

GSフューチャー・テクノロジー・リーダーズ

愛称: nextWIN

Cコース(毎月決算・分配条件提示型・限定為替ヘッジ)

Dコース(毎月決算・分配条件提示型・為替ヘッジなし)

追加型投信/内外/株式

Cコース	第27期末(2023年5月22日)		第22期~第27期	
	基準価額	6,040円	騰落率	4.52%
純資産総額	421百万円	分配金合計	0円	
Dコース	第27期末(2023年5月22日)		第22期~第27期	
	基準価額	7,882円	騰落率	5.28%
純資産総額	2,402百万円	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。 ・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	米ドル建ての短期的な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、C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、D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(毎月20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22期(決算日2022年12月20日)

第23期(決算日2023年1月20日)

第24期(決算日2023年2月20日)

第25期(決算日2023年3月20日)

第26期(決算日2023年4月20日)

第27期(決算日2023年5月22日)

作成対象期間:2022年11月22日~2023年5月22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 Cコース(毎月決算・分配条件提示型・限定為替ヘッジ)/Dコース(毎月決算・分配条件提示型・為替ヘッジなし)」は、このたび、第22期~第27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

〒106-6147 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー

お問合せ先: 03-6437-6000(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 Cコース（毎月決算・分配条件提示型・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 Cコース（毎月決算・分配条件提示型・限定為替ヘッジ）
（以下、「Cコース（限定為替ヘッジ）」といいます。）

■設定以来の運用実績

決 算 期		基 準 価 額 (分配落)	税 引 前 金	期 騰 落 率	投 資 信 託 証 券 比	純 資 産 額
		円	円	%	%	百万円
①	(設 定 日) 2021年2月26日	10,000	—	—	—	200
	1期(2021年3月30日)	9,549	0	△ 4.5	107.7	893
	2期(2021年4月30日)	10,248	100	8.4	98.3	1,481
	3期(2021年5月31日)	10,006	0	△ 2.4	98.5	1,545
②	4期(2021年6月30日)	10,484	100	5.8	98.2	1,774
	5期(2021年7月30日)	10,395	100	0.1	98.0	1,756
	6期(2021年8月30日)	10,559	100	2.5	97.5	1,633
	7期(2021年9月30日)	10,280	100	△ 1.7	99.7	1,310
	8期(2021年11月1日)	10,601	100	4.1	98.1	1,344
	9期(2021年11月30日)	10,349	100	△ 1.4	97.3	1,243
③	10期(2021年12月30日)	10,213	0	△ 1.3	98.5	1,251
	11期(2022年1月31日)	8,116	0	△20.5	96.4	1,021
	12期(2022年2月28日)	8,395	0	3.4	98.8	934
	13期(2022年3月30日)	8,544	0	1.8	101.9	947
	14期(2022年5月2日)	7,365	0	△13.8	98.5	764
	15期(2022年5月30日)	6,801	0	△ 7.7	98.0	691
④	16期(2022年6月30日)	6,267	0	△ 7.9	99.9	623
	17期(2022年8月1日)	6,505	0	3.8	95.7	616
	18期(2022年8月30日)	6,707	0	3.1	101.0	603
	19期(2022年9月20日)	6,043	0	△ 9.9	97.5	534
	20期(2022年10月20日)	5,401	0	△10.6	99.4	472
	21期(2022年11月21日)	5,779	0	7.0	99.0	493
⑤	22期(2022年12月20日)	5,509	0	△ 4.7	97.4	455
	23期(2023年1月20日)	5,800	0	5.3	99.0	457
	24期(2023年2月20日)	6,073	0	4.7	99.6	475
	25期(2023年3月20日)	5,861	0	△ 3.5	98.0	444
	26期(2023年4月20日)	5,897	0	0.6	99.2	417
	27期(2023年5月22日)	6,040	0	2.4	99.6	421

(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、ベンチマークは設けておりません。また、外国籍ファンドを主たる投資対象とし、当該外国籍ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

■過去6ヶ月間の基準価額と市況推移

決算期	年 月 日	基準価額	騰落率		投資信託証券比
第22期	(期首) 2022年11月21日	円 5,779	% —	% 99.0	
	11月末	5,669	△1.9	98.2	
	(期末) 2022年12月20日	5,509	△4.7	97.4	
第23期	(期首) 2022年12月20日	5,509	—	97.4	
	12月末	5,427	△1.5	96.9	
	(期末) 2023年1月20日	5,800	5.3	99.0	
第24期	(期首) 2023年1月20日	5,800	—	99.0	
	1月末	6,131	5.7	100.4	
	(期末) 2023年2月20日	6,073	4.7	99.6	
第25期	(期首) 2023年2月20日	6,073	—	99.6	
	2月末	5,965	△1.8	101.2	
	(期末) 2023年3月20日	5,861	△3.5	98.0	
第26期	(期首) 2023年3月20日	5,861	—	98.0	
	3月末	6,037	3.0	99.0	
	(期末) 2023年4月20日	5,897	0.6	99.2	
第27期	(期首) 2023年4月20日	5,897	—	99.2	
	4月末	5,676	△3.7	99.7	
	(期末) 2023年5月22日	6,040	2.4	99.6	

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。また、外国籍ファンドを主たる投資対象とし、当該外国籍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 Dコース（毎月決算・分配条件提示型・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 Dコース（毎月決算・分配条件提示型・為替ヘッジなし）
（以下、「Dコース（為替ヘッジなし）」といいます。）

■設定以来の運用実績

決 算 期		基 準 価 額 (分配落)	税 引 前 金	期 騰 落 中 率	投 資 信 託 証 券 比	純 資 産 額
		円	円	%	%	百万円
①	（設 定 日） 2021年2月26日	10,000	—	—	—	800
	1期（2021年3月30日）	9,833	0	△ 1.7	99.6	1,675
	2期（2021年4月30日）	10,471	100	7.5	97.3	2,073
	3期（2021年5月31日）	10,199	100	△ 1.6	98.5	2,275
②	4期（2021年6月30日）	10,758	100	6.5	99.1	2,690
	5期（2021年7月30日）	10,570	100	△ 0.8	97.2	2,898
	6期（2021年8月30日）	10,763	100	2.8	98.0	2,610
	7期（2021年9月30日）	10,676	100	0.1	97.5	2,308
	8期（2021年11月1日）	11,101	200	5.9	98.8	2,443
	9期（2021年11月30日）	10,808	100	△ 1.7	100.0	2,772
③	10期（2021年12月30日）	10,679	100	△ 0.3	99.8	3,086
	11期（2022年1月31日）	8,508	0	△20.3	96.9	2,604
	12期（2022年2月28日）	8,809	0	3.5	97.6	2,817
	13期（2022年3月30日）	9,446	0	7.2	98.2	3,153
	14期（2022年5月2日）	8,672	0	△ 8.2	99.0	2,975
	15期（2022年5月30日）	7,837	0	△ 9.6	98.8	2,667
④	16期（2022年6月30日）	7,762	0	△ 1.0	99.0	2,626
	17期（2022年8月1日）	7,891	0	1.7	99.5	2,635
	18期（2022年8月30日）	8,481	0	7.5	97.5	2,785
	19期（2022年9月20日）	7,907	0	△ 6.8	97.9	2,584
	20期（2022年10月20日）	7,396	0	△ 6.5	98.4	2,403
	21期（2022年11月21日）	7,487	0	1.2	98.6	2,405
⑤	22期（2022年12月20日）	6,888	0	△ 8.0	99.2	2,200
	23期（2023年1月20日）	7,004	0	1.7	98.8	2,223
	24期（2023年2月20日）	7,655	0	9.3	98.9	2,410
	25期（2023年3月20日）	7,331	0	△ 4.2	99.1	2,279
	26期（2023年4月20日）	7,524	0	2.6	98.6	2,315
	27期（2023年5月22日）	7,882	0	4.8	99.1	2,402

（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、ベンチマークは設けておりません。また、外国籍ファンドを主たる投資対象とし、当該外国籍ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

■過去6ヶ月間の基準価額と市況推移

決算期	年 月 日	基準価額	騰落率		投資信託証券比
			騰	落率	
第22期	(期首) 2022年11月21日	円 7,487	% —	% 98.6	
	11月末	7,276	△2.8	99.3	
	(期末) 2022年12月20日	6,888	△8.0	99.2	
第23期	(期首) 2022年12月20日	6,888	—	99.2	
	12月末	6,705	△2.7	98.4	
	(期末) 2023年1月20日	7,004	1.7	98.8	
第24期	(期首) 2023年1月20日	7,004	—	98.8	
	1月末	7,501	7.1	99.4	
	(期末) 2023年2月20日	7,655	9.3	98.9	
第25期	(期首) 2023年2月20日	7,655	—	98.9	
	2月末	7,625	△0.4	99.1	
	(期末) 2023年3月20日	7,331	△4.2	99.1	
第26期	(期首) 2023年3月20日	7,331	—	99.1	
	3月末	7,608	3.8	99.3	
	(期末) 2023年4月20日	7,524	2.6	98.6	
第27期	(期首) 2023年4月20日	7,524	—	98.6	
	4月末	7,213	△4.1	98.8	
	(期末) 2023年5月22日	7,882	4.8	99.1	

