
SEK	26,867	AUD	4,376	17/12/2025	(22)	(0.00)
SEK	2,378	ILS	853	17/12/2025	(11)	(0.00)
SEK	1,291,547	USD	138,007	17/12/2025	(1,540)	(0.00)
SGD	115,483	AUD	137,777	17/12/2025	(923)	(0.00)
SGD	9,618	ILS	25,279	17/12/2025	(331)	(0.00)
SGD	9,362	NOK	73,470	17/12/2025	(11)	(0.00)
SGD	51,765	SEK	379,056	17/12/2025	(82)	(0.00)
SGD	5,749,201	USD	4,491,943	17/12/2025	(52,782)	(0.00)
USD	12,433	SEK	118,105	17/12/2025	(46)	(0.00)

ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失 (2,287,128) (0.03)

投資評価額（取得原価 米ドル 5,547,731,636） 6,591,263,946 97.15

その他資産・負債 193,566,572 2.85

投資主資本 6,784,830,518 100.00

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 5,547,731,636） 6,589,892,656 97.13

先物取引未実現利益 2,921,385 0.04

先物取引未実現損失 (26,066) (0.00)

外国為替予約取引未実現利益 1,871 0.00

ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益 761,228 0.01

ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失 (2,287,128) (0.03)

その他資産・負債 193,566,572 2.85

投資主資本 6,784,830,518 100.00

＜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・スモール・キャップ CORE エクイティ・ポートフォリオ IOアキュムレーション・スナップ・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. － ゴールドマン・サックス・グローバル・スモール・キャップ CORE エクイティ・ポートフォリオ（ルクセンブルク籍）は、トータル・リターン積極マザーファンド、トータル・リターン安定マザーファンドが投資対象とする外国投資信託証券です。2026年8月19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	
有価証券貸付にかかる手数料	26,369
投資顧問報酬	12,876,780
保管費用	276,716
管理事務代行報酬	334,281
販売報酬およびサービシング報酬	548,693
名義書換事務代行報酬	117,006
年次税	441,732
専門家報酬	119,282
その他運用費用	652,656
	15,393,515
費用合計	15,393,515

■保有有価証券明細（2025年11月30日現在）

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
公認の金融商品取引所に上場されている譲渡性有価証券			
普通株式－91.75%			
オーストラリア			
278,464	Capricorn Metals Ltd.	2,680,129	0.11
381,500	Develop Global Ltd.	927,913	0.04
220,159	Emerald Resources NL	769,550	0.03
1,839,059	Metals X Ltd.	1,099,639	0.04
588,610	OFX Group Ltd.	234,748	0.01
107,071	Pantoro Gold Ltd.	377,435	0.01
400,012	Perenti Ltd.	765,960	0.03
1,921,069	Perseus Mining Ltd.	7,094,829	0.28
2,006,099	Rameliu Resources Ltd.	4,798,724	0.19
1,464,377	Regis Resources Ltd.	7,064,347	0.28
329,819	Sandfire Resources Ltd.	3,389,174	0.13
4,410,650	Service Stream Ltd.	6,485,806	0.26
290,576	SRG Global Ltd.	547,043	0.02
69,041	Vault Minerals Ltd.	225,639	0.01
193,770	West African Resources Ltd.	356,108	0.01
551,945	Westgold Resources Ltd.	2,200,681	0.09
		39,017,725	1.54
オーストリア			
85,867	Porr AG	3,014,022	0.12
バハマ			
18,369	OneSpaWorld Holdings Ltd.	374,911	0.02

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合 (%)
普通株式			
ベルギー			
9,064	Deme Group NV	1,453,227	0.06
33,428	KBC Ancora	2,788,177	0.11
		4,241,404	0.17
バミューダ			
7,964	Assured Guaranty Ltd.	718,512	0.03
17,533	Essent Group Ltd.	1,104,228	0.04
301,199	Hiscox Ltd.	5,359,441	0.21
8,948	RenaissanceRe Holdings Ltd.	2,347,150	0.09
94,153	Viking Holdings Ltd.	6,280,947	0.25
		15,810,278	0.62
カナダ			
21,100	Altus Group Ltd.	831,654	0.03
206,726	Aurinia Pharmaceuticals, Inc.	3,338,625	0.13
341,700	Capstone Copper Corp.	2,967,372	0.12
925,000	Centerra Gold, Inc.	12,174,971	0.48
59,275	DPM Metals, Inc.	1,648,141	0.07
60,747	D-Wave Quantum, Inc.	1,368,630	0.05
324,300	Enerflex Ltd.	4,521,340	0.18
1,664,300	Fortuna Mining Corp.	16,595,974	0.66
304,100	GoGold Resources, Inc.	565,585	0.02
7,816	IMAX Corp.	291,146	0.01
81,100	K92 Mining, Inc.	1,191,018	0.05
55,670	Linamar Corp.	3,161,118	0.12
1,023,736	Martinrea International, Inc.	7,630,694	0.30
518,200	New Gold, Inc.	4,262,885	0.17
866,033	OceanaGold Corp.	22,035,691	0.87
48,588	Ovintiv, Inc.	1,986,763	0.08
58,100	Parex Resources, Inc.	772,201	0.03
2,500	Precision Drilling Corp.	154,279	0.01
107,600	Solaris Resources, Inc.	835,123	0.03
288,400	Torex Gold Resources, Inc.	13,541,669	0.53
102,869	Total Energy Services, Inc.	1,053,010	0.04
77,271	Uranium Energy Corp.	947,342	0.04
		101,875,231	4.02
中国			
1,247,500	Fosun International Ltd.	778,956	0.03
デンマーク			
26,909	Chemometec AS	3,263,898	0.13
20,579	Gubra AS	1,557,035	0.06
5,293	Ringkjoebing Landbobank AS	1,173,184	0.05
43,823	Solar AS Class B	1,318,670	0.05
35,245	Sydbank AS	3,025,850	0.12
		10,338,637	0.41
フィンランド			
39,393	Konecranes OYJ	4,029,557	0.16
76,973	Puuiilo OYJ	1,320,599	0.05
		5,350,156	0.21
フランス			
71,063	Coface SA	1,248,016	0.05

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合 (%)
普通株式			
フランス			
13,279	Eiffage SA	1,837,507	0.07
28,409	Nanobiotix SA	565,401	0.02
102,808	Nexans SA	14,875,338	0.59
67,754	Quadiant SA	1,127,112	0.04
11,620	Rubis SCA	442,066	0.02
84,067	SPIE SA	4,526,569	0.18
135,114	Technip Energies NV	5,315,517	0.21
96,096	Valeo SE	1,215,642	0.05
91,630	Vallourec SACA	1,646,368	0.07
22,635	Vicat SACA	1,851,240	0.07
49,142	Viridien	5,078,029	0.20
		39,728,805	1.57
ドイツ			
29,524	Deutsche Beteiligungs AG	825,981	0.03
332,961	Deutz AG	3,072,251	0.12
81,166	DWS Group GmbH & Co. KGaA	5,030,434	0.20
30,545	FUCHS SE	1,079,239	0.04
40,845	GEA Group AG	2,768,039	0.11
37,342	Hensoldt AG	2,984,861	0.12
25,159	Hornbach Holding AG & Co. KGaA	2,573,544	0.10
24,715	Jenoptik AG	558,306	0.02
82,556	Nemetschek SE	9,181,156	0.36
260,008	Nordex SE	7,801,246	0.31
37,832	SAF-Holland SE	634,608	0.03
144,655	Scout24 SE	14,763,416	0.58
5,274	SMA Solar Technology AG	208,095	0.01
62,638	thyssenkrupp AG	684,560	0.03
14,326	Wacker Neuson SE	314,991	0.01
		52,480,727	2.07
ガーンジー			
56,387	Super Group SGHC Ltd.	609,543	0.02
香港			
280,800	Dah Sing Banking Group Ltd.	395,767	0.01
116,800	Dah Sing Financial Holdings Ltd.	542,635	0.02
560,000	First Pacific Co. Ltd.	450,400	0.02
706,000	Johnson Electric Holdings Ltd.	2,721,056	0.11
76,500	Kerry Properties Ltd.	206,963	0.01
138,000	Luk Fook Holdings International Ltd.	432,264	0.02
		4,749,085	0.19
アイルランド			
11,752	COSMO Pharmaceuticals NV	903,663	0.04
10,007	DCC PLC	660,063	0.03
103,476	Kenmare Resources PLC	362,166	0.01
		1,925,892	0.08
マン島			
445,464	Playtech PLC	1,670,742	0.07
イスラエル			
6,410	IDI Insurance Co. Ltd.	481,859	0.02
1,639,737	Mobileye Global, Inc. Class A	18,889,770	0.75

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合 (%)
普通株式			
イスラエル			
7,280	Nayax Ltd.	322,771	0.01
5,533	Paz Retail and Energy Ltd.	1,266,641	0.05
37,336	SolarEdge Technologies, Inc.	1,327,295	0.05
16,481	Tel Aviv Stock Exchange Ltd.	450,261	0.02
		22,738,597	0.90
イタリア			
503,875	A2A SpA	1,377,566	0.05
7,900	ACEA SpA	208,660	0.01
239,953	Avio SpA	6,879,849	0.27
11,876	Banca Generali SpA	756,677	0.03
106,233	Credito Emiliano SpA	1,811,527	0.07
128,497	OVS SpA	663,011	0.02
33,337	RAI Way SpA	213,951	0.01
14,633	Reply SpA	1,937,568	0.08
321,482	Safilo Group SpA	691,958	0.03
5,201,342	Saipem SpA	14,208,123	0.56
22,591	Technogym SpA	422,131	0.02
		29,171,021	1.15
日本			
52,100	Alps Alpine Co. Ltd.	675,727	0.03
220,000	Arisawa Manufacturing Co. Ltd.	2,394,479	0.09
58,600	Asia Pile Holdings Corp.	566,787	0.02
766,900	BASE, Inc.	1,629,537	0.06
38,000	CAC Holdings Corp.	508,171	0.02
17,300	Chudenko Corp.	497,494	0.02
16,800	Chugin Financial Group, Inc.	250,691	0.01
144,700	Computer Engineering & Consulting Ltd.	2,090,277	0.08
32,100	Daiichi Jitsugyo Co. Ltd.	611,158	0.02
4,100	Dowa Holdings Co. Ltd.	159,556	0.01
59,300	Eagle Industry Co. Ltd.	1,057,948	0.04
8,500	Foster Electric Co. Ltd.	142,896	0.01
15,700	Fuji Seal International, Inc.	318,942	0.01
33,500	Fukuda Denshi Co. Ltd.	1,526,198	0.06
15,200	Glory Ltd.	381,680	0.01
204,300	Heiwa Corp.	2,681,101	0.11
113,200	Heiwa Real Estate Co. Ltd.	1,655,953	0.07
32,800	Hosiden Corp.	551,434	0.02
35,200	Idec Corp.	603,069	0.02
55,000	Inaba Seisakusho Co. Ltd.	571,645	0.02
199,200	Iriso Electronics Co. Ltd.	4,142,498	0.16
36,000	Ishihara Sangyo Kaisha Ltd.	647,109	0.03
223,300	IwaiCosmo Holdings, Inc.	4,486,566	0.18
45,300	Japan Material Co. Ltd.	490,970	0.02
21,100	Kissei Pharmaceutical Co. Ltd.	633,807	0.02
218,000	Kumagai Gumi Co. Ltd.	2,181,746	0.09
2,900	Kurabo Industries Ltd.	139,905	0.01
82,500	Kyoei Steel Ltd.	1,259,541	0.05
24,800	Kyokuto Kaihatsu Kogyo Co. Ltd.	445,310	0.02
181,400	Kyokuto Securities Co. Ltd.	1,902,441	0.07

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合 (%)
普通株式			
日本			
25,900	Mabuchi Motor Co. Ltd.	460,059	0.02
810,200	Marusan Securities Co. Ltd.	5,070,337	0.20
195,600	Maxell Ltd.	2,785,654	0.11
286,300	Mito Securities Co. Ltd.	981,890	0.04
54,500	Mitsubishi Kakoki Kaisha Ltd.	1,171,758	0.05
59,200	Mitsubishi Materials Corp.	1,186,261	0.05
196,400	Modec, Inc.	19,698,247	0.78
160,200	Nichicon Corp.	1,689,400	0.07
40,800	Nikkiso Co. Ltd.	414,533	0.02
13,600	Nippon Electric Glass Co. Ltd.	503,948	0.02
122,800	Nippon Light Metal Holdings Co. Ltd.	1,928,378	0.08
46,500	Nippon Seisen Co. Ltd.	333,217	0.01
6,400	Nippon Shinyaku Co. Ltd.	148,777	0.01
16,500	Nisshinbo Holdings, Inc.	133,653	0.00
61,200	Nitto Kogyo Corp.	1,542,827	0.06
22,600	Noritsu Koki Co. Ltd.	259,832	0.01
6,700	NPR-RIKEN Corp.	144,240	0.01
29,700	NS United Kaiun Kaisha Ltd.	1,136,543	0.04
49,600	NSW, Inc.	816,981	0.03
41,700	Ogaki Kyoritsu Bank Ltd.	1,124,461	0.04
56,700	Okasan Securities Group, Inc.	262,309	0.01
55,300	Orient Corp.	365,913	0.01
52,900	Osaki Electric Co. Ltd.	412,298	0.02
21,900	Pacific Metals Co. Ltd.	354,601	0.01
14,800	PALTAC Corp.	445,081	0.02
107,300	PS Construction Co. Ltd.	1,649,634	0.06
179,300	Riken Technos Corp.	1,696,743	0.07
34,700	RS Technologies Co. Ltd.	806,063	0.03
10,200	Saibu Gas Holdings Co. Ltd.	127,059	0.00
203,300	Sakai Chemical Industry Co. Ltd.	4,032,395	0.16
79,300	San-In Godo Bank Ltd.	737,152	0.03
6,900	Sato Corp.	101,694	0.00
16,100	Shikoku Bank Ltd.	171,509	0.01
125,400	Shinmaywa Industries Ltd.	1,499,646	0.06
90,900	Shizuoka Gas Co. Ltd.	703,141	0.03
142,800	Sintokogio Ltd.	959,258	0.04
98,000	SK-Electronics Co. Ltd.	1,946,332	0.08
72,300	Sodick Co. Ltd.	449,956	0.02
61,700	SRA Holdings	2,053,171	0.08
213,600	SUMCO Corp.	1,685,565	0.07
229,100	Sumida Corp.	1,767,709	0.07
133,800	Sumitomo Osaka Cement Co. Ltd.	3,296,483	0.13
4,600	Suzuken Co. Ltd.	178,848	0.01
63,700	Tachi-S Co. Ltd.	829,008	0.03
171,600	Taiheiyo Cement Corp.	4,159,946	0.16
6,700	Takaoka Toko Co. Ltd.	156,254	0.01
83,000	Takara & Co. Ltd.	2,357,948	0.09
558,100	Tanseisha Co. Ltd.	4,971,718	0.20
124,800	Tazmo Co. Ltd.	1,723,841	0.07

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
普通株式			
日本			
173,300	Toa Corp.	3,246,052	0.13
44,200	Tokai Carbon Co. Ltd.	290,691	0.01
68,100	Tokai Corp.	1,076,126	0.04
518,400	Tokai Tokyo Financial Holdings, Inc.	2,146,005	0.08
24,600	Tokyo Seimitsu Co. Ltd.	1,631,932	0.06
42,300	Tokyo Tekko Co. Ltd.	1,583,804	0.06
152,400	Topy Industries Ltd.	2,944,789	0.12
23,000	Totetsu Kogyo Co. Ltd.	660,630	0.03
29,700	Towa Pharmaceutical Co. Ltd.	620,258	0.02
31,900	Toyo Kanetsu KK	977,638	0.04
19,700	Toyobo Co. Ltd.	152,161	0.01
172,700	TRE Holdings Corp.	1,824,049	0.07
72,400	Tsugami Corp.	1,305,286	0.05
46,500	Tsukishima Holdings Co. Ltd.	791,759	0.03
36,000	Tv Tokyo Holdings Corp.	1,141,633	0.04
76,000	UBE Corp.	1,219,459	0.05
169,100	V Technology Co. Ltd.	3,184,101	0.13
191,400	Yahagi Construction Co. Ltd.	2,852,453	0.11
524,000	Yamaichi Electronics Co. Ltd.	19,434,834	0.77
113,300	Yellow Hat Ltd.	1,209,025	0.05
		164,929,592	6.51
ジャージー			
18,359	Novocure Ltd.	233,159	0.01
718,595	TP ICAP Group PLC	2,410,935	0.09
		2,644,094	0.10
ルクセンブルク			
19,706	Befesa SA	627,782	0.02
16,640	Eurofins Scientific SE	1,137,706	0.05
		1,765,488	0.07
モナコ			
7,006	Scorpio Tankers, Inc.	405,227	0.02
オランダ			
12,362	AMG Critical Materials NV	379,214	0.01
21,432	BE Semiconductor Industries NV	3,216,456	0.13
105,525	Fugro NV	1,054,979	0.04
173,703	Koninklijke BAM Groep NV	1,714,448	0.07
49,039	Koninklijke Heijmans NV ADR	3,391,513	0.13
191,796	Qiagen NV	9,167,402	0.36
49,196	SBM Offshore NV	1,405,401	0.06
90,930	Van Lanschot Kempen NV ADR	5,467,037	0.22
		25,796,450	1.02
ノルウェー			
141,699	DOF Group ASA	1,309,862	0.05
198,264	Kitron ASA	1,182,102	0.05
309,165	Norconsult Norge AS	1,377,161	0.05
779,641	Nordic American Tankers Ltd.	2,947,043	0.12
231,578	Od fjell Drilling Ltd.	1,905,635	0.07
102,015	Pexip Holding ASA	592,155	0.02
19,306	SFL Corp. Ltd.	158,116	0.01

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
普通株式			
ノルウェー			
51,975	TGS ASA	443,320	0.02
		9,915,394	0.39
ポルトガル			
476,874	REN - Redes Energeticas Nacionais SGPS SA	1,831,322	0.07
プエルトリコ			
12,115	Popular, Inc.	1,388,500	0.06
シンガポール			
9,323	Kulicke & Soffa Industries, Inc.	418,603	0.02
南アフリカ			
200,161	Investec PLC	1,435,233	0.06
韓国			
18,624	ABOV Semiconductor Co. Ltd.	139,434	0.00
22,835	Advanced Process Systems Corp.	301,063	0.01
12,259	BH Co. Ltd.	149,724	0.01
5,429	BHI Co. Ltd.	166,102	0.01
134,391	BNK Financial Group, Inc.	1,379,087	0.05
391,847	Bosung Power Technology Co. Ltd.	1,394,416	0.05
41,353	Cafe24 Corp.	978,205	0.04
34,228	D.I Corp.	498,499	0.02
10,786	Daou Technology, Inc.	263,031	0.01
49,949	DB HiTek Co. Ltd.	2,159,471	0.08
3,741	Dong-A Socio Holdings Co. Ltd.	291,445	0.01
4,083	Eo Technics Co. Ltd.	713,821	0.03
22,537	Fine M-Tec Co. Ltd.	147,163	0.01
45,826	Global Standard Technology Co. Ltd.	825,886	0.03
47,089	GS Engineering & Construction Corp.	619,703	0.02
5,035	HAESUNG DS Co. Ltd.	167,689	0.01
10,346	Han Kuk Carbon Co. Ltd.	192,307	0.01
85,055	Hanwha Engine	2,445,822	0.10
61,960	Hanwha General Insurance Co. Ltd.	221,215	0.01
20,648	HD Hyundai Energy Solutions Co. Ltd.	764,578	0.03
17,569	HDC Hyundai Development Co-Engineering & Construction	234,721	0.01
83,558	HD-Hyundai Marine Engine	4,404,933	0.17
35,782	HK inno N Corp.	1,272,419	0.05
1,669	HS Hyosung Advanced Materials Corp.	223,736	0.01
1,452	Hugel, Inc.	225,848	0.01
1,661	Hyosung TNC Corp.	250,420	0.01
3,281	Hyundai Department Store Co. Ltd.	203,960	0.01
8,323	Hyundai Elevator Co. Ltd.	492,283	0.02
33,781	Hyundai Hyms Co. Ltd.	425,407	0.02
180,354	iM Financial Group Co. Ltd.	1,757,857	0.07
20,037	Innox Advanced Materials Co. Ltd.	328,083	0.01
3,980	ISC Co. Ltd.	303,232	0.01
4,137	JYP Entertainment Corp.	192,048	0.01
6,727	Korea Electric Terminal Co. Ltd.	283,676	0.01
63,129	Korea Electronic Power Industrial Development Co. Ltd.	475,435	0.02
63,824	Korean Reinsurance Co.	503,198	0.02
26,104	LEENO Industrial, Inc.	1,213,702	0.05
10,866	LX Semicon Co. Ltd.	382,816	0.01

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合 (%)
普通株式			
韓国			
25,310	MK Electron Co. Ltd.	146,288	0.01
19,666	Namuga Co. Ltd.	215,006	0.01
5,889	Philoptics Co. Ltd.	169,427	0.01
5,643	POSCO Steeleon Co. Ltd.	147,389	0.01
24,281	PSK, Inc.	490,825	0.02
31,420	Seegene, Inc.	549,817	0.02
54,373	Sejin Heavy Industries Co. Ltd.	651,722	0.02
10,251	SGC Energy Co. Ltd.	162,062	0.01
11,347	SK Networks Co. Ltd.	35,289	0.00
33,592	Solid, Inc.	171,487	0.01
23,157	Taihan Cable & Solution Co. Ltd.	349,852	0.01
43,342	TES Co. Ltd.	1,164,149	0.05
44,845	Union Semiconductor Equipment & Materials Co. Ltd.	299,763	0.01
22,715	VM, Inc.	386,693	0.01
47,674	WONIK IPS Co. Ltd.	1,987,493	0.08
		33,919,697	1.34
スペイン			
307,597	Atalaya Mining Copper SA	2,852,619	0.11
6,107,321	Obrascon Huarte Lain SA	2,773,411	0.11
290,829	Unicaja Banco SA	853,733	0.03
9,398	Vidrala SA	911,252	0.04
		7,391,015	0.29
スウェーデン			
308,479	AcadeMedia AB	3,360,607	0.13
790,538	Ambea AB	11,699,929	0.46
277,267	AQ Group AB	5,523,095	0.22
649,515	Attendo AB	5,766,305	0.23
106,813	BioGaia AB Class B	1,145,593	0.05
68,506	Clas Ohlson AB Class B	2,626,558	0.10
164,689	Fagerhult Group AB	721,481	0.03
146,633	Granges AB	2,146,944	0.08
111,993	Hexpol AB	1,018,494	0.04
4,344	HMS Networks AB	217,544	0.01
23,265	Mycronic AB	536,006	0.02
35,006	Proact IT Group AB	404,271	0.02
163,675	Rvrc Holding AB	1,078,151	0.04
78,713	Storytel AB	653,934	0.03
		36,898,912	1.46
スイス			
110,876	Accelleron Industries AG	8,739,233	0.34
25,415	Basilea Pharmaceutica AG	1,542,264	0.06
1,425	Burckhardt Compression Holding AG	955,901	0.04
29,088	Cembra Money Bank AG	3,398,418	0.13
15,933	Galenica AG	1,798,153	0.07
5,870	Inficon Holding AG	721,171	0.03
49,249	Montana Aerospace AG	1,529,472	0.06
15,784	Temenos AG	1,421,540	0.06
		20,106,152	0.79
タイ			
16,879	Fabrinet	7,631,840	0.30

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
普通株式			
英国			
96,033	Ashmore Group PLC	206,705	0.01
20,375	Balfour Beatty PLC	189,700	0.01
532,252	Beazley PLC	5,650,749	0.22
9,833	Birkenstock Holding PLC	429,309	0.02
495,042	Brightstar Lottery PLC	7,707,804	0.30
71,345	Burberry Group PLC	1,075,528	0.04
777,042	Card Factory PLC	1,010,512	0.04
510,867	CMC Markets PLC	1,959,970	0.08
1,005,766	Costain Group PLC	2,054,414	0.08
642,323	Currys PLC	1,121,261	0.04
3,362,006	Dowlais Group PLC	3,796,170	0.15
57,369	Drax Group PLC	563,646	0.02
1,353,461	easyJet PLC	8,857,912	0.35
122,626	Endeavour Mining PLC	5,639,051	0.22
397,939	Firstgroup PLC	929,359	0.04
46,353	Galliford Try Holdings PLC	310,293	0.01
119,890	Hunting PLC	586,059	0.02
36,270	IG Group Holdings PLC	545,571	0.02
209,861	Keller Group PLC	4,475,489	0.18
191,206	Kier Group PLC	570,416	0.02
583,400	Kingfisher PLC	2,365,596	0.09
62,524	Lancashire Holdings Ltd.	483,890	0.02
922,828	Man Group PLC	2,519,847	0.10
419,590	Mears Group PLC	1,973,370	0.08
168,320	Ninety One PLC	476,979	0.02
68,165	On the Beach Group PLC	170,618	0.01
73,068	OSB Group PLC	558,726	0.02
24,333	Oxford Instruments PLC	630,951	0.03
71,864	Paragon Banking Group PLC	802,888	0.03
104,020	QinetiQ Group PLC	572,471	0.02
305,325	Quilter PLC	767,467	0.03
219,264	Rotork PLC	974,654	0.04
80,906	RS Group PLC	620,266	0.03
55,153	Spire Healthcare Group PLC	166,724	0.01
		60,764,365	2.40
米国			
130,284	10X Genomics, Inc. Class A	2,405,043	0.09
13,083	A10 Networks, Inc.	223,850	0.01
6,510	AAON, Inc.	602,761	0.02
8,242	Abercrombie & Fitch Co. Class A	810,436	0.03
11,560	ABM Industries, Inc.	496,849	0.02
16,569	Acadia Healthcare Co., Inc.	280,513	0.01
4,645	Acadian Asset Management, Inc.	210,604	0.01
9,187	ACM Research, Inc. Class A	303,171	0.01
162,437	Adaptive Biotechnologies Corp.	3,157,775	0.12
3,112	Addus HomeCare Corp.	375,930	0.01
17,431	Adeia, Inc.	214,750	0.01
47,197	Adient PLC	921,285	0.04
91,898	ADT, Inc.	755,402	0.03

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合 (%)
普通株式			
米国			
6,573	Adtalem Global Education, Inc.	608,463	0.02
6,889	Advanced Energy Industries, Inc.	1,449,032	0.06
23,580	AECOM	2,472,363	0.10
515,675	AES Corp.	7,193,666	0.28
51,518	Affirm Holdings, Inc.	3,599,563	0.14
8,923	Alarm.com Holdings, Inc.	464,174	0.02
215,289	Alaska Air Group, Inc.	9,222,981	0.36
3,444,262	Alight, Inc. Class A	7,990,688	0.32
20,509	Allegro MicroSystems, Inc.	539,387	0.02
15,623	Allison Transmission Holdings, Inc.	1,393,728	0.05
1,598	Ambarella, Inc.	118,572	0.00
270,423	AMC Entertainment Holdings, Inc. Class A	634,142	0.02
51,388	AMC Networks, Inc. Class A	447,076	0.02
19,182	Amdocs Ltd.	1,462,052	0.06
11,594	Amentum Holdings, Inc.	337,849	0.01
28,450	American Airlines Group, Inc.	397,020	0.02
29,751	American Eagle Outfitters, Inc.	604,540	0.02
21,202	American Public Education, Inc.	734,649	0.03
6,008	American States Water Co.	443,270	0.02
125,090	American Superconductor Corp.	3,915,317	0.15
82,417	Ameris Bancorp	6,254,626	0.25
83,363	AMERISAFE, Inc.	3,403,711	0.13
62,522	Amicus Therapeutics, Inc.	624,282	0.02
311,973	Amneal Pharmaceuticals, Inc.	3,887,184	0.15
22,864	Amprius Technologies, Inc.	250,589	0.01
70,124	Annexon, Inc.	317,662	0.01
677,179	Antero Resources Corp.	24,412,303	0.96
94,934	APA Corp.	2,369,553	0.09
87,054	Apellis Pharmaceuticals, Inc.	1,849,897	0.07
7,062	Applied Industrial Technologies, Inc.	1,817,759	0.07
295,476	Aramark	10,938,522	0.43
31,320	Archrock, Inc.	761,702	0.03
8,388	Arcosa, Inc.	891,225	0.04
19,674	Arcutis Biotherapeutics, Inc.	609,501	0.02
42,902	Ardelyx, Inc.	251,620	0.01
963	Argan, Inc.	378,353	0.01
22,215	Array Technologies, Inc.	165,391	0.01
82,914	Arteris, Inc.	1,166,600	0.05
42,351	Artesian Resources Corp. Class A	1,330,245	0.05
17,285	Artivion, Inc.	812,309	0.03
16,697	Arvinas, Inc.	207,377	0.01
29,001	Associated Banc Corp.	761,856	0.03
29,637	Atmos Energy Corp.	5,218,187	0.21
13,983	Atmus Filtration Technologies, Inc.	705,023	0.03
134,754	AtriCure, Inc.	4,876,747	0.19
5,056	AutoNation, Inc.	1,064,490	0.04
24,511	AvePoint, Inc.	317,908	0.01
9,251	Avient Corp.	281,045	0.01
13,026	Avista Corp.	538,495	0.02

