

GSフューチャー・テクノロジー・リーダーズ

愛称：nextWIN

Aコース(限定為替ヘッジ)

Bコース(為替ヘッジなし)

追加型投信/内外/株式

	第10期末(2024年12月2日)	第10期	
Aコース	基準価額	13,701円	騰落率 9.6%
	純資産総額	48,689百万円	分配金合計 0円
	第10期末(2024年12月2日)	第10期	
Bコース	基準価額	21,143円	騰落率 7.7%
	純資産総額	212,270百万円	分配金合計 0円

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

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信/内外/株式
信託期間	原則として無期限
運用方針	主として、テクノロジーの発展により恩恵を受ける日本を含む世界の企業の株式を主要投資対象とする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。 <ul style="list-style-type: none">ルクセンブルク籍外国投資証券 ゴールドマン・サックス・ファンズ S. I. C. A. V. ①ゴールドマン・サックス・グローバル・フューチャー・テクノロジー・リーダーズ・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	日本を含む世界の株式および株式関連証券
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実質外貨建資産については、Aコースでは、原則として米ドル売り円買いの為替予約取引を行い、Bコースでは、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5月30日および11月30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。

第10期(決算日2024年12月2日)

作成対象期間:2024年5月31日~2024年12月2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フューチャー・テクノロジー・リーダーズ Aコース(限定為替ヘッジ)/Bコース(為替ヘッジなし)」は、このたび、第10期の決算を行いました。本ファンドは、日本を含む世界の株式を実質的な主要投資対象とし、主としてテクノロジーの活用または発展により恩恵を受け、将来のリーダーになると期待される企業の株式に投資することにより、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。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

GSフューチャー・テクノロジー・リーダーズ Aコース（限定為替ヘッジ）

GSフューチャー・テクノロジー・リーダーズ Aコース（限定為替ヘッジ）

（以下、「Aコース（限定為替ヘッジ）」といいます。）

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分 配 落)	税 引 前 金	期 騰 落 中 率	投 資 信 託 証 券 率 比	純 資 産 額
6期（2022年11月30日）	10,095	0	△16.6	97.7	68,526
7期（2023年5月30日）	10,942	0	8.4	102.4	68,947
8期（2023年11月30日）	11,487	0	5.0	96.8	62,948
9期（2024年5月30日）	12,500	0	8.8	99.8	56,431
10期（2024年12月2日）	13,701	0	9.6	95.9	48,689

（注1）基準価額の騰落率は分配金込み。

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

■当期中の基準価額と市況推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	投 資 信 託 証 券 率 比
（期 首） 2024年5月30日	12,500	—	99.8
5月末	12,409	△0.7	99.5
6月末	12,590	0.7	102.1
7月末	11,925	△4.6	96.1
8月末	12,295	△1.6	98.4
9月末	12,662	1.3	99.2
10月末	13,089	4.7	101.8
11月末	13,653	9.2	96.2
（期 末） 2024年12月2日	13,701	9.6	95.9

（注1）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

GSフューチャー・テクノロジー・リーダーズ Bコース（為替ヘッジなし）

GSフューチャー・テクノロジー・リーダーズ Bコース（為替ヘッジなし）

（以下、「Bコース（為替ヘッジなし）」といいます。）

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分 配 落)	税 引 前 金	期 騰 落 中 率	投 資 信 託 証 券 率 比	純 資 産 額
6期（2022年11月30日）	12,979	0	△ 7.2	99.0	252,050
7期（2023年5月30日）	14,570	0	12.3	99.6	249,804
8期（2023年11月30日）	16,473	0	13.1	98.6	246,140
9期（2024年5月30日）	19,636	0	19.2	99.4	240,943
10期（2024年12月2日）	21,143	0	7.7	98.2	212,270

（注1）基準価額の騰落率は分配金込み。

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

■当期中の基準価額と市況推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	投 資 信 託 証 券 率 比
（期 首） 2024年5月30日	19,636	—	99.4
5月末	19,399	△1.2	99.7
6月末	20,232	3.0	99.5
7月末	18,295	△6.8	99.1
8月末	18,141	△7.6	99.5
9月末	18,527	△5.6	99.5
10月末	20,547	4.6	99.3
11月末	21,123	7.6	98.2
（期 末） 2024年12月2日	21,143	7.7	98.2

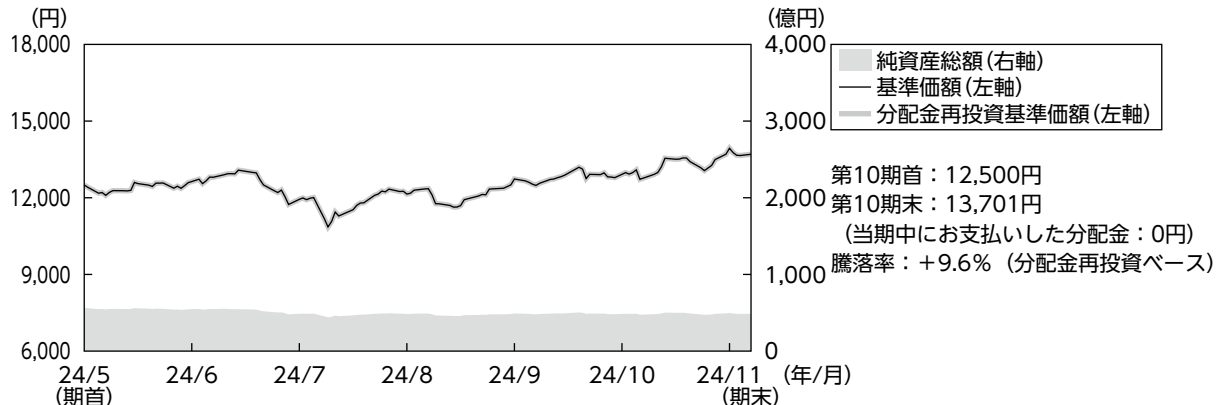
（注1）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