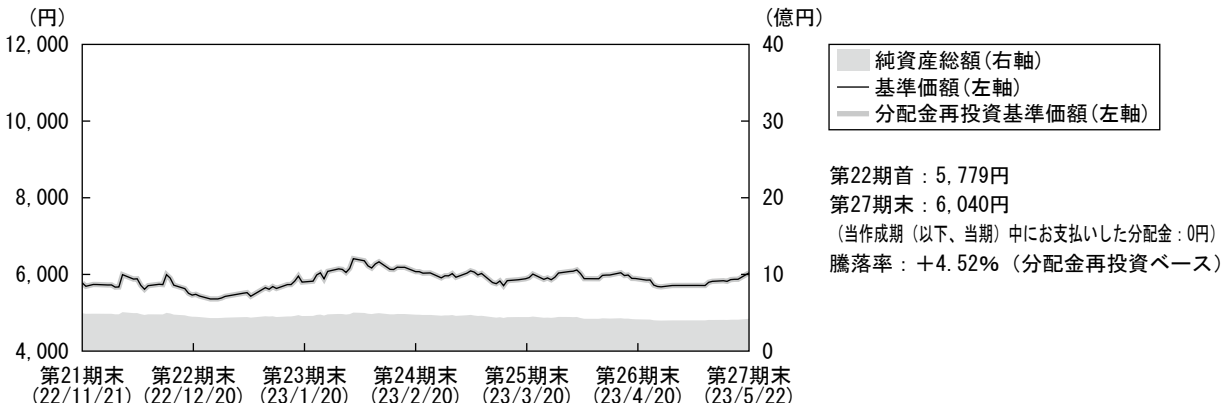
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。また、外国籍ファンドを主たる投資対象とし、当該外国籍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。

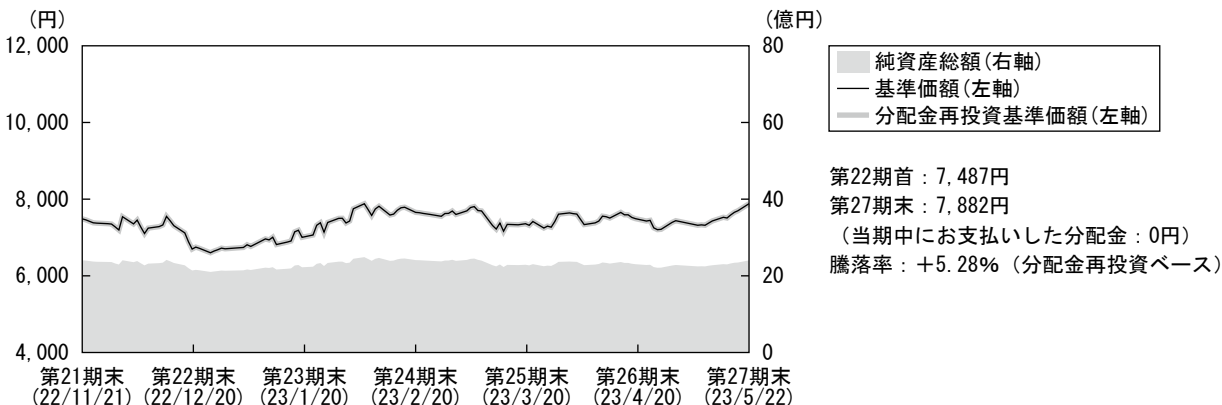
■運用経過

◆基準価額等の推移について（2022年11月22日～2023年5月22日）

○Cコース（限定為替ヘッジ）



○Dコース（為替ヘッジなし）



(注1) Cコース（限定為替ヘッジ）およびD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（以下同じ）。

(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。

◆基準価額の主な変動要因

- Cコース（限定為替ヘッジ）の基準価額は、期首の5,779円から261円上昇し、期末には6,040円となりました。
 - Dコース（為替ヘッジなし）の基準価額は、期首の7,487円から395円上昇し、期末には7,882円となりました。
- （以下、2ファンドを総称して「本ファンド」といいます。）

上昇要因

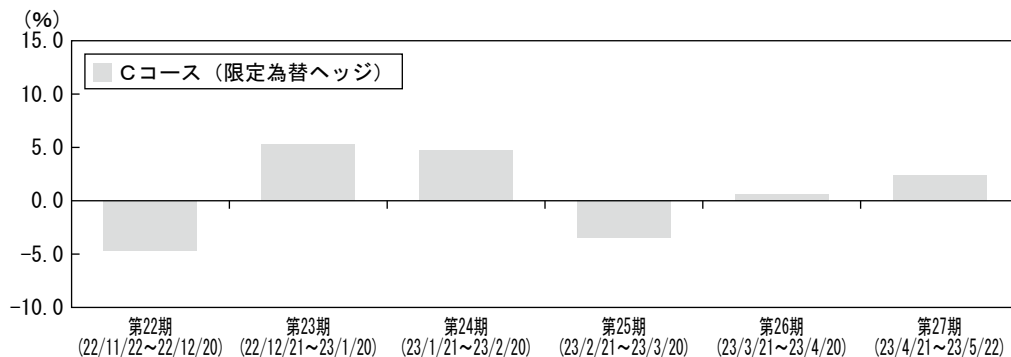
投資銘柄のうち、ハブスポットやメルカドリブレなどの株価が保有期間中に上昇したことが、基準価額の主な上昇要因となりました。

下落要因

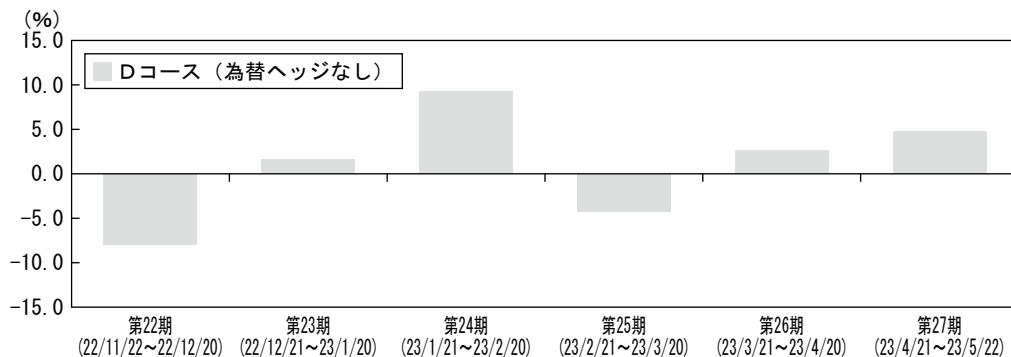
投資銘柄のうち、アスペン・テクノロジーやビル・ホールディングスなどの株価が保有期間中に下落したことが、基準価額の主な下落要因となりました。

◆当期の基準価額の騰落率

○Cコース（限定為替ヘッジ）



○Dコース（為替ヘッジなし）



(注) 各コースの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。

当期のパフォーマンス（分配金再投資ベース）は、Cコース（限定為替ヘッジ）は+4.52%、Dコース（為替ヘッジなし）は+5.28%となりました。

◆組入れファンドの当期中の騰落率（分配金再投資ベース）

ファンド名	騰落率 (米ドルベース)	騰落率 (円換算ベース)
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* ¹	8.51%	6.47%
ゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド* ²	2.37%	0.44%

(注) 純資産価格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。

正式名称はそれぞれ以下の通りです。

- *1 ルクセンブルク籍外国投資証券（米ドル建て）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
- *2 アイルランド籍外国投資証券（米ドル建て）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

◆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。

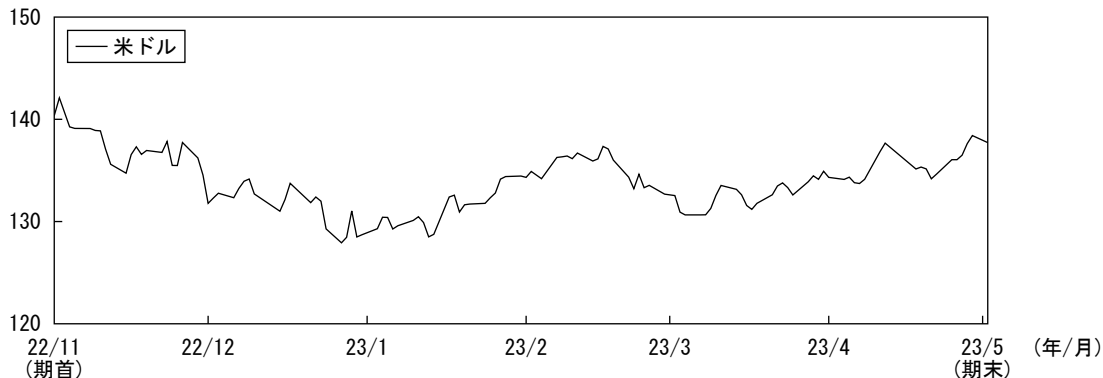
米国でインフレが徐々に落ち着きを取り戻す一方で、金融引き締め継続などを背景に景気先行きへの懸念から、業績に安心感のある銘柄に買いが集まりました。さらに、米地銀の経営破綻を受けてその流れが加速しました。株式市場では、インフレの鎮静化を手掛かりに大手テクノロジー銘柄を中心に物色が広がりました。また、ChatGPTへの関心度の高まりや大手半導体企業の好決算をきっかけに、AI（人工知能）関連銘柄や半導体関連銘柄の株価が大きく上昇したことなどが市場で注目されました。

