

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160期末(2025年4月25日)		第155期～第160期	
基準価額	2,645円	騰落率	-9.7%
純資産総額	3,623百万円	分配金合計	180円

米ドルコース

第160期末(2025年4月25日)		第155期～第160期	
基準価額	4,047円	騰落率	-6.4%
純資産総額	7,081百万円	分配金合計	210円

円コース

第160期末(2025年4月25日)		第155期～第160期	
基準価額	3,000円	騰落率	-2.8%
純資産総額	842百万円	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155期（決算日2024年11月25日）

第156期（決算日2024年12月25日）

第157期（決算日2025年1月27日）

第158期（決算日2025年2月25日）

第159期（決算日2025年3月25日）

第160期（決算日2025年4月25日）

作成対象期間：2024年10月26日～2025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155期～第160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
①	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
②	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
③	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
④	149期 (2024年 5 月27日)	3,201	30	3.3	98.6	5,409
	150期 (2024年 6 月25日)	3,221	30	1.6	98.4	5,551
	151期 (2024年 7 月25日)	3,122	30	△2.1	99.4	5,319
	152期 (2024年 8 月26日)	3,000	30	△2.9	98.1	5,120
	153期 (2024年 9 月25日)	3,008	30	1.3	98.5	4,625
	154期 (2024年10月25日)	3,115	30	4.6	99.1	4,681
⑤	155期 (2024年11月25日)	3,074	30	△0.4	98.7	4,641
	156期 (2024年12月25日)	3,035	30	△0.3	98.0	4,356
	157期 (2025年 1 月27日)	2,989	30	△0.5	98.3	4,105
	158期 (2025年 2 月25日)	2,890	30	△2.3	98.4	3,902
	159期 (2025年 3 月25日)	2,858	30	△0.1	99.0	3,866
	160期 (2025年 4 月25日)	2,645	30	△6.4	98.2	3,623

(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、ベンチマークを設けておりません。また、本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

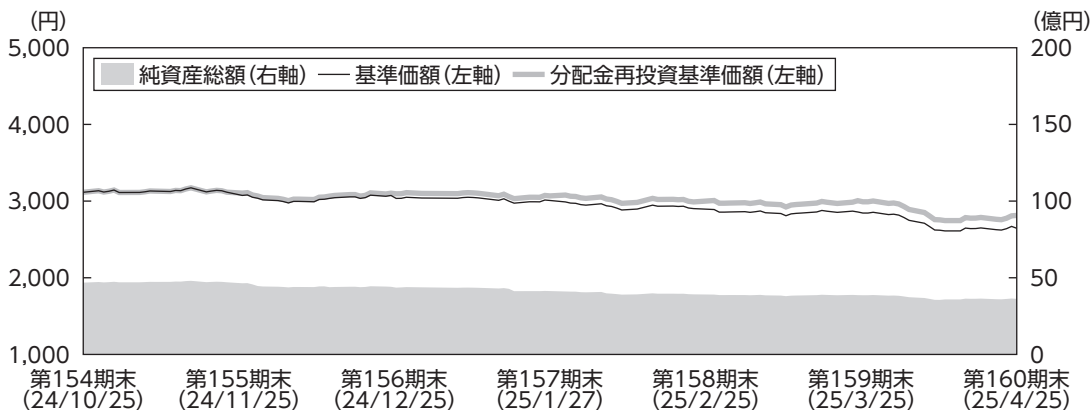
決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 証 券 率 比
第155期	(期 首) 2024年10月25日	円 3,115	% —	% 99.1	
	10月末	3,144	0.9	98.9	
	(期 末) 2024年11月25日	3,104	△0.4	98.7	
第156期	(期 首) 2024年11月25日	3,074	—	98.7	
	11月末	3,016	△1.9	98.4	
	(期 末) 2024年12月25日	3,065	△0.3	98.0	
第157期	(期 首) 2024年12月25日	3,035	—	98.0	
	12月末	3,040	0.2	97.8	
	(期 末) 2025年1月27日	3,019	△0.5	98.3	
第158期	(期 首) 2025年1月27日	2,989	—	98.3	
	1月末	2,947	△1.4	98.2	
	(期 末) 2025年2月25日	2,920	△2.3	98.4	
第159期	(期 首) 2025年2月25日	2,890	—	98.4	
	2月末	2,858	△1.1	98.0	
	(期 末) 2025年3月25日	2,888	△0.1	99.0	
第160期	(期 首) 2025年3月25日	2,858	—	99.0	
	3月末	2,824	△1.2	98.6	
	(期 末) 2025年4月25日	2,675	△6.4	98.2	

(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) 本ファンドには、ベンチマークを設けておりません。また、本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（2024年10月26日～2025年4月25日）



第155期首：3,115円

第160期末：2,645円

（当作成期中にお支払いした分配金：180円）

騰落率：－9.7%（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3,115円から470円下落し、期末には2,645円となりました。

上昇要因

保有しているハイ・イールド債券からのクーポン収入等が基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

アジア・ハイ・イールド債券市場のスプレッド（米国債に対する上乗せ金利）が拡大したことや、米国10年債利回りが小幅に上昇（価格は下落）したこと、分配金をお支払いしたこと等が基準価額の下落要因となりました。

◆投資環境について

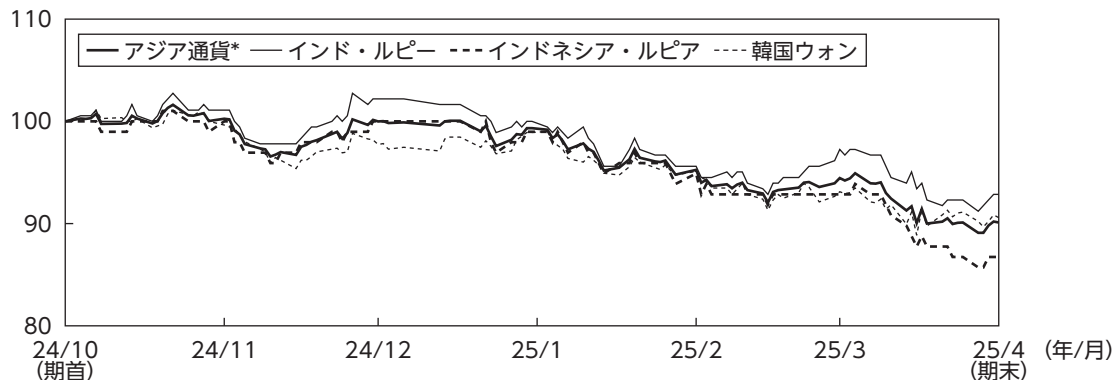
<アジア・ハイ・イールド債券市場>

当期のアジア・ハイ・イールド債券市場において、期の序盤から中盤にかけて、米大統領選の結果を受け、米新政権の政策への懸念が高まったこと等から、スプレッドは緩やかな拡大基調で推移しました。期の終盤は、トランプ大統領による関税措置が世界経済に与える悪影響への懸念が高まったこと等を背景にスプレッドは急拡大し、前期末を上回る水準で期を終えました。当期、米国10年債利回りが小幅に上昇し、スプレッドが拡大したものの、クーポン収入に支えられ、アジア・ハイ・イールド債券市場は前期末から小幅に上昇しました（米ドルベース）。

<外国為替市場>

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下落しました。

○為替レート（対円）の推移



*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。

<短期金融市場>

米国T-Bill 1カ月は前期末の4.7%から4.3%まで低下して期末を迎えました。

◆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、米ドルベースで下落しました。個別銘柄では、中国の電力会社である華辰電力（ファチェン・エナジー）等がパフォーマンスのプラス要因となった一方、香港の不動産開発会社である新世界発展（ニューワールド・デベロップメント）等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155期から第160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>

