Goldman Sachs Asset Management

GSビッグデータ・ストラテジー（エマージング株）

追加型投信／海外／株式

第17期（決算日2026年３月16日）
作成対象期間：2025年９月17日～2026年３月16日

第17期末（2026年３月16日）		第17期	
基準価額	21,381円	騰落率	23.3%
純資産総額	3,455百万円	分配金合計	0円

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

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ビッグデータ・ストラテジー（エマージング株）」は、このたび、第17期の決算を行いました。本ファンドは、エマージング諸国の株式を主な投資対象とし、ビッグデータやＡＩ（人工知能）を活用した独自開発の計量モデルを用いて多様な銘柄評価基準に基づいて幅広い銘柄に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。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

本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	原則として無期限
運用方針	主としてエマージング諸国の株式を主要投資対象とし、計量分析を用いて投資対象のリターン予測を行うと同時にポートフォリオのリスク・リターン特性の最適化プロセスを経ることによりリスク管理を行う投資信託証券への投資を通じ、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。
主要投資対象	
本ファンド	以下の指定投資信託証券を主要投資対象とします。 ・ルクセンブルク籍外国投資証券 ゴールドマン・サックス・ファンズ Ｓ．Ｉ．Ｃ．Ａ．Ｖ． ①ゴールドマン・サックス・エマージング・マーケッツＣＯＲＥエクイティ・ポートフォリオ ・アイルランド籍外国投資証券 ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシー ②ゴールドマン・サックスＵＳ＄リキッド・リザーブズ・ファンド
指定投資信託証券①	エマージング諸国の株式
指定投資信託証券②	米ドル建ての短期の市場性を有する金融市場証券
運用方法・組入制限	①外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。 ②投資信託証券への投資は、高位に維持することを基本とします。 ③株式への直接投資は行いません。
分配方針	原則として毎計算期末（毎年３月15日および９月15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。

■最近５期の運用実績

決算期	基準価額（分配落）	税引前分配金	期中騰落率	参考指標	期中騰落率	投資信託証券比率	純資産総額
	円	円	%		%	%	百万円
13期（2024年３月15日）	14,164	0	11.7	14,195	6.7	98.5	2,418
14期（2024年９月17日）	13,572	0	△ 4.2	14,484	2.0	99.3	2,275
15期（2025年３月17日）	14,802	0	9.1	15,884	9.7	98.8	2,407
16期（2025年９月16日）	17,334	0	17.1	18,755	18.1	98.9	2,773
17期（2026年３月16日）	21,381	0	23.3	22,678	20.9	98.4	3,455

（注１）基準価額の騰落率は分配金込み。
（注２）参考指標（ＭＳＣＩエマージング・マーケッツ・インデックス（配当込み、円ベース））は、2017年12月12日を10,000として指数化しております。

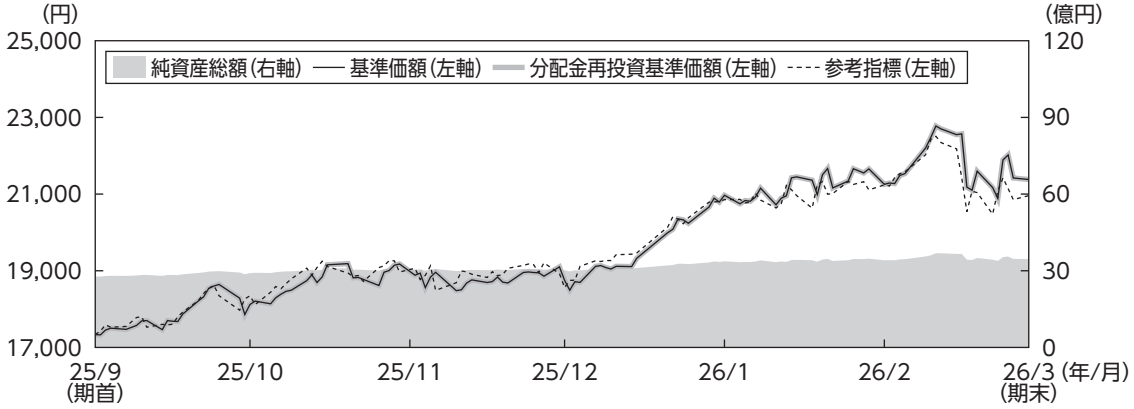
■当期中の基準価額と市況推移

年月日	基準価額	騰落率	参考指標	騰落率	投資信託証券比率
（期首）	円	%		%	%
2025年９月16日	17,334	―	18,755	―	98.9
９月末	17,701	2.1	19,029	1.5	98.9
10月末	19,155	10.5	20,678	10.3	98.4
11月末	18,762	8.2	20,460	9.1	98.3
12月末	19,327	11.5	21,062	12.3	99.1
2026年１月末	21,449	23.7	22,679	20.9	99.9
２月末	22,700	31.0	24,175	28.9	99.3
（期末）					
2026年３月16日	21,381	23.3	22,678	20.9	98.4

（注１）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
（注２）参考指標（ＭＳＣＩエマージング・マーケッツ・インデックス（配当込み、円ベース））は、2017年12月12日を10,000として指数化しております。

■運用経過

◆基準価額等の推移について（2025年９月17日～2026年３月16日）



第17期首：17,334円
第17期末：21,381円
（当期中にお支払いした分配金：0円）
騰落率：＋23.3%（分配金再投資ベース）

（注１）参考指標は、ＭＳＣＩエマージング・マーケッツ・インデックス（配当込み、円ベース）であり、投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しています。
ＭＳＣＩおよびＭＳＣＩの情報の編集、計算、および作成に関与するその他すべての者（以下総称して「ＭＳＣＩ当事者」といいます）は、ＭＳＣＩの情報について一切の保証（独創性、正確性、完全性、商品性および特定目的への適合性を含みますが、これらに限定されません）を明示的に排除します。ＭＳＣＩ、その関連会社およびＭＳＣＩ当事者は、いかなる場合においても、直接損害、間接損害、特別損害、付随的損害、懲罰損害、派生的損害（逸失利益を含みます）およびその他一切の損害についても責任を負いません。ＭＳＣＩの書面による明示的な同意がない限り、ＭＳＣＩの情報を配布または流布してはならないものとします。
（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、参考指標は、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

本ファンドの基準価額は、期首の17,334円から4,047円上昇し、期末には21,381円となりました。

上昇要因

国別配分がプラス寄与になったこと、銘柄選択の投資テーマのうち「テーマおよびトレンド」、「センチメント」、「ファンダメンタル・ミスプライス」がプラス寄与となったこと、およびエマージング株式市場が上昇したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