＜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＞

当期において、米国T-B i l l 1ヵ月は期首の3.43%程度から5.75%程度まで上昇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、C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。また、個別銘柄では、CDW、マイクロン・テクノロジー、ネイバーなどを組

入れました。

<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、Cコース（限定為替ヘッジ）およびDコース（為替ヘッジなし）は、第22期から第27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・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、C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。

インフレに対する懸念は徐々に後退しつつある一方で、インフレ対応を目的とした米国での急速な利上げや米地銀の経営破綻を発端とする金融システム不安などの影響から景気後退懸念が残るとみています。企業が置かれている事業環境は引き続き流動的であるとともに、投資環境としてもマクロおよびミクロ経済ともに注視が必要な状況が続いております。グローバル景気は今なお不透明な環境下にあることから、企業個々の業績動向の把握と株価動向などを加味した銘柄選択が重要となる局面にあると考えます。

<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2023年5月22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。）

■本ファンドのデータ

◆本ファンドの組入資産の内容（2023年5月22日現在）

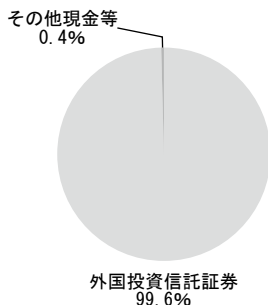
<Cコース（限定為替ヘッジ）>

○組入れファンド

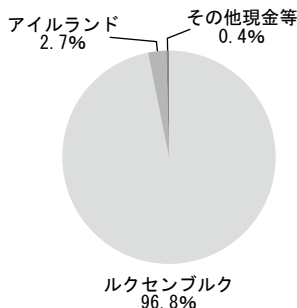
（組入銘柄数：2銘柄）

ファンド名	比率
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	96.8%
ゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド	2.7%

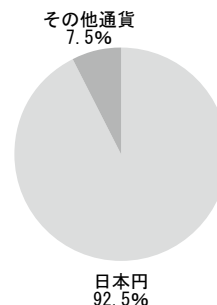
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注）上記の比率は全てCコース（限定為替ヘッジ）の純資産総額に対する割合です。

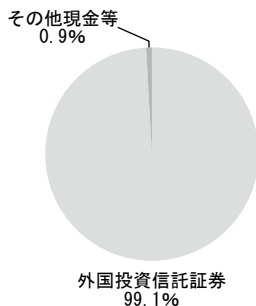
<Dコース（為替ヘッジなし）>

○組入れファンド

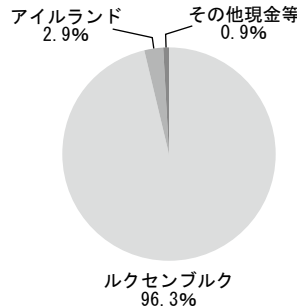
（組入銘柄数：2銘柄）

ファンド名	比率
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	96.3%
ゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド	2.9%

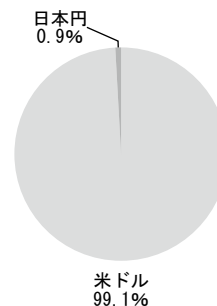
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注）上記の比率は全てDコース（為替ヘッジなし）の純資産総額に対する割合です。

◆組入上位ファンドの概要

<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> (2022年11月30日現在)

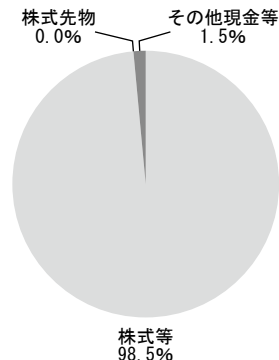
*2023年5月22日時点で入手可能な直近までの状況をご報告申し上げます。

○組入上位10銘柄

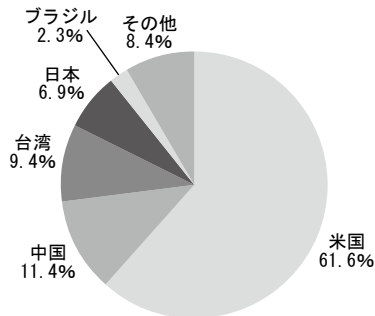
(組入銘柄数：55銘柄)

	銘柄	国	比率
1	K L Aコーポレーション	米国	3.2%
2	パロアルトネットワークス	米国	3.2%
3	ケイデンス・デザイン・システムズ	米国	3.1%
4	モトローラ・ソリューションズ	米国	3.1%
5	エッツィ	米国	2.7%
6	ハブスポット	米国	2.6%
7	ユナイテッド・マイクロエレクトロニクス	台湾	2.6%
8	S B Aコミュニケーションズ	米国	2.6%
9	マーベル・テクノロジー	米国	2.5%
10	キンディー・インターナショナル・ソフトウェア・グループ	中国	2.4%

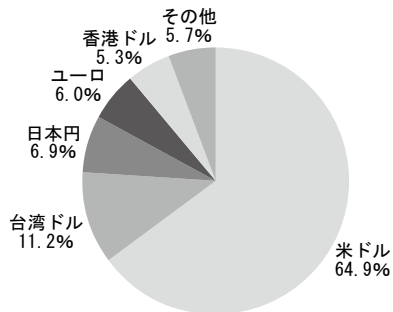
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分

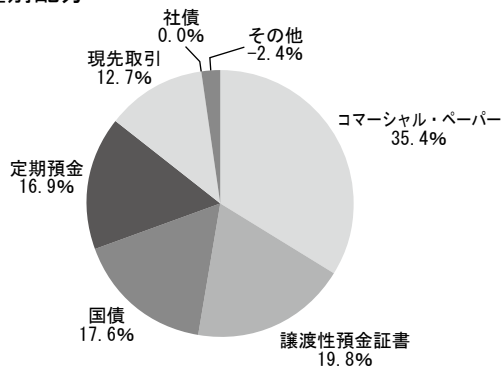


(注) 上記の比率は全て組入れファンドの純資産総額に対する割合です。

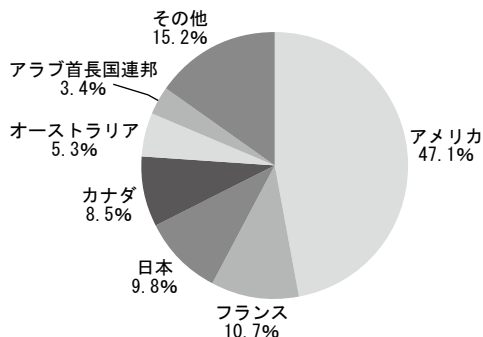
<ゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド> (2022年12月31日現在)

*2023年5月22日時点で入手可能な直近までの状況をご報告申し上げます。

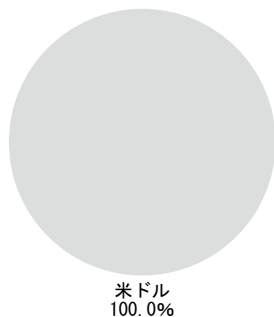
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



○組入上位10銘柄

(組入銘柄数：242銘柄)

	銘柄	種別	通貨	比率
1	State Street Bank And Trust Co Repo 4.300% 2023/1/3	現先取引	米ドル	8.4%
2	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 4.320% 2023/1/3	定期預金	米ドル	3.2%
3	Federal Home Loan Banks 4.320% 2023/3/20	国債	米ドル	2.9%
4	Banco Santander SA 4.300% 2023/1/3	定期預金	米ドル	2.7%
5	Canadian Imperial Bank of Commerce 4.300% 2023/1/3	定期預金	米ドル	2.6%
6	Societe Generale 4.430% 2023/1/4	定期預金	米ドル	2.3%
7	Societe Generale 4.430% 2023/1/3	定期預金	米ドル	2.3%
8	Federal Farm Credit Banks Funding Corp 4.360% 2023/8/1	国債	米ドル	1.7%
9	Citigroup Global Markets Inc Repo 4.300% 2023/1/3	現先取引	米ドル	1.5%
10	Federal Home Loan Bank Discount Notes 4.434% 2023/3/22	国債	米ドル	1.5%

(注) 上記の比率は全て組入れファンドの純資産総額に対する割合です。

Cコース（限定為替ヘッジ）

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第22期～第27期		項目の概要
	2022年11月22日～2023年5月22日		
	金額	比率	
信託報酬 （投信会社）	52円 (26)	0.891% (0.439)	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）	(26)	(0.439)	
（受託会社）	(1)	(0.014)	
その他費用 （保管費用）	3 (0)	0.056 (0.004)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 目論見書・運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用
（監査費用）	(1)	(0.022)	
（その他）	(2)	(0.030)	
合計	55	0.947	
期中の平均基準価額は5,817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。