他の債券セクターと比較して高利回りであり、他のハイ・イールド債券と比較して金利リスクが低い傾向にあるアジア・ハイ・イールド債券市場は、引き続き魅力的な投資機会になると考えます。一方、米国の関税政策がもたらす世界経済の不確実性に加え、中国経済を巡る不透明感等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2025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155期～第160期		項目の概要
	2024年10月26日～2025年4月25日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	28円 (14)	0.949% (0.466)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(販売会社)	(14)	(0.466)	
(受託会社)	(0)	(0.016)	
その他費用 (保管費用)	0 (0)	0.014 (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、信託事務処理等に要するその他の諸費用
(監査費用)	(0)	(0.002)	
(その他)	(0)	(0.012)	
合計	28	0.963	
期中の平均基準価額は2,971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。

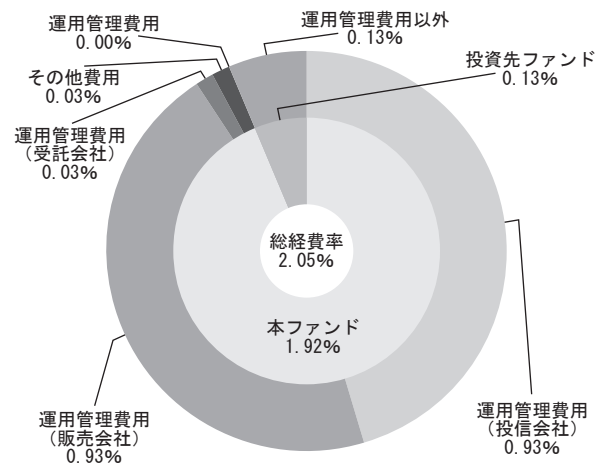
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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2.05%です。



総経費率 (①+②+③)	2.05%
①本ファンドの費用の比率	1.92%
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（2024年10月26日から2025年4月25日まで）

投資信託証券

決 算 期		第 155 期		第 160 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・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)	2,569,261	2,250	5,200,459	4,700
	ゴールドマン・サックス・ファンズ・ビーエルシー・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	—	—	24	300

(注) 金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2024年10月26日から2025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（2025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 160 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
オフショアファンド	口	千米ドル	千円	%
ゴールドマン・サックス・インベストメント・ユニット・トラスト・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)	28,177,730	24,176	3,459,897	95.5
ゴールドマン・サックス・ファンズ・ビーエルシー・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	56	692	99,139	2.7
合 計	28,177,786	24,869	3,559,037	〈98.2%〉

(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4月25日現在

項 目	第 160 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 3,459,897	% 93.8
投 資 証 券	99,139	2.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	129,138	3.5
投 資 信 託 財 産 総 額	3,688,174	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(3,630,592千円)の投資信託財産総額(3,688,174千円)に対する比率は98.4%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=143.11円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第 155 期 末	第 156 期 末	第 157 期 末	第 158 期 末	第 159 期 末	第 160 期 末
	2024年11月25日	2024年12月25日	2025年1月27日	2025年2月25日	2025年3月25日	2025年4月25日
(A) 資 産	4,695,811,473円	4,436,799,138円	4,174,567,453円	3,949,318,972円	3,912,568,978円	3,759,120,802円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	112,236,421	166,821,141	78,215,255	109,592,687	85,764,779	57,580,750
投資信託受益証券(評価額)	4,432,845,040	4,131,362,503	3,896,512,807	3,721,430,059	3,722,628,132	3,459,897,903
投 資 証 券(評価額)	150,729,482	138,614,699	137,597,870	118,294,953	104,175,079	99,139,960
未 収 入 金	—	—	62,240,001	—	—	142,501,500
未 収 利 息	530	795	1,520	1,273	988	689
(B) 負 債	54,197,700	80,262,120	68,647,861	46,620,193	46,326,135	135,721,435
未 払 金	—	—	—	—	—	71,531,100
未 払 収 益 分 配 金	45,296,926	43,057,595	41,213,425	40,507,193	40,588,136	41,093,236
未 払 解 約 金	1,259,358	30,166,617	19,946,702	—	—	17,009,406
未 払 信 託 報 酬	7,574,175	6,936,083	7,379,398	6,012,026	5,638,599	5,982,237
そ の 他 未 払 費 用	67,241	101,825	108,336	100,974	99,400	105,456
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	4,641,613,773	4,356,537,018	4,105,919,592	3,902,698,779	3,866,242,843	3,623,399,367
元 本	15,098,975,520	14,352,531,729	13,737,808,481	13,502,397,920	13,529,378,854	13,697,745,649
次 期 繰 越 損 益 金	△10,457,361,747	△9,995,994,711	△9,631,888,889	△9,599,699,141	△9,663,136,011	△10,074,346,282
(D) 受 益 権 総 口 数	15,098,975,520口	14,352,531,729口	13,737,808,481口	13,502,397,920口	13,529,378,854口	13,697,745,649口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,074円	3,035円	2,989円	2,890円	2,858円	2,645円

(注) 当作成期首元本額は15,027,698,799円、当作成期間(第155期～第160期)中において、追加設定元本額は652,678,576円、同解約元本額は1,982,631,726円です。

■損益の状況

項 目	第 155 期	第 156 期	第 157 期	第 158 期	第 159 期	第 160 期
	自 2024年10月26日 至 2024年11月25日	自 2024年11月26日 至 2024年12月25日	自 2024年12月26日 至 2025年1月27日	自 2025年1月28日 至 2025年2月25日	自 2025年2月26日 至 2025年3月25日	自 2025年3月26日 至 2025年4月25日
(A) 配 当 等 収 益	7,119,411円	64,096,130円	60,830,987円	53,616,303円	54,093,077円	52,380,175円
受 取 配 当 金	7,128,415	65,512,090	63,400,126	53,681,552	54,068,994	52,692,170
受 取 利 息	△ 9,004	△ 1,415,960	△ 2,569,139	△ 65,249	24,083	△ 311,995
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 16,519,551	△ 69,577,102	△ 76,191,349	△ 139,876,246	△ 51,994,687	△ 291,013,158
売 買 益	64,170,426	88,189,963	2,515,367	38,488,820	18,802,549	1,242,753
売 買 損	△ 80,689,977	△ 157,767,065	△ 78,706,716	△ 178,365,066	△ 70,797,236	△ 292,255,911
(C) 信 託 報 酬 等	△ 7,642,955	△ 7,040,216	△ 7,489,318	△ 6,114,566	△ 5,740,247	△ 6,089,208
(D) 当 期 繰 越 損 益 金 (A + B + C)	△ 17,043,095	△ 12,521,188	△ 22,849,680	△ 92,374,509	△ 3,641,857	△ 244,722,191
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 868,346,970	△ 879,310,771	△ 892,196,825	△ 937,170,222	△ 1,067,716,492	△ 1,100,809,155
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 9,526,674,756	△ 9,061,105,157	△ 8,675,628,959	△ 8,529,647,217	△ 8,551,189,526	△ 8,687,721,700
(配 当 等 相 当 額)	(6,035,574,210)	(5,740,630,845)	(5,496,371,302)	(5,403,769,879)	(5,416,906,090)	(5,497,234,834)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△15,562,248,966)	(△14,801,736,002)	(△14,172,000,261)	(△13,933,417,096)	(△13,968,095,616)	(△14,184,956,534)
(G) 計 (D + E + F)	△10,412,064,821	△ 9,952,937,116	△ 9,590,675,464	△ 9,559,191,948	△ 9,622,547,875	△10,033,253,046
(H) 収 益 分 配 金	△ 45,296,926	△ 43,057,595	△ 41,213,425	△ 40,507,193	△ 40,588,136	△ 41,093,236
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△10,457,361,747	△ 9,995,994,711	△ 9,631,888,889	△ 9,599,699,141	△ 9,663,136,011	△10,074,346,282
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 9,526,674,756	△ 9,061,105,157	△ 8,675,628,959	△ 8,529,647,217	△ 8,551,189,526	△ 8,687,721,700
(配 当 等 相 当 額)	(6,035,574,210)	(5,740,630,845)	(5,496,371,302)	(5,403,769,879)	(5,416,906,090)	(5,497,234,834)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△15,562,248,966)	(△14,801,736,002)	(△14,172,000,261)	(△13,933,417,096)	(△13,968,095,616)	(△14,184,956,534)
分 配 準 備 積 立 金	597,412,862	578,432,519	564,146,027	559,878,589	566,421,326	565,945,744
繰 越 損 益 金	△ 1,528,099,853	△ 1,513,322,073	△ 1,520,405,957	△ 1,629,930,513	△ 1,678,367,811	△ 1,952,570,326

