

GSグローバル・リアルアセット・ファンド

（限定為替ヘッジ）
（為替ヘッジなし）

追加型投信／内外／資産複合

第 8 期（決算日2026年 7 月21日）
作成対象期間：2026年 1 月21日～2026年 7 月21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・リアルアセット・ファンド（限定為替ヘッジ）／（為替ヘッジなし）」は、このたび、第8期の決算を行いました。本ファンドは、日本を含む世界の不動産・インフラストラクチャー関連の株式および不動産投資信託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

限定為替ヘッジコース

第 8 期末（2026年 7 月21日）		第 8 期	
基準価額	10,923円	騰 落 率	6.6%
純資産総額	929百万円	分配金合計	0円

為替ヘッジなしコース

第 8 期末（2026年 7 月21日）		第 8 期	
基準価額	14,993円	騰 落 率	11.5%
純資産総額	10,331百万円	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／資産複合
信託期間	原則として無期限
運用方針	主として不動産・インフラストラクチャー資産の持続的な成長を促す主要テーマに沿うと考えられる日本を含む世界の企業の株式および不動産投資信託を主要投資対象とする投資信託証券に投資し、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・リアルエステート・アンド・インフラストラクチャー・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\$トレジャリー・リキッド・リザーブズ・ファンド
指定投資信託証券①	日本を含む世界の不動産・インフラストラクチャー関連の株式および不動産投資信託
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	①投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 ②＜限定為替ヘッジコース＞ 米ドル建ての組入れ投資信託証券については、当該投資信託証券が保有する日本円建ての資産相当部分を除いて、原則として米ドル売り円買いの為替予約取引を行い、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。 ＜為替ヘッジなしコース＞ 外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。 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1月20日および7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。

GSグローバル・リアルアセット・ファンド（限定為替ヘッジ）
（以下、「限定為替ヘッジコース」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
4 期（2024年 7 月22日）	円 10,363	円 0	% 2.9	% 97.9	百万円 1,172
5 期（2025年 1 月20日）	10,013	0	△3.4	99.0	1,124
6 期（2025年 7 月22日）	10,407	0	3.9	98.7	1,147
7 期（2026年 1 月20日）	10,246	0	△1.5	98.6	972
8 期（2026年 7 月21日）	10,923	0	6.6	99.0	929

（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 比 率
（期 首） 2026年 1 月20日	円 10,246	% —	% 98.6
1 月末	10,291	0.4	95.5
2 月末	11,018	7.5	101.1
3 月末	10,250	0.0	99.3
4 月末	10,800	5.4	99.9
5 月末	10,722	4.6	100.7
6 月末	10,885	6.2	101.6
（期 末） 2026年 7 月21日	10,923	6.6	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・リアルアセット・ファンド（為替ヘッジなし）
（以下、「為替ヘッジなしコース」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 率	純 資 産 額
		税 分	引 配	前 金		
4 期（2024年 7 月22日）	円 12,569			円 0	% 98.3	百万円 8,365
5 期（2025年 1 月20日）	12,423			0	△ 1.2	8,619
6 期（2025年 7 月22日）	12,516			0	0.7	8,584
7 期（2026年 1 月20日）	13,447			0	7.4	9,138
8 期（2026年 7 月21日）	14,993			0	11.5	10,331

（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

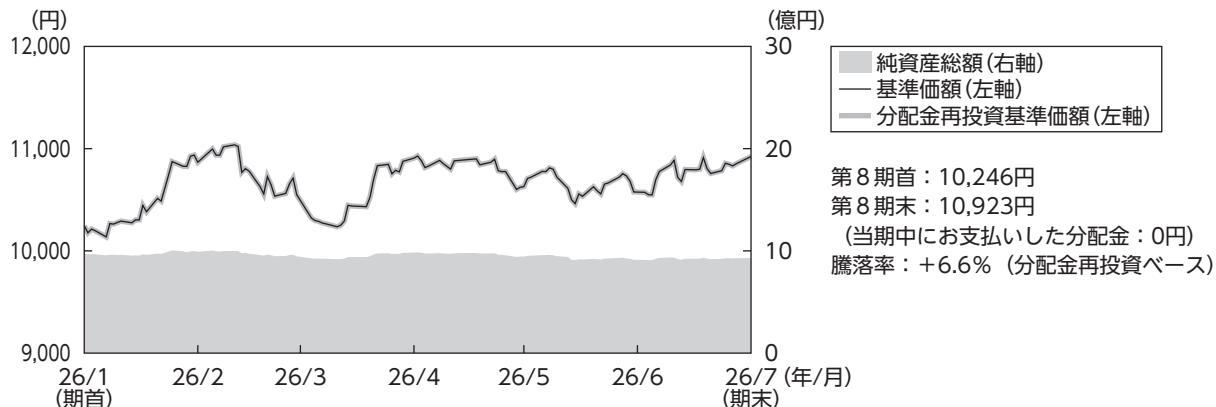
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 資 券 比 率
		騰	落	
（期 首） 2026年 1 月20日	円 13,447		% —	% 99.8
1 月末	13,146	△	2.2	99.0
2 月末	14,322		6.5	99.2
3 月末	13,717		2.0	99.0
4 月末	14,538		8.1	98.9
5 月末	14,381		6.9	99.9
6 月末	14,901		10.8	99.1
（期 末） 2026年 7 月21日	14,993		11.5	99.3

