

GS ハイ・イールド・ボンド・ファンド

第251期末(2025年9月10日)		第246期～第251期	
基準価額	3,247円	騰落率	4.6%
純資産総額	34,947百万円	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	投資適格未満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	<p>本ファンド</p> <p>以下の指定投資信託証券を主要投資対象とします。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・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ンナル・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満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	<p>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。</p> <p>②投資信託証券への投資は、高位に維持することを基本とします。</p> <p>③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。</p>
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246期(決算日2025年4月10日)

第247期(決算日2025年5月12日)

第248期(決算日2025年6月10日)

第249期(決算日2025年7月10日)

第250期(決算日2025年8月12日)

第251期(決算日2025年9月10日)

作成対象期間:2025年3月11日～2025年9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246期～第251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。

（略）

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 (分配落)	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	純総 資産額
①	222期 (2023年4月10日)	円 2,896	円 20	% △1.2	37,403	% △1.2	% 98.6	百万円 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
②	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
③	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
④	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
⑤	246期 (2025年4月10日)	3,050	20	△4.8	48,205	△3.7	98.7	33,575
	247期 (2025年5月12日)	3,147	20	3.8	49,513	2.7	99.0	34,519
	248期 (2025年6月10日)	3,145	20	0.6	49,615	0.2	98.9	34,377
	249期 (2025年7月10日)	3,195	20	2.2	50,947	2.7	99.0	34,827
	250期 (2025年8月12日)	3,249	20	2.3	52,209	2.5	99.0	35,212
	251期 (2025年9月10日)	3,247	20	0.6	52,610	0.8	99.2	34,947

(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U.S.コアポレート・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。

(公表された基準価額) 3,438円、(本来あるべき基準価額) 3,458円

■過去6ヶ月間の基準価額と市況推移

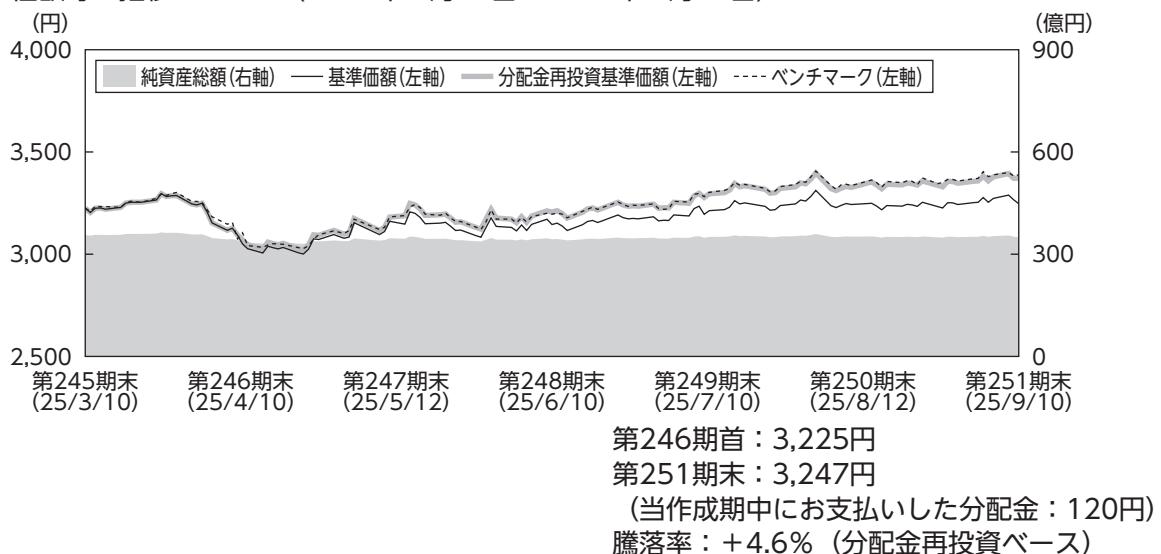
決算期	年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク	騰 落 率	投資信託証券比
		円	%			
第246期	(期 首) 2025年3月10日	3,225	—	50,071	—	98.9
	3月末	3,246	0.7	50,588	1.0	99.1
	(期 末) 2025年4月10日	3,070	△4.8	48,205	△3.7	98.7
第247期	(期 首) 2025年4月10日	3,050	—	48,205	—	98.7
	4月末	3,078	0.9	48,148	△0.1	99.0
	(期 末) 2025年5月12日	3,167	3.8	49,513	2.7	99.0
第248期	(期 首) 2025年5月12日	3,147	—	49,513	—	99.0
	5月末	3,136	△0.3	49,239	△0.6	99.4
	(期 末) 2025年6月10日	3,165	0.6	49,615	0.2	98.9
第249期	(期 首) 2025年6月10日	3,145	—	49,615	—	98.9
	6月末	3,183	1.2	50,395	1.6	98.8
	(期 末) 2025年7月10日	3,215	2.2	50,947	2.7	99.0
第250期	(期 首) 2025年7月10日	3,195	—	50,947	—	99.0
	7月末	3,282	2.7	52,441	2.9	99.5
	(期 末) 2025年8月12日	3,269	2.3	52,209	2.5	99.0
第251期	(期 首) 2025年8月12日	3,249	—	52,209	—	99.0
	8月末	3,243	△0.2	52,132	△0.1	99.5
	(期 末) 2025年9月10日	3,267	0.6	52,610	0.8	99.2

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) ベンチマーク (ブルームバーグU.S.コアポレート・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。

■運用経過

◆基準価額等の推移について（2025年3月11日～2025年9月10日）



（注1）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。

（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、お客様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、お客様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。

◆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3,225円から22円上昇し、期末には3,247円となりました。

上昇要因

米国債の利回りが低下（価格は上昇）したことに加えて、ハイ・イールド社債市場が堅調に推移したことや、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

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年国債利回りは低下しました。

期の前半は、トランプ大統領が相互関税の概要を発表したことや、中国政府が米国に対して追加関税を課すことを決定し、貿易戦争の激化懸念が高まつたことなどを背景に、利回りは低下しました。相互関税の上乗せ部分について、一部の国や地域に対して90日間の一時停止が発表されると、利回りは上昇しましたが、3月の求人件数などが市場予想を下回り、投資家のリスク回避姿勢が強まると利回りは低下に転じました。その後は、4月の雇用統計における非農業部門雇用者数が上振れし、米景気の先行きに対する悲観的な見方が弱まつたことや、米中両政府が追加関税の一時停止で合意したことなどを受けて、利回りは上昇しましたが、中東情勢を巡る地政学リスクの高まりに加えて、5月の小売売上高が市場予想を下回り、投資家のリスク回避的な動きが強まると、安全資産とされる国債を買う動きが優勢となりました。期の後半に入ると、6月のC P I（消費者物価指数）上昇率が市場予想に一致したものの前月から拡大した局面などで利回りは上昇しました。期末にかけては、7月や8月の雇用統計における非農業部門雇用者数がいずれも市場予想を大きく下回り、早期の利下げ観測が強まつたことなどを受けて、利回りは低下した結果、米国10年国債利回りは、前期末を下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。

期初は、トランプ米政権が発動した追加関税に伴い、世界経済悪化への警戒感などを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まつたことなどから、スプレッド（米国債に対する上乗せ金利）は拡大しましたが、一部の国を対象に相互関税の上乗せ部分の一時停止が発表されると、スプレッドは縮小に転じました。その後は、市場予想を上回る米景気指標が発表され、投資家のリスク選好的な動きが強まつたことや、原油価格が上昇した局面などで、スプレッドは縮小しました。

<外国為替市場>

外国為替市場では、米ドルは円に対して前期末と概ね同水準となりました。

期初は、米政権の関税政策に対する不確実性が高まる中で、相対的に安全資産とされる円を選好する動きが優勢となり、円高米ドル安が進みました。その後は、日米金利差が拡大した局面などで、円を売って米ドルを買い戻す動きが一部見られましたが、概ねレンジ内で推移しました。期の後半に入ると、堅調な米景気指標などを背景に、F R B（米連邦準備制度理事会）による利下げ観測が後退したことなどから米ドルが上昇しましたが、前期末比で概ね同水準で期を終えました。

<短期金融市場>

米国T-B i l l 1カ月は期首の4.3%から低下し、期末には4.2%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>

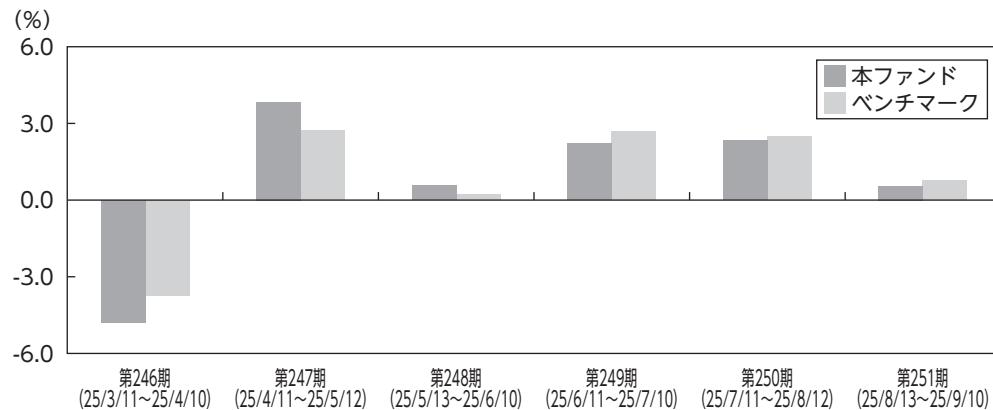
米国を中心とした高利回り社債に投資することにより、収入（インカム）と資産価値増加（キャピタル・ゲイン）からなる高水準のトータル・リターンを獲得することを目的として、運用を行いました。

<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+4.6%となり、ベンチマーク(+5.1%)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などがプラス寄与となったものの、メディア（ケーブル除く）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。個別銘柄選択では、固定電話セクターなどがプラス寄与となった一方で、小売り（食品・ドラッグ）セクター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246期から第251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・イールド社債市場をやや強気に見ていています。関税政策に伴う在庫コストの上昇には注意が必要ですが、利回りの高さや発行体の健全な財務基盤に加えて、足元の企業業績も堅調であることなどは追い風になると見ていています。また、デフォルト率が総じて低いことや、資金の借り換えが進展していることなどもプラス材料です。

セクター別では、金融環境が改善する中、資金の貸し出しに積極的に規制緩和の恩恵を受ける可能性がある銀行や金融サービスセクターに加えて、バランスシートが健全で景気サイクルの影響を受けにくく、持続的にキャッシュフローを創出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見ていています。一方、オンライン・ショッピングの台頭や関税政策が向かい風になり得る小売り／アパレルセクターや、薬価改正や訴訟リスクによる影響を受け易いヘルスケアセクターの投資妙味は低いと見ています。

<ゴールドマン・サックスU.S.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9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246期～第251期		項目の概要	
	2025年3月11日～2025年9月10日			
	金額	比率		
信託報酬 (投信会社)	16円 (3)	0.499% (0.083)	信託報酬一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	
	(販売会社) (13)	(0.399)	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	
	(受託会社) (1)	(0.017)	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	
その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	0 (0)	0.007 (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	
	(0)	(0.002)	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	
	(0)	(0.003)	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	
合計	16	0.506		
期中の平均基準価額は3,194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。

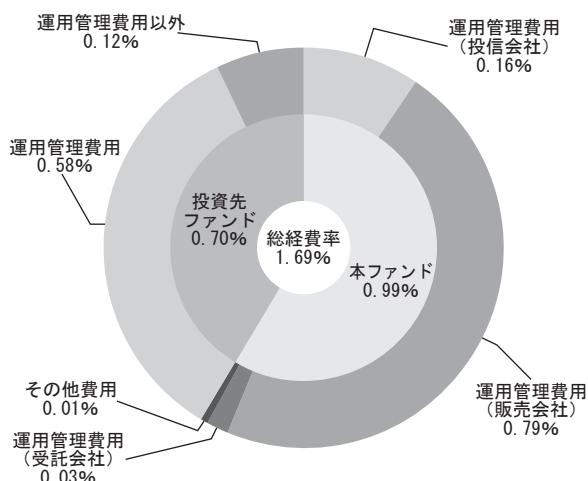
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(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)

■ 総経费率

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费率（年率）は1.69%です。



総経费率 (①+②+③)	1.69%
①本ファンドの費用の比率	0.99%
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	0.12%

