

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「GSビッグデータ・ストラテジー（日本株）」は、このたび、第13期の決算を行いました。本ファンドは、ビッグデータやAI（人工知能）を活用した独自開発の計量モデルを用いて、多様な銘柄評価基準に基づき国内の上場株式の幅広い銘柄に分散投資することにより、長期的にベンチマーク（TOPIX（東証株価指数）（配当込み））を上回る投資成果を獲得すること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。

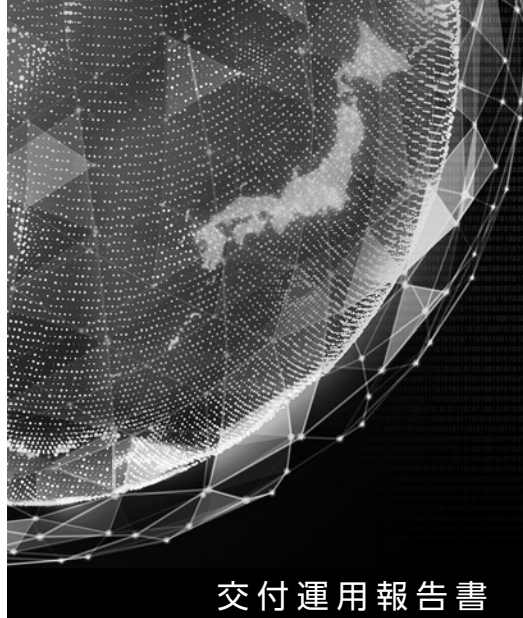
第13期末（2023年11月10日）		第13期	
基準価額	11,409円	騰落率	17.8%
純資産総額	10,560百万円	分配金合計	1,280円

（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。

本ファンドは、約款において運用報告書（全体版）を電子交付できる旨が定められております。運用報告書（全体版）は、下記の手順でご覧いただけます。なお、書面をご要望の場合は、販売会社までお問い合わせください。

〈閲覧方法〉

右記URLにアクセス⇒「ファンド情報」⇒「ファンド一覧」より本ファンドを選択⇒「運用報告書（全体版）」を選択



交付運用報告書

## GSビッグデータ・ストラテジー（日本株）

追加型投信／国内／株式

第13期（決算日2023年11月10日）

作成対象期間：2023年5月11日～2023年11月10日

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

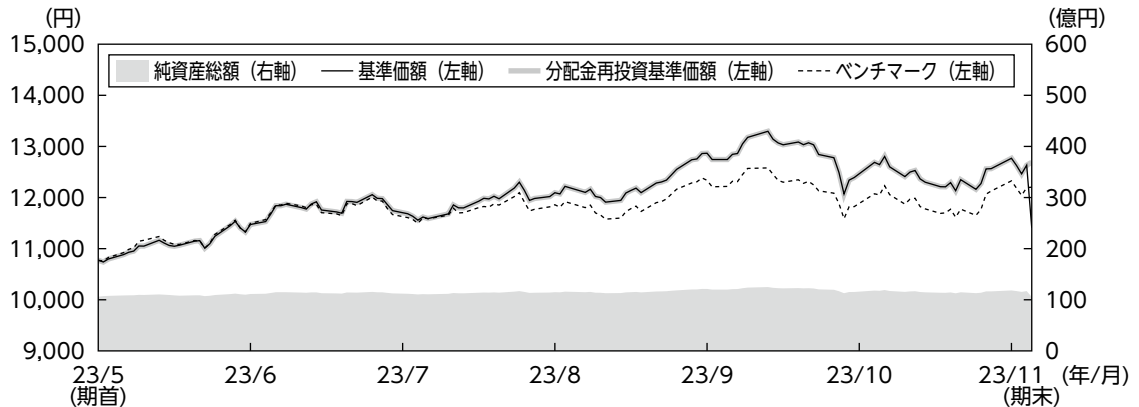
お問合せ先：03-6437-6000（代表）

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

www.gsam.co.jp

## 運用経過

## ■ 基準価額等の推移について (2023年5月11日～2023年11月10日)



第13期首：10,773円

第13期末：11,409円

(当期中にお支払いした分配金：1,280円)

騰落率：+17.8% (分配金再投資ベース)

