

## GSアジア・ハイ・イールド債券ファンド

## アジア通貨コース

第148期末(2024年4月25日)	第143期～第148期		
基準価額	3,128円	騰落率	11.9%
純資産総額	5,287百万円	分配金合計	180円

## 米ドルコース

第148期末(2024年4月25日)	第143期～第148期		
基準価額	4,542円	騰落率	14.0%
純資産総額	9,458百万円	分配金合計	210円

## 円コース

第148期末(2024年4月25日)	第143期～第148期		
基準価額	3,264円	騰落率	6.7%
純資産総額	1,076百万円	分配金合計	150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	2026年10月23日まで
運用方針	主として、日本を除くアジアの投資適格格付未滿に格付けされた米ドル建て高利回り債券を主要投資対象とする投資信託証券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。
主要投資対象	
本ファンド	<アジア通貨コース> 以下①③の指定投資信託証券を主要投資対象とします。 <米ドルコース／円コース> 以下②③の指定投資信託証券を主要投資対象とします。 ・ケイマン籍外国投資信託 ・ゴールドマン・サックス・インベストメント・ユニット・トラスト ①アジア・ハイ・イールド・ボンド・サブ・トラスト クラスIO (アジア通貨バスケット) ②アジア・ハイ・イールド・ボンド・サブ・トラスト クラスIO ・アイルランド籍外国投資証券 ・ゴールドマン・サックス・ファンズ・ビー・エルシー ③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	主に日本を除くアジアの企業またはアジア各国の成長により収益が期待される企業により発行された米ドル建て投資適格格付未滿に格付けされた債券。組入資産につき米ドルとアジア通貨(インドルピー、インドネシア・ルピア、韓国ウォン)との為替取引も活用
指定投資信託証券②	主に日本を除くアジアの企業またはアジア各国の成長により収益が期待される企業により発行された米ドル建て投資適格格付未滿に格付けされた債券
指定投資信託証券③	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、アジア通貨コース・米ドルコースでは、原則として対円での為替ヘッジは行わず、円コースでは、対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。 ②投資信託証券への投資は、高位に維持することを基本とします。 ③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25日。休業日の場合は翌営業日)に収益の分配を行います。投信会社が経費控除後の利益・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。

## アジア通貨コース

## 米ドルコース

## 円コース

## 追加型投信／海外／債券

第143期(決算日2023年11月27日)

第144期(決算日2023年12月25日)

第145期(決算日2024年1月25日)

第146期(決算日2024年2月26日)

第147期(決算日2024年3月25日)

第148期(決算日2024年4月25日)

作成対象期間:2023年10月26日～2024年4月25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アジア・ハイ・イールド債券ファンド アジア通貨コース／米ドルコース／円コース」は、このたび、第143期～第148期の決算を行いました。本ファンドは、日本を除くアジアの米ドル建てハイ・イールド債券に投資することにより信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしつつ、アジア通貨コースと米ドルコースでは通貨への投資効果を追求した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

GSアジア・ハイ・イールド債券ファンド アジア通貨コース（以下、「本ファンド」といいます。）

## ■最近5作成期の運用実績

決 算 期		基 準 価 額 (分 配 落)	税 引 前 金	期 騰 落	中 率	投 資 信 託 証 券 率 比	純 資 産 額
		円	円		%	%	百万円
①	119期 (2021年11月25日)	3,826	50		0.8	99.5	3,811
	120期 (2021年12月27日)	3,694	50	△2.1		98.9	3,505
	121期 (2022年1月25日)	3,544	50	△2.7		99.1	3,361
	122期 (2022年2月25日)	3,417	50	△2.2		99.3	3,250
	123期 (2022年3月25日)	3,424	50	1.7		99.0	3,187
	124期 (2022年4月25日)	3,524	50	4.4		98.9	3,234
②	125期 (2022年5月25日)	3,273	50	△5.7		98.8	2,950
	126期 (2022年6月27日)	3,224	50	0.0		99.7	2,930
	127期 (2022年7月25日)	3,085	50	△2.8		98.9	2,835
	128期 (2022年8月25日)	3,142	50	3.5		99.1	2,892
	129期 (2022年9月26日)	3,091	50	△0.0		98.3	2,930
	130期 (2022年10月25日)	2,858	50	△5.9		99.0	2,778
③	131期 (2022年11月25日)	2,854	50	1.6		99.8	2,822
	132期 (2022年12月26日)	2,944	30	4.2		98.3	3,139
	133期 (2023年1月25日)	3,161	30	8.4		98.9	3,932
	134期 (2023年2月27日)	3,080	30	△1.6		98.9	4,278
	135期 (2023年3月27日)	2,919	30	△4.3		98.8	4,500
	136期 (2023年4月25日)	2,981	30	3.2		98.3	4,713
④	137期 (2023年5月25日)	2,983	30	1.1		99.2	4,166
	138期 (2023年6月26日)	3,133	30	6.0		98.3	4,588
	139期 (2023年7月25日)	3,050	30	△1.7		99.1	4,664
	140期 (2023年8月25日)	3,021	30	0.0		97.8	4,792
	141期 (2023年9月25日)	3,038	30	1.6		99.1	4,902
	142期 (2023年10月25日)	2,961	30	△1.5		98.5	4,937
⑤	143期 (2023年11月27日)	3,076	30	4.9		98.7	5,366
	144期 (2023年12月25日)	2,978	30	△2.2		97.9	5,174
	145期 (2024年1月25日)	3,077	30	4.3		98.0	5,258
	146期 (2024年2月26日)	3,170	30	4.0		98.3	5,209
	147期 (2024年3月25日)	3,148	30	0.3		98.3	5,248
	148期 (2024年4月25日)	3,128	30	0.3		98.6	5,287

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。また、外国籍ファンドを主たる投資対象とし、当該外国籍ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

## ■過去6ヶ月間の基準価額と市況推移

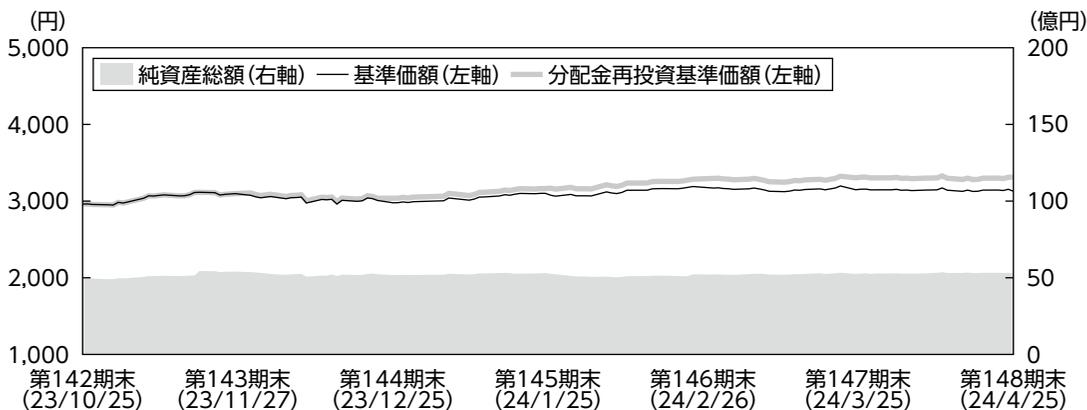
決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 証 券 率 比
第143期	(期 首) 2023年10月25日	円 2,961		% —	% 98.5
	10月末	2,948		△0.4	98.7
	(期 末) 2023年11月27日	3,106		4.9	98.7
第144期	(期 首) 2023年11月27日	3,076		—	98.7
	11月末	3,052		△0.8	98.3
	(期 末) 2023年12月25日	3,008		△2.2	97.9
第145期	(期 首) 2023年12月25日	2,978		—	97.9
	12月末	2,992		0.5	98.3
	(期 末) 2024年1月25日	3,107		4.3	98.0
第146期	(期 首) 2024年1月25日	3,077		—	98.0
	1月末	3,069		△0.3	98.5
	(期 末) 2024年2月26日	3,200		4.0	98.3
第147期	(期 首) 2024年2月26日	3,170		—	98.3
	2月末	3,161		△0.3	98.3
	(期 末) 2024年3月25日	3,178		0.3	98.3
第148期	(期 首) 2024年3月25日	3,148		—	98.3
	3月末	3,147		△0.0	97.7
	(期 末) 2024年4月25日	3,158		0.3	98.6

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。また、外国籍ファンドを主たる投資対象とし、当該外国籍ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

## ■運用経過

## ◆基準価額等の推移について（2023年10月26日～2024年4月25日）



第143期首：2,961円

第148期末：3,128円

（当作成期中にお支払いした分配金：180円）

騰落率：+11.9%（分配金再投資ベース）

- (注1) 本ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定していません。
- (注2) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注3) 実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。
- (注4) 分配金再投資基準価額は、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2,961円から167円上昇し、期末には3,128円となりました。

上昇要因

アジア・ハイ・イールド債券市場のスプレッド（米国債に対する上乘せ金利）が縮小したことや、米国債の利回りが低下（価格は上昇）したこと、保有しているハイ・イールド債券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

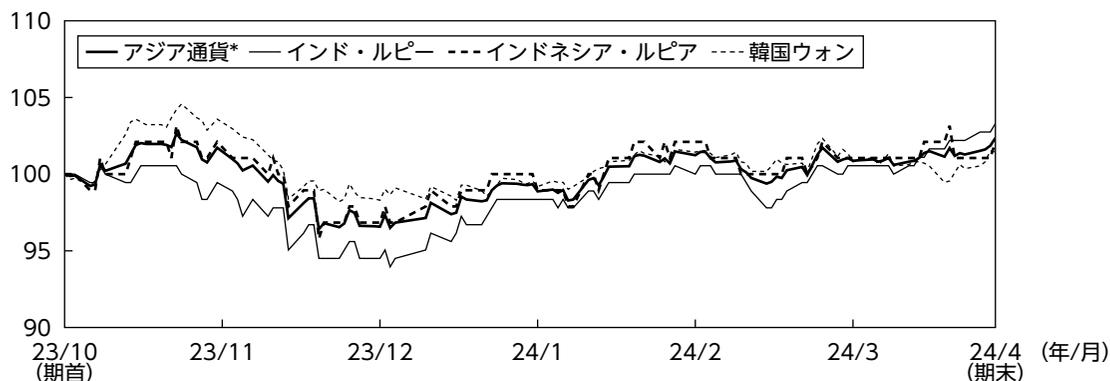
## &lt;アジア・ハイ・イールド債券市場&gt;

当期のアジア・ハイ・イールド債券市場において、期の序盤はFOMC（米連邦公開市場委員会）がハト派的だったことなどを背景に投資家のリスク選好度が高まったことなどからスプレッドは縮小しました。期中盤も、中国当局による株式市場支援策への期待、預金準備率や住宅ローン基準金利の引き下げなどが好感され、スプレッドは縮小基調となりました。期の終盤には、米利下げ観測の後退や中東情勢の緊迫化などが嫌気されスプレッドが拡大する局面もあったものの、前期末を下回る水準で期を終えました。当期、米国債の利回りが低下し、スプレッドが縮小したことから、アジア・ハイ・イールド債券市場は前期末から上昇しました（米ドルベース）。

## &lt;外国為替市場&gt;

アジア通貨は、インド・ルピー、インドネシア・ルピア、韓国ウォンともに対円で上昇しました。

## ○為替レート（対円）の推移



出所：一般社団法人投資信託協会

\*インド・ルピー、インドネシア・ルピア、韓国ウォンを均等配分しています。

(注) 各通貨は期首を100として指数化しています。

## &lt;短期金融市場&gt;

米国T-Bill 1カ月は前期末の5.2%程度から上下に推移したものの、同水準で期末を迎えました。

## ◆ポートフォリオについて

## ＜本ファンド＞

本ファンドはアジア・ハイ・イールド・ボンド・サブ・トラスト アジア通貨クラス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、期を通じてアジア・ハイ・イールド・ボンド・サブ・トラスト アジア通貨クラスを高位に組入れることにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いました。

## ＜アジア・ハイ・イールド・ボンド・サブ・トラスト アジア通貨クラス＞

主に日本を除くアジアの企業またはアジア各国の成長により収益が期待される企業により発行された米ドル建て投資適格格付未滿に格付けされた債券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）からなる長期的なトータル・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。また、米ドル建て資産に対して原則として対アジア通貨で為替取引を活用することにより、アジア通貨への投資効果を追求しました。本ファンドにおいて、アジア通貨とは、アジア地域の中で、通貨の流動性、金利水準、経済状況等を勘案して、委託会社が選択したインド・ルピー、インドネシア・ルピアおよび韓国ウォンのことをいい、原則として3通貨に均等配分します。

当期の組入れファンドのパフォーマンスは、米ドルベースで上昇しました。個別銘柄では、インドネシアの不動産投資信託であるリップ・モルズ・インドネシア・リテール・トラストなどがパフォーマンスのプラス要因となった一方、中国の大手不動産会社である佳兆業集団（カイサ・グループホールディングス）などがマイナス要因となりました。

## ＜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**

本ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定していません。

**◆分配金について**

収益分配金（1万口当たり、税引前）については、分配方針および基準価額の水準などを勘案し、第143期から第148期は各30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>**

今後も引き続きアジア・ハイ・イールド・ボンド・サブ・トラスト アジア通貨クラスの組入れを高位に保ち、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

**<アジア・ハイ・イールド・ボンド・サブ・トラスト アジア通貨クラス>**

アジア・ハイ・イールド債券市場について、他の債券セクターと比較して高利回りかつ低金利リスクという特徴を持つアジア・ハイ・イールド債券市場は引き続き魅力的な投資機会であると考えます。一方、中央銀行の政策に加え、米国や新興国の選挙、中国の経済や不動産を巡る不透明感などがリスク材料であると考え、動向を注視しています。