（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。

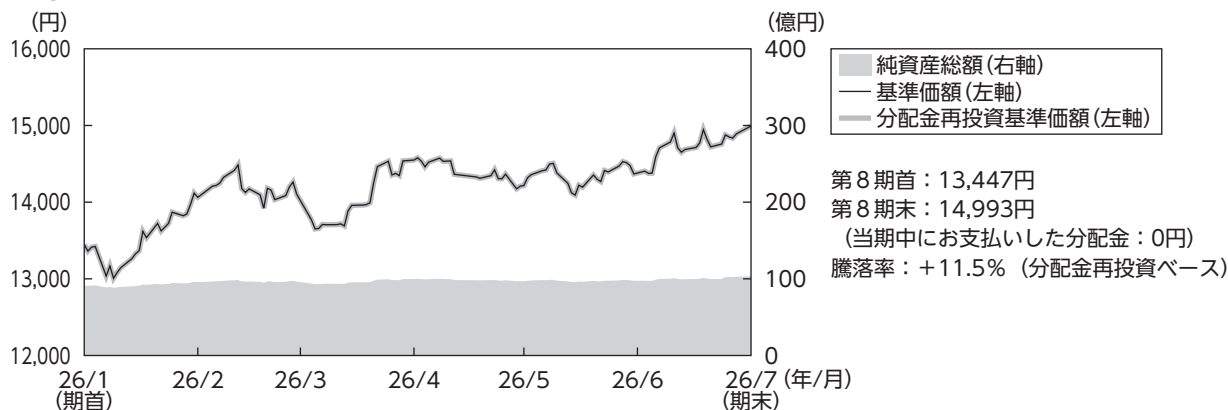
■運用経過

◆基準価額等の推移について（2026年1月21日～2026年7月21日）

○限定為替ヘッジコース



○為替ヘッジなしコース



(注1) 限定為替ヘッジコースおよび為替ヘッジなし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

- 限定為替ヘッジコースの基準価額は、期首の10,246円から677円上昇し、期末には10,923円となりました。
 - 為替ヘッジなしコースの基準価額は、期首の13,447円から1,546円上昇し、期末には14,993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、米国のウェルタワー（不動産）、米国のエクイニクス（不動産）、米国のシェニエール・エナジー（エネルギー）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、日本の住友不動産（不動産）、米国のC B R Eグループ（不動産）、英国のビッグイエロー・グループ（不動産）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、堅調に推移しました。

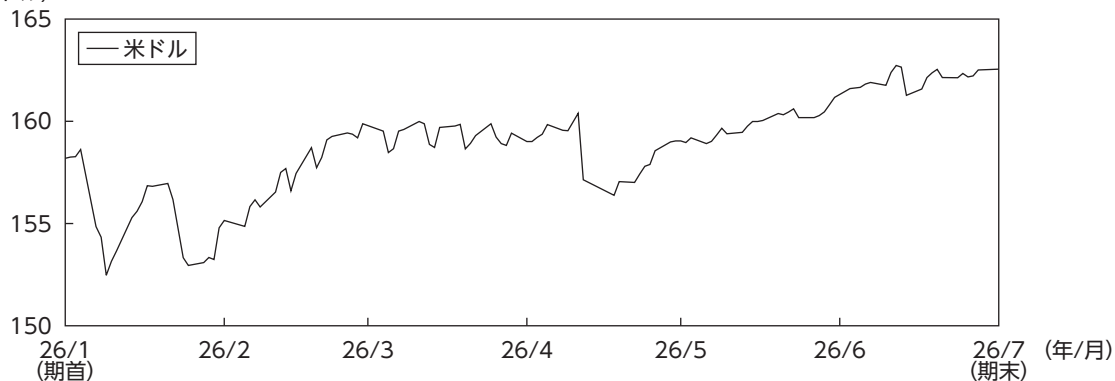
期の上旬は、A I（人工知能）関連需要を背景に半導体株を中心として世界的に株価が上昇し、米国ではS & P 500種指数は1月に史上初めて7,000の大台に乗せ、日本株でも半導体株を中心に上昇するとともに、2月の衆議院総選挙での与党勝利も好感されました。しかし、2月末に米国とイスラエルがイランへの軍事作戦を開始すると市場心理が一変し、ホルムズ海峡の事実上の封鎖による原油供給への懸念から世界的なリスクオフが進みました。3月には米国・欧州・日本株がそろって大幅に下落しました。

期の中旬は、米国・イラン間の交渉や停戦への期待から株式市場が急速に反発しました。原油価格の上昇が一服したことや金融引き締めへの警戒が後退したことも追い風となり、米国をはじめ日本や欧州など主要株式市場は3月末の安値からV字型の回復をみせました。一方、ホルムズ海峡を巡る情勢は断続的に不安定な状態が続き、地政学リスクへの警戒は残りました。