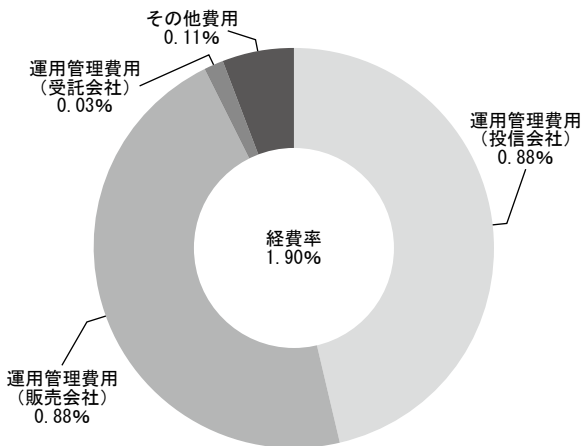
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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）

■経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く）

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、有価証券取引税及び投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）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経費率（年率）は1.90%です。



経費率（①+②）	1.90%
①このファンドの費用の比率	1.90%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	-%

- (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、この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②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
- (注7) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。
- (注8) 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（2022年11月22日から2023年5月22日まで）

投資信託証券

決 算 期		第 22 期 ~		第 27 期	
		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 10アキュムレーション・クラス	17,995	200 千米ドル	77,970	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	-	-	0.896 10

(注) 金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2022年11月22日から2023年5月22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（2023年5月22日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	第 27 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 10アキュムレーション・クラス	247,216	2,961	407,879	96.8
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	7	84	11,572	2.7
合 計	247,224	3,045	419,451	<99.6%>

(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

2023年5月22日現在

項 目	第 27 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 419,451	% 96.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	14,959	3.4
投 資 信 託 財 産 総 額	434,410	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産（419,451千円）の投資信託財産総額（434,410千円）に対する比率は96.6%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=137.72円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第 22 期 末	第 23 期 末	第 24 期 末	第 25 期 末	第 26 期 末	第 27 期 末
	2022年12月20日	2023年1月20日	2023年2月20日	2023年3月20日	2023年4月20日	2023年5月22日
(A) 資 産	885,494,654円	917,167,949円	953,218,390円	851,162,462円	816,932,829円	816,825,573円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	5,994,885	6,562,132	7,620,156	3,164,934	2,345,944	14,958,168
投 資 証 券(評価額)	443,755,614	452,564,971	473,275,621	435,139,708	414,458,504	419,451,871
未 収 入 金	435,744,155	458,040,846	472,322,613	412,857,820	400,128,381	382,415,534
(B) 負 債	430,069,157	459,889,666	478,180,109	407,059,907	399,269,750	395,668,284
未 払 金	426,237,566	459,178,602	477,407,596	405,671,665	398,003,319	394,578,398
未 払 解 約 金	3,102,372	—	—	722,404	570,965	420,512
未 払 信 託 報 酬	690,582	673,387	731,577	630,541	658,629	633,885
未 払 利 息	16	17	20	34	6	40
そ の 他 未 払 費 用	38,621	37,660	40,916	35,263	36,831	35,449
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	455,425,497	457,278,283	475,038,281	444,102,555	417,663,079	421,157,289
元 本	826,700,312	788,356,509	782,182,828	757,748,440	708,215,854	697,329,378
次 期 繰 越 損 益 金	△371,274,815	△331,078,226	△307,144,547	△313,645,885	△290,552,775	△276,172,089
(D) 受 益 権 総 口 数	826,700,312口	788,356,509口	782,182,828口	757,748,440口	708,215,854口	697,329,378口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,509円	5,800円	6,073円	5,861円	5,897円	6,040円

(注) 当作成期首元本額は854,726,657円、当作成期間（第22期～第27期）中において、追加設定元本額は3,355,487円、同解約元本額は160,752,766円です。

■損益の状況

項 目	第 22 期	第 23 期	第 24 期	第 25 期	第 26 期	第 27 期
	自 2022年11月22日 至 2022年12月20日	自 2022年12月21日 至 2023年1月20日	自 2023年1月21日 至 2023年2月20日	自 2023年2月21日 至 2023年3月20日	自 2023年3月21日 至 2023年4月20日	自 2023年4月21日 至 2023年5月22日
(A) 配 当 等 収 益	△ 420円	△ 542円	△ 598円	△ 558円	△ 580円	△ 448円
支 払 利 息	△ 420	△ 542	△ 598	△ 558	△ 580	△ 448
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 21,598,059	23,690,790	22,115,685	△ 15,403,319	3,288,332	10,598,230
売 買 益	17,078,798	48,245,270	46,216,598	8,523,832	12,783,284	22,899,508
売 買 損	△ 38,676,857	△ 24,554,480	△ 24,100,913	△ 23,927,151	△ 9,494,952	△ 12,301,278
(C) 信 託 報 酬 等	△ 733,367	△ 712,349	△ 777,804	△ 668,510	△ 698,146	△ 679,329
(D) 当 期 繰 越 損 益 金(A+B+C)	△ 22,331,846	22,977,899	21,337,283	△ 16,072,387	2,589,606	9,918,453
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△334,299,195	△339,947,616	△314,429,971	△283,609,691	△280,035,146	△273,019,768
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 14,643,774	△ 14,108,509	△ 14,051,859	△ 13,963,807	△ 13,107,235	△ 13,070,774
(配 当 等 相 当 額)	(26,126,052)	(24,929,321)	(24,740,650)	(24,007,743)	(22,444,904)	(22,118,631)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 40,769,826)	(△ 39,037,830)	(△ 38,792,509)	(△ 37,971,550)	(△ 35,552,139)	(△ 35,189,405)
(G) 計 (D+E+F)	△371,274,815	△331,078,226	△307,144,547	△313,645,885	△290,552,775	△276,172,089
(H) 収 益 分 配 金	0	0	0	0	0	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△371,274,815	△331,078,226	△307,144,547	△313,645,885	△290,552,775	△276,172,089
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 14,643,774	△ 14,108,509	△ 14,051,859	△ 13,963,807	△ 13,107,235	△ 13,070,774
(配 当 等 相 当 額)	(26,126,052)	(24,929,321)	(24,740,650)	(24,007,743)	(22,444,904)	(22,118,631)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 40,769,826)	(△ 39,037,830)	(△ 38,792,509)	(△ 37,971,550)	(△ 35,552,139)	(△ 35,189,405)
分 配 準 備 積 立 金	37,777,846	36,010,574	35,722,036	34,566,251	32,300,112	31,784,867
繰 越 損 益 金	△394,408,887	△352,980,291	△328,814,724	△334,248,329	△309,745,652	△294,886,182

(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。

Dコース（為替ヘッジなし）

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第22期～第27期		項目の概要
	2022年11月22日～2023年5月22日		
	金額	比率	
信託報酬 （投信会社）	65円 (32)	0.891% (0.439)	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）	(32)	(0.439)	
（受託会社）	(1)	(0.014)	
その他費用 （保管費用）	4 (0)	0.050 (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 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 目論見書・運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用
（監査費用）	(0)	(0.004)	
（その他）	(3)	(0.046)	
合計	69	0.941	
期中の平均基準価額は7,321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。

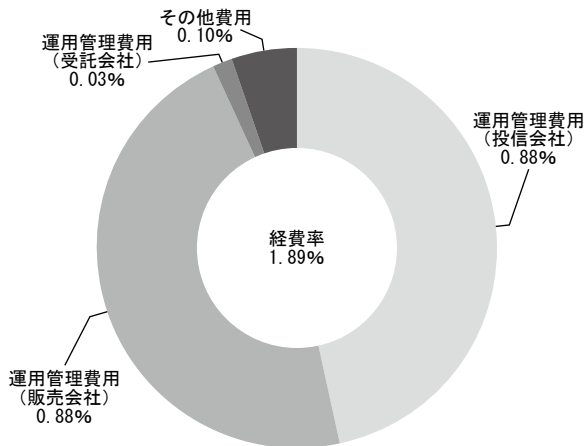
（参考情報）

■経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く）

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、有価証券取引税及び投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）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経費率（年率）は1.89%です。

経費率（①+②）	1.89%
①このファンドの費用の比率	1.89%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	-%

- (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、この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②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
- (注7) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。
- (注8) 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（2022年11月22日から2023年5月22日まで）

投資信託証券

決 算 期 銘 柄 名		第 22 期 ~		第 27 期	
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ゴールドマン・サックス・ファンズ S. I. C. A. V. -ゴールドマン・サックス・ グローバル・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	口	千米ドル	口	千米ドル
		-	-	84,054	970

(注) 金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2022年11月22日から2023年5月22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（2023年5月22日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	第 27 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 IOアキュムレーション・クラス	1,402,101	16,797	2,313,306	96.3
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	44	498	68,665	2.9
合 計	1,402,146	17,295	2,381,972	<99.1%>