**<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2024年4月25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143期～第148期		項目の概要
	2023年10月26日～2024年4月25日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	29円 (14)	0.951% (0.467)	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)	(14)	(0.467)	
(受託会社)	(1)	(0.016)	
その他費用 (保管費用)	1 (0)	0.020 (0.000)	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、信託事務処理等に必要なその他の諸費用
(監査費用)	(0)	(0.002)	
(その他)	(1)	(0.018)	
合計	30	0.971	
期中の平均基準価額は3,061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。

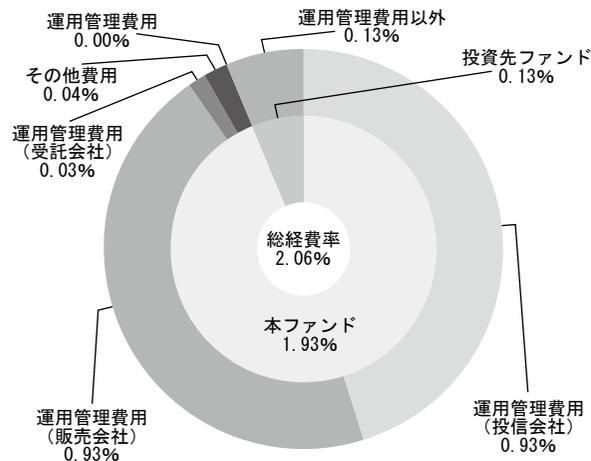
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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2.06%です。



総経費率 (①+②+③)	2.06%
①本ファンドの費用の比率	1.93%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.00%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.13%

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

## ■売買及び取引の状況（2023年10月26日から2024年4月25日まで）

## 投資信託証券

決 算 期 銘 柄 名		第 143 期 ~		第 148 期	
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ゴールドマン・サックス・インベストメント・ユニット・トラストーアジア・ハイ・イールド・ボンド・サブ・トラスト クラス I O (アジア通貨バスケット)	口	千米ドル	口	千米ドル
		6,076,074 ( 8,955)	6,100 ( -)	4,663,749	4,700

(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（2023年10月26日から2024年4月25日まで）

利害関係人との取引はありません。

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

## ■組入資産の明細（2024年4月25日現在）

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	第 148 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	口	千米ドル	千円	%
ゴールドマン・サックス・インベストメント・ユニット・トラストーアジア・ハイ・イールド・ボンド・サブ・トラスト クラス I O (アジア通貨バスケット)	33,801,335	32,584	5,067,865	95.8
ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシーーゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド X アクキュレーション・クラス	80	947	147,356	2.8
合 計	33,801,416	33,531	5,215,221	<98.6%>

(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

2024年4月25日現在

項 目	第 148 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	5,067,865	94.6
投 資 証 券	147,356	2.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	142,355	2.6
投 資 信 託 財 産 総 額	5,357,576	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(5,215,221千円)の投資信託財産総額(5,357,576千円)に対する比率は97.3%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=155.53円です。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第 143 期 末	第 144 期 末	第 145 期 末	第 146 期 末	第 147 期 末	第 148 期 末
	2023年11月27日	2023年12月25日	2024年1月25日	2024年2月26日	2024年3月25日	2024年4月25日
(A) 資 産	5,433,065,449円	5,239,980,541円	5,327,329,330円	5,267,832,500円	5,306,792,070円	5,357,576,564円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	138,466,385	172,438,673	176,811,304	144,327,271	146,599,164	142,354,754
投資信託受益証券(評価額)	5,156,074,547	4,935,202,967	5,012,311,210	4,982,290,286	5,017,379,901	5,067,865,366
投資証券(評価額)	138,524,517	132,338,901	138,206,816	141,214,943	142,812,844	147,356,279
未 収 利 息	—	—	—	—	161	165
(B) 負 債	66,280,461	65,057,129	69,198,431	58,015,453	57,809,831	70,127,036
未 払 収 益 分 配 金	52,348,389	52,130,878	51,273,203	49,305,094	50,025,118	50,716,414
未 払 解 約 金	4,926,400	5,182,253	9,303,000	—	—	10,672,545
未 払 信 託 報 酬	8,826,130	7,588,770	8,449,469	8,535,895	7,629,054	8,563,354
未 払 利 息	335	394	360	302	—	—
そ の 他 未 払 費 用	179,207	154,834	172,399	174,162	155,659	174,723
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	5,366,784,988	5,174,923,412	5,258,130,899	5,209,817,047	5,248,982,239	5,287,449,528
元 本	17,449,463,100	17,376,959,632	17,091,067,982	16,435,031,556	16,675,039,384	16,905,471,531
次 期 繰 越 損 益 金	△12,082,678,112	△12,202,036,220	△11,832,937,083	△11,225,214,509	△11,426,057,145	△11,618,022,003
(D) 受 益 権 総 口 数	17,449,463,100口	17,376,959,632口	17,091,067,982口	16,435,031,556口	16,675,039,384口	16,905,471,531口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,076円	2,978円	3,077円	3,170円	3,148円	3,128円

(注) 当作成期首元本額は16,677,152,627円、当作成期間(第143期～第148期)中において、追加設定元本額は3,185,713,868円、同解約元本額は2,957,394,964円です。

## ■損益の状況

項 目	第 143 期	第 144 期	第 145 期	第 146 期	第 147 期	第 148 期
	自 2023年10月26日 至 2023年11月27日	自 2023年11月28日 至 2023年12月25日	自 2023年12月26日 至 2024年1月25日	自 2024年1月26日 至 2024年2月26日	自 2024年2月27日 至 2024年3月25日	自 2024年3月26日 至 2024年4月25日
(A) 配 当 等 収 益	85,926,143円	75,618,686円	83,518,962円	81,031,832円	79,433,927円	83,147,251円
受 取 配 当 金	87,146,388	75,657,990	84,369,892	81,836,706	79,806,856	83,527,194
受 取 利 息	—	—	—	—	2,854	△ 379,943
支 払 利 息	△ 1,220,245	△ 39,304	△ 850,930	△ 804,874	△ 375,783	—
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	160,120,499	△ 182,948,900	143,048,038	126,924,567	△ 57,983,516	△ 57,649,458
売 買 益	178,954,395	112,198,200	199,076,114	185,578,827	37,449,709	142,392,685
売 買 損	△ 18,833,896	△ 295,147,100	△ 56,028,076	△ 58,654,260	△ 95,433,225	△ 200,042,143
(C) 信 託 報 酬 等	△ 9,008,387	△ 7,745,841	△ 8,624,023	△ 8,710,803	△ 7,786,987	△ 8,739,600
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	237,038,255	△ 115,076,055	217,942,977	199,245,596	13,663,424	16,758,193
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 1,535,436,814	△ 1,305,206,245	△ 1,432,746,723	△ 1,184,363,845	△ 1,021,472,987	△ 1,048,305,311
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 10,731,931,164	△ 10,729,623,042	△ 10,566,860,134	△ 10,190,791,166	△ 10,368,222,464	△ 10,535,758,471
(配 当 等 相 当 額)	( 6,789,056,248)	( 6,782,380,571)	( 6,678,445,167)	( 6,441,456,148)	( 6,553,909,852)	( 6,660,217,663)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 17,520,987,412)	(△ 17,512,003,613)	(△ 17,245,305,301)	(△ 16,632,247,314)	(△ 16,922,132,316)	(△ 17,195,976,134)
(G) 計 (D + E + F)	△ 12,030,329,723	△ 12,149,905,342	△ 11,781,663,880	△ 11,175,909,415	△ 11,376,032,027	△ 11,567,305,589
(H) 収 益 分 配 金	△ 52,348,389	△ 52,130,878	△ 51,273,203	△ 49,305,094	△ 50,025,118	△ 50,716,414
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 12,082,678,112	△ 12,202,036,220	△ 11,832,937,083	△ 11,225,214,509	△ 11,426,057,145	△ 11,618,022,003
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 10,731,931,164	△ 10,729,623,042	△ 10,566,860,134	△ 10,190,791,166	△ 10,368,222,464	△ 10,535,758,471
(配 当 等 相 当 額)	( 6,789,056,248)	( 6,782,380,571)	( 6,678,445,167)	( 6,441,456,148)	( 6,553,909,852)	( 6,660,217,663)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 17,520,987,412)	(△ 17,512,003,613)	(△ 17,245,305,301)	(△ 16,632,247,314)	(△ 16,922,132,316)	(△ 17,195,976,134)
分 配 準 備 積 立 金	671,891,823	664,980,826	676,133,349	660,827,579	674,176,238	691,794,245
繰 越 損 益 金	△ 2,022,638,771	△ 2,137,394,004	△ 1,942,210,298	△ 1,695,250,922	△ 1,732,010,919	△ 1,774,057,777

(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。

GSアジア・ハイ・イールド債券ファンド 米ドルコース（以下、「本ファンド」といいます。）

## ■最近5作成期の運用実績

決 算 期		基 準 価 額 (分 配 落)	税 引 前 金	期 騰 落 中 率	投 資 信 託 証 券 率 比	純 資 産 額
		円	円	%	%	百万円
①	119期 (2021年11月25日)	4,694	50	1.0	98.3	11,207
	120期 (2021年12月27日)	4,531	50	△2.4	98.7	10,747
	121期 (2022年1月25日)	4,371	50	△2.4	98.2	10,285
	122期 (2022年2月25日)	4,264	50	△1.3	99.1	10,002
	123期 (2022年3月25日)	4,284	50	1.6	98.9	10,000
	124期 (2022年4月25日)	4,454	50	5.1	98.4	10,372
②	125期 (2022年5月25日)	4,199	50	△4.6	98.4	9,796
	126期 (2022年6月27日)	4,202	50	1.3	98.7	9,866
	127期 (2022年7月25日)	4,094	50	△1.4	98.5	9,595
	128期 (2022年8月25日)	4,193	50	3.6	98.8	9,890
	129期 (2022年9月26日)	4,266	50	2.9	98.7	10,192
	130期 (2022年10月25日)	4,038	50	△4.2	98.8	9,485
③	131期 (2022年11月25日)	3,945	50	△1.1	98.5	9,267
	132期 (2022年12月26日)	4,028	35	3.0	98.4	9,510
	133期 (2023年1月25日)	4,198	35	5.1	99.3	9,984
	134期 (2023年2月27日)	4,234	35	1.7	98.3	10,269
	135期 (2023年3月27日)	3,978	35	△5.2	98.3	9,748
	136期 (2023年4月25日)	4,075	35	3.3	98.3	10,178
④	137期 (2023年5月25日)	4,078	35	0.9	98.6	10,335
	138期 (2023年6月26日)	4,275	35	5.7	98.9	10,599
	139期 (2023年7月25日)	4,133	35	△2.5	98.4	10,146
	140期 (2023年8月25日)	4,174	35	1.8	98.0	10,066
	141期 (2023年9月25日)	4,230	35	2.2	98.5	10,030
	142期 (2023年10月25日)	4,181	35	△0.3	98.8	9,805
⑤	143期 (2023年11月27日)	4,289	35	3.4	99.0	9,555
	144期 (2023年12月25日)	4,143	35	△2.6	98.3	9,088
	145期 (2024年1月25日)	4,345	35	5.7	99.2	9,407
	146期 (2024年2月26日)	4,470	35	3.7	99.0	9,523
	147期 (2024年3月25日)	4,494	35	1.3	98.6	9,445
	148期 (2024年4月25日)	4,542	35	1.8	98.8	9,458

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。また、外国籍ファンドを主たる投資対象とし、当該外国籍ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

## ■過去6ヶ月間の基準価額と市況推移

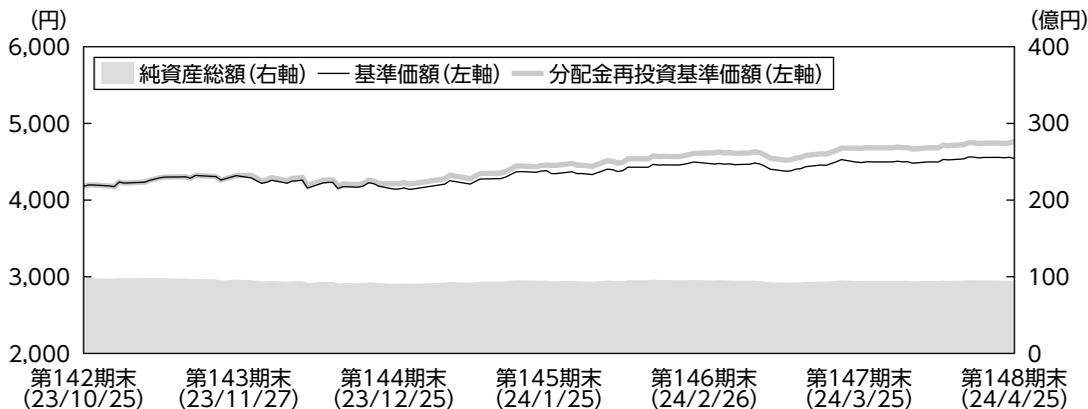
決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 証 券 率 比
第143期	(期 首) 2023年10月25日	円 4,181		% —	% 98.8
	10月末	4,175		△0.1	98.8
	(期 末) 2023年11月27日	4,324		3.4	99.0
第144期	(期 首) 2023年11月27日	4,289		—	99.0
	11月末	4,232		△1.3	99.0
	(期 末) 2023年12月25日	4,178		△2.6	98.3
第145期	(期 首) 2023年12月25日	4,143		—	98.3
	12月末	4,147		0.1	98.5
	(期 末) 2024年1月25日	4,380		5.7	99.2
第146期	(期 首) 2024年1月25日	4,345		—	99.2
	1月末	4,346		0.0	98.9
	(期 末) 2024年2月26日	4,505		3.7	99.0
第147期	(期 首) 2024年2月26日	4,470		—	99.0
	2月末	4,473		0.1	99.2
	(期 末) 2024年3月25日	4,529		1.3	98.6
第148期	(期 首) 2024年3月25日	4,494		—	98.6
	3月末	4,498		0.1	98.4
	(期 末) 2024年4月25日	4,577		1.8	98.8