期の下旬は、高値圏での横ばいとなりました。米国とイランの地政学リスクの再燃もありましたが、停戦の枠組みで合意したことで緊張感が和らぎ、世界の株式市場は上昇しました。一方、原油価格の高止まりを背景とするインフレ懸念から米国長期金利には上昇圧力がかかりました。7月には和平合意を巡る不透明感が再び意識されたほか、主要企業の四半期決算を前にそれまで上昇を牽引した半導体株の割高感が意識されるなか、韓国サムスン電子の決算発表を契機に半導体株が調整し、米国・欧州・日本の関連株にも下落が波及する局面もありました。しかし、金融株などが下支えとなり、株式市場全体では相対的な底堅さを維持しました。

<外国為替市場>

米ドルは、円に対して期首比で上昇しました。

○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（TTMレート）

<短期金融市場>

米国T-Bill 1 カ月は期首の3.6%に対し、期末も3.6%となりほぼ同水準でした。

◆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・リアルエステート・アンド・インフラストラクチャー・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ています。期を通じて、日本を含む世界の不動産・インフラストラクチャー関連の株式および不動産投資信託を主要投資対象とするゴールドマン・サックス・グローバル・フューチャー・リアルエステート・アンド・インフラストラクチャー・エクイティ・ポートフォリオを概ね高位に組入れることにより、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行いました。

<ゴールドマン・サックス・グローバル・フューチャー・リアルエステート・アンド・インフラストラクチャー・エクイティ・ポートフォリオ>

当ポートフォリオでは、技術革新の加速や社会問題への対応、ライフスタイルの変化など、世界の構造変化をとらえ、かつリアルアセットの持続的な成長を促す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、米国のアバロンベイ・コミュニティーズ（不動産）、米国のセンターポイント・エナジー（公益）などの新規投資を実施しました。一方、米国のVICIプロパティーズ（不動産）、オランダのCTP（不動産）などの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、限定為替ヘッジコースおよび為替ヘッジなしコースは、第8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・リアルエステート・アンド・インフラストラクチャー・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ます。期を通じて、日本を含む世界の不動産・インフラストラクチャー関連の株式および不動産投資信託を主要投資対象とするゴールドマン・サックス・グローバル・フューチャー・リアルエステート・アンド・インフラストラクチャー・エクイティ・ポートフォリオを概ね高位に組入れることにより、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。

<ゴールドマン・サックス・グローバル・フューチャー・リアルエステート・アンド・インフラストラクチャー・エクイティ・ポートフォリオ>

2026年は地政学的緊張が継続するなか、各国の政治動向と金融政策が引き続き主要な焦点となり、不動産特有のファンダメンタルズ格差に基づく選別が重要であると考えています。

こうした環境下、投資対象であるリアルアセットは、物価高による保有資産の時価上昇、人件費や資材価格の高騰に伴う新規供給の抑制、インフレに連動する賃料・収益形態があることに加え、世界各国の金融政策は強弱ありながらも緩和方向へと向かっていることから、魅力的な投資対象であると考えられます。また、リアルアセットにおいて、不透明要素が多く事業環境が厳しさを増すなかでは、従来以上に質の高い銘柄の選別が重要になると考えられます。AI活用の本格化といった長期的な社会環境の変化を追い風として恩恵を受けられるセクターがある一方で、在宅勤務の浸透などを背景に施設需要の低下が見込まれるセクターもあり、その選別がより重要な局面になると考えられます。ポートフォリオ構築の観点からは、バランスシートが良好で、強固なビジネス・モデルを持ち、質の高い資産を保有し、優秀な経営陣を擁する企業に焦点を当てて投資を行います。

<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7月21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。)

限定為替ヘッジコース

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2026年1月21日～2026年7月21日		
	金額	比率	
信託報酬 （投信会社）	89円 (44)	0.835% (0.411)	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、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 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）	(44)	(0.411)	
（受託会社）	(1)	(0.012)	
その他費用 （保管費用）	8 (5)	0.073 (0.051)	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)	(0.011)	
（その他）	(1)	(0.011)	
合計	97	0.908	
期中の平均基準価額は10,661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。

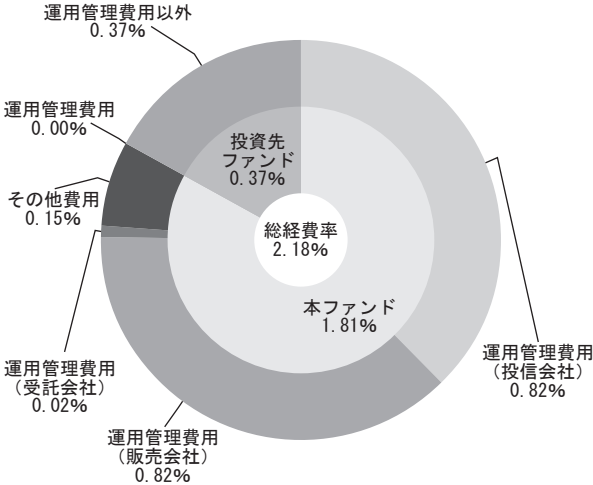
（注2）金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

（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2.18%です。



総経費率（①+②+③）	2.18%
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	0.37%

（注1）①の費用は、1 万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

（注2）各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

（注3）各比率は、年率換算した値です。

（注4）投資先ファンドとは、本ファンドが実質的に組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

（注5）①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

（注6）①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

（注7）上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

■売買及び取引の状況（2026年 1 月21日から2026年 7 月21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 国	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・フューチャー・リアルエス テート・アンド・インフラストラク チャー・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	11,363	160	77,335	1,070
	ゴールドマン・サックス・ファンズ・ ビ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	—	—	2	30

