

GSグローバル  
環境リーダーズ

愛称：ecoWIN

年2回決算コース  
毎月決算コース（分配条件提示型）  
追加型投信／内外／株式

年2回決算コース	第9期（決算日2026年2月10日）
毎月決算コース （分配条件提示型）	第48期（決算日2025年9月10日） 第49期（決算日2025年10月10日） 第50期（決算日2025年11月10日） 第51期（決算日2025年12月10日） 第52期（決算日2026年1月13日） 第53期（決算日2026年2月10日）

作成対象期間：2025年8月13日～2026年2月10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グローバル環境リーダーズ」は、このたび、年2回決算コースにつきましては、第9期の決算、毎月決算コース（分配条件提示型）につきましては、第48期～第53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、主として環境問題の解決に関連する主要なテーマに沿うと考えられ、かつサステナブル投資と判断される企業の株式に投資することにより、環境へのポジティブかつ測定可能なインパクトの創出、ならびに信託財産の長期的な成長をめざして運用を行っております。今期の運用経過等について、以下のとおりご報告申し上げます。今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

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

## 年2回決算コース

第9期末（2026年2月10日）	第9期		
基準価額	13,133円	騰落率	16.7%
純資産総額	17,342百万円	分配金合計	0円

## 毎月決算コース（分配条件提示型）

第53期末（2026年2月10日）	第48期～第53期		
基準価額	11,162円	騰落率	16.4%
純資産総額	6,233百万円	分配金合計	800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、環境問題の解決に関連する主要なテーマに沿うと考えられ、かつサステナブル投資と判断される世界の企業の株式（日本を含む）を主要な投資対象とする投資信託証券に投資し、環境へのポジティブかつ測定可能なインパクトの創出、ならびに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	<p>本ファンド</p> <p>以下の指定投資信託証券を主要投資対象とします。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・ル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.</li> <li>①ゴールドマン・サックス・グローバル・エンバイロメンタル・インパクト・エクイティ・ポートフォリオ</li> <li>・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</li> <li>②ゴールドマン・サックス US\$トレジャー・リキッド・リザーブズ・ファンド</li> </ul>
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	主に米ドル建ての短期金融商品、決済機関への預金およびリバース・レボ取引などの金融市場証券
運用方法・組入制限	<p>①外貨建資産については、原則として対円ででの為替ヘッジは行いません。</p> <p>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。</p> <p>③株式への直接投資は行いません。</p>
分配方針	原則として毎計算期末（年2回決算コースは毎年2月10日および8月10日、毎月決算コースは毎月10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。なお、毎月決算コースは毎計算期末の前営業日の基準価額に応じて分配を行うことをめざします。

## GSグローバル環境リーダーズ 年2回決算コース

(以下、「年2回決算コース」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 比	純 資 産 額
5期 (2024年2月13日)	円 9,600	円 0	% △ 1.0	% 98.8	百万円 29,235
6期 (2024年8月13日)	9,816	0	2.3	97.9	21,584
7期 (2025年2月10日)	10,715	0	9.2	97.6	19,211
8期 (2025年8月12日)	11,257	0	5.1	98.6	17,682
9期 (2026年2月10日)	13,133	0	16.7	99.0	17,342

(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 証 資 券 信 託 率
(期 首) 2025年8月12日	円 11,257	% —	% 98.6
8月末	11,426	1.5	98.4
9月末	11,789	4.7	99.3
10月末	12,528	11.3	99.6
11月末	12,344	9.7	99.0
12月末	12,391	10.1	99.7
2026年1月末	12,703	12.8	100.5
(期 末) 2026年2月10日	13,133	16.7	99.0

(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 グローバル環境リーダーズ 毎月決算コース（分配条件提示型）

GS グローバル環境リーダーズ 毎月決算コース（分配条件提示型）

（以下、「毎月決算コース」といいます。）

■最近5作成期の運用実績

決 算 期		基 準 価 額 (分配落)	税 引 前 金	期 騰 落 中 率	投 資 信 託 証 券 率 比	純 資 産 額
		円	円	%	%	百万円
①	24期 (2023年9月11日)	9,159	0	△ 4.7	98.5	16,950
	25期 (2023年10月10日)	8,437	0	△ 7.9	99.1	15,340
	26期 (2023年11月10日)	8,821	0	4.6	99.5	15,882
	27期 (2023年12月11日)	9,037	0	2.4	98.8	15,464
	28期 (2024年1月10日)	9,188	0	1.7	97.8	14,976
	29期 (2024年2月13日)	9,520	0	3.6	98.3	14,817
②	30期 (2024年3月11日)	9,973	0	4.8	98.9	14,221
	31期 (2024年4月10日)	10,287	100	4.2	98.4	13,432
	32期 (2024年5月10日)	10,658	100	4.6	98.0	12,904
	33期 (2024年6月10日)	10,547	100	△ 0.1	98.4	11,377
	34期 (2024年7月10日)	10,501	100	0.5	98.3	10,689
	35期 (2024年8月13日)	9,370	0	△10.8	97.7	9,186
③	36期 (2024年9月10日)	9,466	0	1.0	97.8	9,204
	37期 (2024年10月10日)	10,236	100	9.2	98.9	9,818
	38期 (2024年11月11日)	10,212	100	0.7	99.4	9,279
	39期 (2024年12月10日)	10,381	0	1.7	97.5	8,818
	40期 (2025年1月10日)	10,078	0	△ 2.9	96.9	8,175
	41期 (2025年2月10日)	10,019	0	△ 0.6	95.4	7,710
④	42期 (2025年3月10日)	9,623	0	△ 4.0	97.8	7,291
	43期 (2025年4月10日)	8,517	0	△11.5	97.4	6,387
	44期 (2025年5月12日)	9,661	0	13.4	97.9	7,199
	45期 (2025年6月10日)	9,981	0	3.3	97.9	7,320
	46期 (2025年7月10日)	10,247	100	3.7	98.9	7,214
	47期 (2025年8月12日)	10,313	100	1.6	97.9	6,646
⑤	48期 (2025年9月10日)	10,349	100	1.3	97.8	6,375
	49期 (2025年10月10日)	11,037	200	8.6	98.9	6,597
	50期 (2025年11月10日)	10,682	100	△ 2.3	97.9	6,302
	51期 (2025年12月10日)	10,829	100	2.3	98.0	6,264
	52期 (2026年1月13日)	11,027	100	2.8	98.1	6,249
	53期 (2026年2月10日)	11,162	200	3.0	98.2	6,233