- (注1) ①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
- (注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。
- (注3) 各比率は、年率換算した値です。
- (注4) 投資先ファンドとは、本ファンドが実質的に組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。
- (注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
- (注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
- (注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

■売買及び取引の状況（2025年3月11日から2025年9月10日まで）

投資信託証券

決 算 期		第 246 期 ～ 第 251 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ン・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	口 11,199	千米ドル 19,840	口 8,376	千米ドル 15,000
	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・ファンズ インスティテューション・ナル・アキュムレーション・シェアクラス	—	—	67	1,000

(注) 金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2025年3月11日から2025年9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9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 251 期 末				比 率	
	口 数	評 価 額				
		外貨建金額	邦貨換算金額			
オフショアファンド ゴールドマン・サックス・インスティテューション・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	口 129,556	千米ドル 228,749	千円 33,745,161	96.6	%	
	410	6,197	914,271	2.6		
合 計	129,967	234,947	34,659,432	99.2%	〈99.2%〉	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注2) 比率欄は純資産総額に対する比率。

■投資信託財産の構成

2025年9月10日現在

項 目	第 251 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円	%
投 資 信 託 財 産 総 額	34,659,432	98.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	626,170	1.8
	35,285,602	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(34,659,771千円)の投資信託財産総額(35,285,602千円)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=147.52円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第 246 期 末	第 247 期 末	第 248 期 末	第 249 期 末	第 250 期 末	第 251 期 末
	2025年4月10日	2025年5月12日	2025年6月10日	2025年7月10日	2025年8月12日	2025年9月10日
(A) 資 産	33,849,930,275円	34,795,652,676円	34,636,740,143円	35,115,342,953円	35,463,392,819円	35,285,602,189円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	406,657,237	611,238,743	654,545,217	639,704,696	592,226,934	626,162,338
投 資 証 券(評価額)	33,149,444,946	34,184,406,847	33,982,187,314	34,475,631,020	34,871,159,020	34,659,432,682
未 収 入 金	293,820,000	—	—	—	—	—
未 収 利 息	8,092	7,086	7,612	7,237	6,865	7,169
(B) 負 債	274,739,716	275,709,747	259,265,089	288,205,313	251,335,488	338,238,536
未 払 収 益 分 配 金	220,187,816	219,355,367	218,584,728	218,043,171	216,785,618	215,228,851
未 払 解 約 金	24,295,816	26,691,039	13,339,126	41,659,203	2,595,211	95,062,836
未 払 信 託 報 酬	29,956,529	29,369,655	27,042,930	28,164,969	31,575,761	27,633,135
そ の 他 未 払 費 用	299,555	293,686	298,305	337,970	378,898	313,714
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	33,575,190,559	34,519,942,929	34,377,475,054	34,827,137,640	35,212,057,331	34,947,363,653
元 本	110,093,908,107	109,677,683,798	109,292,364,039	109,021,585,778	108,392,809,155	107,614,425,585
次 期 緑 越 損 益 金	△ 76,518,717,548	△ 75,157,740,869	△ 74,914,888,985	△ 74,194,448,138	△ 73,180,751,824	△ 72,667,061,932
(D) 受 益 権 総 口 数	110,093,908,107口	109,677,683,798口	109,292,364,039口	109,021,585,778口	108,392,809,155口	107,614,425,585口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,050円	3,147円	3,145円	3,195円	3,249円	3,247円

(注) 当作成期元本額は110,544,464,607円、当作成期間(第246期～第251期)中において、追加設定元本額は1,420,319,549円、同解約元本額は4,350,358,571円です。

■損益の状況

項 目	第 246 期	第 247 期	第 248 期	第 249 期	第 250 期	第 251 期
	自2025年3月11日 至2025年4月10日	自2025年4月11日 至2025年5月12日	自2025年5月13日 至2025年6月10日	自2025年6月11日 至2025年7月10日	自2025年7月11日 至2025年8月12日	自2025年8月13日 至2025年9月10日
(A) 配 当 等 収 益	484,024,913円	479,181,209円	477,565,490円	486,286,647円	491,656,894円	489,666,155円
受 取 配 当 金	483,906,620	479,246,201	477,593,556	486,208,276	491,541,051	489,642,557
受 取 利 息	118,293	△ 64,992	△ 28,066	78,371	115,843	23,598
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 2,160,221,313	841,582,024	△ 252,787,979	294,334,775	342,676,463	△ 258,210,317
壳 買 益	4,918,344	1,061,989,799	46,204,826	296,040,621	605,944,304	5,367,239
壳 買 損	△ 2,165,139,657	△ 220,407,775	△ 298,992,805	△ 1,705,846	△ 263,267,841	△ 263,577,556
(C) 信 託 報 酬 等	△ 30,406,429	△ 29,663,341	△ 27,414,670	△ 28,574,969	△ 32,034,644	△ 28,020,719
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 1,706,602,829	1,291,099,892	197,362,841	752,046,453	802,298,713	203,435,119
(E) 前 期 練 越 損 益 金	△21,137,887,538	△22,936,572,659	△21,750,086,810	△21,634,066,076	△20,941,003,324	△20,169,926,276
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△53,454,039,365	△53,292,912,735	△53,143,580,288	△53,094,385,344	△52,825,261,595	△52,485,341,924
(配 当 等 相 当 額)	(13,346,685,127)	(13,318,299,523)	(13,293,490,563)	(13,309,514,675)	(13,255,701,503)	(13,185,900,058)
(壳 買 損 益 相 当 額)	(△66,800,724,492)	(△66,611,212,258)	(△66,437,070,851)	(△66,403,900,019)	(△66,080,963,098)	(△65,671,241,982)
(G) 計 (D+E+F)	△76,298,529,732	△74,938,385,502	△74,696,304,257	△73,976,404,967	△72,963,966,206	△72,451,833,081
(H) 収 益 分 配 金	△ 220,187,816	△ 219,355,367	△ 218,584,728	△ 218,043,171	△ 216,785,618	△ 215,228,851
次 期 練 越 損 益 金(G+H)	△76,518,717,548	△75,157,740,869	△74,914,888,985	△74,194,448,138	△73,180,751,824	△72,667,061,932
追 加 信 託 差 損 益 金	△53,454,039,365	△53,292,912,735	△53,143,580,288	△53,094,385,344	△52,825,261,595	△52,485,341,924
(配 当 等 相 当 額)	(13,346,685,127)	(13,318,299,523)	(13,293,490,563)	(13,309,514,675)	(13,255,701,503)	(13,185,900,058)
(壳 買 損 益 相 当 額)	(△66,800,724,492)	(△66,611,212,258)	(△66,437,070,851)	(△66,403,900,019)	(△66,080,963,098)	(△65,671,241,982)
分 配 準 備 積 立 金	12,446,140,083	12,626,075,881	12,791,383,385	12,961,192,812	13,119,480,181	13,246,297,457
緑 越 損 益 金	△35,510,818,266	△34,490,904,015	△34,562,692,082	△34,061,255,606	△33,474,970,410	△33,428,017,465

(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246期	第247期	第248期	第249期	第250期	第251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246期	第247期	第248期	第249期	第250期	第251期
	2025年3月11日 ～2025年4月10日	2025年4月11日 ～2025年5月12日	2025年5月13日 ～2025年6月10日	2025年6月11日 ～2025年7月10日	2025年7月11日 ～2025年8月12日	2025年8月13日 ～2025年9月10日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
（対基準価額比率）	0.651	0.632	0.632	0.622	0.612	0.612
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	2,342	2,365	2,386	2,409	2,433	2,456

(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>

約款変更について

- ・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、運用報告書にかかる記載変更を行いました。

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

＜ゴールドマン・サックス・インスティテューションズ・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ンズ・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、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9月10日時点で入手可能な直近の状況をご報告申し上げます。なお、これらの内容は、当外国投資信託証券の全てのクラスを含んだ内容です。

■信託報酬等の費用内訳（2024年12月31日に終了した期間）（単位：米ドル）

費用

投資顧問報酬	1,488,765
管理事務代行報酬および保管費用	179,967
名義書換事務代行報酬	1,494
専門家報酬	89,399
その他費用	83,121
費用合計	1,842,746
投資顧問報酬および諸費用の調整額	(1,465)
運用費用合計	1,841,281

■保有有価証券明細（2024年12月31日現在）

額面	銘柄名称	利率	償還年月日／満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
社債					
	英ポンド				
250,000	Barclays Plc	7.13%	15/09/2173	313,910	0.11
680,000	Bellis Acquisition Co Plc	8.13%	14/05/2030	824,851	0.28
115,000	Boost Newco Borrower LLC/GTCR W Dutch Finance Sub BV	8.50%	15/01/2031	154,393	0.05
354,000	Boparan Finance Plc	9.38%	07/11/2029	429,313	0.15
175,000	CPUK Finance Ltd	4.50%	28/08/2027	209,108	0.07
186,000	CPUK Finance Ltd	7.88%	28/08/2029	239,873	0.08
230,000	Deuce Finco Plc	5.50%	15/06/2027	282,323	0.10
215,000	Iceland Bondco Plc	10.88%	15/12/2027	288,497	0.10
155,000	Kier Group Plc	9.00%	15/02/2029	204,545	0.07
257,000	Maryland Bidco Ltd	10.00%	26/01/2028	246,515	0.09
471,000	Pinewood Finco Plc	6.00%	27/03/2030	586,471	0.20
512,000	Pinnacle Bidco Plc	10.00%	11/10/2028	682,032	0.23
187,000	Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC	7.88%	15/03/2032	234,013	0.08
				4,695,844	1.61
ユーロ					
300,000	Alstom SA	5.87%	29/08/2173	326,898	0.11
430,000	Altice Finco SA	4.75%	15/01/2028	251,494	0.09
140,000	APCOA Group GmbH	6.00%	15/04/2031	147,465	0.05
470,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance Plc	3.00%	01/09/2029	416,450	0.14
200,000	Ashland Services BV	2.00%	30/01/2028	198,711	0.07
280,000	Avis Budget Finance Plc	7.25%	31/07/2030	305,691	0.11
275,000	Banijay SAS	6.50%	01/03/2026	286,069	0.10
385,000	Benteler International AG	9.38%	15/05/2028	422,339	0.14
369,000	Cirsa Finance International Sarl	10.38%	30/11/2027	404,733	0.14
125,000	Dana Financing Luxembourg Sarl	3.00%	15/07/2029	124,665	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(%)
社債					
ユーロ					
411,000	Flora Food Management BV	6.88%	02/07/2029	446,211	0.15
205,000	IHO Verwaltungs GmbH	8.75%	15/05/2028	224,866	0.08
385,000	Kleopatra Finco Sarl	4.25%	01/03/2026	368,257	0.13
405,000	Lorca Telecom Bondco SA	4.00%	18/09/2027	421,001	0.14
150,000	Olympus Water US Holding Corp	3.88%	01/10/2028	152,062	0.05
100,000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc	9.65%	31/07/2029	107,244	0.04
250,000	TeamSystem SpA	3.50%	15/02/2028	256,185	0.09
96,336	TUI Cruises GmbH	6.50%	15/05/2026	100,956	0.03
150,000	Verisure Holding AB	3.25%	15/02/2027	153,695	0.05
175,000	Verisure Midholding AB	5.25%	15/02/2029	182,071	0.06
				5,297,063	1.81
米ドル					
545,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc	3.88%	15/01/2028	517,325	0.18
500,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc	4.38%	15/01/2028	478,893	0.16
395,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc	6.13%	15/06/2029	397,374	0.14
839,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc	4.00%	15/10/2030	751,983	0.26
755,000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc	8.25%	01/02/2029	781,380	0.27
1,595,000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc	4.25%	15/02/2029	1,499,550	0.51
165,000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc	8.50%	15/06/2029	172,170	0.06
145,000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc	6.00%	01/08/2029	139,406	0.05
490,000	AdaptHealth LLC	6.13%	01/08/2028	481,393	0.16
982,000	ADT Security Corp	4.13%	01/08/2029	904,184	0.31
454,000	AG Issuer LLC	6.25%	01/03/2028	451,597	0.15
1,444,000	Ahead DB Holdings LLC	6.63%	01/05/2028	1,418,092	0.49
120,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC	4.88%	15/02/2030	114,626	0.04
582,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer	6.75%	15/10/2027	578,416	0.20
515,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer	6.75%	15/04/2028	516,685	0.18
445,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer	7.38%	01/10/2032	450,004	0.15
453,000	Allied Universal Holdco LLC	7.88%	15/02/2031	463,301	0.16
449,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp	9.75%	15/07/2027	452,336	0.15
515,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp	6.00%	01/06/2029	471,882	0.16
1,186,000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl	4.63%	01/06/2028	1,120,244	0.38
578,000	Allison Transmission Inc	3.75%	30/01/2031	512,703	0.18
551,000	Ally Financial Inc	5.75%	20/11/2025	553,922	0.19
1,285,000	Ally Financial Inc	4.70%	15/08/20173	1,202,817	0.41
563,000	Altice Financing SA	5.00%	15/01/2028	441,322	0.15
2,073,000	Altice France Holding SA	10.50%	15/05/2027	604,494	0.21
305,000	Altice France Holding SA	6.00%	15/02/2028	80,989	0.03
416,000	Altice France SA	5.13%	15/07/2029	312,679	0.11
820,000	AMC Entertainment Holdings Inc	7.50%	15/02/2029	730,675	0.25
320,000	AMC Networks Inc	10.25%	15/01/2029	340,426	0.12
120,000	Amentum Holdings Inc	7.25%	01/08/2032	121,198	0.04
695,000	American Airlines Inc	7.25%	15/02/2028	711,561	0.24
160,000	American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd	5.50%	20/04/2026	159,946	0.05
1,742,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc	3.88%	15/11/2029	1,588,466	0.54
105,000	American Express Co	3.55%	15/09/20173	100,534	0.03
647,000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp	5.75%	20/05/2027	599,371	0.21
906,000	Amkor Technology Inc	6.63%	15/09/2027	907,952	0.31
606,000	Amsted Industries Inc	5.63%	01/07/2027	600,924	0.21