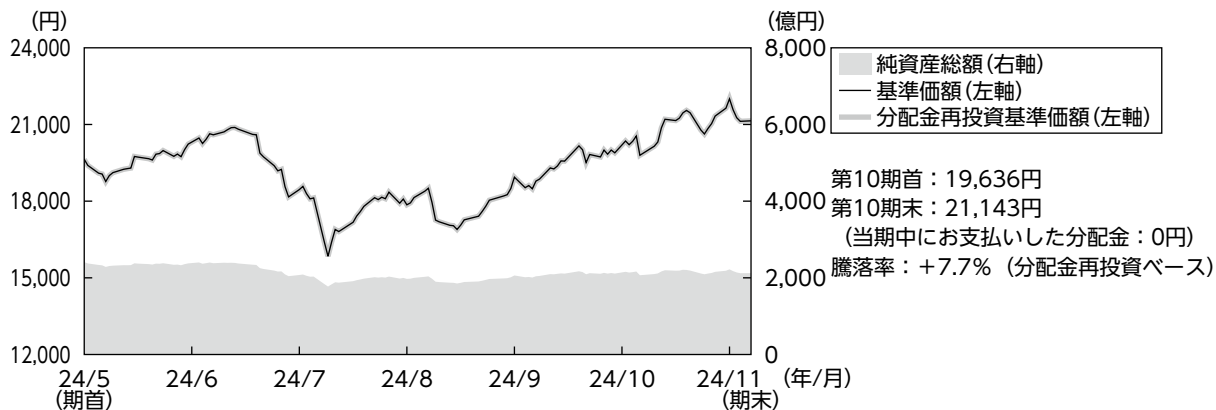
■運用経過

◆基準価額等の推移について（2024年5月31日～2024年12月2日）

○Aコース（限定為替ヘッジ）



○Bコース（為替ヘッジなし）



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

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

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

(注4) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額を起点として指数化しています。

(注5) 騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しています。

◆基準価額の主な変動要因

- Aコース（限定為替ヘッジ）の基準価額は、期首の12,500円から1,201円上昇し、期末には13,701円となりました。
- Bコース（為替ヘッジなし）の基準価額は、期首の19,636円から1,507円上昇し、期末には21,143円となりました。
(以下、2ファンドを総称して「本ファンド」ということがあります。)

上昇要因

投資銘柄のうち、アップラビンやモトローラ・ソリューションズなどの株価が保有期間中に上昇したことが、基準価額の主な上昇要因となりました。

下落要因

投資銘柄のうち、エンフェーズ・エナジーやマイクロン・テクノロジーなどの株価が保有期間中に下落したことが、基準価額の主な下落要因となりました。

◆投資環境について

＜世界株式市場＞

当期の世界株式市場は上昇しました。

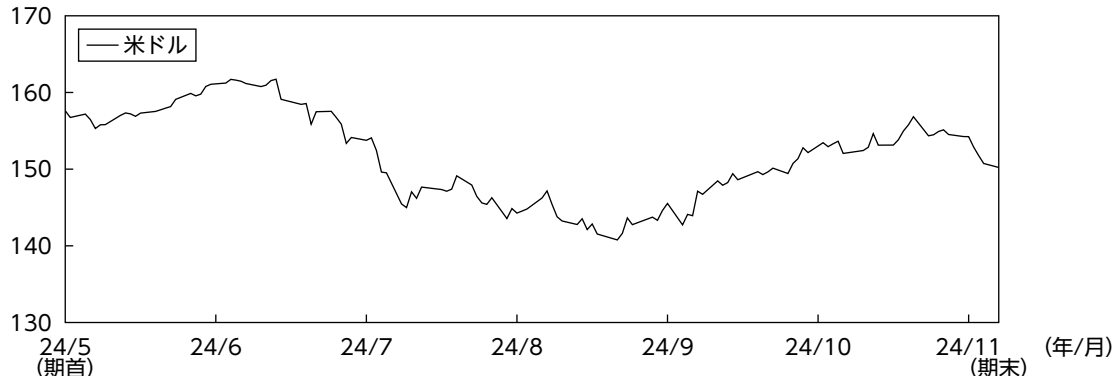
期の前半は、軟調な米経済指標を背景とした景気見通しの悪化によりグローバルに株価が調整したことや、7月の日銀の利上げをきっかけとした急速な円高進行により、日本株式市場が一時歴史的な大幅調整局面を迎えたことが注目されました。しかし、良好な米経済指標の発表などを受けて過度な景気減速懸念が後退し、その後株式市場は反発しました。期の後半は、米インフレ指数の鈍化を背景に、FRB（米連邦準備制度理事会）は9月と11月に利下げを実施し、株価を下支えしました。また、当初接戦が予想されていた米大統領選ではトランプ氏が勝利し、先行き不透明感が払しょくされたことから、世界株式市場は堅調に推移しました。国別では、中国株式市場は、中国政府が打ち出した金融緩和策などの景気刺激策や、それに続く大規模な財政出動への期待感から大きく上昇する局面も見られましたが、その後具体性に欠ける政策発表や米国の対中輸出規制強化案などが重しとなり、軟調に推移しました。

＜外国為替市場＞

当期の外国為替市場では、米ドルは円に対して下落しました。

○為替レート（対円）の推移

（円／ドル）



出所：一般社団法人投資信託協会

＜短期金融市場＞

米国T-Bill 1カ月は期首の5.2%程度から4.6%程度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・グローバル・フューチャー・テクノロジー・リーダーズ・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・グローバル・フューチャー・テクノロジー・リーダーズ・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、日本を含む世界の株式を実質的な主要投資対象とし、テクノロジーの活用または発展により恩恵を受け、将来のリーダーになると期待される企業の株式に投資することにより、信託財産の長期的な成長をめざしました。また、Aコース（限定為替ヘッジ）では、投資対象の米ドル建ての投資信託証券が保有する日本円建資産相当部分を除いた実質的な外貨建資産について、原則として米ドル売り円買いの為替予約取引を行うことにより、為替変動リスクの低減を図りました。

＜ゴールドマン・サックス・グローバル・フューチャー・テクノロジー・リーダーズ・エクイティ・ポートフォリオ＞

「よりよい投資収益は、長期にわたって成長性の高い事業へ投資することにより獲得される」との投資哲学のもと、個別銘柄の分析を重視したボトムアップ手法により銘柄選択を行いつつ、主としてテクノロジーの活用または発展により恩恵を受け、将来のリーダーになると期待される日本を含む世界の企業の株式に投資することにより、信託財産の長期的な成長をめざしました。投資対象には中小型株式および新興国株式も含まれます。

当期においては、個別銘柄選択の結果などにに基づき、機動的な国別配分を行いました。業種別では、期を通じて、堅調な成長が見込まれる情報技術セクターやコミュニケーション・サービスセクターを中心に投資を行いました。個別銘柄では、比亞迪（BYD）や江蘇長電科技（JCE Tグループ）などを組み入れ、ユナイテッド・マイクロエレクトロニクスやワークデイなどを全売却しました。