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

## ■過去6ヶ月間の基準価額と市況推移

決算期	年 月 日	基準価額	騰落率		投資信託証券比
				率	
第48期	(期首) 2025年8月12日	円 10,313		% —	% 97.9
	8月末	10,466		1.5	98.2
	(期末) 2025年9月10日	10,449		1.3	97.8
第49期	(期首) 2025年9月10日	10,349		—	97.8
	9月末	10,688		3.3	98.8
	(期末) 2025年10月10日	11,237		8.6	98.9
第50期	(期首) 2025年10月10日	11,037		—	98.9
	10月末	11,150		1.0	98.9
	(期末) 2025年11月10日	10,782		△2.3	97.9
第51期	(期首) 2025年11月10日	10,682		—	97.9
	11月末	10,887		1.9	98.5
	(期末) 2025年12月10日	10,929		2.3	98.0
第52期	(期首) 2025年12月10日	10,829		—	98.0
	12月末	10,830		0.0	99.0
	(期末) 2026年1月13日	11,127		2.8	98.1
第53期	(期首) 2026年1月13日	11,027		—	98.1
	1月末	10,996		△0.3	99.2
	(期末) 2026年2月10日	11,362		3.0	98.2

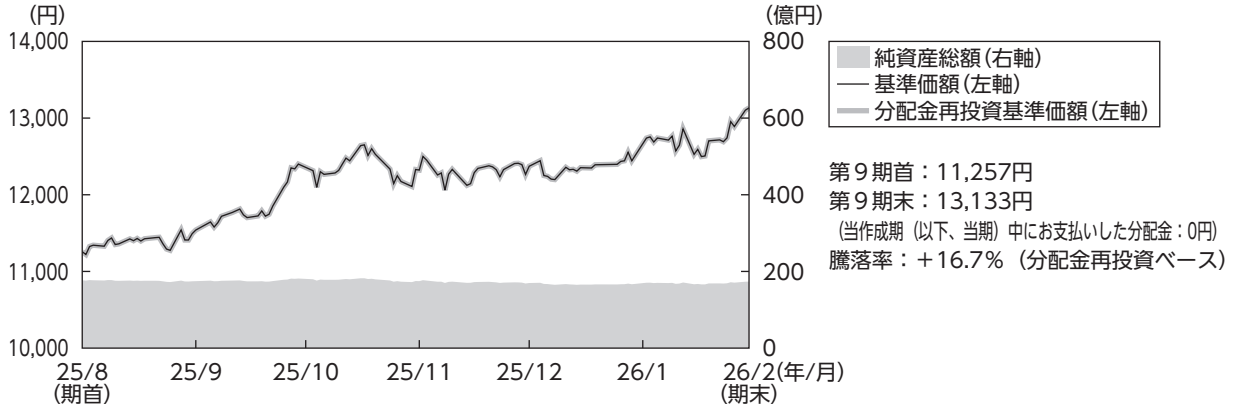
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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。

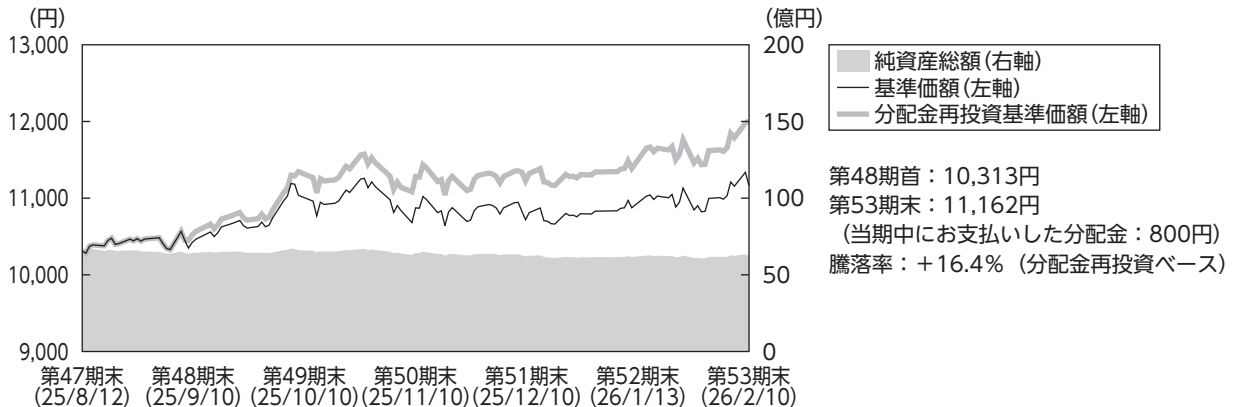
## ■運用経過

◆基準価額等の推移について（2025年8月13日～2026年2月10日）

## ○年2回決算コース



## ○毎月決算コース



(注1) 年2回決算コースおよび毎月決算コース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**

- 年2回決算コースの基準価額は、期首の11,257円から1,876円上昇し、期末には13,133円となりました。
- 毎月決算コースの基準価額は、期首の10,313円から849円上昇し、期末には11,162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、ブルーム・エナジー（資本財・サービス）、デルタ・エレクトロニクス（情報技術）、イベルドロラ（公益事業）などの株価が保有期間中に上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

**下落要因**

投資銘柄のうち、ブズィオン（情報技術）、サムサラ（情報技術）、DSM-フィルムニッヒ（素材）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＞