額面	銘柄名称	利率	償還年月日／満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	社債				
	米ドル				
368,000	Amsted Industries Inc	4.63%	15/05/2030	347,172	0.12
910,000	ANGI Group LLC	3.88%	15/08/2028	814,550	0.28
360,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp	5.75%	01/03/2027	359,113	0.12
633,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp	6.63%	01/02/2032	639,355	0.22
844,000	Anywhere Real Estate Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp	5.75%	15/01/2029	679,730	0.23
755,000	APH Somerset Investor 2 LLC / APH2 Somerset Investor 2 LLC / APH3 Somerset Inves	7.88%	01/11/2029	764,063	0.26
1,374,000	API Group DE Inc	4.13%	15/07/2029	1,256,974	0.43
368,000	API Group DE Inc	4.75%	15/10/2029	347,072	0.12
532,000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp	6.25%	01/04/2028	529,770	0.18
735,000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp	6.63%	01/09/2032	736,631	0.25
150,000	Arcosa Inc	6.88%	15/08/2032	152,547	0.05
332,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc	4.13%	15/08/2026	289,348	0.10
759,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc	5.25%	15/08/2027	433,989	0.15
1,052,000	Ardonagh Group Finance Ltd	8.88%	15/02/2032	1,094,276	0.37
1,347,000	Arko Corp	5.13%	15/11/2029	1,230,200	0.42
210,000	Asbury Automotive Group Inc	5.00%	15/02/2032	193,189	0.07
490,000	Ashland Inc	3.38%	01/09/2031	418,215	0.14
705,000	AthenaHealth Group Inc	6.50%	15/02/2030	671,322	0.23
812,000	Atkore Inc	4.25%	01/06/2031	720,474	0.25
555,000	Avient Corp	7.13%	01/08/2030	570,067	0.20
105,000	Avient Corp	6.25%	01/11/2031	103,998	0.04
210,000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc	8.25%	15/01/2030	217,184	0.07
775,000	Axalta Coating Systems LLC	3.38%	15/02/2029	705,869	0.24
395,000	Axalta Coating Systems LLC / Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV	4.75%	15/06/2027	387,407	0.13
475,000	Ball Corp	6.88%	15/03/2028	486,520	0.17
591,000	Ball Corp	6.00%	15/06/2029	596,123	0.20
600,000	Ball Corp	2.88%	15/08/2030	514,270	0.18
475,000	Banijay Entertainment SAS	8.13%	01/05/2029	492,655	0.17
325,000	Bank of New York Mellon Corp	4.70%	20/09/2173	322,916	0.11
188,000	Bausch Health Americas Inc	8.50%	31/01/2027	155,909	0.05
323,000	Bausch Health Cos Inc	4.88%	01/06/2028	261,326	0.09
516,000	Bausch Health Cos Inc	11.00%	30/09/2028	490,883	0.17
260,000	Bausch Health Cos Inc	6.25%	15/02/2029	161,655	0.06
465,000	BCPE Empire Holdings Inc	7.63%	01/05/2027	463,274	0.16
739,000	Beacon Roofing Supply Inc	4.13%	15/05/2029	701,628	0.24
205,000	Belron UK Finance Plc	5.75%	15/10/2029	205,782	0.07
508,000	Block Inc	2.75%	01/06/2026	489,809	0.17
195,000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp	7.00%	15/07/2029	199,437	0.07
195,000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp	7.25%	15/07/2032	200,660	0.07
440,000	Bombardier Inc	7.00%	01/06/2032	449,701	0.15
495,000	Boyne USA Inc	4.75%	15/05/2029	470,324	0.16
308,000	Brink's Co	4.63%	15/10/2027	299,235	0.10
474,000	BroadStreet Partners Inc	5.88%	15/04/2029	459,398	0.16
1,045,000	Builders FirstSource Inc	5.00%	01/03/2030	995,076	0.34
161,000	Caesars Entertainment Inc	8.13%	01/07/2027	162,851	0.06
1,111,000	Caesars Entertainment Inc	4.63%	15/10/2029	1,042,372	0.36
465,000	Caesars Entertainment Inc	7.00%	15/02/2030	473,878	0.16
410,000	Caesars Entertainment Inc	6.50%	15/02/2032	412,336	0.14
190,000	Caesars Entertainment Inc	6.00%	15/10/2032	183,442	0.06
460,000	California Buyer Ltd / Atlantica Sustainable Infrastructure Plc	6.38%	15/02/2032	456,840	0.16
8,000	Calpine Corp	4.50%	15/02/2028	7,691	0.00

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				
445,000	Capital One Financial Corp	3.95%	01/09/2173	424,772	0.15
675,000	Carnival Corp	5.75%	01/03/2027	674,220	0.23
469,000	Carnival Corp	7.00%	15/08/2029	488,792	0.17
63,411	Carvana Co	9.00%	01/12/2028	67,735	0.02
111,679	Carvana Co	13.00%	01/06/2030	122,939	0.04
133,174	Carvana Co	14.00%	01/06/2031	159,814	0.05
560,000	Castle US Holding Corp	9.50%	15/02/2028	261,173	0.09
675,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	4.75%	01/03/2030	616,982	0.21
1,743,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	4.50%	15/08/2030	1,565,611	0.54
2,990,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	4.25%	01/02/2031	2,611,691	0.89
530,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	4.75%	01/02/2032	465,122	0.16
1,011,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	4.50%	01/05/2032	872,828	0.30
553,000	Central Garden & Pet Co	4.13%	15/10/2030	498,320	0.17
200,000	Central Garden & Pet Co	4.13%	30/04/2031	177,438	0.06
625,000	Champ Acquisition Corp	8.38%	01/12/2031	641,077	0.22
150,000	Charles River Laboratories International Inc	4.00%	15/03/2031	134,096	0.05
250,000	Charles Schwab Corp	4.00%	01/03/20173	215,806	0.07
425,000	Charles Schwab Corp	5.00%	01/06/20173	407,007	0.14
889,000	Chart Industries Inc	7.50%	01/01/2030	920,985	0.32
364,000	Cheesecake Factory Inc	0.38%	15/06/2026	359,671	0.12
510,000	Chemours Co	4.63%	15/11/2029	443,648	0.15
963,000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH	5.50%	15/01/2028	887,719	0.30
910,000	CHS/Community Health Systems Inc	5.63%	15/03/2027	873,809	0.30
887,000	CHS/Community Health Systems Inc	6.88%	15/04/2029	672,689	0.23
420,000	Cinemark USA Inc	5.25%	15/07/2028	409,957	0.14
260,000	Cinemark USA Inc	7.00%	01/08/2032	265,725	0.09
1,405,000	Civitas Resources Inc	5.00%	15/10/2026	1,384,640	0.47
759,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co	8.50%	15/05/2027	764,999	0.26
845,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co	6.75%	15/05/2028	862,298	0.30
800,000	Clarivate Science Holdings Corp	4.88%	01/07/2029	746,919	0.26
205,000	Cleveland-Cliffs Inc	6.88%	01/11/2029	202,876	0.07
500,000	Cleveland-Cliffs Inc	6.75%	15/04/2030	491,130	0.17
360,000	Cleveland-Cliffs Inc	7.00%	15/03/2032	352,898	0.12
793,000	Cloud Software Group Inc	6.50%	31/03/2029	779,679	0.27
1,342,000	Cloud Software Group Inc	9.00%	30/09/2029	1,365,208	0.47
455,000	Cloud Software Group Inc	8.25%	30/06/2032	470,034	0.16
555,000	CNX Midstream Partners LP	4.75%	15/04/2030	507,433	0.17
600,000	CNX Resources Corp	7.38%	15/01/2031	615,862	0.21
120,000	CNX Resources Corp	7.25%	01/03/2032	122,371	0.04
548,000	Coherent Corp	5.00%	15/12/2029	524,432	0.18
325,000	Comerica Inc	5.63%	01/10/20173	323,155	0.11
637,000	CommScope LLC	8.25%	01/03/2027	609,468	0.21
523,000	CommScope LLC	4.75%	01/09/2029	468,088	0.16
585,000	Cougar JV Subsidiary LLC	8.00%	15/05/2032	607,361	0.21
437,000	Crescent Energy Finance LLC	9.25%	15/02/2028	457,777	0.16
240,000	Crescent Energy Finance LLC	7.63%	01/04/2032	239,055	0.08
1,168,000	Crowdstrike Holdings Inc	3.00%	15/02/2029	1,064,539	0.36
325,000	Crown Americas LLC	5.25%	01/04/2030	316,504	0.11
355,000	CSC Holdings LLC	5.50%	15/04/2027	318,180	0.11
1,975,000	CSC Holdings LLC	5.75%	15/01/2030	1,073,757	0.37
470,000	CSC Holdings LLC	3.38%	15/02/2031	333,390	0.11

