

GS ハイ・イールド・ボンド・ファンド

第245期末(2025年3月10日)		第240期～第245期	
基準価額	3,225円	騰落率	4.8%
純資産総額	35,647百万円	分配金合計	120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／海外／債券
信託期間	原則として無期限
運用方針	投資適格未滿に格付けされた高利回りの債券を主要投資対象とする投資信託証券に投資し、収入(インカム)と資産価値増加(キャピタル・ゲイン)から構成される高い水準のトータル・リターンを獲得することによって信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。
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。 ・アイルランド籍外国投資証券 ゴールドマン・サックス・インスティテューショナル・ファンズ・ピーエルシー ①グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオⅡ ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシー ②ゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド
指定投資信託証券①	欧米の企業により発行された投資適格格付未滿に格付けされた高利回りの債券
指定投資信託証券②	主に米ドル建ての短期の市場性を有する金融市場証券
運用方法・組入制限	①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。 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指定投資信託証券および外国法人が発行する譲渡性預金証書以外の外貨建資産、および、株式への直接投資は行いません。
分配方針	原則として毎計算期末(毎月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／海外／債券

第240期(決算日2024年10月10日)

第241期(決算日2024年11月11日)

第242期(決算日2024年12月10日)

第243期(決算日2025年1月10日)

第244期(決算日2025年2月10日)

第245期(決算日2025年3月10日)

作成対象期間:2024年9月11日～2025年3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 ハイ・イールド・ボンド・ファンド」は、このたび、第240期～第245期の決算を行いました。本ファンドは、米国を中心としたハイ・イールド社債を主要投資対象として、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

■最近5作成期の運用実績

決 算 期		基 準 価 額 (分配額)	税 引 前 分 配 金	期 中 騰 落 率	ベンチマーク	期 中 騰 落 率	投資信託証券 比 率	純 資 産 総 額
		円	円	%		%	%	百万円
①	216期 (2022年10月11日)	3,177	35	△1.2	38,615	△1.0	98.7	37,416
	217期 (2022年11月10日)	3,155	35	0.4	38,970	0.9	99.6	37,233
	218期 (2022年12月12日)	3,019	35	△3.2	37,668	△3.3	98.7	35,713
	219期 (2023年1月10日)	2,908	35	△2.5	36,532	△3.0	99.1	34,819
	220期 (2023年2月10日)	2,932	20	1.5	37,311	2.1	98.6	35,557
	221期 (2023年3月10日)	2,952	20	1.4	37,872	1.5	99.5	35,768
②	222期 (2023年4月10日)	2,896	20	△1.2	37,403	△1.2	98.6	35,258
	223期 (2023年5月10日)	2,929	20	1.8	38,307	2.4	98.9	35,566
	224期 (2023年6月12日)	3,019	20	3.8	39,713	3.7	99.2	36,557
	225期 (2023年7月10日)	3,052	20	1.8	40,563	2.1	98.9	36,908
	226期 (2023年8月10日)	3,116	20	2.8	41,557	2.5	98.8	37,562
	227期 (2023年9月11日)	3,170	20	2.4	42,680	2.7	98.8	38,085
③	228期 (2023年10月10日)	3,106	20	△1.4	42,290	△0.9	98.9	37,225
	229期 (2023年11月10日)	3,217	20	4.2	44,124	4.3	99.0	38,196
	230期 (2023年12月11日)	3,160	20	△1.2	43,615	△1.2	98.9	37,496
	231期 (2024年1月10日)	3,184	20	1.4	44,286	1.5	98.7	37,553
	232期 (2024年2月13日)	3,295	20	4.1	46,196	4.3	98.9	38,614
	233期 (2024年3月11日)	3,238	20	△1.1	45,715	△1.0	98.9	37,751
④	234期 (2024年4月10日)	3,323	20	3.2	47,342	3.6	98.9	38,576
	235期 (2024年5月10日)	3,399	20	2.9	48,795	3.1	99.1	39,200
	236期 (2024年6月10日)	3,425	20	1.4	49,558	1.6	98.7	39,268
	237期 (2024年7月10日)	3,534	20	3.8	51,229	3.4	98.6	40,352
	238期 (2024年8月13日)	3,237	20	△7.8	47,527	△7.2	98.6	36,772
	239期 (2024年9月10日)	3,188	20	△0.9	47,033	△1.0	99.4	36,169
⑤	240期 (2024年10月10日)	3,316	20	4.6	49,567	5.4	99.1	37,557
	241期 (2024年11月11日)	3,394	20	3.0	51,042	3.0	98.6	38,193
	242期 (2024年12月10日)	3,361	20	△0.4	51,045	0.0	99.0	37,617
	243期 (2025年1月10日)	3,438	20	2.9	52,976	3.8	98.9	38,301
	244期 (2025年2月10日)	3,344	20	△2.2	51,519	△2.8	98.7	37,129
	245期 (2025年3月10日)	3,225	20	△3.0	50,071	△2.8	98.9	35,647

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ベンチマーク (ブルームバーグUSコーポレート・ハイ・イールド・インデックス (円ベース)) は、2004年9月17日を10,000として指数化しております。

(注3) 2025年1月10日付の基準価額に過誤が生じておりましたが、公表された基準価額の訂正は行っておりません。くわしくは<お知らせ>をご覧ください。

■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		ベンチマーク		投資信託証券 比 率
			騰 落 率		騰 落 率	
第240期	(期 首) 2024年9月10日	円 3,188	% —	47,033	% —	% 99.4
	9月末	3,205	0.5	47,474	0.9	99.4
	(期 末) 2024年10月10日	3,336	4.6	49,567	5.4	99.1
第241期	(期 首) 2024年10月10日	3,316	—	49,567	—	99.1
	10月末	3,407	2.7	50,994	2.9	99.4
	(期 末) 2024年11月11日	3,414	3.0	51,042	3.0	98.6
第242期	(期 首) 2024年11月11日	3,394	—	51,042	—	98.6
	11月末	3,344	△1.5	50,492	△1.1	99.0
	(期 末) 2024年12月10日	3,381	△0.4	51,045	0.0	99.0
第243期	(期 首) 2024年12月10日	3,361	—	51,045	—	99.0
	12月末	3,471	3.3	52,774	3.4	99.0
	(期 末) 2025年1月10日	3,458	2.9	52,976	3.8	98.9
第244期	(期 首) 2025年1月10日	3,438	—	52,976	—	98.9
	1月末	3,412	△0.8	52,231	△1.4	99.2
	(期 末) 2025年2月10日	3,364	△2.2	51,519	△2.8	98.7
第245期	(期 首) 2025年2月10日	3,344	—	51,519	—	98.7
	2月末	3,308	△1.1	51,007	△1.0	99.0
	(期 末) 2025年3月10日	3,245	△3.0	50,071	△2.8	98.9

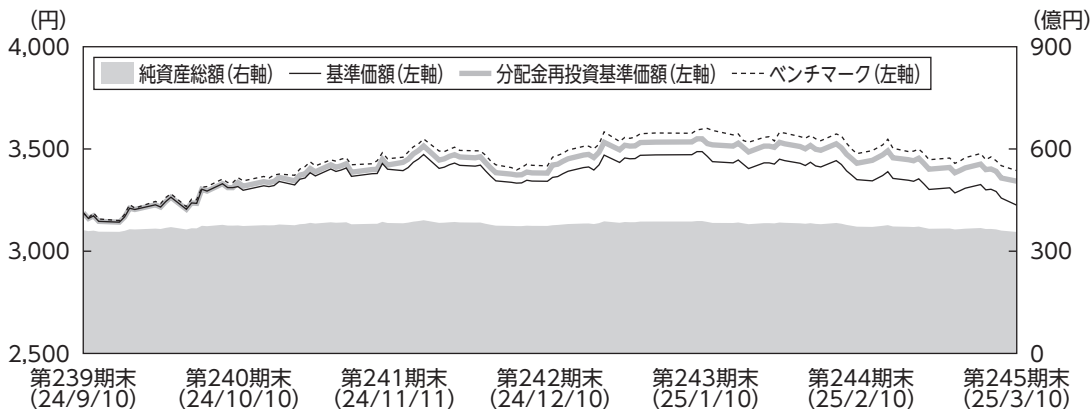
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) ベンチマーク（ブルームバーグUSコーポレート・ハイ・イールド・インデックス（円ベース））は、2004年9月17日を10,000として指数化しております。

(注3) 2025年1月10日付の基準価額に過誤が生じておりましたが、公表された基準価額の訂正は行っておりません。くわしくは<お知らせ>をご覧ください。

■運用経過

◆基準価額等の推移について（2024年9月11日～2025年3月10日）



第240期首：3,188円

第245期末：3,225円

(当作成期中にお支払いした分配金：120円)

騰落率：+4.8%（分配金再投資ベース）

(注1) ベンチマークはブルームバーグUSコーポレート・ハイ・イールド・インデックス（円ベース）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、当作成期（以下、「当期」といいます。）の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。

(注6) 2025年1月9日および2025年1月10日付の基準価額に過誤が生じておりましたが、公表された基準価額の訂正は行っておりません。くわしくは<お知らせ>をご覧ください。

◆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3,188円から37円上昇し、期末には3,225円となりました。

上昇要因

ハイ・イールド社債市場が堅調に推移したことに加えて、米ドルが対円で上昇したことや、保有しているハイ・イールド社債からのクーポン収入などが、基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

米国債の利回りが上昇（価格は下落）したことに加えて、分配金をお支払いしたことなどが、基準価額の下落要因となりました。

◆投資環境について

<米国債券市場>

当期の米国債券市場では、10年国債利回りは上昇しました。

期の前半は、堅調な米経済指標の発表などを受けて、アトランタ連銀総裁をはじめ複数のF R B（米連邦準備制度理事会）高官が利下げに慎重な姿勢を示したことなどから、利回りは概ね上昇傾向で推移しました。期の中盤にかけては、原油先物相場の下落に伴いインフレ懸念が和らいだことや、トランプ新政権の財務長官にベッセント氏が指名され、財政赤字拡大への懸念が幾分後退した局面などで利回りは低下しましたが、F R Bが12月のF O M C（米連邦公開市場委員会）で利下げを決定した一方で、2025年の利下げペースが減速するとの見方が強まったことや、12月の雇用統計における非農業部門雇用者数が市場予想を上回ったことなどを背景に利回りは再び上昇に転じました。期末は、1月や2月の総合P M I（購買担当者景気指数）速報値がいずれも市場予想を下回り、米景気の先行きに対する楽観的な見方が後退したことなどをを受けて利回りは低下しましたが、結局、前期末を上回る水準で期を終えました。

<ハイ・イールド社債市場>

当期の米国ハイ・イールド社債市場は上昇しました。

期の前半は、中東情勢を巡る地政学リスクが意識される中、原油価格が堅調に推移したことや、米国の堅調な景気指標などを背景に、世界の主要株価指数が総じて上昇し、投資家のリスク回避的な動きが弱まったことなどからスプレッド（米国債に対する上乗せ金利）は縮小しました。期の後半に入ると、12月のF O M Cで2025年の物価見通しが上方修正されたことや、原油価格が反落した局面などでスプレッドは拡大しましたが、トランプ新政権が掲げる規制緩和に対する期待が高まった局面などで縮小しました。

<外国為替市場>

外国為替市場では、米ドルは円に対して上昇しました。

期の前半は、9月の雇用統計をはじめ一部の米景気指標が市場予想を上回ったことなどに伴い米金利が上昇し、日米金利差が拡大したことなどから、円安米ドル高が進みました。期の中盤にかけては、日銀による追加の利上げ観測が広まった局面などで円を買い戻す動きがみられましたが、F R Bが今後の利下げペースの減速を示唆したことや、日銀による利上げ期待が後退すると、米ドルを買う動きが再び優勢となりました。期の後半に入ると、日銀の追加利上げ観測などに伴い円金利の先高観が強まり、日米金利差が縮小したことなどから円を買う動きが優勢となりましたが、結局、前期末比で円安米ドル高となる水準で期を終えました。

<短期金融市場>

米国T-B i l l 1ヵ月は期首の5.0%から低下し、期末には4.3%となりました。

◆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・ハイ・イールド・ポートフォリオⅡおよびゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンドを主要投資対象とし、期を通じてグローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオⅡを概ね高位に組入れ、米国を中心としたハイ・イールド社債を実質的な投資対象とすることにより、信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

