

GSグローバル・パーシャルヘッジ社債ファンド

第1期末(2024年8月15日)		第1期	
基準価額	10,220円	騰落率	2.2%
純資産総額	13,703百万円	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／債券
信託期間	原則として無期限
運用方針	主として、日本を含む世界の企業が発行する比較的デュレーションの短い債券(ハイ・イールド債券を含みます。)を主要投資対象とする投資信託証券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保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。
指定投資信託証券①	グローバル(含む日本)の企業が発行する比較的デュレーションの短い債券
指定投資信託証券②	円建ての短期金融商品、決済機関への預金およびリバース・レボ取引などの信用度の高い金融市場証券
運用方法・組入制限	① 主要投資対象とする投資信託証券では、原則として外貨建資産の70%程度に対して対円の為替ヘッジを行うことをめざします。 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 本ファンドにおける組入制限は下記のとおりです。 - 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 - 株式への直接投資は行いません。 - 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	原則として毎計算期末(2024年8月15日以降、毎年2月15日および8月15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。

追加型投信／内外／債券

第1期(決算日2024年8月15日)

作成対象期間: 2023年11月21日～2024年8月15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・パーシャルヘッジ社債ファンド」は、このたび、第1期の決算を行いました。本ファンドは、日本を含む世界の企業が発行する債券を実質的な主要投資対象とし、70%程度の為替ヘッジ(パーシャルヘッジ)を行い部分的に為替変動リスクの低減を図ることにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保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

■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 率	純 資 産 額
		税 分	引 配	前 金		
(設 定 日) 2023年11月21日	円 10,000			円 —	% —	百万円 2,600
1 期 (2024年 8 月15日)	10,220			0	101.1	13,703

(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。

■当期中の基準価額と市況推移

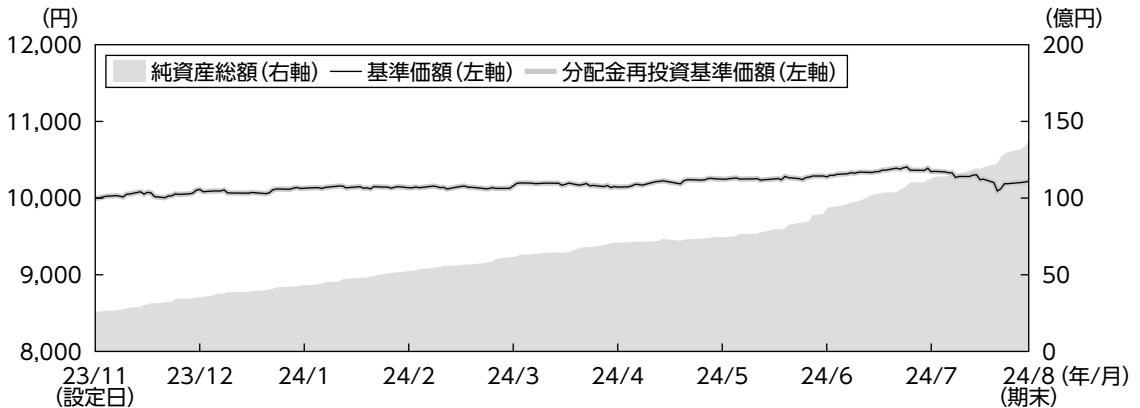
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 証 券 比 率
		騰	落	
(設 定 日) 2023年11月21日	円 10,000		% —	% —
11月末	10,050		0.5	101.5
12月末	10,067		0.7	97.6
2024年 1 月末	10,157		1.6	101.0
2 月末	10,140		1.4	100.0
3 月末	10,195		2.0	100.3
4 月末	10,215		2.2	99.1
5 月末	10,239		2.4	101.0
6 月末	10,339		3.4	103.2
7 月末	10,304		3.0	99.8
(期 末) 2024年 8 月15日	10,220		2.2	101.1

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は設定日比です。

(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（2023年11月21日～2024年8月15日）



- (注1) 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。
- (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、設定日（2023年11月21日）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、設定日の10,000円から220円上昇し、期末には10,220円となりました。

上昇要因

主要投資対象通貨である米ドルやユーロが対円で上昇したことや、主要投資対象国である米国やドイツの国債利回りが低下（価格は上昇）したこと、主要投資対象の社債のスプレッド（国債に対する上乗せ金利）が縮小したこと、保有する債券からの利息収入などが基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

為替ヘッジに伴うヘッジ・コストなどが基準価額の下落要因となりました。

◆投資環境について

＜外国債券市場＞

当期は、主要先進国の10年国債利回りは概ね低下（価格は上昇）しました。

米国では、期初から、インフレに対する懸念が後退し2024年以降の利下げ期待が意識され、利回りが低下する展開となりました。期の半ばにかけて事前予想を上回るインフレ率が発表された局面などで金利が上昇したものの、期の後半は、雇用関連統計やインフレ関連指標が鈍化し、2024年9月のFOMC（米連邦公開市場委員会）における利下げの決定を織り込む形で再度利回りが低下し、結局米国10年国債利回りは期首比で低下した水準で期末を迎えました。

ユーロ圏では、欧州経済の先行きに対する悲観的な見方が強まったことや、ECB（欧州中央銀行）の利下げ観測が高まるなか、ドイツ10年国債利回りが期首比で低下する展開となりました。なお、ECBは2024年6月6日に開催した理事会で主要政策金利の0.25%引き下げを決定しました。

社債市場では発表された決算内容から良好な企業ファンダメンタルズが確認されたこと、利回りを求める投資家の需要が継続したことなどを背景に、投資適格社債、ハイ・イールド社債ともに期首比でスプレッドが縮小する展開となりました。

＜外国為替市場＞

当期は、米ドルやユーロなどが対円で小幅に上昇しました。

米ドルは、米国の政策金利の高止まりが長期化し、金融緩和を継続する日銀との政策の違いが意識されたことに加え、米国で発表された経済指標が好調だったことなどから対円で上昇する展開となりました。しかし、日銀が2024年7月末にかけて開催された金融政策決定会合で利上げを決定すると、FRB（米連邦準備制度理事会）の利下げ期待と相俟って日米金利差が縮小するとの見方から、円高米ドル安傾向に反転し、期末にかけて米ドルは対円での上昇幅を縮小する展開となりました。