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。また、外国籍ファンドを主たる投資対象とし、当該外国籍ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

## ■運用経過

## ◆基準価額等の推移について（2023年10月26日～2024年4月25日）



第143期首：4,181円

第148期末：4,542円

（当作成期中にお支払いした分配金：210円）

騰落率：+14.0%（分配金再投資ベース）

- (注1) 本ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定していません。
- (注2) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注3) 実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。
- (注4) 分配金再投資基準価額は、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4,181円から361円上昇し、期末には4,542円となりました。

上昇要因

アジア・ハイ・イールド債券市場のスプレッド（米国債に対する上乘せ金利）が縮小したことや、米国債の利回りが低下（価格は上昇）したこと、米ドルが円に対して上昇したこと、保有しているハイ・イールド債券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

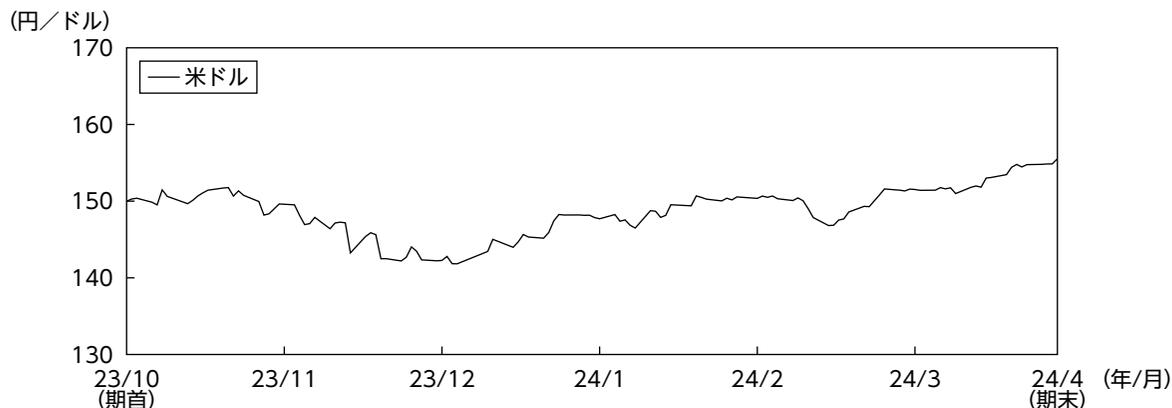
## &lt;アジア・ハイ・イールド債券市場&gt;

当期のアジア・ハイ・イールド債券市場において、期の序盤はFOMC（米連邦公開市場委員会）がハト派的だったことなどを背景に投資家のリスク選好度が高まったことなどからスプレッドは縮小しました。期の中盤も、中国当局による株式市場支援策への期待、預金準備率や住宅ローン基準金利の引き下げなどが好感され、スプレッドは縮小基調となりました。期の終盤には、米利下げ観測の後退や中東情勢の緊迫化などが嫌気されスプレッドが拡大する局面もあったものの、前期末を下回る水準で期を終えました。当期、米国債の利回りが低下し、スプレッドが縮小したことから、アジア・ハイ・イールド債券市場は前期末から上昇しました（米ドルベース）。

## &lt;外国為替市場&gt;

米ドルは対円で上昇しました。

## ○為替レート（対円）の推移



## &lt;短期金融市場&gt;

米国T-Bill 1ヵ月は前期末の5.2%程度から上下に推移したものの、同水準で期末を迎えました。

**◆ポートフォリオについて****<本ファンド>**

本ファンドはアジア・ハイ・イールド・ボンド・サブ・トラスト 米ドルクラス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、期を通じてアジア・ハイ・イールド・ボンド・サブ・トラスト 米ドルクラスを高位に組入れることにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いました。

**<アジア・ハイ・イールド・ボンド・サブ・トラスト 米ドルクラス>**

主に日本を除くアジアの企業またはアジア各国の成長により収益が期待される企業により発行された米ドル建て投資適格格付未滿に格付けされた債券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）からなる長期的なトータル・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。

当期の組入れファンドのパフォーマンスは、米ドルベースで上昇しました。個別銘柄では、インドネシアの不動産投資信託であるリップ・モールズ・インドネシア・リテール・トラストなどがパフォーマンスのプラス要因となった一方、中国の大手不動産会社である佳兆業集団（カイサ・グループホールディングス）などがマイナス要因となりました。

**<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**

本ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定していません。

**◆分配金について**

収益分配金（1万口当たり、税引前）については、配分方針および基準価額の水準などを勘案し、第143期から第148期は各35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>**

今後も引き続きアジア・ハイ・イールド・ボンド・サブ・トラスト 米ドルクラスの組入れを高位に保ち、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

**<アジア・ハイ・イールド・ボンド・サブ・トラスト 米ドルクラス>**

アジア・ハイ・イールド債券市場について、他の債券セクターと比較して高利回りかつ低金利リスクという特徴を持つアジア・ハイ・イールド債券市場は引き続き魅力的な投資機会であると考えます。一方、中央銀行の政策に加え、米国や新興国の選挙、中国の経済や不動産を巡る不透明感などがリスク材料であると考え、動向を注視しています。

**<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2024年4月25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143期～第148期		項目の概要
	2023年10月26日～2024年4月25日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	41円 (20)	0.951% (0.468)	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)	(20)	(0.468)	
(受託会社)	(1)	(0.016)	
その他費用 (保管費用)	1 (0)	0.020 (0.000)	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、信託事務処理等に必要なその他の諸費用
(監査費用)	(0)	(0.008)	
(その他)	(1)	(0.012)	
合計	42	0.971	
期中の平均基準価額は4,311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。

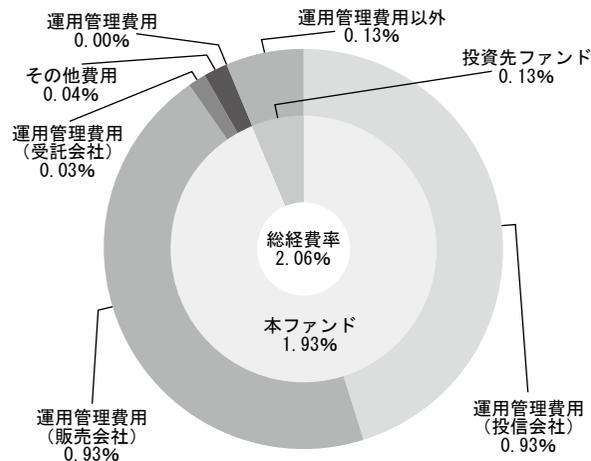
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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2.06%です。



総経費率 (①+②+③)	2.06%
①本ファンドの費用の比率	1.93%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.00%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.13%

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

## ■売買及び取引の状況（2023年10月26日から2024年4月25日まで）

## 投資信託証券

決 算 期		第 143 期 ~		第 148 期	
銘 柄 名		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	ゴールドマン・サックス・インベストメント・ユニット・トラストーアジア・ハイ・イールド・ボンド・サブ・トラスト クラス I O	口	千米ドル	口	千米ドル
		3,831,808 ( 9,731)	5,783 ( -)	7,340,725	11,100
国	ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシーーゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド X アキュムレーション・クラス	-	-	8	100

(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（2023年10月26日から2024年4月25日まで）

利害関係人との取引はありません。

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

## ■組入資産の明細（2024年4月25日現在）

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	第 148 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	口	千米ドル	千円	%
ゴールドマン・サックス・インベストメント・ユニット・トラストーアジア・ハイ・イールド・ボンド・サブ・トラスト クラス I O	39,070,806	58,332	9,072,487	95.9
ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシーーゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド X アキュムレーション・クラス	150	1,767	274,918	2.9
合 計	39,070,956	60,100	9,347,405	<98.8%>

(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

2024年4月25日現在

項 目	第 148 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	9,072,487	94.8
投 資 証 券	274,918	2.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	222,140	2.3
投 資 信 託 財 産 総 額	9,569,545	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(9,347,405千円)の投資信託財産総額(9,569,545千円)に対する比率は97.7%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=155.53円です。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第 143 期 末	第 144 期 末	第 145 期 末	第 146 期 末	第 147 期 末	第 148 期 末
	2023年11月27日	2023年12月25日	2024年1月25日	2024年2月26日	2024年3月25日	2024年4月25日
(A) 資 産	9,686,865,300円	9,194,445,126円	9,562,869,744円	9,653,167,892円	9,540,750,210円	9,569,545,457円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	231,691,623	258,534,962	226,199,504	224,705,689	229,829,497	222,139,833
投資信託受益証券(評価額)	9,196,732,489	8,689,009,301	9,078,821,778	9,165,001,563	9,044,478,666	9,072,487,017
投資証券(評価額)	258,441,188	246,900,863	257,848,462	263,460,640	266,441,795	274,918,349
未 収 利 息	-	-	-	-	252	258
(B) 負 債	131,574,797	105,994,472	155,391,503	130,028,684	94,755,465	111,225,273
未 払 収 益 分 配 金	77,981,334	76,775,693	75,778,854	74,567,857	73,574,170	72,884,610
未 払 解 約 金	36,538,359	15,398,776	64,316,696	39,332,671	7,207,259	22,709,285
未 払 信 託 報 酬	16,712,575	13,542,315	14,988,795	15,804,302	13,693,837	15,317,945
未 払 利 息	561	590	461	470	-	-
そ の 他 未 払 費 用	341,968	277,098	306,697	323,384	280,199	313,433
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	9,555,290,503	9,088,450,654	9,407,478,241	9,523,139,208	9,445,994,745	9,458,320,184
元 本	22,280,381,415	21,935,912,289	21,651,101,395	21,305,102,022	21,021,191,466	20,824,174,415
次 期 繰 越 損 益 金	△12,725,090,912	△12,847,461,635	△12,243,623,154	△11,781,962,814	△11,575,196,721	△11,365,854,231
(D) 受 益 権 総 口 数	22,280,381,415口	21,935,912,289口	21,651,101,395口	21,305,102,022口	21,021,191,466口	20,824,174,415口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,289円	4,143円	4,345円	4,470円	4,494円	4,542円

(注) 当作成期首元本額は23,450,515,438円、当作成期間(第143期～第148期)中において、追加設定元本額は444,962,709円、同解約元本額は3,071,303,732円です。

## ■損益の状況

項 目	第 143 期		第 144 期		第 145 期		第 146 期		第 147 期		第 148 期	
	自 2023年10月26日 至 2023年11月27日	自 2023年11月28日 至 2023年12月25日	自 2023年12月26日 至 2024年1月25日	自 2024年1月26日 至 2024年2月26日	自 2024年2月27日 至 2024年3月25日	自 2024年3月26日 至 2024年4月25日						
(A) 配 当 等 収 益	151,359,611円	136,624,040円	140,669,479円	141,726,229円	141,256,149円	144,467,600円						
受 取 配 当 益	151,316,211	136,646,673	140,729,476	143,256,510	142,291,515	143,659,479						
受 取 利 息	—	—	—	—	6,357	808,121						
支 払 利 息	43,400	△ 22,633	△ 59,997	△ 1,530,281	△ 1,041,723	—						
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	182,663,946	△ 365,087,353	387,217,783	214,763,374	△ 3,720,727	44,868,137						
売 買 益	242,245,839	134,061,829	404,708,194	270,016,323	108,021,030	251,720,492						
売 買 損	△ 59,581,893	△ 499,149,182	△ 17,490,411	△ 55,252,949	△ 111,741,757	△ 206,852,355						
(C) 信 託 報 酬 等	△ 17,056,080	△ 13,820,158	△ 15,296,929	△ 16,131,417	△ 13,975,552	△ 15,632,901						
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	316,967,477	△ 242,283,471	512,590,333	340,358,186	123,559,870	173,702,836						
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 5,737,458,825	△ 5,394,044,215	△ 5,622,814,473	△ 5,083,485,472	△ 4,731,931,938	△ 4,625,995,612						
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 7,226,618,230	△ 7,134,358,256	△ 7,057,620,160	△ 6,964,267,671	△ 6,893,250,483	△ 6,840,676,845						
(配 当 等 相 当 額)	( 8,568,222,525)	( 8,445,860,942)	( 8,344,300,340)	( 8,221,834,547)	( 8,125,323,296)	( 8,056,609,962)						
(売 買 損 益 相 当 額)	(△15,794,840,755)	(△15,580,219,198)	(△15,401,920,500)	(△15,186,102,218)	(△15,018,573,779)	(△14,897,286,807)						
(G) 計 (D + E + F)	△12,647,109,578	△12,770,685,942	△12,167,844,300	△11,707,394,957	△11,501,622,551	△11,292,969,621						
(H) 収 益 分 配 金	△ 77,981,334	△ 76,775,693	△ 75,778,854	△ 74,567,857	△ 73,574,170	△ 72,884,610						
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△12,725,090,912	△12,847,461,635	△12,243,623,154	△11,781,962,814	△11,575,196,721	△11,365,854,231						
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 7,226,618,230	△ 7,134,358,256	△ 7,057,620,160	△ 6,964,267,671	△ 6,893,250,483	△ 6,840,676,845						
(配 当 等 相 当 額)	( 8,568,222,525)	( 8,445,860,942)	( 8,344,300,340)	( 8,221,834,547)	( 8,125,323,296)	( 8,056,609,962)						
(売 買 損 益 相 当 額)	(△15,794,840,755)	(△15,580,219,198)	(△15,401,920,500)	(△15,186,102,218)	(△15,018,573,779)	(△14,897,286,807)						
分 配 準 備 積 立 金	2,856,952,166	2,848,720,356	2,864,513,660	2,868,632,138	2,871,272,009	2,896,614,559						
繰 越 損 益 金	△ 8,355,424,848	△ 8,561,823,735	△ 8,050,516,654	△ 7,686,327,281	△ 7,553,218,247	△ 7,421,791,945						