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

(注2) 比率欄は純資産総額に対する比率。

■投資信託財産の構成

2023年5月22日現在

項 目	第 27 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 2,381,972	% 98.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	34,142	1.4
投 資 信 託 財 産 総 額	2,416,114	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産（2,381,972千円）の投資信託財産総額（2,416,114千円）に対する比率は98.6%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=137.72円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第 22 期 末	第 23 期 末	第 24 期 末	第 25 期 末	第 26 期 末	第 27 期 末
	2022年12月20日	2023年1月20日	2023年2月20日	2023年3月20日	2023年4月20日	2023年5月22日
(A) 資 産	2,207,600,323円	2,227,718,724円	2,417,056,854円	2,285,327,656円	2,323,953,102円	2,416,114,251円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	24,412,591	30,891,645	33,375,905	26,368,264	870,685	34,141,719
投 資 証 券 (評価額)	2,183,187,732	2,196,827,079	2,383,680,949	2,258,959,392	2,282,606,417	2,381,972,532
未 収 入 金	—	—	—	—	40,476,000	—
(B) 負 債	7,481,176	4,586,140	6,898,089	5,664,706	8,383,035	13,318,500
未 払 解 約 金	3,950,809	1,118,527	3,084,000	2,232,258	4,683,079	9,554,850
未 払 信 託 報 酬	3,343,294	3,283,844	3,611,962	3,250,554	3,503,853	3,564,191
未 払 利 息	66	84	91	72	113	93
そ の 他 未 払 費 用	187,007	183,685	202,036	181,822	195,990	199,366
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	2,200,119,147	2,223,132,584	2,410,158,765	2,279,662,950	2,315,570,067	2,402,795,751
元 本	3,194,093,206	3,173,944,536	3,148,616,843	3,109,758,389	3,077,579,324	3,048,557,691
次 期 繰 越 損 益 金	△ 993,974,059	△ 950,811,952	△ 738,458,078	△ 830,095,439	△ 762,009,257	△ 645,761,940
(D) 受 益 権 総 口 数	3,194,093,206口	3,173,944,536口	3,148,616,843口	3,109,758,389口	3,077,579,324口	3,048,557,691口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,888円	7,004円	7,655円	7,331円	7,524円	7,882円

(注) 当作成期首元本額は3,213,134,189円、当作成期間（第22期～第27期）中において、追加設定元本額は38,738,494円、同解約元本額は203,314,992円です。

■損益の状況

項 目	第 22 期	第 23 期	第 24 期	第 25 期	第 26 期	第 27 期
	自 2022年11月22日 至 2022年12月20日	自 2022年12月21日 至 2023年1月20日	自 2023年1月21日 至 2023年2月20日	自 2023年2月21日 至 2023年3月20日	自 2023年3月21日 至 2023年4月20日	自 2023年4月21日 至 2023年5月22日
(A) 配 当 等 収 益	△ 2,291円	△ 2,495円	△ 2,162円	△ 2,007円	△ 1,668円	△ 2,649円
支 払 利 息	△ 2,291	△ 2,495	△ 2,162	△ 2,007	△ 1,668	△ 2,649
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 187,615,562	40,415,476	208,362,445	△ 97,275,149	63,133,731	112,847,836
売 買 益	370,270	134,452,595	209,109,383	767,975	63,844,905	113,054,763
売 買 損	△ 187,985,832	△ 94,037,119	△ 746,938	△ 98,043,124	△ 711,174	△ 206,927
(C) 信 託 報 酬 等	△ 3,530,301	△ 3,468,831	△ 3,815,325	△ 3,432,376	△ 3,701,186	△ 3,770,848
(D) 当 期 繰 越 損 益 金(A+B+C)	△ 191,148,154	36,944,150	204,544,958	△100,709,532	59,430,877	109,074,339
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 846,949,359	△1,030,283,884	△984,314,498	△768,651,557	△858,104,781	△790,910,124
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	44,123,454	42,527,782	41,311,462	39,265,650	36,664,647	36,073,845
(配 当 等 相 当 額)	(197,079,921)	(195,963,204)	(194,513,413)	(192,308,492)	(190,580,136)	(188,811,889)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 152,956,467)	(△ 153,435,422)	(△153,201,951)	(△153,042,842)	(△153,915,489)	(△152,738,044)
(G) 計 (D+E+F)	△ 993,974,059	△ 950,811,952	△738,458,078	△830,095,439	△762,009,257	△645,761,940
(H) 収 益 分 配 金	0	0	0	0	0	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△ 993,974,059	△ 950,811,952	△738,458,078	△830,095,439	△762,009,257	△645,761,940
追 加 信 託 差 損 益 金	44,123,454	42,527,782	41,311,462	39,265,650	36,664,647	36,073,845
(配 当 等 相 当 額)	(197,079,921)	(195,963,204)	(194,513,413)	(192,308,492)	(190,580,136)	(188,811,889)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 152,956,467)	(△ 153,435,422)	(△153,201,951)	(△153,042,842)	(△153,915,489)	(△152,738,044)
分 配 準 備 積 立 金	103,818,000	103,036,574	102,100,410	100,644,658	99,341,534	98,375,850
繰 越 損 益 金	△1,141,915,513	△1,096,376,308	△881,869,950	△970,005,747	△898,015,438	△780,211,635

(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。

■分配原資の内訳

C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 22 期	第 23 期	第 24 期	第 25 期	第 26 期	第 27 期
	2022年11月22日 ～2022年12月20日	2022年12月21日 ～2023年1月20日	2023年1月21日 ～2023年2月20日	2023年2月21日 ～2023年3月20日	2023年3月21日 ～2023年4月20日	2023年4月21日 ～2023年5月22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	772	772	772	772	772	772

D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 22 期	第 23 期	第 24 期	第 25 期	第 26 期	第 27 期
	2022年11月22日 ～2022年12月20日	2022年12月21日 ～2023年1月20日	2023年1月21日 ～2023年2月20日	2023年2月21日 ～2023年3月20日	2023年3月21日 ～2023年4月20日	2023年4月21日 ～2023年5月22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	942	942	942	942	942	942

（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 Cコース（毎月決算・分配条件提示型・限定為替ヘッジ）/Dコース（毎月決算・分配条件提示型・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。2023年5月22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（2022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	2,497
投資顧問報酬	4,071,034
保管費用	666,904
管理事務代行報酬	455,468
販売報酬およびサービシング報酬	13,871
名義書換事務代行報酬	53,552
年次税	406,225
監査報酬	9,985
管理会社報酬	396,921
取締役報酬	33,786
弁護士報酬	120,446
保険費用	27,863
印刷費用	52,695
出版費用	3,253
税務報告報酬	21,860
支払代理人報酬	17,356
規制報告報酬	27,406
その他費用	129,337
	<u>6,510,459</u>
費用合計	<u>6,510,459</u>

■保有有価証券明細（2022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-95.87%			
中国			
39,423,000	Kingdee International Software Group Co. Ltd.	65,864,993	2.54
3,893,300	Kuaishou Technology	28,907,615	1.11
4,815,353	Luxshare Precision Industry Co. Ltd. Class A	21,190,240	0.82
3,516,595	NetEase, Inc.	50,230,592	1.94
2,460,452	Sangfor Technologies, Inc. Class A	39,084,215	1.51
3,322,000	Silergy Corp.	48,098,095	1.85
14,404,967	Venustech Group, Inc. Class A	55,123,259	2.13
		<u>308,499,009</u>	<u>11.90</u>
ドイツ			
1,719,443	Infineon Technologies AG	56,573,368	2.18

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			
889,800	Hamamatsu Photonics KK	45,744,341	1.76
540,400	Hoya Corp.	54,623,236	2.11
853,400	Nidec Corp.	52,226,805	2.02
96,300	Tokyo Electron Ltd.	31,334,776	1.21
		<u>183,929,158</u>	<u>7.10</u>
オランダ			
37,664	Adyen NV	57,601,156	2.22
ロシア			
1,246,754	Yandex NV Class A	0	0.00
シンガポール			
459,502	Sea Ltd. ADR	25,745,897	0.99
スペイン			
1,391,332	Cellnex Telecom SA	47,496,827	1.83
台湾			
5,420,000	Delta Electronics, Inc.	52,825,727	2.04
2,542,000	MediaTek, Inc.	60,038,860	2.31
6,425,000	Unimicron Technology Corp.	32,188,265	1.24
46,173,000	United Microelectronics Corp.	67,849,054	2.62
13,463,000	Vanguard International Semiconductor Corp.	35,775,090	1.38
		<u>248,676,996</u>	<u>9.59</u>
米国			
1,339,229	AppLovin Corp. Class A	18,039,415	0.70
228,232	Aspen Technology, Inc.	51,272,319	1.98
273,263	Atlassian Corp. Ltd. Class A	33,436,461	1.29
433,255	Bill.com Holdings, Inc.	49,880,648	1.92
484,600	Cadence Design Systems, Inc.	79,992,922	3.08
627,522	Datadog, Inc. Class A	45,087,456	1.74
1,437,893	Dynatrace, Inc.	53,043,873	2.05
344,350	Electronic Arts, Inc.	43,846,085	1.69
735,417	Entegris, Inc.	52,545,545	2.03
542,120	Etsy, Inc.	67,222,880	2.59
757,839	Fidelity National Information Services, Inc.	51,934,707	2.00
231,598	HubSpot, Inc.	67,436,706	2.60
144,274	Jack Henry & Associates, Inc.	26,847,227	1.03
160,378	Keysight Technologies, Inc.	27,726,149	1.07
216,452	KLA Corp.	80,838,328	3.12
1,432,189	Marvell Technology, Inc.	61,412,264	2.37
488,334	Match Group, Inc.	23,181,215	0.89
470,454	MKS Instruments, Inc.	36,380,208	1.40
303,506	Motorola Solutions, Inc.	81,116,531	3.13
597,613	ON Semiconductor Corp.	41,922,552	1.62
497,321	Palo Alto Networks, Inc.	83,763,776	3.23
599,762	Procure Technologies, Inc.	27,343,149	1.05
3,473,263	Qualtrics International, Inc. Class A	33,134,929	1.28
789,541	RingCentral, Inc. Class A	27,697,098	1.07
95,088	ServiceNow, Inc.	38,218,720	1.47
3,871,541	Snap, Inc. Class A	38,018,533	1.47
324,111	Snowflake, Inc. Class A	44,241,151	1.71
554,897	Trade Desk, Inc. Class A	27,378,618	1.06
2,309,261	UiPath, Inc. Class A	26,972,168	1.04