ユーロについても、日本との金利差が意識され、円を売ってユーロを買う傾向が高まり、期首比で円安ユーロ高となる水準で期末を迎えました。

◆ポートフォリオについて

＜本ファンド＞

本ファンドは、グローバル・ショート・デュレーション・コーポレート・ボンド・サブ・トラストおよびゴールドマン・サックス円リキッド・リザーブズ・ファンドを主要投資対象とし、期を通じてグローバル・ショート・デュレーション・コーポレート・ボンド・サブ・トラストを概ね高位に組入れることで、日本を含む世界の企業が発行する債券を実質的な主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いました。

＜グローバル・ショート・デュレーション・コーポレート・ボンド・サブ・トラスト＞

主として日本を含む世界の企業が発行する比較的デュレーションの短い債券（ハイ・イールド債券を含みます。）に投資しました。ポートフォリオの平均格付けはBBB－格相当以上を維持することをめざすとともに、外貨建資産の70%程度に対して対円で為替ヘッジ（パーシャルヘッジ）を行い、部分的

に為替変動リスクの低減を図り、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いました。当期は、債券その他（ヘッジコストなど）要因、通貨要因ともにプラスに寄与しました。債券その他要因においては国債利回りが低下したことが、通貨要因においては米ドルやユーロが対円で上昇したことが、それぞれプラス要因となりました。

<ゴールドマン・サックス円リキッド・リザーブズ・ファンド>

主として円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、円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、第1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、グローバル・ショート・デュレーション・コーポレート・ボンド・サブ・トラストおよびゴールドマン・サックス円リキッド・リザーブズ・ファンドを主要投資対象とし、期を通じてグローバル・ショート・デュレーション・コーポレート・ボンド・サブ・トラストを高位に組入れることで、日本を含む世界の企業が発行する債券を実質的な主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

<グローバル・ショート・デュレーション・コーポレート・ボンド・サブ・トラスト>

コーポレート・クレジット市場について、企業のファンダメンタルズが良好で、国債対比での利回りを求める投資家からの需要が継続すると考えているものの、特に投資適格社債においてはスプレッドが縮小しバリュエーション面での魅力度が後退していることから、市場のボラティリティが高まる局面も想定しつつ、リスクとリターンバランスに配慮したポートフォリオ運営が重要と考えています。個別銘柄選択においては、景気後退への耐性がある銀行や食料／医薬品などの生活必需品／ヘルスケア関連セクター、および足元の経済成長の恩恵を受けやすい景気循環関連セクターへの投資を中心に、引き続きリスク対比利回りが魅力的な銘柄の組入れに注力します。

引き続き、個別発行体の信用力やマクロ経済の動向分析に重点を置いたリサーチを行い、格下げやデフォルト*による損失の最小化を図りつつ、魅力的な為替ヘッジ考慮後利回りの確保をめざした運用を行います。

*デフォルトとは債券を発行する企業が倒産等を理由に債券の元金（元本およびクーポン）の支払いを停止すること等をいいます。

<ゴールドマン・サックス円リキッド・リザーブズ・ファンド>

今後も主として円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、円ベースでの最大限の収益を得ることを目標として運用を行います。

（上記見通しは2024年8月15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。）

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2023年11月21日～2024年8月15日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	68円 (33)	0.665% (0.323)	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)	(33)	(0.323)	
(受託会社)	(2)	(0.018)	
その他費用 (監査費用)	4 (0)	0.035 (0.001)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 目論見書・運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用
(その他)	(4)	(0.034)	
合計	72	0.700	
期中の平均基準価額は10,189円です。			

期中の平均基準価額は10,189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。

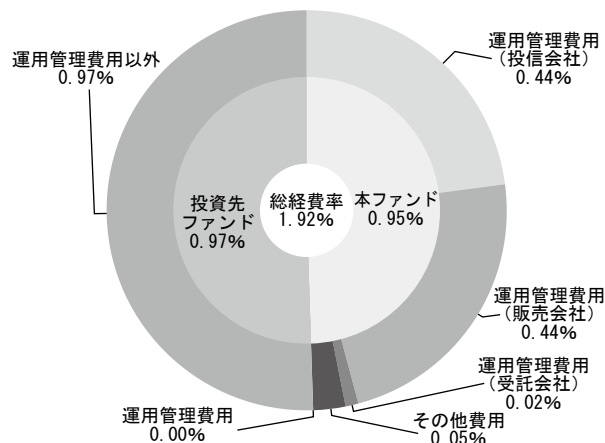
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.92%です。



総経費率 (①+②+③)	1.92%
①本ファンドの費用の比率	0.95%
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	0.97%

(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（2023年11月21日から2024年 8 月15日まで）

投資信託証券

銘 柄 名		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	ゴールドマン・サックス・インベストメント・ユニット・トラストーグローバル・ショート・デュレーション・コーポレート・ボンド・サブ・トラスト 10アキュムレーション・クラス	1,310,569	13,391,000	2,917	30,000
	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・サックス円リキッド・リザーブズ・ファンド X アキュムレーション・クラス	38,313	376,000	—	—

(注) 金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2023年11月21日から2024年 8 月15日まで）

利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細（2024年 8 月15日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
オフショアファンド	口	千円	%
ゴールドマン・サックス・インベストメント・ユニット・トラストーグローバル・ショート・デュレーション・コーポレート・ボンド・サブ・トラスト 10アキュムレーション・クラス	1,307,651	13,475,351	98.3
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・サックス円リキッド・リザーブズ・ファンド X アキュムレーション・クラス	38,313	375,822	2.7
合 計	1,345,965	13,851,173	<101.1%>

(注) 比率欄は純資産総額に対する比率。

■投資信託財産の構成

2024年8月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	13,475,351	94.6
投 資 証 券	375,822	2.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	389,990	2.8
投 資 信 託 財 産 総 額	14,241,163	100.0