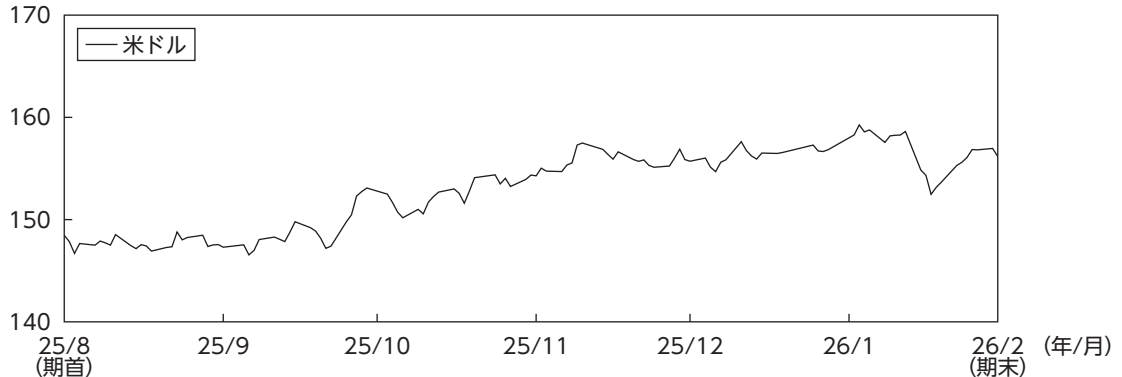
期の序盤は、米トランプ大統領による対半導体規制の強化や、カナダ・メキシコ向けの高関税政策などが重しとなり、世界株式市場は弱含む局面も見られましたが、各国との関税交渉合意や一時限定措置などが好感され、過度な警戒感は後退しました。また、FRB（米連邦準備制度理事会）が労働市場の減速懸念から予防的な利下げを決定し、2025年内の継続的な利下げ見通しを示したことも世界株式市場を下支えする材料となりました。期の後半は、米ハイテク銘柄を巡る過熱感や割高感の高まりや、米国によるベネズエラへの攻撃と同大統領の拘束、中東情勢悪化など地政学リスクの高まりに加えて、AI（人工知能）の進化によって企業の既存業務が代替されるリスクなどが市場で注目され、リスクオフの局面もみられましたが、堅調な決算内容や活況なAI関連の設備投資などが好材料となり、期を通じて世界株式市場は概ね上昇基調で推移しました。

## ＜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上昇しました。

## ○為替レート（対円）の推移

(円/ドル)



出所：三菱UFJ銀行対顧客電信売買相場仲値（TTMLレート）

## ＜短期金融市場＞

当期において、米国T-Bill 1 ヶ月は前期末の4.3%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・グローバル・エンバイロメンタル・インパクト・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 \$トレジャリー・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・エンバイロメンタル・インパクト・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、環境問題の解決に関連する主要なテーマに沿うと考えられ、かつサステナブル投資と判断される企業の株式に投資することにより、環境へのポジティブかつ測定可能なインパクトの創出、ならびに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・グローバル・エンバイロメンタル・インパクト・エクイティ・ポートフォリオ＞

当ポートフォリオでは、ユニバース構築の過程で環境テーマとの整合性を取るとともに、ボトムアップによる調査に基づき、ファンダメンタルズとバリュエーションの観点から投資妙味が期待される銘柄への投資を行います。当期間中、個別銘柄では、ハルマ（情報技術）、クワンタ・サービシーズ（資本財・サービス）、ネクストパワー（資本財・サービス）などの新規投資、ボール（素材）、ブルーム・エナジー（資本財・サービス）、堀場製作所（情報技術）などの全売却を実施しました。

## ＜ゴールドマン・サックス US \$トレジャリー・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商品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、年2回決算コースは、第9期の分配は行わないこととしました。毎月決算コース（分配条件提示型）は、第48期は100円、第49期は200円、第50期から第52期は各100円、第53期は200円としました。

収益分配金に充てなかった収益については、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

#### 今後の運用方針について

##### <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・エンバイロメンタル・インパクト・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 \$トレジャリー・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・エンバイロメンタル・インパクト・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、環境問題の解決に関連する主要なテーマに沿うと考えられ、かつサステナブル投資と判断される企業の株式に投資することにより、環境へのポジティブかつ測定可能なインパクトの創出、ならびに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・グローバル・エンバイロメンタル・インパクト・エクイティ・ポートフォリオ>

力強い米国経済や底堅い企業業績に加え、AI開発の加速や米大手ハイテク企業を中心とした積極的な設備投資などを背景に好調に推移する米国株式市場にけん引される形で、世界株式市場は上昇傾向にあります。足元でも米国および世界経済は底堅く推移し、懸念されたほどの景気悪化は見られていませんが、トランプ政権による関税政策やインフレ再燃懸念、労働市場の動向などには警戒が必要な状況です。また、ロシア・ウクライナ情勢や中東情勢などの地政学リスクは依然として高く、欧州や中国などのマクロ環境にも注視する必要があります。個々の企業の事業環境は大きく変化しつつあることから、企業業績を慎重に見極めた上での銘柄選択が重要となる局面が継続すると考えます。

トランプ政権の政策動向が引き続き市場を左右する可能性は高いものの、世界各地で気候変動に対する問題意識が高まり、更なるコミットメントが求められるなかでは、当ポートフォリオが投資対象とする銘柄は引き続き恩恵が期待されるものと想定します。当ポートフォリオの投資哲学は市場の短期的な変動によって変わることはなく、引き続き、環境テーマとの整合性をとりながら、ボトムアップによる調査に基づき、ファンダメンタルズとバリュエーションの観点から投資妙味が期待される銘柄への投資を行います。

##### <ゴールドマン・サックス US \$トレジャリー・リキッド・リザーブズ・ファンド>

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

（上記見通しは2026年2月10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。）

## 年2回決算コース

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2025年8月13日～2026年2月10日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	109円 ( 54)	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)	( 54)	(0.439)	
(受託会社)	( 2)	(0.014)	
その他費用 (保管費用)	1 ( 0)	0.012 (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)	( 1)	(0.005)	
(その他)	( 1)	(0.007)	
合計	110	0.903	
期中の平均基準価額は12,196円です。			