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合 (%)
普通株式			
米国			
785,672	Axalta Coating Systems Ltd.	23,633,014	0.93
1,822	Axcelis Technologies, Inc.	150,060	0.01
7,608	Axsome Therapeutics, Inc.	1,151,547	0.05
5,357	Balchem Corp.	835,156	0.03
3,156	BancFirst Corp.	353,377	0.01
71,836	Bandwidth, Inc. Class A	1,017,916	0.04
11,112	Bank of Hawaii Corp.	730,225	0.03
64,565	BGC Group, Inc. Class A	557,196	0.02
37,850	BioCryst Pharmaceuticals, Inc.	270,249	0.01
15,746	Biogen, Inc.	2,851,601	0.11
98,967	BioMarin Pharmaceutical, Inc.	5,474,854	0.22
16,169	Bio-Techne Corp.	1,045,811	0.04
39,250	Black Diamond Therapeutics, Inc.	150,720	0.01
13,528	Black Hills Corp.	990,655	0.04
39,746	Bloom Energy Corp. Class A	4,121,660	0.16
5,729	Blue Bird Corp.	301,231	0.01
38,736	Boot Barn Holdings, Inc.	7,520,594	0.30
16,692	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	1,379,093	0.05
38,689	BorgWarner, Inc.	1,668,270	0.07
1,468	Boston Beer Co., Inc. Class A	285,100	0.01
95,607	Box, Inc. Class A	2,836,660	0.11
8,002	Brady Corp. Class A	639,760	0.03
5,749	Bread Financial Holdings, Inc.	388,575	0.02
219,254	Bright Horizons Family Solutions, Inc.	22,502,038	0.89
13,039	BrightView Holdings, Inc.	164,031	0.01
51,981	Brunswick Corp.	3,439,323	0.14
5,431	Buckle, Inc.	311,251	0.01
27,792	Burford Capital Ltd.	264,997	0.01
11,570	Burlington Stores, Inc.	2,952,780	0.12
18,841	C3.ai, Inc. Class A	270,463	0.01
12,928	Cable One, Inc.	1,472,499	0.06
5,365	CACI International, Inc. Class A	3,299,475	0.13
10,650	Calix, Inc.	596,080	0.02
8,220	Cal-Maine Foods, Inc.	680,616	0.03
245,627	Capitol Federal Financial, Inc.	1,638,332	0.06
27,435	CarMax, Inc.	1,060,637	0.04
8,943	Carpenter Technology Corp.	2,856,484	0.11
14,624	Casey's General Stores, Inc.	8,350,158	0.33
3,244	Cathay General Bancorp	158,210	0.01
109,417	CCC Intelligent Solutions Holdings, Inc.	814,610	0.03
20,218	Celanese Corp.	825,703	0.03
30,587	Centene Corp.	1,201,151	0.05
27,913	Centuri Holdings, Inc.	611,574	0.02
9,725	Century Aluminum Co.	284,553	0.01
25,445	Century Communities, Inc.	1,649,090	0.07
46,720	Certara, Inc.	425,619	0.02
30,076	CF Industries Holdings, Inc.	2,385,027	0.09
10,109	Champion Homes, Inc.	865,229	0.03
2,109	Chart Industries, Inc.	429,856	0.02

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合 (%)
普通株式			
米国			
88,343	Chefs' Warehouse, Inc.	5,470,199	0.22
7,055	Chemed Corp.	3,102,436	0.12
47,106	Chewy, Inc. Class A	1,621,389	0.06
5,934	Choice Hotels International, Inc.	538,510	0.02
43,659	Church & Dwight Co., Inc.	3,688,094	0.15
12,219	Churchill Downs, Inc.	1,326,250	0.05
19,009	Cinemark Holdings, Inc.	520,466	0.02
114,320	Citizens Financial Group, Inc.	6,196,144	0.24
2,629	City Holding Co.	319,029	0.01
23,371	Clean Harbors, Inc.	5,324,381	0.21
101,393	Cleanspark, Inc.	1,518,867	0.06
19,540	Clear Secure, Inc. Class A	698,555	0.03
7,918	CMS Energy Corp.	596,384	0.02
3,982	CNA Financial Corp.	186,158	0.01
18,139	CNO Financial Group, Inc.	746,238	0.03
7,125	Coca-Cola Consolidated, Inc.	1,165,650	0.05
233,064	Coeur Mining, Inc.	3,957,427	0.16
22,157	Cogent Biosciences, Inc.	894,921	0.04
16,194	Cohen & Steers, Inc.	1,031,072	0.04
79,592	Coherent Corp.	12,643,189	0.50
5,110	Collegium Pharmaceutical, Inc.	238,995	0.01
6,316	Comfort Systems USA, Inc.	6,150,773	0.24
45,479	Commerce Bancshares, Inc.	2,448,589	0.10
440,325	CommScope Holding Co., Inc.	8,608,354	0.34
7,968	CommVault Systems, Inc.	987,156	0.04
82,623	Conagra Brands, Inc.	1,479,778	0.06
22,007	Concentra Group Holdings Parent, Inc.	456,205	0.02
7,731	Concentrix Corp.	277,698	0.01
20,165	Consensus Cloud Solutions, Inc.	444,840	0.02
8,466	Construction Partners, Inc. Class A	923,725	0.04
13,062	Core Laboratories, Inc.	197,628	0.01
34,978	Core Scientific, Inc.	571,191	0.02
54,214	Corebridge Financial, Inc.	1,632,384	0.06
12,572	Corpay, Inc.	3,704,340	0.15
4,347	CorVel Corp.	320,026	0.01
28,114	Credo Technology Group Holding Ltd.	4,892,820	0.19
16,077	Crinetics Pharmaceuticals, Inc.	731,182	0.03
20,738	Crown Holdings, Inc.	2,021,125	0.08
4,454	CTS Corp.	190,408	0.01
41,133	Cullen/Frost Bankers, Inc.	5,072,522	0.20
27,283	Darling Ingredients, Inc.	1,002,105	0.04
19,442	Dave, Inc.	4,333,427	0.17
6,391	DaVita, Inc.	765,834	0.03
20,378	Delcath Systems, Inc.	198,278	0.01
242,744	Denali Therapeutics, Inc.	4,697,096	0.19
109,485	Devon Energy Corp.	4,071,747	0.16
5,889	Dick's Sporting Goods, Inc.	1,209,365	0.05
24,508	DigitalBridge Group, Inc.	235,522	0.01
12,322	DigitalOcean Holdings, Inc.	553,381	0.02

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
普通株式			
米国			
37,897	Diodes, Inc.	1,749,326	0.07
608,397	DNOW, Inc.	8,517,558	0.34
48,771	DocuSign, Inc.	3,383,244	0.13
159,299	Dolby Laboratories, Inc. Class A	10,774,984	0.43
20,096	Donaldson Co., Inc.	1,819,291	0.07
15,475	Doximity, Inc. Class A	792,010	0.03
6,238	DT Midstream, Inc.	753,238	0.03
12,276	Duolingo, Inc.	2,329,985	0.09
73,307	Dutch Bros, Inc. Class A	4,334,643	0.17
28,160	DXC Technology Co.	372,557	0.01
2,307	DXP Enterprises, Inc.	219,211	0.01
5,147	Dycom Industries, Inc.	1,856,008	0.07
52,001	Dynatrace, Inc.	2,307,284	0.09
21,347	Dyne Therapeutics, Inc.	454,051	0.02
5,631	Eagle Materials, Inc.	1,247,661	0.05
43,532	Eastman Kodak Co.	332,584	0.01
16,662	Elastic NV	1,180,169	0.05
362,767	Element Solutions, Inc.	9,337,623	0.37
33,196	elf Beauty, Inc.	2,506,962	0.10
9,890	Embecka Corp.	126,493	0.00
7,702	Employers Holdings, Inc.	308,388	0.01
30,150	Encompass Health Corp.	3,494,083	0.14
40,870	Encore Capital Group, Inc.	2,122,379	0.08
544,005	Energizer Holdings, Inc.	9,884,571	0.39
9,668	Enerpac Tool Group Corp.	363,758	0.01
16,513	Enova International, Inc.	2,163,203	0.09
172,511	Enphase Energy, Inc.	4,944,165	0.20
27,714	Entegris, Inc.	2,104,047	0.08
26,844	Envista Holdings Corp.	560,771	0.02
4,588	Erie Indemnity Co. Class A	1,348,918	0.05
11,378	ESCO Technologies, Inc.	2,422,035	0.10
28,131	Euronet Worldwide, Inc.	2,074,099	0.08
36,003	Evercore, Inc. Class A	11,457,595	0.45
5,195	EverQuote, Inc. Class A	137,148	0.01
8,117	Everus Construction Group, Inc.	738,891	0.03
138,208	Exelixis, Inc.	6,135,053	0.24
117,110	ExlService Holdings, Inc.	4,665,662	0.18
105,259	Expedia Group, Inc.	27,072,615	1.07
11,724	Expro Group Holdings NV	163,433	0.01
11,584	EyePoint Pharmaceuticals, Inc.	172,370	0.01
15,835	EZCORP, Inc. Class A	304,190	0.01
23,902	Fastly, Inc. Class A	279,414	0.01
5,495	FB Financial Corp.	307,940	0.01
5,315	Federal Signal Corp.	600,861	0.02
4,246	Federated Hermes, Inc.	213,489	0.01
47,024	Fidelity National Financial, Inc.	2,782,410	0.11
24,864	First American Financial Corp.	1,643,510	0.06
15,508	First Commonwealth Financial Corp.	253,401	0.01
23,415	First Community Corp.	679,152	0.03

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合 (%)
普通株式			
米国			
17,602	First Financial Bancorp	439,346	0.02
21,949	First Financial Bankshares, Inc.	687,004	0.03
58,029	First Hawaiian, Inc.	1,464,072	0.06
9,348	First Merchants Corp.	344,567	0.01
8,450	First Watch Restaurant Group, Inc.	155,395	0.01
7,904	FirstCash Holdings, Inc.	1,256,183	0.05
17,144	Five Below, Inc.	2,858,591	0.11
23,238	Flowserve Corp.	1,648,736	0.06
28,781	Fluor Corp.	1,227,222	0.05
14,223	Flywire Corp.	197,842	0.01
127,134	FNB Corp.	2,120,595	0.08
13,247	FormFactor, Inc.	718,385	0.03
157,469	Fox Corp. Class A	10,246,508	0.40
24,463	Fox Corp. Class B	1,422,768	0.06
55,996	Franklin Resources, Inc.	1,262,710	0.05
12,545	Frontdoor, Inc.	681,570	0.03
854	FTAI Aviation Ltd.	145,675	0.01
5,741	FTI Consulting, Inc.	935,783	0.04
57,968	GameStop Corp. Class A	1,303,121	0.05
6,298	GATX Corp.	1,008,341	0.04
40,199	GCM Grosvenor, Inc. Class A	438,571	0.02
13,506	GeneDx Holdings Corp.	2,237,944	0.09
36,919	Gentex Corp.	846,183	0.03
5,262	Gentherm, Inc.	189,222	0.01
6,444	G-III Apparel Group Ltd.	187,971	0.01
21,658	Glacier Bancorp, Inc.	921,656	0.04
115,193	Glaukos Corp.	12,193,179	0.48
24,964	GoDaddy, Inc. Class A	3,201,383	0.13
464,589	GoodRx Holdings, Inc. Class A	1,312,464	0.05
50,955	Goodyear Tire & Rubber Co.	441,270	0.02
1,915	Graham Holdings Co. Class B	2,093,363	0.08
49,064	Grand Canyon Education, Inc.	7,709,426	0.30
7,795	Granite Construction, Inc.	835,702	0.03
52,206	Graphic Packaging Holding Co.	843,127	0.03
12,260	Great Lakes Dredge & Dock Corp.	156,683	0.01
4,815	Griffon Corp.	361,462	0.01
39,272	Guardant Health, Inc.	4,199,748	0.17
23,727	H&R Block, Inc.	990,840	0.04
8,265	Haemonetics Corp.	664,093	0.03
158,316	Halliburton Co.	4,143,130	0.16
7,388	Hamilton Lane, Inc. Class A	905,843	0.04
13,272	Hancock Whitney Corp.	804,814	0.03
5,580	Hanmi Financial Corp.	154,901	0.01
6,606	Hanover Insurance Group, Inc.	1,222,110	0.05
6,508	Harmony Biosciences Holdings, Inc.	229,147	0.01
23,920	Hasbro, Inc.	1,978,662	0.08
138,847	Haverty Furniture Cos., Inc.	3,357,320	0.13
16,787	HCI Group, Inc.	3,001,516	0.12
16,499	Healthcare Services Group, Inc.	308,201	0.01

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合 (%)
普通株式			
米国			
1,811,749	Hecla Mining Co.	30,373,972	1.20
19,313	Helix Energy Solutions Group, Inc.	128,431	0.00
201,950	Herbalife Ltd.	2,643,525	0.10
11,631	Heritage Commerce Corp.	127,941	0.00
3,804	Hilton Grand Vacations, Inc.	162,317	0.01
30,159	Home BancShares, Inc.	849,579	0.03
41,984	Hope Bancorp, Inc.	447,130	0.02
7,479	Houlihan Lokey, Inc.	1,320,343	0.05
282,140	Huntington Bancshares, Inc.	4,583,364	0.18
6,952	Huntington Ingalls Industries, Inc.	2,171,457	0.09
3,024	ICF International, Inc.	238,956	0.01
9,588	IDACORP, Inc.	1,265,137	0.05
16,274	Ideaya Biosciences, Inc.	582,935	0.02
26,509	Illumina, Inc.	3,446,435	0.14
11,591	Ingredion, Inc.	1,251,712	0.05
5,493	Innodata, Inc.	315,847	0.01
26,603	Innospec, Inc.	1,981,790	0.08
9,418	Innoviva, Inc.	202,204	0.01
26,687	Inspire Medical Systems, Inc.	3,364,430	0.13
26,070	Insulet Corp.	8,503,513	0.34
9,174	Intapp, Inc.	401,271	0.02
50,089	Integer Holdings Corp.	3,626,944	0.14
4,422	InterDigital, Inc.	1,583,076	0.06
5,959	Interface, Inc.	166,018	0.01
80,141	International Bancshares Corp.	5,311,745	0.21
28,842	International Flavors & Fragrances, Inc.	2,009,711	0.08
1,686	Interparfums, Inc.	136,988	0.01
82,456	Invesco Ltd.	2,013,576	0.08
52,744	IonQ, Inc.	2,559,666	0.10
8,926	iRadimed Corp.	830,118	0.03
9,205	iRhythm Technologies, Inc.	1,730,540	0.07
452,184	Iridium Communications, Inc.	7,497,211	0.30
8,135	Itron, Inc.	805,202	0.03
13,417	ITT, Inc.	2,456,653	0.10
19,619	Jabil, Inc.	4,089,973	0.16
613,706	JetBlue Airways Corp.	2,795,431	0.11
7,347	John Wiley & Sons, Inc. Class A	264,419	0.01
7,078	Joint Corp.	59,668	0.00
2,031	Kadant, Inc.	560,617	0.02
14,170	Karman Holdings, Inc.	949,107	0.04
10,256	Kemper Corp.	420,906	0.02
13,534	Kennametal, Inc.	372,862	0.01
20,276	Kennedy-Wilson Holdings, Inc.	198,603	0.01
70,018	Keros Therapeutics, Inc.	1,231,267	0.05
324,985	Kiniksa Pharmaceuticals International PLC	13,819,987	0.55
7,746	Kinsale Capital Group, Inc.	2,957,113	0.12
241,900	Kirby Corp.	27,508,868	1.09
9,311	Knife River Corp.	692,273	0.03
354,661	Knowles Corp.	7,947,953	0.31

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合 (%)
普通株式			
米国			
10,050	Kontoor Brands, Inc.	750,936	0.03
9,358	Kymera Therapeutics, Inc.	633,396	0.02
64,028	Kyndryl Holdings, Inc.	1,643,599	0.06
14,750	Labcorp Holdings, Inc.	3,961,555	0.16
2,536	Lakeland Financial Corp.	147,747	0.01
27,615	Lattice Semiconductor Corp.	1,924,213	0.08
282,906	Laureate Education, Inc.	8,763,013	0.35
3,998	LCI Industries	458,011	0.02
536,073	Legalzoom.com, Inc.	4,996,200	0.20
3,478	LeMaitre Vascular, Inc.	288,709	0.01
20,974	LendingClub Corp.	377,742	0.01
8,612	Leonardo DRS, Inc.	291,430	0.01
395,463	Levi Strauss & Co. Class A	8,629,003	0.34
29,202	Liberty Energy, Inc.	525,636	0.02
23,440	Liberty Latin America Ltd. Class C	205,334	0.01
497,810	LifeStance Health Group, Inc.	3,275,590	0.13
12,274	Liquidia Corp.	394,793	0.02
4,408	Liquidity Services, Inc.	133,606	0.01
40,282	Loews Corp.	4,357,304	0.17
8,919	MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	1,523,990	0.06
128,952	Macy's, Inc.	2,887,235	0.11
7,277	Madison Square Garden Entertainment Corp.	352,934	0.01
5,435	Madrigal Pharmaceuticals, Inc.	3,233,934	0.13
32,890	Magnolia Oil & Gas Corp. Class A	764,035	0.03
33,049	Maplebear, Inc.	1,397,973	0.06
743	Markel Group, Inc.	1,548,813	0.06
8,585	MarketAxess Holdings, Inc.	1,409,142	0.06
21,432	MasTec, Inc.	4,544,441	0.18
87,590	MasterCraft Boat Holdings, Inc.	1,647,568	0.06
21,606	Matador Resources Co.	913,934	0.04
5,361	Matson, Inc.	587,298	0.02
10,301	Maximus, Inc.	886,453	0.03
546,655	MaxLinear, Inc.	8,604,350	0.34
19,050	Medpace Holdings, Inc.	11,270,551	0.44
9,833	Mercury Systems, Inc.	681,722	0.03
13,137	Meritage Homes Corp.	964,256	0.04
41,313	MGIC Investment Corp.	1,178,247	0.05
147,403	Microvast Holdings, Inc.	512,962	0.02
6,968	Middlesex Water Co.	355,995	0.01
76,933	Miller Industries, Inc.	2,967,306	0.12
17,045	Mind Medicine (MindMed), Inc.	214,426	0.01
5,026	Minerals Technologies, Inc.	297,891	0.01
41,781	Mineralys Therapeutics, Inc.	1,815,384	0.07
46,099	Mirum Pharmaceuticals, Inc.	3,361,078	0.13
12,120	MKS Instruments, Inc.	1,856,905	0.07
153,683	Moderna, Inc.	3,837,465	0.15
8,327	Moelis & Co. Class A	536,425	0.02
9,690	Molina Healthcare, Inc.	1,437,027	0.06
1,848	Monarch Casino & Resort, Inc.	178,314	0.01

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合 (%)
普通株式			
米国			
14,093	MongoDB, Inc.	4,696,492	0.19
470,312	Montrose Environmental Group, Inc.	12,049,393	0.48
93,066	Moog, Inc. Class A	21,223,701	0.84
284,622	Mosaic Co.	6,973,239	0.28
384,343	Movado Group, Inc.	7,975,117	0.31
227,296	Mueller Industries, Inc.	24,952,555	0.99
3,139	Murphy USA, Inc.	1,203,963	0.05
12,653	MYR Group, Inc.	2,814,154	0.11
6,866	National Bank Holdings Corp. Class A	255,690	0.01
15,632	National Fuel Gas Co.	1,285,419	0.05
1,499	National HealthCare Corp.	205,363	0.01
12,821	Navient Corp.	159,557	0.01
8,101	NBT Bancorp, Inc.	339,918	0.01
18,863	nCino, Inc.	467,331	0.02
202,506	NCR Atleos Corp.	7,490,697	0.30
3,388	Nektar Therapeutics	220,220	0.01
12,119	NetScout Systems, Inc.	325,395	0.01
17,106	Neurocrine Biosciences, Inc.	2,577,703	0.10
19,032	New Jersey Resources Corp.	913,917	0.04
299,791	New York Times Co. Class A	19,519,392	0.77
1,388	NewMarket Corp.	1,062,639	0.04
91,559	News Corp. Class A	2,352,609	0.09
30,716	Nexstar Media Group, Inc.	5,862,149	0.23
17,245,000	Nexteer Automotive Group Ltd.	13,047,147	0.52
26,397	Nextpower, Inc. Class A	2,396,056	0.09
2,227	Nicolet Bankshares, Inc.	282,072	0.01
14,080	NMI Holdings, Inc.	538,701	0.02
24,143	Noble Corp. PLC	742,639	0.03
9,259	Nordson Corp.	2,204,568	0.09
17,932	Northern Oil and Gas, Inc.	400,242	0.02
6,335	Northwest Natural Holding Co.	311,999	0.01
522,883	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	9,699,480	0.38
119,882	NOV, Inc.	1,830,598	0.07
5,645	Novanta, Inc.	640,595	0.03
23,508	NuScale Power Corp.	456,055	0.02
8,531	Nuvalent, Inc. Class A	926,296	0.04
79,403	Oceaneering International, Inc.	1,946,962	0.08
50,775	O-I Glass, Inc.	673,023	0.03
34,795	Ollie's Bargain Outlet Holdings, Inc.	4,317,016	0.17
131,366	Omnicom Group, Inc.	9,439,961	0.37
10,348	ONE Gas, Inc.	864,575	0.03
179,535	OneMain Holdings, Inc.	11,197,598	0.44
4,778	Onto Innovation, Inc.	677,520	0.03
7,413	Oppenheimer Holdings, Inc. Class A	504,084	0.02
44,833	Organon & Co.	346,783	0.01
14,239	ORIC Pharmaceuticals, Inc.	169,586	0.01
4,633	Origin Bancorp, Inc.	169,892	0.01
83,505	Ormat Technologies, Inc.	9,387,632	0.37
38,328	Oscar Health, Inc. Class A	696,228	0.03

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合 (%)
普通株式			
米国			
11,937	Oshkosh Corp.	1,515,880	0.06
2,203	OSI Systems, Inc.	599,546	0.02
7,689	Otter Tail Corp.	630,190	0.02
8,903	PagerDuty, Inc.	103,987	0.00
57,003	Paramount Skydance Corp. Class B	889,817	0.04
1,402	Park National Corp.	216,511	0.01
142,782	Parsons Corp.	11,956,565	0.47
62,886	Patterson-UTI Energy, Inc.	362,852	0.01
98,441	Paymentus Holdings, Inc. Class A	3,419,840	0.13
41,323	Payoneer Global, Inc.	240,293	0.01
1,509,685	Peloton Interactive, Inc. Class A	10,114,889	0.40
8,806	Pennant Group, Inc.	246,568	0.01
15,230	Penumbra, Inc.	4,494,449	0.18
5,520	Peoples Bancorp, Inc.	164,938	0.01
131,130	Perdoceo Education Corp.	3,657,216	0.14
17,257	Perimeter Solutions, Inc.	479,399	0.02
10,133	Phreesia, Inc.	208,233	0.01
21,193	Pinnacle West Capital Corp.	1,924,112	0.08
3,023	Piper Sandler Cos.	1,022,651	0.04
3,198	PJT Partners, Inc. Class A	537,520	0.02
15,055	Planet Fitness, Inc. Class A	1,684,805	0.07
42,842	Planet Labs PBC	504,250	0.02
4,332	Plexus Corp.	623,938	0.02
4,060	Praxis Precision Medicines, Inc.	794,745	0.03
8,733	Prestige Consumer Healthcare, Inc.	521,797	0.02
441,012	Primo Brands Corp.	6,915,068	0.27
30,841	Primoris Services Corp.	3,858,826	0.15
17,470	Principal Financial Group, Inc.	1,487,221	0.06
17,875	Privia Health Group, Inc.	435,971	0.02
63,414	PROG Holdings, Inc.	1,859,298	0.07
14,346	Progyny, Inc.	379,595	0.01
17,668	Prosperity Bancshares, Inc.	1,216,795	0.05
10,690	Protagonist Therapeutics, Inc.	956,969	0.04
2,913	Proto Labs, Inc.	148,126	0.01
21,471	Provident Financial Services, Inc.	411,814	0.02
14,323	PTC Therapeutics, Inc.	1,230,775	0.05
8,635	PVH Corp.	727,153	0.03
20,120	Quest Diagnostics, Inc.	3,807,308	0.15
12,236	QuidelOrtho Corp.	332,269	0.01
152,367	QuinStreet, Inc.	2,139,233	0.08
20,253	Ralph Lauren Corp.	7,454,724	0.29
5,421	RBC Bearings, Inc.	2,412,670	0.10
17,454	RealReal, Inc.	252,734	0.01
114,873	Red Rock Resorts, Inc. Class A	6,762,574	0.27
12,040	Regal Rexnord Corp.	1,742,790	0.07
11,767	Reinsurance Group of America, Inc.	2,247,615	0.09
9,071	Reliance, Inc.	2,536,524	0.10
22,582	Remitly Global, Inc.	305,083	0.01
121,826	REV Group, Inc.	6,482,361	0.26

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
普通株式			
米国			
104,123	Revolve Group, Inc.	2,542,684	0.10
21,430	Revvity, Inc.	2,233,649	0.09
5,370	REX American Resources Corp.	176,566	0.01
290,180	Rigel Pharmaceuticals, Inc.	14,900,743	0.59
19,949	RLI Corp.	1,232,449	0.05
35,891	Roku, Inc.	3,406,056	0.13
147,158	Rubrik, Inc. Class A	10,190,691	0.40
11,297	Rush Enterprises, Inc. Class A	586,427	0.02
6,035	S&T Bancorp, Inc.	239,469	0.01
10,116	Safety Insurance Group, Inc.	781,764	0.03
4,594	Saia, Inc.	1,281,680	0.05
63,625	Samsara, Inc. Class A	2,427,294	0.10
25,233	Sandisk Corp.	5,608,160	0.22
121,095	Sanmina Corp.	18,941,680	0.75
9,669	Schrodinger, Inc.	169,207	0.01
13,453	Seacoast Banking Corp. of Florida	426,729	0.02
16,806	SEI Investments Co.	1,359,269	0.05
11,299	Selective Insurance Group, Inc.	897,367	0.04
15,394	Semtech Corp.	1,110,369	0.04
4,507	Sensata Technologies Holding PLC	144,134	0.01
9,006	ServisFirst Bancshares, Inc.	642,488	0.03
7,165	Shake Shack, Inc. Class A	634,819	0.02
23,804	SI-BONE, Inc.	462,988	0.02
96,285	Silicon Laboratories, Inc.	12,205,087	0.48
40,729	Sirius XM Holdings, Inc.	852,458	0.03
2,485	SiteOne Landscape Supply, Inc.	334,307	0.01
2,035	SiTime Corp.	607,926	0.02
188,396	SkyWest, Inc.	19,146,685	0.76
38,710	SLM Corp.	1,133,429	0.04
9,287	Snap-on, Inc.	3,178,476	0.13
231,078	SoFi Technologies, Inc.	6,672,377	0.26
150,944	Solid Power, Inc.	796,984	0.03
4,686	Southside Bancshares, Inc.	137,675	0.01
517,251	Southwest Airlines Co.	18,207,235	0.72
25,745	Spok Holdings, Inc.	341,379	0.01
22,544	Sprinklr, Inc. Class A	164,458	0.01
7,875	Spyre Therapeutics, Inc.	235,935	0.01
45,778	SS&C Technologies Holdings, Inc.	3,924,090	0.15
14,203	Stanley Black & Decker Inc.	1,015,514	0.04
8,263	Stellar Bancorp, Inc.	262,020	0.01
3,706	Stepan Co.	168,364	0.01
14,762	Steven Madden Ltd.	615,428	0.02
105,168	Stewart Information Services Corp.	7,981,200	0.32
25,908	Stifel Financial Corp.	3,153,781	0.12
358,598	Synchrony Financial	27,751,899	1.10
15,547	Syndax Pharmaceuticals, Inc.	310,629	0.01
7,210	Tarsus Pharmaceuticals, Inc.	576,079	0.02
7,622	Teleflex, Inc.	875,844	0.03
17,945	Tempus AI, Inc.	1,373,151	0.05

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
普通株式			
米国			
21,634	Tenet Healthcare Corp.	4,698,905	0.19
199,240	Teradata Corp.	5,660,408	0.22
56,601	Terawulf, Inc.	879,014	0.03
79,411	Tetra Tech, Inc.	2,742,062	0.11
79,159	Texas Capital Bancshares, Inc.	7,153,599	0.28
12,339	Texas Roadhouse, Inc.	2,173,145	0.09
168,960	TG Therapeutics, Inc.	5,609,472	0.22
49,156	Thor Industries, Inc.	5,214,960	0.21
17,173	ThredUp, Inc. Class A	129,313	0.00
8,251	Tidewater, Inc.	442,831	0.02
9,870	Timken Co.	799,667	0.03
18,194	Toll Brothers, Inc.	2,536,244	0.10
58,796	Topgolf Callaway Brands Corp.	749,061	0.03
114,533	TransMedics Group, Inc.	16,654,244	0.66
14,569	Travel & Leisure Co.	998,996	0.04
13,458	Traverse Therapeutics, Inc.	479,643	0.02
16,788	Trevi Therapeutics, Inc.	228,065	0.01
3,699	TriCo Bancshares	178,551	0.01
10,230	Trustmark Corp.	398,458	0.02
75,208	TSS, Inc.	729,518	0.03
380,200	TTM Technologies, Inc.	26,397,286	1.04
95,272	Tutor Perini Corp.	6,445,151	0.25
27,689	Twilio, Inc. Class A	3,589,879	0.14
437,934	Tyson Foods, Inc. Class A	25,446,155	1.00
7,198	Ultra Clean Holdings, Inc.	183,693	0.01
75,848	Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	2,569,730	0.10
14,508	United Airlines Holdings, Inc.	1,479,526	0.06
35,318	United Bankshares, Inc.	1,326,897	0.05
22,686	United Community Banks, Inc.	699,863	0.03
84,440	United States Lime & Minerals, Inc.	10,298,302	0.41
7,535	Universal Display Corp.	889,431	0.03
94,446	Universal Health Services, Inc. Class B	23,012,712	0.91
81,799	Universal Insurance Holdings, Inc.	2,723,907	0.11
66,282	Universal Technical Institute, Inc.	1,535,091	0.06
4,973	Univest Financial Corp.	158,390	0.01
27,991	Unum Group	2,142,431	0.08
14,416	Upwork, Inc.	283,491	0.01
4,429	Urban Outfitters, Inc.	331,068	0.01
40,088	US Foods Holding Corp.	3,166,551	0.12
2,823	US Physical Therapy, Inc.	211,132	0.01
86,284	Valley National Bancorp	978,892	0.04
60,023	Varonis Systems, Inc.	1,970,555	0.08
239,781	Vera Therapeutics, Inc.	8,085,415	0.32
13,979	Veracyte, Inc.	659,389	0.03
462,095	Verra Mobility Corp.	10,142,985	0.40
27,159	Viavi Solutions, Inc.	485,603	0.02
277,308	Victory Capital Holdings, Inc. Class A	17,487,042	0.69
39,669	Viemed Healthcare, Inc.	268,956	0.01
72,918	Viking Therapeutics, Inc.	2,644,736	0.10