＜ゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド＞

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

◆ベンチマークとの差異について

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

◆分配金について

収益分配金（1万口当たり、税引前）については、分配方針および基準価額の水準などを勘案し、当期は、Aコース（限定為替ヘッジ）およびBコース（為替ヘッジなし）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・グローバル・フューチャー・テクノロジー・リーダーズ・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・グローバル・フューチャー・テクノロジー・リーダーズ・エクイティ・ポートフォリオを高位に組入れることで、日本を含む世界の株式を実質的な主要投資対象とし、テクノロジーの活用または発展により恩恵を受け、将来のリーダーになると期待される企業の株式に投資することにより、信託財産の長期的な成長をめざします。また、Aコース（限定為替ヘッジ）では、投資対象の米ドル建ての投資信託証券が保有する日本円建資産相当部分を除いた実質的な外貨建資産について、原則として米ドル売り円買いの為替予約取引を行うことにより、為替変動リスクの低減を図ります。

<ゴールドマン・サックス・グローバル・フューチャー・テクノロジー・リーダーズ・エクイティ・ポートフォリオ>

「よりよい投資収益は、長期にわたって成長性の高い事業へ投資することにより獲得される」との投資哲学のもと、個別銘柄の分析を重視したボトムアップ手法により銘柄選択を行いつつ、主としてテクノロジーの活用または発展により恩恵を受け、将来のリーダーになると期待される日本を含む世界の企業の株式に投資することにより、信託財産の長期的な成長をめざします。投資対象には中小型株式および新興国株式も含まれます。

足元米国経済の堅調さが際立つ一方でインフレ再燃の懸念や、欧州や中国などで景気の弱さが意識されます。一方、投資テーマであるテクノロジーは絶えず進化を続けており、特にAI（人工知能）は2024年の株式相場を強く下支えしましたが、2025年においても株価をけん引する力強いテーマになると考えます。世界の景況感には濃淡がみられ、企業への影響も様々であり、また急速な進化を続けるAIが注目されるなかでテクノロジーの優勝劣敗はより一層加速すると考えられることから、引き続きボトムアップでの銘柄選択が重要となる局面が続くとみています。

<ゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド>

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

（上記見通しは2024年12月2日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）

Aコース（限定為替ヘッジ）

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2024年5月31日～2024年12月2日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	115円 (57)	0.911% (0.448)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各种種類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(販売会社)	(57)	(0.448)	
(受託会社)	(2)	(0.014)	
その他費用 (監査費用)	1 (0)	0.005 (0.003)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 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
(その他)	(0)	(0.002)	
合計	116	0.916	

期中の平均基準価額は12,660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。

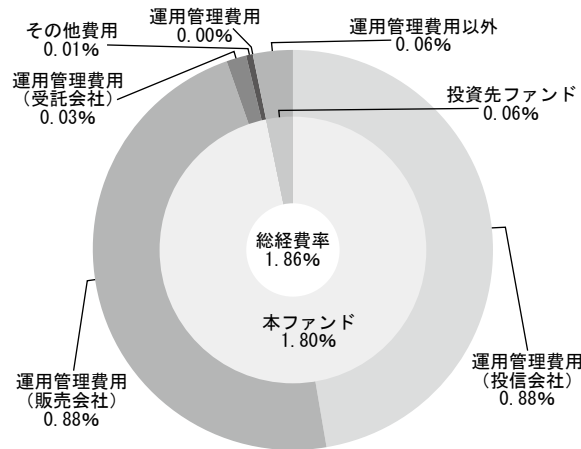
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.86%です。



総経費率 (①+②+③)	1.86%
①本ファンドの費用の比率	1.80%
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	0.06%

(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（2024年5月31日から2024年12月2日まで）

投資信託証券

銘 柄 名	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外 ゴールドマン・サックス・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・テクノロジー・ リーダーズ・エキイティ・ ポートフォリオ IOアキュムレーション・クラス	1,000,000	15,000 千米ドル	6,560,354	102,900 千米ドル
国 ゴールドマン・サックス・ファンズ・ ピーエルシー-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	-	-	83	1,000

(注) 金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2024年5月31日から2024年12月2日まで）

利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細（2024年12月2日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	当 期 末			比 率
	口 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
オフショアファンド	口	千米ドル	千円	%
ゴールドマン・サックス・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・テクノロジー・ リーダーズ・エキイティ・ ポートフォリオ IOアキュムレーション・クラス	17,645,737	301,389	45,274,683	93.0
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	785	9,525	1,430,903	2.9
合 計	17,646,522	310,914	46,705,587	<95.9%>

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

(注2) 比率欄は純資産総額に対する比率。

■投資信託財産の構成

2024年12月2日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	46,705,587	94.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,634,681	5.3
投 資 信 託 財 産 総 額	49,340,268	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産（46,705,587千円）の投資信託財産総額（49,340,268千円）に対する比率は94.7%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=150.22円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2024年12月2日
(A) 資 産	91,179,756,873円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,427,808,395
投 資 証 券 (評価額)	46,705,587,776
未 収 入 金	43,046,356,400
未 収 利 息	4,302
(B) 負 債	42,489,957,481
未 払 金	41,839,488,080
未 払 解 約 金	191,527,609
未 払 信 託 報 酬	456,507,427
そ の 他 未 払 費 用	2,434,365
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	48,689,799,392
元 本	35,536,486,891
次 期 繰 越 損 益 金	13,153,312,501
(D) 受 益 権 総 口 数	35,536,486,891口
1万口当たり基準価額 (C / D)	13,701円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2024年5月31日 至 2024年12月2日
(A) 配 当 等 収 益	281,051円
受 取 利 息	281,051
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	4,724,745,800
売 買 益	12,143,593,971
売 買 損	△ 7,418,848,171
(C) 信 託 報 酬 等	△ 458,941,792
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	4,266,085,059
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 2,014,145,859
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	10,901,373,301
(配 当 等 相 当 額)	(10,500,114,817)
(売 買 損 益 相 当 額)	(401,258,484)
(G) 計 (D + E + F)	13,153,312,501
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	13,153,312,501
追 加 信 託 差 損 益 金	10,901,373,301
(配 当 等 相 当 額)	(10,500,114,817)
(売 買 損 益 相 当 額)	(401,258,484)
分 配 準 備 積 立 金	14,652,431,465
繰 越 損 益 金	△ 12,400,492,265

(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45,145,493,011円、当作成期間中において、追加設定元本額は376,602,577円、同解約元本額は9,985,608,697円です。