(注1) ベンチマークはTOPIX (東証株価指数) (配当込み) です。

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

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

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

(注5) 騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しています。

## ■ 基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の10,773円から636円上昇し、期末には11,409円となりました。

上昇要因

当期の日本株式市場が上昇したことや、「モメンタム」、「バリュエーション」および「収益性」の投資テーマがいずれもプラス寄与となったことなどが基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

分配金をお支払いしたことが基準価額の下落要因となりました。

## 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2023年5月11日～2023年11月10日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	80円 (37)	0.664% (0.304)	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)	(40)	(0.332)	
(受託会社)	( 3)	(0.028)	
売買委託手数料 (株式)	6 ( 6)	0.046 (0.046)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(先物・オプション)	( 0)	(0.000)	
その他費用 (監査費用)	1 ( 1)	0.012 (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 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 目論見書・運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用
(その他)	( 1)	(0.006)	
合計	87	0.722	

期中の平均基準価額は12,110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。なお、売買委託手数料およびその他費用は、本ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、本ファンドに対応するものを含みます。

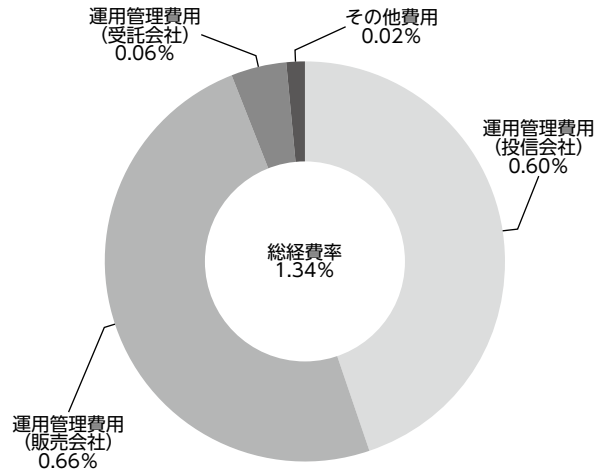
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.34%です。



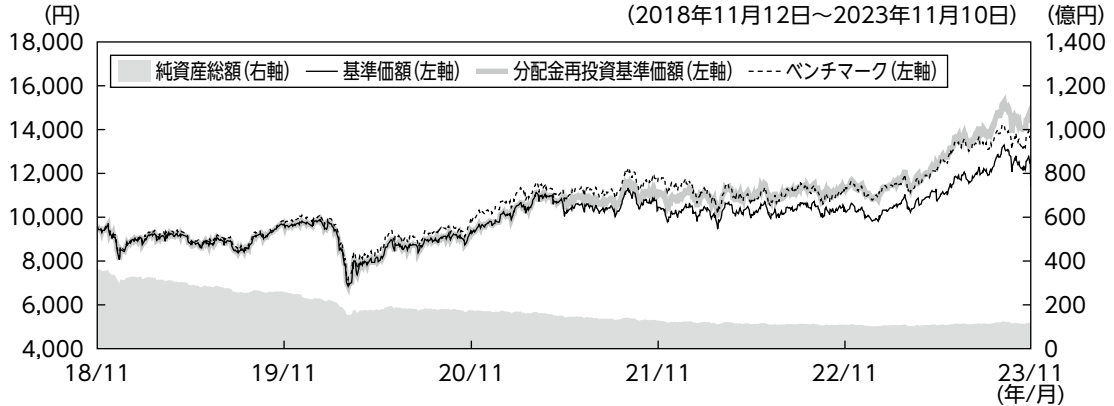
(注1) 費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(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) 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。

## 最近5年間の基準価額等の推移について



- (注1) 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2) 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3) 分配金再投資基準価額、ベンチマークは、2018年11月12日の基準価額を起点として指数化しています。
- (注4) ベンチマークはTOPIX（東証株価指数）（配当込み）（2023年2月28日までは配当を含まないTOPIX（東証株価指数））です。

## 最近5年間の年間騰落率

	2018/11/12 決算日	2019/11/11 決算日	2020/11/10 決算日	2021/11/10 決算日	2022/11/10 決算日	2023/11/10 決算日
基準価額（分配落）（円）	9,653	9,648	9,265	10,288	10,249	11,409
期間分配金合計（税引前）（円）	—	0	0	680	330	1,750
分配金再投資基準価額騰落率	—	-0.1%	-4.0%	18.4%	2.9%	29.2%
ベンチマーク騰落率	—	1.9%	-0.2%	18.1%	-3.6%	23.4%
純資産総額（百万円）	36,882	25,974	17,554	12,477	10,706	10,560