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2024年8月15日
(A) 資 産	14,241,163,995円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	389,989,155
投資信託受益証券(評価額)	13,475,351,211
投 資 証 券(評価額)	375,822,390
未 収 利 息	1,239
(B) 負 債	537,393,623
未 払 金	490,000,000
未 払 解 約 金	97,561
未 払 信 託 報 酬	44,961,679
そ の 他 未 払 費 用	2,334,383
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	13,703,770,372
元 本	13,408,818,781
次 期 繰 越 損 益 金	294,951,591
(D) 受 益 権 総 口 数	13,408,818,781口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,220円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2023年11月21日 至 2024年8月15日
(A) 配 当 等 収 益	△ 17,414円
受 取 利 息	16,572
支 払 利 息	△ 33,986
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	110,134,954
売 買 益	114,404,427
売 買 損	△ 4,269,473
(C) 信 託 報 酬 等	△ 47,296,062
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	62,821,478
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	232,130,113
(配 当 等 相 当 額)	(△ 89,954)
(売 買 損 益 相 当 額)	(232,220,067)
(F) 計 (D＋E)	294,951,591
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F＋G)	294,951,591
追 加 信 託 差 損 益 金	232,130,113
(配 当 等 相 当 額)	(△ 89,954)
(売 買 損 益 相 当 額)	(232,220,067)
分 配 準 備 積 立 金	62,838,892
繰 越 損 益 金	△ 17,414

- (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(E)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2,600,609,803円、当作成期間中において、追加設定元本額は11,144,444,957円、同解約元本額は336,235,979円です。

■分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項 目	第 1 期
	2023年11月21日～2024年 8 月15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	220

(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・インベストメント・ユニット・トラスト・グローバル・ショート・デュレーション・コーポレート・ボンド・サブ・トラスト I O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・インベストメント・ユニット・トラスト・グローバル・ショート・デュレーション・コーポレート・ボンド・サブ・トラスト（ケイマン籍）は、GSグローバル・パーシャルヘッジ社債ファンドが投資対象とする外国投資信託証券です。2024年8月15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3月31日に終了した期間）（単位：日本円）

運用費用	
支払利息	75,087
管理事務代行報酬	1,020,240
監査報酬	9,850,581
受託報酬	150,460
保管費用	3,008,427
名義書換事務代行報酬	118,138
投資主サービス報酬	793,096
弁護士報酬	5,179
組成費	14,756,776
雑費	1,853,354
運用費用合計	31,631,338

■保有有価証券明細（2024年3月31日現在）

額面	銘柄名称	利率	償還年月日／満期日	評価額 (日本円)	純資産比率(%)
	債券				
	社債				
	英ボンド				
100,000	Banco Santander SA	3.13%	06/10/2026	18,438,886	0.29
200,000	Banque Federative du Credit Mutuel	4.88%	25/09/2025	38,046,125	0.61
200,000	Barclays PLC	1.70%	03/11/2026	36,016,045	0.57
200,000	BAT International Finance PLC	4.00%	04/09/2026	37,229,384	0.60
225,000	Bellis Acquisition Co PLC	4.50%	16/02/2026	41,527,158	0.66
121,000	Credit Suisse AG/London	7.75%	10/03/2026	24,235,619	0.39
100,000	Enel Finance International NV	1.00%	20/10/2027	16,856,491	0.27
100,000	Heathrow Funding Ltd	2.63%	16/03/2028	17,189,012	0.27
100,000	InterContinental Hotels Group PLC	2.13%	24/08/2026	17,788,273	0.29
200,000	Pinewood Finance Co Ltd	3.63%	15/11/2027	35,833,577	0.57
100,000	UBS Group AG	7.00%	30/09/2027	19,882,366	0.32
200,000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC	4.88%	15/07/2028	34,410,915	0.55
100,000	Yorkshire Building Society	3.50%	21/04/2026	18,399,580	0.29
				355,853,431	5.68
	ユーロ				
250,000	AbbVie Inc	2.13%	01/06/2029	38,927,290	0.62
150,000	AIB Group PLC	3.63%	04/07/2026	24,472,163	0.39
212,000	AIB Group PLC	0.50%	17/11/2027	31,912,848	0.51
100,000	ALD SA	3.88%	22/02/2027	16,410,570	0.26

G S グローバル・パーシャルヘッジ社債ファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日／満期日	評価額 (日本円)	純資産比率(%)
	債券				
	社債				
	ユーロ				
100,000	Anheuser-Busch InBev SA/NV	2.00%	17/03/2028	15,757,459	0.25
275,000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA Inc	2.13%	15/08/2026	38,886,953	0.62
225,000	Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	04/12/2028	34,103,841	0.54
100,000	Banco de Sabadell SA	2.63%	24/03/2026	16,142,484	0.26
125,000	Bank of America Corp	1.95%	27/10/2026	19,895,340	0.32
100,000	Bank of Ireland Group PLC	0.38%	10/05/2027	15,253,779	0.24
100,000	Bank of Ireland Group PLC	4.88%	16/07/2028	16,959,359	0.27
100,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	0.63%	19/11/2027	14,746,507	0.23
200,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	3.88%	26/01/2028	33,012,179	0.53
100,000	Banque Stellantis France SACA	3.50%	19/07/2027	16,302,486	0.26
200,000	Barclays PLC	2.89%	31/01/2027	32,199,867	0.51
100,000	Barclays PLC	0.58%	09/08/2029	14,242,497	0.23
225,000	Benteler International AG	9.38%	15/05/2028	39,687,923	0.64
50,000	BMW US Capital LLC	3.00%	02/11/2027	8,114,173	0.13
200,000	BNP Paribas SA	2.13%	23/01/2027	31,781,218	0.51
200,000	BNP Paribas SA	0.38%	14/10/2027	30,189,591	0.48
200,000	BNP Paribas SA	0.50%	19/02/2028	29,910,275	0.48
100,000	BNP Paribas SA	1.13%	17/04/2029	14,814,495	0.24
100,000	Booking Holdings Inc	0.50%	08/03/2028	14,730,224	0.23
129,000	Booking Holdings Inc	3.50%	01/03/2029	21,297,991	0.34
200,000	BPCE SA	0.50%	15/09/2027	30,259,512	0.48
100,000	BPCE SA	5.75%	01/06/2033	17,334,211	0.28
200,000	CaixaBank SA	4.63%	16/05/2027	33,232,454	0.53
200,000	CaixaBank SA	5.00%	19/07/2029	34,248,783	0.55
100,000	CaixaBank SA	6.25%	23/02/2033	17,331,814	0.28
100,000	Carrefour Banque SA	4.08%	05/05/2027	16,472,653	0.26
200,000	Cellnex Telecom SA	1.88%	26/06/2029	30,023,316	0.48
200,000	Chemours Co	4.00%	15/05/2026	31,406,712	0.50
25,000	Cooperative Rabobank UA	4.13%	14/07/2025	4,122,812	0.07
300,000	Credit Agricole SA	1.88%	22/04/2027	47,337,845	0.75
100,000	Credit Suisse Group AG	3.25%	02/04/2026	16,209,430	0.26
100,000	Daimler Truck International Finance BV	3.88%	19/06/2026	16,497,086	0.26
100,000	Deutsche Bank AG	2.63%	12/02/2026	16,018,551	0.26
100,000	Deutsche Bank AG	1.38%	03/09/2026	15,757,067	0.25
100,000	Deutsche Bank AG	1.75%	17/01/2028	15,225,791	0.24
200,000	Deutsche Bank AG	1.88%	23/02/2028	30,790,468	0.49
100,000	Diageo Capital BV	0.13%	28/09/2028	14,387,133	0.23
100,000	Digital Dutch Finco BV	0.63%	15/07/2025	15,674,944	0.25
100,000	DS Smith PLC	0.88%	12/09/2026	15,321,303	0.24
200,000	Electricite de France SA	3.75%	05/06/2027	32,883,653	0.52
100,000	Enel Finance International NV	3.38%	23/07/2028	16,390,386	0.26
250,000	Forvia SE	7.25%	15/06/2026	42,961,130	0.68
100,000	Glencore Capital Finance DAC	1.13%	10/03/2028	14,883,851	0.24
100,000	Heathrow Funding Ltd	1.50%	12/10/2025	15,791,266	0.25
225,000	IHO Verwaltungs GmbH	8.75%	15/05/2028	39,988,625	0.64