銘柄選択の投資テーマのうち「ハイクオリティ・ビジネス」がマイナス寄与となったことが、基準価額の下落要因となりました。

◆投資環境について

＜エマージング株式市場＞

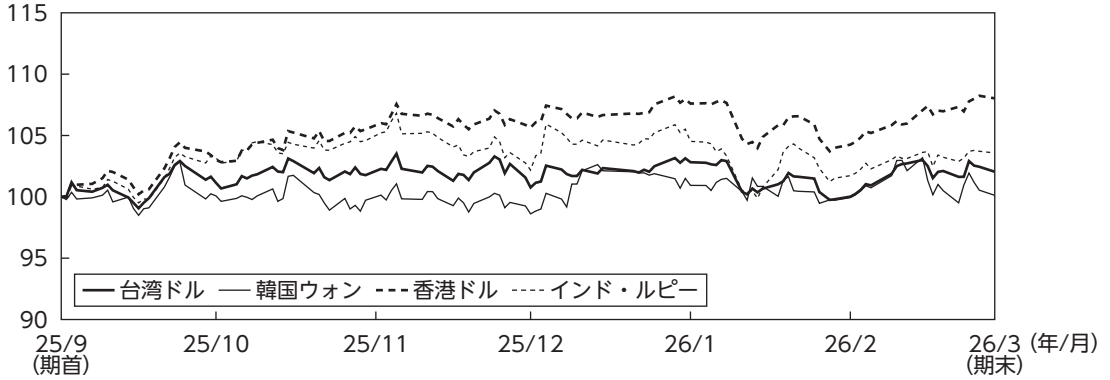
当期のエマージング株式市場は上昇しました。

2025年９月後半は、ＦＲＢ（米連邦準備制度理事会）による利下げ開始を受け上昇基調を維持しました。10月は、米ドルが過去15年の上昇トレンドから弱含んだことで、米ドル建てのリターンが押し上げられる局面がありました。11月は、ＭＳＣＩエマージング・マーケッツ・インデックスの大規模な定期見直しが行われるなか、エマージング国債のスプレッド（上乗せ金利）縮小も相まって株式市場への追い風が強まりました。12月は、鉱物資源価格の堅調な推移を背景に、チリの株式市場などが記録的な高値を更新して2025年を締めくくりました。2026年１月は、ＡＩ（人工知能）関連需要や各国の政策主導の成長期待から、堅調なスタートを切りました。２月は、インデックスの定期見直しと良好な企業収益見通しを背景に、依然として先進国を上回るパフォーマンスを保ちました。３月上旬は、中東紛争勃発に伴う原油価格の急騰とホルムズ海峡封鎖の長期化懸念により、リスクオフの動きが顕著となりました。

＜外国為替市場＞

外国為替市場では、香港ドルやインド・ルピーなどを中心に、エマージング通貨は円に対して上昇しました。

○為替レート（対円）の推移



出所：WM／ロイター

（注）各通貨は期首を100として指数化しています。

＜短期金融市場＞

当期において、米国T-Bill１ヵ月は前期末の4.1％から3.7％まで低下して期末を迎えました。

◆ポートフォリオについて

＜本ファンド＞

本ファンドは、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・ポートフォリオおよびゴールドマン・サックスＵＳ＄リキッド・リザーブズ・ファンドを主要投資対象とし、期を通じてゴールドマン・サックス・エマージング・マーケッツＣＯＲＥエクイティ・ポートフォリオを概ね高位に組入れることで、エマージング諸国の株式に投資することにより、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行いました。

＜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＞

エマージング諸国の株式を主な投資対象とし、ビッグデータやＡＩ（人工知能）を活用したゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント独自開発の計量モデルを用い、多様な銘柄評価基準に基づいて幅広い銘柄に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ました。

当期においては、国別配分および銘柄選択ともにプラス寄与となりました。銘柄選択では、財務諸表などの伝統的なデータに加え、ニュース記事やウェブ・アクセス量などの非伝統的データも活用し、４つの投資テーマを通じた多面的な評価基準に基づいて投資対象銘柄の評価を行いますが、当期は、「テーマおよびトレンド」、「センチメント」、「ファンダメンタル・ミスプライス」がプラス寄与となる一方、「ハイクオリティ・ビジネス」がマイナス寄与となり、銘柄選択全体としてはプラス寄与となりました。

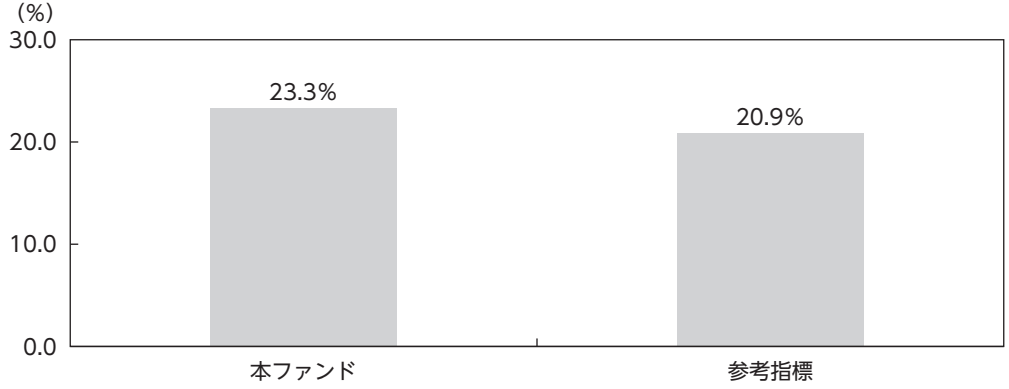
＜ゴールドマン・サックスＵＳ＄リキッド・リザーブズ・ファンド＞

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

◆ベンチマークとの差異について

本ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。以下のグラフは、本ファンドの基準価額と参考指標の騰落率の対比です。

＜当期の基準価額と参考指標の対比（騰落率）＞



（注１）基準価額の騰落率は収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。
（注２）参考指標は、ＭＳＣＩエマージング・マーケッツ・インデックス（配当込み、円ベース）であり、投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しています。

当期の本ファンドのパフォーマンス（分配金再投資ベース）は、＋23.3%となった一方、参考指標のパフォーマンスは＋20.9%となりました。

◆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、当期の分配は行わないこととしました。収益分配金に充てなかった収益については、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