(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。

<お知らせ>

本ファンドは、2026年10月23日をもって満期償還する予定です。

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。

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 比 率	純 資 産 額
①		円	円	%	%	百万円
	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
②	136期（2023年4月25日）	4,075	35	3.3	98.3	10,178
	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
③	142期（2023年10月25日）	4,181	35	△0.3	98.8	9,805
	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
④	148期（2024年4月25日）	4,542	35	1.8	98.8	9,458
	149期（2024年5月27日）	4,624	35	2.6	99.1	9,312
	150期（2024年6月25日）	4,717	35	2.8	98.7	9,265
	151期（2024年7月25日）	4,564	35	△2.5	99.1	8,702
	152期（2024年8月26日）	4,280	35	△5.5	98.5	8,106
	153期（2024年9月25日）	4,271	35	0.6	98.7	7,890
⑤	154期（2024年10月25日）	4,533	35	7.0	98.5	8,243
	155期（2024年11月25日）	4,541	35	0.9	98.9	8,239
	156期（2024年12月25日）	4,585	35	1.7	98.3	8,215
	157期（2025年1月27日）	4,500	35	△1.1	97.8	8,066
	158期（2025年2月25日）	4,383	35	△1.8	98.5	7,876
	159期（2025年3月25日）	4,385	35	0.8	98.6	7,810
	160期（2025年4月25日）	4,047	35	△6.9	98.5	7,081

(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、ベンチマークを設けておりません。また、本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

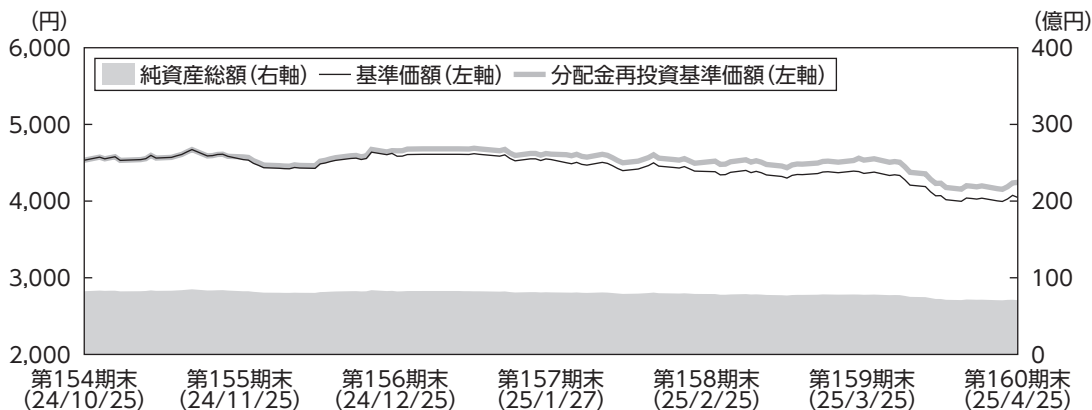
決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 証 券 率
			騰	落	
第155期	(期 首) 2024年10月25日	円 4,533		% —	% 98.5
	10月末	4,578		1.0	98.7
	(期 末) 2024年11月25日	4,576		0.9	98.9
第156期	(期 首) 2024年11月25日	4,541		—	98.9
	11月末	4,435		△2.3	98.8
	(期 末) 2024年12月25日	4,620		1.7	98.3
第157期	(期 首) 2024年12月25日	4,585		—	98.3
	12月末	4,610		0.5	98.2
	(期 末) 2025年1月27日	4,535		△1.1	97.8
第158期	(期 首) 2025年1月27日	4,500		—	97.8
	1月末	4,469		△0.7	97.7
	(期 末) 2025年2月25日	4,418		△1.8	98.5
第159期	(期 首) 2025年2月25日	4,383		—	98.5
	2月末	4,375		△0.2	98.9
	(期 末) 2025年3月25日	4,420		0.8	98.6
第160期	(期 首) 2025年3月25日	4,385		—	98.6
	3月末	4,334		△1.2	98.5
	(期 末) 2025年4月25日	4,082		△6.9	98.5

(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、ベンチマークを設けておりません。また、本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（2024年10月26日～2025年4月25日）



第155期首：4,533円

第160期末：4,047円

（当作成期中にお支払いした分配金：210円）

騰落率：－6.4%（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4,533円から486円下落し、期末には4,047円となりました。

上昇要因

保有しているハイ・イールド債券からのクーポン収入等が基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

アジア・ハイ・イールド債券市場のスプレッド（米国債に対する上乗せ金利）が拡大したことや、米国10年債利回りが小幅に上昇（価格は下落）したこと、米ドルが対円で下落したこと、分配金をお支払いしたこと等が基準価額の下落要因となりました。

◆投資環境について

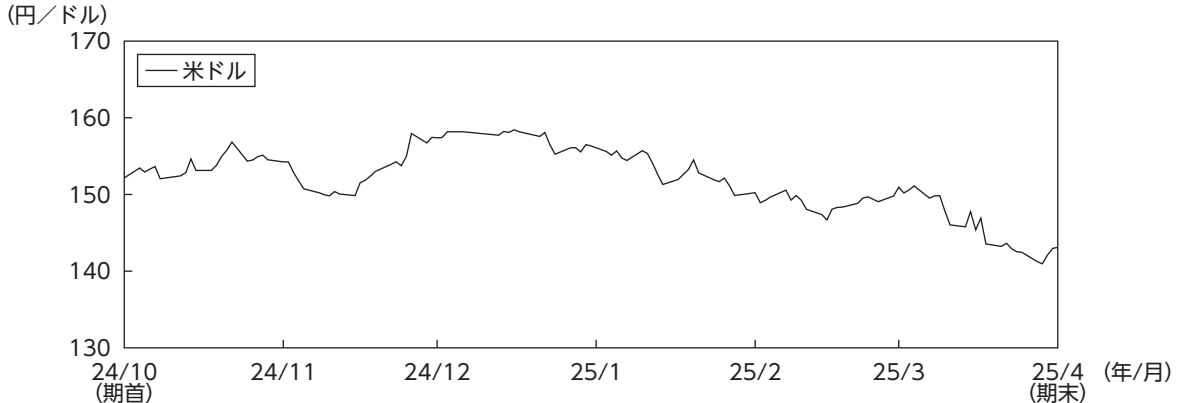
<アジア・ハイ・イールド債券市場>

当期のアジア・ハイ・イールド債券市場において、期の序盤から中盤にかけて、米大統領選の結果を受け、米新政権の政策への懸念が高まったこと等から、スプレッドは緩やかな拡大基調で推移しました。期の終盤は、トランプ大統領による関税措置が世界経済に与える悪影響への懸念が高まったこと等を背景にスプレッドは急拡大し、前期末を上回る水準で期を終えました。当期、米国10年債利回りが小幅に上昇し、スプレッドが拡大したものの、クーポン収入に支えられ、アジア・ハイ・イールド債券市場は前期末から小幅に上昇しました（米ドルベース）。

<外国為替市場>

米ドルは対円で下落しました。

○為替レート（対円）の推移



出所：一般社団法人投資信託協会

<短期金融市場>

米国T-Bill 1ヵ月は前期末の4.7%から4.3%まで低下して期末を迎えました。

◆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、中国の電力会社である華辰電力（ファチェン・エナジー）等がパフォーマンスのプラス要因となった一方、香港の不動産開発会社である新世界発展（ニューワールド・デベロップメント）等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155期から第160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>