G S グローバル・パーシャルヘッジ社債ファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日／満期日	評価額 (日本円)	純資産比率 (%)
	債券				
	社債				
	ユーロ				
100,000	IMCD NV	4.88%	18/09/2028	16,976,558	0.27
250,000	INEOS Styrolution Ludwigshafen GmbH	2.25%	16/01/2027	37,893,575	0.60
100,000	ING Groep NV	3.88%	12/08/2029	16,451,453	0.26
100,000	ING Group	4.50%	23/05/2029	16,847,069	0.27
300,000	IQVIA Inc	2.88%	15/06/2028	46,218,183	0.74
100,000	JAB Holdings BV	1.75%	25/06/2026	15,684,769	0.25
100,000	KBC Group NV	4.50%	06/06/2026	16,462,035	0.26
100,000	KBC Group NV	0.13%	14/01/2029	14,367,591	0.23
200,000	Lorca Telecom Bondco SA	4.00%	18/09/2027	31,814,341	0.51
250,000	Loxam SAS	3.75%	15/07/2026	40,516,580	0.65
100,000	McDonald's Corp	0.90%	15/06/2026	15,506,148	0.25
69,000	Mercedes-Benz Group AG	1.38%	11/05/2028	10,544,888	0.17
43,000	Mercedes-Benz International Finance BV	3.00%	10/07/2027	6,985,405	0.11
250,000	Morgan Stanley	4.81%	25/10/2028	42,558,786	0.68
125,000	Motability Operations Group PLC	0.13%	20/07/2028	17,837,652	0.28
100,000	National Grid North America Inc	0.41%	20/01/2026	15,407,576	0.25
100,000	NatWest Group PLC	1.75%	02/03/2026	16,033,438	0.26
100,000	Netflix Inc	3.63%	15/05/2027	16,503,629	0.26
200,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	2.88%	30/04/2028	30,493,012	0.49
250,000	Paprec Holding SA	6.50%	17/11/2027	43,039,499	0.69
250,000	ProGroup AG	3.00%	31/03/2026	40,860,790	0.65
125,000	Prologis International Funding II SA	1.75%	15/03/2028	19,147,726	0.30
25,000	RCI Banque SA	4.63%	13/07/2026	4,149,819	0.07
50,000	RCI Banque SA	4.50%	06/04/2027	8,325,924	0.13
100,000	Rentokil Initial PLC	0.50%	14/10/2028	14,457,333	0.23
100,000	Sagax AB	1.13%	30/01/2027	15,042,023	0.24
400,000	Societe Generale SA	0.63%	02/12/2027	60,238,220	0.96
100,000	Solvay SA	3.88%	03/04/2028	16,413,452	0.26
250,000	Synthomer PLC	3.88%	01/07/2025	40,585,938	0.65
100,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	0.75%	09/07/2027	15,041,349	0.24
225,000	Telecom Italia SpA/Milano	6.88%	15/02/2028	38,988,356	0.62
200,000	UBS Group AG	0.25%	03/11/2026	30,877,908	0.49
200,000	UBS Group AG	0.65%	14/01/2028	30,030,016	0.48
250,000	UBS Group AG	7.75%	01/03/2029	46,656,607	0.74
100,000	Volkswagen Bank GmbH	4.25%	07/01/2026	16,422,625	0.26
72,000	Volkswagen Leasing GmbH	3.63%	11/10/2026	11,766,992	0.19
250,000	Volkswagen Leasing GmbH	3.88%	11/10/2028	41,194,003	0.66
200,000	ZF Finance GmbH	3.00%	21/09/2025	32,154,927	0.51
				2,100,798,503	33.50
	米ドル				
50,000	AbbVie Inc	2.95%	21/11/2026	7,207,937	0.11
150,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	2.45%	29/10/2026	21,098,033	0.34
150,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	5.75%	06/06/2028	23,014,722	0.37
175,000	Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp	8.25%	15/02/2026	26,845,207	0.43
152,000	Air Lease Corp	1.88%	15/08/2026	21,224,550	0.34