＜グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオⅡ＞

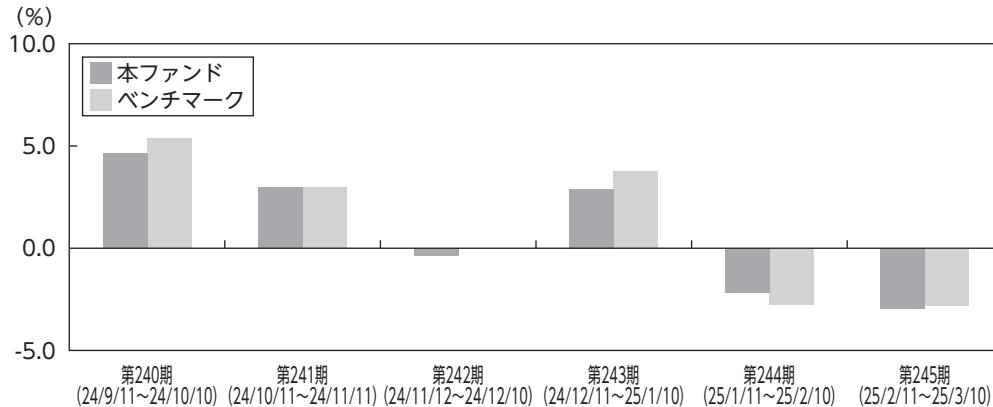
米国を中心とした高利回り社債に投資することにより、収入（インカム）と資産価値増加（キャピタル・ゲイン）からなる高水準のトータル・リターンを獲得することを目的として、運用を行いました。

＜ゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド＞

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

◆ベンチマークとの差異について

<当期の基準価額とベンチマークの対比（騰落率）>



(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) ベンチマークはブルームバーグU S コーポレート・ハイ・イールド・インデックス（円ベース）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+4.8%となり、ベンチマーク（+6.5%）を下回りました。

当期は、セクター別では、小売り／アパレルのアンダーウェイトや食品／ドラッグセクターのオーバーウェイトなどがプラス寄与となったものの、メディア（ケーブル・衛星テレビ）や固定電話セクターのアンダーウェイトなどがマイナス寄与となりました。また、メディア（除くケーブル）や固定電話セクターの個別銘柄選択などがプラス寄与となった一方で、資本財やメディア（ケーブル・衛星テレビ）セクターの個別銘柄選択などがマイナス寄与となりました。

◆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、第240期から第245期は各20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>

今後も引き続きグローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオⅡの組入れを高位に保ち、信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

<グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオⅡ>

ハイ・イールド社債市場についてはやや強気にみえています。利回りの高さや健全な財務基盤に加えて、社債の発行が回復傾向にあることや、同市場全般の格付けが改善していることなどは追い風になるとみえています。

セクター別では、資金の貸し出しに積極的で、利ざやの改善が見込まれる銀行セクターに加えて、新しい技術や強大な市場を有するソフトウェア企業をはじめとするテクノロジーなどを強気にみえています。一方、オンライン・ショッピングの台頭が向かい風になり得る小売り／アパレルセクターや、訴訟リスクや薬価改定など制度変更による影響を受けやすいヘルスケアセクターの投資妙味は低いとみえています。

<ゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド>

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

(上記見通しは2025年3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。)

■ 1 万口当たりの費用明細

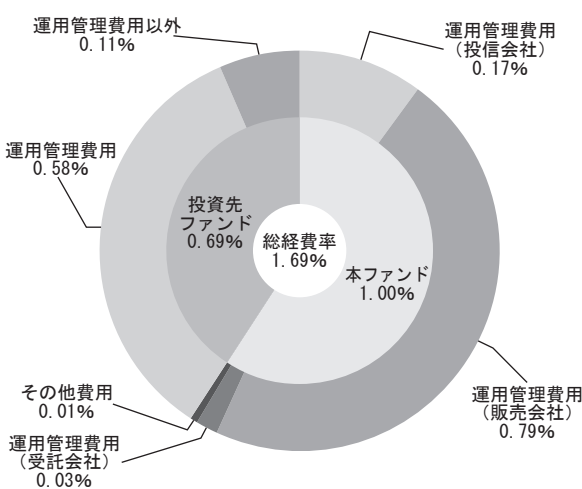
項目	第240期～第245期		項目の概要
	2024年9月11日～2025年3月10日		
	金額	比率	
信託報酬 （投信会社）	16円 （ 3 ）	0.491% (0.082)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
（販売会社）	(13)	(0.393)	
（受託会社）	(1)	(0.016)	
その他費用 （保管費用）	0 （ 0 ）	0.006 (0.001)	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）	(0)	(0.003)	
合計	16	0.497	
期中の平均基準価額は3,357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1.69%です。



総経費率 (①+②+③)	
①本ファンドの費用の比率	1.00%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.58%
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（2024年9月11日から2025年3月10日まで）
投資信託証券

決 算 期		第 240 期 ~		第 245 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・インスティテューショナル・ファンズ・ピーエルシーグローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオⅡ・FOF1・シェアクラス	10,896	20,499	9,158 (11)	17,500 (ー)

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) () 内は分割、合併、償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

■利害関係人との取引状況等（2024年9月11日から2025年3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（2025年3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 ア ン ド 名	第 245 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・インスティテューショナル・ファンズ・ピーエルシーグローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオⅡ・FOF1・シェアクラス	126,733	232,244	34,228,232	96.0
ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシー ゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド インスティテューショナル・アキュムレーション・シェアクラス	478	7,062	1,040,924	2.9
合				

(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

2025年3月10日現在

項 目	第 245 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 35,269,156	% 98.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	641,874	1.8
投 資 信 託 財 産 総 額	35,911,030	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(35,269,495千円)の投資信託財産総額(35,911,030千円)に対する比率は98.2%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=147.38円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第 240 期 末 2024年10月10日	第 241 期 末 2024年11月11日	第 242 期 末 2024年12月10日	第 243 期 末 2025年1月10日	第 244 期 末 2025年2月10日	第 245 期 末 2025年3月10日
(A) 資 産	37,835,302,199円	38,476,941,352円	37,893,002,367円	38,567,257,536円	37,396,582,375円	35,911,030,438円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	179,037,920	816,584,357	649,697,704	356,406,252	761,265,197	641,527,742
投 資 証 券(評価額)	37,208,031,592	37,660,353,211	37,243,301,746	37,894,489,164	36,635,308,906	35,269,156,699
未 収 入 金	448,229,999	—	—	316,359,999	—	338,457
未 収 利 息	2,688	3,784	2,917	2,121	8,272	7,540
(B) 負 債	277,867,006	283,547,442	275,313,695	265,888,975	267,344,368	263,966,986
未 払 収 益 分 配 金	226,500,425	225,052,316	223,845,142	222,785,412	222,082,740	221,088,929
未 払 解 約 金	21,287,502	25,222,871	21,200,750	10,454,621	12,956,204	14,672,451
未 払 信 託 報 酬	29,778,148	32,942,836	29,968,132	32,325,694	31,985,579	27,926,351
そ の 他 未 払 費 用	300,931	329,419	299,671	323,248	319,845	279,255
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	37,557,435,193	38,193,393,910	37,617,688,672	38,301,368,561	37,129,238,007	35,647,063,452
元 本	113,250,212,540	112,526,158,406	111,922,571,167	111,392,706,443	111,041,370,145	110,544,464,607
次 期 繰 越 損 益 金	△ 75,692,777,347	△ 74,332,764,496	△ 74,304,882,495	△ 73,091,337,882	△ 73,912,132,138	△ 74,897,401,155
(D) 受 益 権 総 口 数	113,250,212,540口	112,526,158,406口	111,922,571,167口	111,392,706,443口	111,041,370,145口	110,544,464,607口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,316円	3,394円	3,361円	3,438円	3,344円	3,225円

(注1) 当作成期首元本額は113,450,432,757円、当作成期間(第240期～第245期)中において、追加設定元本額は1,536,822,017円、同解約元本額は4,442,790,167円です。

(注2) 2025年1月10日付の基準価額に過誤が生じておりましたが、公表された基準価額の訂正は行っておりません。くわしくは<お知らせ>をご覧ください。

■損益の状況

項 目	第 240 期	第 241 期	第 242 期	第 243 期	第 244 期	第 245 期
	自2024年9月11日 至2024年10月10日	自2024年10月11日 至2024年11月10日	自2024年11月12日 至2024年12月10日	自2024年12月11日 至2025年1月10日	自2025年1月11日 至2025年2月10日	自2025年2月11日 至2025年3月10日
(A) 配 当 等 収 益	523,153,561円	523,114,296円	519,939,677円	533,375,196円	515,851,015円	499,114,087円
受 取 配 当 金	523,239,067	523,066,866	519,995,105	533,397,130	515,519,127	498,976,311
受 取 利 息	△ 85,506	47,430	△ 55,428	△ 21,934	99,957	137,776
そ の 他 収 益 金	—	—	—	—	231,931	—
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,184,457,529	610,422,430	△ 636,657,717	583,527,057	△ 1,312,540,874	△ 1,565,874,807
売 買 益	1,474,384,287	925,601,407	3,620,591	1,627,280,502	171,279,648	3,801,674
売 買 損	△ 289,926,758	△ 315,178,977	△ 640,278,308	△ 1,043,753,445	△ 1,483,820,522	△ 1,569,676,481
(C) 信 託 報 酬 等	△ 30,151,019	△ 33,347,565	△ 30,345,778	△ 32,725,957	△ 32,383,519	△ 28,282,066
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	1,677,460,071	1,100,189,161	△ 147,063,818	1,084,176,296	△ 829,073,378	△ 1,095,042,786
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 22,421,503,684	△ 20,773,444,835	△ 19,740,211,856	△ 19,983,417,417	△ 19,024,478,091	△ 19,948,170,993
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 54,722,233,309	△ 54,434,456,506	△ 54,193,761,679	△ 53,969,311,349	△ 53,836,497,929	△ 53,633,098,447
(配 当 等 相 当 額)	(13,575,189,850)	(13,522,475,831)	(13,479,672,744)	(13,434,748,177)	(13,415,570,866)	(13,378,239,430)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 68,297,423,159)	(△ 67,956,932,337)	(△ 67,673,434,423)	(△ 67,404,059,526)	(△ 67,252,068,795)	(△ 67,011,337,877)
(G) 計 (D+E+F)	△ 75,466,276,922	△ 74,107,712,180	△ 74,081,037,353	△ 72,868,552,470	△ 73,690,049,398	△ 74,676,312,226
(H) 収 益 分 配 金	△ 226,500,425	△ 225,052,316	△ 223,845,142	△ 222,785,412	△ 222,082,740	△ 221,088,929
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△ 75,692,777,347	△ 74,332,764,496	△ 74,304,882,495	△ 73,091,337,882	△ 73,912,132,138	△ 74,897,401,155
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 54,722,233,309	△ 54,434,456,506	△ 54,193,761,679	△ 53,969,311,349	△ 53,836,497,929	△ 53,633,098,447
(配 当 等 相 当 額)	(13,575,189,850)	(13,522,475,831)	(13,479,672,744)	(13,434,748,177)	(13,415,570,866)	(13,378,239,430)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 68,297,423,159)	(△ 67,956,932,337)	(△ 67,673,434,423)	(△ 67,404,059,526)	(△ 67,252,068,795)	(△ 67,011,337,877)
分 配 準 備 積 立 金	11,341,253,974	11,517,331,198	11,691,572,402	11,912,295,350	12,112,911,137	12,285,747,540
繰 越 損 益 金	△ 32,311,798,012	△ 31,415,639,188	△ 31,802,693,218	△ 31,034,321,883	△ 32,188,545,346	△ 33,550,050,248

(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

決 算 期	第 240 期	第 241 期	第 242 期	第 243 期	第 244 期	第 245 期
1 万 口 当 たり 分 配 金	20円	20円	20円	20円	20円	20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

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項 目	第 240 期	第 241 期	第 242 期	第 243 期	第 244 期	第 245 期
	2024年9月11日 ~2024年10月10日	2024年10月11日 ~2024年11月10日	2024年11月12日 ~2024年12月10日	2024年12月11日 ~2025年1月10日	2025年1月11日 ~2025年2月10日	2025年2月11日 ~2025年3月10日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.600	0.586	0.592	0.578	0.595	0.616
当期の収益	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	2,200	2,225	2,248	2,275	2,298	2,321