今後の運用方針について

＜本ファンド＞

今後も引き続き、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・ポートフォリオおよびゴールドマン・サックスＵＳ＄リキッド・リザーブズ・ファンドを主要投資対象とし、期を通じてゴールドマン・サックス・エマージング・マーケッツＣＯＲＥエクイティ・ポートフォリオを高位に組入れ、エマージング諸国の株式に投資することにより、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。

＜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＞

エマージング諸国の株式を主な投資対象とし、ビッグデータやＡＩ（人工知能）を活用したゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント独自開発の計量モデルを用い、多様な銘柄評価基準に基づいて幅広い銘柄に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ます。

＜ゴールドマン・サックスＵＳ＄リキッド・リザーブズ・ファンド＞

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

■１万口当たりの費用明細

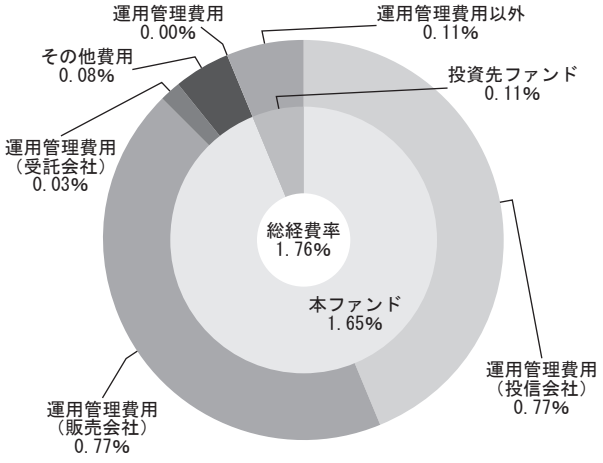
項目	当期 2025年９月17日～2026年３月16日		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	154円	0.777%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	（ 76）	(0.382)	ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価
（販売会社）	（ 76）	(0.382)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価
（受託会社）	（ 3）	(0.014)	ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
その他費用	8	0.040	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保管費用）	（ 0）	(0.000)	海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用
（監査費用）	（ 1）	(0.003)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	（ 7）	(0.036)	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	162	0.817	
期中の平均基準価額は19,849円です。			

（注１）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む。）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。但し、各項目の費用は、本ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。
（注２）金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注３）比率欄は「１万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

（参考情報）

■総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（１口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.76％です。



総経費率（①＋②＋③）	1.76%
①本ファンドの費用の比率	1.65%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.00%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.11%

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

■売買及び取引の状況（2025年９月17日から2026年３月16日まで）

投資信託証券

銘柄名		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		口	千米ドル	口	千米ドル
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・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アキュムレーション・スナップ・シェアクラス	10,520	200	22,428	400
	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	7	100	－	－

（注）金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2025年９月17日から2026年３月16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３月16日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	当期末			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
オフショアファンド	口	千米ドル	千円	%
ゴールドマン・サックス・ファンズ S. I. C. A. V. －ゴールドマン・サックス・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アキュムレーション・スナップ・シェアクラス	1,176,466	20,764	3,310,505	95.8
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	43	559	89,141	2.6
合計	1,176,510	21,323	3,399,647	〈98.4%〉

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

（注２）比率欄は純資産総額に対する比率。

■投資信託財産の構成　　2026年３月16日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資証券	3,399,647	97.5
コール・ローン等、その他	86,541	2.5
投資信託財産総額	3,486,188	100.0

（注１）当期末における外貨建純資産（3,447,476千円）の投資信託財産総額（3,486,188千円）に対する比率は98.9％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円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	当期末
	2026年３月16日
(A) 資産	**3,533,906,626円**
コール・ローン等	38,711,871
投資証券(評価額)	3,399,647,061
未収入金	95,547,000
未収利息	694
(B) 負債	**78,128,396**
未払金	47,824,830
未払解約金	4,480,289
未払信託報酬	24,564,483
その他未払費用	1,258,794
(C) 純資産総額(A－B)	**3,455,778,230**
元本	1,616,270,232
次期繰越損益金	1,839,507,998
(D) 受益権総口数	**1,616,270,232口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**21,381円**

■損益の状況

項目	当期
	自 2025年９月17日 至 2026年３月16日
(A) 配当等収益	**129,438円**
受取利息	129,438
(B) 有価証券売買損益	**645,689,092**
売買益	664,372,925
売買損	△ 18,683,833
(C) 信託報酬等	**△ 25,833,894**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**619,984,636**
(E) 前期繰越損益金	**883,425,833**
(F) 追加信託差損益金	**336,097,529**
(配当等相当額)	(323,272,637)
(売買損益相当額)	(12,824,892)
(G) 計(D＋E＋F)	**1,839,507,998**
(H) 収益分配金	**0**
次期繰越損益金(G＋H)	**1,839,507,998**
追加信託差損益金	336,097,529
(配当等相当額)	(323,272,637)
(売買損益相当額)	(12,824,892)
分配準備積立金	1,503,410,469

（注１）損益の状況の中で(B)**有価証券売買損益**は期末の評価換えによるものを含みます。
（注２）損益の状況の中で(C)**信託報酬等**には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
（注３）損益の状況の中で(F)**追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。
（注４）期首元本額は1,600,096,883円、当作成期間中において、追加設定元本額は124,297,741円、同解約元本額は108,124,392円です。

■分配原資の内訳　　（単位：円・％、１万口当たり・税引前）

項目	第17期
	2025年９月17日～2026年３月16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	11,381

（注１）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。
また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
（注２）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税引前）に合致しない場合があります。
（注３）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

〈ゴールドマン・サックス・ファンズ　Ｓ．Ｉ．Ｃ．Ａ．Ｖ．－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・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、ＧＳビッグデータ・ストラテジー（エマージング株）が投資対象とする外国投資信託証券です。2026年３月16日時点で入手可能な直近の状況をご報告申し上げます。なお、これらの内容は、当外国投資信託証券の全てのクラスを含んだ内容です。

■信託報酬等の費用内訳（2024年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	14,735
有価証券貸付にかかる手数料	17,580
投資顧問報酬	17,453,463
保管費用	1,652,161
管理事務代行報酬	394,120
販売報酬およびサービシング報酬	14,690
名義書換事務代行報酬	179,606
年次税	516,160
専門家報酬	73,046
その他運用費用	934,271
	21,249,832
費用合計	21,249,832