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合 (%)
普通株式			
米国			
87,317	Viridian Therapeutics, Inc.	2,775,807	0.11
1,108	Virtus Investment Partners, Inc.	177,945	0.01
94,543	Vishay Intertechnology, Inc.	1,275,385	0.05
25,243	Vontier Corp.	905,719	0.04
16,629	Voya Financial, Inc.	1,177,001	0.05
13,589	WaFd, Inc.	434,033	0.02
27,084	Warner Music Group Corp. Class A	764,040	0.03
6,240	Watsco, Inc.	2,156,606	0.09
1,191	WD-40 Co.	234,722	0.01
28,663	Webster Financial Corp.	1,702,296	0.07
17,740	WesBanco, Inc.	577,082	0.02
4,552	Westamerica BanCorp	219,953	0.01
85,822	Western Digital Corp.	13,601,929	0.54
37,064	WEX, Inc.	5,529,949	0.22
518	Winmark Corp.	214,970	0.01
88,032	WisdomTree, Inc.	964,831	0.04
3,366	WSFS Financial Corp.	189,001	0.01
10,362	Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	757,048	0.03
4,956	Xometry, Inc. Class A	292,751	0.01
21,153	XPO, Inc.	3,010,706	0.12
953,685	Zeta Global Holdings Corp. Class A	17,471,509	0.69
32,239	Zillow Group, Inc. Class C	2,387,298	0.09
211,361	Zumiez, Inc.	5,415,069	0.21
普通株式合計 (取得原価 米ドル 2,111,137,722)		1,611,945,024	63.66
不動産投資信託－6.00%		2,323,062,640	91.75
ベルギー			
2,070	Aedifica SA	159,586	0.00
10,585	Retail Estates NV	778,650	0.03
		938,236	0.03
カナダ			
19,100	RioCan Real Estate Investment Trust	258,638	0.01
フランス			
127,473	Carmila SA	2,519,270	0.10
42,869	Covivio SA	2,758,703	0.11
134,486	Klepierre SA	5,237,841	0.21
352,509	Mercialys SA	4,475,672	0.17
121,190	Unibail-Rodamco-Westfield	12,882,427	0.51
		27,873,913	1.10
日本			
1,336	Health Care & Medical Investment Corp.	1,019,918	0.04
1,697	NTT UD Investment Corp.	1,520,256	0.06
		2,540,174	0.10
オランダ			
129,757	Wereldhave NV	2,994,316	0.12
英国			
198,803	PRS PLC	300,714	0.01
399,098	Target Healthcare PLC	510,563	0.02
		811,277	0.03

口数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
不動産投資信託			
米国			
22,657	Acadia Realty Trust	462,882	0.02
56,994	AGNC Investment Corp.	601,572	0.02
19,835	Agree Realty Corp.	1,493,377	0.06
197,008	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	10,654,193	0.42
21,719	American Healthcare, Inc.	1,098,547	0.04
57,822	American Homes 4 Rent Class A	1,854,352	0.07
119,210	Annaly Capital Management, Inc.	2,716,796	0.11
1,016,086	Apple Hospitality, Inc.	12,121,906	0.48
144,090	Camden Property Trust	15,251,206	0.60
400,300	Chatham Lodging Trust	2,726,043	0.11
41,152	CubeSmart	1,537,850	0.06
29,862	Douglas Emmett, Inc.	365,809	0.01
1,694	EastGroup Properties, Inc.	307,444	0.01
35,167	Equity LifeStyle Properties, Inc.	2,210,598	0.09
34,171	Essential Properties Realty Trust, Inc.	1,081,170	0.04
11,466	Essex Property Trust, Inc.	3,007,302	0.12
14,351	Federal Realty Investment Trust	1,416,444	0.06
23,862	First Industrial Realty Trust, Inc.	1,374,690	0.05
6,917	Four Corners Property Trust, Inc.	166,181	0.01
62,891	Healthcare Realty Trust, Inc.	1,149,019	0.05
131,796	Healthpeak Properties, Inc.	2,400,664	0.09
18,743	Highwoods Properties, Inc.	520,868	0.02
117,346	Host Hotels & Resorts, Inc.	2,076,437	0.08
103,093	Invitation Homes, Inc.	2,896,398	0.11
37,919	Kite Realty Group Trust	874,981	0.03
63,718	Ladder Capital Corp.	703,447	0.03
15,573	Lamar Advertising Co. Class A	2,060,308	0.08
8,480	LTC Properties, Inc.	309,605	0.01
32,483	LXP Industrial Trust	1,580,298	0.06
15,230	MFA Financial, Inc.	146,741	0.01
10,402	Mid-America Apartment Communities, Inc.	1,405,414	0.06
5,514	National Health Investors, Inc.	441,534	0.02
47,042	National Storage Affiliates Trust	1,389,621	0.05
15,411	NETSTREIT Corp.	281,097	0.01
79,197	NexPoint Residential Trust, Inc.	2,512,129	0.10
23,596	NNN, Inc.	970,975	0.04
24,032	Orchid Island Capital, Inc.	173,631	0.01
1,427,040	Park Hotels & Resorts, Inc.	15,383,491	0.61
22,666	Phillips Edison & Co., Inc.	801,016	0.03
26,476	RLJ Lodging Trust	200,688	0.01
84,759	Sabra Health Care, Inc.	1,644,325	0.07
5,732	Smartstop Self Storage, Inc.	187,207	0.01
62,930	Starwood Property Trust, Inc.	1,153,507	0.05
35,074	Sunstone Hotel Investors, Inc.	327,591	0.01
55,376	UDR, Inc.	2,002,396	0.08
69,663	UMH Properties, Inc.	1,061,664	0.04
409,683	Urban Edge Properties	7,865,914	0.31
14,036	Veris Residential, Inc.	211,242	0.01
128,452	Weyerhaeuser Co.	2,859,341	0.11
17,119	Whitestone	228,881	0.01

口数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合 (%)
不動産投資信託			
米国			
27,916	Xenia Hotels & Resorts, Inc.	390,266	0.02
		116,659,058	4.61
不動産投資信託合計（取得原価 米ドル 157,594,651）		152,075,612	6.00
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 2,268,732,373）		2,475,138,252	97.75
デリバティブ取引を除く評価額（取得原価 米ドル 2,268,732,373）		2,475,138,252	97.75

先物取引－0.04%

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 (%)
	カナダドル				
6	S&P TSX 60 Index Futures 18/12/2025	買建	1,576,537	26,782	0.00
	ユーロ				
107	Euro STOXX 50 Index Futures 19/12/2025	買建	7,036,881	59,576	0.00
	英ポンド				
18	FTSE 100 Index Futures 19/12/2025	買建	2,321,302	12,697	0.00
	香港ドル				
3	Hang Seng Index Futures 30/12/2025	買建	499,049	2,128	0.00
	日本円				
18	TOPIX Index Futures 11/12/2025	買建	3,892,935	70,320	0.01
	米ドル				
252	Mini-Russell 2000 Index Futures 19/12/2025	買建	31,449,600	730,291	0.03
先物取引未実現利益				901,794	0.04

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 (%)
	オーストラリアドル				
8	SPI 200 Index Futures 18/12/2025	買建	1,127,674	(2,704)	(0.00)
	韓国ウォン				
12	KOSPI 200 Index Futures 11/12/2025	買建	1,133,988	(4,690)	(0.00)
先物取引未実現損失				(7,394)	(0.00)

外国為替予約取引－0.00%

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	28,907,516	EUR	24,960,000	01/12/2025	(7,409)	(0.00)
外国為替予約取引未実現損失					(7,409)	(0.00)
投資評価額（取得原価 米ドル 2,268,732,373）					2,476,025,243	97.79
その他資産・負債					56,015,877	2.21
投資主資本					2,532,041,120	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 2,268,732,373）	2,475,138,252	97.75
先物取引未実現利益	901,794	0.04
先物取引未実現損失	(7,394)	(0.00)
外国為替予約取引未実現損失	(7,409)	(0.00)
その他資産・負債	56,015,877	2.21
投資主資本	2,532,041,120	100.00

＜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・ハイ・イールド・ポートフォリオ IOアキュムレーション・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・ハイ・イールド・ポートフォリオ（ルクセンブルク籍）は、トータル・リターン積極マザーファンド、トータル・リターン安定マザーファンドが投資対象とする外国投資信託証券です。2026年8月19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	2,581
支払利息	42,612
有価証券貸付にかかる手数料	83,216
投資顧問報酬	6,367,052
保管費用	135,151
管理事務代行報酬	338,629
販売報酬およびサービシング報酬	261,366
名義書換事務代行報酬	260,906
年次税	250,297
専門家報酬	60,221
その他運用費用	605,636
	8,407,667
費用合計	8,407,667

■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19.36%						
カナダ						
1,475,000	Toronto-Dominion Bank	USD	8.125%	31/10/2082	1,551,361	0.13
フランス						
1,200,000	Alstom SA	EUR	5.868%	Perp.	1,469,865	0.13
ドイツ						
700,000	APCOA Group GmbH	EUR	6.000%	15/04/2031	822,974	0.07
2,400,000	Commerzbank AG	USD	7.500%	Perp.	2,512,128	0.21
1,015,000	IHO Verwaltungs GmbH	EUR	8.750%	15/05/2028	1,230,362	0.11
					4,565,464	0.39
アイルランド						
6,334,000	Perrigo Finance Unlimited Co.	USD	4.900%	15/06/2030	6,120,861	0.52
624,000	Virgin Media 02 Vendor Financing Notes V DAC	GBP	7.875%	15/03/2032	837,310	0.07
2,005,000	Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC	USD	5.000%	15/07/2028	1,964,218	0.17
					8,922,389	0.76
イタリア						
1,265,000	TeamSystem SpA	EUR	3.500%	15/02/2028	1,460,106	0.12
ジャージー						
840,000	Ardonagh Finco Ltd.	EUR	6.875%	15/02/2031	1,002,846	0.09
1,300,000	Avis Budget Finance PLC	EUR	7.250%	31/07/2030	1,553,289	0.13
969,000	CPUK Finance Ltd.	GBP	7.875%	28/08/2029	1,335,947	0.11

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	投資資本割合(%)
債券						
ジャージー						
551,000	CPUK Finance Ltd.	GBP	6.875%	28/08/2032	728,312	0.06
					4,620,394	0.39
ルクセンブルク						
2,055,000	Aegis Lux 1a SARL	EUR	5.625%	29/10/2031	2,420,325	0.20
858,000	Luna 2.5 SARL	EUR	5.500%	01/07/2032	1,006,941	0.09
					3,427,266	0.29
オランダ						
2,195,000	Flora Food Management BV	EUR	6.875%	02/07/2029	2,517,676	0.21
1,125,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV	USD	5.750%	01/12/2030	1,170,484	0.10
1,220,000	United Group BV	EUR	4.625%	15/08/2028	1,414,412	0.12
326,000	United Group BV	EUR	6.314%	15/02/2031	380,015	0.03
1,000,000	ZF Europe Finance BV	EUR	4.750%	31/01/2029	1,145,325	0.10
					6,627,912	0.56
スペイン						
1,513,000	Grupo Antolin Irausa SA	EUR	10.375%	30/01/2030	1,233,120	0.10
国際機関債						
2,369,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance PLC	EUR	3.000%	01/09/2029	2,590,026	0.22
2,603,000	Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc.	USD	5.250%	15/08/2027	789,594	0.07
					3,379,620	0.29
スイス						
2,434,000	UBS Group AG	USD	3.875%	Perp.	2,406,642	0.20
英国						
960,000	Barclays PLC	USD	7.625%	Perp.	1,012,147	0.09
3,770,000	Barclays PLC	USD	8.000%	Perp.	3,986,888	0.34
1,503,900	Boparan Finance PLC	GBP	9.375%	07/11/2029	2,112,920	0.18
1,065,000	Deuce Finco PLC	GBP	7.000%	20/11/2031	1,409,605	0.12
1,039,000	Iceland Bondco PLC	GBP	10.875%	15/12/2027	1,457,019	0.12
800,000	Kier Group PLC	GBP	9.000%	15/02/2029	1,116,094	0.09
52,000	Marston's Issuer PLC-Series A3	GBP	5.177%	15/07/2032	67,153	0.01
1,598,000	Maryland Bidco Ltd.	GBP	10.000%	26/01/2028	1,449,516	0.12
988,000	NatWest Group PLC	GBP	7.500%	Perp.	1,346,301	0.11
467,000	NatWest Group PLC	GBP	7.625%	Perp.	636,964	0.05
2,141,000	Pinewood Finco PLC	GBP	6.000%	27/03/2030	2,849,149	0.24
1,604,000	Pinnacle Bidco PLC	GBP	10.000%	11/10/2028	2,235,010	0.19
570,000	Punch Finance PLC	GBP	7.875%	30/12/2030	770,423	0.07
464,000	Stonegate Pub Co. Financing 2019 PLC	EUR	8.689%	31/07/2029	526,545	0.04
2,465,000	Virgin Media Secured Finance PLC	USD	5.500%	15/05/2029	2,417,869	0.21
2,392,000	Vodafone Group PLC	USD	7.000%	04/04/2079	2,513,801	0.21
					25,907,404	2.19
米国						
5,402,000	Ally Financial, Inc.-Series B	USD	4.700%	Perp.	5,282,454	0.45
2,885,000	American Express Co.	USD	3.550%	Perp.	2,837,801	0.24
2,707,000	AmeriGas Partners LP/AmeriGas Finance Corp.	USD	5.750%	20/05/2027	2,723,350	0.23
4,125,000	Bank of America Corp.	USD	2.482%	21/09/2036	3,634,702	0.31
667,000	Beach Acquisition Bidco LLC	EUR	5.250%	15/07/2032	792,745	0.07
2,215,000	Capital One Financial Corp.-Series M	USD	3.950%	Perp.	2,181,443	0.18
1,998,000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	USD	4.500%	01/05/2032	1,800,578	0.15
1,077,000	Celanese US Holdings LLC	USD	6.665%	15/07/2027	1,109,299	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(%)
債券						
米国						
560,000	Celanese US Holdings LLC	USD	6.500%	15/04/2030	558,225	0.05
1,748,000	Celanese US Holdings LLC	USD	7.050%	15/11/2030	1,820,157	0.15
805,000	Celanese US Holdings LLC	USD	6.750%	15/04/2033	801,925	0.07
2,026,000	Central Garden & Pet Co.	USD	4.125%	15/10/2030	1,943,380	0.16
2,815,000	Charles Schwab Corp.-Series F	USD	5.000%	Perp.	2,749,382	0.23
2,080,000	Cheesecake Factory, Inc.	USD	0.375%	15/06/2026	2,048,295	0.17
1,160,000	Citigroup, Inc.-Series X	USD	3.875%	Perp.	1,155,975	0.10
4,782,000	DISH DBS Corp.	USD	5.125%	01/06/2029	4,029,170	0.34
2,030,000	Duke Energy Corp.	USD	4.125%	15/04/2026	2,177,918	0.18
4,795,000	EchoStar Corp.	USD	10.750%	30/11/2029	5,291,954	0.45
5,175,178	EchoStar Corp.	USD	6.750%	30/11/2030	5,374,319	0.45
615,000	FMC Corp.	USD	4.500%	01/10/2049	407,727	0.03
485,000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.	USD	8.875%	15/04/2030	512,650	0.04
2,474,000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.	USD	8.000%	15/05/2033	2,556,928	0.22
3,371,000	Hillenbrand, Inc.	USD	3.750%	01/03/2031	3,379,731	0.29
211,000	JPMorgan Chase & Co.-Series KK	USD	3.650%	Perp.	209,124	0.02
2,980,000	JPMorgan Chase & Co.-Series 00	USD	6.500%	Perp.	3,081,439	0.26
1,020,000	Kennedy-Wilson, Inc.	USD	4.750%	01/03/2029	989,023	0.08
1,479,000	Kennedy-Wilson, Inc.	USD	4.750%	01/02/2030	1,416,483	0.12
1,888,000	Marriott Ownership Resorts, Inc.	USD	4.750%	15/01/2028	1,852,373	0.16
3,905,000	Meta Platforms, Inc.	USD	5.625%	15/11/2055	3,909,178	0.33
5,855,000	MGM Resorts International	USD	4.750%	15/10/2028	5,838,547	0.49
2,000,000	MGM Resorts International	USD	6.125%	15/09/2029	2,045,100	0.17
4,805,000	Morgan Stanley	USD	2.484%	16/09/2036	4,235,031	0.36
432,000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp.	USD	3.500%	15/03/2031	317,352	0.03
2,564,000	Navient Corp.	USD	5.500%	15/03/2029	2,529,104	0.21
3,141,000	New Albertsons LP	USD	7.450%	01/08/2029	3,345,448	0.28
449,000	Newell Brands, Inc.	USD	6.375%	15/05/2030	432,234	0.04
1,523,000	Newell Brands, Inc.	USD	7.500%	01/04/2046	1,256,856	0.11
6,276,001	Nokia of America Corp.	USD	6.450%	15/03/2029	6,358,843	0.54
1,344,000	Nordstrom, Inc.	USD	4.375%	01/04/2030	1,272,687	0.11
3,969,000	NuStar Logistics LP	USD	5.625%	28/04/2027	4,014,564	0.34
775,000	Olympus Water US Holding Corp.	EUR	3.875%	01/10/2028	891,515	0.08
882,000	OneMain Finance Corp.	USD	3.500%	15/01/2027	870,904	0.07
1,199,000	OneMain Finance Corp.	USD	6.625%	15/01/2028	1,230,558	0.10
1,105,000	OneMain Finance Corp.	USD	6.625%	15/05/2029	1,145,741	0.10
1,670,000	OneMain Finance Corp.	USD	7.875%	15/03/2030	1,770,701	0.15
2,089,000	OneMain Finance Corp.	USD	6.125%	15/05/2030	2,126,936	0.18
1,500,000	OneMain Finance Corp.	USD	7.500%	15/05/2031	1,576,440	0.13
3,645,000	OneMain Finance Corp.	USD	7.125%	15/09/2032	3,780,266	0.32
2,747,000	Penske Automotive Group, Inc.	USD	3.750%	15/06/2029	2,657,750	0.23
3,974,000	PNC Financial Services Group, Inc.-Series V	USD	6.200%	Perp.	4,036,074	0.34
3,200,000	Resorts World Las Vegas LLC/RWLV Capital, Inc.	USD	8.450%	27/07/2030	3,172,032	0.27
920,000	SLM Corp.	USD	6.500%	31/01/2030	959,910	0.08
780,000	SM Energy Co.	USD	6.500%	15/07/2028	789,344	0.07
1,516,000	TEGNA, Inc.	USD	4.625%	15/03/2028	1,500,173	0.13
2,025,000	TEGNA, Inc.	USD	5.000%	15/09/2029	2,006,998	0.17
2,980,000	Tenet Healthcare Corp.	USD	4.625%	15/06/2028	2,983,934	0.25
3,020,000	Tenet Healthcare Corp.	USD	4.250%	01/06/2029	2,969,506	0.25

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						
1,215,000	Tenet Healthcare Corp.	USD	6.750%	15/05/2031	1,268,922	0.11
1,984,000	TK Elevator US Newco, Inc.	USD	5.250%	15/07/2027	1,987,373	0.17
4,891,000	TransDigm, Inc.	USD	4.875%	01/05/2029	4,865,616	0.41
1,749,000	Travel + Leisure Co.	USD	6.000%	01/04/2027	1,776,599	0.15
3,070,000	U.S. Bancorp	USD	3.700%	Perp.	2,981,185	0.25
3,216,000	United Wholesale Mortgage LLC	USD	5.500%	15/04/2029	3,188,053	0.27
2,212,000	Voya Financial, Inc.-Series A	USD	7.758%	Perp.	2,338,504	0.20
2,405,000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	4.279%	15/03/2032	2,202,595	0.19
2,350,000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	5.050%	15/03/2042	1,882,185	0.16
2,475,000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	5.141%	15/03/2052	1,864,368	0.16
1,775,000	Wells Fargo & Co.	USD	6.850%	Perp.	1,858,194	0.16
1,680,000	Wells Fargo & Co.	USD	7.625%	Perp.	1,790,662	0.15
2,577,000	Yum! Brands, Inc.	USD	3.625%	15/03/2031	2,446,887	0.21
					163,193,419	13.81
債券合計（取得原価 米ドル 225,739,360）					228,764,962	19.36
株数						
					評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
普通株式－0.22%						
米国						
819	Lear Corp.				88,698	0.01
221	LyondellBasell Industries NV Class A				10,785	0.00
31,171	Noble Corp. PLC				958,820	0.08
27,765	Valaris Ltd.				1,578,440	0.13
					2,636,743	0.22
普通株式合計（取得原価 米ドル 975,627）					2,636,743	0.22
株数						
					評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
優先株式－0.14%						
米国						
89,000	Bank of America Corp.-Series NN	USD	4.375%		1,609,120	0.14
優先株式合計（取得原価 米ドル 2,225,000）					1,609,120	0.14
株数						
					評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
新株予約権証券－0.00%						
米国						
2,165	Noble Corp. PLC, exp. 02/28				38,970	0.00
2,165	Noble Corp. PLC, exp. 02/28				20,957	0.00
					59,927	0.00
新株予約権証券合計（取得原価 米ドル 0）					59,927	0.00
投資信託証券－0.85%						
アイルランド						
851	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (X Accumulation Class)				10,057,710	0.85
投資信託証券合計（取得原価 米ドル 10,057,710）					10,057,710	0.85
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 238,997,697）					243,128,462	20.57

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						
債券ー71.47%						
オーストラリア						
3,580,000	Fortescue Treasury Pty Ltd.	USD	4.375%	01/04/2031	3,451,478	0.29
3,500,000	Mineral Resources Ltd.	USD	8.000%	01/11/2027	3,575,250	0.30
980,000	Mineral Resources Ltd.	USD	7.000%	01/04/2031	1,014,075	0.09
					8,040,803	0.68
バミューダ						
1,366,000	NCL Corp. Ltd.	USD	5.875%	15/01/2031	1,348,611	0.12
1,075,000	NCL Corp. Ltd.	USD	6.750%	01/02/2032	1,091,942	0.09
278,000	NCL Corp. Ltd.	USD	6.250%	15/09/2033	274,344	0.02
630,000	Transocean International Ltd.	USD	7.875%	15/10/2032	657,594	0.06
2,010,000	Viking Cruises Ltd.	USD	7.000%	15/02/2029	2,021,276	0.17
2,140,000	Viking Cruises Ltd.	USD	5.875%	15/10/2033	2,175,417	0.18
1,175,000	VOC Escrow Ltd.	USD	5.000%	15/02/2028	1,174,800	0.10
1,190,000	Weatherford International Ltd.	USD	6.750%	15/10/2033	1,217,073	0.10
					9,961,057	0.84
カナダ						
2,435,000	1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc.	USD	4.375%	15/01/2028	2,417,517	0.21
2,949,000	1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc.	USD	4.000%	15/10/2030	2,808,215	0.24
3,890,000	1261229 BC Ltd.	USD	10.000%	15/04/2032	4,031,051	0.34
1,230,000	Bausch Health Cos., Inc.	USD	5.000%	30/01/2028	1,113,777	0.10
2,116,000	Bausch Health Cos., Inc.	USD	11.000%	30/09/2028	2,233,988	0.19
1,180,000	Bausch Health Cos., Inc.	USD	6.250%	15/02/2029	971,931	0.08
1,890,000	Bombardier, Inc.	USD	7.000%	01/06/2032	1,993,194	0.17
1,645,000	Bombardier, Inc.	USD	6.750%	15/06/2033	1,736,775	0.15
1,763,000	Brookfield Residential Properties, Inc./Brookfield Residential US LLC	USD	5.000%	15/06/2029	1,695,794	0.14
1,964,000	Garda World Security Corp.	USD	7.750%	15/02/2028	2,015,339	0.17
1,140,000	Garda World Security Corp.	USD	8.250%	01/08/2032	1,167,360	0.10
1,190,000	Garda World Security Corp.	USD	8.375%	15/11/2032	1,221,523	0.10
380,000	goeasy Ltd.	USD	9.250%	01/12/2028	391,833	0.03
400,000	goeasy Ltd.	USD	7.625%	01/07/2029	396,856	0.03
2,096,000	goeasy Ltd.	USD	6.875%	15/02/2031	1,981,516	0.17
3,913,000	Husky Injection Molding Systems Ltd./Titan Co-Borrower LLC	USD	9.000%	15/02/2029	4,122,111	0.35
1,880,000	Open Text Corp.	USD	3.875%	01/12/2029	1,783,838	0.15
					32,082,618	2.72
ケイマン諸島						
1,645,000	Melco Resorts Finance Ltd.	USD	7.625%	17/04/2032	1,711,828	0.15
1,335,000	Sable International Finance Ltd.	USD	7.125%	15/10/2032	1,353,249	0.11
					3,065,077	0.26
フランス						
2,405,000	Banijay Entertainment SAS	USD	8.125%	01/05/2029	2,498,122	0.21
1,995,000	Iliad Holding SAS	USD	7.000%	15/04/2032	2,057,045	0.18
3,435,000	Opal Bidco SAS	USD	6.500%	31/03/2032	3,540,695	0.30
1,470,000	SNF Group SACA	USD	3.125%	15/03/2027	1,444,657	0.12
3,770,000	SNF Group SACA	USD	3.375%	15/03/2030	3,516,844	0.30
					13,057,363	1.11
ドイツ						
200,000	Cerdia Finanz GmbH	USD	9.375%	03/10/2031	206,802	0.02
アイルランド						
2,964,000	James Hardie International Finance DAC	USD	5.000%	15/01/2028	2,967,142	0.25
3,469,000	Jazz Securities DAC	USD	4.375%	15/01/2029	3,426,400	0.29
					6,393,542	0.54

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						
イタリア						
1,749,000	Fibercop SpA	USD	6.000%	30/09/2034	1,644,672	0.14
2,368,000	Fibercop SpA	USD	7.200%	18/07/2036	2,357,439	0.20
2,570,000	UniCredit SpA	USD	5.459%	30/06/2035	2,616,979	0.22
					6,619,090	0.56
日本						
1,295,000	Rakuten Group, Inc.	USD	8.125%	Perp.	1,331,623	0.11
ジャージー						
5,862,000	Ardonagh Group Finance Ltd.	USD	8.875%	15/02/2032	6,064,825	0.51
ルクセンブルク						
2,645,000	Altice Financing SA	USD	5.000%	15/01/2028	2,039,268	0.17
798,248	Ardagh Group SA	USD	9.500%	01/12/2030	857,454	0.07
1,672,000	Ardagh Group SA	USD	12.000%	01/12/2030	1,478,015	0.13
5,865,000	Luna 1.5 SARL	USD	12.000%	01/07/2032	6,169,335	0.52
					10,544,072	0.89
マルタ						
4,205,000	VistaJet Malta Finance PLC/Vista Management Holding, Inc.	USD	6.375%	01/02/2030	4,054,419	0.34
オランダ						
2,395,000	Elastic NV	USD	4.125%	15/07/2029	2,307,702	0.20
868,000	Sensata Technologies BV	USD	4.000%	15/04/2029	849,599	0.07
1,840,000	Sensata Technologies BV	USD	5.875%	01/09/2030	1,867,563	0.16
					5,024,864	0.43
パナマ						
2,120,000	Carnival Corp.	USD	5.750%	15/03/2030	2,179,551	0.18
1,115,000	Carnival Corp.	USD	6.125%	15/02/2033	1,149,208	0.10
					3,328,759	0.28
シンガポール						
785,000	Seagate Data Storage Technology Pte Ltd.	USD	8.250%	15/12/2029	835,193	0.07
2,757,000	Seagate Data Storage Technology Pte Ltd.	USD	9.625%	01/12/2032	3,136,005	0.27
					3,971,198	0.34
スペイン						
3,040,000	Grifols SA	USD	4.750%	15/10/2028	2,964,912	0.25
国際機関債						
3,270,000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp./Atlas Luxco 4 SARL	USD	4.625%	01/06/2028	3,213,069	0.27
550,000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp./Atlas Luxco 4 SARL	USD	4.625%	01/06/2028	540,634	0.05
2,251,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance PLC	USD	6.000%	15/06/2027	2,281,163	0.19
668,000	Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc.	USD	5.250%	15/08/2027	168,884	0.02
1,443,000	Axalta Coating Systems LLC/Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV	USD	4.750%	15/06/2027	1,445,684	0.12
1,882,000	Clarios Global LP/Clarios US Finance Co.	USD	6.750%	15/05/2028	1,928,787	0.16
955,000	Clarios Global LP/Clarios US Finance Co.	USD	6.750%	15/09/2032	983,096	0.08
2,531,000	Paysafe Finance PLC/Paysafe Holdings US Corp.	USD	4.000%	15/06/2029	2,309,689	0.20
1,543,000	VistaJet Malta Finance PLC/Vista Management Holding, Inc.	USD	7.875%	01/05/2027	1,559,186	0.13
1,331,000	VistaJet Malta Finance PLC/Vista Management Holding, Inc.	USD	9.500%	01/06/2028	1,382,603	0.12
					15,812,795	1.34
英国						
2,919,000	Belron UK Finance PLC	USD	5.750%	15/10/2029	2,971,571	0.25
1,245,000	Brightstar Lottery PLC	USD	5.250%	15/01/2029	1,243,705	0.10
3,879,000	California Buyer Ltd./Atlantica Sustainable Infrastructure PLC	USD	6.375%	15/02/2032	3,895,719	0.33
3,966,000	eG Global Finance PLC	USD	12.000%	30/11/2028	4,326,985	0.37
3,565,000	Howden UK Refinance PLC/Howden UK Refinance 2 PLC/Howden US Refinance LLC	USD	8.125%	15/02/2032	3,616,265	0.31
					16,054,245	1.36