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

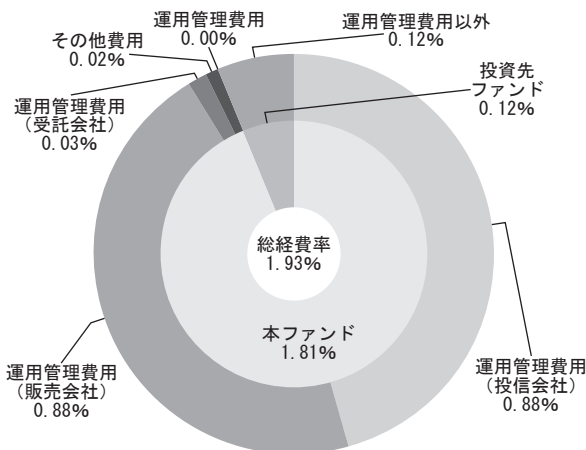
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## (参考情報)

## ■ 総経費率

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



総経費率 (①+②+③)	1.93%
①本ファンドの費用の比率	1.81%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.00%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.12%

(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8月13日から2026年2月10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		千米ドル		千米ドル
ゴールドマン・サックス・ファンズ S.I.G.A.V.ーゴールドマン・サックス・ グローバル・エンバイロメンタル・ インパクト・エクイティ・ ポートフォリオ I Oクラス	107,402	1,068	1,997,099	20,000
国				
ゴールドマン・サックス・ファンズ・ ピーエルシーーゴールドマン・サックス US\$トレジャリー・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	—	—	25	300

(注) 金額は受渡し代金。

## ■利害関係人との取引状況等（2025年8月13日から2026年2月10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2月10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		千米ドル	千円	%
ゴールドマン・サックス・ファンズ S.I.G.A.V.ーゴールドマン・サックス・ グローバル・エンバイロメンタル・ インパクト・エクイティ・ ポートフォリオ I Oクラス	10,113,052	106,894	16,693,786	96.3
ゴールドマン・サックス・ファンズ・ ピーエルシーーゴールドマン・サックス US\$トレジャリー・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	254	3,005	469,375	2.7
合計	10,113,307	109,900	17,163,161	<99.0%>

(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2月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 17,163,161	% 97.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	416,164	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	17,579,325	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(17,163,161千円)の投資信託財産総額(17,579,325千円)に対する比率は97.6%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=156.17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2月10日
(A) 資 産	17,579,325,756円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	416,156,283
投 資 証 券(評価額)	17,163,161,812
未 収 利 息	7,661
(B) 負 債	237,199,948
未 払 解 約 金	81,008,711
未 払 信 託 報 酬	154,221,790
そ の 他 未 払 費 用	1,969,447
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	17,342,125,808
元 本	13,204,963,818
次 期 繰 越 損 益 金	4,137,161,990
(D) 受 益 権 総 口 数	13,204,963,818口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	13,133円

## ■損益の状況

項 目	当 期
	自 2025年8月13日 至 2026年2月10日
(A) 配 当 等 収 益	159,974,561円
受 取 配 当 金	160,095,262
受 取 利 息	△ 120,701
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,451,603,578
売 買 益	2,585,297,819
売 買 損	△ 133,694,241
(C) 信 託 報 酬 等	△ 156,223,600
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	2,455,354,539
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,900,506,878
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 218,699,427
(配 当 等 相 当 額)	( 87,576,520)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 306,275,947)
(G) 計 (D+E+F)	4,137,161,990
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	4,137,161,990
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 218,699,427
(配 当 等 相 当 額)	( 87,576,520)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 306,275,947)
分 配 準 備 積 立 金	4,355,861,417

(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15,708,425,393円、当作成期間中において、追加設定元本額は276,232,246円、同解約元本額は2,779,693,821円です。

毎月決算コース

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	第48期～第53期		項目の概要
	2025年8月13日～2026年2月10日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	97円 (48)	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)	(48)	(0.439)	
(受託会社)	( 1)	(0.014)	
その他費用 (保管費用)	1 ( 0)	0.009 (0.001)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 目論見書・運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用
(監査費用)	( 0)	(0.002)	
(その他)	( 1)	(0.007)	
合計	98	0.900	
期中の平均基準価額は10,836円です。			

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

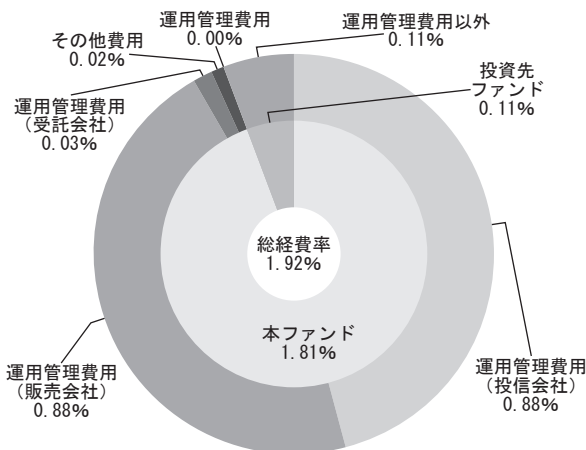
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(参考情報)

■ 総経費率

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.92%です。



総経費率 (①+②+③)	1.92%
①本ファンドの費用の比率	1.81%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.00%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.11%

(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8月13日から2026年2月10日まで）

投資信託証券

決 算 期		第 48 期 ~		第 53 期	
銘 柄 名		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ゴールドマン・サックス・ファンズ S.I.C.A.V.ーゴールドマン・サックス・ グローバル・エンバイロメンタル・ インパクト・エクイティ・ ポートフォリオ IOクラス	38,729	385 千米ドル	900,663	9,000 千米ドル
	ゴールドマン・サックス・ファンズ・ ピーエルシーーゴールドマン・サックス US\$トレジャリー・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	—	—	25	300

(注) 金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2025年8月13日から2026年2月10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2月10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 53 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.ーゴールドマン・サックス・ グローバル・エンバイロメンタル・ インパクト・エクイティ・ ポートフォリオ IOクラス	3,613,147	38,190	5,964,283	95.7
ゴールドマン・サックス・ファンズ・ ピーエルシーーゴールドマン・サックス US\$トレジャリー・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	86	1,015	158,645	2.5
合 計	3,613,233	39,206	6,122,928	<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