- (注1) 騰落率は1年前の決算応当日との比較です。小数点以下第2位を四捨五入して表示しています。
- (注2) 純資産総額の単位未満は切捨てで表示しています。
- (注3) ベンチマークはTOPIX（東証株価指数）（配当込み）（2023年2月28日までは配当を含まないTOPIX（東証株価指数））です。

## ■ 投資環境について

### <日本株式市場>

当期の日本株式市場は上昇しました。

堅調な業績見通しや株主還元策を発表した企業などが注目されるとともに、海外投資家からの買いが継続し市場を押し上げました。米国の利上げ見送り観測や債務上限問題の決着が好材料となり、日本株式市場は上昇しました。7月から8月下旬にかけては、米国債の格下げ、米金利の上昇、中国不動産大手の信用不安などが意識され、日本株式市場は横ばいとなりました。9月以降は米国の強い景気指標もあり再度上昇しましたが、9月後半になると米金利の上昇、10月になると中東情勢の悪化が嫌気され、日本株式市場は下落しました。11月になると日米金利差の拡大を背景とする円安米ドル高の進行により日本株式市場は上昇し、結果前期を上回る水準で期を終えました。

## ■ ポートフォリオについて

### <本ファンド>

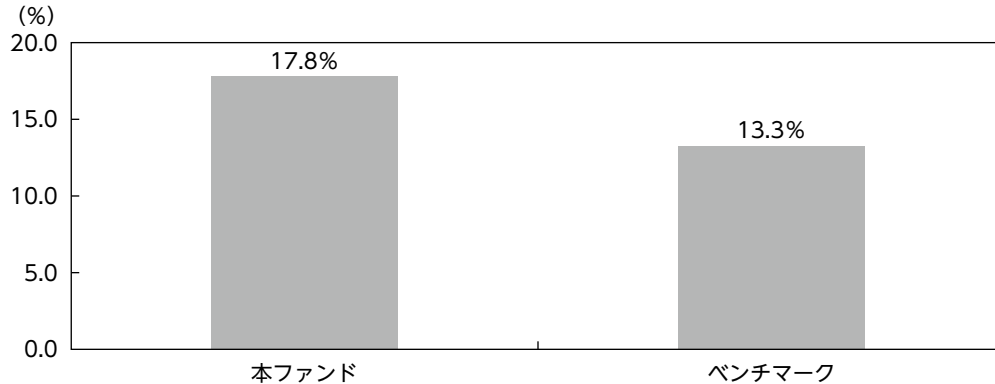
日本計量株式マザーファンドを通じて、日本の上場株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行いました。

### <本マザーファンド>

本マザーファンドでは、ビッグデータやAI（人工知能）を活用したゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント独自開発の計量モデルを用い、多様な銘柄評価基準に基づいて幅広い銘柄に分散投資することにより、長期的にベンチマークであるTOPIX（東証株価指数）（配当込み）を上回る投資成果を獲得することをめざしました。

## ■ ベンチマークとの差異について

&lt;当期の基準価額とベンチマークの対比（騰落率）&gt;



(注1) 基準価額の騰落率は収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

(注2) ベンチマークはTOPIX（東証株価指数）（配当込み）です。

当期の本ファンドのパフォーマンス（分配金再投資ベース）は+17.8%となり、ベンチマーク（+13.3%）を上回りました。

当運用では、最新のビッグデータや伝統的な市場・業績データ等をもとに、モメンタム（Momentum）・バリュース（Value）・収益性（Profitability）の投資テーマを通じた評価基準（MVPモデル）に基づき、投資魅力度を総合的に評価していますが、「モメンタム」、「バリュース」および「収益性」がプラス寄与となったことなどから、本マザーファンドのパフォーマンスはベンチマークを上回りました。

## ■ 分配金について

収益分配金（1万口当たり、税引前）については、分配方針および基準価額の水準などを勘案し、当期は1,280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。

### <分配原資の内訳>

（単位：円・%、1万口当たり・税引前）

項 目	第 13 期
	2023年5月11日～2023年11月10日
当期分配金	1,280
（対基準価額比率）	10.087
当期の収益	1,280
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1,409

（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。

## 今後の運用方針について

### <本ファンド>

今後も引き続き本マザーファンド受益証券を高位に組入れ、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。