他の債券セクターと比較して高利回りであり、他のハイ・イールド債券と比較して金利リスクが低い傾向にあるアジア・ハイ・イールド債券市場は、引き続き魅力的な投資機会になると考えます。一方、米国の関税政策がもたらす世界経済の不確実性に加え、中国経済を巡る不透明感等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2025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155期～第160期		項目の概要
	2024年10月26日～2025年4月25日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	42円 (21)	0.949% (0.466)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(販売会社)	(21)	(0.466)	
(受託会社)	(1)	(0.016)	
その他費用 (保管費用)	1 (0)	0.014 (0.000)	
(監査費用)	(0)	(0.001)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 目論見書・運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用
(その他)	(1)	(0.013)	
合計	43	0.963	
期中の平均基準価額は4,466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。

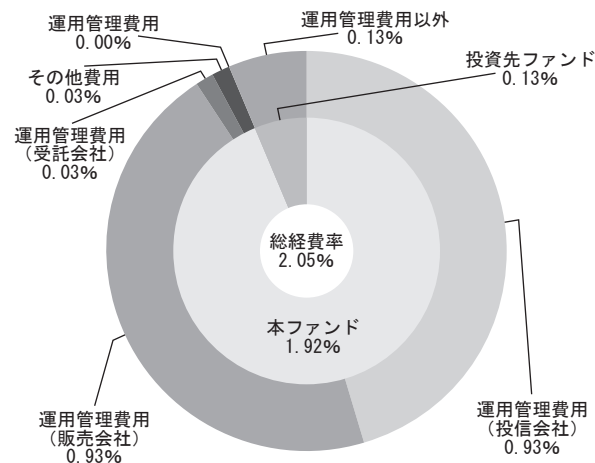
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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2.05%です。



総経費率 (①+②+③)	2.05%
①本ファンドの費用の比率	1.92%
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（2024年10月26日から2025年4月25日まで）

投資信託証券

決 算 期		第 155 期		第 160 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・アジア・ハイ・イールド・ボンド・サブ・トラスト クラス I O	2,597,500	3,675	3,246,069	4,600
	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	—	—	24	300

(注) 金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2024年10月26日から2025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（2025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 160 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
オフショアファンド	口	千米ドル	千円	%
ゴールドマン・サックス・インベストメント・ユニット・トラスト・アジア・ハイ・イールド・ボンド・サブ・トラスト クラス I O	34,373,995	47,264	6,763,985	95.5
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	117	1,453	207,987	2.9
合 計	34,374,113	48,717	6,971,973	〈98.5%〉

(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4月25日現在

項 目	第 160 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	6,763,985	93.6
投 資 証 券	207,987	2.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	256,718	3.5
投 資 信 託 財 産 総 額	7,228,690	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(7,172,327千円)の投資信託財産総額(7,228,690千円)に対する比率は99.2%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=143.11円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第 155 期 末 2024年11月25日	第 156 期 末 2024年12月25日	第 157 期 末 2025年1月27日	第 158 期 末 2025年2月25日	第 159 期 末 2025年3月25日	第 160 期 末 2025年4月25日
(A) 資 産	8,339,346,256円	8,365,279,086円	8,159,035,284円	7,952,311,471円	7,898,713,429円	7,427,340,394円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	187,642,105	289,323,307	219,655,154	195,862,810	107,463,555	56,362,312
投資信託受益証券(評価額)	7,886,123,012	7,803,894,059	7,622,632,648	7,494,765,061	7,482,127,046	6,763,985,915
投 資 証 券(評価額)	265,580,253	272,060,341	270,064,599	261,681,325	218,550,546	207,987,291
未 収 入 金	—	—	46,680,000	—	90,570,001	399,004,201
未 収 利 息	886	1,379	2,883	2,275	2,281	675
(B) 負 債	99,514,996	149,738,606	92,591,924	75,707,104	88,018,499	346,252,940
未 払 金	—	—	—	—	—	200,287,080
未 払 収 益 分 配 金	63,512,311	62,713,752	62,732,803	62,901,014	62,337,373	61,237,140
未 払 解 約 金	22,365,706	74,061,690	15,540,616	564,133	14,134,725	72,602,351
未 払 信 託 報 酬	13,453,927	12,774,149	14,109,723	12,063,457	11,378,041	11,949,553
そ の 他 未 払 費 用	183,052	189,015	208,782	178,500	168,360	176,816
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	8,239,831,260	8,215,540,480	8,066,443,360	7,876,604,367	7,810,694,930	7,081,087,454
元 本	18,146,374,585	17,918,215,021	17,923,658,035	17,971,718,387	17,810,678,077	17,496,325,911
次 期 繰 越 損 益 金	△ 9,906,543,325	△ 9,702,674,541	△ 9,857,214,675	△ 10,095,114,020	△ 9,999,983,147	△ 10,415,238,457
(D) 受 益 権 総 口 数	18,146,374,585口	17,918,215,021口	17,923,658,035口	17,971,718,387口	17,810,678,077口	17,496,325,911口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,541円	4,585円	4,500円	4,383円	4,385円	4,047円

(注) 当作成期首元本額は18,187,860,414円、当作成期間(第155期～第160期)中において、追加設定元本額は558,950,835円、同解約元本額は1,250,485,338円です。

■損益の状況

項 目	第 155 期	第 156 期	第 157 期	第 158 期	第 159 期	第 160 期
	自 2024年10月26日 至 2024年11月25日	自 2024年11月26日 至 2024年12月25日	自 2024年12月26日 至 2025年1月27日	自 2025年1月28日 至 2025年2月25日	自 2025年2月26日 至 2025年3月25日	自 2025年3月26日 至 2025年4月25日
(A) 配 当 等 収 益	11,865,331円	113,722,186円	111,724,863円	108,113,336円	109,852,688円	98,668,358円
受 取 配 当 金	11,884,907	114,586,508	111,761,000	108,153,140	110,261,907	99,838,458
受 取 利 息	△ 19,576	△ 864,322	△ 36,137	△ 39,804	△ 409,219	△ 1,170,100
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	79,685,196	41,382,783	△ 185,916,782	△ 244,050,257	△ 31,245,333	△ 616,738,351
売 買 益	112,063,390	161,833,544	1,117,769	28,033,842	37,715,398	5,971,242
売 買 損	△ 32,378,194	△ 120,450,761	△ 187,034,551	△ 272,084,099	△ 68,960,731	△ 622,709,593
(C) 信 託 報 酬 等	△ 13,639,287	△ 12,964,703	△ 14,320,881	△ 12,242,740	△ 11,547,150	△ 12,127,884
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	77,911,240	142,140,266	△ 88,512,800	△ 148,179,661	67,060,205	△ 530,197,877
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 3,810,793,457	△ 3,738,752,482	△ 3,622,448,748	△ 3,761,988,387	△ 3,923,299,966	△ 3,838,721,138
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 6,110,148,797	△ 6,043,348,573	△ 6,083,520,324	△ 6,122,044,958	△ 6,081,406,013	△ 5,985,082,302
(配 当 等 相 当 額)	(7,121,646,861)	(7,039,000,012)	(7,069,142,493)	(7,103,682,575)	(7,049,639,368)	(6,932,518,006)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△13,231,795,658)	(△13,082,348,585)	(△13,152,662,817)	(△13,225,727,533)	(△13,131,045,381)	(△12,917,600,308)
(G) 計 (D+E+F)	△ 9,843,031,014	△ 9,639,960,789	△ 9,794,481,872	△10,032,213,006	△ 9,937,645,774	△10,354,001,317
(H) 収 益 分 配 金	△ 63,512,311	△ 62,713,752	△ 62,732,803	△ 62,901,014	△ 62,337,373	△ 61,237,140
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△ 9,906,543,325	△ 9,702,674,541	△ 9,857,214,675	△10,095,114,020	△ 9,999,983,147	△10,415,238,457
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 6,110,148,797	△ 6,043,348,573	△ 6,083,520,324	△ 6,122,044,958	△ 6,081,406,013	△ 5,985,082,302
(配 当 等 相 当 額)	(7,121,646,861)	(7,039,000,012)	(7,069,142,493)	(7,103,682,575)	(7,049,639,368)	(6,932,518,006)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△13,231,795,658)	(△13,082,348,585)	(△13,152,662,817)	(△13,225,727,533)	(△13,131,045,381)	(△12,917,600,308)
分 配 準 備 積 立 金	2,635,825,284	2,637,307,301	2,645,400,756	2,670,164,329	2,672,684,384	2,643,521,553
繰 越 損 益 金	△ 6,432,219,812	△ 6,296,633,269	△ 6,419,095,107	△ 6,643,233,391	△ 6,591,261,518	△ 7,073,677,708