(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。

GSアジア・ハイ・イールド債券ファンド 円コース（以下、「本ファンド」といいます。）

## ■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 騰 落 中 率	投資信託証券 比 率	純 資 産 総 額
		円	円	%	%	百万円
①	119期 (2021年11月25日)	4,876	40	△0.4	99.4	2,252
	120期 (2021年12月27日)	4,753	40	△1.7	98.8	2,147
	121期 (2022年1月25日)	4,613	40	△2.1	98.8	2,026
	122期 (2022年2月25日)	4,451	40	△2.6	99.2	1,927
	123期 (2022年3月25日)	4,245	40	△3.7	101.9	1,800
	124期 (2022年4月25日)	4,197	40	△0.2	100.5	1,984
②	125期 (2022年5月25日)	4,013	40	△3.4	97.2	1,894
	126期 (2022年6月27日)	3,788	40	△4.6	99.6	1,705
	127期 (2022年7月25日)	3,631	40	△3.1	99.1	1,596
	128期 (2022年8月25日)	3,701	40	3.0	100.8	1,604
	129期 (2022年9月26日)	3,574	40	△2.4	98.6	1,604
	130期 (2022年10月25日)	3,257	40	△7.8	99.2	1,469
③	131期 (2022年11月25日)	3,383	40	5.1	97.6	1,338
	132期 (2022年12月26日)	3,613	25	7.5	95.4	1,453
	133期 (2023年1月25日)	3,803	25	6.0	99.6	1,587
	134期 (2023年2月27日)	3,663	25	△3.0	102.0	1,774
	135期 (2023年3月27日)	3,578	25	△1.6	96.1	1,665
	136期 (2023年4月25日)	3,557	25	0.1	99.6	1,663
④	137期 (2023年5月25日)	3,418	25	△3.2	100.8	1,402
	138期 (2023年6月26日)	3,475	25	2.4	101.2	1,409
	139期 (2023年7月25日)	3,396	25	△1.6	100.6	1,370
	140期 (2023年8月25日)	3,303	25	△2.0	98.1	1,234
	141期 (2023年9月25日)	3,283	25	0.2	99.2	1,175
	142期 (2023年10月25日)	3,200	25	△1.8	99.2	1,128
⑤	143期 (2023年11月27日)	3,276	25	3.2	96.7	1,088
	144期 (2023年12月25日)	3,310	25	1.8	96.6	1,091
	145期 (2024年1月25日)	3,327	25	1.3	99.3	1,095
	146期 (2024年2月26日)	3,351	25	1.5	98.4	1,133
	147期 (2024年3月25日)	3,332	25	0.2	101.5	1,086
	148期 (2024年4月25日)	3,264	25	△1.3	98.8	1,076

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。また、外国籍ファンドを主たる投資対象とし、当該外国籍ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

## ■過去6ヶ月間の基準価額と市況推移

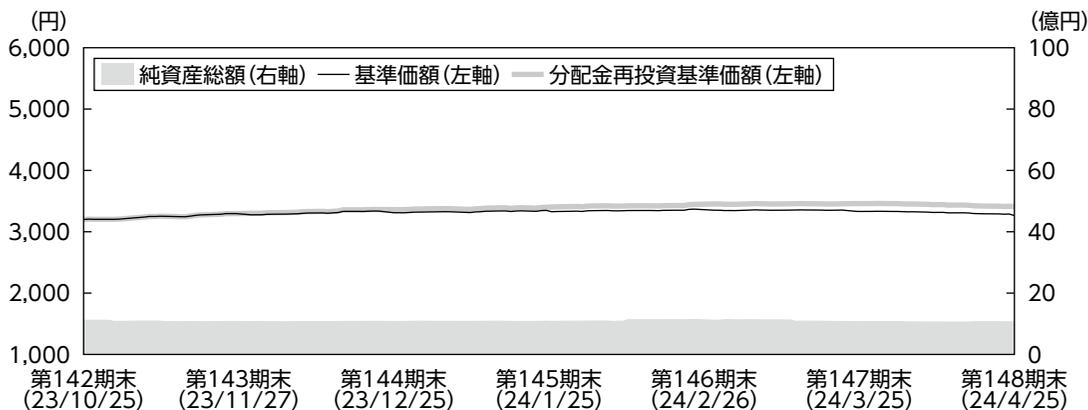
決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 証 券 率
第143期	(期 首) 2023年10月25日	円 3,200		% —	% 99.2
	10月末	3,203		0.1	98.0
	(期 末) 2023年11月27日	3,301		3.2	96.7
第144期	(期 首) 2023年11月27日	3,276		—	96.7
	11月末	3,284		0.2	95.7
	(期 末) 2023年12月25日	3,335		1.8	96.6
第145期	(期 首) 2023年12月25日	3,310		—	96.6
	12月末	3,319		0.3	97.1
	(期 末) 2024年1月25日	3,352		1.3	99.3
第146期	(期 首) 2024年1月25日	3,327		—	99.3
	1月末	3,331		0.1	98.7
	(期 末) 2024年2月26日	3,376		1.5	98.4
第147期	(期 首) 2024年2月26日	3,351		—	98.4
	2月末	3,346		△0.1	98.1
	(期 末) 2024年3月25日	3,357		0.2	101.5
第148期	(期 首) 2024年3月25日	3,332		—	101.5
	3月末	3,334		0.1	101.2
	(期 末) 2024年4月25日	3,289		△1.3	98.8

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。また、外国籍ファンドを主たる投資対象とし、当該外国籍ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

## ■運用経過

### ◆基準価額等の推移について（2023年10月26日～2024年4月25日）



第143期首：3,200円

第148期末：3,264円

（当作成期中にお支払いした分配金：150円）

騰落率：+6.7%（分配金再投資ベース）

- (注1) 本ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定していません。
- (注2) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注3) 実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。
- (注4) 分配金再投資基準価額は、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3,200円から64円上昇し、期末には3,264円となりました。

#### 上昇要因

アジア・ハイ・イールド債券市場のスプレッド（米国債に対する上乘せ金利）が縮小したことや、米国債の利回りが低下（価格は上昇）したこと、保有しているハイ・イールド債券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や、円ヘッジの際のヘッジ・コストなどが基準価額の下落要因となりました。

## ◆投資環境について

## ＜アジア・ハイ・イールド債券市場＞

当期のアジア・ハイ・イールド債券市場において、期の序盤はFOMC（米連邦公開市場委員会）がハト派的だったことなどを背景に投資家のリスク選好度が高まったことなどからスプレッドは縮小しました。期中盤も、中国当局による株式市場支援策への期待、預金準備率や住宅ローン基準金利の引き下げなどが好感され、スプレッドは縮小基調となりました。期の終盤には、米利下げ観測の後退や中東情勢の緊迫化などが嫌気されスプレッドが拡大する局面もあったものの、前期末を下回る水準で期を終えました。当期、米国債の利回りが低下し、スプレッドが縮小したことから、アジア・ハイ・イールド債券市場は前期末から上昇しました（米ドルベース）。

## ＜短期金融市場＞

米国T-Bill 1カ月は前期末の5.2%程度から上下に推移したものの、同水準で期末を迎えました。

## ◆ポートフォリオについて

## ＜本ファンド＞

本ファンドはアジア・ハイ・イールド・ボンド・サブ・トラスト 米ドルクラス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、期を通じてアジア・ハイ・イールド・ボンド・サブ・トラスト 米ドルクラスを高位に組入れることにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いました。また、米ドル建て資産に対して原則として対円を為替ヘッジを行いました。

## ＜アジア・ハイ・イールド・ボンド・サブ・トラスト 米ドルクラス＞

主に日本を除くアジアの企業またはアジア各国の成長により収益が期待される企業により発行された米ドル建て投資適格格付未満に格付けされた債券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）からなる長期的なトータル・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。

当期の組入れファンドのパフォーマンスは、米ドルベースで上昇しました。個別銘柄では、インドネシアの不動産投資信託であるリップ・モールズ・インドネシア・リテール・トラストなどがパフォーマンスのプラス要因となった一方、中国の大手不動産会社である佳兆業集団（カイサ・グループホールディングス）などがマイナス要因となりました。

## ＜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**

本ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定していません。

**◆分配金について**

収益分配金（1万口当たり、税引前）については、分配方針および基準価額の水準などを勘案し、第143期から第148期は各25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>**

今後も引き続きアジア・ハイ・イールド・ボンド・サブ・トラスト 米ドルクラスの組入れを高位に保ち、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。また、米ドル建て資産に対して原則として対円で為替ヘッジを行います。

**<アジア・ハイ・イールド・ボンド・サブ・トラスト 米ドルクラス>**

アジア・ハイ・イールド債券市場について、他の債券セクターと比較して高利回りかつ低金利リスクという特徴を持つアジア・ハイ・イールド債券市場は引き続き魅力的な投資機会であると考えます。一方、中央銀行の政策に加え、米国や新興国の選挙、中国の経済や不動産を巡る不透明感などがリスク材料であると考え、動向を注視しています。

**<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2024年4月25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143期～第148期		項目の概要
	2023年10月26日～2024年4月25日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	31円 (15)	0.951% (0.468)	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)	(15)	(0.468)	
(受託会社)	(1)	(0.016)	
その他費用 (保管費用)	1 (0)	0.024 (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、信託事務処理等に必要なその他の諸費用
(監査費用)	(0)	(0.009)	
(その他)	(1)	(0.015)	
合計	32	0.975	
期中の平均基準価額は3,302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。

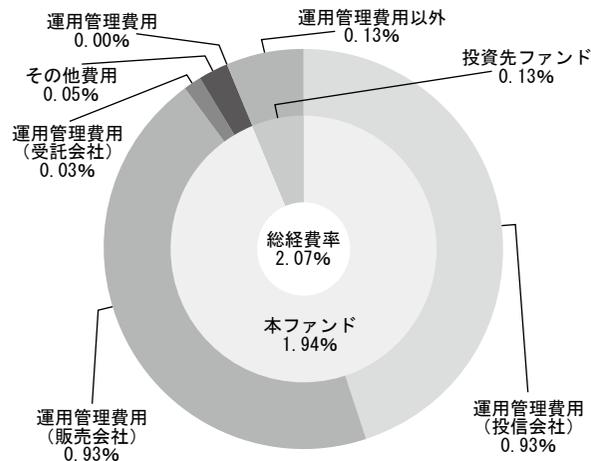
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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2.07%です。



総経費率 (①+②+③)	2.07%
①本ファンドの費用の比率	1.94%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.00%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.13%

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

## ■売買及び取引の状況（2023年10月26日から2024年4月25日まで）

## 投資信託証券

決 算 期		第 143 期 ~		第 148 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・インベストメント・ユニット・トラストーアジア・ハイ・イールド・ボンド・サブ・トラスト クラス I O	907,164 ( 1,193)	千米ドル 1,380 ( -)	1,394,847	千米ドル 2,100

(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（2023年10月26日から2024年4月25日まで）

利害関係人との取引はありません。

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

## ■組入資産の明細（2024年4月25日現在）

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	第 148 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	口	千米ドル	千円	%
ゴールドマン・サックス・インベストメント・ユニット・トラストーアジア・ハイ・イールド・ボンド・サブ・トラスト クラス I O	4,431,299	6,615	1,028,975	95.6
ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシーーゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド X アキュムレーション・クラス	18	218	34,015	3.2
合 計	4,431,318	6,834	1,062,991	<98.8%>

(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

2024年4月25日現在

項 目	第 148 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 1,028,975	% 93.9
投 資 証 券	34,015	3.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	33,319	3.0
投 資 信 託 財 産 総 額	1,096,309	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(1,062,991千円)の投資信託財産総額(1,096,309千円)に対する比率は97.0%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=155.53円です。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第 143 期 末	第 144 期 末	第 145 期 末	第 146 期 末	第 147 期 末	第 148 期 末
	2023年11月27日	2023年12月25日	2024年1月25日	2024年2月26日	2024年3月25日	2024年4月25日
(A) 資 産	2,156,192,448円	2,148,533,068円	2,200,417,947円	2,286,277,952円	2,203,909,761円	2,155,443,821円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	32,785,688	47,596,741	44,457,684	31,413,111	29,988,199	33,317,572
投資信託受益証券(評価額)	1,020,335,744	1,024,296,178	1,056,382,405	1,083,424,241	1,069,394,208	1,028,975,693
投資証券(評価額)	31,976,976	30,549,089	31,903,638	32,598,034	32,966,892	34,015,698
未 収 入 金	1,071,094,040	1,046,091,060	1,067,674,220	1,138,842,566	1,071,560,430	1,059,134,820
未 収 利 息	—	—	—	—	32	38
(B) 負 債	1,067,694,555	1,057,012,622	1,104,910,916	1,152,660,138	1,117,824,184	1,079,191,031
未 払 金	1,057,450,570	1,047,128,860	1,089,372,500	1,123,487,438	1,100,352,360	1,068,427,050
未 払 収 益 分 配 金	8,307,736	8,243,453	8,231,761	8,457,348	8,149,657	8,244,126
未 払 解 約 金	1,829	11,126	5,492,949	18,790,220	7,643,479	725,968
未 払 信 託 報 酬	1,888,316	1,589,663	1,769,740	1,878,496	1,638,076	1,750,492
未 払 利 息	79	108	90	65	—	—
そ の 他 未 払 費 用	46,025	39,412	43,876	46,571	40,612	43,395
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	1,088,497,893	1,091,520,446	1,095,507,031	1,133,617,814	1,086,085,577	1,076,252,790
元 本	3,323,094,590	3,297,381,374	3,292,704,695	3,382,939,206	3,259,862,922	3,297,650,446
次 期 繰 越 損 益 金	△2,234,596,697	△2,205,860,928	△2,197,197,664	△2,249,321,392	△2,173,777,345	△2,221,397,656
(D) 受 益 権 総 口 数	3,323,094,590口	3,297,381,374口	3,292,704,695口	3,382,939,206口	3,259,862,922口	3,297,650,446口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,276円	3,310円	3,327円	3,351円	3,332円	3,264円

(注) 当作成期首元本額は3,525,254,515円、当作成期間(第143期～第148期)中において、追加設定元本額は570,581,461円、同解約元本額は798,185,530円です。