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						
3,495,000	Acrisure LLC/Acrisure Finance, Inc.	USD	8.250%	01/02/2029	3,632,109	0.31
740,000	Acrisure LLC/Acrisure Finance, Inc.	USD	8.500%	15/06/2029	775,638	0.07
7,680,000	Acrisure LLC/Acrisure Finance, Inc.	USD	6.000%	01/08/2029	7,604,429	0.64
985,000	Acrisure LLC/Acrisure Finance, Inc.	USD	6.750%	01/07/2032	1,009,369	0.09
1,729,000	AdaptHealth LLC	USD	6.125%	01/08/2028	1,745,512	0.15
984,000	Advance Auto Parts, Inc.	USD	7.000%	01/08/2030	1,003,021	0.08
3,137,000	AECOM	USD	6.000%	01/08/2033	3,225,181	0.27
2,020,000	AG Issuer LLC	USD	6.250%	01/03/2028	2,027,676	0.17
3,255,000	Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC	USD	4.875%	15/02/2030	3,233,257	0.27
1,295,000	Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC	USD	6.250%	15/03/2033	1,342,721	0.11
2,192,000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer	USD	6.750%	15/10/2027	2,203,442	0.19
2,290,000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer	USD	6.750%	15/04/2028	2,334,014	0.20
2,035,000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer	USD	7.375%	01/10/2032	2,104,800	0.18
2,055,000	Allied Universal Holdco LLC	USD	7.875%	15/02/2031	2,163,874	0.18
1,259,000	AMC Entertainment Holdings, Inc.	USD	7.500%	15/02/2029	1,117,514	0.09
1,120,000	AMC Networks, Inc.	USD	10.250%	15/01/2029	1,176,582	0.10
4,945,000	American Builders & Contractors Supply Co., Inc.	USD	3.875%	15/11/2029	4,745,420	0.40
170,000	Amkor Technology, Inc.	USD	5.875%	01/10/2033	173,740	0.01
496,000	Amneal Pharmaceuticals LLC	USD	6.875%	01/08/2032	523,989	0.04
1,241,000	Amsted Industries, Inc.	USD	4.625%	15/05/2030	1,225,425	0.10
350,000	Amsted Industries, Inc.	USD	6.375%	15/03/2033	363,181	0.03
3,561,000	ANGI Group LLC	USD	3.875%	15/08/2028	3,246,671	0.27
2,600,000	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp.	USD	6.625%	01/02/2032	2,700,412	0.23
1,076,000	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp.	USD	5.750%	15/10/2033	1,084,167	0.09
3,414,000	Anywhere Real Estate Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp.	USD	5.750%	15/01/2029	3,306,527	0.28
3,085,000	APH Somerset Investor 2 LLC/APH2 Somerset Investor 2 LLC/ APH3 Somerset Investor 2 LLC	USD	7.875%	01/11/2029	3,115,264	0.26
4,061,000	APi Group DE, Inc.	USD	4.125%	15/07/2029	3,947,982	0.33
1,126,000	APi Group DE, Inc.	USD	4.750%	15/10/2029	1,105,563	0.09
3,141,000	APLD ComputeCo LLC	USD	9.250%	15/12/2030	3,021,139	0.26
3,865,000	Arches Buyer, Inc.	USD	6.125%	01/12/2028	3,786,309	0.32
2,272,000	Archrock Partners LP/Archrock Partners Finance Corp.	USD	6.250%	01/04/2028	2,288,358	0.19
3,125,000	Archrock Partners LP/Archrock Partners Finance Corp.	USD	6.625%	01/09/2032	3,223,375	0.27
3,571,000	Arko Corp.	USD	5.125%	15/11/2029	2,983,035	0.25
963,000	Asbury Automotive Group, Inc.	USD	4.625%	15/11/2029	944,684	0.08
3,020,000	AthenaHealth Group, Inc.	USD	6.500%	15/02/2030	2,994,753	0.25
3,630,000	Atkore, Inc.	USD	4.250%	01/06/2031	3,499,501	0.30
1,950,000	Avient Corp.	USD	7.125%	01/08/2030	2,014,486	0.17
925,000	Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	USD	8.250%	15/01/2030	957,107	0.08
180,000	Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	USD	8.375%	15/06/2032	185,375	0.02
2,495,000	Axalta Coating Systems LLC	USD	3.375%	15/02/2029	2,410,819	0.20
870,000	Axon Enterprise, Inc.	USD	6.125%	15/03/2030	901,390	0.08
890,000	Axon Enterprise, Inc.	USD	6.250%	15/03/2033	926,597	0.08
908,000	Baldwin Insurance Group Holdings LLC/Baldwin Insurance Group Holdings Finance	USD	7.125%	15/05/2031	942,577	0.08
801,000	Bausch Health Americas, Inc.	USD	8.500%	31/01/2027	800,624	0.07
2,065,000	Beach Acquisition Bidco LLC	USD	10.000%	15/07/2033	2,234,309	0.19
1,225,000	Beacon Mobility Corp.	USD	7.250%	01/08/2030	1,283,776	0.11
1,100,000	BKV Upstream Midstream LLC	USD	7.500%	15/10/2030	1,109,603	0.09
860,000	Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp.	USD	7.000%	15/07/2029	898,683	0.08
815,000	Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp.	USD	7.250%	15/07/2032	867,657	0.07
2,590,000	Boyne USA, Inc.	USD	4.750%	15/05/2029	2,552,549	0.22
2,105,000	BroadStreet Partners, Inc.	USD	5.875%	15/04/2029	2,102,453	0.18

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						
150,000	Brundage-Bone Concrete Pumping Holdings, Inc.	USD	7.500%	01/02/2032	151,935	0.01
1,640,000	Builders FirstSource, Inc.	USD	5.000%	01/03/2030	1,634,588	0.14
1,920,000	Builders FirstSource, Inc.	USD	6.750%	15/05/2035	2,022,566	0.17
60,000	Cable One, Inc.	USD	4.000%	15/11/2030	48,114	0.00
870,000	CACI International, Inc.	USD	6.375%	15/06/2033	907,862	0.08
2,678,000	Caesars Entertainment, Inc.	USD	4.625%	15/10/2029	2,534,165	0.21
1,545,000	Caesars Entertainment, Inc.	USD	7.000%	15/02/2030	1,597,978	0.14
1,030,000	Caesars Entertainment, Inc.	USD	6.500%	15/02/2032	1,045,326	0.09
229,000	Caesars Entertainment, Inc.	USD	6.000%	15/10/2032	218,633	0.02
945,000	California Resources Corp.	USD	7.000%	15/01/2034	941,768	0.08
506,626	Carvana Co.	USD	9.000%	01/06/2030	531,319	0.05
690,432	Carvana Co.	USD	9.000%	01/06/2031	777,219	0.07
2,325,000	Castle US Holding Corp.	USD	10.000%	30/06/2031	360,933	0.03
892,000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	USD	4.750%	01/03/2030	850,442	0.07
7,085,000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	USD	4.500%	15/08/2030	6,641,904	0.56
12,899,000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	USD	4.250%	01/02/2031	11,900,617	1.01
2,364,000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	USD	4.750%	01/02/2032	2,171,618	0.18
854,000	Central Garden & Pet Co.	USD	4.125%	30/04/2031	808,038	0.07
2,805,000	Champ Acquisition Corp.	USD	8.375%	01/12/2031	2,989,681	0.25
2,836,000	Chart Industries, Inc.	USD	7.500%	01/01/2030	2,960,756	0.25
1,545,000	Chemours Co.	USD	4.625%	15/11/2029	1,387,487	0.12
1,520,000	Chord Energy Corp.	USD	6.000%	01/10/2030	1,535,002	0.13
1,720,000	Chord Energy Corp.	USD	6.750%	15/03/2033	1,772,408	0.15
3,889,000	CHS/Community Health Systems, Inc.	USD	6.875%	15/04/2029	3,537,162	0.30
2,080,000	Cinemark USA, Inc.	USD	5.250%	15/07/2028	2,077,046	0.18
1,175,000	Cinemark USA, Inc.	USD	7.000%	01/08/2032	1,225,760	0.10
3,530,000	Civitas Resources, Inc.	USD	5.000%	15/10/2026	3,527,105	0.30
1,911,000	Civitas Resources, Inc.	USD	8.375%	01/07/2028	1,976,662	0.17
845,000	Civitas Resources, Inc.	USD	9.625%	15/06/2033	914,163	0.08
3,100,000	Clarivate Science Holdings Corp.	USD	4.875%	01/07/2029	2,931,329	0.25
840,000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	USD	7.750%	15/04/2028	842,050	0.07
1,920,000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	USD	7.875%	01/04/2030	2,025,773	0.17
821,000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	USD	7.125%	15/02/2031	852,773	0.07
911,000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	USD	7.500%	15/03/2033	957,461	0.08
430,000	Cleveland-Cliffs, Inc.	USD	6.875%	01/11/2029	442,324	0.04
1,680,000	Cleveland-Cliffs, Inc.	USD	6.750%	15/04/2030	1,716,910	0.15
1,059,000	Cleveland-Cliffs, Inc.	USD	7.000%	15/03/2032	1,085,306	0.09
875,000	Cleveland-Cliffs, Inc.	USD	7.625%	15/01/2034	909,449	0.08
2,381,000	Cloud Software Group, Inc.	USD	6.500%	31/03/2029	2,400,929	0.20
6,256,000	Cloud Software Group, Inc.	USD	9.000%	30/09/2029	6,453,877	0.55
1,930,000	Cloud Software Group, Inc.	USD	8.250%	30/06/2032	2,034,664	0.17
300,000	Cloud Software Group, Inc.	USD	6.625%	15/08/2033	299,484	0.03
1,320,000	Clydesdale Acquisition Holdings, Inc.	USD	6.750%	15/04/2032	1,332,659	0.11
3,966,000	CNX Midstream Partners LP	USD	4.750%	15/04/2030	3,815,847	0.32
355,000	CNX Resources Corp.	USD	7.250%	01/03/2032	371,493	0.03
895,000	Cogent Communications Group LLC/Cogent Finance, Inc.	USD	6.500%	01/07/2032	816,383	0.07
1,140,000	Coherent Corp.	USD	5.000%	15/12/2029	1,132,305	0.10
1,198,000	CommScope LLC	USD	8.250%	01/03/2027	1,204,206	0.10
1,018,000	CommScope LLC	USD	4.750%	01/09/2029	1,019,802	0.09
2,281,000	CommScope LLC	USD	9.500%	15/12/2031	2,316,515	0.20
1,820,000	CoreWeave, Inc.	USD	9.250%	01/06/2030	1,680,752	0.14

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						
3,903,000	CoreWeave, Inc.	USD	9.000%	01/02/2031	3,527,531	0.30
2,500,000	Cougar JV Subsidiary LLC	USD	8.000%	15/05/2032	2,673,525	0.23
1,285,000	Credit Acceptance Corp.	USD	9.250%	15/12/2028	1,348,363	0.11
4,375,000	Credit Acceptance Corp.	USD	6.625%	15/03/2030	4,373,994	0.37
48,000	Crescent Energy Finance LLC	USD	7.625%	01/04/2032	46,793	0.00
175,000	Crescent Energy Finance LLC	USD	7.375%	15/01/2033	166,152	0.01
1,340,000	CSC Holdings LLC	USD	5.500%	15/04/2027	1,160,520	0.10
9,025,000	CSC Holdings LLC	USD	5.750%	15/01/2030	3,374,267	0.29
2,360,000	CSC Holdings LLC	USD	3.375%	15/02/2031	1,312,726	0.11
4,648,000	CSC Holdings LLC	USD	4.500%	15/11/2031	2,636,299	0.22
2,344,000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC	USD	6.750%	15/05/2028	2,371,636	0.20
845,000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC	USD	8.875%	01/09/2031	906,820	0.08
1,454,000	DaVita, Inc.	USD	3.750%	15/02/2031	1,348,978	0.11
911,000	DaVita, Inc.	USD	6.875%	01/09/2032	947,959	0.08
500,000	DBR Land Holdings LLC	USD	6.250%	01/12/2030	509,050	0.04
3,355,000	Delek Logistics Partners LP/Delek Logistics Finance Corp.	USD	7.375%	30/06/2033	3,444,209	0.29
2,380,000	Diebold Nixdorf, Inc.	USD	7.750%	31/03/2030	2,534,629	0.21
1,270,000	Directv Financing LLC	USD	8.875%	01/02/2030	1,257,973	0.11
1,005,000	Directv Financing LLC	USD	8.875%	01/02/2030	995,121	0.08
1,943,000	Directv Financing LLC/Directv Financing Co-Obligor, Inc.	USD	5.875%	15/08/2027	1,947,527	0.16
3,157,000	DISH DBS Corp.	USD	5.250%	01/12/2026	3,081,611	0.26
493,000	DISH DBS Corp.	USD	5.750%	01/12/2028	476,356	0.04
2,665,000	DISH Network Corp.	USD	11.750%	15/11/2027	2,787,350	0.24
2,969,000	Dycom Industries, Inc.	USD	4.500%	15/04/2029	2,935,747	0.25
2,565,000	EMRLD Borrower LP/Emerald Co-Issuer, Inc.	USD	6.625%	15/12/2030	2,656,904	0.22
385,000	Excelerate Energy LP	USD	8.000%	15/05/2030	410,125	0.03
2,569,000	Fiesta Purchaser, Inc.	USD	9.625%	15/09/2032	2,758,567	0.23
2,342,000	Freedom Mortgage Holdings LLC	USD	9.250%	01/02/2029	2,467,882	0.21
580,000	Freedom Mortgage Holdings LLC	USD	8.375%	01/04/2032	608,965	0.05
1,420,000	Freedom Mortgage Holdings LLC	USD	7.875%	01/04/2033	1,467,002	0.12
4,268,000	Frontier Communications Holdings LLC	USD	6.000%	15/01/2030	4,340,257	0.37
4,425,000	Gen Digital, Inc.	USD	6.250%	01/04/2033	4,562,750	0.39
3,195,000	Genting New York LLC/GENNY Capital, Inc.	USD	7.250%	01/10/2029	3,297,208	0.28
4,343,000	Global Infrastructure Solutions, Inc.	USD	5.625%	01/06/2029	4,362,891	0.37
2,380,000	Global Infrastructure Solutions, Inc.	USD	7.500%	15/04/2032	2,498,191	0.21
801,000	Global Medical Response, Inc.	USD	7.375%	01/10/2032	843,341	0.07
990,000	Global Partners LP/GLP Finance Corp.	USD	8.250%	15/01/2032	1,041,737	0.09
1,520,000	Gray Media, Inc.	USD	10.500%	15/07/2029	1,640,186	0.14
1,570,000	Gray Media, Inc.	USD	4.750%	15/10/2030	1,212,888	0.10
706,000	Gray Media, Inc.	USD	7.250%	15/08/2033	708,372	0.06
3,252,000	Group 1 Automotive, Inc.	USD	4.000%	15/08/2028	3,190,862	0.27
1,470,000	Herc Holdings, Inc.	USD	7.000%	15/06/2030	1,543,662	0.13
1,542,000	Hertz Corp.	USD	12.625%	15/07/2029	1,539,409	0.13
1,590,000	Hess Midstream Operations LP	USD	5.875%	01/03/2028	1,620,973	0.14
635,000	Hess Midstream Operations LP	USD	6.500%	01/06/2029	657,403	0.06
603,000	Hilton Domestic Operating Co., Inc.	USD	5.875%	01/04/2029	618,557	0.05
1,995,000	Hilton Domestic Operating Co., Inc.	USD	3.625%	15/02/2032	1,858,283	0.16
3,465,000	Hilton Grand Vacations Borrower LLC/Hilton Grand Vacations Borrower, Inc.	USD	5.000%	01/06/2029	3,337,523	0.28
3,543,000	Hilton Grand Vacations Borrower LLC/Hilton Grand Vacations Borrower, Inc.	USD	4.875%	01/07/2031	3,290,278	0.28
1,065,000	Hilton Grand Vacations Borrower LLC/Hilton Grand Vacations Borrower, Inc.	USD	6.625%	15/01/2032	1,085,437	0.09
3,385,000	Howard Midstream Energy Partners LLC	USD	7.375%	15/07/2032	3,577,336	0.30

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						
1,600,000	Howard Midstream Energy Partners LLC	USD	6.625%	15/01/2034	1,641,248	0.14
2,500,000	HUB International Ltd.	USD	7.375%	31/01/2032	2,606,525	0.22
4,635,000	Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp.	USD	10.000%	15/11/2029	4,673,610	0.40
2,535,000	iHeartCommunications, Inc.	USD	10.875%	01/05/2030	2,091,857	0.18
2,002,000	iHeartCommunications, Inc.	USD	7.000%	15/01/2031	1,632,331	0.14
432,000	Illuminate Buyer LLC/Illuminate Holdings IV, Inc.	USD	9.000%	01/07/2028	433,516	0.04
3,293,000	Imola Merger Corp.	USD	4.750%	15/05/2029	3,257,139	0.28
3,380,000	Ingevity Corp.	USD	3.875%	01/11/2028	3,282,081	0.28
410,000	Insulet Corp.	USD	6.500%	01/04/2033	429,332	0.04
2,224,000	Inversion Escrow Issuer LLC	USD	6.750%	01/08/2032	2,173,827	0.18
1,405,000	Iron Mountain, Inc.	USD	7.000%	15/02/2029	1,445,914	0.12
4,694,000	Iron Mountain, Inc.	USD	5.625%	15/07/2032	4,671,657	0.40
2,885,000	Jane Street Group/JSG Finance, Inc.	USD	7.125%	30/04/2031	3,042,665	0.26
1,830,000	Jane Street Group/JSG Finance, Inc.	USD	6.125%	01/11/2032	1,863,965	0.16
258,000	K Hovnanian Enterprises, Inc.	USD	8.375%	01/10/2033	265,309	0.02
3,061,000	Ken Garff Automotive LLC	USD	4.875%	15/09/2028	3,045,450	0.26
615,000	Kinetik Holdings LP	USD	6.625%	15/12/2028	632,226	0.05
2,470,000	Kinetik Holdings LP	USD	5.875%	15/06/2030	2,493,663	0.21
1,265,000	Kodiak Gas Services LLC	USD	6.500%	01/10/2033	1,291,046	0.11
369,000	Kodiak Gas Services LLC	USD	6.750%	01/10/2035	379,114	0.03
630,000	Kraken Oil & Gas Partners LLC	USD	7.625%	15/08/2029	623,095	0.05
5,222,000	LCM Investments Holdings II LLC	USD	4.875%	01/05/2029	5,140,641	0.44
2,588,000	Level 3 Financing, Inc.	USD	4.500%	01/04/2030	2,389,707	0.20
366,000	Level 3 Financing, Inc.	USD	3.875%	15/10/2030	329,078	0.03
1,980,000	Level 3 Financing, Inc.	USD	6.875%	30/06/2033	2,022,431	0.17
2,340,000	Level 3 Financing, Inc.	USD	7.000%	31/03/2034	2,394,124	0.20
336,000	LGI Homes, Inc.	USD	4.000%	15/07/2029	308,760	0.03
194,000	LGI Homes, Inc.	USD	7.000%	15/11/2032	191,412	0.02
2,270,000	LifePoint Health, Inc.	USD	5.375%	15/01/2029	2,213,886	0.19
1,930,000	LifePoint Health, Inc.	USD	11.000%	15/10/2030	2,126,455	0.18
1,107,000	Light & Wonder International, Inc.	USD	6.250%	01/10/2033	1,111,683	0.09
770,000	Lindblad Expeditions LLC	USD	7.000%	15/09/2030	790,836	0.07
1,213,000	Lithia Motors, Inc.	USD	3.875%	01/06/2029	1,170,642	0.10
835,000	Lithia Motors, Inc.	USD	4.375%	15/01/2031	802,819	0.07
7,879,000	Madison IAQ LLC	USD	5.875%	30/06/2029	7,792,883	0.66
35,000	Magnera Corp.	USD	7.250%	15/11/2031	33,133	0.00
420,000	Magnolia Oil & Gas Operating LLC/Magnolia Oil & Gas Finance Corp.	USD	6.875%	01/12/2032	430,903	0.04
7,169,000	MajorDrive Holdings IV LLC	USD	6.375%	01/06/2029	4,909,116	0.42
1,290,000	Masterbrand, Inc.	USD	7.000%	15/07/2032	1,331,512	0.11
2,661,000	Matador Resources Co.	USD	6.875%	15/04/2028	2,725,290	0.23
565,000	Matador Resources Co.	USD	6.500%	15/04/2032	573,938	0.05
689,000	Matador Resources Co.	USD	6.250%	15/04/2033	691,260	0.06
1,385,000	Match Group Holdings II LLC	USD	5.000%	15/12/2027	1,385,803	0.12
2,016,000	Match Group Holdings II LLC	USD	4.625%	01/06/2028	2,000,255	0.17
1,505,000	Match Group Holdings II LLC	USD	5.625%	15/02/2029	1,511,893	0.13
1,250,000	Match Group Holdings II LLC	USD	4.125%	01/08/2030	1,187,588	0.10
3,399,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co.	USD	7.875%	15/04/2027	3,283,774	0.28
3,855,000	Mavis Tire Express Services Topco Corp.	USD	6.500%	15/05/2029	3,825,047	0.32
7,720,000	McAfee Corp.	USD	7.375%	15/02/2030	6,737,012	0.57
3,121,000	McGraw-Hill Education, Inc.	USD	8.000%	01/08/2029	3,165,225	0.27
2,216,000	Medline Borrower LP	USD	3.875%	01/04/2029	2,154,440	0.18

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						
2,106,000	Medline Borrower LP	USD	5.250%	01/10/2029	2,109,959	0.18
1,010,000	Methanex US Operations, Inc.	USD	6.250%	15/03/2032	1,034,533	0.09
1,000,000	Michaels Cos., Inc.	USD	7.875%	01/05/2029	910,290	0.08
3,160,000	Midcap Financial Issuer Trust	USD	6.500%	01/05/2028	3,114,938	0.26
2,523,000	Midcap Financial Issuer Trust	USD	5.625%	15/01/2030	2,362,462	0.20
358,000	Millrose Properties, Inc.	USD	6.250%	15/09/2032	362,307	0.03
3,433,000	Minerals Technologies, Inc.	USD	5.000%	01/07/2028	3,419,405	0.29
1,312,000	Molina Healthcare, Inc.	USD	6.500%	15/02/2031	1,340,759	0.11
2,025,000	Molina Healthcare, Inc.	USD	6.250%	15/01/2033	2,034,335	0.17
2,047,000	Moog, Inc.	USD	4.250%	15/12/2027	2,035,885	0.17
90,000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp.	USD	8.500%	15/02/2032	95,690	0.01
1,488,000	Mueller Water Products, Inc.	USD	4.000%	15/06/2029	1,447,913	0.12
2,710,000	Murphy Oil USA, Inc.	USD	3.750%	15/02/2031	2,542,956	0.22
2,104,000	Nassau Cos. of New York	USD	7.875%	15/07/2030	2,062,299	0.17
1,100,000	Neptune Bidco US, Inc.	USD	10.375%	15/05/2031	1,110,263	0.09
3,029,000	New Home Co., Inc.	USD	8.500%	01/11/2030	3,124,111	0.26
146,000	Newell Brands, Inc.	USD	8.500%	01/06/2028	152,358	0.01
2,241,000	Nexstar Media, Inc.	USD	5.625%	15/07/2027	2,242,546	0.19
3,059,213	NFE Financing LLC	USD	12.000%	15/11/2029	777,866	0.07
3,093,000	NGL Energy Operating LLC/NGL Energy Finance Corp.	USD	8.125%	15/02/2029	3,186,903	0.27
6,230,000	Nissan Motor Acceptance Co. LLC	USD	6.125%	30/09/2030	6,169,382	0.52
3,745,000	Noble Finance II LLC	USD	8.000%	15/04/2030	3,892,291	0.33
2,935,000	Northern Oil & Gas, Inc.	USD	8.750%	15/06/2031	3,000,392	0.25
395,000	Northern Oil & Gas, Inc.	USD	7.875%	15/10/2033	383,695	0.03
795,000	Novelis Corp.	USD	6.875%	30/01/2030	824,487	0.07
6,531,000	NRG Energy, Inc.	USD	5.750%	15/07/2029	6,570,839	0.56
1,615,000	NRG Energy, Inc.	USD	6.000%	15/01/2036	1,639,726	0.14
4,769,000	Olympus Water US Holding Corp.	USD	4.250%	01/10/2028	4,574,616	0.39
335,000	Olympus Water US Holding Corp.	USD	6.250%	01/10/2029	324,052	0.03
2,015,000	Olympus Water US Holding Corp.	USD	7.250%	15/02/2033	1,993,701	0.17
1,495,000	OneSky Flight LLC	USD	8.875%	15/12/2029	1,586,180	0.13
1,031,000	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	USD	5.125%	30/04/2031	859,741	0.07
2,655,000	Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corp.	USD	4.250%	15/01/2029	2,582,147	0.22
2,970,000	Panther Escrow Issuer LLC	USD	7.125%	01/06/2031	3,073,980	0.26
1,570,000	PennyMac Financial Services, Inc.	USD	6.875%	15/05/2032	1,645,376	0.14
3,764,000	Performance Food Group, Inc.	USD	4.250%	01/08/2029	3,700,727	0.31
962,000	Permian Resources Operating LLC	USD	5.875%	01/07/2029	967,339	0.08
1,237,000	Permian Resources Operating LLC	USD	9.875%	15/07/2031	1,335,663	0.11
729,000	Permian Resources Operating LLC	USD	7.000%	15/01/2032	761,550	0.06
1,510,000	Phinia, Inc.	USD	6.750%	15/04/2029	1,563,530	0.13
1,983,000	Pike Corp.	USD	5.500%	01/09/2028	1,984,586	0.17
2,945,000	Pike Corp.	USD	8.625%	31/01/2031	3,126,500	0.26
900,000	Post Holdings, Inc.	USD	5.500%	15/12/2029	903,555	0.08
2,239,000	Post Holdings, Inc.	USD	4.625%	15/04/2030	2,181,279	0.18
2,559,000	Prairie Acquiror LP	USD	9.000%	01/08/2029	2,639,583	0.22
1,976,000	Premier Entertainment Sub LLC/Premier Entertainment Finance Corp.	USD	5.625%	01/09/2029	1,077,394	0.09
1,735,000	Prime Healthcare Services, Inc.	USD	9.375%	01/09/2029	1,838,614	0.16
3,280,000	Primo Water Holdings, Inc./Triton Water Holdings, Inc.	USD	4.375%	30/04/2029	3,182,781	0.27
1,493,000	PROG Holdings, Inc.	USD	6.000%	15/11/2029	1,472,262	0.12
950,000	Qnity Electronics, Inc.	USD	5.750%	15/08/2032	975,327	0.08
465,000	Qnity Electronics, Inc.	USD	6.250%	15/08/2033	482,247	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						
1,520,000	Quikrete Holdings, Inc.	USD	6.375%	01/03/2032	1,578,991	0.13
1,655,000	Quikrete Holdings, Inc.	USD	6.750%	01/03/2033	1,723,666	0.15
1,280,000	QXO Building Products, Inc.	USD	6.750%	30/04/2032	1,338,509	0.11
4,098,000	Rand Parent LLC	USD	8.500%	15/02/2030	4,235,447	0.36
2,230,000	Range Resources Corp.	USD	4.750%	15/02/2030	2,203,530	0.19
295,000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp.	USD	6.500%	15/06/2033	306,853	0.03
2,676,000	Rivers Enterprise Borrower LLC/Rivers Enterprise Finance Corp.	USD	6.625%	01/02/2033	2,713,063	0.23
1,005,000	Rivers Enterprise Lender LLC/Rivers Enterprise Lender Corp.	USD	6.250%	15/10/2030	1,021,552	0.09
2,794,000	ROBLOX Corp.	USD	3.875%	01/05/2030	2,673,970	0.23
3,050,000	Rocket Cos., Inc.	USD	6.125%	01/08/2030	3,167,730	0.27
2,625,000	Rocket Cos., Inc.	USD	6.375%	01/08/2033	2,748,979	0.23
1,575,000	Rockies Express Pipeline LLC	USD	6.750%	15/03/2033	1,655,734	0.14
2,424,000	Roller Bearing Co. of America, Inc.	USD	4.375%	15/10/2029	2,386,404	0.20
210,000	Sabre GLBL, Inc.	USD	10.750%	15/11/2029	185,512	0.02
270,000	Sabre GLBL, Inc.	USD	11.125%	15/07/2030	234,311	0.02
545,000	Sealed Air Corp.	USD	6.500%	15/07/2032	564,773	0.05
1,315,000	Sealed Air Corp./Sealed Air Corp. US	USD	7.250%	15/02/2031	1,371,177	0.12
5,160,000	SeaWorld Parks & Entertainment, Inc.	USD	5.250%	15/08/2029	4,994,983	0.42
1,285,000	Select Medical Corp.	USD	6.250%	01/12/2032	1,281,633	0.11
220,000	SESI LLC	USD	7.875%	30/09/2030	219,300	0.02
1,892,000	Sinclair Television Group, Inc.	USD	8.125%	15/02/2033	1,969,307	0.17
1,352,000	Sirius XM Radio LLC	USD	4.000%	15/07/2028	1,318,254	0.11
1,520,000	SM Energy Co.	USD	6.750%	01/08/2029	1,518,799	0.13
665,000	SM Energy Co.	USD	7.000%	01/08/2032	650,164	0.06
6,610,000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC	USD	6.000%	01/11/2028	6,629,037	0.56
810,000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC	USD	8.875%	15/11/2031	858,632	0.07
595,000	Snap, Inc.	USD	6.875%	01/03/2033	613,903	0.05
2,871,000	Snap, Inc.	USD	6.875%	15/03/2034	2,944,957	0.25
295,000	Solstice Advanced Materials, Inc.	USD	5.625%	30/09/2033	296,587	0.03
2,131,000	Sonic Automotive, Inc.	USD	4.625%	15/11/2029	2,084,736	0.18
1,935,000	SPX FLOW, Inc.	USD	8.750%	01/04/2030	1,993,824	0.17
2,750,000	Standard Building Solutions, Inc.	USD	6.500%	15/08/2032	2,836,212	0.24
146,659	Staples, Inc.	USD	12.750%	15/01/2030	115,623	0.01
4,313,000	Starwood Property Trust, Inc.	USD	7.250%	01/04/2029	4,583,339	0.39
560,000	Starwood Property Trust, Inc.	USD	6.500%	01/07/2030	586,443	0.05
1,080,000	Starwood Property Trust, Inc.	USD	5.750%	15/01/2031	1,098,144	0.09
875,000	Stonex Escrow Issuer LLC	USD	6.875%	15/07/2032	908,801	0.08
1,930,000	StoneX Group, Inc.	USD	7.875%	01/03/2031	2,047,595	0.17
2,799,000	Suburban Propane Partners LP/Suburban Energy Finance Corp.	USD	5.000%	01/06/2031	2,687,348	0.23
1,190,000	Sunoco LP	USD	7.000%	01/05/2029	1,239,611	0.10
1,015,000	Sunoco LP	USD	7.250%	01/05/2032	1,072,997	0.09
132,000	Sunoco LP	USD	6.250%	01/07/2033	135,634	0.01
2,950,000	Sunoco LP	USD	7.875%	Perp.	3,012,009	0.25
578,000	Talen Energy Supply LLC	USD	6.250%	01/02/2034	590,410	0.05
2,070,000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp.	USD	7.375%	15/02/2029	2,152,303	0.18
1,825,000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp.	USD	6.750%	15/03/2034	1,827,975	0.15
605,000	Team Health Holdings, Inc.	USD	8.375%	30/06/2028	613,621	0.05
4,489,908	Team Health Holdings, Inc.	USD	13.500%	30/06/2028	4,791,495	0.41
1,595,000	Terex Corp.	USD	6.250%	15/10/2032	1,629,787	0.14
1,134,000	Tidewater, Inc.	USD	9.125%	15/07/2030	1,214,253	0.10
2,175,000	TransDigm, Inc.	USD	6.750%	15/08/2028	2,221,219	0.19