Bコース（為替ヘッジなし）

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2024年5月31日～2024年12月2日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	177円 (87)	0.911% (0.448)	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)	(87)	(0.448)	
(受託会社)	(3)	(0.014)	
その他費用 (監査費用)	0 (0)	0.002 (0.001)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 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
(その他)	(0)	(0.001)	
合計	177	0.913	

期中の平均基準価額は19,466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。

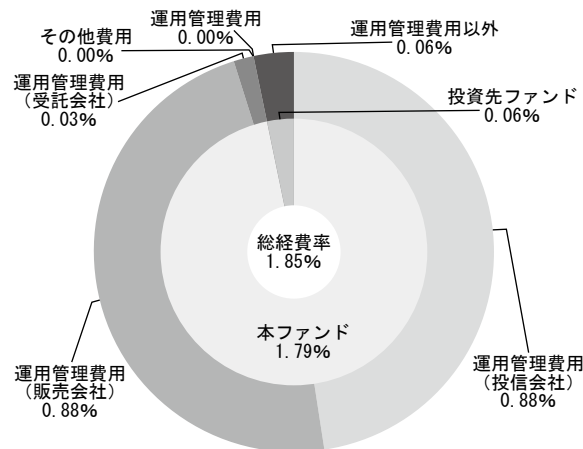
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.85%です。



総経費率 (①+②+③)	1.85%
①本ファンドの費用の比率	1.79%
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	0.06%

(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（2024年5月31日から2024年12月2日まで）

投資信託証券

銘柄名	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外	口	千米ドル	口	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・ グローバル・フューチャー・テクノロジー・ リーダーズ・エクイティ・ ポートフォリオ I Oアキュムレーション・クラス	—	—	19,810,105	308,700
国	—	—	419	5,000
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	—	—	419	5,000

(注) 金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2024年5月31日から2024年12月2日まで）

利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細（2024年12月2日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	当期末			比率
	口数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
オフショアファンド	口	千米ドル	千円	%
ゴールドマン・サックス・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・テクノロジー・ リーダーズ・エクイティ・ ポートフォリオ I Oアキュムレーション・クラス	78,900,228	1,347,615	202,438,859	95.4
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	3,341	40,541	6,090,188	2.9
合計	78,903,569	1,388,157	208,529,047	<98.2%>

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

(注2) 比率欄は純資産総額に対する比率。

■投資信託財産の構成

2024年12月2日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 208,529,047	% 96.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	6,776,234	3.1
投 資 信 託 財 産 総 額	215,305,281	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産（208,529,047千円）の投資信託財産総額（215,305,281千円）に対する比率は96.9%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=150.22円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2024年12月2日
(A) 資 産	215,305,281,144円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	6,776,212,909
投 資 証 券 (評価額)	208,529,047,814
未 収 利 息	20,421
(B) 負 債	3,034,985,282
未 払 解 約 金	1,088,206,052
未 払 信 託 報 酬	1,942,780,790
そ の 他 未 払 費 用	3,998,440
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	212,270,295,862
元 本	100,397,237,395
次 期 繰 越 損 益 金	111,873,058,467
(D) 受 益 権 総 口 数	100,397,237,395口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	21,143円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2024年5月31日 至 2024年12月2日
(A) 配 当 等 収 益	1,035,445円
受 取 利 息	1,035,445
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	17,052,000,223
売 買 益	27,925,474,166
売 買 損	△ 10,873,473,943
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,946,779,230
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	15,106,256,438
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	48,604,583,158
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	48,162,218,871
(配 当 等 相 当 額)	(38,875,299,408)
(売 買 損 益 相 当 額)	(9,286,919,463)
(G) 計 (D + E + F)	111,873,058,467
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	111,873,058,467
追 加 信 託 差 損 益 金	48,162,218,871
(配 当 等 相 当 額)	(38,875,299,408)
(売 買 損 益 相 当 額)	(9,286,919,463)
分 配 準 備 積 立 金	63,710,839,596

(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122,705,961,640円、当作成期間中において、追加設定元本額は3,112,256,086円、同解約元本額は25,420,980,331円です。

■分配原資の内訳

Aコース（限定為替ヘッジ）

（単位：円・％、1万口当たり・税引前）

項 目	第 10 期
	2024年5月31日～2024年12月2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	7,077

Bコース（為替ヘッジなし）

（単位：円・％、1万口当たり・税引前）

項 目	第 10 期
	2024年5月31日～2024年12月2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	11,143

（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・グローバル・フューチャー・テクノロジー・リーダーズ・エクイティ・ポートフォリオ IO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 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・テクノロジー・リーダーズ・エクイティ・ポートフォリオ IOアキュムレーション・クラス（ルクセンブルク籍）は、GSフューチャー・テクノロジー・リーダーズ Aコース（限定為替ヘッジ）/Bコース（為替ヘッジなし）が投資対象とする外国投資信託証券です。2024年12月2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5月31日に終了した期間）（単位：米ドル）

費用	
当座借越支払利息	2,776
有価証券貸付にかかる手数料	926
投資顧問報酬	1,564,637
保管費用	216,555
管理事務代行報酬	171,895
販売報酬およびサービシング報酬	11,021
名義書換事務代行報酬	24,416
年次税	146,082
専門家報酬	42,627
その他運用費用	259,908
	<u>2,440,843</u>
費用合計	<u>2,440,843</u>

■保有有価証券明細（2024年5月31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-98.48%			
カナダ			
328,186	Shopify, Inc. Class A	19,317,028	0.91
中国			
1,363,650	Baidu, Inc. Class A	16,510,437	0.78
20,813,000	Kingdee International Software Group Co. Ltd.	21,423,280	1.01
1,322,652	Sangfor Technologies, Inc. Class A	9,970,645	0.47
2,694,000	Silergy Corp.	39,414,722	1.85
1,591,565	Tencent Music Entertainment Group ADR	23,451,710	1.10
592,900	Trip.com Group Ltd.	30,239,364	1.42
7,183,567	Venustech Group, Inc. Class A	18,049,619	0.85
		<u>159,059,777</u>	<u>7.48</u>
ドイツ			
788,445	Infineon Technologies AG	31,753,230	1.49
香港			
1,082,200	ASMP Ltd.	12,915,758	0.61
インド			
187,561	Coforge Ltd.	11,170,428	0.53
364,835	Persistent Systems Ltd.	14,896,967	0.70