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			
4,806,434	Viavi Solutions, Inc.	51,837,391	2.00
243,252	Wolfspeed, Inc.	20,545,064	0.79
268,423	Workday, Inc. Class A	42,813,468	1.65
339,515	Zscaler, Inc.	43,118,405	1.66
		1,498,245,961	57.78
ウルグアイ			
65,219	MercadoLibre, Inc.	58,986,672	2.28
普通株式合計 (取得原価 米ドル 3,354,309,012)		2,485,755,044	95.87
不動産投資信託—2.58%			
米国			
227,809	SBA Communications Corp.	66,866,497	2.58
不動産投資信託合計 (取得原価 米ドル 67,863,674)		66,866,497	2.58
投資信託証券—0.00%			
アイルランド			
10,879	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (X Distribution Class)	10,879	0.00
投資信託証券合計 (取得原価 米ドル 10,879)		10,879	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 3,422,183,565)		2,552,632,420	98.45
投資評価額 (取得原価 米ドル 3,422,183,565)		2,552,632,420	98.45
その他資産・負債		40,239,113	1.55
投資主資本		2,592,871,533	100.00
投資合計			
投資合計 (取得原価 米ドル 3,422,183,565)		2,552,632,420	98.45
その他資産・負債		40,239,113	1.55
投資主資本		2,592,871,533	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 Cコース（毎月決算・分配条件提示型・限定為替ヘッジ）/Dコース（毎月決算・分配条件提示型・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。2023年5月22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（2022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	69,081,454
管理会社報酬	3,682,413
管理事務代行報酬	1,194,381
保管費用	1,607,581
販売報酬	3,489,257
名義書換事務代行報酬	464,601
監査報酬	15,188
取締役報酬	14,475
弁護士報酬	39,338
保険費用	204,761
印刷費用	24,047
その他費用	585,112
費用合計	80,402,608
投資顧問報酬調整額	(7,685,797)
運用費用合計	72,716,811

■保有有価証券明細（2022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				
10,340,000	BPCE SA	4.770%	11/01/2023	10,331,456	0.03
社債合計				10,331,456	0.03
	国債				
25,000,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp	4.340%	02/02/2023	25,004,170	0.06
100,000,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp	4.349%	03/05/2023	100,040,699	0.23
747,903,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp	4.360%	01/08/2023	747,978,239	1.70
285,000,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp	4.591%	19/10/2023	284,563,893	0.65
500,000,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp	4.380%	25/10/2023	500,025,585	1.13
240,000,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp	4.677%	03/11/2023	239,773,646	0.54
176,000,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp	4.410%	22/12/2023	176,008,392	0.40
18,300,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	3.070%	21/02/2023	18,185,756	0.04
650,000,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	4.434%	22/03/2023	643,857,123	1.46
348,900,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	4.560%	21/06/2023	341,488,481	0.78
550,000,000	Federal Home Loan Banks	4.335%	06/01/2023	550,004,345	1.25
500,000,000	Federal Home Loan Banks	4.320%	09/01/2023	500,001,195	1.13
500,000,000	Federal Home Loan Banks	4.320%	10/01/2023	500,001,370	1.13
435,200,000	Federal Home Loan Banks	4.320%	13/03/2023	435,200,883	0.99
362,500,000	Federal Home Loan Banks	4.320%	14/03/2023	362,531,512	0.82
1,267,200,000	Federal Home Loan Banks	4.320%	20/03/2023	1,267,200,748	2.88