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				
1,030,000	CSC Holdings LLC	4.50%	15/11/2031	750,486	0.26
348,000	Cumulus Media New Holdings Inc	8.00%	01/07/2029	128,691	0.04
523,000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC	6.75%	15/05/2028	523,315	0.18
210,000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC	8.88%	01/09/2031	226,245	0.08
516,000	DaVita Inc	3.75%	15/02/2031	446,340	0.15
271,000	DaVita Inc	6.88%	01/09/2032	273,438	0.09
760,000	Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC	8.00%	01/02/2028	747,242	0.26
100,000	Deluxe Corp	8.13%	15/09/2029	101,611	0.03
224,000	Diamond Foreign Asset Co / Diamond Finance LLC	8.50%	01/10/2030	232,624	0.08
530,000	Diebold Nixdorf Inc	7.75%	31/03/2030	545,485	0.19
1,104,000	Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor Inc	5.88%	15/08/2027	1,074,826	0.37
711,000	DISH DBS Corp	5.25%	01/12/2026	648,606	0.22
108,000	DISH DBS Corp	5.75%	01/12/2028	92,458	0.03
1,085,000	DISH DBS Corp	5.13%	01/06/2029	688,671	0.24
425,000	Duke Energy Corp	4.13%	15/04/2026	437,705	0.15
886,000	Dycom Industries Inc	4.50%	15/04/2029	829,903	0.28
545,000	EchoStar Corp	10.75%	30/11/2029	585,682	0.20
747,000	Edison International	5.38%	15/09/2173	738,603	0.25
980,000	eG Global Finance Plc	12.00%	30/11/2028	1,097,278	0.38
620,000	Elastic NV	4.13%	15/07/2029	576,012	0.20
825,000	EMRLD Borrower LP / Emerald Co-Issuer Inc	6.63%	15/12/2030	827,657	0.28
495,000	EnLink Midstream LLC	6.50%	01/09/2030	519,429	0.18
475,000	Entegris Inc	4.75%	15/04/2029	455,838	0.16
1,184,000	Expand Energy Corp	5.38%	01/02/2029	1,168,490	0.40
55,000	Expand Energy Corp	4.75%	01/02/2032	51,298	0.02
585,000	Fiesta Purchaser Inc	9.63%	15/09/2032	614,346	0.21
715,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd	4.38%	01/04/2031	648,654	0.22
549,000	Foundation Building Materials Inc	6.00%	01/03/2029	483,403	0.17
447,000	Freedom Mortgage Holdings LLC	9.25%	01/02/2029	461,227	0.16
735,000	Frontier Communications Holdings LLC	5.88%	15/10/2027	733,584	0.25
630,000	Frontier Communications Holdings LLC	6.00%	15/01/2030	629,551	0.22
488,000	Garda World Security Corp	7.75%	15/02/2028	503,821	0.17
245,000	Garda World Security Corp	8.25%	01/08/2032	249,448	0.09
260,000	Garda World Security Corp	8.38%	15/11/2032	265,660	0.09
920,000	Gen Digital Inc	6.75%	30/09/2027	934,535	0.32
446,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp	8.00%	15/01/2027	453,783	0.16
310,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp	8.88%	15/04/2030	316,031	0.11
350,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp	8.00%	15/05/2033	344,362	0.12
780,000	Genting New York LLC / GENNY Capital Inc	7.25%	01/10/2029	803,421	0.28
757,000	GFL Environmental Inc	3.50%	01/09/2028	714,452	0.24
227,000	GFL Environmental Inc	4.75%	15/06/2029	218,612	0.07
345,000	GFL Environmental Inc	4.38%	15/08/2029	326,331	0.11
670,000	GGAM Finance Ltd	8.00%	15/06/2028	704,001	0.24
1,047,000	Global Infrastructure Solutions Inc	5.63%	01/06/2029	1,010,393	0.35
580,000	Global Infrastructure Solutions Inc	7.50%	15/04/2032	575,545	0.20
245,000	Global Partners LP / GLP Finance Corp	8.25%	15/01/2032	252,314	0.09
475,000	Gray Television Inc	10.50%	15/07/2029	476,612	0.16
720,000	Grifols SA	4.75%	15/10/2028	662,636	0.23
145,000	Group 1 Automotive Inc	6.38%	15/01/2030	145,802	0.05
510,000	GYP Holdings III Corp	4.63%	01/05/2029	480,968	0.16
1,305,000	H&E Equipment Services Inc	3.88%	15/12/2028	1,195,914	0.41

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				
357,000	HAH Group Holding Co LLC	9.75%	01/10/2031	358,093	0.12
277,000	Hertz Corp	12.63%	15/07/2029	294,998	0.10
175,000	Hess Midstream Operations LP	6.50%	01/06/2029	177,481	0.06
155,000	Hess Midstream Operations LP	5.50%	15/10/2030	150,379	0.05
695,000	Hillenbrand Inc	3.75%	01/03/2031	607,784	0.21
195,000	Hilton Domestic Operating Co Inc	5.88%	01/04/2029	194,786	0.07
409,000	Hilton Domestic Operating Co Inc	4.00%	01/05/2031	368,847	0.13
556,000	Hilton Domestic Operating Co Inc	3.63%	15/02/2032	484,057	0.17
1,309,000	Hilton Grand Vacations Borrower LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Inc	5.00%	01/06/2029	1,235,353	0.42
623,000	Hilton Grand Vacations Borrower LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Inc	4.88%	01/07/2031	559,029	0.19
190,000	Hilton Grand Vacations Borrower LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Inc	6.63%	15/01/2032	190,959	0.07
360,000	Howard Midstream Energy Partners LLC	8.88%	15/07/2028	378,574	0.13
430,000	Howard Midstream Energy Partners LLC	7.38%	15/07/2032	437,849	0.15
591,000	HUB International Ltd	7.38%	31/01/2032	600,480	0.21
305,000	Hughes Satellite Systems Corp	6.63%	01/08/2026	241,756	0.08
1,316,000	Husky Injection Molding Systems Ltd / Titan Co-Borrower LLC	9.00%	15/02/2029	1,374,133	0.47
175,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp	10.00%	15/11/2029	175,746	0.06
147,250	iHeartCommunications Inc	9.13%	01/05/2029	128,649	0.04
1,532,000	iHeartCommunications Inc	10.88%	01/05/2030	1,174,844	0.40
504,630	iHeartCommunications Inc	7.75%	15/08/2030	393,735	0.13
380,000	iHeartCommunications Inc	7.00%	15/01/2031	281,305	0.10
360,000	Iliad Holding SASU	7.00%	15/04/2032	362,591	0.12
445,000	Illuminate Buyer LLC / Illuminate Holdings IV Inc	9.00%	01/07/2028	451,539	0.15
1,132,000	Imola Merger Corp	4.75%	15/05/2029	1,076,768	0.37
978,000	Ingevity Corp	3.88%	01/11/2028	898,119	0.31
889,000	International Game Technology Plc	5.25%	15/01/2029	867,617	0.30
713,000	ION Trading Technologies Sarl	9.50%	30/05/2029	749,985	0.26
495,000	Iron Mountain Inc	7.00%	15/02/2029	507,013	0.17
1,075,000	Iron Mountain Inc	5.63%	15/07/2032	1,028,422	0.35
500,000	James Hardie International Finance DAC	5.00%	15/01/2028	486,658	0.17
660,000	Jane Street Group / JSG Finance Inc	7.13%	30/04/2031	680,392	0.23
440,000	Jane Street Group / JSG Finance Inc	6.13%	01/11/2032	436,726	0.15
717,000	Jazz Securities DAC	4.38%	15/01/2029	676,855	0.23
1,160,000	Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp	5.00%	15/08/2028	1,089,300	0.37
499,000	JELD-WEN Inc	4.88%	15/12/2027	472,661	0.16
785,000	JPMorgan Chase & Co	6.88%	01/06/20173	825,697	0.28
613,000	KBR Inc	4.75%	30/09/2028	589,390	0.20
681,000	Ken Garff Automotive LLC	4.88%	15/09/2028	654,481	0.22
475,000	Kennedy-Wilson Inc	4.75%	01/03/2029	429,870	0.15
606,000	Kennedy-Wilson Inc	4.75%	01/02/2030	536,339	0.18
380,000	Kennedy-Wilson Inc	5.00%	01/03/2031	332,388	0.11
620,000	Kinetik Holdings LP	6.63%	15/12/2028	631,920	0.22
865,000	Kinetik Holdings LP	5.88%	15/06/2030	852,523	0.29
165,000	Kodiak Gas Services LLC	7.25%	15/02/2029	168,616	0.06
445,000	Kronos Acquisition Holdings Inc	8.25%	30/06/2031	425,038	0.15
790,000	LABL Inc	10.50%	15/07/2027	764,224	0.26
120,000	LABL Inc	8.63%	01/10/2031	111,145	0.04
1,301,000	LCM Investments Holdings II LLC	4.88%	01/05/2029	1,216,404	0.42
556,000	Level 3 Financing Inc	4.50%	01/04/2030	463,083	0.16
411,000	LGI Homes Inc	4.00%	15/07/2029	368,272	0.13
475,000	LGI Homes Inc	7.00%	15/11/2032	469,913	0.16

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				
535,000	LifePoint Health Inc	5.38%	15/01/2029	470,466	0.16
470,000	LifePoint Health Inc	11.00%	15/10/2030	517,285	0.18
280,000	Light & Wonder International Inc	7.50%	01/09/2031	288,821	0.10
729,000	Lightning Power LLC	7.25%	15/08/2032	751,264	0.26
271,000	Lithia Motors Inc	3.88%	01/06/2029	248,130	0.09
828,000	Live Nation Entertainment Inc	3.75%	15/01/2028	783,011	0.27
330,000	Macy's Retail Holdings LLC	5.88%	01/04/2029	322,801	0.11
1,836,000	Madison IAQ LLC	5.88%	30/06/2029	1,737,476	0.60
1,766,000	MajorDrive Holdings IV LLC	6.38%	01/06/2029	1,553,354	0.53
464,000	Marriott Ownership Resorts Inc	4.75%	15/01/2028	446,423	0.15
290,000	Masterbrand Inc	7.00%	15/07/2032	291,932	0.10
493,000	Matador Resources Co	6.88%	15/04/2028	500,749	0.17
180,000	Matador Resources Co	6.50%	15/04/2032	178,277	0.06
179,000	Matador Resources Co	6.25%	15/04/2033	174,285	0.06
604,000	Match Group Holdings II LLC	4.63%	01/06/2028	576,377	0.20
630,000	Match Group Holdings II LLC	5.63%	15/02/2029	613,261	0.21
70,000	Match Group Holdings II LLC	3.63%	01/10/2031	59,946	0.02
1,400,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co	7.88%	15/04/2027	1,426,162	0.49
937,000	Mavis Tire Express Services Topco Corp	6.50%	15/05/2029	897,841	0.31
1,801,000	McAfee Corp	7.38%	15/02/2030	1,748,126	0.60
765,000	McGraw-Hill Education Inc	8.00%	01/08/2029	767,749	0.26
759,000	Medline Borrower LP	3.88%	01/04/2029	703,615	0.24
542,000	Medline Borrower LP	5.25%	01/10/2029	523,346	0.18
545,000	Melco Resorts Finance Ltd	4.88%	06/06/2025	541,253	0.19
325,000	Melco Resorts Finance Ltd	7.63%	17/04/2032	327,743	0.11
555,000	Merlin Entertainments Group US Holdings Inc	7.38%	15/02/2031	539,056	0.18
280,000	Methanex US Operations Inc	6.25%	15/03/2032	277,245	0.10
1,580,000	MGM Resorts International	4.75%	15/10/2028	1,515,844	0.52
440,000	MGM Resorts International	6.13%	15/09/2029	439,830	0.15
774,000	Midcap Financial Issuer Trust	6.50%	01/05/2028	757,185	0.26
499,000	Midcap Financial Issuer Trust	5.63%	15/01/2030	457,623	0.16
749,000	Mineral Resources Ltd	8.00%	01/11/2027	763,716	0.26
816,000	Minerals Technologies Inc	5.00%	01/07/2028	791,861	0.27
390,000	Molina Healthcare Inc	6.25%	15/01/2033	385,567	0.13
456,000	Moog Inc	4.25%	15/12/2027	437,533	0.15
575,000	Motion Bondco DAC	6.63%	15/11/2027	541,617	0.19
737,000	MPH Acquisition Holdings LLC	5.75%	01/11/2028	484,772	0.17
324,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp	5.25%	01/08/2026	298,789	0.10
450,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp	3.50%	15/03/2031	284,051	0.10
472,000	Mueller Water Products Inc	4.00%	15/06/2029	437,361	0.15
1,009,000	Murphy Oil USA Inc	3.75%	15/02/2031	890,936	0.31
797,000	Navient Corp	5.50%	15/03/2029	753,737	0.26
475,000	NCL Corp Ltd	5.88%	15/03/2026	474,969	0.16
215,000	NCL Corp Ltd	7.75%	15/02/2029	225,914	0.08
727,000	New Albertsons LP	7.45%	01/08/2029	752,551	0.26
165,000	Newell Brands Inc	6.38%	15/05/2030	166,132	0.06
342,000	Newell Brands Inc	7.00%	01/04/2046	326,224	0.11
529,000	Nexstar Media Inc	5.63%	15/07/2027	516,743	0.18
578,000	NextEra Energy Operating Partners LP	7.25%	15/01/2029	591,660	0.20
731,000	NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp	8.13%	15/02/2029	741,384	0.25
945,000	Noble Finance II LLC	8.00%	15/04/2030	954,764	0.33