(注) 金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2026年 1 月21日から2026年 7 月21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 7 月21日現在）
ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	当 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
オフショアファンド	口	千米ドル	千円	%
ゴールドマン・サックス・ファンズ S.I.G.A.V.ーゴールドマン・サックス・ グローバル・フューチャー・リアルエス テート・アンド・インフラストラク チャー・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	382,357	5,490	892,505	96.0
ゴールドマン・サックス・ファンズ・ ビ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	14	168	27,336	2.9
合 計	382,371	5,658	919,841	<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7月21日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 919,841	% 96.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	38,261	4.0
投 資 信 託 財 産 総 額	958,102	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産（931,220千円）の投資信託財産総額（958,102千円）に対する比率は97.2%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＝162.55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7月21日
(A) 資 産	1,855,251,689円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	26,882,163
投 資 証 券 (評価額)	919,841,538
未 収 入 金	908,527,362
未 収 利 息	626
(B) 負 債	925,775,576
未 払 金	912,603,361
未 払 解 約 金	5,000,639
未 払 信 託 報 酬	7,960,500
そ の 他 未 払 費 用	211,076
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	929,476,113
元 本	850,950,962
次 期 繰 越 損 益 金	78,525,151
(D) 受 益 権 総 口 数	850,950,962口
1万口当たり基準価額 (C / D)	10,923円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2026年1月21日 至 2026年7月21日
(A) 配 当 等 収 益	48,976円
受 取 利 息	48,976
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	64,704,053
売 買 益	147,696,131
売 買 損	△ 82,992,078
(C) 信 託 報 酬 等	△ 8,661,791
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	56,091,238
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 13,889,524
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	36,323,437
(配 当 等 相 当 額)	(35,855,017)
(売 買 損 益 相 当 額)	(468,420)
(G) 計 (D + E + F)	78,525,151
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	78,525,151
追 加 信 託 差 損 益 金	36,323,437
(配 当 等 相 当 額)	(35,855,017)
(売 買 損 益 相 当 額)	(468,420)
分 配 準 備 積 立 金	42,201,714

(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949,170,903円、当作成期間中において、追加設定元本額は38,173,141円、同解約元本額は136,393,082円です。

＜お知らせ＞

約款変更について

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

為替ヘッジなしコース

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2026年1月21日～2026年7月21日		
	金額	比率	
信託報酬 （投信会社）	118円 （ 58）	0.835% (0.411)	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、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
（販売会社）	（ 58）	(0.411)	
（受託会社）	（ 2）	(0.012)	
その他費用 （保管費用）	2 （ 1）	0.017 (0.005)	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）	(0.001)	
（その他）	（ 1）	(0.011)	
合計	120	0.852	
期中の平均基準価額は14,167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。

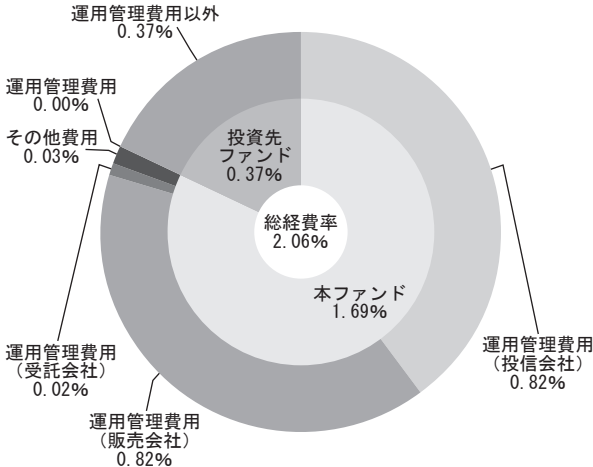
（注2）金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

（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2.06%です。



総経費率（①+②+③）	2.06%
①本ファンドの費用の比率	1.69%
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	0.37%

（注1）①の費用は、1 万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

（注2）各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

（注3）各比率は、年率換算した値です。

（注4）投資先ファンドとは、本ファンドが実質的に組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

（注5）①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

（注6）①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

（注7）上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

■売買及び取引の状況（2026年 1 月21日から2026年 7 月21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・フューチャー・リアルエス テート・アンド・インフラストラク チャー・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	口	千米ドル	口	千米ドル
		77,683	1,100	80,901	1,100

（注）金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2026年 1 月21日から2026年 7 月21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 7 月21日現在）
ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	当期末			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
オフショアファンド	口	千米ドル	千円	%
ゴールドマン・サックス・ファンズ S.I.C.A.V.ーゴールドマン・サックス・ グローバル・フューチャー・リアルエス テート・アンド・インフラストラク チャー・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	4,272,374	61,351	9,972,652	96.5
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	145	1,750	284,465	2.8
合計	4,272,519	63,101	10,257,118	<99.3%>