■保有有価証券明細（2024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－98.29%			
ブラジル			
261,300	Allos SA	836,644	0.03
60,200	Alupar Investimento SA	268,916	0.01
706,100	Azul SA-Preferred	567,543	0.02
2,168,900	Banco Bradesco SA ADR	4,543,845	0.15
886,700	Banco BTG Pactual SA	4,403,804	0.15
964,500	BB Seguridade Participacoes SA	5,346,901	0.18
632,600	C&A Modas SA	1,073,427	0.03
523,400	Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP ADR	7,971,382	0.26
945,200	Companhia de Saneamento de Minas Gerais Copasa MG	3,872,092	0.13
139,700	Companhia Energetica de Minas Gerais ADR	271,018	0.01
699,100	Cury Construtora e Incorporadora SA	2,306,631	0.08
1,795,900	Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes	5,414,580	0.18
514,050	Embraer SA ADR	19,564,743	0.65
1,414,900	Energisa SA	9,280,565	0.31
373,800	Ez Tec Empreendimentos e Participacoes SA	780,798	0.03
6,287,300	Itau Unibanco Holding SA-Preferred	33,690,320	1.12
83,200	Kepler Weber SA	134,986	0.00
4,271,300	Marcopolo SA-Preferred	5,969,153	0.20
302,800	Metalurgica Gerdau SA-Preferred	567,390	0.02
482,700	Petroleo Brasileiro SA-Preferred	3,113,421	0.10
196,600	Porto Seguro SA	1,217,350	0.04
632,000	Santos Brasil Participacoes SA	1,330,581	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			
ブラジル			
1,596,700	Transmissora Alianca de Energia Eletrica SA	8,875,397	0.29
69,600	WEG SA	617,899	0.02
		122,019,386	4.05
チリ			
118,037,862	Banco de Chile	13,408,598	0.45
77,287	Banco de Credito e Inversiones SA	2,183,420	0.07
110,001,115	Companhia Sud Americana de Vapores SA	5,865,767	0.19
17,386,202	Enel Americas SA	1,583,373	0.05
111,500	Falabella SA	381,379	0.01
384,731,527	Latam Airlines Group SA	5,313,635	0.18
		28,736,172	0.95
中国			
2,231,000	3SBio, Inc.	1,639,492	0.05
44,734,000	Agricultural Bank of China Ltd. Class H	22,298,487	0.74
8,127,800	Alibaba Group Holding Ltd.	87,661,200	2.91
4,134,700	Anhui Conch Cement Co. Ltd. Class A	14,658,665	0.49
155,500	Anhui Conch Cement Co. Ltd. Class H	405,595	0.01
27,600	Atour Lifestyle Holdings Ltd. ADR	683,376	0.02
7,078,000	Beijing Jingneng Clean Energy Co. Ltd. Class H	1,646,211	0.05
3,592,618	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co. Ltd. Class A	6,770,164	0.22
3,722,000	China CITIC Bank Corp. Ltd. Class H	2,372,255	0.08
11,814,000	China Communications Services Corp. Ltd. Class H	6,193,685	0.21
23,549,000	China Construction Bank Corp. Class H	17,700,748	0.59
6,331,000	China Feihe Ltd.	4,660,257	0.15
7,994,500	China Galaxy Securities Co. Ltd. Class H	7,242,507	0.24
3,291,500	China Hongqiao Group Ltd.	4,796,746	0.16
3,422,000	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. Class H	10,751,705	0.36
6,563,725	China Yangtze Power Co. Ltd. Class A	24,740,796	0.82
1,746,500	China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd.	431,056	0.01
3,251,000	Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd. Class H	1,783,883	0.06
758,000	CITIC Securities Co. Ltd. Class H	2,147,250	0.07
9,009,000	CMOC Group Ltd. Class H	6,691,584	0.22
3,722,000	Consun Pharmaceutical Group Ltd.	3,864,024	0.13
397,600	Founder Securities Co. Ltd. Class A	471,008	0.02
73,500	Full Truck Alliance Co. Ltd. ADR	733,898	0.02
2,405,510	GoerTek, Inc. Class A	8,468,431	0.28
696,000	Greentown Service Group Co. Ltd.	347,711	0.01
1,697,400	Guoyuan Securities Co. Ltd. Class A	1,989,259	0.07
1,140,000	Haidilao International Holding Ltd.	2,273,062	0.08
1,492,000	Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd.	3,699,725	0.12
413,900	Hisense Visual Technology Co. Ltd. Class A	1,100,841	0.04
1,393,700	Huatai Securities Co. Ltd. Class A	3,464,423	0.12
89,467,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. Class H	52,411,149	1.74
48,000	KE Holdings, Inc. ADR	891,840	0.03
245,400	Kingsoft Corp. Ltd.	990,055	0.03
22,708,000	Lenovo Group Ltd.	26,588,610	0.88
1,055,600	Li Auto, Inc. Class A	12,311,972	0.41
3,006,830	Meituan Class B	61,764,781	2.05
1,901,789	Midea Group Co. Ltd. Class A	18,427,611	0.61
1,045,000	Ming Yuan Cloud Group Holdings Ltd.	358,441	0.01
170,250	NetEase Cloud Music, Inc.	2,581,004	0.09
1,481,100	NetEase, Inc.	25,577,946	0.85
670,700	New Oriental Education & Technology Group, Inc.	3,920,558	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			
中国			
53,861,000	People's Insurance Co. Group of China Ltd. Class H	25,675,275	0.85
6,628,000	PICC Property & Casualty Co. Ltd. Class H	10,033,678	0.33
2,494,740	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Class A	18,391,578	0.61
3,664,000	Postal Savings Bank of China Co. Ltd. Class H	2,076,413	0.07
54,200	Qifu Technology, Inc. ADR	2,062,310	0.07
4,073,736	Shanghai Pudong Development Bank Co. Ltd. Class A	5,328,414	0.18
1,956,000	Sinotruk Hong Kong Ltd.	5,415,463	0.18
2,549,800	Tencent Holdings Ltd.	130,389,219	4.33
32,000	Tencent Music Entertainment Group ADR	366,240	0.01
470,000	Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	588,873	0.02
4,349,200	Tongcheng Travel Holdings Ltd.	10,606,083	0.35
586,350	Trip.com Group Ltd.	38,346,808	1.27
5,338,000	Uni-President China Holdings Ltd.	4,718,310	0.16
3,415,000	Xiaomi Corp. Class B	12,156,563	0.40
716,480	Yealink Network Technology Corp. Ltd. Class A	3,754,037	0.12
681,306	Yutong Bus Co. Ltd. Class A	2,060,365	0.07
2,561,800	ZTE Corp. Class A	11,029,338	0.37
5,149,200	ZTE Corp. Class H	12,522,898	0.42
		753,033,876	24.99
チェコ			
190,881	Komercni Banka AS	6,520,113	0.22
ギリシャ			
577,916	Piraeus Financial Holdings SA	2,121,552	0.07
香港			
9,280,000	Bosideng International Holdings Ltd.	4,828,256	0.16
7,970,000	China Medical System Holdings Ltd.	8,016,084	0.27
1,656,000	China Overseas Land & Investment Ltd.	2,838,319	0.09
5,881,000	China Resources Land Ltd.	17,375,985	0.58
6,871,600	China Taiping Insurance Holdings Co. Ltd.	10,841,267	0.36
16,571,000	Sino Biopharmaceutical Ltd.	6,920,072	0.23
742,000	United Laboratories International Holdings Ltd.	1,008,770	0.03