## ■損益の状況

項 目	第 143 期	第 144 期	第 145 期	第 146 期	第 147 期	第 148 期
	自 2023年10月26日 至 2023年11月27日	自 2023年11月28日 至 2023年12月25日	自 2023年12月26日 至 2024年1月25日	自 2024年1月26日 至 2024年2月26日	自 2024年2月27日 至 2024年3月25日	自 2024年3月26日 至 2024年4月25日
(A) 配 当 等 収 益	17,224,915円	15,355,649円	16,671,462円	17,249,161円	16,304,944円	17,003,127円
受 取 配 当 益	17,225,865	15,445,941	16,673,193	17,265,545	17,349,265	17,002,364
受 取 利 息	—	—	—	—	3,822	763
支 払 利 息	△ 950	△ 90,292	△ 201,731	△ 16,384	△ 1,048,143	—
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	18,025,179	5,862,819	△ 1,297,955	917,351	△ 12,775,600	△ 29,246,590
売 買 益	45,160,276	72,548,815	49,990,595	54,740,588	25,573,992	58,019,332
売 買 損	△ 27,135,097	△ 66,685,996	△ 51,288,550	△ 53,823,237	△ 38,349,592	△ 87,265,922
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,937,371	△ 1,630,566	△ 1,815,053	△ 1,927,305	△ 1,679,446	△ 1,795,410
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	33,312,723	19,587,902	13,558,454	16,239,207	1,849,898	14,038,873
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 731,891,407	△ 694,747,495	△ 661,133,281	△ 635,733,980	△ 579,377,300	△ 579,115,263
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,527,710,277	△ 1,522,457,882	△ 1,541,391,076	△ 1,621,369,271	△ 1,588,100,286	△ 1,619,999,394
(配 当 等 相 当 額)	( 1,706,389,295)	( 1,697,728,463)	( 1,710,307,029)	( 1,784,081,234)	( 1,738,056,686)	( 1,768,189,057)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 3,234,099,572)	(△ 3,220,186,345)	(△ 3,251,698,105)	(△ 3,405,450,505)	(△ 3,326,156,972)	(△ 3,388,188,451)
(G) 計 (D + E + F)	△ 2,226,288,961	△ 2,197,617,475	△ 2,188,965,903	△ 2,240,864,044	△ 2,165,627,688	△ 2,213,153,530
(H) 収 益 分 配 金	△ 8,307,736	△ 8,243,453	△ 8,231,761	△ 8,457,348	△ 8,149,657	△ 8,244,126
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 2,234,596,697	△ 2,205,860,928	△ 2,197,197,664	△ 2,249,321,392	△ 2,173,777,345	△ 2,221,397,656
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,527,710,277	△ 1,522,457,882	△ 1,541,391,076	△ 1,621,369,271	△ 1,588,100,286	△ 1,619,999,394
(配 当 等 相 当 額)	( 1,706,389,295)	( 1,697,728,463)	( 1,710,307,029)	( 1,784,081,234)	( 1,738,056,686)	( 1,768,189,057)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 3,234,099,572)	(△ 3,220,186,345)	(△ 3,251,698,105)	(△ 3,405,450,505)	(△ 3,326,156,972)	(△ 3,388,188,451)
分 配 準 備 積 立 金	473,545,906	471,346,151	462,611,241	455,413,696	426,661,313	428,844,687
繰 越 損 益 金	△ 1,180,432,326	△ 1,154,749,197	△ 1,118,417,829	△ 1,083,365,817	△ 1,012,338,372	△ 1,030,242,949

(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

## アジア通貨コース

決 算 期	第143期	第144期	第145期	第146期	第147期	第148期
1 万 口 当 たり 分 配 金	30円	30円	30円	30円	30円	30円

## 米ドルコース

決 算 期	第143期	第144期	第145期	第146期	第147期	第148期
1 万 口 当 たり 分 配 金	35円	35円	35円	35円	35円	35円

## 円コース

決 算 期	第143期	第144期	第145期	第146期	第147期	第148期
1 万 口 当 たり 分 配 金	25円	25円	25円	25円	25円	25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  
アジア通貨コース

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項 目	第 143 期	第 144 期	第 145 期	第 146 期	第 147 期	第 148 期
	2023年10月26日 ~2023年11月27日	2023年11月28日 ~2023年12月25日	2023年12月26日 ~2024年1月25日	2024年1月26日 ~2024年2月26日	2024年2月27日 ~2024年3月25日	2024年3月26日 ~2024年4月25日
当期分配金	30	30	30	30	30	30
(対基準価額比率)	0.966	0.997	0.966	0.938	0.944	0.950
当期の収益	30	30	30	30	30	30
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	4,275	4,285	4,303	4,321	4,334	4,348

## 米ドルコース

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項 目	第 143 期	第 144 期	第 145 期	第 146 期	第 147 期	第 148 期
	2023年10月26日 ~2023年11月27日	2023年11月28日 ~2023年12月25日	2023年12月26日 ~2024年1月25日	2024年1月26日 ~2024年2月26日	2024年2月27日 ~2024年3月25日	2024年3月26日 ~2024年4月25日
当期分配金	35	35	35	35	35	35
(対基準価額比率)	0.809	0.838	0.799	0.777	0.773	0.765
当期の収益	35	35	35	35	35	35
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	5,127	5,148	5,177	5,205	5,231	5,259

## 円コース

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項 目	第 143 期	第 144 期	第 145 期	第 146 期	第 147 期	第 148 期
	2023年10月26日 ~2023年11月27日	2023年11月28日 ~2023年12月25日	2023年12月26日 ~2024年1月25日	2024年1月26日 ~2024年2月26日	2024年2月27日 ~2024年3月25日	2024年3月26日 ~2024年4月25日
当期分配金	25	25	25	25	25	25
(対基準価額比率)	0.757	0.750	0.746	0.741	0.745	0.760
当期の収益	25	25	25	25	25	25
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	6,559	6,578	6,599	6,619	6,640	6,662

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税引前)に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

〈ゴールドマン・サックス・インベストメント・ユニット・トラストーアジア・ハイ・イールド・ボンド・サブ・トラストの状況〉

ゴールドマン・サックス・インベストメント・ユニット・トラストーアジア・ハイ・イールド・ボンド・サブ・トラスト（ケイマン籍）は、GSアジア・ハイ・イールド債券ファンド アジア通貨コース／米ドルコース／円コースが投資対象とする外国投資信託証券です。2024年4月25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3月31日に終了した期間）（単位：米ドル）

運用費用	
投資顧問報酬	1,083,237
管理事務代行報酬	97,902
監査報酬	68,114
受託報酬	23,965
保管費用	108,851
名義書換事務代行報酬	17,857
投資主サービス報酬	20,000
雑費	1,176
運用費用合計	1,421,102

■保有有価証券明細（2023年3月31日現在）

額面	銘柄名称	利率	償還年月日／満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	債券				
	社債				
	中国元				
6,840,000	Far East Horizon Ltd	4.70%	09/02/2024	956,962	0.39
				956,962	0.39
	ユーロ				
450,000	Fortune Star BVI Ltd	3.95%	02/10/2026	336,197	0.14
				336,197	0.14
	シンガポールドル				
5,250,000	Lippo Malls Indonesia Retail Trust	6.48%	27/09/2023	562,690	0.23
				562,690	0.23
	米ドル				
810,000	ABM Investama Tbk PT	9.50%	05/08/2026	734,061	0.30
750,000	AC Energy Finance International Ltd	5.10%	25/11/2025	585,281	0.24
820,000	ACEN Finance Ltd	4.00%	08/03/2025	590,950	0.24
2,150,000	Adani Electricity Mumbai Ltd	3.95%	12/02/2030	1,549,376	0.63
1,810,000	Adani Green Energy Ltd	4.38%	08/09/2024	1,564,487	0.64
780,000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	4.00%	30/07/2027	620,100	0.25
700,000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	4.38%	03/07/2029	537,250	0.22
400,000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	3.10%	02/02/2031	260,217	0.11
2,024,400	Adani Renewable Energy RJ Ltd	4.63%	15/10/2039	1,412,019	0.58
202,000	Agile Group Holdings Ltd	13.48%	01/05/2023	79,891	0.03
1,290,000	Agile Group Holdings Ltd	7.88%	31/07/2024	417,405	0.17
1,005,000	Alam Sutera Realty Tbk	6.25%	02/11/2025	849,484	0.35

## GSアジア・ハイ・イールド債券ファンド

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(%)
	債券				
	社債				
	米ドル				
770,000	APL Realty Holdings Pte Ltd	5.95%	02/06/2024	407,226	0.17
1,300,000	Asahi Mutual Life Insurance Co	6.90%	26/01/2028	1,265,492	0.52
439,677	Azure Power Energy Ltd	3.58%	19/08/2026	339,651	0.14
1,930,000	Bangkok Bank PCL/Hong Kong	5.00%	23/09/2025	1,772,734	0.72
1,580,000	Bangkok Bank PCL/Hong Kong	3.73%	25/09/2034	1,346,587	0.55
210,000	Bank Mandiri Persero Tbk PT	5.50%	04/04/2026	211,706	0.09
1,390,000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	4.30%	24/03/2027	1,129,375	0.46
2,340,000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	3.75%	30/03/2026	2,141,100	0.87
1,040,000	Bank of East Asia Ltd	4.88%	22/04/2032	922,940	0.38
1,380,000	Bukit Makmur Mandiri Utama PT	7.75%	10/02/2026	1,180,455	0.48
2,040,000	CA Magnum Holdings	5.38%	31/10/2026	1,810,500	0.74
2,760,000	CAS Capital No 1 Ltd	4.00%	12/07/2026	2,345,365	0.96
910,000	Celestial Miles Ltd	5.75%	31/01/2024	895,911	0.36
28,149	CFLD Cayman Investment Ltd	0.00%	31/01/2031	3,297	0.00
110,000	CFLD Cayman Investment Ltd	2.50%	31/01/2031	11,200	0.00
183,150	CFLD Cayman Investment Ltd	2.50%	31/01/2031	17,119	0.01
256,850	CFLD Cayman Investment Ltd	2.50%	31/01/2031	47,919	0.02
1,940,000	Champion Path Holdings Ltd	4.50%	27/01/2026	1,714,475	0.70
860,000	Champion Path Holdings Ltd	4.85%	27/01/2028	722,378	0.29
1,550,000	China Aoyuan Group Ltd	8.50%	23/01/2022	147,250	0.06
1,750,000	China Aoyuan Group Ltd	5.98%	18/08/2025	166,250	0.07
600,000	China Mengniu Dairy Company Limited	1.88%	17/06/2025	558,567	0.23
300,000	China SCE Group Holdings Ltd	7.00%	02/05/2025	137,250	0.06
680,000	China SCE Group Holdings Ltd	6.00%	04/02/2026	287,300	0.12
1,230,000	Chindata Group Holdings Limited	10.50%	23/02/2026	1,177,725	0.48
940,000	CIFI Holdings Group Co Ltd	6.00%	16/07/2025	197,400	0.08
1,000,000	CIFI Holdings Group Co Ltd	5.95%	20/10/2025	210,000	0.09
2,160,000	Cikarang Listrindo Tbk PT	4.95%	14/09/2026	2,043,198	0.83
2,352,900	Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd	4.25%	25/03/2027	2,058,199	0.84
1,395,000	Continuum Energy Levanter Pte Ltd	4.50%	09/02/2027	1,238,063	0.50
340,000	Country Garden Holdings Co Ltd	6.15%	17/09/2025	226,950	0.09
920,000	Country Garden Holdings Co Ltd	3.13%	22/10/2025	563,500	0.23
800,000	Country Garden Holdings Co Ltd	2.70%	12/07/2026	460,000	0.19
2,350,000	Country Garden Holdings Co Ltd	5.63%	15/12/2026	1,370,949	0.56
2,100,000	Country Garden Holdings Co Ltd	5.13%	14/01/2027	1,233,750	0.50
270,000	Delhi International Airport Ltd	6.45%	04/06/2029	248,062	0.10
125,000	Delta Merlin Dunia Tekstil PT	2.50%	26/06/2028	35,549	0.01
2,555,000	Delta Merlin Dunia Tekstil PT	0.00%	26/06/2032	156,666	0.06
1,154,386	Easy Tactic Ltd	7.50%	11/07/2027	275,786	0.11
926,728	Easy Tactic Ltd	7.50%	11/07/2028	203,417	0.08
350,000	eHi Car Services Ltd	7.00%	21/09/2026	229,250	0.09
3,330,000	ENN Clean Energy International Investment Ltd	3.38%	12/05/2026	2,985,045	1.22
790,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd	10.88%	09/01/2023	84,925	0.03
200,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd	11.88%	01/06/2023	21,500	0.01
430,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd	9.25%	28/07/2023	46,225	0.02