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			
13,972,146	Zomato Ltd.	29,966,848	1.41
		<u>56,034,243</u>	<u>2.64</u>
イスラエル			
741,964	Mobileye Global, Inc. Class A	19,135,252	0.90
161,783	Monday.com Ltd.	36,703,709	1.73
		<u>55,838,961</u>	<u>2.63</u>
日本			
607,900	Advantest Corp.	20,576,776	0.97
754,300	Capcom Co. Ltd.	13,976,423	0.66
1,749,200	Daifuku Co. Ltd.	30,646,323	1.44
381,000	Hamamatsu Photonics KK	11,251,679	0.53
269,900	Horiba Ltd.	21,515,124	1.01
176,600	Hoya Corp.	21,508,776	1.01
1,427,000	Murata Manufacturing Co. Ltd.	27,063,354	1.28
208,800	Tokyo Electron Ltd.	44,907,009	2.11
513,900	Tokyo Seimitsu Co. Ltd.	36,743,829	1.73
		<u>228,189,293</u>	<u>10.74</u>
オランダ			
60,554	ASM International NV	42,712,719	2.01
スペイン			
927,784	Cellnex Telecom SA	33,931,389	1.60
台湾			
2,899,000	Chroma ATE, Inc.	25,639,063	1.21
3,651,000	Delta Electronics, Inc.	36,864,740	1.73
2,928,000	E Ink Holdings, Inc.	19,870,246	0.94
1,579,000	Jentech Precision Industrial Co. Ltd.	50,759,482	2.39
613,000	MediaTek, Inc.	23,545,546	1.11
4,328,000	Unimicron Technology Corp.	24,514,407	1.15
31,098,000	United Microelectronics Corp.	52,962,796	2.49
		<u>234,156,280</u>	<u>11.02</u>
米国			
215,739	Analog Devices, Inc.	50,267,187	2.37
572,444	AppLovin Corp. Class A	45,446,329	2.14
110,272	Arista Networks, Inc.	33,241,494	1.56
194,295	Cadence Design Systems, Inc.	55,663,575	2.62
73,905	CDW Corp.	16,477,859	0.78
136,288	Crowdstrike Holdings, Inc. Class A	43,474,509	2.05
417,392	Datadog, Inc. Class A	46,960,774	2.21
149,139	DoorDash, Inc. Class A	16,368,005	0.77
913,465	Dynatrace, Inc.	41,717,947	1.96
149,512	Enphase Energy, Inc.	19,535,238	0.92
241,075	Entegris, Inc.	31,301,178	1.47
601,893	Fidelity National Information Services, Inc.	44,985,483	2.12
87,895	HubSpot, Inc.	53,793,498	2.53
117,391	Jack Henry & Associates, Inc.	18,978,603	0.89
135,272	Keysight Technologies, Inc.	18,804,161	0.88
103,854	KLA Corp.	79,590,590	3.75
863,767	Klaviyo, Inc. Class A	19,754,351	0.93
1,117,215	Marvell Technology, Inc.	77,791,680	3.66

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			
561,701	Micron Technology, Inc.	70,813,645	3.33
257,213	MKS Instruments, Inc.	33,247,352	1.56
96,909	MongoDB, Inc.	22,520,683	1.06
154,207	Motorola Solutions, Inc.	55,607,044	2.62
289,582	Procore Technologies, Inc.	19,543,889	0.92
797,034	Samsara, Inc. Class A	27,394,059	1.29
2,384,768	Snap, Inc. Class A	36,153,083	1.70
190,442	Snowflake, Inc. Class A	26,884,697	1.27
405,786	Trade Desk, Inc. Class A	38,058,669	1.79
77,307	Tyler Technologies, Inc.	36,881,624	1.74
213,013	Workday, Inc. Class A	44,621,963	2.10
251,946	Zscaler, Inc.	43,029,857	2.03
		1,168,909,026	55.02
ウルグアイ			
29,265	MercadoLibre, Inc.	49,531,305	2.33
普通株式合計 (取得原価 米ドル 1,881,966,752)		2,092,349,009	98.48
不動産投資信託-1.10%			
米国			
119,688	SBA Communications Corp.	23,292,482	1.10
不動産投資信託合計 (取得原価 米ドル 35,654,725)		23,292,482	1.10
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 1,917,621,477)		2,115,641,491	99.58
投資評価額 (取得原価 米ドル 1,917,621,477)		2,115,641,491	99.58
その他資産・負債		8,888,726	0.42
投資主資本		2,124,530,217	100.00
投資合計			
投資合計 (取得原価 米ドル 1,917,621,477)		2,115,641,491	99.58
その他資産・負債		8,888,726	0.42
投資主資本		2,124,530,217	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フューチャー・テクノロジー・リーダーズ Aコース（限定為替ヘッジ）／Bコース（為替ヘッジなし）が投資対象とする外国投資信託証券です。2024年12月2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6月30日に終了した期間）（単位：米ドル）

費用	
投資顧問報酬	34,908,193
管理事務代行報酬	602,275
保管費用	547,030
販売報酬	1,207,735
名義書換事務代行報酬	724,253
専門家報酬	28,961
その他費用	2,484,508
費用合計	40,502,955
投資顧問報酬調整額	(4,303,319)
運用費用合計	36,199,636

■保有有価証券明細（2024年6月30日現在）

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	公認の金融商品取引所に上場もしくは規制ある市場で取引されている譲渡性有価証券				
	社債				
61,000,000	Banco Santander SA	5.483%	24/03/2025	60,097,017	0.18
23,908,000	BPCE SA	5.567%	15/01/2025	23,838,095	0.07
18,537,000	Equitable Financial Life Global Funding	5.477%	12/08/2024	18,425,714	0.05
31,191,000	UBS AG/London	5.253%	13/01/2025	30,478,162	0.09
社債合計				132,838,988	0.39
	国債				
19,500,000	BNG Bank NV	5.590%	26/08/2024	19,435,467	0.06
20,600,000	CDP Financial Inc	5.499%	24/07/2024	20,568,496	0.06
60,340,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp	5.375%	12/06/2025	60,338,110	0.18
18,020,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	4.940%	25/10/2024	17,712,639	0.05
18,020,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	4.935%	31/10/2024	17,697,142	0.05
267,997,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	4.930%	26/12/2024	261,172,271	0.77
39,000,000	Kommunalbanken AS	5.525%	27/09/2024	38,718,250	0.11
39,000,000	Kommuninvest I Sverige AB	5.660%	07/08/2024	38,957,392	0.11
3,823,900	United States Treasury Bill	5.270%	05/07/2024	3,821,225	0.01
54,755,400	United States Treasury Bill	5.260%	09/07/2024	54,733,694	0.16
151,098,400	United States Treasury Bill	5.274%	11/07/2024	150,865,601	0.45
63,017,600	United States Treasury Bill	5.265%	06/08/2024	62,688,357	0.19
5,578,500	United States Treasury Bill	5.250%	20/08/2024	5,539,776	0.02
2,953,900	United States Treasury Bill	5.225%	08/10/2024	2,911,554	0.01
132,221,200	United States Treasury Bill	5.218%	15/10/2024	130,195,189	0.39
5,746,200	United States Treasury Bill	5.150%	17/10/2024	5,656,473	0.02
30,021,100	United States Treasury Bill	5.210%	22/10/2024	29,530,147	0.09
1,390,302,400	United States Treasury Bill	5.171%	29/10/2024	1,366,318,474	4.05