G S グローバル・パーシャルヘッジ社債ファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日／満期日	評価額 (日本円)	純資産比率(%)
	債券				
	社債				
	米ドル				
25,000	Air Lease Corp	3.63%	01/12/2027	3,575,730	0.06
150,000	Air Lease Corp	5.85%	15/12/2027	23,078,826	0.37
83,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp	6.63%	15/07/2026	12,569,192	0.20
25,000	Ally Financial Inc	4.75%	09/06/2027	3,677,973	0.06
168,750	American Airlines Inc / AAdvantage Loyalty IP Ltd	5.50%	20/04/2026	25,392,192	0.41
175,000	American Axle & Manufacturing Inc	6.88%	01/07/2028	26,407,589	0.42
125,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc	4.00%	15/01/2028	17,724,391	0.28
50,000	American Homes 4 Rent LP	4.25%	15/02/2028	7,277,933	0.12
50,000	American Tower Corp	3.65%	15/03/2027	7,258,449	0.12
50,000	American Tower Corp	3.55%	15/07/2027	7,200,110	0.11
200,000	American Tower Corp	1.50%	31/01/2028	26,439,619	0.42
89,000	American Tower Corp	5.20%	15/02/2029	13,474,486	0.21
200,000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp	9.38%	01/06/2028	31,288,398	0.50
75,000	Amgen Inc	2.60%	19/08/2026	10,749,076	0.17
316,000	Amgen Inc	5.15%	02/03/2028	48,166,162	0.77
125,000	ANGI Group LLC	3.88%	15/08/2028	16,433,197	0.26
50,000	Anheuser-Busch InBev	4.00%	13/04/2028	7,385,079	0.12
190,000	Asbury Automotive Group Inc	4.50%	01/03/2028	27,392,762	0.44
75,000	AT&T Inc	3.88%	15/01/2026	11,098,274	0.18
50,000	AutoNation Inc	3.80%	15/11/2027	7,142,614	0.11
200,000	Banco Santander SA	2.75%	28/05/2025	29,265,971	0.47
200,000	Banco Santander SA	5.55%	14/03/2028	30,284,559	0.48
75,000	Bank of America Corp	1.32%	19/06/2026	10,792,386	0.17
50,000	Bank of America Corp	1.20%	24/10/2026	7,086,324	0.11
191,000	Bank of America Corp	1.66%	11/03/2027	26,940,247	0.43
225,000	Bank of America Corp	1.73%	22/07/2027	31,414,852	0.50
119,000	Bank of America Corp	3.82%	20/01/2028	17,357,019	0.28
120,000	Bank of America Corp	4.38%	27/04/2028	17,738,957	0.28
50,000	Bank of America Corp	3.42%	20/12/2028	7,105,321	0.11
325,000	Bank of America Corp	3.97%	05/03/2029	47,043,339	0.75
75,000	Bank of America Corp	5.20%	25/04/2029	11,366,398	0.18
25,000	Bank of Montreal	5.20%	01/02/2028	3,814,654	0.06
202,000	Barclays PLC	5.67%	12/03/2028	30,682,459	0.49
50,000	BAT Capital Corp	2.26%	25/03/2028	6,747,347	0.11
142,000	Boeing Co	2.70%	01/02/2027	19,813,742	0.32
50,000	BP Capital Markets PLC	3.72%	28/11/2028	7,244,346	0.12
27,000	Bristol-Myers Squibb Co	3.40%	26/07/2029	3,840,684	0.06
268,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd	3.88%	15/01/2027	39,307,337	0.63
125,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd	3.50%	15/01/2028	17,922,712	0.29
84,000	Broadcom Inc	3.46%	15/09/2026	12,237,595	0.20
225,000	Broadcom Inc	4.11%	15/09/2028	32,918,220	0.53
150,000	Calpine Corp	5.13%	15/03/2028	21,806,534	0.35
300,000	Campbell Soup Co	5.20%	21/03/2029	45,652,972	0.73
36,000	Cardinal Health Inc	5.13%	15/02/2029	5,461,926	0.09
125,000	Carrier Global Corp	2.49%	15/02/2027	17,642,868	0.28

GSグローバル・パーシャルヘッジ社債ファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日／満期日	評価額 (日本円)	純資産比率(%)
	債券				
	社債				
	米ドル				
63,000	Centene Corp	4.25%	15/12/2027	9,099,414	0.15
101,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.91%	23/07/2025	15,109,272	0.24
184,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.75%	15/02/2028	25,847,288	0.41
21,000	Cigna Corp	1.25%	15/03/2026	2,946,663	0.05
25,000	Cigna Group	3.40%	01/03/2027	3,626,252	0.06
25,000	Cigna Group	3.05%	15/10/2027	3,553,472	0.06
103,000	Cigna Group	4.38%	15/10/2028	15,216,803	0.24
350,000	Citigroup Inc	5.61%	29/09/2026	53,066,616	0.85
150,000	Citigroup Inc	1.12%	28/01/2027	21,005,955	0.33
25,000	Citigroup Inc	3.07%	24/02/2028	3,560,512	0.06
275,000	Citigroup Inc	3.52%	27/10/2028	39,274,405	0.63
175,000	Civitas Resources Inc	8.38%	01/07/2028	27,906,981	0.45
25,000	Continental Resources Inc	4.38%	15/01/2028	3,659,813	0.06
25,000	Crown Castle Inc	4.00%	01/03/2027	3,662,102	0.06
242,000	Crown Castle Inc	3.65%	01/09/2027	34,761,877	0.55
75,000	CVS Health Corp	3.00%	15/08/2026	10,826,489	0.17
60,000	CVS Health Corp	4.30%	25/03/2028	8,866,317	0.14
97,000	CVS Health Corp	3.25%	15/08/2029	13,480,918	0.21
180,000	Dana Inc	5.63%	15/06/2028	26,663,576	0.43
125,000	Dell Inc	7.10%	15/04/2028	20,349,537	0.32
64,000	Dell International LLC / EMC Corp	4.90%	01/10/2026	9,628,072	0.15
50,000	Dell International LLC / EMC Corp	6.10%	15/07/2027	7,795,434	0.12
173,000	Deutsche Bank AG/New York NY	6.72%	18/01/2029	27,083,274	0.43
100,000	Diamondback Energy Inc	3.50%	01/12/2029	14,014,396	0.22
200,000	Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor Inc	5.88%	15/08/2027	28,659,309	0.46
175,000	Discovery Communications Inc	3.95%	20/03/2028	25,098,979	0.40
50,000	Enbridge Energy Partners LP	5.88%	15/10/2025	7,615,176	0.12
66,000	Enbridge Inc	6.00%	15/11/2028	10,394,848	0.17
25,000	Energy Transfer LP	4.75%	15/01/2026	3,746,521	0.06
50,000	Energy Transfer LP	6.05%	01/12/2026	7,725,853	0.12
82,000	Energy Transfer LP	4.40%	15/03/2027	12,148,318	0.19
25,000	Energy Transfer LP	5.50%	01/06/2027	3,809,762	0.06
25,000	Energy Transfer Operating LP	2.90%	15/05/2025	3,672,839	0.06
25,000	Expedia Group Inc	4.63%	01/08/2027	3,714,080	0.06
131,000	Expedia Group Inc	3.80%	15/02/2028	18,889,256	0.30
50,000	Fidelity National Information Services Inc	1.65%	01/03/2028	6,674,834	0.11
25,000	Fiserv Inc	3.20%	01/07/2026	3,629,214	0.06
65,000	Fiserv Inc	5.45%	02/03/2028	9,965,204	0.16
225,000	Ford Motor Credit Co LLC	2.90%	10/02/2029	30,065,571	0.48
100,000	GE HealthCare Technologies Inc	5.60%	15/11/2025	15,192,367	0.24
100,000	GE HealthCare Technologies Inc	5.65%	15/11/2027	15,417,338	0.25
59,000	General Motors Financial Co Inc	5.25%	01/03/2026	8,909,966	0.14
50,000	General Motors Financial Co Inc	5.40%	06/04/2026	7,574,689	0.12
75,000	General Motors Financial Co Inc	5.80%	23/06/2028	11,579,330	0.19
50,000	General Motors Financial Co Inc	2.40%	15/10/2028	6,705,782	0.11