## GSアジア・ハイ・イールド債券ファンド

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(%)
	債券				
	社債				
	米ドル				
920,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd	10.88%	02/03/2024	101,200	0.04
1,140,000	Fortune Star BVI Ltd	5.00%	18/05/2026	837,900	0.34
420,000	Future Retail Ltd	5.60%	22/01/2025	5,949	0.00
200,000	FWD Group Ltd	8.05%	15/06/2023	187,102	0.08
650,000	Geely Automobile Holdings Ltd	4.00%	09/12/2024	611,000	0.25
750,000	Genm Capital Labuan Ltd	3.88%	19/04/2031	585,137	0.24
950,000	Global Prime Capital Pte Ltd	5.95%	23/01/2025	916,356	0.37
3,470,000	Globe Telecom Inc	4.20%	02/08/2026	3,179,171	1.29
310,000	GLP China Holdings Ltd	2.95%	29/03/2026	230,462	0.09
600,000	GLP Pte Ltd	4.50%	17/05/2026	292,171	0.12
1,200,000	GLP Pte Ltd	4.60%	29/06/2027	573,000	0.23
200,000	GLP Pte Ltd	3.88%	04/06/2025	155,940	0.06
630,000	GMR Hyderabad International Airport Ltd	4.75%	02/02/2026	588,077	0.24
1,150,000	GMR Hyderabad International Airport Ltd	4.25%	27/10/2027	1,007,216	0.41
1,500,000	Gohl Capital Ltd	4.25%	24/01/2027	1,374,859	0.56
690,000	Golden Eagle Retail Group Ltd	4.63%	21/05/2023	682,105	0.28
460,600	Greenko Dutch BV	3.85%	29/03/2026	417,476	0.17
553,900	Greenko Power II Ltd	4.30%	13/12/2028	478,777	0.19
4,400,000	Greenko Solar Mauritius Ltd	5.95%	29/07/2026	4,147,715	1.69
1,930,000	HDFC Bank Ltd	3.70%	25/08/2026	1,623,612	0.66
1,940,000	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd	5.63%	24/10/2024	1,726,086	0.70
880,000	HSBC Holdings PLC	6.38%	17/09/2024	825,431	0.34
710,000	Huarong Finance 2017 Co Ltd	4.25%	07/11/2027	548,475	0.22
290,000	Huarong Finance II Co Ltd	5.00%	19/11/2025	251,575	0.10
320,000	Huarong Finance II Co Ltd	4.88%	22/11/2026	266,505	0.11
2,670,000	India Airport Infra	6.25%	25/10/2025	2,543,175	1.04
2,300,000	India Green Power Holdings	4.00%	22/02/2027	1,966,500	0.80
4,020,000	Indika Energy Capital IV Pte Ltd	8.25%	22/10/2025	3,989,046	1.62
400,000	Jababeka International BV	6.50%	05/10/2023	396,200	0.16
890,000	Japfa Comfeed Indonesia Tbk PT	5.38%	23/03/2026	738,360	0.30
540,000	JGC Ventures Pte Ltd	3.00%	30/06/2025	186,300	0.08
16,321	JGC Ventures Pte Ltd	0.00%	30/06/2025	5,040	0.00
1,720,000	Jollibee Worldwide Pte Ltd	3.90%	23/01/2025	1,618,584	0.66
1,539,900	JSW Hydro Energy Ltd	4.13%	18/05/2031	1,275,715	0.52
2,690,000	JSW Infrastructure Ltd	4.95%	21/01/2029	2,281,792	0.93
680,000	Kaisa Group Holdings Ltd	10.88%	23/07/2023	81,600	0.03
3,770,000	Kaisa Group Holdings Ltd	10.88%	30/09/2023	339,300	0.14
550,000	Kasikornbank PCL/Hong Kong	5.46%	07/03/2028	566,585	0.23
4,901,000	Kasikornbank PCL/Hong Kong	3.34%	02/10/2031	4,300,627	1.75
1,090,000	Korea Western Power Co Ltd	4.13%	28/06/2025	1,069,486	0.44
1,910,000	Krung Thai Bank PCL/Cayman Islands	4.40%	25/03/2026	1,691,763	0.69
940,000	KT Corp	4.00%	08/08/2025	921,416	0.38
620,000	KT Corp	1.00%	01/09/2025	564,699	0.23
1,090,000	KWG Group Holdings Ltd	6.00%	14/08/2026	280,675	0.11
850,000	Li & Fung Ltd	5.25%	03/05/2023	478,114	0.19

GSアジア・ハイ・イールド債券ファンド

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(%)
	債券				
	社債				
	米ドル				
1,100,000	Li & Fung Ltd	5.00%	18/08/2025	1,020,431	0.42
2,142,189	LLPL Capital Pte Ltd	6.88%	04/02/2039	1,907,930	0.78
1,110,000	Logan Group Co Ltd	6.50%	16/07/2023	258,075	0.11
820,000	Longfor Group Holdings Ltd	3.95%	16/09/2029	611,386	0.25
1,270,000	LOTTE Property & Development Co Ltd	4.50%	01/08/2025	1,244,806	0.51
2,890,000	Medco Bell Pte Ltd	6.38%	30/01/2027	2,629,900	1.07
320,000	Medco Oak Tree Pte Ltd	7.38%	14/05/2026	308,000	0.13
289,000	Medco Platinum Road Pte Ltd	6.75%	30/01/2025	279,985	0.11
200,000	Mega Wisdom Global Lts	6.00%	24/10/2023	70,538	0.03
310,000	Meituan	2.13%	28/10/2025	283,969	0.12
2,010,000	Meituan	3.05%	28/10/2030	1,615,085	0.66
3,330,000	Melco Resorts Finance Ltd	4.88%	06/06/2025	3,130,200	1.27
2,600,000	Melco Resorts Finance Ltd	5.25%	26/04/2026	2,359,500	0.96
270,000	Melco Resorts Finance Ltd	5.63%	17/07/2027	236,081	0.10
2,370,000	Melco Resorts Finance Ltd	5.75%	21/07/2028	2,022,795	0.82
1,310,000	MGM China Holdings Ltd	5.25%	18/06/2025	1,245,561	0.51
5,680,000	MGM China Holdings Ltd	5.88%	15/05/2026	5,368,225	2.19
3,600,000	MGM China Holdings Ltd	4.75%	01/02/2027	3,224,556	1.31
1,390,000	Minejesa Capital BV	4.63%	10/08/2030	1,233,625	0.50
698,585	Modern Land China Co Ltd	8.00%	30/12/2024	50,621	0.02
700,704	Modern Land China Co Ltd	9.00%	30/12/2025	51,087	0.02
4,623,492	Modern Land China Co Ltd	9.00%	30/12/2027	328,985	0.13
1,132,960	Modern Land China Co Ltd	9.00%	30/12/2026	82,097	0.03
186,854	Modern Land China Co Ltd	7.00%	30/12/2023	14,775	0.01
2,876,659	Modernland Overseas Pte Ltd	3.00%	30/04/2027	632,865	0.26
56,085	Modernland Overseas Pte Ltd II	3.00%	30/04/2027	24,458	0.01
4,660,000	Mong Duong Finance Holdings BV	5.13%	07/05/2029	3,966,254	1.62
1,589,848	Mongolian Mining Corp	0.00%	01/10/2023	1,222,494	0.50
1,320,000	Mongolian Mining Corp/Energy Resources LLC	9.25%	15/04/2024	1,217,700	0.50
1,390,000	Muang Thai Life Assurance PCL	3.55%	27/01/2037	1,215,166	0.49
1,170,000	NagaCorp Ltd	7.95%	06/07/2024	1,091,429	0.44
620,000	NAVER Corp	1.50%	29/03/2026	558,127	0.23
1,300,000	NCIG Holdings Pty Ltd	12.50%	26/08/2031	1,307,313	0.53
1,860,000	Network i2i Ltd	5.65%	15/01/2025	1,767,098	0.72
530,000	NIO Inc	0.00%	01/02/2026	492,237	0.20
1,120,000	NIO Inc	0.50%	01/02/2027	892,360	0.36
1,710,000	NWD Finance BVI Ltd	4.13%	10/03/2028	1,286,536	0.53
2,850,000	NWD Finance BVI Ltd	5.25%	22/03/2026	2,483,062	1.01
2,150,000	Pakuwon Jati Tbk PT	4.88%	29/04/2028	1,900,154	0.77
1,120,000	PDD Holdings Inc	0.00%	01/12/2025	1,075,764	0.44
660,000	Peak RE Bvi Holding Ltd	5.35%	28/10/2025	557,730	0.23
590,000	Pelabuhan Indonesia Persero PT	4.25%	05/05/2025	577,002	0.23
244,000	Perusahaan Gas Negara Tbk PT	5.13%	16/05/2024	242,792	0.10
300,000	Petron Corp	4.60%	19/07/2023	286,931	0.12
200,000	PineBridge Investments LP	6.00%	12/09/2024	184,750	0.08

GSアジア・ハイ・イールド債券ファンド

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(%)
	債券				
	社債				
	米ドル				
580,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd	5.95%	30/04/2025	134,775	0.05
749,773	Powerlong Real Estate Holdings Ltd	7.13%	15/01/2024	185,569	0.08
660,000	Prosus NV	3.26%	19/01/2027	601,425	0.24
1,670,000	Puma International Financing SA	5.00%	24/01/2026	1,494,391	0.61
1,460,000	Redsun Properties Group Ltd	9.70%	16/04/2023	178,850	0.07
1,040,000	Redsun Properties Group Ltd	7.30%	13/01/2025	127,078	0.05
200,000	Reliance Communications Ltd	6.50%	06/11/2020	5,143	0.00
220,000	ReNew Power Pvt Ltd	5.88%	05/03/2027	206,273	0.08
1,600,000	Resorts World Las Vegas LLC	4.63%	16/04/2029	1,228,418	0.50
800,000	Resorts World Las Vegas LLC	4.63%	06/04/2031	584,000	0.24
200,000	RKPF Overseas 2020 A Ltd	5.20%	12/01/2026	144,120	0.06
810,000	RKPF Overseas 2020 A Ltd	5.13%	26/07/2026	558,900	0.23
220,000	Ronshine China Holdings Ltd	7.35%	15/12/2023	15,950	0.01
2,870,000	Royal Capital BV	4.88%	05/05/2024	2,805,540	1.14
3,110,000	Royal Capital BV	5.00%	05/02/2026	3,008,451	1.22
1,930,000	Saka Energi Indonesia PT	4.45%	05/05/2024	1,843,150	0.75
1,180,000	Sands China Ltd	4.30%	08/01/2026	1,113,625	0.45
810,000	Sands China Ltd	2.80%	08/03/2027	702,675	0.29
5,470,000	Sands China Ltd	5.90%	08/08/2028	5,237,525	2.13
1,310,000	Santos Finance Ltd	4.13%	14/09/2027	1,224,950	0.50
1,350,000	Scentre Group Trust 2	4.75%	24/09/2080	1,222,821	0.50
1,520,000	Sea Ltd	0.25%	15/09/2026	1,198,713	0.49
570,000	Shimao Group Holdings Ltd	6.13%	21/02/2024	82,650	0.03
2,000,000	Shimao Group Holdings Ltd	5.60%	15/07/2026	290,000	0.12
310,000	Shimao Group Holdings Ltd	5.20%	16/01/2027	44,950	0.02
200,000	Shimao Group Holdings Ltd	4.60%	13/07/2030	28,500	0.01
620,000	Shriram Finance Ltd	4.40%	13/03/2024	599,075	0.24
3,245,000	Sino-Ocean Land Treasure III Ltd	6.88%	21/09/2027	1,050,707	0.43
1,780,000	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd	4.75%	05/08/2029	685,300	0.28
200,000	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd	4.75%	14/01/2030	86,000	0.03
560,000	SK Hynix Inc	6.38%	17/01/2028	563,150	0.23
8,130,000	SMC Global Power Holdings Corp	6.50%	25/04/2024	7,334,073	2.99
2,450,000	SMC Global Power Holdings Corp	7.00%	21/10/2025	2,119,581	0.86
1,990,000	Sri Rejeki Isman Tbk PT	7.25%	16/01/2025	65,257	0.03
2,330,000	Standard Chartered PLC	6.17%	09/01/2027	2,343,416	0.95
1,180,000	Standard Chartered PLC	0.00%	15/08/2027	1,141,883	0.46
2,326,996	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd	6.75%	24/04/2033	2,277,914	0.93
830,000	Studio City Finance Ltd	6.00%	15/07/2025	769,072	0.31
3,550,000	Studio City Finance Ltd	6.50%	15/01/2028	2,995,313	1.22
2,230,000	Studio City Finance Ltd	5.00%	15/01/2029	1,717,100	0.70
760,000	Summit Digital Infrastructure Ltd	2.88%	12/08/2031	599,150	0.24
961,000	Sunac China Holdings Ltd	5.95%	26/04/2024	228,237	0.09
610,000	Sunac China Holdings Ltd	6.65%	03/08/2024	144,875	0.06
660,000	Sunac China Holdings Ltd	6.80%	20/10/2024	156,750	0.06
660,000	Tencent Holdings Ltd	1.81%	26/01/2026	605,916	0.25

GSアジア・ハイ・イールド債券ファンド

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(%)
	債券				
	社債				
	米ドル				
557,774	Tiger Holdco Pte Ltd	13.00%	10/06/2023	556,747	0.23
300,000	Times China Holdings Ltd	5.55%	04/06/2024	46,168	0.02
1,660,000	Times China Holdings Ltd	6.75%	08/07/2025	257,300	0.10
940,000	TML Holdings Pte Ltd	5.50%	03/06/2024	918,850	0.37
780,000	Tower Bersama Infrastructure Tbk PT	2.75%	20/01/2026	708,860	0.29
320,000	Universe Trek Ltd	0.00%	15/06/2026	308,600	0.13
2,330,000	UPL Corp Ltd	5.25%	27/02/2025	1,739,467	0.71
2,800,000	Vedanta Resources Finance II PLC	8.95%	11/03/2025	1,736,000	0.71
1,850,000	Viet Nam Debt & Asset Trading Corp	1.00%	10/10/2025	1,564,351	0.64
1,550,000	Virtusa Corp	7.13%	15/12/2028	1,240,883	0.50
670,000	VLL International Inc	5.75%	28/11/2024	645,361	0.26
490,000	VLL International Inc	7.25%	20/07/2027	478,887	0.20
537,000	Vnet Group Inc	0.00%	01/02/2026	427,815	0.17
200,000	Wanda Properties Global Co Ltd	11.00%	13/02/2026	167,500	0.07
1,650,000	West China Cement Ltd	4.95%	08/07/2026	1,329,921	0.54
650,000	Westpac Banking Corp	5.00%	21/09/2027	558,349	0.23
400,000	Wynn Macau Ltd	4.88%	01/10/2024	388,120	0.16
6,250,000	Wynn Macau Ltd	5.50%	15/01/2026	5,796,875	2.36
6,560,000	Wynn Macau Ltd	5.50%	01/10/2027	5,756,400	2.34
700,000	Xiaomi Best Time International Ltd	0.00%	17/12/2027	581,000	0.24
280,000	Yili Holding Investment Ltd	1.63%	19/11/2025	255,511	0.10
3,670,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd	5.37%	29/09/2023	165,150	0.07
2,570,000	Zhenro Properties Group Ltd	9.15%	06/05/2023	205,600	0.08
820,000	Zhenro Properties Group Ltd	7.10%	10/09/2024	65,600	0.03
570,000	Zhenro Properties Group Ltd	6.70%	04/08/2026	45,600	0.02
				219,013,562	89.95
	国債				
	米ドル				
1,490,000	Airport Authority	2.40%	08/03/2028	1,313,107	0.53
1,070,000	Export-Import Bank of Korea	4.25%	15/09/2027	1,065,030	0.43
1,040,000	Export-Import Bank of Korea	5.00%	11/01/2028	1,068,189	0.44
1,130,000	Korea Hydro & Nuclear Power Co Ltd	4.25%	27/07/2027	1,115,830	0.45
270,000	Philippine Government International Bond	5.95%	13/10/2047	292,107	0.12
				4,854,263	1.97
債券合計				225,723,674	91.92
口数	銘柄名称			評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	投資ファンド				
	米ドル				
11,858,748	Goldman Sachs Funds PLC - US\$ Treasury Liquid Reserves Fund, Class X			11,858,748	4.83
投資ファンド合計				11,858,748	4.83