（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7月21日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 10,257,118	% 98.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	173,558	1.7
投 資 信 託 財 産 総 額	10,430,676	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産（10,257,118千円）の投資信託財産総額（10,430,676千円）に対する比率は98.3%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=162.55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7月21日
(A) 資 産	10,430,676,655円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	173,554,126
投 資 証 券(評価額)	10,257,118,488
未 収 利 息	4,041
(B) 負 債	99,321,807
未 払 解 約 金	17,430,893
未 払 信 託 報 酬	80,764,849
そ の 他 未 払 費 用	1,126,065
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	10,331,354,848
元 本	6,890,936,142
次 期 繰 越 損 益 金	3,440,418,706
(D) 受 益 権 総 口 数	6,890,936,142口
1万口当たり基準価額(C / D)	14,993円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2026年1月21日 至 2026年7月21日
(A) 配 当 等 収 益	447,418円
受 取 利 息	447,418
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,103,600,507
売 買 益	1,133,367,764
売 買 損	△ 29,767,257
(C) 信 託 報 酬 等	△ 82,369,414
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	1,021,678,511
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,637,388,838
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	781,351,357
(配 当 等 相 当 額)	(619,422,346)
(売 買 損 益 相 当 額)	(161,929,011)
(G) 計 (D + E + F)	3,440,418,706
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G + H)	3,440,418,706
追 加 信 託 差 損 益 金	781,351,357
(配 当 等 相 当 額)	(619,422,346)
(売 買 損 益 相 当 額)	(161,929,011)
分 配 準 備 積 立 金	2,659,067,349

(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6,795,766,355円、当作成期間中において、追加設定元本額は512,310,326円、同解約元本額は417,140,539円です。

<お知らせ>

約款変更について

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

■分配原資の内訳

限定為替ヘッジコース

(単位：円・％、1 万口当たり・税引前)

項 目	第 8 期
	2026年 1 月21日～2026年 7 月21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	922

為替ヘッジなしコース

(単位：円・％、1 万口当たり・税引前)

項 目	第 8 期
	2026年 1 月21日～2026年 7 月21日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	4,992

(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.ーゴールドマン・サックス・グローバル・フューチャー・リアルエステート・アンド・インフラストラクチャー・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.ーゴールドマン・サックス・グローバル・フューチャー・リアルエステート・アンド・インフラストラクチャー・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・リアルアセット・ファンド（限定為替ヘッジ）／（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。2026年7月21日時点で入手可能な直近の状況をご報告申し上げます。なお、これらの内容は、当外国投資信託証券の全てのクラスを含んだ内容です。

■信託報酬等の費用内訳（2025年11月30日に終了した期間）（単位：米ドル）

費用	
有価証券貸付にかかる手数料	379
投資顧問報酬	1,668
保管費用	24,364
管理事務代行報酬	49,953
販売報酬およびサービシング報酬	57
名義書換事務代行報酬	41,237
年次税	6,212
専門家報酬	22,982
その他運用費用	150,643
	297,495
投資顧問報酬調整額	(62,574)
費用合計	234,921

■保有有価証券明細（2025年11月30日現在）

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
公認の金融商品取引所に上場されている譲渡性有価証券			
普通株式ー46.40%			
フランス			
36,647	Veolia Environnement SA	1,240,074	1.98
6,523	Vinci SA	923,413	1.48
		2,163,487	3.46
ドイツ			
38,126	Vonovia SE	1,151,878	1.84
イタリア			
276,826	Enav SpA	1,473,246	2.36
オランダ			
59,901	CTP NV	1,271,268	2.04
19,776	Ferrovial SE	1,294,388	2.07
		2,565,656	4.11
スペイン			
45,839	Cellnex Telecom SA	1,374,285	2.20
英国			
155,862	National Grid PLC	2,357,872	3.77
30,558	Severn Trent PLC	1,142,055	1.83
		3,499,927	5.60
米国			
16,215	Ameren Corp.	1,723,979	2.76

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			
8,946	American Water Works Co., Inc.	1,160,743	1.86
6,639	Atmos Energy Corp.	1,168,929	1.87
9,793	Cheniere Energy, Inc.	2,037,042	3.26
31,250	CMS Energy Corp.	2,353,750	3.77
35,196	NextEra Energy, Inc.	3,026,504	4.84
76,880	PG&E Corp.	1,236,230	1.98
9,313	Union Pacific Corp.	2,152,234	3.44
23,368	Xcel Energy, Inc.	1,906,128	3.05
		16,765,539	26.83
普通株式合計 (取得原価 米ドル 24,498,031)		28,994,018	46.40