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						
米国						
1,120,000	TransDigm, Inc.	USD	6.375%	01/03/2029	1,155,078	0.10
1,520,000	TransDigm, Inc.	USD	6.875%	15/12/2030	1,586,606	0.13
4,000,000	TransMontaigne Partners LLC	USD	8.500%	15/06/2030	4,091,560	0.35
3,680,000	Travel + Leisure Co.	USD	4.500%	01/12/2029	3,593,410	0.30
1,700,000	Travel + Leisure Co.	USD	4.625%	01/03/2030	1,658,435	0.14
2,145,000	TriMas Corp.	USD	4.125%	15/04/2029	2,104,867	0.18
360,000	TriNet Group, Inc.	USD	7.125%	15/08/2031	372,928	0.03
865,000	Tronox, Inc.	USD	4.625%	15/03/2029	560,901	0.05
2,179,000	United Natural Foods, Inc.	USD	6.750%	15/10/2028	2,184,426	0.18
2,120,000	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019, Inc./CSL Capital LLC	USD	4.750%	15/04/2028	2,088,391	0.18
1,475,000	Univision Communications, Inc.	USD	9.375%	01/08/2032	1,569,725	0.13
880,000	USA Compression Partners LP/USA Compression Finance Corp.	USD	6.250%	01/10/2033	887,075	0.08
4,249,000	USI, Inc.	USD	7.500%	15/01/2032	4,434,979	0.38
1,100,000	UWM Holdings LLC	USD	6.625%	01/02/2030	1,118,953	0.09
2,178,000	UWM Holdings LLC	USD	6.250%	15/03/2031	2,191,308	0.19
1,325,000	Vail Resorts, Inc.	USD	5.625%	15/07/2030	1,346,266	0.11
2,567,000	Valvoline, Inc.	USD	3.625%	15/06/2031	2,364,720	0.20
4,370,000	Venture Global Calcasieu Pass LLC	USD	4.125%	15/08/2031	4,006,416	0.34
2,771,000	Venture Global Calcasieu Pass LLC	USD	3.875%	01/11/2033	2,427,922	0.21
2,091,000	Venture Global LNG, Inc.	USD	9.500%	01/02/2029	2,206,988	0.19
2,337,000	Venture Global LNG, Inc.	USD	9.875%	01/02/2032	2,433,612	0.21
1,315,000	Venture Global LNG, Inc.	USD	9.000%	Perp.	1,114,660	0.09
1,290,000	Venture Global Plaquemines LNG LLC	USD	6.500%	15/01/2034	1,330,003	0.11
1,290,000	Venture Global Plaquemines LNG LLC	USD	6.750%	15/01/2036	1,349,276	0.11
2,849,000	Vertiv Group Corp.	USD	4.125%	15/11/2028	2,829,655	0.24
2,870,000	VFH Parent LLC/Valor Co-Issuer, Inc.	USD	7.500%	15/06/2031	3,018,953	0.26
3,234,000	Virtusa Corp.	USD	7.125%	15/12/2028	3,127,763	0.26
2,901,000	Vistra Operations Co. LLC	USD	7.750%	15/10/2031	3,081,761	0.26
780,000	VT Topco, Inc.	USD	8.500%	15/08/2030	813,306	0.07
990,000	Walker & Dunlop, Inc.	USD	6.625%	01/04/2033	1,019,175	0.09
2,910,000	Waste Pro USA, Inc.	USD	7.000%	01/02/2033	3,030,474	0.26
1,675,000	WBI Operating LLC	USD	6.250%	15/10/2030	1,678,551	0.14
1,465,000	WBI Operating LLC	USD	6.500%	15/10/2033	1,463,286	0.12
395,000	WESCO Distribution, Inc.	USD	6.375%	15/03/2033	413,371	0.04
1,400,000	Western Midstream Operating LP	USD	7.250%	01/04/2030	1,490,076	0.13
2,399,000	Wildfire Intermediate Holdings LLC	USD	7.500%	15/10/2029	2,433,258	0.21
515,000	Williams Scotsman, Inc.	USD	6.625%	15/04/2030	532,289	0.05
1,100,000	Windstream Services LLC	USD	7.500%	15/10/2033	1,120,240	0.09
880,000	Windstream Services LLC/Windstream Escrow Finance Corp.	USD	8.250%	01/10/2031	914,135	0.08
1,481,000	WR Grace Holdings LLC	USD	4.875%	15/06/2027	1,472,721	0.12
1,404,000	WR Grace Holdings LLC	USD	5.625%	15/08/2029	1,324,197	0.11
2,470,000	WR Grace Holdings LLC	USD	7.375%	01/03/2031	2,517,424	0.21
3,046,000	XHR LP	USD	6.625%	15/05/2030	3,128,364	0.26
1,675,000	ZF North America Capital, Inc.	USD	6.875%	14/04/2028	1,714,044	0.15
1,380,000	ZF North America Capital, Inc.	USD	6.750%	23/04/2030	1,344,341	0.11
2,905,000	ZoomInfo Technologies LLC/ZoomInfo Finance Corp.	USD	3.875%	01/02/2029	2,750,251	0.23
債券合計 (取得原価 米ドル 848,624,623)					695,953,024	58.89
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 848,624,623)					844,531,088	71.47
					844,531,088	71.47

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						
債券ー3.50%						
バミューダ						
1,389,750	Transocean International Ltd.	USD	8.750%	15/02/2030	1,452,094	0.12
カナダ						
1,266,000	Bausch Health Cos., Inc.	USD	4.875%	01/06/2028	1,152,972	0.10
ケイマン諸島						
2,870,000	GGAM Finance Ltd.	USD	8.000%	15/06/2028	3,040,392	0.26
フランス						
1,463,190	Altice France SA	USD	6.500%	15/03/2032	1,422,938	0.12
イタリア						
2,603,000	Efesto Bidco SpA Efesto US LLC-Series XR	USD	7.500%	15/02/2032	2,642,748	0.22
米国						
6,207,000	Ahead DB Holdings LLC	USD	6.625%	01/05/2028	6,239,276	0.53
2,563,000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp.	USD	6.000%	01/06/2029	2,516,943	0.21
3,223,000	American Airlines, Inc.	USD	7.250%	15/02/2028	3,299,643	0.28
190,000	Arches Buyer, Inc.	USD	4.250%	01/06/2028	187,646	0.02
2,910,000	CNX Resources Corp.	USD	7.375%	15/01/2031	3,021,948	0.26
550,750	iHeartCommunications, Inc.	USD	9.125%	01/05/2029	507,869	0.04
730,000	Michaels Cos., Inc.	USD	5.250%	01/05/2028	690,887	0.06
314,633	MPH Acquisition Holdings LLC	USD	5.750%	31/12/2030	277,361	0.02
407,331	MPH Acquisition Holdings LLC	USD	11.500%	31/12/2030	437,600	0.04
2,720,657	MPH Acquisition Holdings LLC	USD	6.750%	31/03/2031	2,386,723	0.20
1,705,000	Penn Entertainment, Inc.	USD	4.125%	01/07/2029	1,577,926	0.13
3,434,000	Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co-Issuer, Inc.	USD	4.000%	15/10/2033	3,187,061	0.27
2,920,000	Sensata Technologies, Inc.	USD	4.375%	15/02/2030	2,844,109	0.24
1,738,000	Sunoco LP/Sunoco Finance Corp.	USD	7.000%	15/09/2028	1,795,354	0.15
2,840,000	TriNet Group, Inc.	USD	3.500%	01/03/2029	2,682,295	0.23
					31,652,641	2.68
債券合計（取得原価 米ドル 40,568,315）					41,363,785	3.50
株数	銘柄名称				評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
普通株式ー0.45%						
フランス						
8,602	Mangrove LuxCo III SARL				157,447	0.01
ルクセンブルク						
10,098,000	Reorganized ISA SA				0	0.00
322,105	SES SA				5,071,543	0.43
					5,071,543	0.43
英国						
28,125	New Holdco Ltd.				133,316	0.01
普通株式合計（取得原価 米ドル 2,796,230）					5,362,306	0.45
ライツー0.06%						
米国						
31,700	Cineworld				657,125	0.06
ライツ合計（取得原価 米ドル 805,497）					657,125	0.06
その他譲渡性有価証券合計（取得原価 米ドル 44,170,042）					47,383,216	4.01
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(%)
定期預金ー0.02%						
米国						
260,001	Rabobank Nederland	USD	3.780%	01/12/2025	260,001	0.02
定期預金合計（取得原価 米ドル 260,001）					260,001	0.02
デリバティブ取引を除く評価額（取得原価 米ドル 1,132,052,363）					1,135,302,767	96.07

先物取引—0.01%						
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					
(50)	German Federal Republic Bond 5YR Futures 08/12/2025	売建	(6,831,962)	417	0.00	
	米ドル					
35	US Treasury Long Bond Futures 20/03/2026	買建	4,117,969	27,133	0.00	
226	US Treasury Note 10YR Futures 20/03/2026	買建	25,643,937	85,504	0.01	
59	US Treasury Ultra Long Note 10YR Futures 20/03/2026	買建	6,862,438	34,732	0.01	
			36,624,344	147,369	0.02	
先物取引未実現利益				147,786	0.02	

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					
(30)	German Federal Republic Bond 10YR Futures 08/12/2025	売建	(4,480,076)	(40,824)	(0.00)	
(5)	German Federal Republic Bond 30YR Futures 08/12/2025	売建	(660,317)	(8,109)	(0.00)	
			(5,140,393)	(48,933)	(0.00)	
	米ドル					
(1)	US Treasury Long Bond Futures 20/03/2026	売建	(117,656)	(319)	(0.00)	
(24)	US Treasury Note 10YR Futures 20/03/2026	売建	(2,723,250)	(5,061)	(0.00)	
(30)	US Treasury Note 2YR Futures 31/03/2026	売建	(6,267,188)	(668)	(0.00)	
(108)	US Treasury Note 5YR Futures 31/03/2026	売建	(11,859,750)	(11,215)	(0.00)	
(117)	US Treasury Note 5YR Futures 31/03/2026	売建	(12,848,062)	(12,797)	(0.00)	
(30)	US Treasury Ultra Long Bond Futures 20/03/2026	売建	(3,642,188)	(28,156)	(0.01)	
(1)	US Treasury Ultra Long Bond Futures 20/03/2026	売建	(121,406)	(633)	(0.00)	
(6)	US Treasury Ultra Long Note 10YR Futures 20/03/2026	売建	(697,875)	(2,697)	(0.00)	
			(38,277,375)	(61,546)	(0.01)	
先物取引未実現損失				(110,479)	(0.01)	

外国為替予約取引—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	30,268,413	EUR	25,667,434	08/12/2025	524,193	0.04
GBP	1,222,241	USD	1,599,016	04/02/2026	17,935	0.00
外国為替予約取引未実現利益					542,128	0.04

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	1,853,743	USD	2,151,371	08/12/2025	(3,197)	(0.00)
USD	20,855,832	GBP	15,879,840	04/02/2026	(152,244)	(0.01)
外国為替予約取引未実現損失					(155,441)	(0.01)

特定クラス投資信託証券の外国為替予約取引ー (0.40%)						
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	7,311,291	EUR	6,286,321	08/12/2025	26,510	0.00
USD	5,843	SEK	54,583	15/12/2025	76	0.00
AUD	3,952,752	USD	2,573,947	30/01/2026	11,343	0.00
USD	22,325	AUD	34,067	30/01/2026	43	0.00
GBP	20,474,352	USD	26,884,639	04/02/2026	201,700	0.02
JPY	48,932,156,601	USD	314,891,698	17/02/2026	572,849	0.05
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益					812,521	0.07
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	246,720,012	USD	291,317,050	08/12/2025	(5,410,227)	(0.46)
SEK	39,716,979	USD	4,310,242	15/12/2025	(114,229)	(0.01)
CHF	1,800,316	USD	2,292,285	12/01/2026	(44,939)	(0.00)
USD	160,094	CHF	128,440	12/01/2026	(238)	(0.00)
USD	357,991	GBP	272,903	04/02/2026	(3,045)	(0.00)
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失					(5,572,678)	(0.47)
スワップ契約ー0.09%						
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(%)
クレジット・デフォルト・スワップ						
61,328,250	Floating (Markit CDX North America High Yield 39 Version 3 Index)	Fixed 5.000%	USD	20/12/2027	1,074,726	0.09
66,775,000	Floating (Markit CDX North America High Yield 45 Version 1 Index)	Fixed 5.000%	USD	20/12/2030	14,538	0.00
クレジット・デフォルト・スワップ未実現利益					1,089,264	0.09
スワップ契約未実現利益合計					1,089,264	0.09
投資評価額 (取得原価 米ドル 1,132,052,363)					1,132,055,868	95.80
その他資産・負債					49,654,595	4.20
投資主資本					1,181,710,463	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 1,132,052,363)					1,135,302,767	96.07
先物取引未実現利益					147,786	0.02
先物取引未実現損失					(110,479)	(0.01)
外国為替予約取引未実現利益					542,128	0.04
外国為替予約取引未実現損失					(155,441)	(0.01)
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益					812,521	0.07
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失					(5,572,678)	(0.47)
スワップ契約未実現利益					1,089,264	0.09
その他資産・負債					49,654,595	4.20
投資主資本					1,181,710,463	100.00

＜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・フィクスト・インカム・ポートフォリオ（為替ヘッジあり） 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・フィクスト・インカム・ポートフォリオ（為替ヘッジあり）（ルクセンブルク籍）は、トータル・リターン積極マザーファンド、トータル・リターン安定マザーファンドが投資対象とする外国投資信託証券です。2026年8月19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：ユーロ）

費用	
有価証券貸付にかかる手数料	453
投資顧問報酬	2,330,180
保管費用	258,998
管理事務代行報酬	194,662
販売報酬およびサービシング報酬	10,571
名義書換事務代行報酬	89,161
年次税	146,085
専門家報酬	31,036
その他運用費用	330,192
	3,391,338
費用合計	3,391,338

■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 (ユーロ)	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49.86%						
オーストラリア						
1,100,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	3.706%	31/07/2035	1,111,484	0.15
1,270,000	Commonwealth Bank of Australia	EUR	3.788%	26/08/2037	1,274,750	0.18
					2,386,234	0.33
オーストリア						
1,000,000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	5.750%	27/01/2028	1,064,920	0.14
200,000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	6.000%	15/09/2028	210,602	0.03
1,200,000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	3.875%	03/01/2030	1,228,716	0.17
2,560,000	Republic of Austria Government Bonds	EUR	0.000%	20/10/2028	2,405,478	0.33
390,000	Republic of Austria Government Bonds	EUR	2.100%	20/09/2117	232,140	0.03
400,000	Republic of Austria Government Bonds	EUR	0.850%	30/06/2120	123,056	0.02
					5,264,912	0.72
ベルギー						
610,000	Kingdom of Belgium Government Bonds-Series 80	EUR	2.150%	22/06/2066	364,988	0.05
4,700,000	Kingdom of Belgium Government Bonds-Series 94	EUR	0.350%	22/06/2032	4,019,675	0.55
					4,384,663	0.60
カナダ						
2,350,000	Bank of Nova Scotia	GBP	1.250%	17/12/2025	2,680,239	0.37
4,150,000	Canada Government Bonds	CAD	2.750%	01/12/2048	2,249,287	0.31
12,500,000	Export Development Canada	EUR	2.625%	18/01/2029	12,575,875	1.71
1,100,000	Province of British Columbia Canada-Series BCCD	CAD	4.950%	18/06/2040	743,402	0.10
800,000	Province of Ontario Canada	CAD	4.650%	02/06/2041	523,973	0.07
1,210,000	Province of Quebec Canada	GBP	2.250%	15/09/2026	1,363,456	0.19

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額 (ユーロ)	投資主資本割合(%)
債券						
カナダ						
500,000	Province of Quebec Canada	CAD	4.250%	01/12/2043	307,427	0.04
1,256,000	Rogers Communications, Inc.	USD	5.000%	15/02/2029	1,106,184	0.15
					21,549,843	2.94
ケイマン諸島						
200,000	DP World Crescent Ltd.	USD	3.875%	18/07/2029	168,717	0.02
1,200,000	DP World Crescent Ltd.	USD	5.500%	08/05/2035	1,074,100	0.15
					1,242,817	0.17
中国						
63,430,000	China Government Bonds	CNY	1.650%	15/05/2035	7,636,316	1.04
25,690,000	China Government Bonds	CNY	1.980%	25/04/2045	3,026,646	0.41
28,700,000	China Government Bonds	CNY	1.880%	25/04/2055	3,297,495	0.45
					13,960,457	1.90
コロンビア						
1,128,300,000	Colombian TES-Series B	COP	13.250%	09/02/2033	269,280	0.03
1,119,200,000	Colombian TES-Series B	COP	9.250%	28/05/2042	198,456	0.03
					467,736	0.06
デンマーク						
1,600,000	Denmark Government Bonds-Series 31Y	DKK	4.500%	15/11/2039	257,289	0.03
1,600,000	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	EUR	2.500%	20/02/2029	1,595,056	0.22
1,055,000	Nykredit Realkredit AS	EUR	4.625%	19/01/2029	1,110,092	0.15
					2,962,437	0.40
フィンランド						
2,190,000	Finland Government Bonds-Series 10Y	EUR	1.500%	15/09/2032	2,024,261	0.28
フランス						
300,000	BPCE SA	EUR	1.750%	26/04/2027	297,228	0.04
1,000,000	BPCE SA-Series NC5	EUR	1.500%	13/01/2042	986,300	0.13
2,700,000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	1.500%	25/05/2032	2,468,664	0.34
800,000	Electricite de France SA	GBP	5.875%	18/07/2031	959,517	0.13
27,851,437	France Treasury Bills BTF-Series 14W	EUR	0.000%	10/12/2025	27,839,461	3.80
1,406,160	French Republic Government Bonds OAT	EUR	3.250%	25/05/2045	1,264,349	0.17
650,000	French Republic Government Bonds OAT	EUR	1.750%	25/05/2066	330,551	0.04
1,100,000	Orange SA	EUR	2.500%	13/11/2028	1,097,107	0.15
1,300,000	Orange SA	EUR	3.125%	13/11/2031	1,301,911	0.18
600,000	Societe Generale SA	EUR	3.500%	01/03/2032	600,654	0.08
350,000	TotalEnergies SE	EUR	3.369%	Perp.	351,162	0.05
					37,496,904	5.11
ドイツ						
1,000,000	Amprion GmbH	EUR	2.750%	30/09/2029	995,980	0.14
500,000	Commerzbank AG	EUR	3.125%	06/06/2030	501,480	0.07
700,000	Commerzbank AG	EUR	3.125%	26/11/2030	700,049	0.09
1,093,000	Continental AG	EUR	2.875%	22/11/2028	1,097,427	0.15
225,000	Deutsche Bank AG	USD	6.720%	18/01/2029	203,742	0.03
900,000	Deutsche Bank AG	EUR	3.000%	16/06/2029	901,224	0.12
1,500,000	Deutsche Bank AG	EUR	5.000%	05/09/2030	1,594,665	0.22
7,700,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	3.125%	10/10/2028	7,889,882	1.07
1,100,000	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale	EUR	2.750%	02/10/2028	1,099,384	0.15
500,000	RWE AG	EUR	4.125%	18/06/2055	503,305	0.07
1,400,000	Volkswagen Bank GmbH	EUR	2.750%	19/06/2028	1,397,844	0.19
					16,884,982	2.30
ギリシャ						
878,000	Eurobank SA	EUR	2.875%	07/07/2028	879,492	0.12

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額 (ユーロ)	投資主資本割合(%)
債券						
ギリシャ						
699,000	Piraeus Bank SA	EUR	3.000%	03/12/2028	699,874	0.10
					1,579,366	0.22
ハンガリー						
940,000	Hungary Government International Bonds	USD	6.125%	22/05/2028	843,074	0.12
860,000	Hungary Government International Bonds	USD	5.500%	26/03/2036	743,240	0.10
1,390,000	Hungary Government International Bonds	USD	3.125%	21/09/2051	749,936	0.10
500,000	Hungary Government International Bonds	USD	6.750%	23/09/2055	454,540	0.06
					2,790,790	0.38
インド						
250,000	Reliance Industries Ltd.	USD	2.875%	12/01/2032	197,370	0.03
インドネシア						
200,000	Indonesia Government International Bonds	USD	3.350%	12/03/2071	114,808	0.02
7,204,000,000	Indonesia Treasury Bonds-Series 103	IDR	6.750%	15/07/2035	385,664	0.05
34,352,000,000	Indonesia Treasury Bonds-Series 104	IDR	6.500%	15/07/2030	1,829,253	0.25
14,159,000,000	Indonesia Treasury Bonds-Series FR82	IDR	7.000%	15/09/2030	768,249	0.10
8,733,000,000	Indonesia Treasury Bonds-Series FR87	IDR	6.500%	15/02/2031	463,788	0.06
5,429,000,000	Indonesia Treasury Bonds-Series FR91	IDR	6.375%	15/04/2032	285,910	0.04
350,000	Pertamina Persero PT	USD	2.300%	09/02/2031	268,327	0.04
					4,115,999	0.56
アイルランド						
1,300,000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust	USD	4.875%	01/04/2028	1,141,479	0.16
507,000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust	USD	3.000%	29/10/2028	423,937	0.06
325,000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust	USD	5.100%	19/01/2029	287,746	0.04
1,286,000	AIB Group PLC	EUR	2.875%	30/05/2031	1,287,042	0.17
175,000	Bank of Ireland Group PLC	EUR	6.750%	01/03/2033	187,610	0.02
1,200,000	BMS Ireland Capital Funding DAC	EUR	2.973%	10/11/2030	1,202,784	0.16
1,640,000	Ireland Government Bonds	EUR	0.350%	18/10/2032	1,404,611	0.19
327,000	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6.625%	25/04/2028	344,799	0.05
661,000	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6.625%	30/06/2029	721,270	0.10
479,000	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	4.250%	10/07/2030	498,510	0.07
					7,499,788	1.02
イスラエル						
3,150,000	Israel Government Bonds - Fixed-Series 432	ILS	1.300%	30/04/2032	717,509	0.10
890,000	Israel Government International Bonds-Series 5Y	USD	5.375%	19/02/2030	796,190	0.11
					1,513,699	0.21
イタリア						
908,000	Enel SpA-Series 6.5Y	EUR	1.375%	Perp.	882,149	0.12
1,420,000	Enel SpA-Series 63.5	EUR	3.375%	Perp.	1,424,544	0.20
2,930,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro-Series 30Y	EUR	2.150%	01/09/2052	1,984,372	0.27
1,511,000	UniCredit SpA	EUR	3.300%	16/07/2029	1,531,519	0.21
2,068,000	UniCredit SpA	EUR	3.200%	22/09/2031	2,064,092	0.28
					7,886,676	1.08
日本						
140,000	Development Bank of Japan, Inc.	EUR	2.125%	01/09/2026	139,990	0.02
1,229,800,000	Japan Government Five Year Bonds-Series 177	JPY	1.100%	20/12/2029	6,757,805	0.92
437,000,000	Japan Government Forty Year Bonds-Series 15	JPY	1.000%	20/03/2062	1,219,026	0.17
252,450,000	Japan Government Ten Year Bonds-Series 367	JPY	0.200%	20/06/2032	1,283,507	0.17
1,035,000,000	Japan Government Ten Year Bonds-Series 378	JPY	1.400%	20/03/2035	5,541,629	0.76
835,700,000	Japan Government Thirty Year Bonds-Series 76	JPY	1.400%	20/09/2052	3,071,167	0.42
1,116,000,000	Japan Government Twenty Year Bonds-Series 182	JPY	1.100%	20/09/2042	4,935,888	0.67

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額 (ユーロ)	投資主資本割合(%)
債券						
日本						
1,521,700,000	Japan Government Twenty Year Bonds-Series 188	JPY	1.600%	20/03/2044	7,084,054	0.97
5,316,950,000	Japan Treasury Discount Bills-Series 1331	JPY	0.000%	15/12/2025	29,367,260	4.00
250,000	Norinchukin Bank	USD	4.674%	09/09/2030	218,203	0.03
1,175,000	NTT Finance Corp.	EUR	2.906%	16/03/2029	1,180,158	0.16
					60,798,687	8.29
ジャージー						
200,000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2.625%	31/03/2036	152,422	0.02
2,573,149	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2.940%	30/09/2040	1,896,349	0.26
					2,048,771	0.28
ルクセンブルク						
2,650,000	Eagle Funding Luxco SARL	USD	5.500%	17/08/2030	2,324,139	0.32
1,425,000	Logicor Financing SARL	EUR	1.625%	15/07/2027	1,403,254	0.19
200,000	Raizen Fuels Finance SA	USD	6.950%	05/03/2054	137,943	0.02
1,200,000	Traton Finance Luxembourg SA	EUR	3.375%	14/01/2028	1,213,416	0.16
					5,078,752	0.69
マレーシア						
470,000	Petronas Capital Ltd.	USD	5.340%	03/04/2035	424,959	0.06
メキシコ						
39,000,000	Mexican Bonos-Series M	MXN	7.750%	23/11/2034	1,724,424	0.24
200,000	Mexico City Airport Trust	USD	4.250%	31/10/2026	172,126	0.02
290,000	Mexico City Airport Trust	USD	3.875%	30/04/2028	244,404	0.03
200,000	Mexico City Airport Trust	USD	5.500%	31/07/2047	152,156	0.02
300,000	Mexico City Airport Trust	USD	5.500%	31/07/2047	228,234	0.03
330,000	Mexico Government International Bonds	USD	3.250%	16/04/2030	269,908	0.04
910,000	Mexico Government International Bonds	USD	6.000%	07/05/2036	805,170	0.11
900,000	Mexico Government International Bonds	USD	6.875%	13/05/2037	839,440	0.12
1,000,000	Mexico Government International Bonds	USD	3.771%	24/05/2061	542,535	0.07
					4,978,397	0.68
オランダ						
1,010,000	BNG Bank NV	GBP	0.375%	15/12/2025	1,151,921	0.16
300,000	Brenntag Finance BV	EUR	3.750%	24/04/2028	306,552	0.04
1,000,000	Cooperative Rabobank UA	EUR	4.625%	Perp.	1,001,950	0.14
300,000	Deutsche Telekom International Finance BV	USD	8.750%	15/06/2030	304,682	0.04
1,797,000	DSV Finance BV	EUR	3.250%	06/11/2030	1,816,282	0.25
485,000	E.ON International Finance BV	GBP	6.375%	07/06/2032	600,046	0.08
1,300,000	Euronext NV	EUR	2.625%	26/11/2028	1,300,000	0.18
600,000	IMCD NV	EUR	4.875%	18/09/2028	626,838	0.08
510,000	IMCD NV	EUR	3.625%	30/04/2030	513,116	0.07
1,100,000	ING Bank NV	EUR	2.625%	01/12/2028	1,100,726	0.15
725,000	ING Groep NV	USD	4.017%	28/03/2028	625,216	0.08
900,000	ING Groep NV	EUR	2.875%	10/11/2030	897,165	0.12
700,000	ING Groep NV	EUR	1.000%	16/11/2032	676,361	0.09
1,091,000	Pfizer Netherlands International Finance BV	EUR	2.875%	19/05/2029	1,097,699	0.15
150,000	Prosus NV	EUR	2.031%	03/08/2032	135,186	0.02
471,000	RELX Finance BV	EUR	3.750%	12/06/2031	486,958	0.07
					12,640,698	1.72
ニュージーランド						
350,000	ASB Bank Ltd.	EUR	3.185%	16/04/2029	354,421	0.05
パナマ						
290,000	Panama Government International Bonds	USD	4.500%	16/04/2050	191,358	0.03