## 売買目的の外国為替予約取引

償還年月日/満期日	通貨 (買)	元本(買)	通貨 (売)	元本(売)	取引相手方	未実現利益 (米ドル)	純資産比率 (%)
25/04/2023	SGD	1,682,357	USD	1,254,755	HSBC Bank PLC	11,444	0.00
25/04/2023	USD	2,182,778	SGD	2,861,000	Citibank NA	29,492	0.01
08/05/2023	USD	990,107	CNH	6,685,350	Morgan Stanley & Co	13,974	0.01
26/06/2023	USD	333,464	EUR	304,292	Citibank NA	1,280	0.00
売買目的の外国為替予約取引未実現利益合計						56,190	0.02

償還年月日/満期日	通貨 (買)	元本(買)	通貨 (売)	元本(売)	取引相手方	未実現損失 (米ドル)	純資産比率 (%)
03/04/2023	USD	137,381	EUR	128,646	Morgan Stanley & Co	(2,387)	(0.00)
売買目的の外国為替予約取引未実現損失合計						(2,387)	0.00

## ヘッジ目的の外国為替予約取引

償還年月日/満期日	通貨 (買)	元本(買)	通貨 (売)	元本(売)	取引相手方	未実現利益 (米ドル)	純資産比率 (%)
15/06/2023	IDR	1,513,390,000	USD	100,000	Citibank NA	1,157	0.00
15/06/2023	IDR	1,528,200,000	USD	100,000	JPMorgan Chase & Co	2,147	0.00
15/06/2023	USD	100,000	IDR	1,495,640,000	Morgan Stanley & Co	29	0.00
15/06/2023	USD	477,063	KRW	616,527,884	JPMorgan Chase & Co	2,157	0.00
15/06/2023	INR	40,920,000	USD	500,000	Morgan Stanley & Co	74,463	0.03
15/06/2023	KRW	130,933,000	USD	100,000	JPMorgan Chase & Co	2,087	0.00
15/06/2023	IDR	1,016,454,717	USD	133,333	State Street Bank and Trust Co	639	0.00
15/06/2023	KRW	162,862,663	USD	133,333	HSBC Bank PLC	80,048	0.04
15/06/2023	IDR	2,874,254,374	USD	8,228,185	Morgan Stanley & Co	305,052	0.13
15/06/2023	IDR	1,534,462,200	USD	733,333	HSBC Bank PLC	33,496	0.01
15/06/2023	INR	5,536,200	USD	400,000	JPMorgan Chase & Co	1,542	0.00
15/06/2023	INR	8,290,000	USD	733,333	HSBC Bank PLC	1,431	0.00
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益合計						504,248	0.21

償還年月日/満期日	通貨 (買)	元本(買)	通貨 (売)	元本(売)	取引相手方	未実現損失 (米ドル)	純資産比率 (%)
15/06/2023	INR	8,231,300	USD	100,000	Bank of America NA	(279)	(0.00)
15/06/2023	INR	10,977,000	USD	133,333	Deutsche Bank AG	(348)	(0.00)
15/06/2023	KRW	125,252,000	USD	100,000	Deutsche Bank AG	(3,519)	(0.00)
15/06/2023	USD	133,333	INR	11,087,333	Morgan Stanley & Co	(988)	(0.00)
15/06/2023	USD	133,333	IDR	2,061,466,615	Deutsche Bank AG	(4,458)	(0.00)
15/06/2023	USD	381,488	IDR	5,877,177,222	HSBC Bank PLC	(11,350)	(0.01)
15/06/2023	KRW	238,545,334	USD	100,000	Bank of America NA	(11,296)	(0.01)
15/06/2023	USD	133,333	KRW	129,799,000	Bank of America NA	(37)	(0.00)
15/06/2023	KRW	244,454,000	USD	100,000	Citibank NA	(19,166)	(0.01)
15/06/2023	USD	645,145	INR	8,248,020	HSBC Bank PLC	(5,759)	(0.00)
15/06/2023	KRW	614,800,000	USD	66,667	State Street Bank and Trust Co	(45,961)	(0.02)
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失合計						(103,161)	(0.05)

## 先物取引

枚数	銘柄名称	買建/売建	未実現利益 (米ドル)	純資産比率(%)
13	Ultra Bond June 2023	買建	77,974	0.03
53	US 10 Year Note June 2023	買建	168,680	0.07
23	US 2 Year Note June 2023	買建	7,546	0.00
15	US Long Bond June 2023	買建	85,283	0.04
37	US Ultra 10 Year Note June 2023	買建	154,115	0.06
先物取引未実現利益合計			493,598	0.20

枚数	銘柄名称	買建/売建	未実現損失 (米ドル)	純資産比率(%)
(3)	US 10 Year Note June 2023	売建	(10,547)	(0.00)
(10)	US 2 Year Note June 2023	売建	(21,070)	(0.01)
(17)	US 5 Year Note June 2023	売建	(37,115)	(0.02)
(2)	US Ultra 10 Year Note June 2023	売建	(8,750)	(0.00)
先物取引未実現損失合計			(77,482)	(0.03)

2023年3月31日時点で現預金 USD 39,886 を委託証拠金に供しております。

スワップ契約未実現損失  
中央清算型金利スワップ

想定元本額	支払	受取	通貨	償還年月日/満期日	未実現損失 (米ドル)	純資産比率(%)
850,000	Fixed, 2.50%	Floating (EUR 6 Month LIBOR)	EUR	21/06/2026	(5,035)	(0.00)
スワップ契約未実現損失合計					(5,035)	0.00

2023年3月31日時点で現預金 USD 22,424 を委託証拠金に供しております。

投資合計	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
債券合計	225,723,674	91.92
投資ファンド合計	11,858,748	4.83
売買目的の外国為替予約取引未実現利益合計	56,190	0.02
売買目的の外国為替予約取引未実現損失合計	(2,387)	0.00
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益合計	504,248	0.21
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失合計	(103,161)	(0.05)
先物取引未実現利益合計	493,598	0.20
先物取引未実現損失合計	(77,482)	(0.03)
金利スワップ未実現損失合計	(5,035)	0.00
その他資産・負債	7,103,122	2.90
買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産	245,551,515	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 X アキュムレーション・クラスの状況〉

ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシー—ゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド（アイルランド籍）は、GSアジア・ハイ・イールド債券ファンド アジア通貨コース／米ドルコース／円コースが投資対象とする外国投資信託証券です。2024年4月25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6月30日に終了した期間）（単位：米ドル）

費用	
投資顧問報酬	42,361,347
管理会社報酬	2,176,932
管理事務代行報酬	698,330
保管費用	908,770
販売報酬	1,654,750
名義書換事務代行報酬	280,520
監査報酬	8,151
取締役報酬	6,047
弁護士報酬	20,925
保険費用	82,131
印刷費用	16,472
その他費用	264,444
費用合計	48,478,819
投資顧問報酬調整額	(4,384,235)
運用費用合計	44,094,584

■保有有価証券明細（2023年6月30日現在）

額面	銘柄名称	利率	償還年月日／満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	公認の金融商品取引所に上場もしくは規制ある市場で取引されている譲渡性有価証券				
	国債				
300,404,000	Bank Of America National Association	5.530%	10/10/2023	300,540,852	0.78
285,000,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp	4.591%	19/10/2023	283,887,579	0.74
168,500,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp	5.170%	22/12/2023	168,535,213	0.44
284,285,000	Federal Home Loan Banks	5.165%	21/07/2023	284,285,148	0.74
284,285,000	Federal Home Loan Banks	5.170%	18/08/2023	284,286,322	0.74
477,200,000	Federal Home Loan Banks	5.180%	20/09/2023	477,317,000	1.24
265,225,000	Federal Home Loan Banks	5.165%	08/03/2024	264,368,512	0.69
337,730,000	Federal Home Loan Banks	5.500%	01/04/2024	337,353,816	0.87
368,745,000	Federal Home Loan Banks	5.340%	23/04/2024	367,846,840	0.95
212,400,000	Federal Home Loan Banks	5.540%	24/04/2024	212,453,474	0.55
211,240,000	Federal Home Loan Banks	5.330%	26/04/2024	210,850,723	0.55
388,580,000	Federal Home Loan Banks	5.340%	26/04/2024	387,897,179	1.01
451,420,000	Federal Home Loan Banks	5.300%	17/05/2024	450,488,093	1.17
660,820,000	Federal Home Loan Banks	5.350%	20/05/2024	659,334,635	1.71
216,280,000	Federal Home Loan Banks	5.370%	21/05/2024	215,844,492	0.56
216,935,000	Federal Home Loan Banks	5.300%	22/05/2024	216,219,817	0.56
84,010,000	Federal Home Loan Banks	5.360%	11/06/2024	83,880,941	0.22
52,510,000	Federal Home Loan Banks	5.375%	11/06/2024	52,267,027	0.13
119,400,000	Federal Home Loan Banks	5.490%	15/07/2024	119,291,870	0.31

## GSアジア・ハイ・イールド債券ファンド

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(%)
	<b>国債</b>				
119,830,000	Federal Home Loan Banks	5.520%	15/07/2024	119,745,917	0.31
53,893,000	Federal Home Loan Mortgage Corp	5.400%	11/06/2024	53,654,168	0.14
53,893,000	Federal Home Loan Mortgage Corp	5.380%	12/06/2024	53,643,187	0.14
175,000,000	Federal National Mortgage Association	4.410%	10/07/2023	174,778,739	0.45
714,674,000	United States Treasury Bill	5.250%	13/07/2023	713,418,211	1.85
82,603,000	United States Treasury Bill	5.010%	18/07/2023	82,427,430	0.21
696,454,000	United States Treasury Bill	5.130%	20/07/2023	694,514,661	1.80
1,168,928,900	United States Treasury Bill	5.032%	25/07/2023	1,165,477,708	3.02
83,440,100	United States Treasury Bill	4.992%	10/08/2023	82,974,886	0.21
688,618,700	United States Treasury Bill	5.215%	28/12/2023	670,785,865	1.74
1,474,872,200	United States Treasury Floating Rate Note	5.216%	31/07/2023	1,474,947,507	3.82
61,668,300	United States Treasury Floating Rate Note	5.192%	31/10/2023	61,685,232	0.16
10,899,200	United States Treasury Floating Rate Note	5.273%	31/07/2024	10,897,664	0.03
<b>国債合計</b>				<b>10,735,900,708</b>	<b>27.84</b>
<b>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</b>				<b>10,735,900,708</b>	<b>27.84</b>
	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				
	<b>譲渡性預金証書</b>				
70,000,000	ABN AMRO Bank NV	5.214%	01/08/2023	69,675,928	0.18
122,884,000	ABN AMRO Bank NV	4.936%	04/08/2023	122,251,655	0.32
78,824,000	ABN AMRO Bank NV	4.926%	04/08/2023	78,419,347	0.20
197,000,000	Banco Santander SA	5.460%	01/09/2023	197,049,179	0.51
241,887,000	Bank of America NA	5.580%	20/10/2023	241,952,648	0.63
148,166,000	Bank of America NA	5.430%	14/11/2023	148,037,801	0.38
282,000	Bank of Nova Scotia	5.517%	28/07/2023	282,091	0.00
91,934,000	Bank of Nova Scotia	5.340%	20/11/2023	91,925,109	0.24
83,484,000	Bank of Nova Scotia	5.440%	16/02/2024	83,421,349	0.22
81,000,000	Barclays Bank Plc	5.380%	24/11/2023	80,958,944	0.21
230,323,000	Citibank NA	5.460%	15/12/2023	230,328,247	0.60
92,200,000	Citibank NA	5.630%	01/03/2024	92,031,617	0.24
262,900,000	Citibank NA	5.780%	07/03/2024	262,667,928	0.68
323,895,000	Credit Agricole CIB	5.330%	23/08/2023	323,868,486	0.84
52,436,000	Credit Agricole CIB	5.530%	11/09/2023	52,460,016	0.14
264,583,000	Credit Agricole CIB	5.530%	11/09/2023	264,703,748	0.69
36,850,000	Credit Industriel et Commercial	5.411%	20/10/2023	36,862,902	0.10
200,000,000	FUJIFILM Holdings Corp	5.356%	24/08/2023	198,339,826	0.51
200,000,000	FUJIFILM Holdings Corp	5.472%	01/09/2023	198,084,220	0.51
400,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	5.080%	03/07/2023	400,000,000	1.04
159,500,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	5.312%	15/08/2023	158,404,989	0.41
100,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	5.326%	18/08/2023	99,258,508	0.26
150,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	5.351%	28/08/2023	148,781,268	0.39
201,901,000	Mizuho Bank Ltd	5.430%	28/07/2023	201,921,511	0.52
328,143,000	MUFG Bank Ltd	5.440%	22/08/2023	328,194,948	0.85
76,720,000	MUFG Bank Ltd	5.530%	05/09/2023	76,731,760	0.20
8,507,000	MUFG Bank Ltd	5.510%	20/10/2023	8,509,727	0.02
709,200,000	National Bank of Kuwait	5.100%	05/07/2023	709,200,979	1.84
210,000,000	National Westminster Bank Plc	4.988%	31/07/2023	209,070,601	0.54
153,528,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	5.441%	24/08/2023	153,558,357	0.40
93,105,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	5.210%	08/09/2023	93,086,755	0.24
150,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	5.507%	15/09/2023	148,259,867	0.38
16,719,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	5.560%	04/10/2023	16,726,380	0.04
35,292,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	5.510%	15/12/2023	35,292,788	0.09