口数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
不動産投資信託—52.76%			
オーストラリア			
104,631	Goodman Group	2,028,352	3.24
日本			
1,147	GLP J	1,086,369	1.74
英国			
78,939	Big Yellow Group PLC	1,205,150	1.93
125,698	UNITE Group PLC	876,360	1.40
		2,081,510	3.33
米国			
30,594	American Homes 4 Rent Class A	981,150	1.57
10,012	American Tower Corp.	1,819,280	2.91
57,812	Americold Realty Trust, Inc.	624,948	1.00
8,977	AvalonBay Communities, Inc.	1,631,211	2.61
9,432	Digital Realty Trust, Inc.	1,509,026	2.42
3,297	Equinix, Inc.	2,480,992	3.97
19,823	Equity LifeStyle Properties, Inc.	1,246,074	1.99
11,321	Extra Space Storage, Inc.	1,510,901	2.42
34,485	Invitation Homes, Inc.	968,856	1.55
28,415	Prologis, Inc.	3,656,726	5.85
17,189	Rexford Industrial Realty, Inc.	717,984	1.15
7,293	SBA Communications Corp.	1,419,655	2.27
11,331	Simon Property Group, Inc.	2,108,586	3.37
24,810	Ventas, Inc.	1,996,709	3.20
51,392	VICI Properties, Inc.	1,487,798	2.38
17,459	Welltower, Inc.	3,617,854	5.79
		27,777,750	44.45
不動産投資信託合計（取得原価 米ドル 31,104,840）		32,973,981	52.76
投資信託証券—0.75%			
アイルランド			
467,315	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (X Distribution Class)	467,315	0.75
投資信託証券合計（取得原価 米ドル 467,315）		467,315	0.75
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 56,070,186）		62,435,314	99.91
投資評価額（取得原価 米ドル 56,070,186）		62,435,314	99.91
その他資産・負債		60,218	0.09
投資主資本		62,495,532	100.00
投資合計			
投資合計（取得原価 米ドル 56,070,186）		62,435,314	99.91
その他資産・負債		60,218	0.09
投資主資本		62,495,532	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・リアルアセット・ファンド
（限定為替ヘッジ）／（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。2026年7月21日時
点で入手可能な直近の状況をご報告申し上げます。なお、これらの内容は、当外国投資信託証券の全て
のクラスを含んだ内容です。

■信託報酬等の費用内訳（2025年12月31日に終了した期間）（単位：米ドル）

費用	
投資顧問報酬	109,039,024
管理事務代行報酬	1,390,703
保管費用	5,835,984
販売報酬	3,202,339
名義書換事務代行報酬	873,312
専門家報酬	92,076
その他費用	6,955,136
費用合計	127,388,574
投資顧問報酬調整額	(13,924,531)
運用費用合計	113,464,043

■保有有価証券明細（2025年12月31日現在）

額面	銘柄名称	利率	償還年月日／満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	公認の金融商品取引所に上場もしくは規制ある市場で取引されている譲渡性有価証券				
	国債				
23,553,400	United Kingdom Treasury Bill	3.530%	13/01/2026	23,525,685	0.04
797,965,700	United States Treasury Bill	3.643%	22/01/2026	796,269,927	1.38
1,191,060,400	United States Treasury Bill	3.582%	05/02/2026	1,186,913,055	2.05
267,570,000	United States Treasury Bill	3.603%	10/02/2026	266,498,740	0.46
82,216,800	United States Treasury Bill	3.495%	12/02/2026	81,881,584	0.14
302,912,700	United States Treasury Bill	3.568%	17/02/2026	301,501,674	0.52
41,763,900	United States Treasury Bill	3.611%	24/02/2026	41,537,695	0.07
32,154,500	United States Treasury Bill	3.497%	26/02/2026	31,979,579	0.06
458,917,800	United States Treasury Bill	3.729%	03/03/2026	456,017,974	0.79
424,772,200	United States Treasury Bill	3.680%	31/03/2026	420,907,518	0.73
1,002,535,500	United States Treasury Bill	3.513%	02/04/2026	993,631,660	1.72
435,334,200	United States Treasury Bill	3.627%	07/04/2026	431,124,225	0.75
56,270,700	United States Treasury Bill	3.681%	09/04/2026	55,706,792	0.10
917,742,100	United States Treasury Bill	3.542%	14/04/2026	908,441,538	1.57
677,887,100	United States Treasury Bill	3.679%	16/04/2026	670,612,822	1.16
652,644,500	United States Treasury Bill	3.533%	21/04/2026	645,598,913	1.12
317,870,500	United States Treasury Bill	3.660%	23/04/2026	314,251,238	0.54
78,456,000	United States Treasury Bill	3.584%	28/04/2026	77,542,033	0.13
1,369,658,500	United States Treasury Bill	3.635%	30/04/2026	1,353,198,875	2.34
198,854,000	United States Treasury Bill	3.396%	05/05/2026	196,527,727	0.34
365,716,200	United States Treasury Bill	3.691%	21/05/2026	360,466,535	0.62
726,361,100	United States Treasury Bill	3.653%	28/05/2026	715,526,335	1.24
392,434,300	United States Treasury Bill	3.633%	04/06/2026	386,334,649	0.67
278,984,500	United States Treasury Bill	3.492%	18/06/2026	274,437,803	0.47