- (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。

＜お知らせ＞

基準価額過誤について

本ファンドにおきまして、2025年1月9日および2025年1月10日付の基準価額が本来あるべき価額よりも低く算出される過誤が生じておりましたが、公表された基準価額の訂正は行わず、2025年1月14日付の基準価額におきまして修正を行いました。

2025年1月9日および2025年1月10日付で本ファンドをご換金いただきました受益者の皆さまには、本来あるべき価額よりも低い換金価額でお取り引きいただきましたので、差額分に法定利息を加算した金額のご返金を実施しております。なお、当日付で本ファンドをご購入いただきました受益者の皆さまには、差額の返還を請求させていただくことはございません。

この度は、受益者の皆さまに多大なご迷惑をおかけすることとなり、深くお詫び申し上げます。今後、このようなことが発生しないよう、再発防止に努める所存です。

基準価額適用日	公表された基準価額 (1万口当たり)	本来あるべき基準価額 (1万口当たり)
2025年1月9日	3,464円	3,484円
2025年1月10日	3,438円	3,458円

<ゴールドマン・サックス・インスティテューショナル・ファンズ・ピーエルシーグローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオⅡ・F O F 1・シェアクラスの状況>

ゴールドマン・サックス・インスティテューショナル・ファンズ・ピーエルシーグローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオⅡ（アイルランド籍）は、GS ハイ・イールド・ボンド・ファンドが投資対象とする外国投資信託証券です。2025年3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（2023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	1,536,452
管理事務代行報酬および保管費用	171,673
名義書換事務代行報酬	12,848
専門家報酬	88,392
その他費用	84,948
費用合計	1,894,313
投資顧問報酬および諸費用の調整額	(1,318)
運用費用合計	1,892,995

■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 (米ドル)	純資産比率(%)
社債					
英ポンド					
479,000	Boparan Finance Plc	7.63%	30/11/2025	546,554	0.17
175,000	CPUK Finance Ltd	4.50%	28/08/2027	196,941	0.06
115,000	GTCR W-2 Merger Sub LLC / GTCR W Dutch Finance Sub BV	8.50%	15/01/2031	158,940	0.05
215,000	Iceland Bondco Plc	10.88%	15/12/2027	286,631	0.09
257,000	Maryland Bidco Ltd	10.00%	26/01/2028	277,717	0.08
175,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp	3.69%	05/06/2028	153,086	0.05
350,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp	3.38%	24/04/2030	268,650	0.08
800,000	Pinewood Finance Co Ltd	3.25%	30/09/2025	991,864	0.30
512,000	Pinnacle Bidco Plc	10.00%	11/10/2028	679,019	0.21
460,000	Rolls-Royce Plc	3.38%	18/06/2026	557,863	0.17
400,000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc	8.25%	31/07/2025	499,972	0.15
375,000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC	4.88%	15/07/2028	441,115	0.14
				5,058,352	1.55
ユーロ					
656,000	Altice Finco SA	4.75%	15/01/2028	604,259	0.19
470,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance Plc	3.00%	01/09/2029	420,944	0.13
200,000	Ashland Services BV	2.00%	30/01/2028	205,959	0.06
555,000	Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	04/12/2028	565,304	0.17
275,000	Banijay Group SAS	6.50%	01/03/2026	304,616	0.09
385,000	Benteler International AG	9.38%	15/05/2028	456,249	0.14
410,000	Cirsa Finance International Sarl	10.38%	30/11/2027	495,891	0.15
125,000	Dana Financing Luxembourg Sarl	3.00%	15/07/2029	122,674	0.04
300,000	Deutsche Bank AG	4.00%	24/06/2032	319,966	0.10
205,000	IHO Verwaltungs GmbH	8.75%	15/05/2028	247,772	0.08
385,000	Kleopatra Finco Sarl	4.25%	01/03/2026	353,328	0.11
625,000	Kleopatra Holdings 2 SCA	6.50%	01/09/2026	373,424	0.11

GS ハイ・イールド・ボンド・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(%)
	社債				
	ユーロ				
505,000	Lorca Telecom Bondco SA	4.00%	18/09/2027	546,655	0.17
150,000	Olympus Water US Holding Corp	3.88%	01/10/2028	152,536	0.05
154,000	Q-Park Holding I BV	1.50%	01/03/2025	167,358	0.05
250,000	TeamSystem SpA	3.50%	15/02/2028	256,935	0.08
512,000	TUI Cruises GmbH	6.50%	15/05/2026	560,875	0.17
150,000	Verisure Holding AB	3.25%	15/02/2027	159,928	0.05
175,000	Verisure Midholding AB	5.25%	15/02/2029	185,582	0.06
950,000	Ziggo Bond Co BV	3.38%	28/02/2030	890,770	0.27
				7,391,025	2.27
	米ドル				
545,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc	3.88%	15/01/2028	516,321	0.16
500,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc	4.38%	15/01/2028	478,554	0.15
839,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc	4.00%	15/10/2030	756,726	0.23
1,595,000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc	4.25%	15/02/2029	1,450,337	0.44
145,000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc	6.00%	01/08/2029	131,916	0.04
60,000	Acushnet Co	7.38%	15/10/2028	62,732	0.02
515,000	Adient Global Holdings Ltd	7.00%	15/04/2028	535,557	0.16
982,000	ADT Security Corp	4.13%	01/08/2029	910,127	0.28
966,000	AerCap Holdings NV	5.88%	10/10/2079	954,555	0.29
912,000	Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp	8.25%	15/02/2026	920,135	0.28
570,000	Ahead DB Holdings LLC	6.63%	01/05/2028	501,991	0.15
2,235,000	Allen Media LLC / Allen Media Co-Issuer Inc	10.50%	15/02/2028	1,185,722	0.36
582,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer	6.75%	15/10/2027	580,728	0.18
515,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer	6.75%	15/04/2028	529,176	0.16
330,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp	9.75%	15/07/2027	323,127	0.10
850,000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl	4.63%	01/06/2028	780,464	0.24
578,000	Allison Transmission Inc	3.75%	30/01/2031	511,731	0.16
551,000	Ally Financial Inc	5.75%	20/11/2025	550,106	0.17
1,285,000	Ally Financial Inc	4.70%	15/08/2172	971,881	0.30
826,000	Altice Financing SA	5.00%	15/01/2028	733,990	0.22
1,323,000	Altice France Holding SA	10.50%	15/05/2027	853,392	0.26
520,000	Altice France SA	8.13%	01/02/2027	477,924	0.15
479,000	Altice France SA	5.13%	15/07/2029	375,355	0.11
695,000	American Airlines Inc	7.25%	15/02/2028	707,401	0.22
266,667	American Airlines Inc/AAAdvantage Loyalty IP Ltd	5.50%	20/04/2026	264,870	0.08
1,742,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc	3.88%	15/11/2029	1,552,363	0.48
105,000	American Express Co	3.55%	15/09/2172	90,166	0.03
647,000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp	5.75%	20/05/2027	629,470	0.19
906,000	Amkor Technology Inc	6.63%	15/09/2027	916,362	0.28
555,000	ams-OSRAM AG	12.25%	30/03/2029	609,847	0.19
606,000	Amsted Industries Inc	5.63%	01/07/2027	609,309	0.19
368,000	Amsted Industries Inc	4.63%	15/05/2030	334,421	0.10
910,000	ANGI Group LLC	3.88%	15/08/2028	769,559	0.24
360,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp	5.75%	01/03/2027	358,578	0.11
1,374,000	APi Group DE Inc	4.13%	15/07/2029	1,258,661	0.39
368,000	APi Group DE Inc	4.75%	15/10/2029	345,176	0.11
747,000	APX Group Inc	6.75%	15/02/2027	749,986	0.23
1,370,000	APX Group Inc	5.75%	15/07/2029	1,280,056	0.39
532,000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp	6.25%	01/04/2028	525,362	0.16
557,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc	4.13%	15/08/2026	509,568	0.16

GS ハイ・イールド・ボンド・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(%)
	社債				
	米ドル				
759,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc	5.25%	15/08/2027	592,502	0.18
2,093,000	Arko Corp	5.13%	15/11/2029	1,820,472	0.56
759,000	Asbury Automotive Group Inc	4.63%	15/11/2029	704,396	0.22
210,000	Asbury Automotive Group Inc	5.00%	15/02/2032	192,277	0.06
770,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp	7.00%	01/11/2026	775,616	0.24
490,000	Ashland Inc	3.38%	01/09/2031	420,405	0.13
550,000	AT&T Inc	3.50%	01/06/2041	438,751	0.13
705,000	AthenaHealth Group Inc	6.50%	15/02/2030	641,268	0.20
559,000	Atkore Inc	4.25%	01/06/2031	505,442	0.15
1,315,000	Audacy Capital Corp	6.50%	01/05/2027	24,656	0.01
555,000	Avient Corp	7.13%	01/08/2030	578,428	0.18
1,260,000	Axalta Coating Systems LLC	3.38%	15/02/2029	1,135,473	0.35
395,000	Axalta Coating Systems LLC / Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV	4.75%	15/06/2027	385,953	0.12
475,000	Ball Corp	6.88%	15/03/2028	494,316	0.15
740,000	Ball Corp	6.00%	15/06/2029	755,722	0.23
600,000	Ball Corp	2.88%	15/08/2030	516,401	0.16
475,000	Banijay Entertainment SASU	8.13%	01/05/2029	491,596	0.15
1,099,000	Bank of America Corp	2.48%	21/09/2036	872,075	0.27
325,000	Bank of New York Mellon Corp	4.70%	20/09/2172	317,872	0.10
521,000	Barclays Plc	8.00%	15/09/2172	518,470	0.16
559,000	Bausch Health Cos Inc	6.13%	01/02/2027	381,438	0.12
323,000	Bausch Health Cos Inc	4.88%	01/06/2028	195,566	0.06
516,000	Bausch Health Cos Inc	11.00%	30/09/2028	375,331	0.11
163,000	Bausch Health Cos Inc	14.00%	15/10/2030	91,224	0.03
801,000	BCPE Empire Holdings Inc	7.63%	01/05/2027	774,808	0.24
739,000	Beacon Roofing Supply Inc	4.13%	15/05/2029	674,542	0.21
485,000	Berry Global Inc	5.50%	15/04/2028	492,219	0.15
282,000	Block Inc	2.75%	01/06/2026	265,908	0.08
495,000	Boyne USA Inc	4.75%	15/05/2029	467,384	0.14
889,000	Brink's Co	4.63%	15/10/2027	855,631	0.26
570,000	Broadcom Inc	3.14%	15/11/2035	468,457	0.14
689,000	Buckeye Partners LP	3.95%	01/12/2026	655,510	0.20
1,045,000	Builders FirstSource Inc	5.00%	01/03/2030	1,010,605	0.31
517,000	BMW Technologies Inc	4.13%	15/04/2029	480,023	0.15
465,000	Caesars Entertainment Inc	7.00%	15/02/2030	479,357	0.15
634,000	Callon Petroleum Co	7.50%	15/06/2030	641,828	0.20
538,000	Calpine Corp	4.50%	15/02/2028	513,602	0.16
627,000	Calpine Corp	5.13%	15/03/2028	600,690	0.18
451,000	Camelot Finance SA	4.50%	01/11/2026	439,124	0.13
445,000	Capital One Financial Corp	3.95%	01/09/2172	358,049	0.11
220,000	Carnival Corp	7.63%	01/03/2026	224,117	0.07
675,000	Carnival Corp	5.75%	01/03/2027	660,169	0.20
333,000	Carnival Corp	9.88%	01/08/2027	350,026	0.11
370,000	Carnival Corp	4.00%	01/08/2028	344,655	0.11
469,000	Carnival Corp	7.00%	15/08/2029	489,409	0.15
560,000	Carrier Global Corp	3.38%	05/04/2040	451,247	0.14
779,000	Cars.com Inc	6.38%	01/11/2028	752,470	0.23
66,000	Carvana Co	12.00%	01/12/2028	56,619	0.02
99,000	Carvana Co	13.00%	01/06/2030	83,643	0.03
117,000	Carvana Co	14.00%	01/06/2031	100,237	0.03
560,000	Castle US Holding Corp	9.50%	15/02/2028	289,851	0.09