(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。

<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。

・2025年7月26日付けで、本ファンドの信託期間を現在の2026年10月23日から約5年延長し、2031年10月24日とすることを予定しております。本変更は本ファンドの基本的な性格を変更させるものではありません。

G S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 金	期 騰 落 中 率	投資信託証券 比 率	純 資 産 額
①		円	円	%	%	百万円
	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
②	136期（2023年4月25日）	3,557	25	0.1	99.6	1,663
	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
③	142期（2023年10月25日）	3,200	25	△1.8	99.2	1,128
	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
④	148期（2024年4月25日）	3,264	25	△1.3	98.8	1,076
	149期（2024年5月27日）	3,278	25	1.2	98.5	1,140
	150期（2024年6月25日）	3,275	25	0.7	100.0	1,108
	151期（2024年7月25日）	3,279	25	0.9	95.4	1,119
	152期（2024年8月26日）	3,266	25	0.4	96.2	1,079
	153期（2024年9月25日）	3,252	25	0.3	99.1	1,070
⑤	154期（2024年10月25日）	3,239	25	0.4	100.6	1,040
	155期（2024年11月25日）	3,185	25	△0.9	98.4	970
	156期（2024年12月25日）	3,140	25	△0.6	100.8	919
	157期（2025年1月27日）	3,103	25	△0.4	97.4	898
	158期（2025年2月25日）	3,116	25	1.2	96.3	884
	159期（2025年3月25日）	3,094	25	0.1	98.5	873
	160期（2025年4月25日）	3,000	25	△2.2	97.8	842

(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、ベンチマークを設けておりません。また、本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

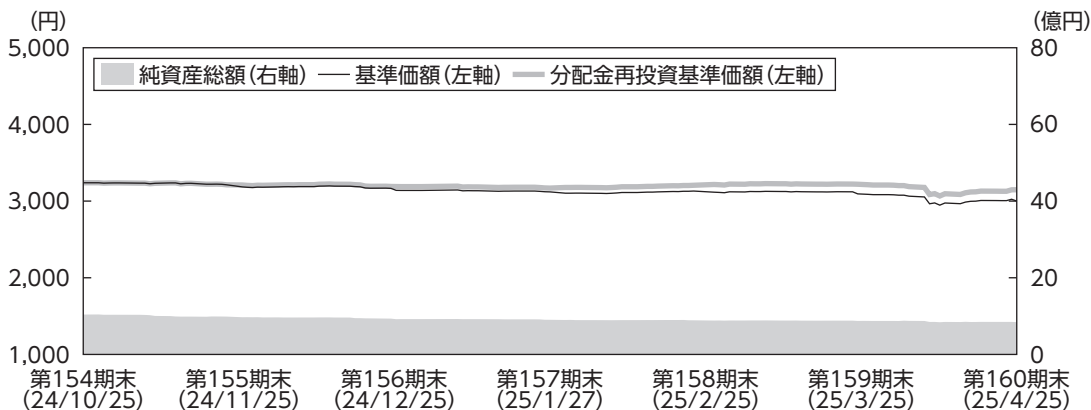
決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 証 券 率 比
第155期	(期 首) 2024年10月25日	円 3,239	% —	% 100.6	
	10月末	3,237	△0.1	102.1	
	(期 末) 2024年11月25日	3,210	△0.9	98.4	
第156期	(期 首) 2024年11月25日	3,185	—	98.4	
	11月末	3,181	△0.1	96.6	
	(期 末) 2024年12月25日	3,165	△0.6	100.8	
第157期	(期 首) 2024年12月25日	3,140	—	100.8	
	12月末	3,139	△0.0	101.1	
	(期 末) 2025年1月27日	3,128	△0.4	97.4	
第158期	(期 首) 2025年1月27日	3,103	—	97.4	
	1月末	3,103	0.0	97.2	
	(期 末) 2025年2月25日	3,141	1.2	96.3	
第159期	(期 首) 2025年2月25日	3,116	—	96.3	
	2月末	3,121	0.2	96.0	
	(期 末) 2025年3月25日	3,119	0.1	98.5	
第160期	(期 首) 2025年3月25日	3,094	—	98.5	
	3月末	3,084	△0.3	97.4	
	(期 末) 2025年4月25日	3,025	△2.2	97.8	

(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、ベンチマークを設けておりません。また、本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（2024年10月26日～2025年4月25日）



第155期首：3,239円

第160期末：3,000円

（当作成期中にお支払いした分配金：150円）

騰落率：－2.8%（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3,239円から239円下落し、期末には3,000円となりました。

上昇要因

保有しているハイ・イールド債券からのクーポン収入等が基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

アジア・ハイ・イールド債券市場のスプレッド（米国債に対する上乗せ金利）が拡大したことや、米国10年債利回りが小幅に上昇（価格は下落）したこと、分配金をお支払いしたこと、円ヘッジの際のヘッジ・コスト等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、期の序盤から中盤にかけて、米大統領選の結果を受け、米新政権の政策への懸念が高まったこと等から、スプレッドは緩やかな拡大基調で推移しました。期の終盤は、トランプ大統領による関税措置が世界経済に与える悪影響への懸念が高まったこと等を背景にスプレッドは急拡大し、前期末を上回る水準で期を終えました。当期、米国10年債利回りが小幅に上昇し、スプレッドが拡大したものの、クーポン収入に支えられ、アジア・ハイ・イールド債券市場は前期末から小幅に上昇しました（米ドルベース）。

＜短期金融市場＞

米国T-Bill 1ヵ月は前期末の4.7%から4.3%まで低下して期末を迎えました。

◆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で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、中国の電力会社である華辰電力（ファチェン・エナジー）等がパフォーマンスのプラス要因となった一方、香港の不動産開発会社である新世界発展（ニューワールド・デベロップメント）等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155期から第160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>

他の債券セクターと比較して高利回りであり、他のハイ・イールド債券と比較して金利リスクが低い傾向にあるアジア・ハイ・イールド債券市場は、引き続き魅力的な投資機会になると考えます。一方、米国の関税政策がもたらす世界経済の不確実性に加え、中国経済を巡る不透明感等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2025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155期～第160期		項目の概要
	2024年10月26日～2025年4月25日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	30円 (15)	0.949% (0.466)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(販売会社)	(15)	(0.466)	
(受託会社)	(1)	(0.016)	
その他費用 (保管費用)	1 (0)	0.034 (0.011)	
(監査費用)	(0)	(0.011)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 目論見書・運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用
(その他)	(0)	(0.012)	
合計	31	0.983	
期中の平均基準価額は3,144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。

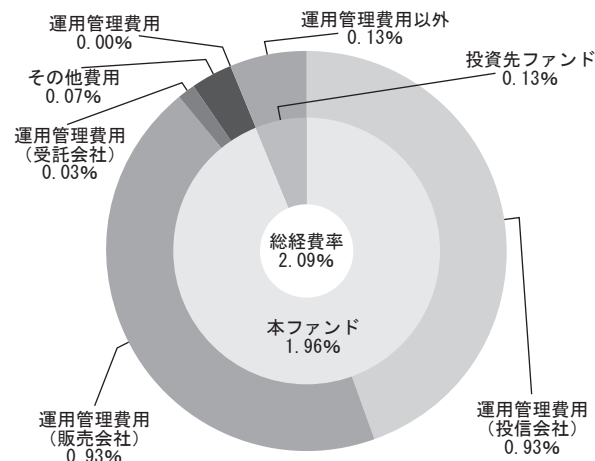
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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2.09%です。