### <本マザーファンド>

本マザーファンドでは、ビッグデータやAI（人工知能）を活用したゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント独自開発の計量モデルを用い、多様な銘柄評価基準に基づいて幅広い銘柄に分散投資することにより、長期的にベンチマークであるTOPIX（東証株価指数）（配当込み）を上回る投資成果を獲得することをめざします。

## お知らせ

### 約款変更について

- ・2024年から実施されるNISA（少額投資非課税制度）の適用を明確にする目的で、デリバティブの利用目的を運用の実態に即したものに変更しました。

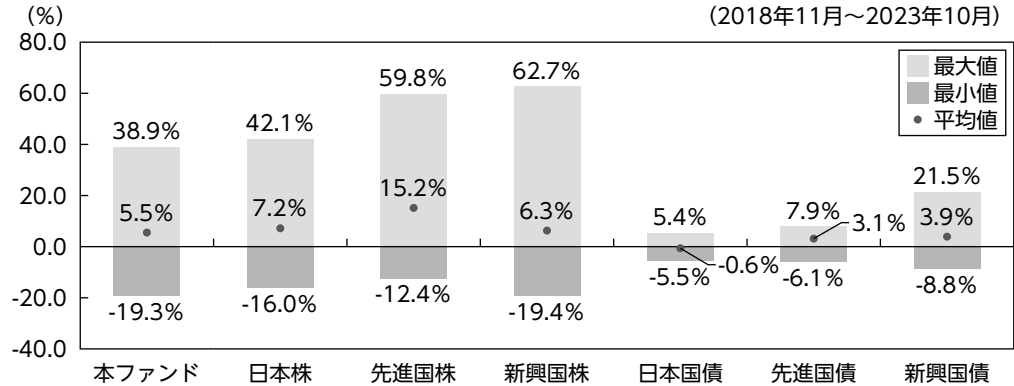
## 本ファンドの概要

商品分類	追加型投信／国内／株式
信託期間	原則として無期限
運用方針	日本の上場株式を主要投資対象とします。計量分析を用いて投資対象のリターン予測を行うと同時に、ポートフォリオのリスク・リターン特性の最適化プロセスを経ることによりリスク管理を行い、信託財産の長期的な成長をめざします。
主要投資対象	
本ファンド	日本計量株式マザーファンドの受益証券
日本計量株式マザーファンド	日本の上場株式
運用方法・組入制限	<p>①主としてマザーファンドの受益証券に投資し、原則として、その組入比率は高位に保ちます。</p> <p>②TOPIX（東証株価指数）（配当込み）をベンチマークとし、長期的にこれを上回る投資成果を獲得することを目的とします。</p> <p>③本ファンドおよびマザーファンドにおける組入制限は下記のとおりです。</p> <p>・株式への投資割合には制限を設けません。</p>
分配方針	原則として毎計算期末（5月10日および11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。



## （参考情報）

### ■ 本ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



○上記は、2018年11月から2023年10月の5年間ににおける1年騰落率の平均値・最大値・最小値を、本ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。

○各資産クラスの指数

日本株：東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

先進国株：MSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）

新興国株：MSCI エマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）

日本国債：NOMURA-BPI 国債

先進国債：FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）

新興国債：JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイド（円ベース）

□東証株価指数（TOPIX）の指数値および東証株価指数（TOPIX）に係る標章または商標は、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社の知的財産です。□MSCIコクサイ・インデックスおよびMSCIエマージング・マーケット・インデックスに関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCIインクに帰属します。MSCIおよびMSCIの情報の編集、計算、および作成に関与するその他の者（以下総称して「MSCI当事者」といいます）は、MSCIの情報について一切の保証（独創性、正確性、完全性、商品性および特定目的への適合性を含みますが、これらに限定されません）を明示的に排除します。MSCI、その関連会社およびMSCI当事者は、いかなる場合においても、直接損害、間接損害、特別損害、付随的損害、懲罰損害、派生的損害（逸失利益を含みます）およびその他一切の損害についても責任を負いません。MSCIの書面による明示的な同意がない限り、MSCIの情報を配布または流布してはならないものとします。□NOMURA-BPI 国債の知的財産権は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。□FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。□JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバルに関する著作権は、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。