GS ハイ・イールド・ボンド・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(%)
	社債				
	米ドル				
1,285,000	Castlelake Aviation Finance DAC	5.00%	15/04/2027	1,208,379	0.37
1,129,000	Catalent Pharma Solutions Inc	3.50%	01/04/2030	988,057	0.30
390,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	5.50%	01/05/2026	388,526	0.12
675,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	4.75%	01/03/2030	617,613	0.19
1,743,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	4.50%	15/08/2030	1,563,879	0.48
2,990,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	4.25%	01/02/2031	2,616,895	0.80
1,011,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	4.50%	01/05/2032	868,517	0.27
563,000	Centene Corp	3.38%	15/02/2030	505,293	0.15
611,000	Centene Corp	2.50%	01/03/2031	509,699	0.16
114,000	Centene Corp	2.63%	01/08/2031	95,054	0.03
553,000	Central Garden & Pet Co	4.13%	15/10/2030	503,740	0.15
200,000	Central Garden & Pet Co	4.13%	30/04/2031	177,743	0.05
140,000	Charles River Laboratories International Inc	3.75%	15/03/2029	129,566	0.04
150,000	Charles River Laboratories International Inc	4.00%	15/03/2031	136,230	0.04
250,000	Charles Schwab Corp	4.00%	01/03/2172	197,614	0.06
425,000	Charles Schwab Corp	5.00%	01/06/2172	358,515	0.11
889,000	Chart Industries Inc	7.50%	01/01/2030	932,654	0.29
364,000	Cheesecake Factory Inc	0.38%	15/06/2026	316,175	0.10
575,000	Chemours Co	4.63%	15/11/2029	506,866	0.16
788,000	Cheniere Energy Inc	4.63%	15/10/2028	769,165	0.24
862,000	Cheniere Energy Partners LP	4.50%	01/10/2029	830,299	0.25
305,000	Cheniere Energy Partners LP	3.25%	31/01/2032	260,185	0.08
963,000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH	5.50%	15/01/2028	915,564	0.28
473,000	Chobani LLC / Chobani Finance Corp Inc	7.50%	15/04/2025	472,669	0.14
1,117,000	Chord Energy Corp	6.38%	01/06/2026	1,120,209	0.34
910,000	CHS/Community Health Systems Inc	5.63%	15/03/2027	847,222	0.26
140,000	Cinemark USA Inc	8.75%	01/05/2025	141,228	0.04
420,000	Cinemark USA Inc	5.25%	15/07/2028	385,849	0.12
514,000	Citigroup Inc	6.30%	15/11/2172	510,678	0.16
1,405,000	Civitas Resources Inc	5.00%	15/10/2026	1,364,735	0.42
168,000	Clarios Global LP	6.75%	15/05/2025	169,520	0.05
759,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co	8.50%	15/05/2027	764,942	0.23
845,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co	6.75%	15/05/2028	870,793	0.27
500,000	Cleveland-Cliffs Inc	6.75%	15/04/2030	504,047	0.15
552,000	Cloud Software Group Inc	6.50%	31/03/2029	524,536	0.16
175,000	CNX Midstream Partners LP	4.75%	15/04/2030	155,711	0.05
42,000	CNX Resources Corp	7.25%	14/03/2027	42,358	0.01
600,000	CNX Resources Corp	7.38%	15/01/2031	607,562	0.19
548,000	Coherent Corp	5.00%	15/12/2029	523,606	0.16
325,000	Comerica Inc	5.63%	01/10/2172	306,741	0.09
505,000	Concentrix Corp	6.65%	02/08/2026	518,136	0.16
516,000	Continental Resources Inc	4.38%	15/01/2028	500,327	0.15
350,000	Coty Inc/HFC Prestige Products Inc/HFC Prestige International US LLC	6.63%	15/07/2030	360,675	0.11
1,413,000	CP Atlas Buyer Inc	7.00%	01/12/2028	1,232,058	0.38
450,000	Credit Suisse AG	7.95%	09/01/2025	460,603	0.14
735,000	Crescent Energy Finance LLC	9.25%	15/02/2028	769,747	0.24
1,168,000	Crowdstrike Holdings Inc	3.00%	15/02/2029	1,055,335	0.32
325,000	Crown Americas LLC	5.25%	01/04/2030	318,742	0.10
739,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc	5.63%	15/10/2025	738,186	0.23
220,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc	5.00%	01/05/2029	215,343	0.07
888,000	CSC Holdings LLC	5.50%	15/04/2027	813,812	0.25

GS ハイ・イールド・ボンド・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(%)
	社債				
	米ドル				
693,000	CSC Holdings LLC	4.63%	01/12/2030	415,868	0.13
1,053,000	CSC Holdings LLC	3.38%	15/02/2031	783,410	0.24
228,000	CTR Partnership LP / CareTrust Capital Corp	3.88%	30/06/2028	209,738	0.06
367,000	Cumulus Media New Holdings Inc	6.75%	01/07/2026	248,413	0.08
523,000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC	6.75%	15/05/2028	520,040	0.16
210,000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC	8.88%	01/09/2031	221,586	0.07
317,000	Dana Financing Luxembourg Sarl	5.75%	15/04/2025	316,521	0.10
1,027,000	Dana Inc	5.38%	15/11/2027	1,013,275	0.31
175,000	Dana Inc	4.25%	01/09/2030	157,000	0.05
450,000	Danske Bank A/S	6.47%	09/01/2026	453,271	0.14
1,125,000	Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC	8.00%	01/02/2028	1,118,831	0.34
500,000	Deutsche Bank AG	3.73%	14/01/2032	420,616	0.13
895,000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co	5.38%	15/08/2026	46,027	0.01
714,000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co	6.63%	15/08/2027	34,643	0.01
1,013,000	Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor Inc	5.88%	15/08/2027	950,469	0.29
1,061,000	DISH DBS Corp	5.25%	01/12/2026	914,200	0.28
350,000	DISH Network Corp	11.75%	15/11/2027	366,210	0.11
378,000	Dornoch Debt Merger Sub Inc	6.63%	15/10/2029	340,770	0.10
680,000	DT Midstream Inc	4.38%	15/06/2031	614,517	0.19
425,000	Duke Energy Corp	4.13%	15/04/2026	426,501	0.13
886,000	Dycom Industries Inc	4.50%	15/04/2029	828,189	0.25
494,000	Edison International	5.38%	15/09/2172	471,051	0.14
780,000	eG Global Finance Plc	12.00%	30/11/2028	835,764	0.26
620,000	Elastic NV	4.13%	15/07/2029	571,007	0.18
825,000	Emerald Debt Merger Sub LLC	6.63%	15/12/2030	850,773	0.26
475,000	EnLink Midstream LLC	5.63%	15/01/2028	470,623	0.14
612,000	EnLink Midstream LLC	5.38%	01/06/2029	599,719	0.18
495,000	EnLink Midstream LLC	6.50%	01/09/2030	507,382	0.16
640,000	Entegris Escrow Corp	4.75%	15/04/2029	618,916	0.19
630,000	EOM Midstream Partners LP	7.50%	01/06/2027	650,823	0.20
590,000	Everi Holdings Inc	5.00%	15/07/2029	539,234	0.17
715,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd	4.38%	01/04/2031	650,236	0.20
1,028,000	Ford Motor Credit Co LLC	2.30%	10/02/2025	988,905	0.30
350,000	Ford Motor Credit Co LLC	4.69%	09/06/2025	343,672	0.11
440,000	Ford Motor Credit Co LLC	3.38%	13/11/2025	420,615	0.13
1,160,000	Frontier Communications Holdings LLC	5.88%	15/10/2027	1,120,614	0.34
630,000	Frontier Communications Holdings LLC	6.00%	15/01/2030	537,513	0.16
488,000	Garda World Security Corp	7.75%	15/02/2028	507,884	0.16
471,000	Gartner Inc	3.63%	15/06/2029	427,033	0.13
920,000	Gen Digital Inc	6.75%	30/09/2027	936,909	0.29
1,000,000	General Motors Financial Co Inc	2.35%	08/01/2031	827,425	0.25
1,295,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp	8.00%	15/01/2027	1,319,224	0.40
310,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp	8.88%	15/04/2030	321,403	0.10
757,000	GFL Environmental Inc	3.50%	01/09/2028	702,338	0.22
227,000	GFL Environmental Inc	4.75%	15/06/2029	214,517	0.07
345,000	GFL Environmental Inc	4.38%	15/08/2029	318,959	0.10
1,689,376	Global Aircraft Leasing Co Ltd	6.50%	15/09/2024	1,596,013	0.49
1,477,000	Global Infrastructure Solutions Inc	5.63%	01/06/2029	1,359,670	0.42
580,000	Global Infrastructure Solutions Inc	7.50%	15/04/2032	538,338	0.16
480,000	Group 1 Automotive Inc	4.00%	15/08/2028	447,118	0.14
1,125,000	GYP Holdings III Corp	4.63%	01/05/2029	1,031,725	0.32

GS ハイ・イールド・ボンド・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(%)
	社債				
	米ドル				
421,000	H&E Equipment Services Inc	3.88%	15/12/2028	386,271	0.12
215,000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC	8.00%	15/06/2027	224,804	0.07
1,269,235	Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd / HawaiianMiles Loyalty Ltd	5.75%	20/01/2026	1,200,889	0.37
1,389,000	Herbalife Nutrition Ltd / HLF Financing Inc	7.88%	01/09/2025	1,378,698	0.42
599,000	Herc Holdings Inc	5.50%	15/07/2027	592,822	0.18
781,000	Herens Holdco Sarl	4.75%	15/05/2028	636,927	0.20
155,000	Hess Midstream Operations LP	5.50%	15/10/2030	151,027	0.05
695,000	Hillenbrand Inc	3.75%	01/03/2031	608,014	0.19
149,000	Hilton Domestic Operating Co Inc	5.75%	01/05/2028	149,138	0.05
409,000	Hilton Domestic Operating Co Inc	4.00%	01/05/2031	375,420	0.12
556,000	Hilton Domestic Operating Co Inc	3.63%	15/02/2032	485,043	0.15
1,309,000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Esc	5.00%	01/06/2029	1,202,926	0.37
623,000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Esc	4.88%	01/07/2031	550,790	0.17
1,246,000	Howard Midstream Energy Partners LLC	6.75%	15/01/2027	1,237,884	0.38
360,000	Howard Midstream Energy Partners LLC	8.88%	15/07/2028	379,951	0.12
615,000	Howmet Aerospace Inc	3.00%	15/01/2029	561,085	0.17
1,254,000	Husky III Holding Ltd	13.00%	15/02/2025	1,259,217	0.39
525,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp	4.75%	15/09/2024	522,363	0.16
155,000	iHeartCommunications Inc	6.38%	01/05/2026	132,884	0.04
1,915,000	iHeartCommunications Inc	8.38%	01/05/2027	1,263,589	0.39
567,000	iHeartCommunications Inc	5.25%	15/08/2027	451,110	0.14
475,000	iHeartCommunications Inc	4.75%	15/01/2028	369,282	0.11
700,000	IHO Verwaltungs GmbH	4.75%	15/09/2026	666,878	0.20
300,000	IHO Verwaltungs GmbH	6.00%	15/05/2027	294,427	0.09
1,132,000	Imola Merger Corp	4.75%	15/05/2029	1,070,879	0.33
978,000	Ingevity Corp	3.88%	01/11/2028	881,372	0.27
345,000	International Game Technology Plc	4.13%	15/04/2026	335,358	0.10
889,000	International Game Technology Plc	5.25%	15/01/2029	871,597	0.27
390,000	Intesa Sanpaolo SpA	5.02%	26/06/2024	386,179	0.12
520,000	IQVIA Inc	6.25%	01/02/2029	543,404	0.17
495,000	Iron Mountain Inc	7.00%	15/02/2029	512,015	0.16
500,000	James Hardie International Finance DAC	5.00%	15/01/2028	486,782	0.15
534,000	Jane Street Group / JSG Finance Inc	4.50%	15/11/2029	497,343	0.15
1,676,000	Jazz Securities DAC	4.38%	15/01/2029	1,560,536	0.48
1,160,000	Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp	5.00%	15/08/2028	1,055,932	0.32
613,000	KBR Inc	4.75%	30/09/2028	568,862	0.17
1,345,000	Ken Garff Automotive LLC	4.88%	15/09/2028	1,278,748	0.39
475,000	Kennedy-Wilson Inc	4.75%	01/03/2029	397,339	0.12
606,000	Kennedy-Wilson Inc	4.75%	01/02/2030	487,444	0.15
380,000	Kennedy-Wilson Inc	5.00%	01/03/2031	305,649	0.09
620,000	Kinetik Holdings LP	6.63%	15/12/2028	635,794	0.19
865,000	Kinetik Holdings LP	5.88%	15/06/2030	848,996	0.26
821,000	LABL Inc	6.75%	15/07/2026	802,983	0.25
790,000	LABL Inc	10.50%	15/07/2027	758,270	0.23
1,762,000	Las Vegas Sands Corp	3.20%	08/08/2024	1,729,223	0.53
1,040,000	LCM Investments Holdings II LLC	4.88%	01/05/2029	968,581	0.30
556,000	Level 3 Financing Inc	4.25%	01/07/2028	277,700	0.09
411,000	LGI Homes Inc	4.00%	15/07/2029	357,047	0.11
470,000	LifePoint Health Inc	11.00%	15/10/2030	497,637	0.15
280,000	Light & Wonder International Inc	7.50%	01/09/2031	292,754	0.09
271,000	Lithia Motors Inc	3.88%	01/06/2029	246,428	0.08