2026年2月10日現在

項 目	第 53 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 6,122,928	% 96.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	249,531	3.9
投 資 信 託 財 産 総 額	6,372,459	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産（6,122,928千円）の投資信託財産総額（6,372,459千円）に対する比率は96.1%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=156.17円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第 48 期 末	第 49 期 末	第 50 期 末	第 51 期 末	第 52 期 末	第 53 期 末
	2025年9月10日	2025年10月10日	2025年11月10日	2025年12月10日	2026年1月13日	2026年2月10日
(A) 資 産	6,461,389,575円	6,765,330,794円	6,401,764,596円	6,371,219,252円	6,320,999,681円	6,372,459,232円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	224,796,205	54,431,402	76,341,031	230,819,120	190,099,901	249,525,791
投 資 証 券(評価額)	6,236,590,876	6,527,188,737	6,171,491,082	6,140,397,651	6,130,896,402	6,122,928,848
未 収 入 金	—	183,708,000	153,930,000	—	—	—
未 収 利 息	2,494	2,655	2,483	2,481	3,378	4,593
(B) 負 債	85,558,478	168,252,478	98,949,434	106,706,631	71,149,064	138,586,423
未 払 収 益 分 配 金	61,610,378	119,549,578	59,006,421	57,847,101	56,679,027	111,699,593
未 払 解 約 金	14,563,496	39,083,305	29,895,925	39,420,852	4,104,566	18,295,290
未 払 信 託 報 酬	9,298,473	9,528,134	9,951,561	9,348,939	10,266,920	8,509,854
そ の 他 未 払 費 用	86,131	91,461	95,527	89,739	98,551	81,686
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	6,375,831,097	6,597,078,316	6,302,815,162	6,264,512,621	6,249,850,617	6,233,872,809
元 本	6,161,037,873	5,977,478,946	5,900,642,132	5,784,710,120	5,667,902,751	5,584,979,676
次 期 繰 越 損 益 金	214,793,224	619,599,370	402,173,030	479,802,501	581,947,866	648,893,133
(D) 受 益 権 総 口 数	6,161,037,873口	5,977,478,946口	5,900,642,132口	5,784,710,120口	5,667,902,751口	5,584,979,676口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,349円	11,037円	10,682円	10,829円	11,027円	11,162円

(注) 当作成期首元本額は6,444,701,464円、当作成期間（第48期～第53期）中において、追加設定元本額は135,910,849円、同解約元本額は995,632,637円です。

■ 損益の状況

項 目	第 48 期	第 49 期	第 50 期	第 51 期	第 52 期	第 53 期
	自 2025年8月13日 至 2025年9月10日	自 2025年9月11日 至 2025年10月10日	自 2025年10月11日 至 2025年11月10日	自 2025年11月11日 至 2025年12月10日	自 2025年12月11日 至 2026年1月13日	自 2026年1月14日 至 2026年2月10日
(A) 配 当 等 収 益	43,147円	44,227円	39,678円	60,432,868円	63,168円	51,969円
受 取 配 当 金	—	—	—	60,455,774	—	—
受 取 利 息	43,147	44,227	39,678	△ 22,906	63,168	51,969
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	92,903,475	540,088,219	△140,394,314	92,326,513	178,816,757	195,809,868
売 買 益	136,796,184	545,475,275	37,498,791	117,835,819	178,930,586	277,009,869
売 買 損	△ 43,892,709	△ 5,387,056	△177,893,105	△ 25,509,306	△ 113,829	△ 81,200,001
(C) 信 託 報 酬 等	△ 9,389,097	△ 9,626,271	△ 10,056,390	△ 9,445,734	△ 10,370,199	△ 8,593,895
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	83,557,525	530,506,175	△150,411,026	143,313,647	168,509,726	187,267,942
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	275,532,162	287,536,898	685,596,813	465,416,707	538,064,441	637,790,064
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 82,686,085	△ 78,894,125	△ 74,006,336	△ 71,080,752	△ 67,947,274	△ 64,465,280
(配 当 等 相 当 額)	( 62,622,901)	( 61,836,728)	( 64,960,084)	( 65,540,373)	( 66,097,958)	( 67,727,854)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△145,308,986)	(△140,730,853)	(△138,966,420)	(△136,621,125)	(△134,045,232)	(△132,193,134)
(G) 計 (D + E + F)	276,403,602	739,148,948	461,179,451	537,649,602	638,626,893	760,592,726
(H) 収 益 分 配 金	△ 61,610,378	△119,549,578	△ 59,006,421	△ 57,847,101	△ 56,679,027	△111,699,593
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	214,793,224	619,599,370	402,173,030	479,802,501	581,947,866	648,893,133
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 82,686,085	△ 78,894,125	△ 74,006,336	△ 71,080,752	△ 67,947,274	△ 64,465,280
(配 当 等 相 当 額)	( 62,622,901)	( 61,836,728)	( 64,960,084)	( 65,540,373)	( 66,097,958)	( 67,727,854)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△145,308,986)	(△140,730,853)	(△138,966,420)	(△136,621,125)	(△134,045,232)	(△132,193,134)
分 配 準 備 積 立 金	297,479,309	698,493,495	626,590,392	611,277,163	649,895,140	713,358,413
繰 越 損 益 金	—	—	△150,411,026	△ 60,393,910	—	—

(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。

## ■分配金のお知らせ

## 毎月決算コース

決 算 期	第 48 期	第 49 期	第 50 期	第 51 期	第 52 期	第 53 期
1万口当たり分配金	100円	200円	100円	100円	100円	200円

- ◇分配金には、課税扱いとなる普通分配金と、非課税扱いとなる元本払戻金（特別分配金）があります。
- ◇分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。
- ◇税率は、個人の受益者については原則20.315%（所得税15.315%、地方税5%）です。ただし、外国税額控除の適用となった場合には、軽減される場合があります。
- ◇税法が改正された場合等には、上記内容が変更になる場合もあります。