GS グローバル・リアルアセット・ファンド

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					
834,263,900	United States Treasury Bill	3.480%	02/07/2026	819,586,858	1.42
110,714,600	United States Treasury Bill	3.757%	06/08/2026	108,207,091	0.19
373,026,300	United States Treasury Bill	3.445%	29/10/2026	362,281,640	0.63
200,542,300	United States Treasury Bill	3.460%	27/11/2026	194,182,137	0.34
398,499,500	United States Treasury Bill	3.380%	24/12/2026	385,142,460	0.67
13,214,500	United States Treasury Floating Rate Note	3.778%	31/01/2026	13,215,382	0.02
934,642,600	United States Treasury Floating Rate Note	3.701%	30/04/2026	934,833,892	1.62
2,755,808,100	United States Treasury Floating Rate Note	4.709%	31/07/2026	2,756,864,979	4.77
2,099,890,900	United States Treasury Floating Rate Note	4.476%	31/10/2026	2,100,343,705	3.64
7,536,800	United States Treasury Note/Bond	3.727%	15/03/2026	7,550,524	0.01
22,458,200	United States Treasury Note/Bond	3.691%	31/03/2026	22,503,131	0.04
972,418,000	United States Treasury Note/Bond	3.912%	30/04/2026	962,252,747	1.67
533,732,700	United States Treasury Note/Bond	4.041%	30/04/2026	535,204,804	0.93
130,769,200	United States Treasury Note/Bond	4.040%	31/05/2026	131,223,956	0.23
350,157,600	United States Treasury Note/Bond	3.853%	30/06/2026	344,943,354	0.60
227,760,600	United States Treasury Note/Bond	3.865%	30/06/2026	228,625,662	0.40
309,091,400	United States Treasury Note/Bond	4.129%	15/07/2026	309,713,112	0.54
329,636,600	United States Treasury Note/Bond	3.872%	31/07/2026	323,363,172	0.56
33,986,100	United States Treasury Note/Bond	3.925%	31/07/2026	33,577,715	0.06
268,666,100	United States Treasury Note/Bond	3.902%	31/07/2026	269,410,536	0.47
26,157,000	United States Treasury Note/Bond	3.984%	15/08/2026	25,749,078	0.04
29,219,200	United States Treasury Note/Bond	3.620%	15/08/2026	29,357,755	0.05
428,645,400	United States Treasury Note/Bond	3.752%	31/08/2026	419,994,311	0.73
313,531,500	United States Treasury Note/Bond	3.795%	31/08/2026	313,435,679	0.54
673,162,600	United States Treasury Note/Bond	3.636%	30/09/2026	659,121,126	1.14
55,557,200	United States Treasury Note/Bond	3.594%	30/09/2026	54,730,799	0.09
325,904,800	United States Treasury Note/Bond	3.680%	30/09/2026	325,461,749	0.56
143,339,500	United States Treasury Note/Bond	3.709%	15/10/2026	144,385,840	0.25
50,401,100	United States Treasury Note/Bond	3.561%	30/11/2026	49,323,911	0.08
29,411,300	United States Treasury Note/Bond	3.470%	30/11/2026	28,909,317	0.05
223,162,000	United States Treasury Note/Bond	3.683%	30/11/2026	224,333,412	0.39
420,973,500	United States Treasury Note/Bond	3.504%	31/12/2026	411,380,916	0.71
16,708,000	United States Treasury Note/Bond	3.542%	31/12/2026	16,405,288	0.03
806,860,300	United States Treasury Note/Bond	3.630%	31/12/2026	811,916,780	1.40
57,999,800	United States Treasury Note/Bond	3.507%	15/01/2027	58,300,777	0.10
国債合計				25,406,268,171	43.98
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				25,406,268,171	43.98
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					
102,470,869	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	3.840%	02/01/2026	102,470,869	0.18
447,186,665	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	3.840%	02/01/2026	447,186,665	0.78
17,842,121	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	3.840%	02/01/2026	17,842,121	0.03
50,830,619	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	3.840%	02/01/2026	50,830,619	0.09
98,941,916	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	3.840%	02/01/2026	98,941,916	0.17
70,629,668	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	3.840%	02/01/2026	70,629,668	0.12
348,336,300	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	3.840%	02/01/2026	348,336,300	0.61
98,305,945	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	3.840%	02/01/2026	98,305,945	0.17
36,146,574	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	3.840%	02/01/2026	36,146,574	0.06
57,958,886	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	3.840%	02/01/2026	57,958,886	0.10
201,402,759	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	3.840%	02/01/2026	201,402,759	0.35
494,675,514	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	3.840%	02/01/2026	494,675,514	0.86
348,919,700	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	3.840%	02/01/2026	348,919,700	0.61