GS ハイ・イールド・ボンド・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(%)
	社債				
	米ドル				
868,000	Live Nation Entertainment Inc	3.75%	15/01/2028	814,401	0.25
365,000	Lowe's Cos Inc	3.75%	01/04/2032	341,800	0.10
605,000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd	8.38%	01/05/2028	634,531	0.19
330,000	Macy's Retail Holdings LLC	5.88%	01/04/2029	318,781	0.10
1,395,000	MajorDrive Holdings IV LLC	6.38%	01/06/2029	1,209,681	0.37
1,049,000	Marriott Ownership Resorts Inc	4.75%	15/01/2028	961,487	0.29
657,000	Masonite International Corp	5.38%	01/02/2028	636,098	0.19
319,000	Masonite International Corp	3.50%	15/02/2030	273,854	0.08
477,000	Matador Resources Co	5.88%	15/09/2026	473,820	0.15
493,000	Matador Resources Co	6.88%	15/04/2028	502,994	0.15
604,000	Match Group Holdings II LLC	4.63%	01/06/2028	579,947	0.18
540,000	Match Group Holdings II LLC	5.63%	15/02/2029	529,300	0.16
155,000	Match Group Holdings II LLC	3.63%	01/10/2031	134,006	0.04
348,000	Mattel Inc	5.88%	15/12/2027	348,324	0.11
730,000	Mattel Inc	3.75%	01/04/2029	668,097	0.20
815,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co	7.88%	15/08/2026	832,847	0.26
555,000	McAfee Corp	7.38%	15/02/2030	509,738	0.16
759,000	Medline Borrower LP	3.88%	01/04/2029	687,728	0.21
542,000	Medline Borrower LP	5.25%	01/10/2029	512,582	0.16
545,000	Melco Resorts Finance Ltd	4.88%	06/06/2025	530,754	0.16
577,000	Mercer International Inc	5.50%	15/01/2026	553,663	0.17
450,000	MGM Resorts International	5.75%	15/06/2025	450,207	0.14
1,580,000	MGM Resorts International	4.75%	15/10/2028	1,509,121	0.46
980,000	Micron Technology Inc	2.70%	15/04/2032	823,738	0.25
816,000	Minerals Technologies Inc	5.00%	01/07/2028	782,090	0.24
866,000	Moog Inc	4.25%	15/12/2027	824,281	0.25
570,000	Morgan Stanley	2.48%	16/09/2036	453,176	0.14
575,000	Motion Bondco DAC	6.63%	15/11/2027	533,936	0.16
1,742,000	MPH Acquisition Holdings LLC	5.75%	01/11/2028	1,436,161	0.44
578,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp	5.00%	15/10/2027	475,302	0.15
206,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp	4.63%	01/08/2029	149,931	0.05
1,164,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp	3.50%	15/03/2031	735,105	0.23
367,000	MSCI Inc	3.63%	01/09/2030	333,405	0.10
1,120,000	Mueller Water Products Inc	4.00%	15/06/2029	1,026,940	0.31
1,009,000	Murphy Oil USA Inc	3.75%	15/02/2031	887,847	0.27
1,335,000	Nabors Industries Inc	7.38%	15/05/2027	1,312,192	0.40
340,000	Nabors Industries Inc	9.13%	31/01/2030	344,064	0.11
474,000	Nabors Industries Ltd	7.25%	15/01/2026	455,181	0.14
519,000	Navient Corp	5.88%	25/10/2024	518,424	0.16
422,000	Navient Corp	6.75%	15/06/2026	429,005	0.13
797,000	Navient Corp	5.50%	15/03/2029	736,195	0.23
475,000	NCL Corp Ltd	5.88%	15/03/2026	465,059	0.14
215,000	NCL Corp Ltd	7.75%	15/02/2029	216,803	0.07
960,000	NESCO Holdings II Inc	5.50%	15/04/2029	895,145	0.27
727,000	New Albertsons LP	7.45%	01/08/2029	763,623	0.23
342,000	Newell Brands Inc	6.50%	01/04/2046	284,743	0.09
529,000	Nexstar Media Inc	5.63%	15/07/2027	514,469	0.16
385,000	NextEra Energy Operating Partners LP	7.25%	15/01/2029	403,951	0.12
899,000	NFP Corp	6.88%	15/08/2028	919,967	0.28
563,000	Nissan Motor Acceptance Co LLC	2.00%	09/03/2026	517,828	0.16
550,000	Noble Finance II LLC	8.00%	15/04/2030	575,037	0.18

GS ハイ・イールド・ボンド・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(%)
	社債				
	米ドル				
1,171,000	Nokia of America Corp	6.45%	15/03/2029	1,168,812	0.36
377,000	Nordstrom Inc	4.38%	01/04/2030	329,279	0.10
468,000	Northern Oil and Gas Inc	8.13%	01/03/2028	475,316	0.15
835,000	Northern Oil and Gas Inc	8.75%	15/06/2031	874,201	0.27
510,000	Northriver Midstream Finance LP	5.63%	15/02/2026	496,501	0.15
902,000	Novelis Corp	4.75%	30/01/2030	846,718	0.26
385,000	NRG Energy Inc	5.75%	15/01/2028	382,850	0.12
384,000	NRG Energy Inc	3.38%	15/02/2029	339,647	0.10
675,000	NuStar Logistics LP	5.75%	01/10/2025	674,314	0.21
837,000	NuStar Logistics LP	5.63%	28/04/2027	833,448	0.26
294,000	Occidental Petroleum Corp	5.88%	01/09/2025	296,182	0.09
856,000	Occidental Petroleum Corp	4.40%	15/04/2046	698,737	0.21
1,190,000	Olympus Water US Holding Corp	4.25%	01/10/2028	1,079,805	0.33
835,000	Olympus Water US Holding Corp	9.75%	15/11/2028	892,559	0.27
200,000	Olympus Water US Holding Corp	6.25%	01/10/2029	179,376	0.05
758,000	OneMain Finance Corp	7.13%	15/03/2026	773,327	0.24
312,000	OneMain Finance Corp	3.50%	15/01/2027	289,698	0.09
455,000	OneMain Finance Corp	6.63%	15/01/2028	461,334	0.14
275,000	OneMain Finance Corp	9.00%	15/01/2029	292,388	0.09
590,000	OneMain Finance Corp	7.88%	15/03/2030	610,684	0.19
480,000	Open Text Corp	6.90%	01/12/2027	501,706	0.15
716,000	Open Text Corp	3.88%	15/02/2028	664,265	0.20
405,000	Open Text Corp	3.88%	01/12/2029	363,920	0.11
585,000	Oracle Corp	3.60%	01/04/2040	469,261	0.14
1,664,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	4.13%	30/04/2028	1,530,777	0.47
561,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	5.13%	30/04/2031	478,661	0.15
537,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp	4.25%	15/01/2029	485,646	0.15
725,000	Paysafe Finance Plc / Paysafe Holdings US Corp	4.00%	15/06/2029	642,485	0.20
595,000	Penn Entertainment Inc	4.13%	01/07/2029	512,867	0.16
735,000	Penske Automotive Group Inc	3.50%	01/09/2025	713,896	0.22
558,000	Penske Automotive Group Inc	3.75%	15/06/2029	500,892	0.15
485,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp	5.55%	01/05/2028	493,383	0.15
203,000	Performance Food Group Inc	6.88%	01/05/2025	204,570	0.06
995,000	Performance Food Group Inc	4.25%	01/08/2029	911,511	0.28
779,000	Permian Resources Operating LLC	6.88%	01/04/2027	779,797	0.24
665,000	Permian Resources Operating LLC	9.88%	15/07/2031	739,104	0.23
458,000	Permian Resources Operating LLC	7.00%	15/01/2032	473,920	0.15
535,000	Perrigo Finance Unlimited Co	4.38%	15/03/2026	519,102	0.16
1,423,000	Perrigo Finance Unlimited Co	4.65%	15/06/2030	1,301,858	0.40
875,000	Pike Corp	5.50%	01/09/2028	842,277	0.26
944,000	PNC Financial Services Group Inc	6.20%	15/12/2172	921,706	0.28
525,000	Polar US Borrower LLC / Schenectady International Group Inc	6.75%	15/05/2026	170,775	0.05
946,000	Post Holdings Inc	5.63%	15/01/2028	938,195	0.29
108,000	Post Holdings Inc	5.50%	15/12/2029	104,477	0.03
956,000	Post Holdings Inc	4.63%	15/04/2030	883,809	0.27
87,000	Post Holdings Inc	4.50%	15/09/2031	78,171	0.02
1,083,000	Premier Entertainment Sub LLC / Premier Entertainment Finance Corp	5.63%	01/09/2029	859,332	0.26
636,000	Prestige Brands Inc	3.75%	01/04/2031	563,316	0.17
706,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc	5.25%	15/04/2024	704,331	0.22
948,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc	3.38%	31/08/2027	880,015	0.27
405,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc	6.25%	15/01/2028	403,684	0.12

GS ハイ・イールド・ボンド・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(%)
	社債				
	米ドル				
364,000	Primo Water Holdings Inc	4.38%	30/04/2029	336,335	0.10
1,090,000	PROG Holdings Inc	6.00%	15/11/2029	1,018,541	0.31
670,000	Rand Parent LLC	8.50%	15/02/2030	645,117	0.20
535,000	Range Resources Corp	4.75%	15/02/2030	499,129	0.15
480,000	Redfin Corp	0.50%	01/04/2027	311,006	0.10
455,000	Regal Rexnord Corp	6.05%	15/02/2026	459,945	0.14
1,649,000	RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc / LifePoint Health Inc	9.75%	01/12/2026	1,646,211	0.50
800,000	Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital Inc	8.45%	27/07/2030	822,000	0.25
367,000	ROBLOX Corp	3.88%	01/05/2030	327,528	0.10
911,000	Roller Bearing Co of America Inc	4.38%	15/10/2029	846,218	0.26
994,000	Royal Caribbean Cruises Ltd	4.25%	01/07/2026	961,946	0.29
670,000	Royal Caribbean Cruises Ltd	5.50%	31/08/2026	665,699	0.20
630,000	Royal Caribbean Cruises Ltd	5.38%	15/07/2027	621,622	0.19
520,000	Royal Caribbean Cruises Ltd	11.63%	15/08/2027	566,551	0.17
525,000	Sands China Ltd	5.38%	08/08/2025	518,227	0.16
975,000	SBA Communications Corp	3.13%	01/02/2029	875,702	0.27
722,000	Science Applications International Corp	4.88%	01/04/2028	694,024	0.21
260,000	Seagate HDD Cayman	8.25%	15/12/2029	280,764	0.09
598,230	Seagate HDD Cayman	9.63%	01/12/2032	685,134	0.21
405,000	Sealed Air Corp/Sealed Air Corp US	7.25%	15/02/2031	429,821	0.13
855,000	SeaWorld Parks & Entertainment Inc	5.25%	15/08/2029	805,157	0.25
2,000	Sensata Technologies BV	5.00%	01/10/2025	2,009	0.00
200,000	Sensata Technologies BV	4.00%	15/04/2029	186,090	0.06
488,000	Sensata Technologies BV	5.88%	01/09/2030	486,568	0.15
1,298,000	Sensata Technologies Inc	4.38%	15/02/2030	1,208,971	0.37
316,000	Sensata Technologies Inc	3.75%	15/02/2031	279,204	0.09
374,000	Service Properties Trust	4.50%	15/03/2025	366,073	0.11
841,000	Service Properties Trust	7.50%	15/09/2025	851,892	0.26
520,000	Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub Inc	4.63%	01/11/2026	506,589	0.16
1,052,000	Sigma Holdco BV	7.88%	15/05/2026	948,068	0.29
724,000	Sinclair Television Group Inc	4.13%	01/12/2030	508,547	0.16
806,000	Sirius XM Radio Inc	5.00%	01/08/2027	782,767	0.24
280,000	Sirius XM Radio Inc	4.00%	15/07/2028	261,514	0.08
798,000	Sirius XM Radio Inc	4.13%	01/07/2030	714,777	0.22
241,000	Sirius XM Radio Inc	3.88%	01/09/2031	206,574	0.06
500,000	Sitio Royalties Operating Partnership LP / Sitio Finance Corp	7.88%	01/11/2028	517,974	0.16
338,000	SM Energy Co	6.75%	15/09/2026	338,574	0.10
185,000	SM Energy Co	6.50%	15/07/2028	184,687	0.06
490,000	SMBC Aviation Capital Finance DAC	5.45%	03/05/2028	493,220	0.15
1,424,000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC	6.00%	01/11/2028	1,408,035	0.43
385,000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC	8.88%	15/11/2031	404,421	0.12
615,000	SNF Group SACA	3.13%	15/03/2027	561,890	0.17
670,000	SNF Group SACA	3.38%	15/03/2030	574,127	0.18
1,501,000	Solaris Midstream Holdings LLC	7.63%	01/04/2026	1,524,062	0.47
801,000	Sonic Automotive Inc	4.63%	15/11/2029	729,553	0.22
415,000	Sonic Automotive Inc	4.88%	15/11/2031	369,682	0.11
1,184,000	Southwestern Energy Co	5.38%	01/02/2029	1,157,023	0.35
883,000	Southwestern Energy Co	5.38%	15/03/2030	863,217	0.26
55,000	Southwestern Energy Co	4.75%	01/02/2032	51,051	0.02
442,000	Spirit AeroSystems Inc	9.38%	30/11/2029	484,271	0.15
455,000	Sprint LLC	7.63%	01/03/2026	474,996	0.15