1,384,000	Want Want China Holdings Ltd.	778,807	0.03
5,479,500	WH Group Ltd.	4,344,348	0.14
		56,951,908	1.89
インド			
360,829	ABB India Ltd.	31,680,123	1.05
164,215	Aditya Birla Capital Ltd.	377,459	0.01
8,404	AGI Greenpac Ltd.	95,336	0.00
71,816	Ajanta Pharma Ltd.	2,567,500	0.09
204,988	Alkem Laboratories Ltd.	13,685,729	0.45
7,249	Anand Rathi Wealth Ltd.	356,255	0.01
148,515	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	12,004,210	0.40
1,507,201	Ashoka Buildcon Ltd.	4,449,700	0.15
1,272,697	Axis Bank Ltd.	17,107,803	0.57
573,052	Bandhan Bank Ltd.	1,146,455	0.04
552,829	Bank of Baroda	1,611,445	0.05
5,963	BASF India Ltd.	424,609	0.01
2,200,784	Bharti Airtel Ltd.	42,365,432	1.41
1,245,710	Biocon Ltd.	5,381,072	0.18
356,732	Central Depository Services India Ltd.	6,918,925	0.23
436,952	Chambal Fertilisers and Chemicals Ltd.	2,664,315	0.09
1,181,858	Cipla Ltd.	21,453,213	0.71
16,912	CRISIL Ltd.	1,073,609	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			
インド			
12,828	Cummins India Ltd.	528,711	0.02
6,369	Data Patterns India Ltd.	188,567	0.01
33,843	Dixon Technologies India Ltd.	6,328,797	0.21
354,673	Dr. Reddy's Laboratories Ltd. ADR	5,029,263	0.17
69,765	Finolex Cables Ltd.	948,914	0.03
15,656	Force Motors Ltd.	1,276,315	0.04
534,040	Fortis Healthcare Ltd.	4,164,891	0.14
20,094	Gland Pharma Ltd.	413,048	0.01
58,912	GlaxoSmithKline Pharmaceuticals Ltd.	1,703,695	0.06
470,244	Glenmark Pharmaceuticals Ltd.	8,506,066	0.28
435,109	Godrej Properties Ltd.	14,290,692	0.47
44,160	Great Eastern Shipping Co. Ltd.	575,220	0.02
2,498,043	Gujarat Pipavav Port Ltd.	5,541,828	0.18
45,715	Havells India Ltd.	929,254	0.03
1,578,268	HCL Technologies Ltd.	34,510,450	1.15
27,445	HDFC Asset Management Co. Ltd.	1,365,099	0.05
3,461,865	Hindalco Industries Ltd.	26,869,122	0.89
2,634,347	Hindustan Zinc Ltd.	15,720,301	0.52
144,083	IndiaMart InterMesh Ltd.	3,998,071	0.13
457,644	Indian Hotels Co. Ltd.	4,294,983	0.14
1,058,938	Indus Towers Ltd.	4,376,400	0.15
608,451	Infosys Ltd. ADR	13,404,176	0.45
145,237	InterGlobe Aviation Ltd.	7,524,093	0.25
555,122	ITD Cementation India Ltd.	3,432,795	0.11
59,841	JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd.	1,228,261	0.04
40,538	Kirloskar Brothers Ltd.	1,093,326	0.04
768,425	Lupin Ltd.	18,649,949	0.62
21,399	Macrotech Developers Ltd.	317,376	0.01
281,405	Mahanagar Gas Ltd.	3,967,843	0.13
43,900	MakeMyTrip Ltd.	5,068,255	0.17
49,294	Mastek Ltd.	1,850,260	0.06
216,064	Max Healthcare Institute Ltd.	2,505,303	0.08
387,267	Mphasis Ltd.	13,625,497	0.45
16,223	Muthoot Finance Ltd.	367,863	0.01
15,006	Narayana Hrudayalaya Ltd.	224,869	0.01
18,201	Nava Ltd.	228,049	0.01
290,736	Nippon Life India Asset Management Ltd.	2,358,092	0.08
574,815	Oberoi Realty Ltd.	13,650,559	0.45
139,248	One 97 Communications Ltd.	1,484,853	0.05
11,768	Oracle Financial Services Software Ltd.	1,628,089	0.05
108,761	PB Fintech Ltd.	2,436,881	0.08
130,577	Persistent Systems Ltd.	9,124,101	0.30
7,612,972	Petronet LNG Ltd.	29,997,472	1.00
238,056	PI Industries Ltd.	11,450,386	0.38
2,649,071	Power Finance Corp. Ltd.	15,525,914	0.52
3,870,921	Power Grid Corp. of India Ltd.	15,089,937	0.50
2,976,568	PTC India Ltd.	6,115,231	0.20
60,763	REC Ltd.	382,798	0.01
476,337	Reliance Industries Ltd.	7,280,237	0.24
307,135	Restaurant Brands Asia Ltd.	315,548	0.01
345,113	Shriram Finance Ltd.	12,332,310	0.41
3,769,948	State Bank of India	37,416,474	1.24
302,614	Sumitomo Chemical India Ltd.	1,974,273	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			
インド			
26,130	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	550,734	0.02
11,286	Tata Consultancy Services Ltd.	570,347	0.02
9,221	Tata Motors Ltd.	85,770	0.00
409,591	Torrent Pharmaceuticals Ltd.	16,112,284	0.53
140,653	Torrent Power Ltd.	2,512,976	0.08
50,660	Triveni Turbine Ltd.	459,821	0.02
75,360	UltraTech Cement Ltd.	9,988,288	0.33
911,373	Vedanta Ltd.	4,888,888	0.16
1,527,004	Wipro Ltd.	10,444,252	0.35
859,429	Zomato Ltd.	2,843,178	0.09
1,097,541	Zydus Lifesciences Ltd.	12,543,406	0.42
		609,973,891	20.24
インドネシア			
26,774,100	Aneka Tambang Tbk PT	2,415,577	0.08
48,726,600	Bank Central Asia Tbk PT	30,752,035	1.02
66,649,200	Bank Mandiri Persero Tbk PT	25,881,412	0.86
41,321,900	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	11,079,888	0.37
		70,128,912	2.33
アイルランド			
83,300	PDD Holdings, Inc.	8,015,126	0.27
クウェート			
1,468,867	Agility Public Warehousing Co. KSC	1,270,630	0.04
254,054	Mobile Telecommunications Co. KSCP	380,717	0.01
1,524,383	National Bank of Kuwait SAKP	4,312,888	0.15
302,061	National Investments Co. KSCP	248,725	0.01
		6,212,960	0.21
ルクセンブルク			
57,655	Reinet Investments SCA	1,532,609	0.05
メキシコ			
163,287	Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR	13,017,240	0.43
51,440	Controladora Vuela Companhia de Aviacion SAB de CV ADR	396,602	0.01
114,132	GCC SAB de CV	1,003,545	0.03
277,000	Genomma Lab Internacional SAB de CV Class B	361,538	0.01
176,564	Gruma SAB de CV Class B	3,015,197	0.10
343,365	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	2,767,911	0.09
318,090	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV Class B	5,869,256	0.20
25,154	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV ADR	6,644,178	0.22
1,629,180	Grupo Financiero Banorte SAB de CV Class O	10,908,969	0.36
577,300	Grupo Mexico SAB de CV Class B	2,812,244	0.10
820,393	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV Class A	1,110,279	0.04
249,642	Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	2,326,451	0.08
284,043	Regional SAB de CV	1,566,811	0.05
		51,800,221	1.72
フィリピン			
52,860	Ayala Corp.	551,758	0.02
696,281	Bank of the Philippine Islands	1,527,104	0.05
1,196,980	BDO Unibank, Inc.	3,154,494	0.11
1,998,780	International Container Terminal Services, Inc.	12,612,750	0.42
435,690	Jollibee Foods Corp.	1,917,207	0.06
95,270	Manila Electric Co.	778,278	0.03
4,038,530	Metropolitan Bank & Trust Co.	5,252,128	0.17
		25,793,719	0.86