## ■分配原資の内訳

## 年2回決算コース

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項 目	第 9 期
	2025年8月13日～2026年2月10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	3,364

## 毎月決算コース

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項 目	第 48 期	第 49 期	第 50 期	第 51 期	第 52 期	第 53 期
	2025年8月13日 ～2025年9月10日	2025年9月11日 ～2025年10月10日	2025年10月11日 ～2025年11月10日	2025年11月11日 ～2025年12月10日	2025年12月11日 ～2026年1月13日	2026年1月14日 ～2026年2月10日
当期分配金	100	200	100	100	100	200
（対基準価額比率）	0.957	1.780	0.927	0.915	0.899	1.760
当期の収益	100	200	—	98	100	200
当期の収益以外	—	—	100	1	—	—
翌期繰越分配対象額	584	1,271	1,171	1,170	1,263	1,398

(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・エンバイロメンタル・インパクト・エクイティ・ポートフォリオ I Oクラスの状況〉

ゴールドマン・サックス・ファンズ S. I. C. A. V. -ゴールドマン・サックス・グローバル・エンバイロメンタル・インパクト・エクイティ・ポートフォリオ（ルクセンブルク籍）は、GSグローバル環境リーダーズ 年2回決算コース/毎月決算コース（分配条件提示型）が投資対象とする外国投資信託証券です。2026年2月10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	1,251
投資顧問報酬	3,554,054
保管費用	135,463
管理事務代行報酬	176,807
販売報酬およびサービシング報酬	388,768
名義書換事務代行報酬	64,665
年次税	133,928
専門家報酬	16,892
その他運用費用	354,033
	<u>4,825,861</u>
費用合計	<u>4,825,861</u>

■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-99.19%			
カナダ			
74,965	Waste Connections, Inc.	14,471,243	2.95
中国			
171,330	BYD Co. Ltd. Class A	6,515,464	1.33
375,090	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. Class A	13,595,322	2.78
		<u>20,110,786</u>	<u>4.11</u>
デンマーク			
301,144	Novonosis Class B	17,490,536	3.57
174,202	Orsted AS	9,683,914	1.98
180,938	Vestas Wind Systems AS	2,796,836	0.57
		<u>29,971,286</u>	<u>6.12</u>
フランス			
332,542	Dassault Systemes SE	11,411,209	2.33
162,126	Imerys SA	4,824,323	0.99
91,468	Schneider Electric SE	23,337,810	4.76
		<u>39,573,342</u>	<u>8.08</u>
ドイツ			
412,798	Infineon Technologies AG	13,320,167	2.72
アイルランド			
97,344	Aptiv PLC	5,314,982	1.09
104,802	Kingspan Group PLC	7,846,150	1.60
311,353	Smurfit WestRock PLC	17,065,258	3.48
34,978	Trane Technologies PLC	14,592,122	2.98
		<u>44,818,512</u>	<u>9.15</u>

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合 (%)
普通株式			
イタリア			
2,782,183	Enel SpA	19,895,635	4.06
日本			
99,800	Horiba Ltd.	5,686,293	1.16
28,700	Keyence Corp.	12,383,890	2.53
301,400	Kurita Water Industries Ltd.	11,452,940	2.34
285,600	NIDEC Corp.	5,245,795	1.07
		34,768,918	7.10
ノルウェー			
4,011,176	Aker Carbon Capture ASA	2,158,983	0.44
スペイン			
1,668,757	Iberdrola SA	23,666,116	4.83
スウェーデン			
1,453,762	Oatly Group AB ADR	1,032,607	0.21
345,734	Re:NewCell AB	0	0.00
		1,032,607	0.21
スイス			
213,478	ABB Ltd.	12,116,417	2.47
175,819	DSM-Firmenich AG	19,201,748	3.92
242,213	SIG Group AG	4,785,743	0.98
16,141	Sika AG	4,159,514	0.85
		40,263,422	8.22
台湾			
991,000	Delta Electronics, Inc.	11,656,672	2.38
英国			
1,975,143	DS Smith PLC	14,561,368	2.97
米国			
32,191	Advanced Drainage Systems, Inc.	4,363,812	0.89
128,679	AECOM	15,023,273	3.07
35,931	Albemarle Corp.	3,866,894	0.79
162,761	Ball Corp.	10,143,266	2.07
403,345	Bloom Energy Corp. Class A	11,164,590	2.28
231,331	Darling Ingredients, Inc.	9,473,004	1.93
231,686	DocuSign, Inc.	18,701,694	3.82
24,550	Ecolab, Inc.	6,083,981	1.24
278,907	Energy Recovery, Inc.	4,384,418	0.89
116,532	Itron, Inc.	13,962,864	2.85
304,818	NextEra Energy, Inc.	23,955,647	4.89
26,233	TopBuild Corp.	10,281,237	2.10
63,490	Veralto Corp.	6,867,078	1.40
114,901	Waste Management, Inc.	26,369,780	5.38
86,915	Xylem, Inc.	11,006,916	2.25
		175,648,454	35.85
普通株式合計 (取得原価 米ドル 505,822,852)		485,917,511	99.19
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 505,822,852)		485,917,511	99.19
投資評価額 (取得原価 米ドル 505,822,852)		485,917,511	99.19
その他資産・負債		3,986,609	0.81
投資主資本		489,904,120	100.00
投資合計			
投資合計 (取得原価 米ドル 505,822,852)		485,917,511	99.19
その他資産・負債		3,986,609	0.81
投資主資本		489,904,120	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\$トレジャリー・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\$トレジャリー・リキッド・リザーブズ・ファンド（アイルランド籍）は、GSグローバル環境リーダーズ 年2回決算コース/毎月決算コース（分配条件提示型）が投資対象とする外国投資信託証券です。2026年2月10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	112,542,829
管理事務代行報酬	1,910,296
保管費用	4,119,114
販売報酬	2,814,499
名義書換事務代行報酬	267,556
専門家報酬	107,117
その他費用	6,935,124
費用合計	128,696,535
投資顧問報酬調整額	(12,336,693)
運用費用合計	116,359,842