GS ハイ・イールド・ボンド・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(%)
	社債				
	米ドル				
476,000	SRS Distribution Inc	6.13%	01/07/2029	452,444	0.14
393,000	SRS Distribution Inc	6.00%	01/12/2029	369,849	0.11
361,000	Standard Industries Inc	5.00%	15/02/2027	352,018	0.11
275,000	Standard Industries Inc	4.75%	15/01/2028	265,343	0.08
1,105,000	Staples Inc	7.50%	15/04/2026	1,036,134	0.32
318,000	Suburban Propane Partners LP/Suburban Energy Finance Corp	5.88%	01/03/2027	318,095	0.10
1,024,000	Suburban Propane Partners LP/Suburban Energy Finance Corp	5.00%	01/06/2031	936,988	0.29
543,000	Summer BC Bidco B LLC	5.50%	31/10/2026	509,123	0.16
1,461,000	Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Finance Corp	5.75%	15/04/2025	1,430,968	0.44
215,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp	7.00%	15/09/2028	221,985	0.07
435,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp	4.50%	15/05/2029	403,665	0.12
910,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp	4.50%	30/04/2030	842,446	0.26
533,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp	6.00%	31/12/2030	498,793	0.15
470,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp	6.00%	01/09/2031	436,829	0.13
775,000	Tapestry Inc	7.35%	27/11/2028	813,006	0.25
156,000	TechnipFMC Plc	6.50%	01/02/2026	155,850	0.05
395,000	Telecom Italia Capital SA	6.00%	30/09/2034	377,600	0.12
741,000	Telecom Italia Capital SA	7.20%	18/07/2036	748,049	0.23
147,000	Tenet Healthcare Corp	6.25%	01/02/2027	147,583	0.05
607,000	Tenet Healthcare Corp	4.63%	15/06/2028	581,681	0.18
710,000	Tenet Healthcare Corp	4.25%	01/06/2029	662,316	0.20
531,000	Tenet Healthcare Corp	6.13%	15/06/2030	536,743	0.16
505,000	Tenet Healthcare Corp	6.75%	15/05/2031	519,254	0.16
1,080,000	Thor Industries Inc	4.00%	15/10/2029	963,988	0.30
469,000	Titan Acquisition Ltd / Titan Co-Borrower LLC	7.75%	15/04/2026	472,374	0.14
477,000	TK Elevator Holdco GmbH	7.63%	15/07/2028	473,489	0.15
913,000	TK Elevator US Newco Inc	5.25%	15/07/2027	896,597	0.27
300,000	Toronto-Dominion Bank	8.13%	31/10/2082	313,517	0.10
1,634,000	TransDigm Inc	5.50%	15/11/2027	1,608,556	0.49
490,000	TransDigm Inc	6.75%	15/08/2028	503,786	0.15
626,000	TransDigm Inc	4.63%	15/01/2029	586,731	0.18
1,600,000	TransDigm Inc	4.88%	01/05/2029	1,496,064	0.46
730,000	TransDigm Inc	6.88%	15/12/2030	752,620	0.23
1,016,000	Transocean Inc	11.50%	30/01/2027	1,063,870	0.33
452,200	Transocean Inc	8.75%	15/02/2030	474,166	0.15
558,000	Transocean Poseidon Ltd	6.88%	01/02/2027	557,853	0.17
85,000	Transocean Titan Financing Ltd	8.38%	01/02/2028	87,957	0.03
977,000	Travel + Leisure Co	6.00%	01/04/2027	974,764	0.30
497,000	Travel + Leisure Co	4.50%	01/12/2029	445,605	0.14
538,000	Travel + Leisure Co	4.63%	01/03/2030	483,694	0.15
640,000	TriMas Corp	4.13%	15/04/2029	580,522	0.18
720,000	TriNet Group Inc	3.50%	01/03/2029	649,823	0.20
175,000	TriNet Group Inc	7.13%	15/08/2031	181,159	0.06
1,103,000	Triumph Group Inc	9.00%	15/03/2028	1,173,136	0.36
551,000	Tronox Inc	4.63%	15/03/2029	489,389	0.15
166,000	Uber Technologies Inc	6.25%	15/01/2028	167,311	0.05
200,000	UBS Group AG	9.25%	13/05/2172	215,883	0.07
475,000	UniCredit SpA	5.46%	30/06/2035	447,132	0.14
997,000	United Airlines Inc	4.38%	15/04/2026	971,484	0.30
375,000	United Rentals North America Inc	6.00%	15/12/2029	380,731	0.12
741,000	United Wholesale Mortgage LLC	5.50%	15/04/2029	698,701	0.21

GS ハイ・イールド・ボンド・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(%)
	社債				
	米ドル				
490,000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC	10.50%	15/02/2028	499,398	0.15
600,000	UPC Holding BV	5.50%	15/01/2028	563,949	0.17
2,199,000	Urban One Inc	7.38%	01/02/2028	1,870,613	0.57
416,000	US Foods Inc	4.75%	15/02/2029	395,538	0.12
1,739,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp	6.88%	01/04/2026	1,736,032	0.53
220,000	USI Inc	7.50%	15/01/2032	225,363	0.07
415,000	Valvoline Inc	4.25%	15/02/2030	413,086	0.13
440,000	Valvoline Inc	3.63%	15/06/2031	375,927	0.12
570,000	Venture Global Calcasieu Pass LLC	4.13%	15/08/2031	504,637	0.15
760,000	Venture Global LNG Inc	8.13%	01/06/2028	767,988	0.24
960,000	Venture Global LNG Inc	9.50%	01/02/2029	1,016,315	0.31
610,000	Venture Global LNG Inc	9.88%	01/02/2032	638,461	0.20
1,095,000	Vertiv Group Corp	4.13%	15/11/2028	1,030,702	0.32
610,000	Vibrantz Technologies Inc	9.00%	15/02/2030	479,715	0.15
487,000	Viper Energy Inc	5.38%	01/11/2027	480,039	0.15
310,000	Virgin Media Finance Plc	5.00%	15/07/2030	275,755	0.08
475,000	Virgin Media Secured Finance Plc	5.50%	15/05/2029	461,462	0.14
450,000	Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC	5.00%	15/07/2028	423,750	0.13
580,000	Virtusa Corp	7.13%	15/12/2028	505,277	0.15
1,356,000	VistaJet Malta Finance Plc / Vista Management Holding Inc	7.88%	01/05/2027	1,175,084	0.36
280,000	VistaJet Malta Finance Plc / Vista Management Holding Inc	9.50%	01/06/2028	237,150	0.07
595,000	VistaJet Malta Finance Plc / Vista Management Holding Inc	6.38%	01/02/2030	416,212	0.13
603,000	Vmed 02 UK Financing I Plc	4.25%	31/01/2031	529,005	0.16
529,000	Voya Financial Inc	7.75%	15/03/2172	549,550	0.17
200,000	VZ Secured Financing BV	5.00%	15/01/2032	170,681	0.05
505,000	Walgreens Boots Alliance Inc	3.45%	01/06/2026	480,006	0.15
325,000	Wells Fargo & Co	5.88%	15/06/2172	321,973	0.10
385,000	Wells Fargo & Co	7.63%	15/09/2172	403,794	0.12
868,000	Western Midstream Operating LP	4.05%	01/02/2030	813,665	0.25
350,000	WMG Acquisition Corp	3.75%	01/12/2029	320,872	0.10
483,000	WMG Acquisition Corp	3.88%	15/07/2030	438,767	0.13
514,000	WMG Acquisition Corp	3.00%	15/02/2031	447,455	0.14
488,000	WR Grace Holdings LLC	4.88%	15/06/2027	471,135	0.14
391,000	WR Grace Holdings LLC	5.63%	15/08/2029	345,590	0.11
565,000	WR Grace Holdings LLC	7.38%	01/03/2031	566,825	0.17
471,000	Wynn Macau Ltd	4.88%	01/10/2024	465,878	0.14
260,000	XPO Inc	7.13%	01/02/2032	269,755	0.08
357,000	Yum! Brands Inc	4.75%	15/01/2030	344,946	0.11
558,000	Yum! Brands Inc	3.63%	15/03/2031	504,247	0.15
355,000	ZF North America Capital Inc	6.88%	14/04/2028	369,979	0.11
689,000	Ziff Davis Inc	4.63%	15/10/2030	631,434	0.19
400,000	Ziggo Bond Co BV	5.13%	28/02/2030	334,749	0.10
431,000	Ziggo BV	4.88%	15/01/2030	384,605	0.12
429,000	ZoomInfo Technologies LLC/ZoomInfo Finance Corp	3.88%	01/02/2029	389,657	0.12
				299,060,951	91.72
	社債合計			311,510,328	95.54
	国債				
	米ドル				
150,490	Argentine Republic Government International Bond	1.00%	09/07/2029	60,261	0.02

GS ハイ・イールド・ボンド・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				
	米ドル				
1,370,020	Argentine Republic Government International Bond	0.75%	09/07/2030	554,420	0.17
2,509,979	Argentine Republic Government International Bond	3.63%	09/07/2035	863,370	0.27
	国債合計			1,478,051	0.46

株数	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(%)
	普通株式				
	英ポンド				
6,750	New Holdco Npv			59,739	0.02
	米ドル				
53,283	Intelsat Emergence Npv			1,525,226	0.47
1,705,000	Intelsat SA			0	0.00
157	LyondellBasell Industries NV			15,004	0.00
1	Nabors Industries Ltd			83	0.00
6,555	Noble Corp Plc			319,818	0.10
2,164	Valaris Ltd			150,290	0.04
	普通株式合計			2,010,421	0.61
	優先株式				
	米ドル				
14,800	Bank of America Corp 4.375%			290,376	0.09
	優先株式合計			290,376	0.09
	投資ファンド				
	米ドル				
1	Global High Yield Portfolio II WTI Ltd			26,229	0.01
	投資ファンド合計			26,229	0.01
	新株予約権証券				
	米ドル				
1,446	Intelsat Emergence SA Warrant 17/02/2027			1,204	0.00
491	Noble Corp WT2 Warrant (SUB) 04/02/2028			12,653	0.00
491	Noble Corp WT2 Warrant 04/02/2028			14,426	0.01
	新株予約権証券合計			28,283	0.01

額面	銘柄名称	利率／利回り	償還年月日／満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	集合投資スキーム				
	米ドル				
1,010,740	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund - X Distribution Class	4.50%		1,010,740	0.31
	集合投資スキーム合計			1,010,740	0.31
	投資資産合計			316,414,167	97.05