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				
163,000,000	Federal Home Loan Banks	4.330%	14/04/2023	163,002,626	0.37
48,115,000	Federal Home Loan Banks	4.740%	24/11/2023	48,005,089	0.11
52,900,000	Federal Home Loan Banks	4.690%	29/11/2023	52,794,587	0.12
175,000,000	Federal National Mortgage Association	4.410%	10/07/2023	170,896,177	0.39
366,900,000	United States Treasury Bill	4.490%	11/05/2023	360,976,550	0.82
161,600,000	United States Treasury Bill	4.440%	18/05/2023	158,864,288	0.36
102,000,000	United States Treasury Floating Rate Note	(0.165)%	30/04/2023	102,071,338	0.23
国債合計				7,748,476,692	17.59
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				7,758,808,148	17.62
	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				
95,000,000	ABN AMRO Bank NV	4.657%	17/03/2023	94,089,001	0.21
406,500,000	ABN AMRO Bank NV	4.832%	03/04/2023	401,567,952	0.91
114,458,000	Bank of Montreal	4.452%	13/01/2023	114,464,122	0.26
80,000,000	Bank of Nova Scotia	4.800%	17/02/2023	80,016,607	0.18
85,748,000	Bank of Nova Scotia	4.800%	21/02/2023	85,769,489	0.20
99,535,000	Bank of Nova Scotia	4.756%	28/07/2023	99,677,120	0.23
145,000,000	Commonwealth Bank of Australia	4.810%	28/02/2023	145,043,352	0.33
150,301,000	Cooperatieve Rabobank UA	4.960%	03/05/2023	150,457,484	0.34
99,089,000	Cooperatieve Rabobank UA	4.930%	24/05/2023	99,189,404	0.23
75,434,000	Cooperatieve Rabobank UA	4.830%	07/07/2023	75,464,156	0.17
42,000,000	Credit Agricole CIB	4.107%	01/02/2023	41,833,512	0.10
160,000,000	Credit Agricole CIB	4.692%	22/03/2023	158,393,746	0.36
127,500,000	Credit Agricole SA/London	3.828%	01/03/2023	126,554,021	0.29
204,427,000	Credit Industriel et Commercial	4.710%	09/01/2023	204,426,953	0.46
153,492,000	FUJIFILM Holdings Corp	4.674%	18/01/2023	153,134,307	0.35
139,000,000	FUJIFILM Holdings Corp	4.695%	06/02/2023	138,347,173	0.31
75,000,000	KBC Bank NV	4.310%	04/01/2023	75,000,000	0.17
265,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4.300%	03/01/2023	265,000,000	0.60
80,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4.835%	20/01/2023	79,805,960	0.18
34,000,000	Mizuho Bank Ltd	4.531%	09/01/2023	34,002,456	0.08
5,000,000	Mizuho Bank Ltd	4.445%	20/01/2023	5,001,207	0.01
204,000,000	Mizuho Bank Ltd	4.703%	27/01/2023	203,257,165	0.46
27,661,000	Mizuho Bank Ltd	4.580%	01/02/2023	27,662,968	0.06
177,200,000	Mizuho Bank Ltd	4.880%	01/03/2023	177,294,678	0.40
330,000,000	MUFG Bank Ltd	4.300%	03/01/2023	330,000,000	0.75
200,000,000	MUFG Bank Ltd	4.600%	04/01/2023	199,997,908	0.45
9,400,000	MUFG Bank Ltd	4.462%	04/01/2023	9,400,394	0.02
200,000,000	MUFG Bank Ltd	4.566%	10/02/2023	199,026,092	0.45
281,778,000	MUFG Bank Ltd	4.910%	15/03/2023	281,919,044	0.64
460,000,000	National Bank of Kuwait	4.330%	03/01/2023	460,000,382	1.05
200,000,000	National Bank of Kuwait	4.330%	04/01/2023	200,000,220	0.45
205,000,000	National Bank of Kuwait	4.330%	05/01/2023	205,000,283	0.47
130,328,000	National Bank of Kuwait	4.590%	17/01/2023	130,329,761	0.30
225,307,800	National Bank of Kuwait	4.520%	30/01/2023	225,309,668	0.51
40,000,000	National Bank of Kuwait	5.020%	17/02/2023	40,006,258	0.09
17,183,000	National Westminster Bank Plc	4.111%	17/01/2023	17,133,682	0.04
168,500,000	National Westminster Bank Plc	4.682%	15/03/2023	166,877,586	0.38
314,094,000	Natixis SA	4.450%	31/01/2023	314,104,271	0.71
80,000,000	Natixis SA	4.900%	05/05/2023	80,102,402	0.18
94,324,000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	4.540%	06/01/2023	94,321,869	0.21
72,369,000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	4.585%	24/01/2023	72,376,816	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(%)
譲渡性預金証書					
191,037,000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	4.800%	17/02/2023	191,085,829	0.43
52,705,000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	4.710%	20/06/2023	52,708,003	0.12
44,252,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	4.820%	14/04/2023	44,272,933	0.10
273,716,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	4.750%	09/02/2023	273,733,104	0.62
100,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	4.780%	03/03/2023	100,026,412	0.23
305,665,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	4.850%	09/03/2023	305,766,160	0.69
199,782,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	4.700%	06/07/2023	199,807,173	0.45
279,885,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	4.800%	14/02/2023	279,940,112	0.64
88,610,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	4.810%	21/02/2023	88,634,354	0.20
272,247,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	4.740%	16/03/2023	272,314,082	0.62
4,240,000	Svenska Handelsbanken AB	4.402%	23/01/2023	4,241,214	0.01
269,586,000	Svenska Handelsbanken AB	4.980%	02/05/2023	269,849,588	0.61
50,000,000	Toronto-Dominion Bank/The	4.557%	03/02/2023	50,012,890	0.11
117,329,000	Toronto-Dominion Bank/The	4.626%	30/03/2023	117,404,408	0.27
400,000,000	Truist Financial Corp	4.450%	31/01/2023	400,000,000	0.91
2,679,000	Westpac Banking Corp	4.795%	12/01/2023	2,678,743	0.01
譲渡性預金証書合計				8,713,834,474	19.78
コマーシャル・ペーパー					
378,105,000	Albion Capital LLC	4.380%	03/01/2023	377,966,995	0.86
110,410,000	Albion Capital LLC	4.750%	03/03/2023	109,530,740	0.25
93,626,000	Albion Capital LLC	4.720%	20/03/2023	92,662,692	0.21
89,314,000	Antalis	4.100%	09/01/2023	89,218,903	0.20
39,525,000	Antalis	4.510%	18/01/2023	39,437,766	0.09
62,523,000	Antalis	4.510%	19/01/2023	62,376,722	0.14
112,492,000	ASB Finance Ltd	4.540%	13/03/2023	112,488,701	0.26
32,945,000	Atlantic Asset Securitisation LLC	4.600%	12/01/2023	32,943,349	0.07
32,877,000	Atlantic Asset Securitisation LLC	4.600%	13/01/2023	32,875,135	0.07
70,379,000	Atlantic Asset Securitisation LLC	4.820%	02/03/2023	69,838,545	0.16
22,444,000	Atlantic Asset Securitisation LLC	5.180%	25/04/2023	22,100,193	0.05
52,000,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	4.820%	23/02/2023	52,015,908	0.12
262,176,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	4.970%	02/05/2023	262,427,553	0.60
40,000,000	Banco Santander SA	4.798%	17/02/2023	40,009,397	0.09
50,000,000	Bank of Montreal	4.591%	13/01/2023	49,998,415	0.11
204,803,000	Bank of Montreal	5.000%	02/05/2023	205,020,261	0.47
77,646,000	Bank of Nova Scotia	4.630%	06/02/2023	77,658,493	0.18
16,599,000	Bank of Nova Scotia	4.628%	24/03/2023	16,609,740	0.04
145,834,000	Bank of Nova Scotia	4.830%	06/06/2023	145,948,073	0.33
100,000,000	Banque Federative Du Credit Mutuel	3.846%	09/02/2023	99,521,980	0.23
73,719,000	Barclays Bank Plc	4.840%	06/04/2023	73,751,105	0.17
87,806,000	Bedford Row Funding Corp	4.270%	24/01/2023	87,556,044	0.20
174,635,000	Bedford Row Funding Corp	4.270%	26/01/2023	174,096,441	0.40
87,805,000	Bedford Row Funding Corp	4.300%	31/01/2023	87,479,877	0.20
30,000,000	Bedford Row Funding Corp	4.550%	06/02/2023	29,861,345	0.07
85,000,000	Bedford Row Funding Corp	4.950%	27/04/2023	85,091,504	0.19
168,700,000	BofA Securities	5.020%	05/06/2023	168,917,792	0.38
228,820,000	BPCE SA	4.750%	10/07/2023	228,822,073	0.52
84,568,000	BrightHouse Financial Short Term Funding LLC	4.720%	20/03/2023	83,687,177	0.19
170,000,000	Caisse Des Depots ET Consignations	4.300%	31/01/2023	169,395,716	0.38
349,000,000	Chesham Finance Ltd - Series III	4.310%	03/01/2023	348,874,650	0.79
178,524,000	Citigroup Global Markets Inc	4.700%	05/04/2023	178,523,600	0.41
22,000,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	4.370%	24/01/2023	21,935,907	0.05
109,408,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	4.850%	26/01/2023	109,417,040	0.25

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				
68,384,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	4.370%	03/02/2023	68,101,766	0.15
66,000,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	4.780%	03/04/2023	65,191,412	0.15
52,873,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	4.780%	04/04/2023	52,217,926	0.12
14,300,000	Columbia Funding Co LLC	4.250%	06/01/2023	14,289,871	0.03
65,000,000	Columbia Funding Co LLC	4.280%	20/01/2023	64,845,448	0.15
32,715,000	Commonwealth Bank of Australia	4.810%	07/06/2023	32,733,028	0.07
46,000,000	Credit Suisse AG	4.810%	06/06/2023	46,030,790	0.10
68,436,000	DBS Bank Ltd	4.600%	01/03/2023	67,918,850	0.15
38,020,000	DBS Bank Ltd	5.030%	16/06/2023	37,146,706	0.08
38,438,000	DBS Bank Ltd	5.000%	30/06/2023	37,473,368	0.09
160,734,000	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	4.740%	23/03/2023	159,010,798	0.36
69,253,000	Eli Lilly and Company	4.220%	12/01/2023	69,158,725	0.16
45,127,000	Fairway Finance Company LLC	5.000%	08/05/2023	45,168,933	0.10
75,000,000	Federal Realty Investment Trust	4.330%	24/01/2023	74,783,501	0.17
585,000,000	First Abu Dhabi Bank PJSC	4.330%	03/01/2023	584,788,920	1.33
262,000,000	First Abu Dhabi Bank PJSC	4.300%	04/01/2023	261,874,822	0.59
278,194,000	First Abu Dhabi Bank PJSC	4.350%	27/01/2023	277,286,378	0.63
100,000,000	First Abu Dhabi Bank PJSC	4.350%	30/01/2023	99,637,499	0.23
292,683,000	First Abu Dhabi Bank PJSC	4.750%	06/03/2023	290,286,971	0.66
130,292,000	Gotham Funding Corporation	4.040%	17/01/2023	130,014,455	0.30
44,595,000	Gotham Funding Corporation	4.700%	07/02/2023	44,375,878	0.10
104,278,000	Gotham Funding Corporation	4.700%	08/02/2023	103,743,610	0.24
110,755,000	Gotham Funding Corporation	4.830%	01/03/2023	109,897,197	0.25
119,595,000	Gotham Funding Corporation	4.725%	02/03/2023	118,653,293	0.27
69,941,000	Gotham Funding Corporation	4.800%	03/03/2023	69,372,912	0.16
55,787,000	Gotham Funding Corporation	4.710%	06/04/2023	55,064,286	0.13
80,000,000	GTA Funding LLC	4.160%	03/01/2023	79,972,267	0.18
80,000,000	GTA Funding LLC	3.240%	09/01/2023	79,914,720	0.18
110,000,000	GTA Funding LLC	4.000%	10/01/2023	109,869,711	0.25
127,987,000	GTA Funding LLC	4.200%	12/01/2023	127,802,230	0.29
111,983,000	GTA Funding LLC	4.300%	23/01/2023	111,663,843	0.25
105,194,000	GTA Funding LLC	4.200%	25/01/2023	104,869,279	0.24
100,000,000	GTA Funding LLC	4.570%	03/03/2023	99,224,869	0.23
328,739,000	ING (U.S.) Funding LLC	4.820%	24/02/2023	328,795,678	0.75
289,500,000	Jyske Bank A/S	4.442%	02/02/2023	288,321,089	0.65
40,000,000	LA Fayette Asset Securitisation LLC	4.740%	02/02/2023	39,998,417	0.09
43,000,000	Liberty Street Funding LLC	4.600%	03/02/2023	42,810,357	0.10
20,000,000	Liberty Street Funding LLC	4.750%	06/02/2023	19,906,862	0.05
40,367,000	Liberty Street Funding LLC	4.850%	20/04/2023	39,777,285	0.09
35,183,000	Liberty Street Funding LLC	5.050%	27/06/2023	34,307,262	0.08
80,798,000	Lime Funding LLC	4.120%	05/01/2023	80,751,216	0.18
140,000,000	Lime Funding LLC	4.360%	12/01/2023	139,796,532	0.32
173,708,000	Lime Funding LLC	4.345%	13/01/2023	173,447,280	0.39
45,929,000	LMA SA	4.100%	09/01/2023	45,879,077	0.10
24,900,000	LMA SA	4.270%	10/01/2023	24,870,465	0.06
31,822,000	LMA SA	3.880%	17/01/2023	31,754,467	0.07
40,104,000	LMA SA	3.480%	18/01/2023	40,013,705	0.09
45,146,000	LMA SA	4.700%	03/02/2023	44,949,184	0.10
32,000,000	LMA SA	3.630%	24/02/2023	31,775,468	0.07
45,460,000	LMA SA	4.850%	01/03/2023	45,115,715	0.10
68,102,000	LMA SA	4.854%	04/04/2023	67,259,143	0.15
34,425,000	LMA SA	4.760%	13/04/2023	33,949,728	0.08