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				
304,787,283	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	3.840%	02/01/2026	304,787,283	0.53
48,218,544	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	3.840%	02/01/2026	48,218,544	0.08
334,485,783	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	3.840%	02/01/2026	334,485,783	0.58
48,258,977	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	3.840%	02/01/2026	48,258,977	0.08
62,898,251	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	3.840%	02/01/2026	62,898,251	0.11
51,474,884	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	3.840%	02/01/2026	51,474,884	0.09
92,906,859	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	3.840%	02/01/2026	92,906,859	0.16
84,475,668	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	3.840%	02/01/2026	84,475,668	0.15
98,845,927	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo	3.840%	02/01/2026	98,845,927	0.17
1,000,000,000	Banco Santander SA Repo	3.830%	02/01/2026	1,000,000,000	1.73
200,000,000	Bank of Montreal Repo	3.450%	02/01/2026	200,000,000	0.35
250,000,000	Bank of Montreal Repo	3.840%	02/01/2026	250,000,000	0.43
600,000,000	Bank of Nova Scotia Repo	3.810%	02/01/2026	600,000,000	1.04
140,000,000	BNP Paribas Repo	3.200%	02/01/2026	140,000,000	0.24
992,000,000	BNP Paribas Repo	3.820%	02/01/2026	992,000,000	1.72
242,200,000	BofA Securities Repo	3.820%	02/01/2026	242,200,000	0.42
700,000,000	Canadian Imperial Bank of Commerce Repo	3.820%	02/01/2026	700,000,000	1.21
500,000,000	Citigroup Global Markets Inc Repo	3.820%	02/01/2026	500,000,000	0.87
50,020,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	3.850%	02/01/2026	50,020,000	0.09
35,460,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	3.850%	02/01/2026	35,460,000	0.06
163,550,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	3.850%	02/01/2026	163,550,000	0.28
71,760,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	3.850%	02/01/2026	71,760,000	0.12
152,980,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	3.850%	02/01/2026	152,980,000	0.27
36,430,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	3.850%	02/01/2026	36,430,000	0.06
40,440,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	3.850%	02/01/2026	40,440,000	0.07
49,820,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	3.850%	02/01/2026	49,820,000	0.09
14,740,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	3.850%	02/01/2026	14,740,000	0.03
463,090,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	3.850%	02/01/2026	463,090,000	0.80
193,350,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	3.850%	02/01/2026	193,350,000	0.33
161,250,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	3.850%	02/01/2026	161,250,000	0.28
33,990,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	3.850%	02/01/2026	33,990,000	0.06
31,840,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	3.850%	02/01/2026	31,840,000	0.06
456,730,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	3.850%	02/01/2026	456,730,000	0.79
46,670,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	3.850%	02/01/2026	46,670,000	0.08
68,440,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	3.850%	02/01/2026	68,440,000	0.12
172,870,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	3.850%	02/01/2026	172,870,000	0.30
99,770,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	3.850%	02/01/2026	99,770,000	0.17
35,190,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	3.850%	02/01/2026	35,190,000	0.06
45,300,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	3.850%	02/01/2026	45,300,000	0.08
265,240,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	3.850%	02/01/2026	265,240,000	0.46
17,800,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	3.850%	02/01/2026	17,800,000	0.03
60,610,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	3.850%	02/01/2026	60,610,000	0.10
48,240,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	3.850%	02/01/2026	48,240,000	0.08
32,860,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	3.850%	02/01/2026	32,860,000	0.06
298,370,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	3.850%	02/01/2026	298,370,000	0.52
25,700,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	3.850%	02/01/2026	25,700,000	0.04
27,490,000	Commonwealth Bank of Australia Repo	3.850%	02/01/2026	27,490,000	0.05
2,000,000,000	Credit Agricole CIB Repo	3.710%	29/01/2026	2,000,000,000	3.46
100,612,745	Daiwa Capital Markets America Inc Repo	3.850%	02/01/2026	100,612,745	0.17
396,568,627	Daiwa Capital Markets America Inc Repo	3.850%	02/01/2026	396,568,627	0.69
371,078,431	Daiwa Capital Markets America Inc Repo	3.850%	02/01/2026	371,078,431	0.64
382,029,412	Daiwa Capital Markets America Inc Repo	3.850%	02/01/2026	382,029,411	0.66

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				
170,000,000	Deutsche Bank Securities Repo	3.550%	02/01/2026	170,000,000	0.29
76,000,000	Deutsche Bank Securities Repo	3.550%	02/01/2026	76,000,000	0.13
135,000,000	Deutsche Bank Securities Repo	3.800%	02/01/2026	135,000,000	0.23
550,000,000	Deutsche Bank Securities Repo	3.830%	02/01/2026	550,000,000	0.95
1,000,000,000	MUFG Securities (Canada) Ltd Repo	3.820%	02/01/2026	1,000,000,000	1.73
1,500,000,000	Nomura Securities Repo	3.830%	02/01/2026	1,500,000,000	2.60
938,358,630	Norges Bank Repo	3.840%	02/01/2026	938,358,630	1.62
1,128,853,066	Norges Bank Repo	3.840%	02/01/2026	1,128,853,066	1.95
871,466,716	Norges Bank Repo	3.840%	02/01/2026	871,466,716	1.51
201,996,542	Norges Bank Repo	3.840%	02/01/2026	201,996,542	0.35
1,156,711,380	Norges Bank Repo	3.840%	02/01/2026	1,156,711,380	2.00
1,233,172,752	Norges Bank Repo	3.840%	02/01/2026	1,233,172,752	2.13
771,118,035	Norges Bank Repo	3.840%	02/01/2026	771,118,035	1.33
708,231,548	Norges Bank Repo	3.840%	02/01/2026	708,231,548	1.23
2,750,000,000	RBC Dominion Securities Inc Repo	3.810%	02/01/2026	2,750,000,000	4.76
2,200,000,000	State Street Bank And Trust Co Repo	3.820%	02/01/2026	2,200,000,000	3.81
1,000,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp Repo	3.830%	02/01/2026	1,000,000,000	1.73
1,992,000,000	Wells Fargo Securities LLC Repo	3.820%	02/01/2026	1,992,000,000	3.45
現先取引合計				32,957,397,595	57.05
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				32,957,397,595	57.05
投資資産合計				58,363,665,766	101.03
投資合計					
国債合計				25,406,268,171	43.98
現先取引合計				32,957,397,595	57.05
その他資産・負債				(594,225,735)	(1.03)
買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産				57,769,440,031	100.00