GSグローバル・パーシャルヘッジ社債ファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日／満期日	評価額 (日本円)	純資産比率(%)
	債券				
	社債				
	米ドル				
75,000	General Motors Financial Co Inc	5.80%	07/01/2029	11,562,992	0.19
200,000	Gray Television Inc	7.00%	15/05/2027	28,203,738	0.45
200,000	H&E Equipment Services Inc	3.88%	15/12/2028	27,739,027	0.44
125,000	HCA Inc	5.88%	15/02/2026	19,006,356	0.30
50,000	HCA Inc	5.38%	01/09/2026	7,567,981	0.12
25,000	HCA Inc	4.50%	15/02/2027	3,711,871	0.06
25,000	HCA Inc	5.20%	01/06/2028	3,797,665	0.06
125,000	HCA INC	4.13%	15/06/2029	17,916,032	0.29
175,000	Herbalife Nutrition Ltd / HLF Financing Inc	7.88%	01/09/2025	26,519,857	0.42
205,000	Howard Midstream Energy Partners LLC	6.75%	15/01/2027	30,971,793	0.49
75,000	Hyatt Hotels Corp	5.75%	30/01/2027	11,540,206	0.18
200,000	iHeartCommunications Inc	6.38%	01/05/2026	25,797,715	0.41
84,000	Intel Corp	3.15%	11/05/2027	12,088,051	0.19
25,000	Intuit Inc	0.95%	15/07/2025	3,586,839	0.06
150,000	Iron Mountain Inc	5.25%	15/03/2028	21,991,855	0.35
200,000	Jazz Securities DAC	4.38%	15/01/2029	28,225,830	0.45
200,000	JELD-WEN Inc	4.88%	15/12/2027	29,023,268	0.46
203,000	JM Smucker Co	5.90%	15/11/2028	31,892,434	0.51
150,000	JPMorgan Chase & Co	2.60%	24/02/2026	22,122,707	0.35
75,000	JPMorgan Chase & Co	1.05%	19/11/2026	10,589,488	0.17
66,000	JPMorgan Chase & Co	1.58%	22/04/2027	9,265,047	0.15
175,000	JPMorgan Chase & Co	4.01%	23/04/2029	25,390,177	0.40
175,000	JPMorgan Chase & Co	6.09%	23/10/2029	27,543,332	0.44
175,000	JPMorgan Chase & Co	5.01%	23/01/2030	26,387,308	0.42
118,000	Keurig Dr Pepper Inc	4.60%	25/05/2028	17,639,942	0.28
50,000	Kraft Heinz Foods Co	3.00%	01/06/2026	7,245,401	0.11
100,000	L3Harris Technologies Inc	5.40%	15/01/2027	15,247,353	0.24
82,000	L3Harris Technologies Inc	4.40%	15/06/2028	12,089,526	0.19
175,000	LABL Inc	6.75%	15/07/2026	26,181,368	0.42
25,000	Lowe's Cos Inc	4.40%	08/09/2025	3,738,651	0.06
100,000	Lowe's Cos Inc	4.80%	01/04/2026	15,050,963	0.24
141,000	Lowe's Cos Inc	2.50%	15/04/2026	20,299,899	0.32
25,000	Lowe's Cos Inc	3.35%	01/04/2027	3,616,560	0.06
175,000	Marriott International Inc/MD	3.13%	15/06/2026	25,321,379	0.40
25,000	Marriott International Inc/MD	5.00%	15/10/2027	3,777,978	0.06
25,000	Marriott International Inc/MD	4.88%	15/05/2029	3,749,978	0.06
200,000	Marriott Ownership Resorts Inc	4.75%	15/01/2028	28,441,819	0.45
50,000	Masco Corp	1.50%	15/02/2028	6,632,838	0.11
125,000	Match Group Holdings II LLC	5.63%	15/02/2029	18,413,462	0.29
175,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co	7.88%	15/08/2026	27,008,668	0.43
230,000	MGM Resorts International	4.75%	15/10/2028	33,128,783	0.53
50,000	Micron Technology Inc	5.38%	15/04/2028	7,647,160	0.12
150,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	3.68%	22/02/2027	21,967,755	0.35
85,000	Morgan Stanley	5.00%	24/11/2025	12,795,095	0.20
275,000	Morgan Stanley	2.63%	18/02/2026	40,518,931	0.65