- ・海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円ベースの指数を採用しております。
- ・全ての資産クラスが本ファンドの投資対象とは限りません。
- ・本ファンド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。
- ・騰落率は当期末の直近月末から60ヵ月遡った算出結果であり、本ファンドの決算日に対応した数値とは異なります。

## 本ファンドのデータ

### ■ 本ファンドの組入資産の内容（2023年11月10日現在）

○組入上位ファンド

（組入銘柄数：1銘柄）

ファンド名	比率
日本計量株式マザーファンド	112.0%

（注）組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

○資産別配分

○国別配分

○通貨別配分



マザーファンド受益証券  
112.0%



日本  
112.0%



日本円  
112.0%

（注1）上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては合計が100%とならない場合があります。

（注2）国別配分は、発行国もしくは投資国を表示しています。国・地域別による配分です。

### ■ 純資産等

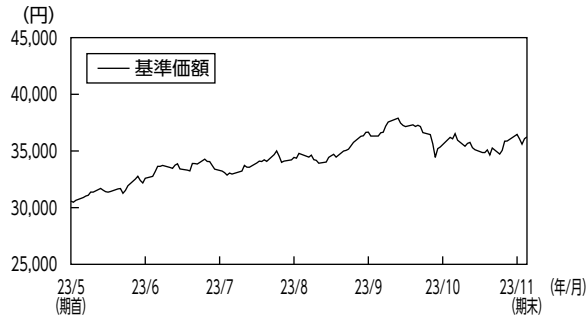
項目	第13期末
	2023年11月10日
純資産総額	10,560,920,432円
受益権総口数	9,256,266,225口
1万口当たり基準価額	11,409円

（注）期首元本額は9,840,801,660円、当作成期間中において、追加設定元本額は356,038,629円、同解約元本額は940,574,064円です。

## ■ 組入上位ファンドの概要

### 日本計量株式マザーファンド（2023年11月10日現在）

#### ○ 基準価額の推移について（2023年5月11日～2023年11月10日）



(注) 基準価額の推移については組入れファンドの直近の計算期間のものであります。

#### ○ 1万口当たりの費用明細

項目	
売買委託手数料 (株式)	16円 (16)
(先物・オプション)	( 0)
その他費用 (その他)	0 ( 0)
合計	16

(注1) 1万口当たりの費用明細は組入れファンドの直近の計算期間のものであります。

(注2) 1万口当たりの費用明細は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。なお、費用項目については2ページ（1万口当たりの費用明細の項目の概要）をご参照ください。

#### ○ 組入上位10銘柄

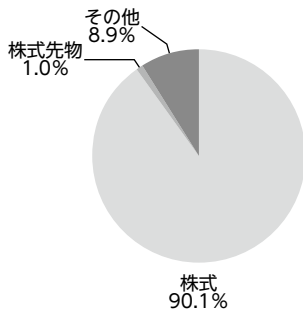
	銘柄	業種	比率
1	トヨタ自動車	輸送用機器	2.7%
2	本田技研工業	輸送用機器	2.4%
3	東京海上ホールディングス	保険業	2.2%
4	東京エレクトロン	電気機器	2.1%
5	日本電信電話	情報・通信業	1.9%
6	オリックス	その他金融業	1.8%

(組入銘柄数：177銘柄)

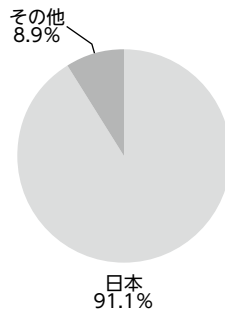
	銘柄	業種	比率
7	セブン&アイ・ホールディングス	小売業	1.6%
8	富士通	電気機器	1.6%
9	MS&ADインシュアランスグループホールディングス	保険業	1.6%
10	豊田通商	卸売業	1.6%

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

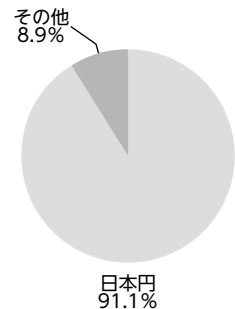
#### ○ 資産別配分



#### ○ 国別配分



#### ○ 通貨別配分



(注1) データは組入れファンドの直近の決算日時点のものであります。

(注2) 国別配分は、発行国もしくは投資国を表示しています。国・地域別による配分です。

(注3) 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。資産の状況等によっては合計が100%とならない場合があります。

\* 組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）をご覧ください。