株数	銘柄名称	評価額（米ドル）	投資主資本割合(%)
普通株式			
ポーランド			
473,571	Bank Polska Kasa Opieki SA	15,877,431	0.53
3,980	KRUK SA	411,706	0.01
111,762	Orange Polska SA	209,747	0.01
85,339	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	927,650	0.03
452,963	Tauron Polska Energia SA	406,124	0.01
211,110	XTB SA	3,667,328	0.12
		21,499,986	0.71
カタール			
474,049	Ooredoo QPSC	1,543,456	0.05
2,965,471	Qatar Gas Transport Co. Ltd.	3,393,239	0.11
1,182,478	Qatar National Bank QPSC	5,553,522	0.19
		10,490,217	0.35
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
227,260	VTB Bank PJSC	0	0.00
		0	0.00
サウジアラビア			
133,494	Al Hammadi Holding	1,440,004	0.05
18,312	Al Rajhi Bank	444,112	0.02
1,663,173	Alinma Bank	12,301,694	0.41
80,221	Almarai Co. JSC	1,193,631	0.04
2,176,568	Arab National Bank	11,063,191	0.37
190,989	Arabian Centres Co. Ltd.	1,011,653	0.03
18,103	Arabian Internet & Communications Services Co.	1,327,814	0.04
6,756	Astra Industrial Group	297,078	0.01
123,472	Banque Saudi Fransi	1,008,968	0.03
36,876	Bupa Arabia for Cooperative Insurance Co.	1,815,875	0.06
16,068	Elm Co.	4,633,626	0.15
12,601	Etihad Atheeb Telecommunication Co.	384,710	0.01
436,349	Etihad Etisalat Co.	6,411,260	0.21
250,698	Jarir Marketing Co.	848,006	0.03
28,025	Leejam Sports Co. JSC	1,357,649	0.05
2,334,847	Riyad Bank	16,309,278	0.54
104,481	Riyadh Cement Co.	884,372	0.03
90,758	SABIC Agri-Nutrients Co.	2,674,562	0.09
270,311	Saudi Arabian Mining Co.	3,722,027	0.12
1,367,442	Saudi Awwal Bank	11,288,978	0.37
844,508	Saudi National Bank	7,294,161	0.24
1,306,557	Saudi Telecom Co.	13,841,457	0.46
85,903	United Electronics Co.	2,263,672	0.08
		103,817,778	3.44
南アフリカ			
66,824	Discovery Ltd.	717,642	0.02
8,226,397	FirstRand Ltd.	35,082,879	1.16
929,922	Gold Fields Ltd. ADR	13,204,892	0.44
136,415	Harmony Gold Mining Co. Ltd. ADR	1,240,012	0.04
341,381	Investec Ltd.	2,432,076	0.08
243,737	Momentum Metropolitan Holdings	407,056	0.01
88,097	Mr Price Group Ltd.	1,402,374	0.05
494,346	Old Mutual Ltd.	347,443	0.01
465,610	Pan African Resources PLC	208,529	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			
南アフリカ			
1,704,271	Sanlam Ltd.	8,313,886	0.28
		63,356,789	2.10
韓国			
58,608	Cafe24 Corp.	1,396,281	0.05
305,794	DB Insurance Co. Ltd.	23,941,639	0.79
14,111	EMRO, Inc.	711,122	0.02
12,805	GS Engineering & Construction Corp.	178,833	0.01
497,865	Hana Financial Group, Inc.	22,274,392	0.74
8,202	Hanjin Kal Corp.	471,391	0.01
83,635	Hanwha General Insurance Co. Ltd.	262,602	0.01
296,895	Hanwha Life Insurance Co. Ltd.	573,795	0.02
105,519	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	26,541,275	0.88
115,953	HDC Hyundai Development Co-Engineering & Construction Class E	1,716,688	0.06
293,916	HD-Hyundai Marine Engine	4,163,518	0.14
15,564	Hugel, Inc.	2,901,784	0.10
54,644	Hyundai Glovis Co. Ltd.	4,817,303	0.16
183,983	Hyundai Marine & Fire Insurance Co. Ltd.	3,507,488	0.12
39,626	Hyundai Mipo Dockyard Co. Ltd.	3,567,725	0.12
11,284	JW Pharmaceutical Corp.	190,617	0.01
71,825	JYP Entertainment Corp.	3,933,316	0.13
212,297	KB Financial Group, Inc.	14,639,320	0.48
140,217	Kia Corp.	9,338,992	0.31
12,685	Korea Electric Terminal Co. Ltd.	608,422	0.02
22,468	Korea Investment Holdings Co. Ltd.	1,202,672	0.04
190,217	Korean Reinsurance Co.	1,106,231	0.04
54,285	Meritz Financial Group, Inc.	3,970,695	0.13
28,210	Samsung C&T Corp.	2,405,157	0.08
3,112,971	Samsung Electronics Co. Ltd.	121,083,279	4.02
368,347	Samsung Electronics Co. Ltd.-Preferred	12,214,586	0.40
68,825	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	19,378,317	0.64
14,256	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.-Preferred	2,970,279	0.10
47,815	Samsung Life Insurance Co. Ltd.	3,667,688	0.12
166,464	Samsung Securities Co. Ltd.	5,681,216	0.19
257,132	SK Hynix, Inc.	29,588,681	0.98
111,328	SK Square Co. Ltd.	5,877,618	0.19
		334,882,922	11.11
台湾			
460,000	Accton Technology Corp.	9,326,431	0.31
382,000	Advancetek Enterprise Co. Ltd.	957,599	0.03
526,643	Advantech Co. Ltd.	5,452,416	0.18
262,000	Airtac International Group	6,390,026	0.21
5,319,000	Asia Cement Corp.	6,889,804	0.23
81,000	Asia Vital Components Co. Ltd.	1,609,534	0.05
408,000	Asustek Computer, Inc.	7,403,398	0.25
547,000	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	1,108,219	0.04
1,058,000	Chicony Electronics Co. Ltd.	5,121,672	0.17
45,000	Chief Telecom, Inc.	714,476	0.02
12,167,000	China Airlines Ltd.	9,337,053	0.31
418,000	Chroma ATE, Inc.	5,320,842	0.18
22,000	Chunghwa Telecom Co. Ltd.	83,388	0.00
17,928,000	Compal Electronics, Inc.	20,371,871	0.68
615,000	Contrel Technology Co. Ltd.	1,062,502	0.04
490,750	Da-Li Development Co. Ltd.	671,629	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			
台湾			
36,000	Delta Electronics, Inc.	423,451	0.01
19,580,000	Eva Airways Corp.	25,059,178	0.83
1,597,000	Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd.	10,678,805	0.35
15,410,450	Fubon Financial Holding Co. Ltd.	41,817,062	1.39
934,000	Gamania Digital Entertainment Co. Ltd.	2,486,702	0.08
187,000	Genesys Logic, Inc.	848,110	0.03
391,000	Global Mixed Mode Technology, Inc.	2,718,378	0.09
1,956,000	Goldsun Building Materials Co. Ltd.	3,255,715	0.11
221,000	Huang Hsiang Construction Corp.	517,195	0.02
28,000	Integrated Service Technology, Inc.	123,669	0.00
322,000	International Games System Co. Ltd.	9,540,553	0.32
732,000	ITE Technology, Inc.	3,169,273	0.11
1,457,000	Kindom Development Co. Ltd.	2,657,561	0.09
13,000	King Slide Works Co. Ltd.	585,728	0.02
6,000	Lotes Co. Ltd.	331,509	0.01
114,000	LuxNet Corp.	650,819	0.02
1,092,000	MediaTek, Inc.	42,317,272	1.40
141,000	Nien Made Enterprise Co. Ltd.	1,740,587	0.06
11,000	Pixart Imaging, Inc.	72,532	0.00
744,000	President Chain Store Corp.	6,199,823	0.21
717,000	Realtek Semiconductor Corp.	10,525,679	0.35
11,101,000	Ruentex Development Co. Ltd.	15,335,357	0.51
102,200	Ruentex Engineering & Construction Co.	450,207	0.01
117,000	SinoPac Financial Holdings Co. Ltd.	83,879	0.00
307,000	Syncmold Enterprise Corp.	860,831	0.03
282,000	Taiwan Hon Chuan Enterprise Co. Ltd.	1,277,191	0.04
8,354,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	258,069,766	8.56
155,000	Tigerair Taiwan Co. Ltd.	369,809	0.01
481,000	Topco Scientific Co. Ltd.	4,382,795	0.15
723,000	Tripod Technology Corp.	4,216,025	0.14
4,337,000	Uni-President Enterprises Corp.	11,303,030	0.38
1,816,000	Wan Hai Lines Ltd.	4,649,302	0.15
65,000	Wowprime Corp.	462,630	0.02
6,049,000	Yang Ming Marine Transport Corp.	13,653,817	0.45
35,000	Yankey Engineering Co. Ltd.	338,708	0.01
3,628,000	Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	3,718,690	0.12
265,000	Zippy Technology Corp.	539,754	0.02
		567,252,252	18.82
タイ			
1,768,000	Bangkok Commercial Asset Management PCL	347,955	0.01
318,300	Bumrungrad Hospital PCL	1,930,541	0.06
1,410,200	Central Pattana PCL	2,467,492	0.08
20,163,800	Charoen Pokphand Foods PCL	14,052,673	0.47
8,109,100	Com7 PCL Class F	6,266,177	0.21
3,082,900	CP ALL PCL	5,506,004	0.18
2,047,000	JMT Network Services PCL	1,152,187	0.04
289,000	Kiatnakin Phatra Bank PCL	421,314	0.01
7,703,200	Krung Thai Bank PCL	4,492,550	0.15
420,600	Praram 9 Hospital PCL	315,757	0.01
1,615,900	PTT Exploration & Production PCL	6,007,063	0.20
4,483,500	SCB X PCL	14,967,877	0.50
5,450,500	Supalai PCL	3,019,628	0.10
		60,947,218	2.02