総経費率 (①+②+③)	2.09%
①本ファンドの費用の比率	1.96%
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（2024年10月26日から2025年4月25日まで）

投資信託証券

決 算 期		第 155 期		第 160 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・アジア・ハイ・イールド・ボンド・サブ・トラスト クラス I O	459,763	646 千米ドル	909,668	1,320 千米ドル
	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	—	—	4	50

(注) 金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2024年10月26日から2025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（2025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 160 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
オフショアファンド	口	千米ドル	千円	%
ゴールドマン・サックス・インベストメント・ユニット・トラスト・アジア・ハイ・イールド・ボンド・サブ・トラスト クラス I O	4, 058, 638	5, 580	798, 643	94. 8
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	14	178	25, 594	3. 0
合 計	4, 058, 653	5, 759	824, 237	<97. 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

2025年4月25日現在

項 目	第 160 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 798,643	% 91.7
投 資 証 券	25,594	2.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	46,242	5.4
投 資 信 託 財 産 総 額	870,479	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(824,237千円)の投資信託財産総額(870,479千円)に対する比率は94.7%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=143.11円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第 155 期 末	第 156 期 末	第 157 期 末	第 158 期 末	第 159 期 末	第 160 期 末
	2024年11月25日	2024年12月25日	2025年1月27日	2025年2月25日	2025年3月25日	2025年4月25日
(A) 資 産	1,936,937,944円	1,872,714,776円	1,792,606,314円	1,750,517,108円	1,740,218,796円	1,691,437,840円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	24,255,125	37,431,675	26,972,407	28,810,761	34,947,771	46,241,396
投資信託受益証券(評価額)	927,649,883	898,676,527	848,292,572	824,998,327	833,576,817	798,643,738
投 資 証 券(評価額)	27,071,218	27,731,748	27,528,317	26,673,791	26,893,956	25,594,084
未 収 入 金	957,961,604	908,874,648	889,812,609	870,033,895	844,799,850	820,958,240
未 収 利 息	114	178	409	334	402	382
(B) 負 債	966,435,059	953,265,992	893,792,335	866,378,632	866,383,794	849,026,467
未 払 金	948,786,814	931,648,120	876,542,695	846,087,500	857,280,000	836,054,488
未 払 収 益 分 配 金	7,618,018	7,320,915	7,240,988	7,093,179	7,061,783	7,019,073
未 払 解 約 金	8,358,934	12,762,176	8,392,339	11,808,886	717,501	4,526,810
未 払 信 託 報 酬	1,634,337	1,499,684	1,578,825	1,353,556	1,290,649	1,389,638
そ の 他 未 払 費 用	36,956	35,097	37,488	35,511	33,861	36,458
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	970,502,885	919,448,784	898,813,979	884,138,476	873,835,002	842,411,373
元 本	3,047,207,260	2,928,366,092	2,896,395,247	2,837,271,918	2,824,713,234	2,807,629,551
次 期 繰 越 損 益 金	△2,076,704,375	△2,008,917,308	△1,997,581,268	△1,953,133,442	△1,950,878,232	△1,965,218,178
(D) 受 益 権 総 口 数	3,047,207,260口	2,928,366,092口	2,896,395,247口	2,837,271,918口	2,824,713,234口	2,807,629,551口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,185円	3,140円	3,103円	3,116円	3,094円	3,000円

(注) 当作成期首元本額は3,212,039,357円、当作成期間(第155期～第160期)中において、追加設定元本額は126,530,654円、同解約元本額は530,940,460円です。

■損益の状況

項 目	第 155 期	第 156 期	第 157 期	第 158 期	第 159 期	第 160 期
	自 2024年10月26日 至 2024年11月25日	自 2024年11月26日 至 2024年12月25日	自 2024年12月26日 至 2025年1月27日	自 2025年1月28日 至 2025年2月25日	自 2025年2月26日 至 2025年3月25日	自 2025年3月26日 至 2025年4月25日
(A) 配 当 等 収 益	1,457,435円	12,936,734円	12,736,990円	11,891,428円	12,082,206円	11,239,574円
受 取 配 当 金	1,460,860	13,333,204	12,765,701	12,036,800	12,139,468	11,494,482
受 取 利 息	△ 3,425	△ 396,470	△ 28,711	△ 145,372	△ 57,262	△ 254,908
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 8,522,543	△ 17,275,656	△ 14,456,793	284,663	△ 10,077,684	△ 28,869,023
売 買 益	42,846,968	28,661,127	25,304,438	37,810,896	33,864,147	43,133,985
売 買 損	△ 51,369,511	△ 45,936,783	△ 39,761,231	△ 37,526,233	△ 43,941,831	△ 72,003,008
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,690,968	△ 1,551,260	△ 1,634,374	△ 1,409,508	△ 1,339,826	△ 1,435,633
(D) 当 期 繰 越 損 益 金 (A + B + C)	△ 8,756,076	△ 5,890,182	△ 3,354,177	10,766,583	664,696	△ 19,065,082
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 489,349,514	△ 484,368,606	△ 490,322,448	△ 489,196,624	△ 479,789,989	△ 476,842,967
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,570,980,767	△ 1,511,337,605	△ 1,496,663,655	△ 1,467,610,222	△ 1,464,691,156	△ 1,462,291,056
(配 当 等 相 当 額)	(1,689,587,112)	(1,624,861,160)	(1,608,413,086)	(1,576,628,418)	(1,572,243,376)	(1,567,283,089)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 3,260,567,879)	(△ 3,136,198,765)	(△ 3,105,076,741)	(△ 3,044,238,640)	(△ 3,036,934,532)	(△ 3,029,574,145)
(G) 計 (D + E + F)	△ 2,069,086,357	△ 2,001,596,393	△ 1,990,340,280	△ 1,946,040,263	△ 1,943,816,449	△ 1,958,199,105
(H) 収 益 分 配 金	△ 7,618,018	△ 7,320,915	△ 7,240,988	△ 7,093,179	△ 7,061,783	△ 7,019,073
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 2,076,704,375	△ 2,008,917,308	△ 1,997,581,268	△ 1,953,133,442	△ 1,950,878,232	△ 1,965,218,178
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,570,980,767	△ 1,511,337,605	△ 1,496,663,655	△ 1,467,610,222	△ 1,464,691,156	△ 1,462,291,056
(配 当 等 相 当 額)	(1,689,587,112)	(1,624,861,160)	(1,608,413,086)	(1,576,628,418)	(1,572,243,376)	(1,567,283,089)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 3,260,567,879)	(△ 3,136,198,765)	(△ 3,105,076,741)	(△ 3,044,238,640)	(△ 3,036,934,532)	(△ 3,029,574,145)
分 配 準 備 積 立 金	362,653,710	351,404,624	350,140,977	345,369,737	344,972,091	341,126,889
繰 越 損 益 金	△ 868,377,318	△ 848,984,327	△ 851,058,590	△ 830,892,957	△ 831,159,167	△ 844,054,011

(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。

<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。

・2025年7月26日付けで、本ファンドの信託期間を現在の2026年10月23日から約5年延長し、2031年10月24日とすることを予定しております。本変更は本ファンドの基本的な性格を変更させるものではありません。

■分配金のお知らせ
アジア通貨コース

決 算 期	第155期	第156期	第157期	第158期	第159期	第160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155期	第156期	第157期	第158期	第159期	第160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155期	第156期	第157期	第158期	第159期	第160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 155 期	第 156 期	第 157 期	第 158 期	第 159 期	第 160 期
	2024年10月26日 ～2024年11月25日	2024年11月26日 ～2024年12月25日	2024年12月26日 ～2025年1月27日	2025年1月28日 ～2025年2月25日	2025年2月26日 ～2025年3月25日	2025年3月26日 ～2025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	0.979	0.994	1.027	1.039	1.121
当期の収益	—	30	30	30	30	30
当期の収益以外	30	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	4,393	4,402	4,411	4,416	4,422	4,426

米ドルコース

(単位：円・％、1万口当たり・税引前)