GS ハイ・イールド・ボンド・ファンド

額面	銘柄名称	利率	償還月日／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	1,175,193	0.40
377,000	Nordstrom Inc	4.38%	01/04/2030	343,106	0.12
902,000	Novelis Corp	4.75%	30/01/2030	833,223	0.29
1,520,000	NRG Energy Inc	5.75%	15/07/2029	1,492,370	0.51
675,000	NuStar Logistics LP	5.75%	01/10/2025	676,284	0.23
837,000	NuStar Logistics LP	5.63%	28/04/2027	833,571	0.29
1,190,000	Olympus Water US Holding Corp	4.25%	01/10/2028	1,115,681	0.38
835,000	Olympus Water US Holding Corp	9.75%	15/11/2028	886,735	0.30
200,000	Olympus Water US Holding Corp	6.25%	01/10/2029	190,876	0.07
312,000	OneMain Finance Corp	3.50%	15/01/2027	297,924	0.10
455,000	OneMain Finance Corp	6.63%	15/01/2028	460,747	0.16
275,000	OneMain Finance Corp	9.00%	15/01/2029	292,031	0.10
300,000	OneMain Finance Corp	6.63%	15/05/2029	303,897	0.10
590,000	OneMain Finance Corp	7.88%	15/03/2030	616,112	0.21
430,000	OneMain Finance Corp	7.50%	15/05/2031	442,449	0.15
335,000	OneSky Flight LLC	8.88%	15/12/2029	336,506	0.12
480,000	Open Text Corp	6.90%	01/12/2027	496,730	0.17
405,000	Open Text Corp	3.88%	01/12/2029	367,353	0.13
371,000	Optics Bidco SpA	6.00%	30/09/2034	359,810	0.12
555,000	Optics Bidco SpA	7.20%	18/07/2036	570,485	0.20
1,451,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	4.13%	30/04/2028	1,366,298	0.47
561,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	5.13%	30/04/2031	505,727	0.17
148,000	Osaic Holdings Inc	10.75%	01/08/2027	153,282	0.05
537,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp	4.25%	15/01/2029	500,309	0.17
700,000	Panther Escrow Issuer LLC	7.13%	01/06/2031	707,805	0.24
725,000	Paysafe Finance Plc / Paysafe Holdings US Corp	4.00%	15/06/2029	675,931	0.23
595,000	Penn Entertainment Inc	4.13%	01/07/2029	533,401	0.18
280,000	Penske Automotive Group Inc	3.50%	01/09/2025	277,088	0.09
558,000	Penske Automotive Group Inc	3.75%	15/06/2029	509,848	0.17
995,000	Performance Food Group Inc	4.25%	01/08/2029	925,009	0.32
235,000	Permian Resources Operating LLC	5.88%	01/07/2029	230,984	0.08
665,000	Permian Resources Operating LLC	9.88%	15/07/2031	732,354	0.25
223,000	Permian Resources Operating LLC	7.00%	15/01/2032	226,806	0.08
1,423,000	Perrigo Finance Unlimited Co	4.90%	15/06/2030	1,338,108	0.46
15,000	Perrigo Finance Unlimited Co	6.13%	30/09/2032	14,744	0.01
225,000	Phinia Inc	6.63%	15/10/2032	224,378	0.08
980,000	Pike Corp	5.50%	01/09/2028	943,693	0.32
250,000	Pike Corp	8.63%	31/01/2031	264,762	0.09
944,000	PNC Financial Services Group Inc	6.20%	15/12/20173	952,589	0.33
328,000	Post Holdings Inc	5.50%	15/12/2029	318,320	0.11
956,000	Post Holdings Inc	4.63%	15/04/2030	883,931	0.30
87,000	Post Holdings Inc	4.50%	15/09/2031	78,193	0.03
145,000	Post Holdings Inc	6.25%	15/02/2032	144,176	0.05
725,000	Post Holdings Inc	6.38%	01/03/2033	712,139	0.24
558,000	Prairie Acquiror LP	9.00%	01/08/2029	581,321	0.20
8,000	Premier Entertainment Sub LLC / Premier Entertainment Finance Corp	5.63%	01/09/2029	6,195	0.00
6,000	Prestige Brands Inc	3.75%	01/04/2031	5,281	0.00
390,000	Prime Healthcare Services Inc	9.38%	01/09/2029	380,120	0.13
405,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc	6.25%	15/01/2028	403,365	0.14
364,000	Primo Water Holdings Inc	4.38%	30/04/2029	339,526	0.12
1,090,000	PROG Holdings Inc	6.00%	15/11/2029	1,046,009	0.36

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				
240,000	Rakuten Group Inc	8.13%	15/06/2173	239,394	0.08
947,000	Rand Parent LLC	8.50%	15/02/2030	954,230	0.33
535,000	Range Resources Corp	4.75%	15/02/2030	503,330	0.17
800,000	Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital Inc	8.45%	27/07/2030	835,356	0.29
472,000	ROBLOX Corp	3.88%	01/05/2030	425,629	0.15
911,000	Roller Bearing Co of America Inc	4.38%	15/10/2029	850,803	0.29
994,000	Royal Caribbean Cruises Ltd	4.25%	01/07/2026	977,464	0.33
670,000	Royal Caribbean Cruises Ltd	5.50%	31/08/2026	669,685	0.23
630,000	Royal Caribbean Cruises Ltd	5.38%	15/07/2027	626,610	0.21
135,000	Royal Caribbean Cruises Ltd	6.25%	15/03/2032	136,626	0.05
70,000	Royal Caribbean Cruises Ltd	6.00%	01/02/2033	69,930	0.02
295,000	Ryan Specialty LLC	5.88%	01/08/2032	293,293	0.10
250,000	Sable International Finance Ltd	7.13%	15/10/2032	246,444	0.08
975,000	SBA Communications Corp	3.13%	01/02/2029	878,969	0.30
260,000	Seagate HDD Cayman	8.25%	15/12/2029	277,559	0.10
598,230	Seagate HDD Cayman	9.63%	01/12/2032	675,173	0.23
155,000	Sealed Air Corp	6.50%	15/07/2032	156,218	0.05
405,000	Sealed Air Corp/Sealed Air Corp US	7.25%	15/02/2031	419,228	0.14
855,000	SeaWorld Parks & Entertainment Inc	5.25%	15/08/2029	817,130	0.28
530,000	Select Medical Corp	6.25%	01/12/2032	509,806	0.17
200,000	Sensata Technologies BV	4.00%	15/04/2029	184,059	0.06
488,000	Sensata Technologies BV	5.88%	01/09/2030	477,337	0.16
823,000	Sensata Technologies Inc	4.38%	15/02/2030	754,322	0.26
745,000	Service Properties Trust	8.38%	15/06/2029	723,559	0.25
30,000	Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub Inc	6.75%	15/08/2032	30,538	0.01
453,000	Sigma Holdco BV	7.88%	15/05/2026	449,772	0.15
489,000	Sirius XM Radio LLC	4.00%	15/07/2028	451,832	0.15
798,000	Sirius XM Radio LLC	4.13%	01/07/2030	697,445	0.24
241,000	Sirius XM Radio LLC	3.88%	01/09/2031	202,299	0.07
500,000	Sitio Royalties Operating Partnership LP / Sitio Finance Corp	7.88%	01/11/2028	515,474	0.18
338,000	SM Energy Co	6.75%	15/09/2026	338,161	0.12
185,000	SM Energy Co	6.50%	15/07/2028	184,133	0.06
330,000	SM Energy Co	6.75%	01/08/2029	327,299	0.11
1,424,000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC	6.00%	01/11/2028	1,390,415	0.48
385,000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC	8.88%	15/11/2031	404,536	0.14
615,000	SNF Group SACA	3.13%	15/03/2027	582,116	0.20
670,000	SNF Group SACA	3.38%	15/03/2030	588,401	0.20
420,000	Societe Generale SA	8.00%	29/03/2173	424,194	0.15
1,501,000	Solaris Midstream Holdings LLC	7.63%	01/04/2026	1,504,139	0.52
506,000	Sonic Automotive Inc	4.63%	15/11/2029	467,869	0.16
800,000	Spirit AeroSystems Inc	4.60%	15/06/2028	760,260	0.26
435,000	SPX FLOW Inc	8.75%	01/04/2030	447,468	0.15
635,000	Standard Building Solutions Inc	6.50%	15/08/2032	638,645	0.22
361,000	Standard Industries Inc	5.00%	15/02/2027	353,650	0.12
275,000	Standard Industries Inc	4.75%	15/01/2028	264,399	0.09
986,000	Starwood Property Trust Inc	7.25%	01/04/2029	1,012,129	0.35
190,000	Starwood Property Trust Inc	6.50%	01/07/2030	190,314	0.07
460,000	StoneX Group Inc	7.88%	01/03/2031	481,272	0.16
1,024,000	Suburban Propane Partners LP/Suburban Energy Finance Corp	5.00%	01/06/2031	917,100	0.31
543,000	Summer BC Bidco B LLC	5.50%	31/10/2026	537,596	0.18
305,000	Sunoco LP	7.00%	01/05/2029	313,380	0.11

G S ハイ・イールド・ボンド・ファンド

額面	銘柄名称	利率	償還月日／満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	社債				
	米ドル				
235,000	Sunoco LP	7.25%	01/05/2032	243,744	0.08
215,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp	7.00%	15/09/2028	220,092	0.08
468,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp	4.50%	30/04/2030	434,863	0.15
600,000	Sunrise HoldCo IV BV	5.50%	15/01/2028	587,865	0.20
495,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp	7.38%	15/02/2029	497,388	0.17
8,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp	6.00%	31/12/2030	7,596	0.00
685,075	Team Health Holdings Inc	13.50%	30/06/2028	758,460	0.26
24,000	Telecom Italia Capital SA	6.00%	30/09/2034	23,255	0.01
186,000	Telecom Italia Capital SA	7.20%	18/07/2036	187,583	0.06
607,000	Tenet Healthcare Corp	4.63%	15/06/2028	582,834	0.20
710,000	Tenet Healthcare Corp	4.25%	01/06/2029	665,489	0.23
531,000	Tenet Healthcare Corp	6.13%	15/06/2030	528,046	0.18
505,000	Tenet Healthcare Corp	6.75%	15/05/2031	511,768	0.18
450,000	Terex Corp	6.25%	15/10/2032	442,803	0.15
750,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	3.15%	01/10/2026	720,992	0.25
1,034,000	TK Elevator Holdco GmbH	7.63%	15/07/2028	1,034,401	0.35
913,000	TK Elevator US Newco Inc	5.25%	15/07/2027	895,231	0.31
300,000	Toronto-Dominion Bank	8.13%	31/10/2082	313,341	0.11
1,370,000	TransDigm Inc	5.50%	15/11/2027	1,348,220	0.46
490,000	TransDigm Inc	6.75%	15/08/2028	495,550	0.17
626,000	TransDigm Inc	4.63%	15/01/2029	586,427	0.20
260,000	TransDigm Inc	6.38%	01/03/2029	261,475	0.09
1,600,000	TransDigm Inc	4.88%	01/05/2029	1,512,890	0.52
730,000	TransDigm Inc	6.88%	15/12/2030	743,351	0.25
404,600	Transocean Inc	8.75%	15/02/2030	418,602	0.14
446,400	Transocean Poseidon Ltd	6.88%	01/02/2027	446,598	0.15
85,000	Transocean Titan Financing Ltd	8.38%	01/02/2028	86,789	0.03
977,000	Travel + Leisure Co	6.00%	01/04/2027	978,336	0.34
497,000	Travel + Leisure Co	4.50%	01/12/2029	464,544	0.16
538,000	Travel + Leisure Co	4.63%	01/03/2030	500,975	0.17
640,000	TriMas Corp	4.13%	15/04/2029	588,180	0.20
720,000	TriNet Group Inc	3.50%	01/03/2029	652,167	0.22
175,000	TriNet Group Inc	7.13%	15/08/2031	178,604	0.06
846,000	Tronox Inc	4.63%	15/03/2029	762,202	0.26
547,000	Twilio Inc	3.88%	15/03/2031	492,273	0.17
538,000	UBS Group AG	9.25%	13/05/20173	582,596	0.20
531,000	UBS Group AG	3.88%	02/12/20173	508,867	0.17
475,000	UniCredit SpA	5.46%	30/06/2035	459,564	0.16
922,000	United Natural Foods Inc	6.75%	15/10/2028	910,064	0.31
741,000	United Wholesale Mortgage LLC	5.50%	15/04/2029	713,762	0.24
490,000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance 2019 Inc / CSL Capital LLC	10.50%	15/02/2028	523,942	0.18
500,000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance 2019 Inc / CSL Capital LLC	4.75%	15/04/2028	469,855	0.16
416,000	US Foods Inc	4.75%	15/02/2029	399,154	0.14
250,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp	7.13%	15/03/2029	254,594	0.09
1,005,000	USI Inc	7.50%	15/01/2032	1,040,800	0.36
280,000	UWM Holdings LLC	6.63%	01/02/2030	278,419	0.10
440,000	Valvoline Inc	3.63%	15/06/2031	376,385	0.13
570,000	Venture Global Calcasieu Pass LLC	4.13%	15/08/2031	512,548	0.18
1,110,000	Venture Global LNG Inc	9.50%	01/02/2029	1,227,360	0.42
445,000	Venture Global LNG Inc	7.00%	15/01/2030	452,207	0.15
610,000	Venture Global LNG Inc	9.88%	01/02/2032	670,710	0.23