株数	銘柄名称	評価額（米ドル）	投資主資本割合(%)
普通株式			
トルコ			
98,002	Aygaz AS	499,192	0.02
3,588,388	Enka Insaat ve Sanayi AS	5,435,854	0.18
80,378	KOC Holding AS	466,651	0.01
955,501	Pegasus Hava Tasimaciligi AS	6,004,590	0.20
1,303,160	Turk Hava Yollari AO	10,753,230	0.36
		23,159,517	0.77
アラブ首長国連邦			
1,205,046	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	3,287,339	0.11
1,059,337	ADNOC Drilling Co. PJSC	1,525,678	0.05
556,695	ADNOC Logistics & Services	833,591	0.03
848,011	Air Arabia PJSC	690,452	0.02
3,973,711	Deyaar Development PJSC	1,060,219	0.03
684,949	Dubai Electricity & Water Authority PJSC	492,306	0.02
201,214	Dubai Islamic Bank PJSC	372,547	0.01
379,528	Emaar Development PJSC	1,173,144	0.04
2,984,800	Emaar Properties PJSC	7,760,537	0.26
2,748,281	Emirates NBD Bank PJSC	14,964,572	0.50
		32,160,385	1.07
英国			
63,948	Anglogold Ashanti PLC	1,601,248	0.05
普通株式合計（取得原価　米ドル　2,902,713,153）		2,962,008,757	98.29
不動産投資信託－0.17%			
メキシコ			
2,804,878	Fibra Uno Administracion SA de CV	2,946,917	0.10
南アフリカ			
279,460	Hyprop Investments Ltd.	692,715	0.02
1,614,448	Vukile Property Fund Ltd.	1,634,918	0.05
		2,327,633	0.07
不動産投資信託合計（取得原価　米ドル　5,411,785）		5,274,550	0.17
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　2,908,124,938）		2,967,283,307	98.46
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
その他譲渡性有価証券合計（取得原価　米ドル　22,150）		0	0.00
デリバティブ取引を除く評価額（取得原価　米ドル　2,908,147,088）		2,967,283,307	98.46