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(%)
	国債				
36,290,000	United States Treasury Bill	5.156%	07/11/2024	35,617,698	0.10
33,395,900	United States Treasury Bill	5.160%	14/11/2024	32,745,123	0.10
108,046,200	United States Treasury Bill	5.162%	21/11/2024	105,840,197	0.31
27,654,100	United States Treasury Bill	5.158%	05/12/2024	27,034,806	0.08
73,846,200	United States Treasury Bill	5.146%	19/12/2024	72,051,839	0.21
34,005,800	United States Treasury Bill	5.125%	26/12/2024	33,145,765	0.10
209,786,500	United States Treasury Bill	4.695%	20/02/2025	203,002,529	0.60
46,752,900	United States Treasury Bill	4.800%	20/03/2025	45,067,847	0.13
8,296,400	United States Treasury Bill	4.995%	17/04/2025	7,968,071	0.02
402,421,200	United States Treasury Bill	4.904%	15/05/2025	385,029,731	1.14
214,831,800	United States Treasury Bill	4.856%	12/06/2025	204,797,007	0.61
10,410,000	United States Treasury Floating Rate Note	5.329%	31/07/2024	10,409,950	0.03
660,652,300	United States Treasury Floating Rate Note	5.425%	31/10/2024	660,884,889	1.96
1,509,603,200	United States Treasury Floating Rate Note	4.908%	31/01/2025	1,510,989,393	4.47
1,413,255,100	United States Treasury Floating Rate Note	5.319%	30/04/2025	1,414,039,965	4.19
37,859,100	United States Treasury Note/Bond	4.906%	31/12/2024	37,193,608	0.11
7,031,700	United States Treasury Note/Bond	4.929%	31/12/2024	6,926,087	0.02
238,725,100	United States Treasury Note/Bond	5.046%	31/12/2024	237,431,229	0.70
12,476,600	United States Treasury Note/Bond	4.889%	15/02/2025	12,184,667	0.04
71,390,400	United States Treasury Note/Bond	4.942%	31/03/2025	70,689,045	0.21
国債合計				7,399,909,703	21.91
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				7,532,748,691	22.30
	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				
99,592,000	Banco Santander SA	5.750%	27/11/2024	99,640,807	0.29
80,000,000	Banco Santander SA	5.310%	02/01/2025	79,908,704	0.24
33,817,000	Banco Santander SA	5.400%	19/03/2025	33,784,566	0.10
103,056,000	Bank of America NA	5.810%	29/07/2024	103,083,750	0.31
39,196,000	Bank of America NA	5.520%	01/08/2024	39,195,730	0.12
46,100,000	Bank of America NA	5.500%	02/08/2024	46,100,000	0.14
11,375,000	Bank of America NA	5.450%	02/10/2024	11,372,491	0.03
107,923,000	Bank of America NA	5.310%	10/10/2024	107,841,635	0.32
111,622,000	Barclays Bank Plc	5.720%	21/02/2025	111,707,603	0.33
164,751,000	BNP Paribas	5.750%	27/11/2024	164,829,262	0.49
43,327,000	BNP Paribas	5.290%	21/02/2025	43,258,153	0.13
15,000,000	Credit Agricole CIB	5.532%	14/08/2024	15,002,076	0.04
140,000,000	Credit Agricole CIB	5.400%	11/09/2024	139,977,537	0.41
22,000,000	Credit Agricole CIB	5.500%	02/06/2025	22,018,539	0.07
61,000,000	Deutsche Bank AG/New York	5.653%	04/11/2024	61,009,369	0.18
34,500,000	HSBC Bank Plc	5.250%	03/01/2025	34,432,493	0.10
63,422,000	HSBC Bank Plc	5.730%	09/01/2025	63,450,655	0.19
52,360,000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc	5.690%	18/11/2024	52,399,156	0.16
78,106,000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc	5.510%	22/05/2025	78,174,158	0.23
59,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	5.476%	27/08/2024	58,502,766	0.17
65,371,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	5.740%	01/07/2025	65,386,992	0.19
261,000,000	Mizuho Bank Ltd	5.459%	22/07/2024	260,143,322	0.77
242,000,000	Mizuho Bank Ltd	5.461%	27/08/2024	239,965,976	0.71
75,075,000	Mizuho Bank Ltd	5.530%	06/12/2024	75,072,185	0.22
75,201,000	MUFG Bank Ltd	5.430%	15/07/2024	75,197,791	0.22
4,777,000	MUFG Bank Ltd	5.410%	17/07/2024	4,776,731	0.01
54,770,000	MUFG Bank Ltd	5.510%	14/08/2024	54,771,297	0.16