G S グローバル・パーシャルヘッジ社債ファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日／満期日	評価額 (日本円)	純資産比率(%)
	債券				
	社債				
	米ドル				
200,000	Morgan Stanley	1.59%	04/05/2027	28,003,771	0.45
350,000	Morgan Stanley	6.41%	01/11/2029	55,572,143	0.89
25,000	MPLX LP	4.88%	01/06/2025	3,754,128	0.06
300,000	Nabors Industries Inc	7.38%	15/05/2027	45,361,639	0.72
175,000	Navient Corp	5.00%	15/03/2027	25,402,295	0.41
173,000	Netflix Inc	5.88%	15/11/2028	27,227,557	0.43
175,000	Newell Brands Inc	4.88%	01/06/2025	26,120,151	0.42
25,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc	4.63%	15/07/2027	3,736,398	0.06
60,000	NiSource Inc	5.25%	30/03/2028	9,152,734	0.14
25,000	NXP BV / NXP Funding LLC	5.35%	01/03/2026	3,786,281	0.06
132,000	NXP BV / NXP Funding LLC	5.55%	01/12/2028	20,314,046	0.32
50,000	Occidental Petroleum Corp	5.55%	15/03/2026	7,600,134	0.12
50,000	Occidental Petroleum Corp	8.50%	15/07/2027	8,210,174	0.13
200,000	OneMain Finance Corp	3.50%	15/01/2027	28,156,113	0.45
150,000	Open Text Corp	3.88%	15/02/2028	21,044,141	0.34
200,000	Oracle Corp	1.65%	25/03/2026	28,268,544	0.45
175,000	Oracle Corp	2.80%	01/04/2027	24,857,522	0.40
125,000	Oracle Corp	2.30%	25/03/2028	17,096,580	0.27
50,000	PNC Financial Services Group Inc/The	5.35%	02/12/2028	7,605,368	0.12
125,000	Rogers Communications Inc	2.90%	15/11/2026	17,844,538	0.29
111,000	Rogers Communications Inc	5.00%	15/02/2029	16,695,313	0.27
50,000	Royal Bank of Canada	1.20%	27/04/2026	6,994,989	0.11
50,000	Royal Bank of Canada	3.63%	04/05/2027	7,283,595	0.12
50,000	Royal Bank of Canada	4.90%	12/01/2028	7,572,352	0.12
250,000	Royal Caribbean Cruises Ltd	5.50%	31/08/2026	37,534,958	0.60
25,000	Sabine Pass Liquefaction LLC	5.88%	30/06/2026	3,815,164	0.06
25,000	Sabine Pass Liquefaction LLC	5.00%	15/03/2027	3,773,432	0.06
200,000	Santander UK Group Holdings PLC	1.67%	14/06/2027	27,709,305	0.44
250,000	Service Properties Trust	7.50%	15/09/2025	38,361,241	0.61
50,000	Simon Property Group LP	3.38%	01/12/2027	7,176,677	0.11
210,000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC	6.00%	01/11/2028	31,089,445	0.50
200,000	SNF Group SACA	3.13%	15/03/2027	28,013,815	0.45
325,000	Solaris Midstream Holdings LLC	7.63%	01/04/2026	49,803,979	0.79
75,000	Spectra Energy Partners LP	3.38%	15/10/2026	10,874,887	0.17
150,000	Standard Industries Inc	5.00%	15/02/2027	22,044,443	0.35
25,000	Stanley Black & Decker Inc	3.40%	01/03/2026	3,653,010	0.06
25,000	Stanley Black & Decker Inc	6.00%	06/03/2028	3,905,107	0.06
225,000	Starwood Property Trust Inc	4.38%	15/01/2027	32,061,071	0.51
35,000	Starwood Property Trust Inc	7.25%	01/04/2029	5,340,979	0.09
126,000	Stryker Corp	4.85%	08/12/2028	19,084,804	0.30
200,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	5.52%	13/01/2028	30,886,079	0.49
50,000	Sysco Corp	5.75%	17/01/2029	7,792,168	0.12
175,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp	5.50%	15/01/2028	25,550,800	0.41
157,000	Tennessee Gas Pipeline Co LLC	7.00%	15/10/2028	25,432,342	0.41
200,000	T-Mobile USA Inc	4.75%	01/02/2028	29,884,624	0.48

G S グローバル・パーシャルヘッジ社債ファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日／満期日	評価額 (日本円)	純資産比率(%)		
	債券						
	社債						
	米ドル						
142,000	T-Mobile USA Inc	2.05%	15/02/2028	19,263,718	0.31		
25,000	Toronto-Dominion Bank	2.80%	10/03/2027	3,563,628	0.06		
200,000	Townsquare Media Inc	6.88%	01/02/2026	29,582,870	0.47		
175,000	Travel + Leisure Co	6.00%	01/04/2027	26,481,543	0.42		
50,000	Tyson Foods Inc	4.00%	01/03/2026	7,389,351	0.12		
25,000	Tyson Foods Inc	3.55%	02/06/2027	3,613,857	0.06		
175,000	UnitedHealth Group Inc	3.70%	15/05/2027	25,692,838	0.41		
75,000	US Bancorp	5.38%	23/01/2030	11,408,232	0.18		
125,000	Verizon Communications Inc	1.45%	20/03/2026	17,646,665	0.28		
200,000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding Inc	7.88%	01/05/2027	25,660,867	0.41		
100,000	Vistra Operations Co LLC	5.63%	15/02/2027	14,915,814	0.24		
100,000	VMware LLC	1.40%	15/08/2026	13,826,305	0.22		
200,000	Warnermedia Holdings Inc	3.76%	15/03/2027	28,887,432	0.46		
100,000	Wells Fargo & Co	3.53%	24/03/2028	14,410,095	0.23		
175,000	Western Digital Corp	4.75%	15/02/2026	25,938,754	0.41		
25,000	Western Midstream Operating LP	4.65%	01/07/2026	3,712,532	0.06		
25,000	Western Midstream Operating LP	4.50%	01/03/2028	3,654,217	0.06		
75,000	Westpac Banking Corp	1.95%	20/11/2028	10,024,148	0.16		
83,000	Westpac Banking Corp	4.32%	23/11/2031	12,127,179	0.19		
75,000	Williams Co Inc	4.00%	15/09/2025	11,141,298	0.18		
150,000	WR Grace Holdings LLC	4.88%	15/06/2027	21,628,963	0.35		
59,000	Xerox Holdings Corp	5.00%	15/08/2025	8,814,652	0.14		
				3,620,594,816	57.76		
債券合計				6,077,246,750	96.94		
売買目的の外国為替予約取引							
償還年月日／満期日	通貨 (買)	元本(買)	通貨 (売)	元本(売)	取引相手方	未実現利益 (日本円)	純資産比率 (%)
10/04/2024	USD	238,889	GBP	187,113	BNP Paribas	384,273	0.01
10/04/2024	USD	1,018,674	GBP	801,227	Morgan Stanley & Co	1,001,109	0.02
07/05/2024	USD	11,243	JPY	1,642,845	HSBC Bank PLC	49,594	0.00
07/05/2024	USD	324,445	JPY	47,389,805	Morgan Stanley & Co	1,450,333	0.02
08/05/2024	USD	48,464	EUR	44,671	Morgan Stanley & Co	22,495	0.00
08/05/2024	USD	165,415	EUR	151,653	Australia and New Zealand Banking Group Ltd	209,808	0.00
08/05/2024	USD	211,192	EUR	194,076	HSBC Bank PLC	193,982	0.00
08/05/2024	USD	321,329	EUR	294,143	Westpac Banking Corp	481,093	0.01
07/05/2024	USD	211,161	JPY	47,616,619	BNP Paribas	1,263,794	0.02
08/05/2024	USD	89,552	EUR	83,140	Deutsche Bank AG	671,855	0.02
10/04/2024	USD	101,935	GBP	102,520	HSBC Bank PLC	234,590	0.00
売買目的の外国為替予約取引未実現利益合計						5,962,926	0.10