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額 (ユーロ)	投資主資本割合(%)
債券						
パナマ						
200,000	Panama Government International Bonds	USD	3.870%	23/07/2060	113,967	0.01
					305,325	0.04
ペルー						
1,920,000	Peru Government Bonds	PEN	5.940%	12/02/2029	516,473	0.07
270,000	Peru Government International Bonds	USD	3.230%	28/07/2121	132,267	0.02
					648,740	0.09
ポーランド						
690,000	Republic of Poland Government International Bonds-Series 10Y	USD	5.125%	18/09/2034	612,467	0.08
ポルトガル						
1,600,000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT-Series 10Y	EUR	1.950%	15/06/2029	1,589,744	0.22
カタール						
640,000	QatarEnergy	USD	3.125%	12/07/2041	429,539	0.06
ルーマニア						
1,600,000	Romania Government Bonds-Series 10Y	RON	6.700%	25/02/2032	310,321	0.04
350,000	Romania Government International Bonds	USD	3.000%	27/02/2027	296,992	0.04
560,000	Romania Government International Bonds	USD	3.000%	14/02/2031	437,558	0.06
50,000	Romania Government International Bonds	USD	7.125%	17/01/2033	46,785	0.01
40,000	Romania Government International Bonds	USD	6.375%	30/01/2034	35,651	0.00
580,000	Romania Government International Bonds	USD	5.750%	24/03/2035	490,958	0.07
410,000	Romania Government International Bonds	USD	5.125%	15/06/2048	293,834	0.04
380,000	Romania Government International Bonds	EUR	3.375%	28/01/2050	244,862	0.03
330,000	Romania Government International Bonds	USD	4.000%	14/02/2051	195,757	0.03
470,000	Romania Government International Bonds	USD	7.625%	17/01/2053	446,503	0.06
					2,799,221	0.38
サウジアラビア						
620,000	Saudi Arabian Oil Co.	USD	5.750%	17/07/2054	530,343	0.07
韓国						
1,701,150,000	Korea Treasury Bonds-Series 2906	KRW	1.875%	10/06/2029	967,514	0.13
9,370,750,000	Korea Treasury Bonds-Series 2906	KRW	1.375%	10/12/2029	5,168,921	0.71
7,131,800,000	Korea Treasury Bonds-Series 3106	KRW	2.000%	10/06/2031	3,962,210	0.54
					10,098,645	1.38
スペイン						
1,200,000	Banco Santander SA	USD	5.552%	14/03/2028	1,054,139	0.14
1,500,000	Banco Santander SA	EUR	3.250%	02/04/2029	1,516,395	0.21
300,000	CaixaBank SA	EUR	0.625%	21/01/2028	293,949	0.04
1,840,000	Spain Government Bonds	EUR	1.250%	31/10/2030	1,732,967	0.24
3,690,000	Spain Government Bonds	EUR	2.550%	31/10/2032	3,633,359	0.49
1,170,000	Spain Government Bonds	EUR	2.900%	31/10/2046	1,025,353	0.14
1,360,000	Spain Government Bonds	EUR	3.450%	30/07/2066	1,189,007	0.16
					10,445,169	1.42
国際機関債						
6,800,000	European Investment Bank	SEK	1.750%	12/11/2026	617,410	0.09
7,700,000	European Investment Bank	EUR	3.000%	15/11/2028	7,872,095	1.07
8,920,037	European Union	EUR	1.625%	04/12/2029	8,664,121	1.18
					17,153,626	2.34
スウェーデン						
1,400,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	5.000%	17/08/2033	1,470,448	0.20
スイス						
236,000	Swiss Confederation Government Bonds	CHF	0.500%	24/05/2055	266,130	0.03
825,000	UBS Group AG	EUR	1.000%	24/06/2027	818,722	0.11

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額 (ユーロ)	投資主資本割合(%)
債券						
スイス						
1,550,000	UBS Group AG	EUR	0.650%	14/01/2028	1,518,488	0.21
925,000	UBS Group AG	EUR	7.750%	01/03/2029	1,024,715	0.14
1,023,000	UBS Group AG	EUR	2.875%	12/02/2030	1,022,867	0.14
					4,650,922	0.63
タイ						
7,610,000	Thailand Government Bonds	THB	2.650%	17/06/2028	211,055	0.03
8,310,000	Thailand Government Bonds	THB	2.875%	17/12/2028	233,360	0.03
11,887,000	Thailand Government Bonds	THB	3.450%	17/06/2043	373,458	0.05
					817,873	0.11
アラブ首長国連邦						
780,000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	USD	4.600%	02/11/2047	633,280	0.09
100,000	DP World Ltd.	USD	6.850%	02/07/2037	99,055	0.01
					732,335	0.10
英国						
802,000	Barclays PLC	USD	4.942%	10/09/2030	706,870	0.10
225,000	Barclays PLC	EUR	4.973%	31/05/2036	237,296	0.03
900,000	Barclays PLC	USD	6.125%	Perp.	777,389	0.11
350,000	BP Capital Markets PLC	EUR	1.594%	03/07/2028	341,744	0.05
1,175,000	HSBC Holdings PLC	USD	5.130%	19/11/2028	1,033,446	0.14
893,000	Informa PLC	EUR	3.000%	23/10/2027	900,439	0.12
568,000	Motability Operations Group PLC	EUR	3.625%	24/07/2029	581,615	0.08
850,000	Motability Operations Group PLC	EUR	4.000%	17/01/2030	880,821	0.12
650,000	National Grid PLC	EUR	0.163%	20/01/2028	617,636	0.08
425,000	Nationwide Building Society	EUR	4.000%	18/03/2028	433,389	0.06
1,318,000	NatWest Group PLC	EUR	0.780%	26/02/2030	1,232,264	0.17
775,000	NatWest Group PLC	USD	6.000%	Perp.	669,760	0.09
625,000	Santander UK Group Holdings PLC	USD	4.320%	22/09/2029	540,296	0.07
1,222,000	SSE PLC	EUR	4.000%	Perp.	1,229,283	0.17
1,170,000	U.K. Gilts	GBP	3.250%	22/01/2044	1,049,632	0.14
580,000	U.K. Gilts	GBP	4.250%	07/12/2046	588,653	0.08
3,650,000	U.K. Gilts	GBP	1.750%	22/07/2057	1,969,772	0.27
1,100,000	U.K. Gilts	GBP	3.500%	22/07/2068	908,120	0.12
					14,698,425	2.00
米国						
575,000	Air Lease Corp.	USD	2.875%	15/01/2026	495,439	0.07
75,000	Air Lease Corp.	USD	5.300%	01/02/2028	65,919	0.01
725,000	Ally Financial, Inc.	USD	7.100%	15/11/2027	656,051	0.09
625,000	Alphabet, Inc.	USD	3.875%	15/11/2028	543,085	0.07
1,500,000	Alphabet, Inc.	USD	4.100%	15/11/2030	1,307,432	0.18
2,320,000	American Tower Corp.	USD	5.200%	15/02/2029	2,061,974	0.28
325,000	AutoNation, Inc.	USD	1.950%	01/08/2028	264,141	0.04
2,100,000	AutoNation, Inc.	USD	4.450%	15/01/2029	1,818,259	0.25
2,325,000	Bank of America Corp.	USD	5.202%	25/04/2029	2,059,414	0.28
3,225,000	Bank of America Corp.	USD	5.819%	15/09/2029	2,911,198	0.40
250,000	Bank of America Corp.	USD	2.592%	29/04/2031	201,970	0.03
2,234,000	Bank of America Corp.	EUR	2.984%	30/10/2031	2,217,245	0.30
1,000,000	Cargill, Inc.	EUR	3.875%	24/04/2030	1,038,780	0.14
302,000	CBRE Services, Inc.	USD	5.500%	01/04/2029	270,829	0.04
950,000	Cencora, Inc.	EUR	2.875%	22/05/2028	954,123	0.13
284,000	Choice Hotels International, Inc.	USD	3.700%	15/01/2031	232,439	0.03

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額 (ユーロ)	投資主資本割合(%)
債券 米国						
1,550,000	Citigroup, Inc.	USD	5.174%	13/02/2030	1,377,559	0.19
1,401,000	Citigroup, Inc.	EUR	2.928%	22/10/2030	1,397,484	0.19
25,000	Constellation Brands, Inc.	USD	4.650%	15/11/2028	21,915	0.00
1,177,000	Cousins Properties LP	USD	5.250%	15/07/2030	1,042,154	0.14
289,000	CVS Health Corp.	USD	4.780%	25/03/2038	237,521	0.03
379,000	Dell International LLC/EMC Corp.	USD	6.020%	15/06/2026	329,072	0.04
1,000,000	Dominion Energy, Inc.	USD	4.600%	15/05/2028	874,478	0.12
600,000	Federal National Mortgage Association	USD	6.625%	15/11/2030	588,077	0.08
450,000	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	0.625%	03/12/2025	450,000	0.06
1,200,000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	5.800%	05/03/2027	1,048,639	0.14
1,062,000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	5.850%	17/05/2027	929,915	0.13
395,000	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	0.850%	26/02/2026	393,673	0.05
354,000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	4.900%	06/10/2029	310,910	0.04
1,103,000	GXO Logistics, Inc.	USD	6.250%	06/05/2029	1,001,321	0.14
1,225,000	HCA, Inc.	USD	5.450%	01/04/2031	1,107,221	0.15
400,000	HCA, Inc.-Series WI	USD	3.375%	15/03/2029	336,912	0.05
625,000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	6.208%	21/08/2029	566,991	0.08
900,000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	5.272%	15/01/2031	802,864	0.11
1,250,000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	5.709%	02/02/2035	1,136,043	0.16
3,500,000	JPMorgan Chase & Co.	USD	5.581%	22/04/2030	3,163,368	0.43
3,125,000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4.255%	22/10/2031	2,702,128	0.37
570,000	Las Vegas Sands Corp.	USD	5.625%	15/06/2028	503,430	0.07
210,000	Las Vegas Sands Corp.	USD	6.000%	14/06/2030	190,105	0.03
600,000	M&T Bank Corp.	USD	4.833%	16/01/2029	525,412	0.07
734,000	M&T Bank Corp.	USD	7.413%	30/10/2029	687,525	0.09
200,000	M&T Bank Corp.	USD	5.179%	08/07/2031	177,283	0.02
300,000	M&T Bank Corp.	USD	5.400%	30/07/2035	261,271	0.04
1,275,000	M&T Bank Corp.	USD	5.385%	16/01/2036	1,124,524	0.15
1,550,000	Meta Platforms, Inc.	USD	4.200%	15/11/2030	1,348,083	0.18
3,275,000	Morgan Stanley	USD	5.164%	20/04/2029	2,895,721	0.39
1,475,000	Morgan Stanley	USD	5.173%	16/01/2030	1,311,514	0.18
2,475,000	Morgan Stanley-Series I	USD	4.133%	18/10/2029	2,138,077	0.29
900,000	Occidental Petroleum Corp.	USD	8.500%	15/07/2027	814,486	0.11
3,475,000	Oracle Corp.	USD	4.450%	26/09/2030	2,961,330	0.40
1,775,000	Oracle Corp.	USD	4.800%	26/09/2032	1,508,700	0.21
650,000	Oracle Corp.	USD	5.550%	06/02/2053	493,791	0.07
1,278,000	Owens Corning	USD	3.500%	15/02/2030	1,071,017	0.15
215,000	Solventum Corp.	USD	5.450%	25/02/2027	188,278	0.03
262,000	Solventum Corp.	USD	5.400%	01/03/2029	234,041	0.03
400,000	Southern Co. Gas Capital Corp.-Series A	USD	4.050%	15/09/2028	345,682	0.05
500,000	Southern Power Co.-Series A	USD	4.250%	01/10/2030	431,387	0.06
150,000	State of California	USD	7.625%	01/03/2040	158,897	0.02
115,385	State of Illinois	USD	6.725%	01/04/2035	105,837	0.01
1,550,000	Steel Dynamics, Inc.	USD	1.650%	15/10/2027	1,280,862	0.17
350,000	T-Mobile USA, Inc.	USD	4.750%	01/02/2028	302,397	0.04
1,700,000	Truist Bank	USD	4.671%	20/05/2027	1,470,662	0.20
20,270,000	U.S. Treasury Notes	USD	3.750%	30/11/2032	17,474,271	2.38
175,000	Wells Fargo & Co.	USD	5.198%	23/01/2030	155,972	0.02
725,000	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	4.900%	29/05/2030	642,133	0.09
425,000	Williams Cos., Inc.	USD	2.600%	15/03/2031	335,700	0.05
150,000	Workday, Inc.	USD	3.700%	01/04/2029	127,926	0.02
					78,182,857	10.66
債券合計 (取得原価 ユーロ 393,381,286)					365,699,298	49.86

口数	銘柄名称				評価額 (ユーロ)	投資主資本割合(%)
投資信託証券—3.24%						
アイルランド						
1,121	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund (X Accumulation Class)				12,095,275	1.65
1,348	iShares USD Corp. Bond UCITS ETF				122,134	0.02
					12,217,409	1.67
ルクセンブルク						
1,782	Goldman Sachs European ABS (Z Accumulation Class)				11,543,564	1.57
投資信託証券合計 (取得原価 ユーロ 23,488,422)					23,760,973	3.24
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 ユーロ 416,869,708)					389,460,271	53.10
額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額 (ユーロ)	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—4.05%						
オーストラリア						
575,000	Macquarie Group Ltd.	USD	1.340%	12/01/2027	494,640	0.07
195,000	Macquarie Group Ltd.	USD	3.763%	28/11/2028	166,879	0.02
975,000	NBN Co. Ltd.	USD	4.150%	16/09/2030	842,753	0.12
					1,504,272	0.21
カナダ						
1,275,000	Alimentation Couche-Tard, Inc.	USD	4.148%	29/09/2028	1,104,174	0.15
509,000	Constellation Software, Inc.	USD	5.158%	16/02/2029	449,965	0.06
					1,554,139	0.21
ケイマン諸島						
1,209,000	Avolon Holdings Funding Ltd.	USD	4.950%	15/01/2028	1,057,203	0.14
デンマーク						
1,775,000	Danske Bank AS	USD	4.298%	01/04/2028	1,534,809	0.21
フランス						
875,000	BNP Paribas SA	USD	1.323%	13/01/2027	752,510	0.10
1,750,000	Credit Agricole SA	USD	1.247%	26/01/2027	1,503,191	0.21
1,899,000	Societe Generale SA	USD	1.488%	14/12/2026	1,637,488	0.22
					3,893,189	0.53
日本						
1,775,000	NTT Finance Corp.	USD	4.620%	16/07/2028	1,553,471	0.21
775,000	NTT Finance Corp.	USD	4.876%	16/07/2030	683,936	0.09
725,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.	USD	5.500%	09/03/2028	646,651	0.09
					2,884,058	0.39
ルクセンブルク						
200,000	Raizen Fuels Finance SA	USD	6.700%	25/02/2037	145,021	0.02
韓国						
290,000	POSCO	USD	5.750%	17/01/2028	258,200	0.04
スイス						
2,800,000	UBS Group AG	USD	3.869%	12/01/2029	2,403,365	0.33
英国						
950,000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd.	USD	5.200%	27/03/2028	834,838	0.11
米国						
650,000	Aviation Capital Group LLC	USD	1.950%	30/01/2026	559,119	0.08
1,025,000	Corebridge Global Funding	USD	5.200%	24/06/2029	911,647	0.12
3,000,000	Hyundai Capital America	USD	4.900%	23/06/2028	2,632,991	0.36
225,000	Hyundai Capital America	USD	5.700%	26/06/2030	203,707	0.03
700,000	International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	2.300%	01/11/2030	545,824	0.07
950,000	Mars, Inc.	USD	4.800%	01/03/2030	840,776	0.12

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額 (ユーロ)	投資主資本割合(%)
債券						
米国						
875,000	Mars, Inc.	USD	5.000%	01/03/2032	781,159	0.11
2,722,000	Mars, Inc.	USD	5.200%	01/03/2035	2,433,339	0.33
2,044,000	MSCI, Inc.	USD	3.875%	15/02/2031	1,696,425	0.23
550,000	Penske Truck Leasing Co. LP/PTL Finance Corp.	USD	5.250%	01/07/2029	490,074	0.07
1,100,000	Sodexo, Inc.	USD	5.150%	15/08/2030	976,967	0.13
1,800,000	Vistra Operations Co. LLC	USD	4.600%	15/10/2030	1,551,935	0.21
					13,623,963	1.86
債券合計 (取得原価 ユーロ 30,094,250)					29,693,057	4.05
政府機関アセット・バック債ー23.67%						
米国						
13,040	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.000%	01/08/2028	11,529	0.00
124,071	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.833%	25/01/2034	107,606	0.01
58,281	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/12/2038	51,923	0.01
4,369	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	01/06/2040	3,760	0.00
19,522	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	01/02/2041	16,608	0.00
10,024	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	01/02/2041	8,615	0.00
2,774	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	01/11/2041	2,359	0.00
179,920	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1.794%	15/03/2044	16,511	0.00
1,371,231	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.383%	25/05/2044	1,190,124	0.16
1,700,000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.433%	25/08/2044	1,478,759	0.20
2,664,000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.133%	25/09/2045	2,306,689	0.31
236,853	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1.744%	15/05/2046	24,446	0.00
218,034	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/01/2049	187,353	0.03
708,906	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/02/2049	563,150	0.08
24,482	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/05/2049	20,997	0.00
115,862	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/07/2049	94,109	0.01
199,489	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/08/2049	171,095	0.02
5,450,401	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/03/2050	4,684,726	0.64
396,143	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/05/2050	338,590	0.05
1,131,754	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1.803%	25/07/2050	120,696	0.02
4,122,653	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/12/2050	3,221,735	0.44
2,243,689	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2.500%	01/05/2051	1,673,338	0.23
2,080,069	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2.500%	01/09/2051	1,556,921	0.21
872,021	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2.500%	01/03/2052	644,650	0.09
707,566	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.000%	01/01/2053	634,241	0.09
6,394,330	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/05/2053	5,484,208	0.75
1,066,716	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.183%	25/02/2055	921,864	0.13
189,935	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0.753%	25/10/2040	10,490	0.00
153,985	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	25/06/2041	134,799	0.02
6,837	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/08/2041	5,947	0.00
29,119	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7.000%	25/07/2042	27,525	0.00
10,519	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7.000%	25/10/2042	9,828	0.00
7,075	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/12/2042	5,718	0.00
6,381	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/12/2042	5,213	0.00
8,073	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/12/2042	6,544	0.00
12,092	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/01/2043	9,805	0.00
8,950	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/01/2043	7,193	0.00
23,636	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/01/2043	19,139	0.00
6,946	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/01/2043	5,599	0.00
15,169	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/04/2043	12,258	0.00
5,742	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/04/2043	4,611	0.00

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額 (ユーロ)	投資主資本割合(%)
政府機関アセット・バック債						
米国						
10,138	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/04/2043	8,153	0.00
33,687	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/04/2043	27,104	0.00
28,804	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/04/2043	23,172	0.00
1,990,744	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/08/2045	1,687,777	0.23
298,473	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1.803%	25/05/2047	31,449	0.00
160,376	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/07/2047	138,457	0.02
147,946	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/07/2047	127,727	0.02
83,125	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/11/2047	71,742	0.01
143,715	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/11/2047	124,074	0.02
1,340,378	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/01/2048	1,125,522	0.15
17,745	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/01/2048	15,634	0.00
185,311	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1.853%	25/02/2048	18,974	0.00
398,503	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/06/2048	342,751	0.05
264,711	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/08/2048	227,676	0.03
214,983	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/09/2048	185,718	0.03
42,868	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/10/2048	36,870	0.00
363,311	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/11/2048	312,188	0.04
1,291,920	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/11/2048	1,138,461	0.15
671,594	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/01/2049	563,216	0.08
48,686	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/01/2049	41,875	0.01
240,730	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/06/2049	206,661	0.03
327,658	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/07/2049	281,022	0.04
49,788	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/10/2050	42,621	0.01
1,674,493	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/12/2050	1,434,242	0.20
64,192	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.500%	01/03/2051	48,203	0.01
338,198	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/06/2051	290,446	0.04
3,595,006	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.500%	01/09/2051	2,690,845	0.37
79,319	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.500%	01/09/2051	59,520	0.01
379,345	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.000%	01/10/2051	268,683	0.04
313,431	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.500%	01/10/2051	235,024	0.03
183,816	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.500%	01/11/2051	137,833	0.02
144,254	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.500%	01/11/2051	108,168	0.01
840,001	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.000%	01/02/2052	593,674	0.08
2,226,839	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/09/2052	1,976,913	0.27
1,438,042	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/11/2052	1,295,225	0.18
1,406,279	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/11/2052	1,265,100	0.17
1,419,810	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/12/2052	1,274,974	0.17
788,198	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/04/2053	698,461	0.10
1,492,364	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/04/2053	1,321,650	0.18
1,364,774	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.500%	01/09/2053	1,229,478	0.17
1,807,123	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.183%	25/03/2055	1,557,571	0.21
39,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	5.500%	15/12/2054	34,095,685	4.65
4,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	6.000%	15/12/2054	3,535,569	0.48
27,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	2.500%	11/12/2055	19,849,182	2.71
3,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	3.000%	11/12/2055	2,301,464	0.31
10,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	4.000%	11/12/2055	8,227,922	1.12
5,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	4.500%	11/12/2055	4,226,753	0.58
12,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	5.000%	11/12/2055	10,340,860	1.41
202,029	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.176%	20/02/2040	20,653	0.00
89,200	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0.026%	20/10/2043	4,206	0.00
185,760	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.526%	20/11/2044	15,897	0.00

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額 (ユーロ)	投資主資本割合(%)
政府機関アセット・バック債						
米国						
136,108	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/11/2044	114,515	0.02
166,879	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/12/2044	140,405	0.02
12,778	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/05/2045	10,744	0.00
94,869	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.105%	20/08/2045	10,617	0.00
28,927	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/10/2045	24,353	0.00
71,230	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.105%	20/11/2045	7,782	0.00
86,069	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/01/2046	72,269	0.01
1,751,331	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.586%	20/07/2047	159,402	0.02
93,519	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/05/2048	80,729	0.01
391,897	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/07/2048	344,597	0.05
207,922	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/08/2048	179,375	0.02
190,243	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/08/2048	167,281	0.02
594,318	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.126%	20/09/2048	64,000	0.01
479,582	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/09/2048	413,736	0.06
82,922	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/09/2048	72,847	0.01
316,569	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/10/2048	277,934	0.04
680,693	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/11/2048	597,619	0.08
2,011,197	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/12/2048	1,731,264	0.24
348,815	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/12/2048	306,602	0.04
137,509	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.905%	20/01/2049	14,194	0.00
82,709	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.976%	20/01/2049	8,481	0.00
1,868,225	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/01/2049	1,607,265	0.22
354,573	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/01/2049	311,131	0.04
244,140	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/02/2049	203,496	0.03
250,209	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/02/2049	215,383	0.03
115,400	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/03/2049	99,338	0.01
235,488	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/03/2049	206,594	0.03
82,076	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.955%	20/06/2049	8,389	0.00
520,897	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.000%	20/08/2049	408,695	0.06
1,039,672	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/08/2049	914,190	0.12
316,775	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/10/2049	273,282	0.04
889,539	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	20/12/2049	145,964	0.02
1,904,913	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/12/2049	349,388	0.05
2,052,601	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.976%	20/02/2050	225,624	0.03
2,034,359	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.000%	20/03/2050	1,590,237	0.22
760,235	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/06/2050	142,338	0.02
318,683	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.500%	20/09/2051	237,692	0.03
751,298	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.500%	20/10/2051	561,780	0.08
467,938	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.500%	20/11/2051	349,268	0.05
813,211	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.000%	20/11/2051	630,958	0.09
1,631,498	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.000%	20/11/2051	1,267,175	0.17
743,339	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.500%	20/12/2051	557,633	0.08
268,069	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.500%	20/12/2051	200,086	0.03
428,868	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.500%	20/12/2051	319,528	0.04
11,682,483	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/10/2052	9,946,211	1.36
9,000,000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6.000%	15/12/2054	7,915,274	1.08
1,000,000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6.500%	15/12/2054	889,422	0.12
1,000,000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	2.000%	18/12/2055	719,543	0.10
1,000,000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	2.500%	18/12/2055	749,654	0.10
7,000,000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5.500%	18/12/2055	6,103,687	0.83
					173,632,287	23.67
政府機関アセット・バック債合計 (取得原価 ユーロ 180,519,892)					173,632,287	23.67

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額 (ユーロ)	投資主資本割合(%)
非政府機関アセット・バック債-31.77%						
オーストラリア						
6,007,005	RAF ABS Trust 2025-1 Class A	AUD	4.498%	09/12/2031	3,394,269	0.46
バミューダ						
1,175,000	Tikehau US CLO III Ltd. 2022-2A Class C1R	USD	7.084%	20/01/2036	1,018,855	0.14
ブルネイ						
1,875,000	Apex Credit CLO Ltd. 2024-1A Class B1	USD	6.284%	20/04/2036	1,622,023	0.22
3,225,000	OHA Credit Funding 13 Ltd. 2022-13A Class AR	USD	5.234%	20/07/2037	2,788,640	0.38
2,000,000	OHA Credit Funding 13 Ltd. 2022-13A Class B1R	USD	5.484%	20/07/2037	1,730,515	0.24
4,000,000	Symphony CLO 40 Ltd. 2023-40A Class AR	USD	5.222%	05/01/2038	3,460,208	0.47
					9,601,386	1.31
ケイマン諸島						
3,499,491	Apidos CLO XXIII 2015-23A Class ARR	USD	4.955%	15/04/2033	3,025,127	0.41
1,600,000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2019-1A Class BR2	USD	5.484%	19/04/2034	1,382,963	0.19
7,325,000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2023-3A Class A1R	USD	5.175%	24/10/2038	6,330,942	0.86
2,275,000	Ballyrock CLO 27 Ltd. 2024-27A Class A2	USD	5.458%	25/10/2037	1,965,501	0.27
2,500,000	CarVal CLO X-C Ltd. 2024-2A Class A	USD	5.344%	20/07/2037	2,163,601	0.30
3,125,000	CQS US CLO Ltd. 2021-1A Class AR	USD	5.084%	20/01/2035	2,699,403	0.37
14,400,000	ICG US CLO Ltd. 2017-1A Class ARR	USD	5.291%	28/07/2034	12,431,018	1.70
3,900,000	Invesco US CLO Ltd. 2024-4A Class A1	USD	5.235%	15/01/2038	3,376,325	0.46
3,000,000	Marble Point CLO XVII Ltd. 2020-1A Class AR	USD	5.324%	20/07/2037	2,591,075	0.35
4,000,000	Oaktree CLO Ltd. 2024-25A Class A	USD	5.434%	20/04/2037	3,462,832	0.47
2,450,000	Pikes Peak CLO 5 Ltd. 2020-5A Class A1R	USD	5.284%	20/10/2037	2,120,562	0.29
5,100,000	Polus US CLO II Ltd. 2025-2A Class A1	USD	5.404%	20/07/2038	4,420,117	0.60
5,875,000	Sculptor CLO XXXIV Ltd. 34A Class A1	USD	5.254%	20/01/2038	5,083,479	0.69
5,300,000	Sycamore Tree CLO Ltd. 2025-7A Class A1	USD	5.642%	28/08/2038	4,589,516	0.63
1,300,000	Venture 49 CLO Ltd. 2024-49A Class C1	USD	6.534%	20/04/2037	1,127,159	0.15
1,400,000	Voya CLO Ltd. 2024-1A Class D	USD	7.555%	15/04/2037	1,214,707	0.17
					57,984,327	7.91
アイルランド						
3,000,000	Aqueduct European CLO 2025-13A Class ARR	EUR	3.305%	25/04/2038	2,996,997	0.41
1,000,000	Aqueduct European CLO 2025-14X Class B	EUR	3.972%	25/01/2039	999,174	0.14
4,000,000	Ares European CLO XXI DAC 21X Class A	EUR	3.229%	15/04/2038	3,992,108	0.54
620,000	Ares European CLO XXI DAC 21X Class B	EUR	3.709%	15/04/2038	616,618	0.08
1,600,000	Arini European CLO V DAC 5X Class B	EUR	3.776%	15/01/2039	1,600,189	0.22
1,400,000	Arini European CLO VII DAC 7X Class B	EUR	3.895%	15/01/2039	1,399,559	0.19
1,500,000	Arini European CLO VII DAC 7X Class D	EUR	4.945%	15/01/2039	1,490,344	0.20
1,400,000	Armada Euro CLO IX DAC 9X Class B	EUR	3.934%	30/10/2039	1,396,111	0.19
3,800,000	Aurium CLO I DAC 1X Class B1R2	EUR	3.965%	25/07/2038	3,806,057	0.52
1,500,000	Aurium CLO VIII DAC 8X Class CR	EUR	4.163%	16/10/2038	1,503,313	0.20
1,200,000	Bridgepoint CLO IX DAC 9X Class B	EUR	3.914%	15/10/2039	1,199,479	0.16
1,730,215	Bruegel 2021 DAC 2021-1X Class A	EUR	2.854%	22/05/2031	1,727,371	0.24
1,500,000	CVC Cordatus Loan Fund III DAC 3X Class B1R3	EUR	3.676%	26/05/2038	1,492,431	0.20
1,800,000	CVC Cordatus Loan Fund XXVIII DAC 28X Class DR	EUR	5.214%	15/08/2038	1,808,631	0.25
3,700,000	Fidelity Grand Harbour CLO DAC 2024-1X Class A	EUR	3.319%	15/04/2038	3,710,056	0.51
535,445	Harvest CLO XVI DAC 16X Class ARR	EUR	2.649%	15/10/2031	535,445	0.07
2,358,324	Harvest CLO XXII DAC 22X Class AR	EUR	2.859%	15/01/2032	2,358,348	0.32
1,400,000	Harvest CLO XXXVII DAC 37X Class B	EUR	3.866%	15/01/2039	1,398,135	0.19
6,500,000	Henley CLO I DAC 1X Class AR	EUR	3.015%	25/07/2034	6,506,162	0.89
3,700,000	Jubilee CLO DAC 2014-12X Class AR3	EUR	3.309%	15/10/2038	3,703,345	0.50
3,300,000	Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO 2 DAC 2021-2X Class A	EUR	3.039%	15/04/2034	3,303,293	0.45
6,000,000	Palmer Square European CLO DAC 2022-1X Class A	EUR	2.980%	21/01/2035	5,987,046	0.82