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				
24,000,000	LMA SA	5.180%	27/04/2023	23,613,196	0.05
200,000,000	Longship Funding LLC	4.380%	09/02/2023	199,026,680	0.45
65,000,000	Macquarie Bank Ltd	4.700%	08/02/2023	65,000,319	0.15
88,000,000	Macquarie Bank Ltd	4.550%	27/03/2023	87,995,871	0.20
67,900,000	Macquarie Bank Ltd	4.590%	05/04/2023	67,902,535	0.15
80,000,000	Managed And Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT	4.515%	02/02/2023	79,685,296	0.18
20,000,000	Manhattan Asset Funding Company LLC	4.480%	09/01/2023	20,000,500	0.05
50,000,000	Matchpoint Finance Plc	4.495%	02/02/2023	49,800,425	0.11
18,000,000	Matchpoint Finance Plc	4.810%	05/04/2023	17,772,624	0.04
155,560,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4.130%	06/01/2023	155,452,407	0.35
162,486,000	Mizuho Bank Ltd	4.630%	17/01/2023	162,482,037	0.37
316,611,000	Mizuho Bank Ltd	4.330%	27/01/2023	315,582,809	0.72
122,766,000	National Australia Bank Ltd	4.725%	03/01/2023	122,766,702	0.28
72,889,000	National Bank of Canada	4.700%	13/02/2023	72,895,817	0.17
76,065,000	National Bank of Canada	4.800%	13/02/2023	76,080,780	0.17
90,000,000	National Bank of Canada	4.750%	17/02/2023	90,017,830	0.20
37,100,000	National Bank of Canada	4.700%	16/03/2023	37,110,607	0.08
256,715,000	National Bank of Canada	4.720%	03/04/2023	256,825,521	0.58
75,000,000	National Securities Clearing Corp	4.300%	10/01/2023	74,916,814	0.17
122,811,000	Nieuw Amsterdam Receivables Corp	4.050%	09/01/2023	122,680,049	0.28
129,581,000	Nordea Bank AB	4.950%	27/04/2023	129,711,234	0.29
215,275,000	Nordea Bank AB	4.760%	09/06/2023	215,356,987	0.49
206,000,000	NRW Bank	4.170%	03/01/2023	205,928,415	0.47
8,350,000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	4.603%	28/02/2023	8,350,647	0.02
157,851,000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	4.680%	10/04/2023	157,824,424	0.36
63,000,000	Regency Markets No. 1 LLC	4.310%	12/01/2023	62,917,478	0.14
131,106,000	Regency Markets No. 1 LLC	4.390%	20/01/2023	130,786,246	0.30
85,000,000	Ridgefield Funding Co LLC	4.800%	10/02/2023	85,009,898	0.19
200,000,000	Ridgefield Funding Co LLC	4.710%	07/03/2023	200,029,590	0.45
28,460,000	Ridgefield Funding Co LLC	4.710%	05/04/2023	28,464,742	0.06
170,823,000	Ridgefield Funding Co LLC	4.680%	11/04/2023	170,832,224	0.39
25,000,000	Ridgefield Funding Co LLC	4.880%	18/05/2023	24,530,682	0.06
287,443,000	Salisbury Receivables Company LLC	4.830%	08/05/2023	287,524,602	0.65
33,953,000	Sheffield Receivables Company LLC	4.800%	25/01/2023	33,953,225	0.08
314,274,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	4.780%	02/02/2023	314,299,271	0.71
65,000,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	4.320%	25/01/2023	64,805,000	0.15
201,114,000	The State of the Netherlands	4.330%	26/01/2023	200,559,068	0.46
55,000,000	Toronto-Dominion Bank/The	4.557%	03/02/2023	55,014,180	0.12
150,000,000	Toronto-Dominion Bank/The	4.910%	24/04/2023	150,111,600	0.34
219,938,000	Toronto-Dominion Bank/The	4.960%	01/05/2023	220,222,963	0.50
181,750,000	UBS AG	4.720%	20/04/2023	181,762,543	0.41
152,700,000	UBS AG	5.020%	26/04/2023	152,735,139	0.35
90,247,000	UBS AG	5.020%	02/05/2023	90,270,758	0.20
58,802,000	United Overseas Bank Ltd	4.708%	20/06/2023	58,793,533	0.13
125,000,000	Verizon Communications Inc	4.750%	03/02/2023	124,991,139	0.28
36,652,000	Verizon Communications Inc	4.750%	13/02/2023	36,448,132	0.08
78,228,000	Verizon Communications Inc	4.830%	03/03/2023	77,600,791	0.18
34,468,000	Verizon Communications Inc	4.720%	09/03/2023	34,168,448	0.08
65,418,000	Verizon Communications Inc	4.870%	05/04/2023	64,593,733	0.15
110,851,000	Verizon Communications Inc	4.880%	10/04/2023	109,382,465	0.25
48,450,000	Verizon Communications Inc	4.830%	14/04/2023	47,783,146	0.11
100,000,000	Verizon Communications Inc	5.040%	01/06/2023	97,928,550	0.22

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					
131,755,000	Victory Receivables Corp	4.000%	06/01/2023	131,659,848	0.30
106,474,000	Victory Receivables Corp	4.650%	10/01/2023	106,345,108	0.24
150,000,000	Victory Receivables Corp	4.600%	01/02/2023	149,385,720	0.34
101,661,000	Victory Receivables Corp	4.710%	05/04/2023	100,391,457	0.23
20,000,000	Westpac Banking Corp	4.537%	23/03/2023	20,010,084	0.05
75,605,000	Westpac Banking Corp	5.160%	23/06/2023	73,795,678	0.17
コマーシャル・ペーパー合計				15,585,810,591	35.39
現先取引					
260,300,000	BNP Paribas Repo	4.300%	03/01/2023	260,300,000	0.59
500,000,000	BofA Securities Repo	4.100%	03/01/2023	500,000,000	1.13
391,000,000	BofA Securities Repo	4.300%	03/01/2023	391,000,000	0.89
650,000,000	Citigroup Global Markets Inc Repo	4.300%	03/01/2023	650,000,000	1.48
100,000,000	State Street Bank And Trust Co Repo	4.050%	03/01/2023	100,000,000	0.23
680,000,000	State Street Bank And Trust Co Repo	4.300%	03/01/2023	680,000,000	1.54
3,000,000,000	State Street Bank And Trust Co Repo	4.300%	03/01/2023	3,000,000,000	6.81
現先取引合計				5,581,300,000	12.67
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				29,880,945,065	67.84
預金					
定期預金					
1,400,000,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	4.320%	03/01/2023	1,400,000,000	3.17
1,175,000,000	Banco Santander SA	4.300%	03/01/2023	1,175,000,000	2.67
1,150,000,000	Canadian Imperial Bank of Commerce	4.300%	03/01/2023	1,150,000,000	2.61
100,000,000	Credit Agricole CIB	4.290%	03/01/2023	100,000,000	0.23
630,000,000	Credit Industriel et Commercial	4.320%	03/01/2023	630,000,000	1.43
100,000,000	Nordea Bank AB	4.290%	03/01/2023	100,000,000	0.23
300,000,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	4.300%	03/01/2023	300,000,000	0.68
1,000,000,000	Societe Generale	4.430%	03/01/2023	1,000,000,000	2.27
1,000,000,000	Societe Generale	4.430%	04/01/2023	1,000,000,000	2.27
500,000,000	Toronto-Dominion Bank/The	4.300%	03/01/2023	500,000,000	1.14
100,000,000	Toronto-Dominion Bank/The	4.310%	03/01/2023	100,000,000	0.23
定期預金合計				7,455,000,000	16.93
預金合計				7,455,000,000	16.93
投資資産合計				45,094,753,213	102.39
投資合計					
社債合計				10,331,456	0.03
国債合計				7,748,476,692	17.59
譲渡性預金証書合計				8,713,834,474	19.78
コマーシャル・ペーパー合計				15,585,810,591	35.39
現先取引合計				5,581,300,000	12.67
定期預金合計				7,455,000,000	16.93
その他資産・負債				(1,051,132,282)	(2.39)
買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産				44,043,620,931	100.00