G S 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					
25,000	Veritiv Operating Co	10.50%	30/11/2030	27,014	0.01
1,095,000	Vertiv Group Corp	4.13%	15/11/2028	1,035,258	0.35
750,000	VFH Parent LLC / Valor Co-Issuer Inc	7.50%	15/06/2031	771,743	0.26
475,000	Vibrantz Technologies Inc	9.00%	15/02/2030	438,587	0.15
460,000	Viking Cruises Ltd	5.88%	15/09/2027	457,337	0.16
450,000	Viking Cruises Ltd	7.00%	15/02/2029	452,749	0.16
475,000	Virgin Media Secured Finance Plc	5.50%	15/05/2029	445,961	0.15
762,000	Virtusa Corp	7.13%	15/12/2028	727,738	0.25
497,000	VistaJet Malta Finance Plc / Vista Management Holding Inc	7.88%	01/05/2027	483,644	0.17
498,000	VistaJet Malta Finance Plc / Vista Management Holding Inc	9.50%	01/06/2028	501,672	0.17
595,000	VistaJet Malta Finance Plc / Vista Management Holding Inc	6.38%	01/02/2030	522,054	0.18
842,000	Vistra Operations Co LLC	7.75%	15/10/2031	883,178	0.30
529,000	Voya Financial Inc	7.76%	15/03/2173	557,662	0.19
350,000	VT Topco Inc	8.50%	15/08/2030	371,203	0.13
200,000	VZ Secured Financing BV	5.00%	15/01/2032	177,449	0.06
505,000	Walgreens Boots Alliance Inc	3.45%	01/06/2026	490,844	0.17
320,000	Walgreens Boots Alliance Inc	8.13%	15/08/2029	316,967	0.11
385,000	Wells Fargo & Co	6.85%	15/09/2173	397,234	0.14
385,000	Wells Fargo & Co	7.63%	15/09/2173	408,984	0.14
468,000	White Cap Buyer LLC	6.88%	15/10/2028	463,734	0.16
775,000	Wildfire Intermediate Holdings LLC	7.50%	15/10/2029	749,873	0.26
200,000	Windstream Services LLC / Windstream Escrow Finance Corp	8.25%	01/10/2031	206,714	0.07
488,000	WR Grace Holdings LLC	4.88%	15/06/2027	473,676	0.16
814,000	WR Grace Holdings LLC	5.63%	15/08/2029	750,323	0.26
565,000	WR Grace Holdings LLC	7.38%	01/03/2031	577,364	0.20
734,000	XHR LP	6.63%	15/05/2030	738,836	0.25
260,000	XPO Inc	7.13%	01/02/2032	266,993	0.09
357,000	Yum! Brands Inc	4.75%	15/01/2030	340,611	0.12
558,000	Yum! Brands Inc	3.63%	15/03/2031	495,382	0.17
525,000	Zayo Group Holdings Inc	4.00%	01/03/2027	483,711	0.17
535,000	Zayo Group Holdings Inc	6.13%	01/03/2028	457,557	0.16
355,000	ZF North America Capital Inc	6.88%	14/04/2028	356,348	0.12
290,000	ZF North America Capital Inc	6.75%	23/04/2030	279,043	0.10
1,103,000	Ziff Davis Inc	4.63%	15/10/2030	1,013,284	0.35
400,000	Ziggo Bond Co BV	5.13%	28/02/2030	359,716	0.12
431,000	Ziggo BV	4.88%	15/01/2030	396,043	0.14
655,000	ZoomInfo Technologies LLC/ZoomInfo Finance Corp	3.88%	01/02/2029	596,043	0.20
					266,729,942 91.40
社債合計					276,722,849 94.82
国債					
米ドル					
210,000	French Republic Government Bond OAT	6.00%	25/10/2025	217,414	0.08
国債合計					217,414 0.08

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
普通株式			
6,750	英ポンド New Holdco Npv	55,178	0.02
米ドル			
6,200	Cineworld Group Plc Npv	157,542	0.05
30,340	Hertz Global Holdings Inc	113,472	0.04
53,283	Intelsat Emergence Npv	1,618,471	0.56
1,705,000	Intelsat SA	0	0.00
157	LyondellBasell Industries NV	11,624	0.00
6,555	Noble Corp Plc	202,418	0.07
2,164	Valaris Ltd	93,615	0.03
		2,197,142	0.75
普通株式合計			2,252,320 0.77
優先株式			
米ドル			
14,800	Bank of America Corp	283,420	0.10
5,000	Boeing Co	306,700	0.10
	優先株式合計	590,120	0.20
新株予約権証券			
米ドル			
1,446	Intelsat Emergence SA Warrant 17/02/2027	2,296	0.00
491	Noble Corp Warrant WT2 04/02/2028	6,028	0.01
491	Noble Corp WT2 Warrant (SUB) 04/02/2028	4,875	0.00
	新株予約権証券合計	13,199	0.01
投資資産合計			279,795,902 95.88

先物取引

枚数	銘柄名称		未実現利益 (米ドル)	純資産比率(%)
(5)	Euro Bund Future March 2025	売建	18,605	0.01
(18)	Euro Bobl Future March 2025	売建	30,117	0.01
31	U.S. Treasury 2 Year Note (CBT) March 2025	買建	4,694	0.00
5	U.S. Treasury 10 Year Note (CBT) March 2025	買建	469	0.00
(89)	U.S. Treasury 5 Year Note (CBT) March 2025	売建	54,198	0.02
先物取引未実現利益			108,083	0.04

枚数	銘柄名称		未実現損失 (米ドル)	純資産比率(%)
36	U.S. Treasury 10 Year Ultra Future March 2025	買建	(45,023)	(0.02)
6	U.S. Treasury Ultra Bond (CBT) March 2025	買建	(22,964)	(0.01)
5	U.S. Long Bond (CBT) March 2025	買建	(13,655)	(0.00)
先物取引未実現損失			(81,642)	(0.03)

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(%)
10/03/2025	USD 4,944,108	GBP 3,900,052	60,676	0.02
16/01/2025	USD 8,608,495	EUR 7,927,923	376,659	0.13
外国為替予約取引未実現利益				437,335
				0.15

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(%)
16/01/2025	EUR 313,916	USD 326,543	(593)	(0.00)
16/01/2025	EUR 366,726	USD 385,999	(5,214)	(0.00)
16/01/2025	EUR 51,744	USD 55,187	(1,460)	(0.00)
16/01/2025	EUR 515,135	USD 563,194	(28,311)	(0.01)
外国為替予約取引未実現損失				(35,578)
				(0.01)

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(%)
クレジット・デフォルト・スワップ				
(5,632,000)	Credit Default Swap (Barclays Bank Plc) (Fund provides default protection on ICE CD CXP HY 534 Index; and receives Fixed 5.00%) (20/06/2025)		114,058	0.04
(13,580,000)	Credit Default Swap (Barclays Bank Plc) (Fund provides default protection on CDX.NA.HY.39-V3 Index; and receives Fixed 5.00%) (20/12/2027)		1,028,332	0.35
(8,325,000)	Credit Default Swap (Barclays Bank Plc) (Fund provides default protection on CDX.NA.HY.43-V1 Index; and receives Fixed 5.00%) (20/12/2029)		648,518	0.22
クレジット・デフォルト・スワップ未実現利益			1,790,908	0.61

投資合計		評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
社債		276,722,849	94.82
国債		217,414	0.08
普通株式		2,252,320	0.77
優先株式		590,120	0.20
新株予約権証券		13,199	0.01
先物取引未実現利益		108,083	0.04
先物取引未実現損失		(81,642)	(0.03)
外国為替予約取引未実現利益		437,335	0.15
外国為替予約取引未実現損失		(35,578)	(0.01)
クレジット・デフォルト・スワップ未実現利益		1,790,908	0.61
その他資産・負債		9,818,727	3.36
買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産		291,833,735	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U S \$リキッド・リザーブズ・ファンド インスティテューション・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U S \$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9月10日時点で入手可能な直近の状況をご報告申し上げます。なお、これらの内容は、当外国投資信託証券の全てのクラスを含んだ内容です。

■信託報酬等の費用内訳（2024年12月31日に終了した期間）（単位：米ドル）

費用	
投資顧問報酬	72,368,108
管理事務代行報酬	1,255,231
保管費用	1,467,420
販売報酬	2,606,249
名義書換事務代行報酬	471,775
専門家報酬	87,614
その他費用	4,665,813
費用合計	82,922,210
投資顧問報酬調整額	(7,782,224)
運用費用合計	75,139,986

■保有有価証券明細（2024年12月31日現在）

額面	銘柄名称	利率	償還年月日／満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
公認の金融商品取引所に上場もしくは規制ある市場で取引されている譲渡性有価証券					
社債					
84,400,000	Banco Santander SA	5.429%	24/03/2025	84,201,035	0.20
23,908,000	BPCE SA	5.567%	15/01/2025	23,907,676	0.06
7,951,000	Credit Agricole SA/London	5.107%	22/01/2025	7,938,968	0.02
4,675,000	Societe Generale SA	4.794%	13/06/2025	4,665,661	0.01
825,000	Societe Generale SA	4.604%	08/07/2025	810,644	0.00
34,191,000	UBS AG/London	5.269%	13/01/2025	34,146,643	0.08
12,762,000	UBS AG/Stamford CT	5.568%	09/01/2025	12,770,238	0.03
78,214,000	UBS AG/Stamford CT	4.972%	21/02/2025	78,092,915	0.19
10,188,000	UBS AG/Stamford CT	5.040%	09/04/2025	10,137,551	0.02
70,397,000	Wells Fargo Bank NA	4.786%	01/08/2025	70,709,452	0.17
社債合計				327,380,783	0.78
国債					
60,340,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp	4.320%	12/06/2025	60,350,254	0.15
203,376,600	United States Treasury Bill	4.378%	25/03/2025	201,440,888	0.48
150,238,200	United States Treasury Bill	4.338%	27/03/2025	148,769,455	0.36
334,387,100	United States Treasury Bill	4.350%	01/04/2025	330,946,936	0.80
1,089,895,000	United States Treasury Bill	4.184%	03/04/2025	1,078,255,968	2.59
698,859,300	United States Treasury Bill	4.273%	08/04/2025	691,074,615	1.66
381,316,600	United States Treasury Bill	4.299%	10/04/2025	377,001,072	0.91
1,112,193,500	United States Treasury Bill	4.216%	15/04/2025	1,098,899,284	2.64
616,584,100	United States Treasury Bill	4.219%	22/04/2025	608,700,141	1.46
129,574,700	United States Treasury Bill	4.328%	24/04/2025	127,898,853	0.31
76,109,700	United States Treasury Bill	4.190%	29/04/2025	75,075,830	0.18
58,336,000	United States Treasury Bill	4.317%	01/05/2025	57,534,231	0.14