先物取引

枚数	銘柄名称		未実現利益 (米ドル)	純資産比率(%)
56	U.S. Treasury 2 Year Note (CBT) March 2024	買建	80,590	0.02
44	U.S. Treasury 10 Year Note (CBT) March 2024	買建	29,109	0.01
12	U.S. Treasury Long Bond (CBT) March 2024	買建	49,933	0.02
	先物取引未実現利益		159,632	0.05

枚数	銘柄名称		未実現損失 (米ドル)	純資産比率(%)
8	U.S. Treasury 5 Year Note (CBT) March 2024	買建	(2,155)	(0.00)
(21)	U.S. Treasury Ultra Bond (CBT) March 2024	売建	(211,074)	(0.06)
(5)	Euro Bund Future March 2024	売建	(18,670)	(0.01)
(23)	Euro Bobl Future March 2024	売建	(40,397)	(0.01)
	先物取引未実現損失		(272,296)	(0.08)

外国為替予約取引

償還年月日／満期日	元本(買)	元本(売)	未実現利益 (米ドル)	純資産比率(%)
10/01/2024	GBP 479,737	USD 608,383	2,551	0.00
外国為替予約取引未実現利益			2,551	0.00

償還年月日／満期日	元本(買)	元本(売)	未実現損失 (米ドル)	純資産比率(%)
14/02/2024	USD 8,533,780	EUR 7,860,099	(183,464)	(0.06)
10/01/2024	USD 266,649	GBP 214,943	(7,076)	(0.00)
10/01/2024	USD 4,737,329	GBP 3,896,618	(224,928)	(0.07)
外国為替予約取引未実現損失			(415,468)	(0.13)

現地通貨建 想定元本額	スワップ契約	未実現利益 (米ドル)	純資産比率(%)
(5,696,000)	クレジット・デフォルト・スワップ Credit Default Swap (Barclays Bank Plc) (Fund provides default protection on CDX.NA.HY.34-V9 Index; and receives Fixed 5.00%) (20/06/2025)	265,340	0.08
	クレジット・デフォルト・スワップ未実現利益	265,340	0.08

投資合計	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
社債	311,510,328	95.54
国債	1,478,051	0.46
普通株式	2,070,160	0.63
優先株式	290,376	0.09
投資ファンド	26,229	0.01
新株予約権証券	28,283	0.01
集合投資スキーム	1,010,740	0.31
先物取引未実現利益	159,632	0.05
先物取引未実現損失	(272,296)	(0.08)
外国為替予約取引未実現利益	2,551	0.00
外国為替予約取引未実現損失	(415,468)	(0.13)
クレジット・デフォルト・スワップ未実現利益	265,340	0.08
その他資産・負債	9,893,475	3.03

買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産	326,047,401	100.00
-----------------------	-------------	--------

<ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシーゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド インスティテューショナル・アキュムレーション・シェアクラスの状況>

ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシーゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド（アイルランド籍）は、G S ハイ・イールド・ボンド・ファンドが投資対象とする外国投資信託証券です。2025年3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（2023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	79,458,622
管理事務代行報酬	1,331,844
保管費用	1,795,618
販売報酬	2,811,628
名義書換事務代行報酬	894,982
専門家報酬	57,139
その他費用	4,936,236
費用合計	91,286,069
投資顧問報酬調整額	(8,856,966)
運用費用合計	82,429,103

■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 (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				
	社債				
28,000,000	Banco Santander SA	5.807%	30/06/2024	28,000,765	0.07
43,052,000	Santander UK Plc	5.963%	13/03/2024	42,900,728	0.11
28,713,000	UBS AG/London	5.779%	09/02/2024	28,716,201	0.08
社債合計				99,617,694	0.26
	国債				
18,020,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	4.940%	25/10/2024	17,307,344	0.05
18,020,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	4.935%	31/10/2024	17,293,138	0.05
368,745,000	Federal Home Loan Banks	5.340%	23/04/2024	368,663,116	0.96
212,400,000	Federal Home Loan Banks	5.540%	24/04/2024	212,223,264	0.56
211,240,000	Federal Home Loan Banks	5.330%	26/04/2024	211,124,819	0.55
451,420,000	Federal Home Loan Banks	5.300%	17/05/2024	451,322,259	1.18
660,820,000	Federal Home Loan Banks	5.350%	20/05/2024	660,269,378	1.73
216,280,000	Federal Home Loan Banks	5.370%	21/05/2024	216,274,005	0.57
216,935,000	Federal Home Loan Banks	5.300%	22/05/2024	216,798,858	0.57
84,010,000	Federal Home Loan Banks	5.360%	11/06/2024	83,907,176	0.22
52,510,000	Federal Home Loan Banks	5.375%	11/06/2024	52,463,713	0.14
119,400,000	Federal Home Loan Banks	5.490%	15/07/2024	119,358,855	0.31
119,830,000	Federal Home Loan Banks	5.520%	15/07/2024	119,790,174	0.31
53,893,000	Federal Home Loan Mortgage Corp	5.400%	11/06/2024	53,825,932	0.14
53,893,000	Federal Home Loan Mortgage Corp	5.380%	12/06/2024	53,827,587	0.14
94,678,500	United States Treasury Bill	5.280%	02/01/2024	94,651,786	0.25
699,120,500	United States Treasury Bill	5.285%	09/01/2024	698,336,604	1.83
795,492,300	United States Treasury Bill	5.278%	25/01/2024	792,644,334	2.08

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
国債					
1,044,806,600	United States Treasury Bill	5.270%	01/02/2024	1,040,130,432	2.72
144,744,300	United States Treasury Bill	5.316%	13/02/2024	143,852,928	0.38
59,011,500	United States Treasury Bill	5.270%	20/02/2024	58,607,042	0.15
56,275,100	United States Treasury Bill	5.326%	27/02/2024	55,807,192	0.15
3,391,000	United States Treasury Bill	5.290%	21/03/2024	3,352,366	0.01
13,295,900	United States Treasury Bill	5.225%	02/04/2024	13,120,839	0.03
122,404,100	United States Treasury Bill	5.340%	04/04/2024	120,759,805	0.32
12,051,000	United States Treasury Bill	5.237%	09/04/2024	11,880,543	0.03
1,564,300	United States Treasury Bill	5.215%	16/04/2024	1,540,537	0.00
18,901,200	United States Treasury Bill	5.212%	23/04/2024	18,595,519	0.05
13,508,800	United States Treasury Bill	5.157%	30/04/2024	13,276,048	0.03
33,845,500	United States Treasury Bill	5.337%	02/05/2024	33,258,819	0.09
38,720,600	United States Treasury Bill	5.254%	09/05/2024	38,013,212	0.10
43,554,100	United States Treasury Bill	5.270%	16/05/2024	42,719,005	0.11
441,195,700	United States Treasury Bill	5.231%	23/05/2024	432,320,603	1.13
181,265,800	United States Treasury Bill	5.080%	27/06/2024	176,771,063	0.46
540,180,000	United States Treasury Bill	4.595%	26/12/2024	515,744,601	1.35
10,899,200	United States Treasury Floating Rate Note	5.355%	31/07/2024	10,892,400	0.03
31,878,200	United States Treasury Note/Bond	5.115%	31/08/2024	31,225,693	0.08
35,719,200	United States Treasury Note/Bond	5.314%	31/08/2024	35,296,430	0.09
18,060,100	United States Treasury Note/Bond	4.983%	15/11/2024	17,428,702	0.05
68,946,700	United States Treasury Note/Bond	5.023%	15/11/2024	67,403,479	0.18
24,514,400	United States Treasury Note/Bond	4.847%	30/11/2024	23,917,819	0.06
21,095,300	United States Treasury Note/Bond	4.913%	15/12/2024	20,342,956	0.05
84,118,400	United States Treasury Note/Bond	4.913%	31/12/2024	81,638,834	0.21
7,031,700	United States Treasury Note/Bond	4.929%	31/12/2024	6,858,483	0.02
258,009,100	United States Treasury Note/Bond	5.045%	31/12/2024	256,641,814	0.67
国債合計				7,711,479,506	20.19
公認の金融商品取引所に上場もしくは規制ある市場で取引されている譲渡性有価証券合計				7,811,097,200	20.45
公認の金融商品取引所に上場もしくは規制ある市場で取引されている以外の譲渡性有価証券					
譲渡性預金証書					
149,536,000	Banco Santander SA	5.590%	19/01/2024	149,559,651	0.39
202,208,000	Banco Santander SA	5.880%	05/03/2024	202,336,997	0.53
99,592,000	Banco Santander SA	5.750%	27/11/2024	100,056,461	0.26
219,545,000	Bank of America NA	5.740%	09/02/2024	219,585,879	0.57
80,822,000	Bank of America NA	5.850%	28/02/2024	80,862,127	0.21
148,166,000	Bank of America NA	5.820%	25/03/2024	148,282,264	0.39
12,375,000	Bank of America NA	5.906%	12/04/2024	12,390,065	0.03
103,056,000	Bank of America NA	5.860%	29/07/2024	103,152,550	0.27
164,751,000	BNP Paribas	5.750%	27/11/2024	165,485,934	0.43
92,200,000	Citibank NA	5.630%	01/03/2024	92,197,947	0.24
262,900,000	Citibank NA	5.780%	07/03/2024	262,969,261	0.69
4,700,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	5.739%	01/07/2024	4,704,896	0.01
322,963,000	Credit Agricole CIB	5.800%	28/03/2024	323,172,551	0.85
166,482,000	Credit Agricole CIB	5.800%	09/04/2024	166,621,893	0.44
94,000,000	FUJIFILM Holdings Corp	5.589%	04/01/2024	93,941,346	0.25
105,100,000	HSBC Bank Plc	5.530%	05/03/2024	105,112,273	0.28
34,333,000	Korea Development Bank	5.800%	30/01/2024	34,337,702	0.09
8,586,000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc	5.880%	20/02/2024	8,589,391	0.02
113,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	5.642%	12/01/2024	112,783,237	0.30
96,000,000	Mizuho Bank Ltd	5.642%	05/01/2024	95,924,038	0.25