■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				
	国債				
450,000,000	United States Treasury Bill	3.928%	02/01/2025	449,950,903	0.76
2,524,258,700	United States Treasury Bill	4.280%	06/02/2025	2,513,455,053	4.24
396,148,000	United States Treasury Bill	4.171%	13/02/2025	394,174,523	0.66
704,884,200	United States Treasury Bill	4.346%	06/03/2025	699,438,042	1.18
330,264,300	United States Treasury Bill	4.397%	11/03/2025	327,481,067	0.55
125,486,400	United States Treasury Bill	4.245%	13/03/2025	124,435,817	0.21
313,441,700	United States Treasury Bill	4.377%	25/03/2025	310,278,281	0.52
313,155,100	United States Treasury Bill	4.297%	27/03/2025	309,977,816	0.52
541,772,200	United States Treasury Bill	4.351%	01/04/2025	535,879,664	0.90
2,062,678,400	United States Treasury Bill	4.182%	03/04/2025	2,040,631,748	3.44
1,323,795,300	United States Treasury Bill	4.275%	08/04/2025	1,308,546,564	2.21
806,616,400	United States Treasury Bill	4.301%	10/04/2025	797,075,336	1.34
2,579,632,300	United States Treasury Bill	4.220%	15/04/2025	2,548,183,105	4.30
619,492,900	United States Treasury Bill	4.223%	22/04/2025	611,427,293	1.03
175,889,000	United States Treasury Bill	4.335%	24/04/2025	173,495,922	0.29
369,937,400	United States Treasury Bill	4.193%	29/04/2025	364,853,227	0.62
667,763,000	United States Treasury Bill	4.323%	01/05/2025	658,141,015	1.11
457,631,200	United States Treasury Bill	4.272%	08/05/2025	450,734,282	0.76
1,489,460,700	United States Treasury Bill	4.392%	15/05/2025	1,465,108,475	2.47
647,204,600	United States Treasury Bill	4.310%	22/05/2025	636,278,846	1.07
420,962,200	United States Treasury Bill	4.308%	29/05/2025	413,507,302	0.70
576,690,200	United States Treasury Bill	4.255%	05/06/2025	566,124,923	0.96
141,786,300	United States Treasury Bill	4.192%	12/06/2025	139,111,651	0.23
634,064,500	United States Treasury Bill	4.161%	20/06/2025	621,606,055	1.05

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(%)
	<b>国債</b>				
619,332,600	United States Treasury Bill	4.161%	26/06/2025	606,734,480	1.02
208,060,200	United States Treasury Bill	4.112%	03/07/2025	203,710,760	0.34
654,288,200	United States Treasury Bill	4.167%	07/08/2025	637,779,266	1.08
73,305,100	United States Treasury Bill	4.085%	04/09/2025	71,258,690	0.12
105,109,500	United States Treasury Bill	4.044%	02/10/2025	101,874,662	0.17
670,829,000	United States Treasury Bill	4.092%	30/10/2025	647,802,334	1.09
173,753,000	United States Treasury Bill	4.190%	28/11/2025	167,059,213	0.28
918,216,600	United States Treasury Bill	4.068%	26/12/2025	880,967,809	1.49
3,192,820,600	United States Treasury Floating Rate Note	4.409%	31/01/2025	3,192,930,385	5.39
2,320,021,800	United States Treasury Floating Rate Note	4.329%	30/04/2025	2,320,714,167	3.91
406,803,200	United States Treasury Floating Rate Note	4.426%	31/07/2025	406,682,235	0.69
2,647,498,500	United States Treasury Floating Rate Note	4.436%	31/10/2025	2,647,136,529	4.47
13,000,000	United States Treasury Floating Rate Note	4.386%	31/01/2026	13,015,541	0.02
213,872,258	United States Treasury Inflation Indexed Bonds	3.851%	15/01/2025	213,572,765	0.36
355,473,334	United States Treasury Inflation Indexed Bonds	3.941%	15/01/2025	355,256,795	0.60
7,380,600	United States Treasury Note/Bond	4.915%	28/02/2025	7,335,538	0.01
213,747,200	United States Treasury Note/Bond	4.314%	15/05/2025	212,005,817	0.36
23,717,600	United States Treasury Note/Bond	4.346%	30/06/2025	23,750,711	0.04
459,736,900	United States Treasury Note/Bond	4.758%	31/07/2025	447,589,122	0.76
106,650,300	United States Treasury Note/Bond	5.045%	31/07/2025	106,465,797	0.18
165,842,600	United States Treasury Note/Bond	4.223%	15/08/2025	163,528,420	0.28
74,950,600	United States Treasury Note/Bond	4.361%	15/08/2025	74,369,002	0.13
32,089,500	United States Treasury Note/Bond	4.145%	31/08/2025	31,249,304	0.05
62,005,900	United States Treasury Note/Bond	4.414%	30/11/2025	62,270,449	0.11
124,020,300	United States Treasury Note/Bond	4.058%	31/12/2025	119,402,300	0.20
42,728,500	United States Treasury Note/Bond	4.226%	31/12/2025	42,036,952	0.07
343,539,200	United States Treasury Note/Bond	4.264%	31/12/2025	343,491,894	0.58
<b>国債合計</b>				<b>32,559,887,847</b>	<b>54.92</b>
<b>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</b>				<b>32,559,887,847</b>	<b>54.92</b>
	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 現先取引				
14,150,311	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.491%	02/01/2025	14,150,311	0.02
20,792,318	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.490%	02/01/2025	20,792,318	0.04
106,357,625	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.490%	02/01/2025	106,357,625	0.18
34,853,340	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.490%	02/01/2025	34,853,340	0.06
182,557,900	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.490%	02/01/2025	182,557,900	0.31
29,697,001	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.490%	02/01/2025	29,697,001	0.05
137,056,146	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.490%	02/01/2025	137,056,146	0.23
53,734,880	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.490%	02/01/2025	53,734,880	0.09
42,935,981	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.490%	02/01/2025	42,935,981	0.07
50,358,685	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.490%	02/01/2025	50,358,685	0.08
8,775,862	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.489%	02/01/2025	8,775,862	0.01
17,937,913	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.490%	02/01/2025	17,937,913	0.03
71,420,892	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.490%	02/01/2025	71,420,892	0.12
170,002,111	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.490%	02/01/2025	170,002,111	0.29
14,095,888	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.490%	02/01/2025	14,095,888	0.02
82,121,208	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.490%	02/01/2025	82,121,208	0.14
26,697,349	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.490%	02/01/2025	26,697,349	0.05
18,742,182	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.490%	02/01/2025	18,742,182	0.03
34,908,959	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.490%	02/01/2025	34,908,959	0.06
15,835,136	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.491%	02/01/2025	15,835,136	0.03
193,435,926	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.490%	02/01/2025	193,435,926	0.33