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					
22,734,700	United States Treasury Bill	4.281%	08/05/2025	22,404,998	0.05
153,159,300	United States Treasury Bill	4.318%	15/05/2025	150,816,860	0.36
71,698,800	United States Treasury Bill	4.306%	22/05/2025	70,546,187	0.17
29,197,000	United States Treasury Bill	4.307%	29/05/2025	28,702,742	0.07
22,218,000	United States Treasury Bill	4.210%	05/06/2025	21,824,790	0.05
9,551,100	United States Treasury Bill	4.173%	12/06/2025	9,374,333	0.02
404,192,200	United States Treasury Bill	4.162%	20/06/2025	396,370,260	0.95
33,968,700	United States Treasury Bill	4.118%	26/06/2025	33,287,585	0.08
154,475,000	United States Treasury Bill	4.107%	07/08/2025	150,667,336	0.36
4,252,600	United States Treasury Bill	4.100%	04/09/2025	4,135,026	0.01
43,301,900	United States Treasury Bill	4.030%	02/10/2025	41,978,629	0.10
73,384,200	United States Treasury Bill	4.075%	30/10/2025	70,930,386	0.17
661,237,600	United States Treasury Bill	4.070%	26/12/2025	635,115,455	1.53
1,476,696,200	United States Treasury Floating Rate Note	4.427%	31/01/2025	1,476,631,890	3.55
1,346,295,200	United States Treasury Floating Rate Note	4.320%	30/04/2025	1,346,561,497	3.24
67,241,000	United States Treasury Floating Rate Note	4.439%	31/07/2025	67,258,007	0.16
675,652,700	United States Treasury Floating Rate Note	4.445%	31/10/2025	675,876,375	1.63
4,164,500	United States Treasury Note/Bond	4.915%	28/02/2025	4,143,056	0.01
68,274,100	United States Treasury Note/Bond	4.301%	15/05/2025	67,739,176	0.16
1,673,300	United States Treasury Note/Bond	4.332%	31/07/2025	1,677,907	0.00
3,340,300	United States Treasury Note/Bond	4.298%	15/08/2025	3,293,926	0.01
9,460,700	United States Treasury Note/Bond	4.273%	15/08/2025	9,395,062	0.02
国債合計				10,144,679,010	24.38
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				10,472,059,793	25.16
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					
80,000,000	Banco Santander SA	5.310%	02/01/2025	80,001,671	0.19
33,817,000	Banco Santander SA	5.400%	19/03/2025	33,865,670	0.08
194,000,000	Bank of Montreal	4.623%	21/01/2025	193,468,273	0.47
76,400,000	Bank of Montreal	4.540%	17/12/2025	76,405,729	0.18
51,177,000	Bank of Montreal	4.700%	22/12/2025	51,185,488	0.12
2,976,000	Barclays Bank Plc	4.680%	21/02/2025	2,977,099	0.01
35,000,000	Barclays Bank Plc	4.700%	09/12/2025	34,999,948	0.08
43,327,000	BNP Paribas	5.290%	21/02/2025	43,359,531	0.11
93,000,000	BNP Paribas	4.770%	27/05/2025	93,075,751	0.22
63,026,000	Credit Agricole CIB	4.520%	03/04/2025	63,034,397	0.15
22,000,000	Credit Agricole CIB	5.500%	02/06/2025	22,080,273	0.05
26,000,000	Deutsche Bank AG/New York NY	4.723%	10/10/2025	26,011,871	0.06
61,785,000	Deutsche Bank AG/New York NY	4.998%	21/10/2025	61,809,860	0.15
108,200,000	Deutsche Bank AG/New York NY	4.630%	06/11/2025	108,220,541	0.26
64,238,000	Deutsche Bank AG/New York NY	4.690%	21/11/2025	64,248,719	0.16
34,500,000	HSBC Bank Plc	5.250%	03/01/2025	34,500,705	0.08
63,422,000	HSBC Bank Plc	4.760%	09/01/2025	63,424,714	0.15
76,976,000	HSBC Bank Plc	4.660%	24/09/2025	77,009,211	0.19
221,900,000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	4.340%	06/01/2025	221,900,000	0.53
127,089,000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc	4.530%	06/03/2025	127,100,331	0.31
76,009,000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc	4.541%	06/03/2025	76,030,475	0.18
16,200,000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc	4.549%	14/05/2025	16,212,548	0.04
78,106,000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc	5.510%	22/05/2025	78,371,366	0.19
91,080,000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc	4.570%	18/08/2025	91,088,108	0.22
75,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4.800%	09/01/2025	74,911,133	0.18

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					
48,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4.681%	10/01/2025	47,944,720	0.12
148,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4.838%	03/02/2025	147,349,441	0.36
99,872,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4.524%	07/02/2025	99,893,196	0.24
76,600,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4.550%	24/02/2025	76,612,787	0.18
52,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4.693%	27/02/2025	51,617,600	0.12
10,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4.494%	03/03/2025	10,001,217	0.02
87,700,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4.694%	10/03/2025	86,924,213	0.21
106,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4.657%	13/03/2025	105,021,565	0.25
65,371,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4.700%	01/07/2025	65,419,176	0.16
395,318,000	Mizuho Bank Ltd	4.721%	07/01/2025	394,966,440	0.95
185,000,000	Mizuho Bank Ltd	4.746%	16/01/2025	184,612,136	0.44
3,225,000	Mizuho Bank Ltd	4.523%	24/01/2025	3,225,479	0.01
47,377,000	Mizuho Bank Ltd	4.540%	18/02/2025	47,391,405	0.11
184,000,000	Mizuho Bank Ltd	4.664%	21/02/2025	182,753,065	0.44
271,000,000	Mizuho Bank Ltd	4.625%	10/03/2025	268,615,661	0.65
169,000,000	Mizuho Bank Ltd	4.606%	18/03/2025	167,368,863	0.40
76,786,000	Mizuho Bank Ltd	4.572%	30/04/2025	75,632,106	0.18
146,657,000	Mizuho Bank Ltd	4.530%	13/05/2025	146,660,209	0.35
1,000,000	Mizuho Bank Ltd	4.650%	16/12/2025	999,998	0.00
275,000,000	MUFG Bank Ltd	4.752%	17/01/2025	274,379,674	0.66
376,328,000	National Bank of Kuwait	4.370%	02/01/2025	376,328,207	0.91
375,831,000	National Bank of Kuwait	4.370%	03/01/2025	375,831,308	0.90
368,298,000	National Bank of Kuwait	4.370%	06/01/2025	368,298,611	0.89
41,951,000	Natixis SA	4.533%	03/02/2025	41,959,444	0.10
32,421,000	Natixis SA	4.532%	14/02/2025	32,428,213	0.08
5,536,000	Royal Bank of Canada	4.640%	05/06/2025	5,539,415	0.01
374,250,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	4.694%	21/01/2025	373,238,866	0.90
89,575,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	4.540%	13/02/2025	89,584,952	0.22
70,086,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	4.540%	14/02/2025	70,093,963	0.17
186,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	4.567%	12/03/2025	184,425,981	0.44
234,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	4.454%	02/04/2025	231,424,292	0.56
238,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	4.570%	02/07/2025	237,999,619	0.57
116,083,000	Toronto-Dominion Bank/The	5.400%	03/01/2025	116,087,349	0.28
29,527,000	Toronto-Dominion Bank/The	4.503%	01/04/2025	29,534,174	0.07
47,494,000	Toronto-Dominion Bank/The	4.500%	07/10/2025	47,479,560	0.11
74,221,000	Toronto-Dominion Bank/The	4.580%	17/12/2025	74,259,454	0.18
譲渡性預金証書合計				6,907,195,771	16.60
コマーシャル・ペーパー					
18,951,000	Advocate Health & Hospitals Corporation	4.650%	21/01/2025	18,899,596	0.05
94,492,000	Albion Capital LLC	4.455%	02/01/2025	94,468,613	0.23
60,564,000	Albion Capital LLC	4.730%	21/01/2025	60,400,740	0.15
51,418,000	Albion Capital LLC	4.600%	18/02/2025	51,102,095	0.12
19,967,000	Albion Capital LLC	4.670%	21/02/2025	19,839,581	0.05
40,631,000	Albion Capital LLC	4.580%	17/03/2025	40,256,834	0.10
108,342,000	Albion Capital LLC	4.530%	20/03/2025	107,303,843	0.26
27,714,000	Antalis	4.760%	10/01/2025	27,677,422	0.07
40,000,000	Antalis	5.200%	03/02/2025	39,824,064	0.10
65,211,000	Antalis	4.720%	04/02/2025	64,915,739	0.16
38,946,000	Ascension Health Alliance Plc	4.560%	21/01/2025	38,842,405	0.09
7,759,000	Ascension Healthcare Plc	4.750%	14/01/2025	7,744,664	0.02
29,959,000	Ascension Healthcare Plc	4.750%	28/01/2025	29,848,477	0.07

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				
66,006,000	Atlantic Asset Securitisation LLC	4.530%	03/02/2025	66,006,772	0.16
20,000,000	Atlantic Asset Securitisation LLC	4.910%	07/02/2025	19,903,970	0.05
27,637,000	Atlantic Asset Securitisation LLC	4.960%	19/02/2025	27,462,424	0.07
64,829,000	Atlantic Asset Securitisation LLC	4.500%	05/05/2025	63,837,422	0.15
38,432,000	Banco Santander SA	4.980%	02/01/2025	38,422,273	0.09
39,463,000	Banco Santander SA	5.090%	15/01/2025	39,386,909	0.09
20,000,000	Bank of America NA	4.750%	06/01/2025	19,984,392	0.05
23,020,000	Bank of America NA	4.600%	09/04/2025	22,741,875	0.05
88,500,000	Bank of Nova Scotia	4.740%	10/01/2025	88,505,988	0.21
19,849,000	Banner Health	4.610%	15/01/2025	19,810,873	0.05
19,467,000	Banner Health	4.430%	12/02/2025	19,363,993	0.05
81,436,000	Barclays Bank Plc	5.220%	16/01/2025	81,274,086	0.20
66,000,000	Barclays Bank Plc	4.810%	23/01/2025	66,011,469	0.16
66,176,000	Barclays Bank Plc	5.030%	31/01/2025	65,920,174	0.16
100,415,000	Barclays Bank Plc	4.590%	04/04/2025	100,425,922	0.24
39,943,000	Barton Capital SA	4.640%	15/01/2025	39,866,007	0.10
79,752,000	Bedford Row Funding Corp	4.650%	07/01/2025	79,679,647	0.19
40,605,000	Bedford Row Funding Corp	4.500%	15/05/2025	39,937,442	0.10
67,000,000	BNP Paribas	4.880%	04/02/2025	66,705,955	0.16
88,435,000	BofA Securities	5.040%	11/03/2025	87,670,923	0.21
51,637,000	BofA Securities	5.050%	24/04/2025	50,915,046	0.12
28,472,000	BofA Securities	4.768%	24/04/2025	28,479,842	0.07
78,312,000	BofA Securities	4.770%	06/06/2025	78,331,703	0.19
44,850,000	BofA Securities	4.430%	13/11/2025	43,119,861	0.10
84,539,000	BofA Securities	4.460%	25/11/2025	81,161,871	0.19
59,870,000	Bon Secours Mercy Health Inc	4.650%	02/01/2025	59,854,534	0.14
47,019,000	Bon Secours Mercy Health Inc	4.660%	08/01/2025	46,970,309	0.11
56,895,000	BPCE SA	5.260%	23/01/2025	56,734,298	0.14
129,553,000	BPCE SA	5.160%	31/01/2025	129,054,897	0.31
53,000,000	BPCE SA	4.620%	03/02/2025	53,006,388	0.13
46,115,000	BPCE SA	4.620%	03/03/2025	46,122,076	0.11
106,218,000	BPCE SA	4.360%	28/10/2025	102,363,082	0.25
120,824,000	BPCE SA	4.410%	06/11/2025	116,310,105	0.28
33,000,000	Brighthouse Financial Short Term Funding LLC	4.840%	03/03/2025	32,741,821	0.08
16,206,000	Caisse D'Amortissement De La Dette Sociale	5.000%	01/04/2025	16,025,735	0.04
50,000,000	Cancara Asset Securitisation LLC	4.920%	06/02/2025	49,771,262	0.12
15,913,000	Cancara Asset Securitisation LLC	4.920%	07/02/2025	15,837,228	0.04
162,561,000	Citigroup Global Markets Inc	5.340%	06/01/2025	162,434,071	0.39
120,711,000	Citigroup Global Markets Inc	5.150%	01/05/2025	118,931,784	0.29
50,000,000	Citigroup Global Markets Inc	5.240%	12/05/2025	49,196,889	0.12
60,107,000	Citigroup Global Markets Inc	5.220%	02/06/2025	58,990,633	0.14
38,690,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	4.710%	02/09/2025	38,687,474	0.09
189,505,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	4.770%	02/12/2025	189,496,137	0.46
51,446,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	4.820%	10/12/2025	51,449,179	0.12
165,000,000	Collateralized Commercial Paper III Co LLC	4.572%	12/05/2025	162,347,458	0.39
115,000,000	Credit Agricole CIB	4.855%	26/02/2025	114,208,062	0.27
38,822,000	Credit Suisse AG	4.880%	10/01/2025	38,825,818	0.09
49,116,000	Credit Suisse AG	4.760%	23/06/2025	49,130,756	0.12
22,210,000	Deutsche Bank AG/New York NY	5.393%	13/05/2025	22,146,586	0.05
51,712,000	Dexia Credit Local	5.130%	03/02/2025	51,490,457	0.12
100,000,000	Dexia Credit Local	5.130%	05/02/2025	99,546,382	0.24