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額 (ユーロ)	投資主資本割合(%)
非政府機関アセット・バック債						
アイルランド						
2,000,000	Penta CLO 17 DAC 2024-17A Class B1	EUR	3.964%	15/08/2038	1,999,066	0.27
1,320,000	Penta CLO DAC 2021-2X Class BR	EUR	3.676%	15/04/2038	1,312,748	0.18
3,700,000	Rockford Tower Europe CLO DAC 2025-2X Class A	EUR	3.436%	15/10/2039	3,704,625	0.51
3,000,000	RRE 11 Loan Management DAC 11x Class A1	EUR	2.929%	31/03/2035	2,998,527	0.41
2,352,000	RRE 5 Loan Management DAC 5X Class A2R	EUR	3.759%	15/01/2037	2,356,702	0.32
1,260,000	Sound Point Euro CLO 14 Funding DAC 14X Class B	EUR	3.604%	20/04/2039	1,252,856	0.17
3,700,000	Sound Point Euro CLO 15 Funding DAC 15X Class A	EUR	3.333%	20/07/2039	3,710,123	0.51
1,100,000	Tikehau CLO IV DAC 4X Class DR	EUR	5.297%	15/10/2039	1,095,555	0.15
1,600,000	Trinitas Euro CLO VIII DAC 8X Class B	EUR	3.909%	15/01/2038	1,601,232	0.22
2,200,000	Voya Euro CLO VIII DAC 8X Class B	EUR	3.959%	15/01/2039	2,206,244	0.30
					75,767,890	10.33
ジャージー						
1,825,000	AGL CLO 20 Ltd. 2022-20A Class A1R	USD	5.254%	20/10/2037	1,579,958	0.22
3,000,000	CarVal CLO IX-C Ltd. 2024-1A Class A	USD	5.564%	20/04/2037	2,597,414	0.35
2,500,000	CarVal CLO IX-C Ltd. 2024-1A Class B	USD	5.984%	20/04/2037	2,164,469	0.30
3,000,000	CQS US CLO Ltd. 2023-3A Class B	USD	6.508%	25/01/2037	2,598,613	0.35
5,250,000	Katayma CLO I Ltd. 2023-1A Class A1	USD	5.884%	20/10/2036	4,532,142	0.62
3,775,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 50 Ltd. 2022-50A Class AR	USD	5.110%	23/07/2036	3,260,429	0.44
3,675,000	Pikes Peak CLO 10 Ltd. 2022-10A Class A1R	USD	5.217%	22/01/2038	3,179,492	0.43
					19,912,517	2.71
ルクセンブルク						
246,860	Compartment VCL 40 Series 40	EUR	3.068%	21/08/2029	247,154	0.03
英国						
1,747,697	Elstree Funding PLC No 4 Class A	GBP	5.095%	21/10/2055	2,006,391	0.27
1,251,636	Finsbury Square PLC 2021-2X Class A	GBP	4.788%	16/12/2071	1,430,654	0.20
					3,437,045	0.47
米国						
3,050,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 Class A1A2	USD	3.901%	10/08/2035	2,536,169	0.35
1,000,000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust Class A	USD	5.264%	15/09/2034	857,403	0.12
438,704	American Home Mortgage Assets Trust 2006-2 Class 1A1	USD	5.069%	25/09/2046	363,451	0.05
768,463	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2015-UBS7 Class AS	USD	3.989%	15/09/2048	659,253	0.09
1,580,823	BANK 2017-BNK6 Class A4	USD	3.254%	15/07/2060	1,342,352	0.18
1,200,000	BANK 2017-BNK6 Class A5	USD	3.518%	15/07/2060	1,024,383	0.14
1,000,000	BANK 2018-BNK10 Class A5	USD	3.688%	15/02/2061	855,050	0.12
1,000,000	BANK 2018-BNK12 Class A4	USD	4.255%	15/05/2061	864,173	0.12
1,850,000	BANK 2018-BNK13 Class A5	USD	4.217%	15/08/2061	1,597,691	0.22
1,050,000	BANK 2018-BNK14 Class B	USD	4.590%	15/09/2060	847,454	0.12
1,750,000	BBCMS Mortgage Trust 2018-C2 Class A5	USD	4.314%	15/12/2051	1,504,664	0.20
1,600,000	BBCMS Mortgage Trust 2018-TALL Class A	USD	4.952%	15/03/2037	1,300,281	0.18
1,125,000	BBCMS Mortgage Trust 2018-TALL Class B	USD	5.127%	15/03/2037	895,392	0.12
2,231,935	BRAVO Residential Funding Trust 2025-NQM7 Class A1A	USD	5.459%	25/07/2065	1,955,029	0.27
1,212,489	BWAY Mortgage Trust 2013-1515 Class A2	USD	3.454%	10/03/2033	995,232	0.14
700,000	BX Trust 2022-CLS Class A	USD	5.760%	13/10/2027	607,960	0.08
1,290,966	Chase Home Lending Mortgage Trust Series 2025-2 Class A4A	USD	5.500%	25/12/2055	1,121,943	0.15
1,437,165	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-GC37 Class A4	USD	3.314%	10/04/2049	1,237,536	0.17
700,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 Class D	USD	3.000%	15/09/2050	352,558	0.05
293,293	COLT Mortgage Loan Trust 2024-INV1 Class A2	USD	6.328%	25/12/2068	256,621	0.03
2,600,000	Connecticut Avenue Securities Series 2025-R01 Class 1M2	USD	5.683%	25/01/2045	2,253,126	0.31
350,131	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R01 Class 1M2	USD	5.733%	25/10/2041	303,996	0.04
580,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R03 Class 1M2	USD	5.833%	25/12/2041	503,934	0.07

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額 (ユーロ)	投資主資本割合(%)
非政府機関アセット・バック債						
米国						
72,001	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Class 2M1	USD	6.083%	25/04/2042	62,492	0.01
395,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Class 2M2	USD	7.183%	25/04/2042	349,838	0.05
525,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R01 Class 1M2	USD	5.983%	25/01/2044	457,051	0.06
1,625,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R02 Class 1M2	USD	5.983%	25/02/2044	1,413,152	0.19
250,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R03 Class 2M2	USD	6.133%	25/03/2044	217,691	0.03
2,463,834	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R04 Class 1A1	USD	5.183%	25/05/2044	2,134,361	0.29
1,200,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R04 Class 1M2	USD	5.833%	25/05/2044	1,043,169	0.14
800,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R05 Class 2M2	USD	5.883%	25/07/2044	693,142	0.09
1,800,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R06 Class 1M2	USD	5.783%	25/09/2044	1,559,380	0.21
1,021,839	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2018-CX11 Class A4	USD	3.766%	15/04/2051	873,482	0.12
1,925,000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 Class A4	USD	3.430%	10/08/2050	1,639,141	0.22
327,392	JP Morgan Mortgage Trust 2023-HE3 Class A1	USD	5.699%	20/05/2054	284,517	0.04
2,025,000	LCCM 2017-LC26 Class A4	USD	3.551%	12/07/2050	1,722,105	0.23
1,175,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C29 Class C	USD	4.723%	15/05/2049	974,902	0.13
2,350,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-UBS10 Class A4	USD	3.170%	15/07/2049	2,018,169	0.28
2,125,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2017-C34 Class AS	USD	3.859%	15/11/2052	1,776,098	0.24
2,700,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 Class A4	USD	4.310%	15/12/2051	2,321,465	0.32
1,650,000	Morgan Stanley Capital I, Inc. 2018-H3 Class AS	USD	4.429%	15/07/2051	1,413,685	0.19
1,497,260	Navient Student Loan Trust 2017-2A Class A	USD	5.347%	27/12/2066	1,317,967	0.18
405,064	PHEAA Student Loan Trust 2016-1A Class A	USD	5.447%	25/09/2065	349,286	0.05
1,500,000	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C2 Class AS	USD	3.740%	15/08/2050	1,267,039	0.17
1,701,181	Verus Securitization Trust 2024-INV1 Class A1	USD	6.116%	25/03/2069	1,489,906	0.20
1,220,464	Verus Securitization Trust 2024-INV1 Class A2	USD	6.318%	25/03/2069	1,070,001	0.15
2,679,578	Verus Securitization Trust 2025-1 Class A1A	USD	5.620%	25/01/2070	2,342,075	0.32
2,650,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 Class A5	USD	3.418%	15/09/2050	2,240,780	0.31
1,060,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C41 Class A4	USD	3.472%	15/11/2050	902,079	0.12
1,825,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-RB1 Class A5	USD	3.635%	15/03/2050	1,539,997	0.21
874,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-RC1 Class A4	USD	3.631%	15/01/2060	748,711	0.10
2,400,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 Class A4	USD	4.184%	15/06/2051	2,070,760	0.28
304,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C47 Class A4	USD	4.442%	15/09/2061	264,333	0.04
1,050,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C47 Class AS	USD	4.673%	15/09/2061	897,339	0.12
					61,689,764	8.41
非政府機関アセット・バック債合計（取得原価 ユーロ 238,321,189）					233,053,207	31.77
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 ユーロ 448,935,331）					436,378,551	59.49
その他譲渡性有価証券						
債券—0.03%						
米国						
275,000	Host Hotels & Resorts LP	USD	4.250%	15/12/2028	237,177	0.03
債券合計（取得原価 ユーロ 236,481）					237,177	0.03
その他譲渡性有価証券合計（取得原価 ユーロ 236,481）					237,177	0.03
デリバティブ取引を除く評価額（取得原価 ユーロ 866,041,520）					826,075,999	112.62
カバード・フォワード・モーゲージ担保証券—(1.33%)						
(1,000,000)	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	2.000%	13/12/2053	(703,088)	(0.10)
(4,000,000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	3.000%	18/12/2055	(3,115,692)	(0.42)
(5,000,000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	4.500%	18/12/2055	(4,223,044)	(0.58)
(2,000,000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5.000%	18/12/2055	(1,724,690)	(0.23)
					(9,766,514)	(1.33)
カバード・フォワード・モーゲージ担保証券合計（取得原価 ユーロ (9,773,567)）					(9,766,514)	(1.33)

先物取引—0.06%

枚数	銘柄名称		評価額 (ユーロ)	未実現利益 (ユーロ)	投資主資本割合(%)
186	カナダドル Canadian Government Bond 10YR Futures 20/03/2026	買建	14,129,264	90,734	0.01
	ユーロ				
61	Euro BTP Italian Government Bond Futures 08/12/2025	買建	7,403,570	139,080	0.02
(206)	Euro OAT Futures 08/12/2025	売建	(25,305,040)	43,520	0.01
(27)	German Federal Republic Bond 2YR Futures 08/12/2025	売建	(2,888,190)	5,670	0.00
10	Short Euro Italian Government Bond Futures 08/12/2025	買建	1,081,350	1,675	0.00
			(19,708,310)	189,945	0.03
	英ポンド				
379	ICE 3-Month SONIA Futures 17/03/2026	買建	104,173,905	78,755	0.01
369	ICE 3-Month SONIA Futures 16/06/2026	買建	101,614,882	49,392	0.01
111	UK Long Gilt Bond Futures 27/03/2026	買建	11,617,740	144,383	0.02
			217,406,527	272,530	0.04
	米ドル				
334	US Treasury Long Bond Futures 20/03/2026	買建	33,922,197	112,118	0.02
551	US Treasury Note 10YR Futures 20/03/2026	買建	53,969,745	111,477	0.01
229	US Treasury Note 2YR Futures 31/03/2026	買建	41,296,136	1,544	0.00
342	US Treasury Note 5YR Futures 31/03/2026	買建	32,419,058	5,314	0.00
259	US Treasury Ultra Long Bond Futures 20/03/2026	買建	27,143,341	160,694	0.02
			188,750,477	391,147	0.05
先物取引未実現利益				944,356	0.13

枚数	銘柄名称		評価額 (ユーロ)	未実現損失 (ユーロ)	投資主資本割合(%)
133	オーストラリアドル Australian Treasury Bond 10YR Futures 15/12/2025	買建	8,382,444	(171,707)	(0.03)
	ユーロ				
402	German Federal Republic Bond 10YR Futures 08/12/2025	買建	51,821,820	(52,630)	(0.01)
104	German Federal Republic Bond 30YR Futures 08/12/2025	買建	11,856,000	(27,140)	(0.00)
(16)	German Federal Republic Bond 5YR Futures 08/12/2025	売建	(1,887,200)	(1,600)	(0.00)
			61,790,620	(81,370)	(0.01)
	英ポンド				
336	ICE 3-Month SONIA Futures 16/03/2027	買建	92,724,025	(16,958)	(0.00)
	日本円				
7	Japan Government Bond 10YR Futures 15/12/2025	買建	5,220,433	(82,367)	(0.01)
	米ドル				
(434)	US Treasury Ultra Long Note 10YR Futures 20/03/2026	売建	(43,575,123)	(168,412)	(0.02)
先物取引未実現損失				(520,814)	(0.07)

外国為替予約取引—(0.75%)

通貨	元本(買)	通貨	元本(売)	償還年月日／満期日	未実現利益 (ユーロ)	投資主資本割合(%)
USD	66,181,989	EUR	56,737,588	08/12/2025	373,398	0.05
USD	12,491,648	KRW	17,361,959,679	10/12/2025	575,437	0.08
EUR	30,482,154	JPY	5,311,904,214	15/12/2025	1,118,762	0.15
EUR	637,576	SEK	6,969,801	15/12/2025	2,403	0.00
USD	1,203,691	THB	38,697,207	17/12/2025	289	0.00
EUR	4,037,123	AUD	7,168,537	30/01/2026	2,520	0.00
GBP	660,213	EUR	746,776	04/02/2026	4,634	0.00
EUR	30,783,464	JPY	5,517,496,073	17/02/2026	200,635	0.03
外国為替予約取引未実現利益					2,278,078	0.31

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 (ユーロ)	投資主資本割合(%)
EUR	14,190,874	CNH	118,481,736	05/12/2025	(281,119)	(0.04)
EUR	420,874,144	USD	496,130,790	08/12/2025	(7,256,219)	(0.99)
EUR	4,487,952	CAD	7,332,201	09/12/2025	(39,551)	(0.01)
EUR	703,395	ILS	2,722,372	08/01/2026	(16,483)	(0.00)
USD	4,859,863	IDR	81,409,509,051	02/02/2026	(15,886)	(0.00)
EUR	1,808,731	MXN	38,795,371	03/02/2026	(366)	(0.00)
EUR	15,867,182	GBP	14,060,798	04/02/2026	(135,865)	(0.02)
外国為替予約取引未実現損失					(7,745,489)	(1.06)

特定クラス投資信託証券の外国為替予約取引－0.68%

通貨	元本(買)	通貨	元本(売)	償還年月日／満期日	未実現利益 (ユーロ)	投資主資本割合(%)
USD	332,284,901	EUR	281,555,003	08/12/2025	5,186,435	0.70
EUR	422,594	CHF	390,244	12/01/2026	2,967	0.00
EUR	325,259	NOK	3,831,946	04/02/2026	459	0.00
GBP	19,624,929	EUR	22,146,855	04/02/2026	188,908	0.03
NOK	7,653,244	EUR	646,821	04/02/2026	1,877	0.00
EUR	643,473	USD	747,107	25/02/2026	1,386	0.00
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益					5,382,032	0.73

通貨	元本(買)	通貨	元本(売)	償還年月日／満期日	未実現損失 (ユーロ)	投資主資本割合(%)
EUR	5,161,290	USD	6,016,266	08/12/2025	(30,378)	(0.00)
SEK	975,104	EUR	89,188	15/12/2025	(324)	(0.00)
CHF	27,566,185	EUR	29,969,447	12/01/2026	(327,698)	(0.05)
EUR	221,789	GBP	196,287	04/02/2026	(1,611)	(0.00)
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失					(360,011)	(0.05)

オプション－(0.04%)

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 (ユーロ)	評価額 (ユーロ)	投資主資本割合(%)
買建オプション						
ユーロ						
21,520,000	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 30/01/2026	Strike 1.75	(11,673)	1,239	0.00
21,520,000	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 30/01/2026	Strike 2.25	(47,841)	37,163	0.01
3,690,000	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 24/03/2026	Strike 2.45	(43,916)	6,369	0.00
5,090,000	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 29/04/2026	Strike 2.25	(18,988)	10,762	0.00
7,540,000	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 11/05/2026	Strike 1.95	(85,043)	4,498	0.00
10,180,000	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 04/09/2026	Strike 2.00	(14,169)	12,596	0.00
7,620,000	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 11/11/2026	Strike 2.00	(93,362)	14,121	0.00
17,920,000	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 08/03/2027	Strike 2.25	(54,331)	57,785	0.01
				(369,323)	144,533	0.02
英ポンド						
12,220,000	Call 12 month SONIA Swaption	Expires 14/05/2026	Strike 3.40	2,712	35,833	0.01
米ドル						
14,520,000	Put 12 month SOFR Swaption	Expires 28/01/2026	Strike 3.30	2,752	19,558	0.00
買建オプション合計 (取得原価 ユーロ 563,783)					199,924	0.03
売建オプション						
ユーロ						
(5,800,000)	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 28/11/2025	Strike 2.66	25,229	(1)	(0.00)

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 (ユーロ)	評価額 (ユーロ)	投資主資本割合(%)
売建オプション ユーロ						
(5,830,000)	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 05/12/2025	Strike 2.68	22,453	(2,033)	(0.00)
(6,480,000)	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 15/12/2025	Strike 2.76	9,577	(21,770)	(0.00)
(6,490,000)	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 22/12/2025	Strike 2.76	6,707	(26,067)	(0.00)
(43,040,000)	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 30/01/2026	Strike 2.00	59,748	(11,268)	(0.00)
(1,550,000)	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 24/03/2026	Strike 2.50	46,678	(3,629)	(0.00)
(1,180,000)	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 29/04/2026	Strike 2.59	23,955	(5,828)	(0.00)
(2,295,510)	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 11/05/2026	Strike 2.40	22,234	(3,339)	(0.00)
(1,000,000)	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 04/09/2026	Strike 2.55	17,292	(9,441)	(0.00)
(2,240,000)	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 11/11/2026	Strike 2.08	103,037	(4,361)	(0.00)
(1,670,000)	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 08/03/2027	Strike 2.69	27,759	(36,680)	(0.01)
(5,800,000)	Put 6 month EURIBOR Swaption	Expires 28/11/2025	Strike 2.66	(21,572)	(46,803)	(0.01)
(5,830,000)	Put 6 month EURIBOR Swaption	Expires 05/12/2025	Strike 2.68	(13,797)	(38,283)	(0.01)
(6,480,000)	Put 6 month EURIBOR Swaption	Expires 15/12/2025	Strike 2.76	10,799	(20,548)	(0.00)
(6,490,000)	Put 6 month EURIBOR Swaption	Expires 22/12/2025	Strike 2.76	5,973	(26,801)	(0.00)
				346,072	(256,852)	(0.03)
英ポンド						
(2,850,000)	Call 12 month SONIA Swaption	Expires 14/05/2026	Strike 3.89	(4,620)	(37,786)	(0.01)
米ドル						
(6,190,000)	Call 12 month SOFR Swaption	Expires 01/12/2025	Strike 3.57	33,021	(2,609)	(0.00)
(6,180,000)	Call 12 month SOFR Swaption	Expires 08/12/2025	Strike 3.57	27,118	(12,453)	(0.00)
(6,890,000)	Call 12 month SOFR Swaption	Expires 15/12/2025	Strike 3.71	(17,699)	(63,166)	(0.01)
(6,860,000)	Call 12 month SOFR Swaption	Expires 22/12/2025	Strike 3.67	(9,791)	(54,144)	(0.01)
(6,190,000)	Put 12 month SOFR Swaption	Expires 01/12/2025	Strike 3.57	19,361	(16,269)	(0.00)
(6,180,000)	Put 12 month SOFR Swaption	Expires 08/12/2025	Strike 3.57	12,940	(26,631)	(0.01)
(6,890,000)	Put 12 month SOFR Swaption	Expires 15/12/2025	Strike 3.71	35,039	(10,429)	(0.00)
(6,860,000)	Put 12 month SOFR Swaption	Expires 22/12/2025	Strike 3.67	21,904	(22,449)	(0.00)
				121,893	(208,150)	(0.03)
売建オプション合計（取得原価 ユーロ (966,132)）					(502,788)	(0.07)
オプション合計（取得原価 ユーロ (402,349)）					(302,864)	(0.04)

スワップ契約ー0.21%

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 (ユーロ)	投資主資本割合(%)
金利スワップ						
45,490,000	Fixed 3.750%	Floating (AUD 3 month BBSW)	AUD	17/12/2027	237,791	0.03
14,520,000	Fixed 4.000%	Floating (AUD 3 month BBSW)	AUD	17/12/2027	40,994	0.01
750,000	Fixed 0.920%	Floating (AUD 6 month BBSW)	AUD	04/09/2028	30,887	0.01
49,035,000	Floating (AUD 6 month BBSW)	Fixed 5.000%	AUD	27/11/2035	7,348	0.00
25,880,000	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 13.250%	BRL	02/01/2029	37,136	0.01
2,700,000	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 13.250%	BRL	02/01/2030	1,715	0.00
14,040,000	Floating (CAD 1 month CORRA)	Fixed 2.500%	CAD	17/12/2027	6,747	0.00
2,560,000	Floating (CAD 1 month CORRA)	Fixed 2.750%	CAD	17/12/2035	22,072	0.00
43,990,000	Fixed 0.000%	Floating (CHF 1 month SARON)	CHF	17/12/2027	22,458	0.00
2,465,290,000	Fixed 4.500%	Floating (CLP 1 month CLICP)	CLP	18/03/2028	645	0.00
312,840,000	Floating (CLP 1 month CLICP)	Fixed 5.250%	CLP	18/03/2036	561	0.00
94,490,000	Floating (CNY 3 month CNRR)	Fixed 1.500%	CNY	18/03/2028	4,899	0.00
364,750,000	Floating (CNY 3 month CNRR)	Fixed 1.750%	CNY	18/03/2031	124,790	0.02
12,407,570,000	Fixed 8.500%	Floating (COP 1 month CPIBR)	COP	18/03/2028	75,331	0.01

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 (ユーロ)	投資主資本割合 (%)
金利スワップ						
4,815,840,000	Fixed 9.250%	Floating (COP 1 month CPIBR)	COP	18/03/2036	51,749	0.01
8,880,000	Fixed 4.000%	Floating (CZK 6 month PRIBOR)	CZK	18/03/2036	5,535	0.00
4,680,000	Fixed 2.000%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	17/12/2027	7,967	0.00
10,000	Fixed 2.250%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	17/12/2027	2	0.00
242,949,488	Fixed 2.500%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	10/09/2028	139,339	0.02
8,900,000	Fixed 2.250%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	17/12/2032	23,479	0.00
7,210,000	Floating (EUR 1 month ESTR)	Fixed 2.500%	EUR	15/08/2034	24,219	0.00
13,520,000	Fixed 2.500%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	17/12/2035	57,110	0.01
650,000	Fixed 2.500%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	17/12/2040	7,717	0.00
16,460,000	Fixed 2.800%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	13/08/2055	416,467	0.06
3,620,000	Fixed 2.250%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	17/12/2055	109,358	0.02
16,900,000	Fixed 2.610%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	19/03/2056	862,834	0.12
5,970,000	Fixed 2.900%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	15/08/2056	157,876	0.02
7,870,000	Fixed 2.600%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	16/08/2075	67,894	0.01
2,420,000	Fixed 2.750%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	17/12/2075	102,154	0.02
6,260,000	Floating (GBP 1 month SONIA)	Fixed 4.250%	GBP	17/12/2027	507	0.00
5,060,000	Floating (GBP 1 month SONIA)	Fixed 3.750%	GBP	17/12/2028	29,253	0.01
49,620,000	Fixed 3.500%	Floating (GBP 1 month SONIA)	GBP	27/10/2030	41,348	0.01
14,180,000	Floating (GBP 1 month SONIA)	Fixed 3.750%	GBP	17/12/2030	11,760	0.00
1,810,000	Floating (GBP 1 month SONIA)	Fixed 4.000%	GBP	17/12/2032	17,142	0.00
1,100,000	Floating (GBP 1 month SONIA)	Fixed 4.250%	GBP	17/12/2045	34,752	0.01
670,000	Floating (GBP 1 month SONIA)	Fixed 4.250%	GBP	17/12/2055	24,954	0.00
550,000	Fixed 3.000%	Floating (GBP 1 month SONIA)	GBP	21/12/2072	227,882	0.03
334,410,000	Fixed 5.500%	Floating (INR 6 month MIBOR)	INR	18/03/2028	2,192	0.00
12,631,000,000	Fixed 1.000%	Floating (JPY 1 month TONAR)	JPY	17/12/2027	55,027	0.01
227,000,000	Fixed 1.250%	Floating (JPY 1 month TONAR)	JPY	17/12/2032	8,013	0.00
3,217,590,232	Fixed 1.295%	Floating (JPY 1 month TONAR)	JPY	02/08/2034	308,968	0.04
5,417,250,000	Fixed 1.250%	Floating (JPY 1 month TONAR)	JPY	17/12/2035	302,972	0.04
6,250,930,000	Fixed 2.250%	Floating (KRW 3 month KSDA)	KRW	18/03/2028	45,190	0.01
5,450,000	Fixed 3.250%	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	MYR	17/09/2030	2,697	0.00
3,300,000	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	Fixed 3.680%	MYR	12/07/2032	12,035	0.00
3,290,000	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	Fixed 3.735%	MYR	14/07/2032	14,289	0.00
4,130,000	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	Fixed 3.750%	MYR	21/12/2032	60,302	0.01
22,400,000	Fixed 4.000%	Floating (NOK 6 month NIBOR)	NOK	17/12/2035	10,252	0.00
3,680,000	Floating (PLN 6 month WIBOR)	Fixed 4.500%	PLN	18/03/2036	19,309	0.00
1,650,000	Floating (SGD 6 month IBORS)	Fixed 3.250%	SGD	20/12/2033	96,973	0.01
7,380,000	Fixed 1.250%	Floating (THB 1 month THOR)	THB	18/03/2031	1,385	0.00
53,490,000	Fixed 3.062%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	31/08/2027	15,238	0.00
87,090,000	Fixed 3.136%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	15/12/2027	11,170	0.00
197,980,000	Floating (USD 1 month SOFR)	Fixed 3.368%	USD	23/06/2028	308,436	0.04
58,920,000	Floating (USD 1 month SOFR)	Fixed 3.201%	USD	07/10/2028	24,530	0.00
23,770,000	Floating (USD 1 month SOFR)	Fixed 3.265%	USD	30/01/2031	78,276	0.01
76,010,000	Floating (USD 1 month SOFR)	Fixed 3.379%	USD	31/08/2031	56,347	0.01
10,400,000	Floating (USD 1 month SOFR)	Fixed 3.845%	USD	21/05/2032	92,668	0.01
14,835,000	Floating (USD 1 month SOFR)	Fixed 4.280%	USD	17/10/2033	217,856	0.03
50,960,000	Floating (USD 1 month SOFR)	Fixed 4.098%	USD	24/06/2035	323,177	0.05
29,520,726	Fixed 4.000%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	27/11/2035	2,232	0.00
71,080,000	Floating (USD 1 month SOFR)	Fixed 4.574%	USD	16/07/2040	161,166	0.02
7,030,000	Fixed 4.213%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	21/05/2055	15,006	0.00
55,250,000	Fixed 3.848%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	17/07/2055	89,896	0.01
137,790,000	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	Fixed 6.750%	ZAR	18/03/2028	15,225	0.00

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 (ユーロ)	投資主資本割合 (%)	
金利スワップ							
21,510,000	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	Fixed 7.250%	ZAR	18/03/2031	23,874	0.00	
金利スワップ未実現利益					5,409,373	0.74	
クレジット・デフォルト・スワップ							
20,931,881	Floating (iTraxx Europe Series 43 Version 1 Index)	Fixed 1.000%	EUR	20/06/2030	92,541	0.02	
7,739,186	Floating (iTraxx Europe Series 44 Version 1 Index)	Fixed 1.000%	EUR	20/12/2030	14,145	0.00	
82,757,504	Floating (Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1 Index)	Fixed 1.000%	USD	20/12/2029	218,415	0.03	
3,708,134	Floating (Markit CDX North America Investment Grade 44 Version 1 Index)	Fixed 1.000%	USD	20/06/2030	5,060	0.00	
6,919,405	Floating (Markit CDX North America Investment Grade 45 Version 1 Index)	Fixed 1.000%	USD	20/12/2030	2,562	0.00	
2,525,000	Floating (Markit CMBX North America AAA 17 Index)	Fixed 0.500%	USD	15/12/2056	1,637	0.00	
クレジット・デフォルト・スワップ未実現利益					334,360	0.05	
インフレーション・スワップ							
55,970,000	Floating (USD 12 month USGPI)	Fixed 2.570%	USD	17/10/2028	7,422	0.00	
インフレーション・スワップ未実現利益					7,422	0.00	
スワップ契約未実現利益合計					5,751,155	0.79	