売買目的の外国為替予約取引

償還年月日／満期日	通貨 (買)	元本(買)	通貨 (売)	元本(売)	取引相手方	未実現損失 (日本円)	純資産比率 (%)
07/05/2024	JPY	40,000,000	USD	268,288	Standard Chartered PLC	(386,521)	(0.01)
07/05/2024	JPY	120,000,000	USD	805,910	HSBC Bank PLC	(1,317,177)	(0.02)
07/05/2024	JPY	1,625,789,580	USD	11,019,478	Westpac Banking Corp	(33,020,936)	(0.53)
07/05/2024	JPY	1,625,789,581	USD	368,774	BNP Paribas	(34,461,152)	(0.55)
08/05/2024	USD	7,793,935	EUR	110,552	BNP Paribas	(781,751)	(0.01)
07/05/2024	JPY	150,000,000	USD	271,368	Morgan Stanley & Co	(12,461,427)	(0.20)
07/05/2024	JPY	180,000,000	USD	495,366	Australia and New Zealand Banking Group Ltd	(7,252,084)	(0.11)
売買目的の外国為替予約取引未実現損失合計						(89,681,048)	(1.43)

投資合計	評価額 (日本円)	純資産比率(%)
債券合計	6,077,246,750	96.94
売買目的の外国為替予約取引未実現利益合計	5,962,926	0.10
売買目的の外国為替予約取引未実現損失合計	(89,681,048)	(1.43)
その他資産・負債	275,363,606	4.39
買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産	6,268,892,234	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・サックス円リキッド・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・サックス円リキッド・リザーブズ・ファンド（アイルランド籍）は、G S グローバル・パーシャルヘッジ社債ファンドが投資対象とする外国投資信託証券です。2024年8月15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（2023年12月31日に終了した期間）（単位：日本円）

費用	
投資顧問報酬	84,459,289
管理事務代行報酬	4,873,624
保管費用	20,365,898
名義書換事務代行報酬	8,250,617
専門家報酬	6,218,640
その他費用	35,869,746
費用合計	160,037,814
投資顧問報酬調整額	(91,737,551)
運用費用合計	68,300,263

■保有有価証券明細（2023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 (日本円)	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					
3,000,000,000	Japan Treasury Discount Bill	(0.223) %	09/01/2024	3,000,134,880	3.87
8,000,000,000	Japan Treasury Discount Bill	(0.208) %	15/01/2024	8,000,599,440	10.32
8,300,000,000	Japan Treasury Discount Bill	(0.202) %	29/01/2024	8,301,151,791	10.71
9,000,000,000	Japan Treasury Discount Bill	(0.214) %	05/02/2024	9,001,550,340	11.61
7,000,000,000	Japan Treasury Discount Bill	(0.247) %	13/02/2024	7,001,473,850	9.03
9,000,000,000	Japan Treasury Discount Bill	(0.243) %	19/02/2024	9,002,153,610	11.61
9,000,000,000	Japan Treasury Discount Bill	(0.233) %	26/02/2024	9,002,455,380	11.62
9,000,000,000	Japan Treasury Discount Bill	(0.172) %	04/03/2024	9,002,445,390	11.62
国債合計				62,311,964,681	80.39
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				62,311,964,681	80.39
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					
7,947,850,000	Goldman Sachs International Repo	(0.350) %	04/01/2024	7,947,850,000	10.25
7,500,000,000	Goldman Sachs International Repo	(0.220) %	05/01/2024	7,500,000,000	9.68
現先取引合計				15,447,850,000	19.93
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				15,447,850,000	19.93
預金					
定期預金					
7,000,000,000	Bred Banque Populaire	(0.450) %	04/01/2024	7,000,000,000	9.03
7,920,000,000	Bred Banque Populaire	(0.450) %	05/01/2024	7,920,000,000	10.22
245,000,000	Credit Agricole CIB	(0.200) %	04/01/2024	245,000,000	0.32
定期預金合計				15,165,000,000	19.57
預金合計				15,165,000,000	19.57
投資資産合計				92,924,814,681	119.89

GSグローバル・パーシャルヘッジ社債ファンド

投資合計	評価額 (日本円)	純資産比率(%)
国債合計	62,311,964,681	80.39
現先取引合計	15,447,850,000	19.93
定期預金合計	15,165,000,000	19.57
その他資産・負債	(15,418,108,388)	(19.89)
買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産	77,506,706,293	100.00