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					
150,023,000	Dexia Credit Local	4.440%	21/03/2025	148,572,194	0.36
99,600,000	Fms Wertmanagement	4.380%	30/01/2025	99,245,116	0.24
40,000,000	Gotham Funding Corporation	4.700%	15/01/2025	39,922,807	0.10
40,000,000	Gotham Funding Corporation	4.700%	17/01/2025	39,913,712	0.10
64,636,000	Gotham Funding Corporation	4.630%	24/01/2025	64,441,665	0.15
50,000,000	Gotham Funding Corporation	4.600%	14/02/2025	49,719,189	0.12
20,411,000	Gotham Funding Corporation	4.600%	05/03/2025	20,250,075	0.05
69,119,000	Gotham Funding Corporation	4.630%	07/03/2025	68,564,637	0.16
67,035,000	Gotham Funding Corporation	4.480%	31/03/2025	66,299,253	0.16
36,096,000	GTA Funding LLC	5.250%	07/01/2025	36,063,146	0.09
30,000,000	GTA Funding LLC	5.010%	09/01/2025	29,965,936	0.07
60,000,000	GTA Funding LLC	4.620%	03/03/2025	59,539,691	0.14
50,000,000	GTA Funding LLC	4.590%	07/03/2025	49,598,473	0.12
50,000,000	GTA Funding LLC	4.590%	10/03/2025	49,579,665	0.12
57,749,000	GTA Funding LLC	4.550%	18/03/2025	57,209,167	0.14
32,139,000	HSBC Bank Plc	4.840%	28/01/2025	32,144,440	0.08
41,000,000	HSBC Bank Plc	4.660%	07/04/2025	40,999,404	0.10
101,126,000	ING (U.S.) Funding LLC	4.480%	20/06/2025	99,035,762	0.24
47,000,000	J.P. Morgan Securities Plc	4.868%	03/01/2025	46,981,928	0.11
55,000,000	J.P. Morgan Securities Plc	4.860%	09/01/2025	54,937,563	0.13
70,547,000	J.P. Morgan Securities Plc	5.009%	13/01/2025	70,428,541	0.17
11,436,000	J.P. Morgan Securities Plc	4.730%	05/02/2025	11,383,659	0.03
29,413,000	J.P. Morgan Securities Plc	4.950%	07/02/2025	29,272,855	0.07
37,122,000	J.P. Morgan Securities Plc	4.590%	10/03/2025	36,810,017	0.09
56,447,000	J.P. Morgan Securities Plc	4.590%	13/03/2025	55,959,247	0.13
70,083,000	J.P. Morgan Securities Plc	4.610%	07/04/2025	69,255,326	0.17
100,000,000	J.P. Morgan Securities Plc	4.550%	17/04/2025	98,696,639	0.24
35,881,000	J.P. Morgan Securities Plc	4.530%	15/05/2025	35,291,106	0.08
20,101,000	J.P. Morgan Securities Plc	4.530%	05/06/2025	19,719,215	0.05
50,000,000	LA Fayette Asset Securitisation LLC	4.830%	04/03/2025	49,611,146	0.12
141,134,000	Liberty Street Funding LLC	4.700%	09/01/2025	140,968,169	0.34
25,000,000	Liberty Street Funding LLC	4.610%	24/01/2025	24,924,907	0.06
147,148,000	Liberty Street Funding LLC	4.587%	17/03/2025	145,794,140	0.35
44,922,000	LMA SA	4.670%	05/02/2025	44,716,573	0.11
28,198,000	LMA SA	4.560%	07/02/2025	28,063,732	0.07
64,569,000	LMA SA	4.870%	27/02/2025	64,116,960	0.15
39,815,000	Matchpoint Finance Plc	4.770%	04/03/2025	39,503,151	0.09
46,716,000	Matchpoint Finance Plc	4.570%	16/04/2025	46,103,924	0.11
7,973,000	Memorial Hermann Health System	4.630%	03/01/2025	7,969,924	0.02
17,860,000	Memorial Hermann Health System	4.620%	16/01/2025	17,823,327	0.04
96,200,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4.769%	06/01/2025	96,123,403	0.23
50,000,000	Mizuho Bank Ltd	4.520%	15/01/2025	50,001,871	0.12
15,380,000	Mont Blanc Capital Corp	4.850%	09/01/2025	15,362,556	0.04
33,000,000	Mont Blanc Capital Corp	4.650%	20/02/2025	32,795,507	0.08
50,000,000	MUFG Bank Ltd	4.550%	31/01/2025	50,006,911	0.12
54,800,000	MUFG Bank Ltd	4.910%	04/02/2025	54,558,438	0.13
37,000,000	National Securities Clearing Corp	5.110%	03/02/2025	36,842,568	0.09
92,606,000	NRW Bank	4.794%	13/02/2025	92,116,850	0.22
14,000,000	NRW Bank	4.535%	18/03/2025	13,872,415	0.03
110,193,000	Paradelle Funding LLC	5.260%	17/03/2025	109,175,980	0.26
70,000,000	Paradelle Funding LLC	5.210%	14/05/2025	68,857,662	0.17

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(%)
39,376,000	コマーシャル・ペーパー				
39,376,000	Paradelle Funding LLC	5.200%	30/05/2025	38,657,257	0.09
3,500,000	Paradelle Funding LLC	4.380%	06/06/2025	3,433,092	0.01
35,907,000	Paradelle Funding LLC	5.190%	13/06/2025	35,189,578	0.08
21,159,000	Paradelle Funding LLC	4.320%	18/06/2025	20,723,195	0.05
50,000,000	Paradelle Funding LLC	4.130%	08/07/2025	48,849,171	0.12
18,263,000	Pfizer Inc	5.100%	05/02/2025	18,180,636	0.04
72,304,000	Podium Funding Trust	4.650%	05/02/2025	71,975,020	0.17
10,379,000	Podium Funding Trust	4.410%	16/04/2025	10,245,612	0.02
96,448,000	Podium Funding Trust	4.460%	29/08/2025	93,624,457	0.22
79,607,000	Procter & Gamble Co	4.750%	11/04/2025	78,651,929	0.19
42,737,000	Ridgefield Funding Co LLC	5.170%	03/02/2025	42,551,994	0.10
18,580,000	Ridgefield Funding Co LLC	4.870%	10/02/2025	18,483,317	0.04
35,000,000	Ridgefield Funding Co LLC	4.594%	06/03/2025	35,001,078	0.08
80,000,000	Ridgefield Funding Co LLC	4.520%	22/05/2025	78,620,222	0.19
19,463,000	Rutgers, The State University of New Jersey	4.660%	08/01/2025	19,463,000	0.05
10,705,000	Rutgers, The State University of New Jersey	4.660%	09/01/2025	10,705,000	0.03
27,249,000	Rutgers, The State University of New Jersey	4.660%	10/01/2025	27,249,000	0.07
44,856,000	Salisbury Receivables Company LLC	4.600%	14/01/2025	44,778,523	0.11
92,014,000	Salisbury Receivables Company LLC	4.690%	11/02/2025	91,537,294	0.22
84,964,000	Salisbury Receivables Company LLC	4.640%	10/03/2025	84,259,770	0.20
90,000,000	Salisbury Receivables Company LLC	4.660%	12/03/2025	89,222,037	0.21
127,000,000	Salisbury Receivables Company LLC	4.620%	21/03/2025	125,779,177	0.30
100,000,000	Salisbury Receivables Company LLC	4.580%	03/04/2025	99,999,441	0.24
131,000,000	Salisbury Receivables Company LLC	4.550%	11/04/2025	129,399,530	0.31
91,982,000	Salisbury Receivables Company LLC	4.500%	09/06/2025	90,203,034	0.22
203,092,000	Santander UK Plc	5.010%	02/01/2025	203,040,926	0.49
70,209,000	Sheffield Receivables Co LLC	4.710%	03/02/2025	69,904,808	0.17
39,010,000	Sheffield Receivables Co LLC	4.720%	10/02/2025	38,806,831	0.09
88,762,000	Sheffield Receivables Co LLC	4.550%	13/02/2025	88,763,505	0.21
46,560,000	Sheffield Receivables Co LLC	4.660%	26/02/2025	46,229,812	0.11
40,319,000	Sheffield Receivables Co LLC	4.550%	13/03/2025	39,969,782	0.10
38,945,000	Sheffield Receivables Co LLC	4.540%	18/03/2025	38,580,242	0.09
72,758,000	Sheffield Receivables Co LLC	4.540%	20/03/2025	72,058,275	0.17
60,000,000	Societe Generale	4.950%	10/01/2025	59,923,419	0.14
38,935,000	SSM Healthcare Inc	4.480%	21/01/2025	38,833,250	0.09
22,991,000	SSM Healthcare Inc	4.450%	18/02/2025	22,851,744	0.05
19,463,000	SSM Healthcare Inc	4.600%	20/02/2025	19,344,087	0.05
54,358,000	Starbird Funding Corp	4.540%	03/03/2025	54,356,870	0.13
121,000,000	Starbird Funding Corp	4.600%	16/05/2025	121,008,253	0.29
6,352,000	State of California	4.650%	14/01/2025	6,352,000	0.02
15,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	4.510%	14/01/2025	15,000,410	0.04
343,000,000	The State of the Netherlands	4.380%	31/01/2025	341,706,331	0.82
375,829,000	Toronto-Dominion Bank/The	4.360%	02/01/2025	375,737,963	0.90
10,932,000	UBS AG	4.790%	21/02/2025	10,947,645	0.03
99,056,000	UBS AG	5.240%	12/05/2025	97,470,664	0.23
161,027,000	UBS AG	4.380%	03/12/2025	154,500,370	0.37
9,477,000	University of Chicago (The)	5.100%	03/04/2025	9,367,134	0.02
50,000,000	Verizon Communications Inc	5.350%	03/01/2025	49,980,573	0.12
39,876,000	Verizon Communications Inc	4.650%	17/01/2025	39,789,016	0.10
29,979,000	Verizon Communications Inc	4.720%	31/01/2025	29,861,386	0.07
210,000,000	Verizon Communications Inc	4.570%	03/02/2025	210,001,392	0.50

G S 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(%)
61,568,000	コマーシャル・ペーパー				
61,568,000	Verizon Communications Inc	4.730%	04/02/2025	61,291,238	0.15
120,847,000	Verizon Communications Inc	4.520%	14/02/2025	120,160,571	0.29
119,560,000	Verizon Communications Inc	4.620%	04/03/2025	118,619,560	0.28
24,579,000	Victory Receivables Corp	4.600%	05/03/2025	24,385,214	0.06
39,913,000	Victory Receivables Corp	4.630%	07/03/2025	39,592,881	0.10
135,710,000	Victory Receivables Corp	4.535%	10/03/2025	134,570,470	0.32
79,899,000	Victory Receivables Corp	4.480%	31/03/2025	79,022,064	0.19
コマーシャル・ペーパー合計				10,915,645,925	26.23
現先取引					
500,000,000	BofA Securities Repo	4.460%	02/01/2025	500,000,000	1.20
2,750,000,000	MUFG Securities (Canada) Ltd Repo	4.460%	02/01/2025	2,750,000,000	6.61
453,148,074	Norges Bank Repo	4.480%	02/01/2025	453,148,074	1.09
155,715,285	Norges Bank Repo	4.480%	02/01/2025	155,715,285	0.37
149,151,047	Norges Bank Repo	4.480%	02/01/2025	149,151,047	0.36
241,000,000	State Street Bank And Trust Co Repo	4.050%	02/01/2025	241,000,000	0.58
5,500,000,000	State Street Bank And Trust Co Repo	4.460%	02/01/2025	5,500,000,000	13.22
現先取引合計				9,749,014,406	23.43
公認の金融商品取引所に上場もしくは規制ある市場で取引されている以外の譲渡性有価証券合計				27,571,856,102	66.26
預金					
定期預金					
1,500,000,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	4.330%	02/01/2025	1,500,000,000	3.61
211,000,000	Banco Santander SA	4.330%	02/01/2025	211,000,000	0.51
1,000,000,000	National Bank of Canada	4.340%	02/01/2025	1,000,000,000	2.40
1,300,000,000	Societe Generale	4.430%	02/01/2025	1,300,000,000	3.12
1,300,000,000	Societe Generale	4.430%	03/01/2025	1,300,000,000	3.12
定期預金合計				5,311,000,000	12.76
預金合計				5,311,000,000	12.76
投資資産合計				43,354,915,895	104.18
投資合計					
社債合計					
国債合計					
譲渡性預金証書合計					
コマーシャル・ペーパー合計					
現先取引合計					
定期預金合計					
その他資産・負債					
買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産				41,614,747,587	100.00