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 (ユーロ)	投資主資本割合 (%)
	金利スワップ					
810,000	Floating (AUD 6 month BBSW)	Fixed 4.250%	AUD	17/12/2035	(7,512)	(0.00)
28,820,000	Fixed 13.750%	Floating (BRL 1 month BRCDI)	BRL	04/01/2027	(409)	(0.00)
2,220,000	Floating (CHF 1 month SARON)	Fixed 0.500%	CHF	17/12/2035	(20,590)	(0.00)
6,577,100,000	Floating (COP 1 month CP1BR)	Fixed 8.750%	COP	18/03/2031	(78,467)	(0.01)
162,620,000	Floating (CZK 6 month PR1BOR)	Fixed 3.750%	CZK	18/03/2028	(21,351)	(0.00)
54,210,000	Floating (EUR 1 month ESTR)	Fixed 1.750%	EUR	17/12/2027	(19,241)	(0.00)
242,949,488	Floating (EUR 1 month ESTR)	Fixed 2.000%	EUR	10/09/2028	(86,264)	(0.01)
46,410,000	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	Fixed 2.400%	EUR	11/08/2029	(26,586)	(0.01)
1,390,000	Fixed 2.250%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	17/12/2029	(490)	(0.00)
27,160,000	Floating (EUR 1 month ESTR)	Fixed 2.000%	EUR	17/12/2030	(45,964)	(0.01)
33,990,000	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	Fixed 2.250%	EUR	17/12/2030	(42,564)	(0.01)
15,210,000	Floating (EUR 1 month ESTR)	Fixed 2.400%	EUR	15/08/2034	(40,998)	(0.01)
1,690,000	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	Fixed 2.500%	EUR	17/12/2034	(2,090)	(0.00)
4,680,000	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	Fixed 2.500%	EUR	17/12/2045	(91,672)	(0.01)
11,290,000	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	Fixed 2.900%	EUR	15/08/2055	(155,076)	(0.02)
16,900,000	Floating (EUR 1 month ESTR)	Fixed 2.530%	EUR	19/03/2056	(677,571)	(0.09)
83,190,000	Floating (GBP 1 month SONIA)	Fixed 4.000%	GBP	17/12/2027	(15,659)	(0.00)
53,460,000	Floating (GBP 1 month SONIA)	Fixed 3.500%	GBP	27/10/2028	(13,475)	(0.00)
1,450,000	Fixed 4.000%	Floating (GBP 1 month SONIA)	GBP	17/12/2034	(16,668)	(0.00)
9,820,000	Floating (GBP 1 month SONIA)	Fixed 4.500%	GBP	28/10/2035	(16,481)	(0.00)
2,900,000	Fixed 4.000%	Floating (GBP 1 month SONIA)	GBP	17/12/2035	(7,621)	(0.00)
2,280,000	Fixed 4.000%	Floating (GBP 1 month SONIA)	GBP	17/12/2037	(48,303)	(0.01)
1,221,210,000	Floating (HUF 6 month BUBOR)	Fixed 6.000%	HUF	18/03/2028	(15,405)	(0.00)
28,590,000	Floating (HUF 6 month BUBOR)	Fixed 6.500%	HUF	18/03/2036	(1,245)	(0.00)
4,553,000,000	Fixed 1.000%	Floating (JPY 1 month TONAR)	JPY	17/12/2030	(3,731)	(0.00)
175,535,309	Floating (JPY 1 month TONAR)	Fixed 1.000%	JPY	19/03/2032	(19,754)	(0.00)

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 (ユーロ)	投資主資本割合 (%)
金利スワップ						
500,788,158	Floating (JPY 1 month TONAR)	Fixed 1.250%	JPY	19/03/2035	(99,583)	(0.01)
3,859,798,447	Floating (JPY 1 month TONAR)	Fixed 2.160%	JPY	02/08/2044	(624,806)	(0.09)
241,750,000	Floating (JPY 1 month TONAR)	Fixed 2.000%	JPY	17/12/2055	(45,281)	(0.01)
5,919,010,000	Floating (KRW 3 month KSDA)	Fixed 2.750%	KRW	18/03/2036	(157,456)	(0.02)
104,000,000	Floating (MXN 1 month TIEF)	Fixed 7.250%	MXN	15/03/2028	(2,575)	(0.00)
46,270,000	Floating (MXN 1 month TIEF)	Fixed 7.500%	MXN	12/03/2031	(7,499)	(0.00)
21,700,000	Floating (MXN 1 month TIEF)	Fixed 8.000%	MXN	05/03/2036	(1,906)	(0.00)
3,140,000	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	Fixed 3.250%	MYR	17/09/2030	(4,493)	(0.00)
1,737,390,000	Floating (NOK 6 month NIBOR)	Fixed 3.750%	NOK	17/12/2027	(244,604)	(0.03)
9,310,000	Floating (NZD 3 month NZDBB)	Fixed 4.000%	NZD	17/12/2035	(26,526)	(0.01)
5,330,000	Fixed 3.750%	Floating (PLN 6 month WIBOR)	PLN	18/03/2028	(9,636)	(0.00)
12,100,000	Floating (SEK 3 month STIBOR)	Fixed 2.000%	SEK	17/12/2027	(3,740)	(0.00)
55,180,000	Floating (SEK 3 month STIBOR)	Fixed 2.750%	SEK	17/12/2035	(61,418)	(0.01)
163,080,000	Floating (THB 1 month THOR)	Fixed 1.000%	THB	18/03/2028	(13,059)	(0.00)
131,350,000	Fixed 3.500%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	17/12/2027	(10,179)	(0.00)
1,580,000	Floating (USD 1 month SOFR)	Fixed 3.750%	USD	17/12/2027	(2,919)	(0.00)
15,120,000	Fixed 4.360%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	17/10/2028	(113,902)	(0.02)
208,330,000	Fixed 3.600%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	23/06/2030	(688,861)	(0.10)
12,500,000	Fixed 3.528%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	15/07/2030	(68,623)	(0.01)
40,500,000	Fixed 3.577%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	10/10/2032	(43,348)	(0.01)
5,080,000	Fixed 3.750%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	17/12/2035	(18,136)	(0.00)
41,780,000	Fixed 3.805%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	31/08/2036	(160,982)	(0.02)
27,260,000	Floating (USD 1 month SOFR)	Fixed 4.438%	USD	09/10/2040	(43,521)	(0.01)
6,730,000	Fixed 3.828%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	30/01/2056	(3,766)	(0.00)
30,610,000	Fixed 8.500%	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	ZAR	18/03/2036	(13,907)	(0.00)
金利スワップ未実現損失					(3,945,913)	(0.54)
クレジット・デフォルト・スワップ						
1,200,119	Fixed 1.000%	Floating (Next Group PLC)	EUR	20/06/2030	(11,915)	(0.00)
9,395,170	Fixed 1.000%	Floating (iTraxx Europe Sub Financials Series 44 Version 1 Index)	EUR	20/12/2030	(8,854)	(0.00)
6,450,000	Floating (Markit CMBX North America AAA 17 Index)	Fixed 0.500%	USD	15/12/2056	(2,356)	(0.00)
3,900,000	Floating (Markit CMBX North America AAA 17 Index)	Fixed 0.500%	USD	15/12/2056	(4,209)	(0.00)
クレジット・デフォルト・スワップ未実現損失					(27,334)	(0.00)
インフレーション・スワップ						
47,045,000	Fixed 2.620%	Floating (USD 12 month US CPI)	USD	17/10/2033	(255,789)	(0.04)
インフレーション・スワップ未実現損失					(255,789)	(0.04)
スワップ契約未実現損失合計					(4,229,036)	(0.58)
投資評価額 (取得原価 ユーロ 855,865,604)					817,506,892	111.45
その他資産・負債					(83,985,341)	(11.45)
投資主資本					733,521,551	100.00

投資合計	評価額 (ユーロ)	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 ユーロ 866,041,520)	826,075,999	112.62
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 ユーロ (9,773,567))	(9,766,514)	(1.33)
先物取引未実現利益	944,356	0.13
先物取引未実現損失	(520,814)	(0.07)
外国為替予約取引未実現利益	2,278,078	0.31
外国為替予約取引未実現損失	(7,745,489)	(1.06)
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益	5,382,032	0.73
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失	(360,011)	(0.05)
買建オプション評価額 (取得原価 ユーロ 563,783)	199,924	0.03
売建オプション評価額 (取得原価 ユーロ (966,132))	(502,788)	(0.07)
スワップ契約未実現利益	5,751,155	0.79
スワップ契約未実現損失	(4,229,036)	(0.58)
その他資産・負債	(83,985,341)	(11.45)
投資主資本	733,521,551	100.00

〈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・ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ IOアキュムレーション・スナップ・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・ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ（ルクセンブルク籍）は、トータル・リターン積極マザーファンド、トータル・リターン安定マザーファンドが投資対象とする外国投資信託証券です。2026年8月19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：日本円）

費用	
当座借越支払利息	73
支払利息	1,242
有価証券貸付にかかる手数料	5,526
投資顧問報酬	1,275,290
保管費用	40,450
管理事務代行報酬	38,514
販売報酬およびサービシング報酬	109,321
名義書換事務代行報酬	21,931
年次税	35,026
専門家報酬	6,074
その他運用費用	85,083
	1,618,530
費用合計	1,618,530

■保有有価証券明細（2025年11月30日現在）

株数	銘柄名称	評価額 (日本円)	投資主資本割合(%)
公認の金融商品取引所に上場されている譲渡性有価証券			
普通株式ー97.29%			
日本			
107,700	Advantest Corp.	2,215,631	1.26
128,300	Ajinomoto Co., Inc.	464,625	0.26
1,325,600	ALSOK Co. Ltd.	1,622,160	0.92
743,600	Amada Co. Ltd.	1,381,643	0.78
48,300	Anycolor, Inc.	310,877	0.18
175,000	Asahi Intecc Co. Ltd.	511,854	0.29
389,500	Asics Corp.	1,456,204	0.83
148,400	Capcom Co. Ltd.	567,119	0.32
263,400	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	2,203,332	1.25
373,400	CKD Corp.	964,467	0.55
433,500	Cosmo Energy Holdings Co. Ltd.	1,757,368	1.00
589,400	Daifuku Co. Ltd.	2,917,840	1.65
2,198,900	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	2,678,208	1.52
964,800	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	3,718,101	2.11
297,200	Daiwa House Industry Co. Ltd.	1,582,915	0.90
30,100	Disco Corp.	1,315,774	0.75
585,500	East Japan Railway Co.	2,369,376	1.34
607,900	Ebara Corp.	2,484,009	1.41
23,200	Fast Retailing Co. Ltd.	1,325,042	0.75
673,300	FUJIFILM Holdings Corp.	2,261,478	1.28
83,500	Fujikura Ltd.	1,497,590	0.85
266,700	GMO Payment Gateway, Inc.	2,677,250	1.52

株数	銘柄名称	評価額 (日本円)	投資主資本割合 (%)
普通株式			
日本			
226,400	Hamamatsu Photonics KK	359,302	0.20
27,300	Hikari Tsushin, Inc.	1,185,760	0.67
1,482,500	Hitachi Ltd.	7,363,528	4.17
158,600	Hoya Corp.	3,718,389	2.11
100,600	Ibiden Co. Ltd.	1,194,497	0.68
435,100	IHI Corp.	1,211,786	0.69
474,700	ITOCHU Corp.	4,443,436	2.52
226,900	Iwatani Corp.	385,830	0.22
399,600	Japan Airlines Co. Ltd.	1,164,199	0.66
359,600	Kakaku.com, Inc.	828,297	0.47
340,400	Kanden Co. Ltd.	1,683,817	0.95
85,900	Kawasaki Heavy Industries Ltd.	848,728	0.48
63,900	Keyence Corp.	3,396,329	1.93
1,249,000	Kikkoman Corp.	1,785,677	1.01
236,400	Kinden Corp.	1,532,762	0.87
284,800	Lifedrink Co., Inc.	591,252	0.33
938,700	M3, Inc.	2,418,181	1.37
263,500	Makita Corp.	1,195,202	0.68
177,100	Marui Group Co. Ltd.	561,759	0.32
93,400	Micronics Japan Co. Ltd.	615,083	0.35
3,728,600	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	9,118,275	5.17
80,400	Mitsui E&S Co. Ltd.	551,772	0.31
1,418,100	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	2,599,353	1.47
557,300	Miura Co. Ltd.	1,707,528	0.97
841,400	Mizuho Financial Group, Inc.	4,619,884	2.62
170,500	NEC Corp.	1,003,849	0.57
186,500	NHK Spring Co. Ltd.	475,445	0.27
259,400	Nifco, Inc.	1,246,085	0.71
178,900	Nintendo Co. Ltd.	2,371,311	1.34
12,740,600	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	1,984,954	1.12
193,300	Niterra Co. Ltd.	1,304,584	0.74
337,700	NOF Corp.	1,070,089	0.61
318,200	Obayashi Corp.	1,013,038	0.57
126,000	Obic Co. Ltd.	632,783	0.36
373,700	Oriental Land Co. Ltd.	1,123,120	0.64
294,500	Osaka Gas Co. Ltd.	1,614,508	0.91
303,000	Otsuka Corp.	935,215	0.53
752,000	Pan Pacific International Holdings Corp.	711,969	0.40
578,300	Recruit Holdings Co. Ltd.	4,622,244	2.62
841,500	Ryohin Keikaku Co. Ltd.	2,607,809	1.48
247,300	Sanrio Co. Ltd.	1,379,759	0.78
128,200	SCREEN Holdings Co. Ltd.	1,647,850	0.93
122,200	Seiko Group Corp.	895,147	0.51
429,700	SHIFT, Inc.	416,151	0.24
129,000	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	604,957	0.34
132,300	SoftBank Group Corp.	2,216,296	1.26
1,764,300	Sony Group Corp.	8,073,723	4.58
149,700	Sumitomo Bakelite Co. Ltd.	762,314	0.43
1,076,000	Sumitomo Corp.	5,269,774	2.99
282,200	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	1,330,434	0.75
268,800	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	2,026,900	1.15
830,800	Suzuki Motor Corp.	2,027,961	1.15
833,100	TDK Corp.	2,131,287	1.21
895,500	Terumo Corp.	2,183,410	1.24

株数	銘柄名称	評価額 (日本円)	投資主資本割合(%)			
普通株式						
日本						
280,700	TIS, Inc.	1,448,665	0.82			
565,500	Tokio Marine Holdings, Inc.	3,130,499	1.77			
74,900	Tokyo Electron Ltd.	2,398,733	1.36			
218,400	Tokyo Ohka Kogyo Co. Ltd.	1,308,695	0.74			
271,000	TOPPAN Holdings, Inc.	1,364,323	0.77			
1,821,800	Toray Industries, Inc.	1,848,589	1.05			
2,881,900	Toyota Motor Corp.	9,074,716	5.14			
112,600	Yamato Kogyo Co. Ltd.	1,175,831	0.67			
1,712,000	Yokohama Financial Group, Inc.	2,112,889	1.20			
76,000	Zensho Holdings Co. Ltd.	714,782	0.40			
		171,624,177	97.29			
普通株式合計（取得原価 日本円 134,161,974）		171,624,177	97.29			
投資信託証券－0.60%						
アイルランド						
106,589	Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund (X Accumulation Class)	1,056,649	0.60			
投資信託証券合計（取得原価 日本円 1,056,492）		1,056,649	0.60			
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 日本円 135,218,466）		172,680,826	97.89			
デリバティブ取引を除く評価額（取得原価 日本円 135,218,466）		172,680,826	97.89			
特定クラス投資信託証券の外国為替予約取引－0.82%						
通貨	元本(買)	通貨	元本(売)	償還年月日／満期日	未実現利益 (日本円)	投資主資本割合(%)
EUR	200,887,827	JPY	34,973,882,081	08/12/2025	1,380,838	0.80
SEK	13,568,602	JPY	215,423,182	15/12/2025	8,268	0.00
HKD	4,985,177	JPY	95,821,711	30/12/2025	4,053	0.00
SGD	3,288,302	JPY	389,015,571	02/02/2026	6,671	0.00
GBP	37,335,175	JPY	7,522,065,927	04/02/2026	147,939	0.08
JPY	271,187,448	USD	1,746,687	17/02/2026	256	0.00
EUR	235,868	JPY	42,459,364	25/02/2026	81	0.00
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益					1,548,106	0.88
通貨	元本(買)	通貨	元本(売)	償還年月日／満期日	未実現損失 (日本円)	投資主資本割合(%)
JPY	4,020,594,545	EUR	22,596,656	08/12/2025	(68,729)	(0.04)
JPY	13,530,530	SEK	845,208	15/12/2025	(403)	(0.00)
JPY	53,865,754	HKD	2,855,320	30/12/2025	(3,338)	(0.00)
JPY	17,785,277	SGD	149,109	02/02/2026	(157)	(0.00)
JPY	544,971,713	GBP	2,699,082	04/02/2026	(9,519)	(0.00)
USD	47,976,900	JPY	7,465,003,113	17/02/2026	(23,247)	(0.02)
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失					(105,393)	(0.06)
投資評価額（取得原価 日本円 135,218,466）					174,123,539	98.71
その他資産・負債					2,279,492	1.29
投資主資本					176,403,031	100.00
投資合計					評価額 (日本円)	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 日本円 135,218,466）					172,680,826	97.89
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益					1,548,106	0.88
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失					(105,393)	(0.06)
その他資産・負債					2,279,492	1.29
投資主資本					176,403,031	100.00

＜ゴールドマン・サックス・ファンズⅢーゴールドマン・サックス・ヨーロッパ・エクイティ Zシェア・クラスの状況＞

ゴールドマン・サックス・ファンズⅢーゴールドマン・サックス・ヨーロッパ・エクイティ（ルクセンブルク籍）は、トータル・リターン積極マザーファンド、トータル・リターン安定マザーファンドが投資対象とする外国投資信託証券です。2026年8月19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9月30日に終了した期間）（単位：ユーロ）

費用	
管理報酬	2,017,584.94
固定報酬	508,318.98
年次税	63,841.10
支払利息	610.18
オーバーレイ費用	2,394.35
その他費用	9,017.01
費用合計	2,601,766.56

■保有有価証券明細（2025年9月30日現在）

株数	銘柄名称	通貨	評価額 (ユーロ)	純資産比率(%)
公認の金融商品取引所に上場もしくは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				
普通株式ー99.27%				
デンマーク				
110,449	Danske Bank A/S	DKK	4,008,369.41	1.74
17,293	DSV A/S	DKK	2,929,450.21	1.28
40,269	Novo Nordisk A/S	DKK	1,859,285.46	0.81
			8,797,105.08	3.83
フランス				
14,853	Air Liquide SA	EUR	2,626,901.58	1.14
108,784	AXA S.A.	EUR	4,420,981.76	1.92
43,428	Cie de Saint-Gobain SA	EUR	3,980,610.48	1.73
96,334	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	2,942,040.36	1.28
1,314	Hermes International SCA	EUR	2,737,062.00	1.19
9,450	L'Oreal S.A.	EUR	3,482,325.00	1.52
199,195	Orange S.A.	EUR	2,750,882.95	1.20
33,294	Schneider Electric SE	EUR	7,910,654.40	3.44
102,040	Societe Generale S.A.	EUR	5,750,974.40	2.50
41,881	TotalEnergies SE	EUR	2,166,504.13	0.94
			38,768,937.06	16.86
ドイツ				
183,715	Deutsche Telekom AG	EUR	5,329,572.15	2.32
61,909	Infineon Technologies AG	EUR	2,055,378.80	0.89
21,541	LEG Immobilien SE	EUR	1,458,325.70	0.63
26,918	Mercedes-Benz Group AG	EUR	1,439,305.46	0.63
14,330	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	7,786,922.00	3.39
32,591	SAP SE	EUR	7,427,488.90	3.23
28,772	Siemens AG	EUR	6,594,542.40	2.87
			32,091,535.41	13.96
アイルランド				
36,334	CRH PLC	GBP	3,698,363.46	1.61

株数	銘柄名称		通貨	評価額 (ユーロ)	純資産比率(%)		
普通株式							
イタリア							
469,000	Enel SpA		EUR	3,782,954.00	1.65		
1,127,851	Intesa Sanpaolo SpA		EUR	6,331,755.51	2.75		
				10,114,709.51	4.40		
ルクセンブルク							
4,429	Spotify Technology S. A.		USD	2,631,014.47	1.14		
オランダ							
32,859	Airbus SE		EUR	6,486,366.60	2.82		
4,408	ASM International NV		EUR	2,251,606.40	0.98		
13,909	ASML Holding NV		EUR	11,518,042.90	5.01		
328,897	ING Groep NV		EUR	7,260,401.28	3.16		
124,523	Koninklijke Ahold Delhaize NV		EUR	4,289,817.35	1.86		
115,325	Prosus NV		EUR	6,912,580.50	3.01		
				38,718,815.03	16.84		
スペイン							
157,276	Aena SME SA		EUR	3,659,812.52	1.59		
382,569	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA		EUR	6,251,177.46	2.72		
213,002	Iberdrola S. A.		EUR	3,430,397.21	1.49		
				13,341,387.19	5.80		
スウェーデン							
250,534	Atlas Copco AB		SEK	3,602,377.98	1.57		
スイス							
55,637	Alcon AG		CHF	3,526,674.77	1.53		
46,531	Nestle S. A.		CHF	3,636,817.87	1.58		
101,614	Novartis AG		CHF	10,882,143.48	4.73		
18,948	Roche Holding AG		CHF	5,267,562.71	2.29		
18,957	Schindler Holding AG		CHF	6,107,516.33	2.66		
				29,420,715.16	12.79		
英国							
138,378	3i Group PLC		GBP	6,482,939.78	2.82		
106,886	Antofagasta PLC		GBP	3,368,986.29	1.46		
46,421	AstraZeneca PLC		GBP	5,947,326.86	2.59		
29,873	Coca-Cola Europacific Partners PLC		EUR	2,303,208.30	1.00		
101,842	Compass Group PLC		GBP	2,950,961.73	1.28		
397,231	National Grid PLC		GBP	4,858,462.40	2.11		
953,630	NatWest Group PLC		GBP	5,699,087.38	2.48		
37,254	Rio Tinto PLC		GBP	2,086,159.49	0.91		
243,634	Shell PLC		EUR	7,422,309.81	3.23		
117,923	Unilever PLC		GBP	5,944,824.30	2.59		
				47,064,266.34	20.47		
普通株式合計				228,249,226.69	99.27		
公認の金融商品取引所に上場もしくは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				228,249,226.69	99.27		
デリバティブ取引を除く評価額				228,249,226.69	99.27		
外国為替予約取引－0.04%							
通貨	元本(買)	通貨	元本(売)	取引相手方	償還年月日／満期日	未実現利益 (ユーロ)	純資産比率(%)
CZK	331,410,728	EUR	13,514,668	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	99,628.21	0.04
EUR	25,182	CZK	611,851	State Street Bank and Trust Co.	02/10/2025	32.08	0.00
EUR	10,739	CZK	261,060	State Street Bank and Trust Co.	01/10/2025	8.16	0.00
外国為替予約取引未実現利益						99,668.45	0.04

外国為替予約取引							
通貨	元本(買)	通貨	元本(売)	取引相手方	償還年月日／満期日	未実現損失 (ユーロ)	純資産比率(%)
EUR	1,513	CZK	37,101	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(11.43)	(0.00)
CZK	4,520,529	EUR	186,020	State Street Bank and Trust Co.	17/10/2025	(317.82)	(0.00)
外国為替予約取引未実現損失						(329.25)	(0.00)
							評価額 (ユーロ)
							純資産比率(%)
投資資産						228,348,565.89	99.31
その他資産・負債						1,577,333.25	0.69
純資産合計						229,925,899.14	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、トータル・リターン積極マザーファンド、トータル・リ
ターン安定マザーファンドが投資対象とする外国投資信託証券です。2026年8月19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る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

<iShares Global Infrastructure ETFの状況>

iShares Global Infrastructure ETFは、トータル・リターン積極マザーファンド、トータル・リターン安定マザーファンドが投資対象とする上場投資信託証券です。

2026年8月19日時点で入手可能な直近の状況をご報告申し上げます。

■組入上位銘柄 (2026年3月31日現在)

	名称
1	NextEra Energy, Inc.
2	Aena SME SA
3	Transurban Group
4	Enbridge, Inc.
5	Iberdrola SA
6	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV, ADR
7	Williams Companies, Inc. (The)
8	Auckland International Airport Ltd.
9	Southern Co. (The)
10	Duke Energy Corp.

<iShares 3-7 Year Treasury Bond ETFの状況>

iShares 3-7 Year Treasury Bond ETFは、トータル・リターン積極マザーファンド、トータル・リターン安定マザーファンドが投資対象とする上場投資信託証券です。

2026年8月19日時点で入手可能な直近の状況をご報告申し上げます。

■組入上位銘柄 (2026年2月28日現在)

	名称
1	U.S. Treasury Note 4.13%, 03/31/29 - 11/15/32
2	U.S. Treasury Note 4.00%, 07/31/29 - 01/31/33
3	U.S. Treasury Note 3.88%, 09/30/29 - 12/31/32
4	U.S. Treasury Note 3.75%, 05/31/30 - 11/30/32
5	U.S. Treasury Note 3.50%, 09/30/29 - 02/15/33
6	U.S. Treasury Note 3.63%, 08/31/29 - 09/30/31
7	U.S. Treasury Note 4.38%, 12/31/29 - 01/31/32
8	U.S. Treasury Note 4.25%, 06/30/29 - 06/30/31
9	U.S. Treasury Note 4.63%, 04/30/29 - 05/31/31
10	U.S. Treasury Note 0.63%, 05/15/30 - 08/15/30

■費用内訳 (2026年3月31日に終了した期間) (単位: 米ドル)

投資顧問報酬	30,773,902
コミットメント・コスト	7,917
支払利息	1,016
費用合計	30,782,835

■費用内訳 (2026年2月28日に終了した期間) (単位: 米ドル)

投資顧問報酬	24,971,463
支払利息	232
費用合計	24,971,695

＜Vanguard Long-Term Treasury Index Fundの状況＞

Vanguard Long-Term Treasury Index Fundは、トータル・リターン積極マザーファンド、トータル・リターン安定マザーファンドが投資対象とする上場投資信託証券です。

2026年8月19日時点で入手可能な直近の状況をご報告申し上げます。

■組入上位銘柄（2025年8月31日現在）

名称	
1	United States Treasury Note/Bond 4.750% 5/15/2055
2	United States Treasury Note/Bond 4.625% 2/15/2055
3	United States Treasury Note/Bond 4.625% 5/15/2054
4	United States Treasury Note/Bond 4.500% 11/15/2054
5	United States Treasury Note/Bond 4.750% 11/15/2053
6	United States Treasury Note/Bond 4.250% 2/15/2054
7	United States Treasury Note/Bond 4.250% 8/15/2054
8	United States Treasury Note/Bond 4.125% 8/15/2053
9	United States Treasury Note/Bond 4.000% 11/15/2052
10	United States Treasury Note/Bond 2.375% 5/15/2051

■費用内訳（2025年8月31日に終了した期間）（単位：米ドル）

投資顧問報酬	418
管理事務代行報酬—ETF Shares	963
管理事務代行報酬—Admiral Shares	730
管理事務代行報酬—Institutional Shares	1,135
マーケティングおよび販売報酬—ETF Shares	509
マーケティングおよび販売報酬—Admiral Shares	73
マーケティングおよび販売報酬—Institutional Shares	103
保管費用	62
監査報酬	38
運用報告書および議案書費用—ETF Shares	1,882
運用報告書および議案書費用—Admiral Shares	44
運用報告書および議案書費用—Institutional Shares	3
受託者の報酬及び費用	9
その他費用	27
費用合計	5,996

＜State Street SPDR Dow Jones International Real Estate ETFの状況＞

State Street SPDR Dow Jones International Real Estate ETFは、トータル・リターン積極マザーファンド、トータル・リターン安定マザーファンドが投資対象とする上場投資信託証券です。

2026年8月19日時点で入手可能な直近の状況をご報告申し上げます。

■組入上位銘柄（2025年9月30日現在）

名称	
1	Mitsui Fudosan Co. Ltd.
2	State Street Navigator Securities Lending Portfolio II
3	Scentre Group REIT
4	Link REIT
5	Unibail-Rodamco-Westfield REIT
6	Segro PLC REIT
7	Swiss Prime Site AG
8	CapitaLand Integrated Commercial Trust REIT
9	Klepierre SA REIT
10	CapitaLand Ascendas REIT

■費用内訳（2025年9月30日に終了した期間）（単位：米ドル）

投資顧問報酬	1,697,325
受託者の報酬及び費用	863
費用合計	1,698,188

<State Street SPDR Dow Jones REIT ETFの状況>

State Street SPDR Dow Jones REIT ETFは、トータル・リターン積極マザーファンド、トータル・リターン安定マザーファンドが投資対象とする上場投資信託証券です。

2026年8月19日時点で入手可能な直近の状況をご報告申し上げます。

■組入上位銘柄 (2025年6月30日現在)

	名称
1	Prologis, Inc. REIT
2	Welltower, Inc. REIT
3	Simon Property Group, Inc. REIT
4	Realty Income Corp. REIT
5	Digital Realty Trust, Inc. REIT
6	Public Storage REIT
7	Equinix, Inc. REIT
8	Extra Space Storage, Inc. REIT
9	AvalonBay Communities, Inc. REIT
10	Ventas, Inc. REIT

<Vanguard 500 Index Fundの状況>

Vanguard 500 Index Fundは、トータル・リターン積極マザーファンド、トータル・リターン安定マザーファンドが投資対象とする上場投資信託証券です。

2026年8月19日時点で入手可能な直近の状況をご報告申し上げます。

■組入上位銘柄 (2025年12月31日現在)

	名称
1	NVIDIA Corp.
2	Apple Inc.
3	Microsoft Corp.
4	Amazon.com Inc.
5	Alphabet Inc. Class A
6	Broadcom Inc.
7	Alphabet Inc. Class C
8	Meta Platforms Inc. Class A
9	Tesla Inc.
10	Berkshire Hathaway Inc. Class B

■費用内訳 (2025年6月30日に終了した期間) (単位: 米ドル)

投資顧問報酬	4,497,105
受託者の報酬及び費用	14,089
雑費	1,471
費用合計	4,512,665

■費用内訳 (2025年12月31日に終了した期間) (単位: 米ドル)

投資顧問報酬	27,060
管理事務代行報酬—Investor Shares	3,912
管理事務代行報酬—ETF Shares	149,516
管理事務代行報酬—Admiral Shares	198,150
管理事務代行報酬—Institutional Select Shares	9,115
マーケティングおよび販売報酬—Investor Shares	115
マーケティングおよび販売報酬—ETF Shares	33,592
マーケティングおよび販売報酬—Admiral Shares	22,122
マーケティングおよび販売報酬—Institutional Select Shares	183
保管費用	4,577
監査報酬	46
運用報告書および議案書費用—Investor Shares	2
運用報告書および議案書費用—ETF Shares	6,836
運用報告書および議案書費用—Admiral Shares	1,832
運用報告書および議案書費用—Institutional Select Shares	56
受託者の報酬及び費用	811
その他費用	393
費用合計	458,318