額面	銘柄名称	利率	償還年月日／満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
譲渡性預金証書					
30,000,000	Mizuho Bank Ltd	5.676%	24/01/2024	29,887,213	0.08
312,000,000	Mizuho Bank Ltd	5.591%	27/02/2024	309,224,523	0.81
290,000,000	Mizuho Bank Ltd	5.497%	04/03/2024	287,335,147	0.75
157,790,000	Mizuho Bank Ltd	5.730%	15/05/2024	157,905,816	0.41
85,362,000	MUFG Bank Ltd	5.500%	28/03/2024	85,362,000	0.22
163,000,000	MUFG Bank Ltd	5.750%	14/05/2024	163,113,997	0.43
75,201,000	MUFG Bank Ltd	5.430%	15/07/2024	75,207,936	0.20
89,777,000	MUFG Bank Ltd	5.410%	17/07/2024	89,777,000	0.24
6,592,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	5.870%	09/01/2024	6,592,391	0.02
119,465,000	Toronto-Dominion Bank/The	5.910%	28/02/2024	119,537,718	0.31
161,195,000	Toronto-Dominion Bank/The	5.510%	15/03/2024	161,200,906	0.42
44,166,000	Toronto-Dominion Bank/The	5.870%	09/05/2024	44,208,416	0.12
194,138,000	Wells Fargo Bank NA	5.890%	05/08/2024	194,338,791	0.51
12,204,000	Wells Fargo Bank NA	6.000%	06/11/2024	12,221,141	0.03
譲渡性預金証書合計				4,217,979,458	11.05
コマーシャル・ペーパー					
32,126,000	Albion Capital LLC	5.350%	02/01/2024	32,116,451	0.08
56,908,000	Albion Capital LLC	5.600%	22/01/2024	56,713,524	0.15
62,221,000	Albion Capital LLC	5.647%	05/02/2024	61,880,068	0.16
20,780,000	Albion Capital LLC	5.600%	21/02/2024	20,615,695	0.05
107,769,000	Antalis	5.680%	01/02/2024	107,239,518	0.28
49,012,000	Antalis	5.680%	02/02/2024	48,760,293	0.13
32,233,000	Atlantic Asset Securitisation LLC	5.603%	30/01/2024	32,084,408	0.08
61,900,000	Banco Santander SA	5.740%	01/04/2024	61,020,551	0.16
197,179,000	Bank of Montreal	5.920%	14/02/2024	197,258,242	0.52
2,721,000	Bank of Nova Scotia	5.781%	13/02/2024	2,721,660	0.01
17,590,000	Bank of Nova Scotia	5.621%	21/02/2024	17,593,790	0.05
45,151,000	Bank of Nova Scotia	5.870%	25/07/2024	45,190,084	0.12
32,000,000	Barclays Bank Plc	5.630%	11/03/2024	31,656,986	0.08
89,359,000	Bedford Row Funding Corp	5.820%	22/01/2024	89,370,426	0.23
79,385,000	BNP Paribas	5.840%	08/07/2024	79,466,979	0.21
32,022,000	Brighthouse Financial Short Term Funding LLC	5.430%	05/09/2024	30,876,705	0.08
150,451,000	Caisse D'Amortissement De La Dette Sociale	5.545%	13/02/2024	149,449,186	0.39
33,599,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	5.750%	03/06/2024	33,629,665	0.09
82,518,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	5.970%	03/06/2024	82,651,648	0.22
4,983,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	5.754%	05/06/2024	4,990,119	0.01
93,782,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	6.030%	01/07/2024	93,981,361	0.25
67,891,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	5.680%	09/07/2024	67,942,161	0.18
268,548,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	5.800%	23/07/2024	268,553,932	0.70
193,152,000	Credit Agricole CIB	5.740%	08/02/2024	193,213,884	0.51
79,449,000	Deutsche Bank AG/New York	5.700%	12/03/2024	79,473,007	0.21
60,667,000	Dexia Credit Local	5.395%	02/05/2024	59,543,818	0.16
25,000,000	Equitable Short Term Funding LLC	5.610%	08/03/2024	24,742,331	0.07
61,950,000	Fms Wertmanagement	5.340%	17/01/2024	61,799,171	0.16
128,485,000	Fms Wertmanagement	5.340%	22/01/2024	128,090,378	0.34
55,381,000	Gotham Funding Corporation	5.607%	05/02/2024	55,075,513	0.14
97,282,000	Gotham Funding Corporation	5.650%	15/02/2024	96,596,328	0.25
153,562,000	Gotham Funding Corporation	5.600%	21/02/2024	152,343,220	0.40
73,240,000	Gotham Funding Corporation	5.550%	20/03/2024	72,328,694	0.19
170,000,000	Great Bear Funding LLC	5.330%	02/01/2024	169,949,661	0.45
167,000,000	Great Bear Funding LLC	5.340%	03/01/2024	166,925,685	0.44

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	コマーシャル・ペーパー				
42,581,000	GTA Funding LLC	5.510%	19/01/2024	42,455,846	0.11
40,000,000	GTA Funding LLC	5.570%	31/01/2024	39,810,621	0.10
50,000,000	GTA Funding LLC	5.550%	12/03/2024	49,455,867	0.13
57,772,000	ING (U.S.) Funding LLC	5.750%	16/02/2024	57,783,201	0.15
57,005,000	ING (U.S.) Funding LLC	5.660%	01/04/2024	56,199,165	0.15
256,027,000	Ionic Capital III Trust	5.480%	18/01/2024	255,408,011	0.67
236,783,000	Ionic Capital III Trust	4.443%	01/02/2024	235,959,144	0.62
115,921,000	J.P. Morgan Securities LLC	5.970%	15/04/2024	116,050,021	0.30
9,318,000	J.P. Morgan Securities LLC	5.779%	06/06/2024	9,334,165	0.02
75,535,000	J.P. Morgan Securities LLC	6.040%	07/06/2024	75,652,805	0.20
70,516,000	J.P. Morgan Securities LLC	6.000%	21/10/2024	70,593,735	0.19
28,280,000	J.P. Morgan Securities Plc	5.610%	09/02/2024	28,103,278	0.07
105,246,000	J.P. Morgan Securities Plc	5.600%	22/02/2024	104,389,671	0.27
400,000,000	KfW Development Bank	5.383%	04/01/2024	399,771,624	1.05
220,000,000	Kingdom of Sweden	5.461%	09/02/2024	218,450,650	0.57
81,500,000	Korea Development Bank	5.590%	05/01/2024	81,437,533	0.21
97,650,000	LA Fayette Asset Securitisation LLC	5.600%	01/02/2024	97,173,702	0.25
50,000,000	LA Fayette Asset Securitisation LLC	5.570%	05/02/2024	49,725,635	0.13
69,222,000	LA Fayette Asset Securitisation LLC	5.430%	26/04/2024	67,988,889	0.18
72,053,000	Liberty Street Funding LLC	5.440%	15/03/2024	71,222,815	0.19
70,288,000	Liberty Street Funding LLC	5.440%	19/03/2024	69,425,145	0.18
129,264,000	Liberty Street Funding LLC	5.440%	20/03/2024	127,657,760	0.33
72,150,000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc	5.950%	24/07/2024	72,345,467	0.19
38,478,000	LMA SA	5.620%	12/01/2024	38,405,958	0.10
98,010,000	LMA SA	5.580%	17/01/2024	97,753,502	0.26
31,352,000	LMA SA	5.580%	31/01/2024	31,202,253	0.08
29,308,000	LMA SA	5.580%	01/02/2024	29,163,641	0.08
15,210,000	LMA SA	5.650%	21/02/2024	15,088,724	0.04
28,886,000	LMA SA	5.620%	22/02/2024	28,651,251	0.08
15,612,000	Manhattan Asset Funding Company LLC	5.580%	16/01/2024	15,573,750	0.04
28,367,000	Manhattan Asset Funding Company LLC	5.600%	21/02/2024	28,142,023	0.07
100,000,000	Matchpoint Finance Plc	5.770%	05/04/2024	100,032,941	0.26
76,430,000	Matchpoint Finance Plc	5.790%	08/05/2024	76,453,421	0.20
18,175,000	Matchpoint Finance Plc	5.560%	28/05/2024	17,769,366	0.05
65,317,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	5.610%	05/02/2024	64,954,774	0.17
79,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	5.618%	27/02/2024	78,288,201	0.21
7,506,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	5.870%	01/05/2024	7,511,806	0.02
29,875,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	5.950%	13/08/2024	29,912,604	0.08
32,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	5.820%	11/10/2024	31,995,109	0.08
55,270,000	Mizuho Bank Ltd	5.620%	09/01/2024	55,193,249	0.14
400,000,000	Mizuho Bank Ltd	5.474%	22/01/2024	398,661,900	1.04
72,000,000	Mizuho Bank Ltd	5.596%	12/02/2024	71,518,780	0.19
200,000,000	Mizuho Bank Ltd	5.596%	12/02/2024	198,329,806	0.52
80,255,000	Mizuho Bank Ltd	5.655%	15/02/2024	79,697,863	0.21
126,694,000	Mizuho Bank Ltd	5.800%	03/05/2024	126,797,656	0.33
168,348,000	MUFG Bank Ltd	5.740%	12/02/2024	168,373,082	0.44
160,602,000	MUFG Bank Ltd	5.820%	06/05/2024	160,749,164	0.42
90,539,000	Regency Markets No. 1 LLC	5.400%	19/01/2024	90,280,964	0.24
31,197,000	Ridgefield Funding Co LLC	5.570%	20/05/2024	30,533,037	0.08
209,575,000	Royal Bank of Canada	5.470%	28/02/2024	207,725,289	0.54
14,650,000	Royal Bank of Canada	6.042%	08/07/2024	14,671,310	0.04

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
コマーシャル・ペーパー					
56,000,000	Royal Bank of Canada	5.960%	04/11/2024	56,078,583	0.15
39,000,000	Salisbury Receivables Company LLC	5.880%	03/01/2024	39,000,493	0.10
72,188,000	Salisbury Receivables Company LLC	5.500%	25/01/2024	71,912,287	0.19
196,465,000	Salisbury Receivables Company LLC	5.580%	12/02/2024	195,190,593	0.51
38,332,000	Salisbury Receivables Company LLC	5.610%	14/02/2024	38,071,787	0.10
50,000,000	Salisbury Receivables Company LLC	5.470%	07/03/2024	49,497,934	0.13
25,000,000	Salisbury Receivables Company LLC	5.450%	12/03/2024	24,730,233	0.06
40,000,000	Salisbury Receivables Company LLC	5.440%	18/03/2024	39,520,296	0.10
73,567,000	Santander UK Plc	5.620%	01/02/2024	73,207,558	0.19
27,431,000	Sheffield Receivables Co LLC	5.580%	06/02/2024	27,274,812	0.07
85,176,000	Sheffield Receivables Co LLC	5.560%	14/02/2024	84,586,159	0.22
69,812,000	Starbird Funding Corp	5.610%	13/02/2024	69,343,792	0.18
66,214,000	Starbird Funding Corp	5.590%	16/02/2024	65,733,201	0.17
57,194,000	Starbird Funding Corp	5.570%	10/05/2024	56,063,418	0.15
194,028,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	5.740%	07/02/2024	194,064,386	0.51
157,633,000	The State of the Netherlands	5.380%	19/01/2024	157,236,563	0.41
300,000,000	Toronto-Dominion Bank/The	5.480%	01/04/2024	295,748,223	0.77
83,868,000	Toronto-Dominion Bank/The	5.280%	10/12/2024	79,881,600	0.21
60,683,000	Toronto-Dominion Bank/The	5.050%	12/12/2024	57,783,782	0.15
171,182,000	UBS AG	5.720%	04/03/2024	169,526,078	0.44
116,498,000	UBS AG	5.650%	13/05/2024	114,122,115	0.30
54,713,000	UBS AG	5.685%	01/07/2024	53,219,878	0.14
156,586,000	UBS AG	5.350%	04/12/2024	149,258,228	0.39
151,352,000	Victory Receivables Corp	5.620%	09/02/2024	150,412,013	0.39
226,656,000	Victory Receivables Corp	5.640%	14/02/2024	225,093,191	0.59
25,148,000	Victory Receivables Corp	5.650%	15/02/2024	24,970,750	0.07
35,406,000	Wells Fargo Bank NA	6.000%	13/11/2024	35,454,627	0.09
158,200,000	Wells Fargo Bank NA	5.720%	19/11/2024	158,923,428	0.42
86,624,000	Wells Fargo Bank NA	5.230%	13/12/2024	86,686,884	0.23
コマーシャル・ペーパー合計				10,408,264,208	27.25
現先取引					
500,000,000	Banco Santander SA Repo	5.330%	02/01/2024	500,000,000	1.31
1,000,000,000	BofA Securities Repo	5.350%	02/01/2024	1,000,000,000	2.62
100,000,000	Citigroup Global Markets Inc Repo	5.330%	02/01/2024	100,000,000	0.26
650,000,000	Citigroup Global Markets Inc Repo	5.340%	02/01/2024	650,000,000	1.70
2,200,000,000	MUFG Securities (Canada) Ltd Repo	5.370%	02/01/2024	2,200,000,000	5.76
750,000,000	Nomura Securities Repo	5.350%	02/01/2024	750,000,000	1.96
3,500,000,000	State Street Bank And Trust Co Repo	5.320%	02/01/2024	3,500,000,000	9.16
1,225,000,000	Wells Fargo Securities LLC Repo	5.350%	02/01/2024	1,225,000,000	3.21
現先取引合計				9,925,000,000	25.98
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合計				24,551,243,666	64.28
預金					
定期預金					
1,008,000,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	5.320%	02/01/2024	1,008,000,000	2.64
1,300,000,000	Societe Generale	5.420%	02/01/2024	1,300,000,000	3.40
1,300,000,000	Societe Generale	5.420%	03/01/2024	1,300,000,000	3.40
217,000,000	TP ICAP Global Markets Americas LLC	5.300%	02/01/2024	217,000,000	0.57
2,774,000,000	TP ICAP Global Markets Americas LLC	5.310%	02/01/2024	2,774,000,000	7.27
650,000,000	TP ICAP Global Markets Americas LLC	5.320%	02/01/2024	650,000,000	1.70
定期預金合計				7,249,000,000	18.98
預金合計				7,249,000,000	18.98
投資資産合計				39,611,340,866	103.71

投資合計	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
社債合計	99,617,694	0.26
国債合計	7,711,479,506	20.19
譲渡性預金証書合計	4,217,979,458	11.05
コマーシャル・ペーパー合計	10,408,264,208	27.25
現先取引合計	9,925,000,000	25.98
定期預金合計	7,249,000,000	18.98
その他資産・負債	(1,415,228,083)	(3.71)
買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産	38,196,112,783	100.00