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				
15,536,000	Royal Bank of Canada	5.680%	05/06/2025	15,537,284	0.05
226,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	5.469%	22/07/2024	225,244,679	0.67
196,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	5.474%	07/08/2024	194,894,946	0.58
195,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	5.438%	09/08/2024	193,801,834	0.57
116,083,000	Toronto-Dominion Bank/The	5.400%	03/01/2025	116,024,495	0.34
72,677,000	Wells Fargo Bank NA	5.830%	05/08/2024	72,705,936	0.22
譲渡性預金証書合計				2,959,212,918	8.76
	コマーシャル・ペーパー				
52,644,000	Albion Capital LLC	5.350%	05/07/2024	52,604,882	0.16
66,185,000	Albion Capital LLC	5.350%	08/07/2024	66,112,872	0.20
100,000,000	Albion Capital LLC	5.430%	22/07/2024	99,668,823	0.30
49,861,000	Albion Capital LLC	5.450%	31/07/2024	49,628,320	0.15
49,547,000	Albion Capital LLC	5.430%	28/08/2024	49,106,942	0.15
38,000,000	Albion Capital LLC	5.440%	16/09/2024	37,542,452	0.11
98,544,000	Albion Capital LLC	5.400%	24/09/2024	97,240,409	0.29
45,579,000	Antalis	5.400%	03/07/2024	45,558,393	0.14
10,000,000	Antalis	5.420%	01/08/2024	9,951,685	0.03
50,000,000	Antalis	5.430%	02/08/2024	49,747,591	0.15
117,267,000	Atlantic Asset Securitisation LLC	5.520%	01/08/2024	117,270,312	0.35
27,415,000	Atlantic Asset Securitisation LLC	5.390%	18/09/2024	27,075,756	0.08
54,900,000	Bank of America NA	5.460%	02/07/2024	54,900,318	0.16
108,266,000	Bank of America NA	5.510%	16/08/2024	108,271,317	0.32
699,000	Bank of Nova Scotia	5.810%	25/07/2024	699,169	0.00
88,500,000	Bank of Nova Scotia	5.710%	10/01/2025	88,573,824	0.26
11,698,000	Banner Health	5.420%	24/07/2024	11,655,731	0.03
140,551,000	Barclays Bank Plc	0.000%	01/07/2024	140,530,058	0.42
10,924,000	Barclays Bank Plc	5.410%	08/07/2024	10,911,353	0.03
59,890,000	Barclays Bank Plc	5.531%	08/08/2024	59,895,781	0.18
85,317,000	Barclays Bank Plc	5.540%	09/09/2024	85,332,958	0.25
50,000,000	Barclays Bank Plc	5.340%	09/10/2024	49,234,290	0.15
81,436,000	Barclays Bank Plc	5.220%	16/01/2025	79,000,932	0.23
66,000,000	Barclays Bank Plc	5.780%	23/01/2025	66,066,665	0.20
86,508,000	Bedford Row Funding Corp	5.524%	18/07/2024	86,508,689	0.26
7,939,000	BNP Paribas	5.780%	08/07/2024	7,939,571	0.02
205,175,000	BofA Securities	5.270%	23/09/2024	202,478,377	0.60
88,435,000	BofA Securities	5.040%	11/03/2025	85,110,326	0.25
28,744,000	Bon Secours Mercy Health Inc	5.450%	03/07/2024	28,730,946	0.09
57,446,000	Bon Secours Mercy Health Inc	5.430%	18/07/2024	57,290,032	0.17
32,022,000	Brighthouse Financial Short Term Funding LLC	5.430%	05/09/2024	31,693,285	0.09
88,665,000	Cancara Asset Securitisation LLC	5.360%	13/09/2024	87,655,205	0.26
50,000,000	Citigroup Global Markets Inc	5.240%	12/05/2025	47,710,135	0.14
60,107,000	Citigroup Global Markets Inc	5.220%	02/06/2025	57,186,142	0.17
171,453,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	5.560%	01/10/2024	171,464,050	0.51
134,000,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	5.560%	02/10/2024	134,010,975	0.40
187,283,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	5.620%	15/10/2024	187,341,498	0.55
42,250,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	5.640%	18/11/2024	42,253,394	0.13
132,500,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	5.406%	09/12/2024	129,329,262	0.38
169,000,000	Collateralized Commercial Paper III Co LLC	5.264%	01/08/2024	168,203,777	0.50
16,123,000	Cornell University	5.400%	17/07/2024	16,081,886	0.05
73,000,000	Credit Agricole CIB	5.310%	30/09/2024	71,981,984	0.21
16,939,000	Deutsche Bank AG/New York NY	5.487%	13/05/2025	16,732,999	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				
48,000,000	Deutsche Bank AG/New York NY	5.705%	11/06/2025	48,001,248	0.14
33,276,000	Gotham Funding Corporation	5.390%	05/08/2024	33,096,464	0.10
139,362,000	Gotham Funding Corporation	5.400%	12/08/2024	138,463,890	0.41
38,980,000	Gotham Funding Corporation	5.380%	03/09/2024	38,595,253	0.11
78,216,000	Gotham Funding Corporation	5.380%	19/09/2024	77,242,632	0.23
45,000,000	GTA Funding LLC	5.380%	06/09/2024	44,534,845	0.13
25,000,000	GTA Funding LLC	5.360%	19/09/2024	24,688,442	0.07
132,000,000	GTA Funding LLC	5.380%	20/09/2024	130,334,952	0.39
32,139,000	HSBC Bank Plc	5.720%	28/01/2025	32,160,609	0.10
60,358,000	HSBC Bank Plc	5.690%	08/05/2025	60,386,995	0.18
140,367,000	ING (U.S.) Funding LLC	5.570%	11/10/2024	140,410,570	0.42
70,516,000	J.P. Morgan Securities LLC	5.950%	21/10/2024	70,607,374	0.21
23,465,000	J.P. Morgan Securities Plc	5.360%	13/11/2024	22,982,513	0.07
160,000,000	KfW Development Bank	5.363%	02/07/2024	159,958,443	0.47
179,848,990	KfW Development Bank	5.275%	26/07/2024	179,152,559	0.53
105,924,644	KfW Development Bank	5.350%	05/09/2024	104,873,767	0.31
72,150,000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc	5.950%	24/07/2024	72,167,913	0.21
35,000,000	LMA SA	5.360%	10/07/2024	34,947,551	0.10
18,038,000	LMA SA	5.360%	11/07/2024	18,008,266	0.05
40,000,000	LMA SA	5.400%	23/08/2024	39,671,475	0.12
41,115,000	LMA SA	5.280%	16/09/2024	40,621,315	0.12
30,000,000	LMA SA	5.380%	04/10/2024	29,559,523	0.09
40,000,000	LMA SA	5.310%	09/10/2024	39,383,190	0.12
10,000,000	Manhattan Asset Funding Company LLC	5.330%	13/09/2024	9,885,598	0.03
78,699,000	Matchpoint Finance Plc	5.590%	01/11/2024	78,701,003	0.23
80,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	5.468%	08/07/2024	79,910,045	0.24
79,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	5.477%	10/07/2024	78,881,686	0.23