GSアジア・ハイ・イールド債券ファンド

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(%)
<b>譲渡性預金証書</b>					
37,324,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	5.200%	05/07/2023	37,323,469	0.10
378,685,000	Toronto-Dominion Bank/The	5.540%	05/10/2023	378,910,840	0.98
202,007,000	Toronto-Dominion Bank/The	5.580%	28/02/2024	202,036,168	0.52
100,000,000	Truist Financial Corp	5.000%	31/07/2023	99,980,951	0.26
284,062,500	Truist Financial Corp	5.200%	31/07/2023	284,061,838	0.74
233,041,000	Wells Fargo Bank NA	5.430%	12/12/2023	233,076,711	0.60
52,279,000	Wells Fargo Bank NA	5.480%	12/01/2024	52,293,574	0.14
<b>譲渡性預金証書合計</b>				<b>6,848,003,030</b>	<b>17.76</b>
<b>コマーシャル・ペーパー</b>					
492,000,000	Agence Centrale Des Organismes De Securite Sociale	5.249%	03/07/2023	491,784,794	1.28
80,204,000	Albion Capital LLC	5.100%	07/07/2023	80,129,439	0.21
93,208,000	Albion Capital LLC	5.300%	20/07/2023	92,930,548	0.24
61,751,000	Albion Capital LLC	5.390%	21/08/2023	61,261,042	0.16
57,723,000	Albion Capital LLC	5.450%	29/08/2023	57,191,851	0.15
21,990,000	Albion Capital LLC	5.520%	25/09/2023	21,694,793	0.06
71,350,000	Antalis	5.250%	10/07/2023	71,247,295	0.18
30,926,000	Antalis	5.080%	13/07/2023	30,868,128	0.08
54,575,000	Antalis	5.330%	01/08/2023	54,320,750	0.14
22,155,000	Antalis	5.300%	02/08/2023	22,048,561	0.06
44,000,000	Atlantic Asset Securitisation LLC	7.600%	11/07/2023	43,930,128	0.11
161,173,000	Banco Santander SA	5.450%	25/08/2023	161,193,060	0.42
113,679,000	Bank of Montreal	5.230%	02/10/2023	113,652,511	0.29
93,071,000	Bank of Montreal	5.230%	06/10/2023	93,045,254	0.24
197,179,000	Bank of Montreal	5.580%	14/02/2024	197,260,673	0.51
71,213,000	Bank of Nova Scotia	5.510%	04/10/2023	71,249,335	0.19
2,721,000	Bank of Nova Scotia	5.451%	13/02/2024	2,719,251	0.01
184,000,000	Barclays Bank Plc	5.110%	03/07/2023	183,921,647	0.48
44,261,000	Barclays Bank Plc	5.300%	02/08/2023	44,046,290	0.11
113,715,000	Barclays Bank Plc	5.350%	10/08/2023	113,717,459	0.30
113,000,000	Bedford Row Funding Corp	5.280%	26/07/2023	112,997,312	0.29
121,927,000	Bedford Row Funding Corp	5.290%	07/08/2023	121,923,873	0.32
89,359,000	Bedford Row Funding Corp	5.490%	22/01/2024	89,354,801	0.23
80,000,000	BNP Paribas	5.250%	31/07/2023	79,645,980	0.21
127,820,000	BPCE SA	5.190%	07/09/2023	126,502,453	0.33
84,708,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	5.490%	17/11/2023	84,630,265	0.22
200,250,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	5.510%	27/11/2023	200,323,954	0.52
89,193,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	5.520%	02/01/2024	89,187,197	0.23
73,000,000	Credit Industriel et Commercial	5.370%	10/07/2023	73,001,630	0.19
14,000,000	Credit Industriel et Commercial	5.390%	31/10/2023	14,001,986	0.04
26,000,000	Equitable Short Term Funding LLC	5.450%	05/09/2023	25,742,813	0.07
25,000,000	Equitable Short Term Funding LLC	5.450%	06/09/2023	24,749,014	0.06
57,923,000	Gotham Funding Corporation	5.230%	08/08/2023	57,590,616	0.15
99,678,000	Gotham Funding Corporation	5.537%	01/12/2023	97,294,422	0.25
194,500,000	Great Bear Funding LLC	5.080%	05/07/2023	194,362,769	0.50
38,191,800	GTA Funding LLC	5.000%	08/08/2023	37,973,629	0.10
100,014,000	ING (U.S.) Funding LLC	5.210%	05/09/2023	100,027,450	0.26
270,655,000	ING (U.S.) Funding LLC	5.460%	27/11/2023	270,776,917	0.70
141,177,000	J.P. Morgan Securities LLC	5.380%	12/10/2023	141,012,152	0.37
120,404,000	J.P. Morgan Securities LLC	5.750%	01/12/2023	120,380,008	0.31
72,669,000	J.P. Morgan Securities LLC	5.510%	18/01/2024	72,511,479	0.19
107,364,000	J.P. Morgan Securities LLC	5.650%	15/03/2024	107,404,959	0.28

## GSアジア・ハイ・イールド債券ファンド

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(%)
	コマーシャル・ペーパー				
75,535,000	J.P. Morgan Securities LLC	5.710%	07/06/2024	75,506,073	0.20
84,000,000	Kuntarahoitus OYJ	5.234%	03/07/2023	83,963,363	0.22
21,436,000	Liberty Street Funding LLC	4.950%	20/07/2023	21,374,061	0.06
15,472,000	Liberty Street Funding LLC	5.280%	06/11/2023	15,164,301	0.04
75,109,000	Liberty Street Funding LLC	5.550%	27/11/2023	73,372,104	0.19
49,986,000	Lime Funding LLC	5.270%	28/07/2023	49,780,625	0.13
125,000,000	Lime Funding LLC	5.290%	23/08/2023	123,990,504	0.32
45,225,000	Lime Funding LLC	5.360%	24/08/2023	44,852,726	0.12
54,090,000	Lloyds Bank Plc	5.080%	07/08/2023	53,788,542	0.14
13,000,000	LMA SA	5.240%	18/07/2023	12,965,985	0.03
51,214,000	LMA SA	5.250%	10/08/2023	50,901,774	0.13
40,506,000	LMA SA	5.170%	05/09/2023	40,096,428	0.10
72,167,000	LMA SA	5.480%	14/09/2023	71,336,069	0.19
20,665,000	LMA SA	5.280%	18/10/2023	20,315,377	0.05
16,887,000	Manhattan Asset Funding Company LLC	5.250%	28/08/2023	16,885,505	0.04
36,276,000	Matchpoint Finance Plc	5.200%	10/08/2023	36,056,416	0.09
74,266,000	Matchpoint Finance Plc	5.370%	10/08/2023	74,267,548	0.19
85,223,000	Matchpoint Finance Plc	5.250%	25/08/2023	84,495,554	0.22
50,000,000	Matchpoint Finance Plc	5.493%	01/09/2023	49,528,175	0.13
79,880,000	Matchpoint Finance Plc	5.490%	27/11/2023	79,892,986	0.21
81,434,000	Matchpoint Finance Plc	5.520%	01/12/2023	81,454,212	0.21
16,647,000	Matchpoint Finance Plc	5.520%	04/12/2023	16,650,606	0.04
15,000,000	MUFG Bank Ltd	5.460%	12/10/2023	14,763,487	0.04
69,000,000	National Australia Bank Ltd	5.260%	01/12/2023	68,961,817	0.18
157,700,000	National Bank of Canada	5.280%	01/08/2023	157,703,003	0.41
15,583,000	Podium Funding Trust	5.250%	17/08/2023	15,472,298	0.04
135,969,000	Podium Funding Trust	5.250%	18/08/2023	134,969,409	0.35
77,060,000	Regency Markets No. 1 LLC	5.300%	12/07/2023	76,923,858	0.20
86,848,000	Regency Markets No. 1 LLC	5.200%	19/07/2023	86,609,649	0.22
105,000,000	Ridgefield Funding Co LLC	5.020%	10/07/2023	104,848,942	0.27
158,107,000	Ridgefield Funding Co LLC	5.370%	21/07/2023	158,107,210	0.41
28,500,000	Ridgefield Funding Co LLC	5.312%	31/07/2023	28,499,952	0.07
30,229,000	Ridgefield Funding Co LLC	5.410%	13/09/2023	30,229,884	0.08
24,750,000	Ridgefield Funding Co LLC	5.440%	02/11/2023	24,750,012	0.06
57,296,000	Ridgefield Funding Co LLC	5.440%	21/11/2023	57,293,011	0.15
150,384,000	Salisbury Receivables Company LLC	5.000%	28/07/2023	149,774,894	0.39
46,937,000	Salisbury Receivables Company LLC	5.220%	04/08/2023	46,699,132	0.12
100,000,000	Salisbury Receivables Company LLC	5.280%	07/08/2023	99,454,909	0.26
60,699,000	Sheffield Receivables Co LLC	7.780%	16/08/2023	60,270,516	0.16
40,000,000	Sheffield Receivables Co LLC	5.300%	15/09/2023	39,533,294	0.10
149,287,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	5.220%	28/08/2023	149,271,838	0.39
28,245,000	Standard Chartered Bank	5.183%	01/08/2023	28,114,318	0.07
62,579,000	Starbird Funding Corp	5.200%	10/08/2023	62,202,478	0.16
97,314,000	Starbird Funding Corp	5.420%	01/09/2023	96,385,392	0.25
18,897,000	Svenska Handelsbanken AB	5.430%	04/08/2023	18,899,894	0.05
35,274,000	TD Securities USA LLC	5.020%	06/07/2023	35,243,700	0.09
90,000,000	UBS AG	5.380%	20/07/2023	90,000,027	0.23
144,000,000	UBS AG	5.352%	26/07/2023	144,000,024	0.37
89,536,000	UBS AG	5.343%	03/08/2023	89,532,393	0.23
164,902,000	UBS AG	5.590%	06/12/2023	160,769,528	0.42
76,921,000	Verizon Communications Inc	5.200%	15/08/2023	76,389,661	0.20

# GSアジア・ハイ・イールド債券ファンド

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(%)
<b>コマーシャル・ペーパー</b>					
44,084,000	Victory Receivables Corp	5.170%	07/07/2023	44,039,256	0.11
185,974,000	Victory Receivables Corp	5.180%	12/07/2023	185,654,255	0.48
114,764,000	Victory Receivables Corp	5.230%	17/07/2023	114,480,619	0.30
<b>コマーシャル・ペーパー合計</b>				<b>8,076,096,082</b>	<b>20.95</b>
<b>現先取引</b>					
500,000,000	Banco Santander SA Repo	5.055%	03/07/2023	500,000,000	1.30
1,000,000,000	BofA Securities Repo	5.060%	03/07/2023	1,000,000,000	2.59
650,000,000	Citigroup Global Markets Inc Repo	5.060%	03/07/2023	650,000,000	1.68
2,000,000,000	State Street Bank And Trust Go Repo	5.060%	03/07/2023	2,000,000,000	5.19
1,200,000,000	Wells Fargo Securities LLC Repo	5.060%	03/07/2023	1,200,000,000	3.11
<b>現先取引合計</b>				<b>5,350,000,000</b>	<b>13.87</b>
<b>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</b>				<b>20,274,099,112</b>	<b>52.58</b>
<b>預金</b>					
<b>定期預金</b>					
665,000,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	5.070%	03/07/2023	665,000,000	1.73
1,300,000,000	Societe Generale	5.160%	03/07/2023	1,300,000,000	3.37
1,300,000,000	Societe Generale	5.160%	05/07/2023	1,300,000,000	3.37
795,000,000	TD Securities USA LLC	5.060%	03/07/2023	795,000,000	2.06
870,000,000	TP ICAP Global Markets Americas LLC	5.050%	03/07/2023	870,000,000	2.26
3,445,000,000	TP ICAP Global Markets Americas LLC	5.060%	03/07/2023	3,445,000,000	8.93
520,000,000	TP ICAP Global Markets Americas LLC	5.070%	03/07/2023	520,000,000	1.35
<b>定期預金合計</b>				<b>8,895,000,000</b>	<b>23.07</b>
<b>預金合計</b>				<b>8,895,000,000</b>	<b>23.07</b>
<b>投資資産合計</b>				<b>39,904,999,820</b>	<b>103.49</b>
<b>投資合計</b>					
				<b>10,735,900,708</b>	<b>27.84</b>
<b>国債合計</b>				<b>6,848,003,030</b>	<b>17.76</b>
<b>譲渡性預金証書合計</b>				<b>8,076,096,082</b>	<b>20.95</b>
<b>コマーシャル・ペーパー合計</b>				<b>5,350,000,000</b>	<b>13.87</b>
<b>現先取引合計</b>				<b>8,895,000,000</b>	<b>23.07</b>
<b>定期預金合計</b>				<b>(1,346,342,258)</b>	<b>(3.49)</b>
<b>その他資産・負債</b>				<b>38,558,657,562</b>	<b>100.00</b>
<b>買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産</b>				<b>38,558,657,562</b>	<b>100.00</b>