先物取引－(0.03%)

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				
650	MSCI Emerging Markets Index Futures 20/12/2024	買建	35,103,250	(1,014,044)	(0.03)
先物取引未実現損失				(1,014,044)	(0.03)

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	896,111	EUR	848,000	03/12/2024	1,302	0.00
外国為替予約取引未実現利益					1,302	0.00

特定クラス投資信託証券の外国為替予約取引－(0.01%)

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	2,676,735	EUR	2,449,199	18/12/2024	90,696	0.00
USD	18,567	PLN	74,491	18/12/2024	278	0.00
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益					90,974	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(%)
CHF	35,928	USD	42,900	18/12/2024	(2,078)	(0.00)
EUR	4,372,936	USD	4,853,047	18/12/2024	(235,789)	(0.01)
PLN	437,347	USD	113,247	18/12/2024	(5,867)	(0.00)
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失					(243,734)	(0.01)

投資評価額（取得原価　米ドル　2,908,147,088）	2,966,117,805	98.42
その他資産・負債	47,548,270	1.58
投資主資本	3,013,666,075	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　2,908,147,088）	2,967,283,307	98.46
先物取引未実現損失	(1,014,044)	(0.03)
外国為替予約取引未実現利益	1,302	0.00
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益	90,974	0.00
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失	(243,734)	(0.01)
その他資産・負債	47,548,270	1.58
投資主資本	3,013,666,075	100.00

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

ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシー－ゴールドマン・サックスＵＳ＄リキッド・リザーブズ・ファンド（アイルランド籍）は、ＧＳビッグデータ・ストラテジー（エマージング株）が投資対象とする外国投資信託証券です。2026年３月16日時点で入手可能な直近の状況をご報告申し上げます。なお、これらの内容は、当外国投資信託証券の全てのクラスを含んだ内容です。

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

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

■保有有価証券明細（2024年12月31日現在）

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

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

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

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

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

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

額面	銘柄名称	利率	償還年月日／満期日	評価額（米ドル）	純資産比率(%)
	コマーシャル・ペーパー				
61,568,000	Verizon Communications Inc	4.730%	04/02/2025	61,291,238	0.15
120,847,000	Verizon Communications Inc	4.520%	14/02/2025	120,160,571	0.29
119,560,000	Verizon Communications Inc	4.620%	04/03/2025	118,619,560	0.28
24,579,000	Victory Receivables Corp	4.600%	05/03/2025	24,385,214	0.06
39,913,000	Victory Receivables Corp	4.630%	07/03/2025	39,592,881	0.10
135,710,000	Victory Receivables Corp	4.535%	10/03/2025	134,570,470	0.32
79,899,000	Victory Receivables Corp	4.480%	31/03/2025	79,022,064	0.19
コマーシャル・ペーパー合計				10,915,645,925	26.23
	現先取引				
500,000,000	BofA Securities Repo	4.460%	02/01/2025	500,000,000	1.20
2,750,000,000	MUFG Securities (Canada) Ltd Repo	4.460%	02/01/2025	2,750,000,000	6.61
453,148,074	Norges Bank Repo	4.480%	02/01/2025	453,148,074	1.09
155,715,285	Norges Bank Repo	4.480%	02/01/2025	155,715,285	0.37
149,151,047	Norges Bank Repo	4.480%	02/01/2025	149,151,047	0.36
241,000,000	State Street Bank And Trust Co Repo	4.050%	02/01/2025	241,000,000	0.58
5,500,000,000	State Street Bank And Trust Co Repo	4.460%	02/01/2025	5,500,000,000	13.22
現先取引合計				9,749,014,406	23.43
公認の金融商品取引所に上場もしくは規制ある市場で取引されている以外の譲渡性有価証券合計				27,571,856,102	66.26
	預金				
	定期預金				
1,500,000,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	4.330%	02/01/2025	1,500,000,000	3.61
211,000,000	Banco Santander SA	4.330%	02/01/2025	211,000,000	0.51
1,000,000,000	National Bank of Canada	4.340%	02/01/2025	1,000,000,000	2.40
1,300,000,000	Societe Generale	4.430%	02/01/2025	1,300,000,000	3.12
1,300,000,000	Societe Generale	4.430%	03/01/2025	1,300,000,000	3.12
定期預金合計				5,311,000,000	12.76
預金合計				5,311,000,000	12.76
投資資産合計				43,354,915,895	104.18

投資合計	評価額（米ドル）	純資産比率(%)
社債合計	327,380,783	0.78
国債合計	10,144,679,010	24.38
譲渡性預金証書合計	6,907,195,771	16.60
コマーシャル・ペーパー合計	10,915,645,925	26.23
現先取引合計	9,749,014,406	23.43
定期預金合計	5,311,000,000	12.76
その他資産・負債	(1,740,168,308)	(4.18)
買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産	41,614,747,587	100.00