110,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	5.459%	01/10/2024	108,414,891	0.32
40,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	5.720%	02/04/2025	40,026,468	0.12
129,582,000	Mizuho Bank Ltd	5.395%	05/08/2024	128,884,333	0.38
16,850,000	Mont Blanc Capital Corp	5.380%	17/09/2024	16,645,386	0.05
10,000,000	Mont Blanc Capital Corp	5.380%	18/09/2024	9,877,061	0.03
25,778,000	Mont Blanc Capital Corp	5.380%	07/10/2024	25,388,100	0.08
5,000,000	MUFG Bank Ltd	5.580%	25/10/2024	5,000,465	0.01
110,193,000	Paradelle Funding LLC	5.260%	17/03/2025	105,945,498	0.31
70,000,000	Paradelle Funding LLC	5.210%	14/05/2025	66,741,215	0.20
39,376,000	Paradelle Funding LLC	5.200%	30/05/2025	37,457,360	0.11
35,907,000	Paradelle Funding LLC	5.190%	13/06/2025	34,089,657	0.10
31,000,000	Ridgefield Funding Co LLC	5.270%	16/09/2024	30,627,311	0.09
54,500,000	Royal Bank of Canada	5.900%	04/11/2024	54,571,260	0.16
71,000,000	Royal Bank of Canada	5.570%	13/12/2024	71,010,453	0.21
100,000,000	Salisbury Receivables Company LLC	5.380%	02/07/2024	99,970,141	0.30
12,416,000	Salisbury Receivables Company LLC	5.410%	23/07/2024	12,373,397	0.04
50,000,000	Salisbury Receivables Company LLC	5.400%	08/08/2024	49,709,089	0.15
89,778,000	Salisbury Receivables Company LLC	5.420%	12/08/2024	89,202,078	0.26
175,297,000	Salisbury Receivables Company LLC	5.410%	22/08/2024	173,910,960	0.52
25,700,000	Sheffield Receivables Co LLC	5.390%	06/08/2024	25,557,242	0.08
51,492,000	Sheffield Receivables Co LLC	5.390%	20/08/2024	51,097,746	0.15
60,000,000	Societe Generale	4.950%	10/01/2025	58,283,454	0.17
29,409,000	SSM Healthcare Inc	5.440%	18/07/2024	29,329,007	0.09
13,377,000	SSM Healthcare Inc	5.440%	24/09/2024	13,201,110	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				
51,611,000	Starbird Funding Corp	5.520%	16/08/2024	51,609,402	0.15
41,727,000	Starbird Funding Corp	5.580%	01/10/2024	41,740,277	0.12
20,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	5.471%	03/07/2024	19,991,171	0.06
223,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	5.449%	27/08/2024	221,129,889	0.65
76,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	5.447%	03/09/2024	75,296,552	0.22
129,879,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	5.540%	06/09/2024	129,893,735	0.38
72,380,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	5.590%	01/11/2024	72,401,191	0.21
15,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	5.550%	14/01/2025	15,001,276	0.04
110,592,000	The Home Depot Inc	5.400%	05/08/2024	109,994,803	0.33
19,826,000	The Home Depot Inc	5.410%	19/08/2024	19,679,157	0.06
168,104,000	Toronto-Dominion Bank/The	5.340%	15/07/2024	167,729,915	0.50
36,260,000	Toronto-Dominion Bank/The	5.350%	23/09/2024	35,789,401	0.11
54,713,000	UBS AG	0.000%	01/07/2024	54,704,770	0.16
20,499,000	UBS AG	5.350%	31/07/2024	20,404,562	0.06
81,354,000	UBS AG	5.540%	13/08/2024	81,354,040	0.24
135,179,000	UBS AG	5.260%	28/08/2024	133,980,154	0.40
185,493,000	UBS AG	5.230%	04/10/2024	182,754,337	0.54
156,586,000	UBS AG	5.350%	04/12/2024	152,871,479	0.45
82,000,000	UBS AG	5.332%	31/12/2024	79,734,485	0.24
10,932,000	UBS AG	5.722%	21/02/2025	10,991,537	0.03
99,056,000	UBS AG	5.240%	12/05/2025	94,545,752	0.28
30,000,000	UnitedHealth Group Inc	5.400%	03/09/2024	29,704,008	0.09
49,412,000	UnitedHealth Group Inc	5.400%	23/09/2024	48,767,352	0.14
69,445,000	Verizon Communications Inc	5.380%	04/09/2024	68,751,556	0.20
66,652,000	Verizon Communications Inc	5.380%	01/10/2024	65,694,705	0.19
103,406,000	Verizon Communications Inc	5.380%	04/10/2024	101,878,538	0.30
49,000,000	Victory Receivables Corp	5.400%	22/07/2024	48,838,737	0.14
90,500,000	Victory Receivables Corp	5.390%	27/09/2024	89,264,706	0.26
51,221,000	Victory Receivables Corp	5.350%	09/10/2024	50,429,890	0.15
23,924,000	Wells Fargo Bank NA	5.720%	19/11/2024	23,942,697	0.07
コマーシャル・ペーパー合計				8,549,695,243	25.32
	現先取引				
500,000,000	Banco Santander SA Repo	5.330%	01/07/2024	500,000,000	1.48
500,000,000	BofA Securities Repo	5.330%	01/07/2024	500,000,000	1.48
150,000,000	Citigroup Global Markets Inc Repo	5.330%	01/07/2024	150,000,000	0.44
650,000,000	Citigroup Global Markets Inc Repo	5.340%	01/07/2024	650,000,000	1.93
3,000,000,000	MUFG Securities (Canada) Ltd Repo	5.330%	01/07/2024	3,000,000,000	8.88
500,289,990	Norges Bank Repo	5.340%	01/07/2024	500,289,990	1.48
3,500,000,000	State Street Bank And Trust Co Repo	5.310%	01/07/2024	3,500,000,000	10.36
890,000,000	Wells Fargo Securities LLC Repo	5.340%	01/07/2024	890,000,000	2.64
現先取引合計				9,690,289,990	28.69
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				21,199,198,151	62.77
	預金				
	定期預金				
1,100,000,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	5.320%	01/07/2024	1,100,000,000	3.26
1,300,000,000	Societe Generale	5.420%	01/07/2024	1,300,000,000	3.85
1,300,000,000	Societe Generale	5.420%	02/07/2024	1,300,000,000	3.85
2,752,000,000	TP ICAP Global Markets Americas LLC	5.310%	01/07/2024	2,752,000,000	8.15
650,000,000	TP ICAP Global Markets Americas LLC	5.330%	01/07/2024	650,000,000	1.92
定期預金合計				7,102,000,000	21.03
預金合計				7,102,000,000	21.03
投資資産合計				35,833,946,842	106.10

投資合計	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
社債合計	132,838,988	0.39
国債合計	7,399,909,703	21.91
譲渡性預金証書合計	2,959,212,918	8.76
コマーシャル・ペーパー合計	8,549,695,243	25.32
現先取引合計	9,690,289,990	28.69
定期預金合計	7,102,000,000	21.03
その他資産・負債	(2,059,857,392)	(6.10)
買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産	33,774,089,450	100.00