項 目	第 155 期	第 156 期	第 157 期	第 158 期	第 159 期	第 160 期
	2024年10月26日 ～2024年11月25日	2024年11月26日 ～2024年12月25日	2024年12月26日 ～2025年1月27日	2025年1月28日 ～2025年2月25日	2025年2月26日 ～2025年3月25日	2025年3月26日 ～2025年4月25日
当期分配金	35	35	35	35	35	35
(対基準価額比率)	0.765	0.758	0.772	0.792	0.792	0.857
当期の収益	5	35	35	35	35	35
当期の収益以外	29	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	5,377	5,400	5,419	5,438	5,458	5,473

円コース

(単位：円・％、1万口当たり・税引前)

項 目	第 155 期	第 156 期	第 157 期	第 158 期	第 159 期	第 160 期
	2024年10月26日 ～2024年11月25日	2024年11月26日 ～2024年12月25日	2024年12月26日 ～2025年1月27日	2025年1月28日 ～2025年2月25日	2025年2月26日 ～2025年3月25日	2025年3月26日 ～2025年4月25日
当期分配金	25	25	25	25	25	25
(対基準価額比率)	0.779	0.790	0.799	0.796	0.802	0.826
当期の収益	—	25	25	25	25	25
当期の収益以外	25	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	6,734	6,748	6,762	6,774	6,787	6,797

(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。2025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（2024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	985,794
管理事務代行報酬	100,555
監査報酬	64,497
受託報酬	22,605
保管費用	101,973
名義書換事務代行報酬	18,280
投資主サービス報酬	19,783
雑費	2,330
運用費用合計	1,315,817

■保有有価証券明細（2024年3月31日現在）

額面	銘柄名称	利率	償還年月日／満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	債券				
	社債				
	ユーロ				
1,450,000	APA Infrastructure Ltd	7.13%	09/11/2028	1,680,541	0.76
				1,680,541	0.76
	シンガポールドル				
2,250,000	Lippo Malls Indonesia Retail Trust	6.48%	27/09/2024	602,162	0.27
1,500,000	Olam Group Ltd	5.38%	18/07/2026	1,017,683	0.46
1,000,000	Olam International Ltd	4.00%	24/02/2026	707,428	0.32
1,500,000	STT GDC Pte Ltd	5.70%	15/01/2030	1,152,563	0.52
				3,479,836	1.57
	米ドル				
690,000	AAC Technologies Holdings Inc	3.75%	02/06/2031	579,438	0.26
610,000	ABM Investama Tbk PT	9.50%	05/08/2026	601,118	0.27
820,000	ACEN Finance Ltd	4.00%	08/03/2025	538,125	0.24
750,000	ACEN Finance Ltd	5.10%	25/11/2025	603,516	0.27
1,875,000	Adani Electricity Mumbai Ltd	3.95%	12/02/2030	1,598,438	0.72
780,000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	4.00%	30/07/2027	717,112	0.32
780,000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	4.20%	04/08/2027	722,475	0.33
700,000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	4.38%	03/07/2029	624,750	0.28
400,000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	3.10%	02/02/2031	319,875	0.14
1,962,800	Adani Renewable Energy RJ Ltd	4.63%	15/10/2039	1,636,484	0.74
518,785	Add Hero Holdings Ltd	8.50%	30/09/2029	14,106	0.01
399,065	Add Hero Holdings Ltd	9.00%	30/09/2030	9,992	0.00

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				
518,785	Add Hero Holdings Ltd	9.80%	30/09/2031	11,723	0.01
202,000	Agile Group Holdings Ltd	13.48%	29/04/2024	9,585	0.00
1,290,000	Agile Group Holdings Ltd	7.88%	31/07/2024	61,211	0.03
530,000	Asahi Mutual Life Insurance Co	6.90%	26/01/2028	548,403	0.25
838,847	Azure Power Energy Ltd	3.58%	19/08/2026	760,205	0.34
1,930,000	Bangkok Bank PCL/Hong Kong	5.00%	23/09/2025	1,881,750	0.85
2,250,000	Bangkok Bank PCL/Hong Kong	3.73%	25/09/2029	2,005,166	0.90
2,050,000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	3.75%	30/03/2026	1,964,797	0.89
3,608,000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	4.30%	24/03/2027	3,361,078	1.52
580,000	Bank of East Asia Ltd	5.88%	19/09/2024	575,287	0.26
660,000	Bank of East Asia Ltd	4.00%	29/05/2025	641,669	0.29
1,100,000	Bank of the Philippine Islands	5.25%	26/03/2029	1,101,925	0.50
1,030,000	Bukit Makmur Mandiri Utama PT	7.75%	10/02/2026	1,026,047	0.46
1,550,000	CA Magnum Holdings	5.38%	31/10/2026	1,491,875	0.67
2,891,000	CAS Capital No 1 Ltd	4.00%	12/07/2026	2,657,913	1.20
28,149	CFLD Cayman Investment Ltd	0.00%	31/01/2031	563	0.00
183,150	CFLD Cayman Investment Ltd	2.50%	31/01/2031	5,639	0.00
256,850	CFLD Cayman Investment Ltd	2.50%	31/01/2031	10,274	0.00
4,120,000	Champion Path Holdings Ltd	4.50%	27/01/2026	3,938,462	1.78
1,520,000	Champion Path Holdings Ltd	4.85%	27/01/2028	1,388,471	0.63
73,697	China Aoyuan Group Ltd	0.00%	30/09/2028	867	0.00
302,410	China Aoyuan Group Ltd	5.50%	30/09/2031	4,730	0.00
824,589	China Aoyuan Group Ltd	0.00%	30/03/2173	8,685	0.00
900,000	China Oil & Gas Group Ltd	4.70%	30/06/2026	765,671	0.35
300,000	China SCE Group Holdings Ltd	7.00%	02/05/2025	17,250	0.01
680,000	China SCE Group Holdings Ltd	6.00%	04/02/2026	39,100	0.02
1,809,000	Cikarang Listrindo Tbk PT	4.95%	14/09/2026	1,755,295	0.79
550,000	CIMIC Finance USA Pty Ltd	7.00%	25/03/2034	564,329	0.25
1,618,200	Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd	4.25%	25/03/2027	1,509,983	0.68
1,290,000	Continuum Energy Aura Pte Ltd	9.50%	24/02/2027	1,344,019	0.61
1,120,000	Country Garden Holdings Co Ltd	2.70%	12/07/2026	77,000	0.03
2,350,000	Country Garden Holdings Co Ltd	5.63%	15/12/2026	182,395	0.08
2,100,000	Country Garden Holdings Co Ltd	5.13%	14/01/2027	147,000	0.07
125,000	Delta Merlin Dunia Tekstil PT	2.50%	26/06/2027	31,920	0.01
2,555,000	Delta Merlin Dunia Tekstil PT	0.00%	26/06/2032	162,907	0.07
609,712	Easy Tactic Ltd	6.50%	11/07/2027	22,864	0.01
790,035	Easy Tactic Ltd	6.50%	11/07/2028	29,626	0.01
790,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd	10.88%	09/01/2023	15,800	0.01
200,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd	11.88%	01/06/2023	4,000	0.00
430,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd	9.25%	28/07/2023	8,600	0.00
920,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd	10.88%	02/03/2024	18,400	0.01
1,030,000	Fortune Star BVI Ltd	5.00%	18/05/2026	888,697	0.40
290,000	Franshion Brilliant Ltd	3.20%	09/04/2026	257,375	0.12
200,000	Franshion Brilliant Ltd	4.25%	23/07/2029	139,125	0.06
550,000	Fukoku Mutual Life Insurance Co	6.80%	14/11/2033	580,148	0.26