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	現先取引				
5,958,540	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.489%	02/01/2025	5,958,540	0.01
68,082,890	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.490%	02/01/2025	68,082,890	0.11
128,217,018	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.490%	02/01/2025	128,217,018	0.22
71,898,001	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.490%	02/01/2025	71,898,001	0.12
4,106,509	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.491%	02/01/2025	4,106,509	0.01
29,566,612	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.490%	02/01/2025	29,566,612	0.05
622,659,196	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.490%	02/01/2025	622,659,197	1.05
69,673,861	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.490%	02/01/2025	69,673,861	0.12
22,512,286	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.491%	02/01/2025	22,512,286	0.04
248,369,898	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.490%	02/01/2025	248,369,898	0.42
29,571,176	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.490%	02/01/2025	29,571,176	0.05
195,561,071	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.490%	02/01/2025	195,561,071	0.33
6,864,563	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.492%	02/01/2025	6,864,563	0.01
50,096,609	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.490%	02/01/2025	50,096,609	0.08
120,393,787	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	4.490%	02/01/2025	120,393,787	0.21
100,000,000	Banco Santander SA Repo	4.450%	02/01/2025	100,000,000	0.17
1,400,000,000	Banco Santander SA Repo	4.450%	02/01/2025	1,400,000,000	2.36
47,700,000	BofA Securities Repo	4.450%	02/01/2025	47,700,000	0.08
7,890,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	4.550%	02/01/2025	7,890,000	0.01
64,490,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	4.550%	02/01/2025	64,490,000	0.11
131,580,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	4.550%	02/01/2025	131,580,000	0.22
150,830,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	4.550%	02/01/2025	150,830,000	0.25
159,980,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	4.550%	02/01/2025	159,980,000	0.27
146,850,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	4.550%	02/01/2025	146,850,000	0.25
135,300,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	4.550%	02/01/2025	135,300,000	0.23
163,310,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	4.550%	02/01/2025	163,310,000	0.28
14,390,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	4.550%	02/01/2025	14,390,000	0.02
144,930,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	4.550%	02/01/2025	144,930,000	0.24
91,760,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	4.550%	02/01/2025	91,760,000	0.15
52,350,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	4.550%	02/01/2025	52,350,000	0.09
24,260,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	4.550%	02/01/2025	24,260,000	0.04
4,030,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	4.550%	02/01/2025	4,030,000	0.01
34,770,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	4.550%	02/01/2025	34,770,000	0.06
144,050,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	4.550%	02/01/2025	144,050,000	0.25
39,420,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	4.550%	02/01/2025	39,420,000	0.07
13,900,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	4.550%	02/01/2025	13,900,000	0.02
6,480,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	4.550%	02/01/2025	6,480,000	0.01
25,680,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	4.550%	02/01/2025	25,680,000	0.04
90,110,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	4.550%	02/01/2025	90,110,000	0.15
61,270,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	4.550%	02/01/2025	61,270,000	0.10
90,430,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	4.550%	02/01/2025	90,430,000	0.15
54,650,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	4.550%	02/01/2025	54,650,000	0.09
240,020,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	4.550%	02/01/2025	240,020,000	0.40
34,100,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	4.550%	02/01/2025	34,100,000	0.06
9,290,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	4.550%	02/01/2025	9,290,000	0.02
113,880,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	4.550%	02/01/2025	113,880,000	0.19
344,000,000	Credit Agricole CIB Repo	4.450%	02/01/2025	344,000,000	0.58
2,000,000,000	Credit Agricole CIB Repo	4.370%	08/01/2025	2,000,000,000	3.37
250,367,647	Daiwa Capital Markets America Inc Repo	4.480%	02/01/2025	250,367,647	0.42
1,250,000,000	MUFG Securities (Canada) Ltd Repo	4.450%	02/01/2025	1,250,000,000	2.11
1,750,000,000	Nomura Securities Repo	4.450%	02/01/2025	1,750,000,000	2.95
1,309,094,436	Norges Bank Repo	4.480%	02/01/2025	1,309,094,436	2.21

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	現先取引				
889,801,630	Norges Bank Repo	4.480%	02/01/2025	889,801,630	1.50
1,213,672,046	Norges Bank Repo	4.480%	02/01/2025	1,213,672,046	2.05
1,104,783,120	Norges Bank Repo	4.480%	02/01/2025	1,104,783,120	1.86
904,787,226	Norges Bank Repo	4.480%	02/01/2025	904,787,226	1.53
892,779,471	Norges Bank Repo	4.480%	02/01/2025	892,779,471	1.51
506,582,360	Norges Bank Repo	4.480%	02/01/2025	506,582,360	0.85
944,623,295	Norges Bank Repo	4.480%	02/01/2025	944,623,295	1.59
3,000,000,000	RBC Dominion Securities Inc Repo	4.500%	02/01/2025	3,000,000,000	5.06
4,800,000,000	State Street Bank And Trust Co Repo	4.460%	02/01/2025	4,800,000,000	8.10
現先取引合計				27,958,190,862	47.15
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				27,958,190,862	47.15
投資資産合計				60,518,078,709	102.07
投資合計				評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
国債合計				32,559,887,847	54.92
現先取引合計				27,958,190,862	47.15
その他資産・負債				(1,227,054,340)	(2.07)
買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産				59,291,024,369	100.00