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				
330,000	Fuqing Investment Management Ltd	3.25%	23/06/2025	300,094	0.14
420,000	Future Retail Ltd	5.60%	22/01/2025	2,100	0.00
200,000	FWD Group Ltd	8.05%	15/06/2024	197,813	0.09
1,280,000	GENM Capital Labuan Ltd	3.88%	19/04/2031	1,125,696	0.51
4,070,000	Globe Telecom Inc	4.20%	02/08/2026	3,925,006	1.77
380,000	GLP China Holdings Ltd	2.95%	29/03/2026	307,325	0.14
750,000	GLP Pte Ltd	3.88%	04/06/2025	662,578	0.30
600,000	GLP Pte Ltd	4.50%	17/05/2026	282,938	0.13
1,200,000	GLP Pte Ltd	4.60%	29/06/2027	562,125	0.25
630,000	GMR Hyderabad International Airport Ltd	4.75%	02/02/2026	611,897	0.28
1,150,000	GMR Hyderabad International Airport Ltd	4.25%	27/10/2027	1,069,859	0.48
611,000	Gohl Capital Ltd	4.25%	24/01/2027	588,087	0.27
268,250	Greenko Dutch BV	3.85%	29/03/2026	252,493	0.11
3,800,000	Greenko Solar Mauritius Ltd	5.95%	29/07/2026	3,705,190	1.67
600,000	Hana Bank	4.25%	14/10/2024	594,750	0.27
2,240,000	HDFC Bank Ltd	3.70%	25/08/2026	2,065,700	0.93
1,650,000	HDFC Bank Ltd	5.20%	15/02/2027	1,639,630	0.74
494,000	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd	13.50%	26/06/2026	528,427	0.24
511,000	HSBC Holdings PLC	6.38%	17/09/2024	509,077	0.23
1,240,000	HSBC Holdings PLC	6.00%	22/05/2027	1,195,496	0.54
945,331	Huachen Energy Co Ltd	4.65%	29/12/2026	467,348	0.21
2,090,000	Huarong Finance 2017 Co Ltd	4.25%	07/11/2027	1,937,169	0.87
2,920,000	India Airport Infra	6.25%	25/10/2025	2,929,125	1.32
2,146,590	India Green Power Holdings	4.00%	22/02/2027	1,999,683	0.90
1,130,000	Indiabulls Housing Finance Ltd	4.50%	28/09/2026	1,110,300	0.50
2,450,000	Indika Energy Capital IV Pte Ltd	8.25%	22/10/2025	2,472,969	1.12
2,240,000	IRB Infrastructure Developers Ltd	7.11%	11/03/2032	2,275,700	1.03
1,360,000	Japfa Comfeed Indonesia Tbk PT	5.38%	23/03/2026	1,258,000	0.57
33,135	JGC Ventures Pte Ltd	5.00%	30/06/2025	10,603	0.00
540,000	JGC Ventures Pte Ltd	5.00%	30/06/2025	202,500	0.09
2,720,000	Jollibee Worldwide Pte Ltd	3.90%	23/01/2025	2,673,241	1.21
4,000,850	JSW Hydro Energy Ltd	4.13%	18/05/2031	3,550,754	1.60
2,410,000	JSW Infrastructure Ltd	4.95%	21/01/2029	2,267,810	1.02
680,000	Kaisa Group Holdings Ltd	10.88%	23/07/2023	17,850	0.01
3,770,000	Kaisa Group Holdings Ltd	10.88%	29/04/2024	75,400	0.03
6,301,000	Kasikornbank PCL/Hong Kong	3.34%	02/10/2026	5,859,930	2.64
550,000	Kasikornbank PCL/Hong Kong	5.46%	07/03/2028	555,328	0.25
380,000	Kawasan Industri Jababeka Tbk PT	7.50%	29/04/2024	347,350	0.16
1,120,000	Krung Thai Bank PCL/Cayman Islands	4.40%	25/03/2026	1,065,400	0.48
1,250,000	KWG Group Holdings Ltd	6.30%	13/02/2026	96,875	0.04
1,090,000	KWG Group Holdings Ltd	6.00%	14/08/2026	84,475	0.04
1,170,000	Li & Fung Ltd	5.25%	03/05/2024	567,816	0.26
2,446,472	LLPL Capital Pte Ltd	6.88%	04/02/2039	2,438,827	1.10
820,000	Longfor Group Holdings Ltd	3.38%	13/04/2027	524,800	0.24
290,000	LS Finance 2017 Ltd	4.80%	18/06/2026	257,103	0.12

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				
3,330,000	Medco Bell Pte Ltd	6.38%	30/01/2027	3,251,953	1.47
490,000	Medco Laurel Tree Pte Ltd	6.95%	12/11/2028	476,059	0.21
1,280,000	Medco Maple Tree Pte Ltd	8.96%	27/04/2029	1,335,200	0.60
750,000	Medco Oak Tree Pte Ltd	7.38%	14/05/2026	752,578	0.34
200,000	Mega Wisdom Global Lts	6.00%	20/07/2024	42,960	0.02
1,000,000	Meituan	0.00%	27/04/2027	936,750	0.42
800,000	Meituan	0.00%	27/04/2028	708,600	0.32
2,600,000	Melco Resorts Finance Ltd	5.25%	26/04/2026	2,510,625	1.13
270,000	Melco Resorts Finance Ltd	5.63%	17/07/2027	258,778	0.12
2,370,000	Melco Resorts Finance Ltd	5.75%	21/07/2028	2,248,956	1.01
390,000	MGM China Holdings Ltd	5.25%	18/06/2025	385,491	0.17
4,160,000	MGM China Holdings Ltd	5.88%	15/05/2026	4,113,200	1.85
3,800,000	MGM China Holdings Ltd	4.75%	01/02/2027	3,620,260	1.63
1,292,422	Minejesa Capital BV	4.63%	10/08/2030	1,229,416	0.55
590,000	Minor International PCL	2.70%	19/04/2026	553,438	0.25
204,000	Modern Land China Co Ltd	9.00%	28/12/2024	3,060	0.00
770,189	Modern Land China Co Ltd	10.00%	30/12/2024	4,929	0.00
1,261,011	Modern Land China Co Ltd	11.00%	30/12/2026	12,610	0.01
779,901	Modern Land China Co Ltd	11.00%	30/12/2025	7,799	0.00
5,146,062	Modern Land China Co Ltd	11.00%	30/12/2027	32,935	0.01
144,726	Modernland Overseas Pte Ltd	5.00%	30/04/2027	47,339	0.02
2,136,659	Modernland Overseas Pte Ltd	5.00%	30/04/2027	702,427	0.32
4,297,871	Mong Duong Finance Holdings BV	5.13%	07/05/2029	4,120,584	1.86
350,000	Mongolian Mining Corp	10.00%	01/10/2024	352,676	0.16
1,748,000	Mongolian Mining Corp/Energy Resources LLC	12.50%	13/09/2026	1,888,793	0.85
1,390,000	Muang Thai Life Assurance PC	3.55%	27/10/2026	1,297,478	0.59
620,000	NAVER Corp	1.50%	29/03/2026	574,856	0.26
1,300,000	NCIG Holdings Pty Ltd	12.50%	31/03/2027	1,363,375	0.62
1,170,000	Network i2i Ltd	5.65%	15/01/2025	1,162,322	0.52
677,793	Newcastle Coal Infrastructure Group Pty Ltd	4.40%	29/09/2027	643,082	0.29
697,728	Newcastle Coal Infrastructure Group Pty Ltd	4.70%	12/05/2031	634,009	0.29
1,060,000	Nickel Industries Ltd	11.25%	21/10/2028	1,134,794	0.51
870,000	Nippon Life Insurance Co	3.40%	23/01/2030	772,034	0.35
3,197,000	NWD Finance BVI Ltd	4.13%	10/03/2028	1,910,208	0.86
1,196,000	NWD MTN Ltd	4.13%	18/07/2029	923,910	0.42
1,660,000	Pakuwon Jati Tbk PT	4.88%	29/04/2028	1,557,806	0.70
600,000	Peak RE Bvi Holding Ltd	5.35%	28/10/2025	577,500	0.26
640,000	PineBridge Investments LP	6.00%	12/09/2024	630,080	0.28
660,000	Prosus NV	3.26%	19/01/2027	611,160	0.28
830,000	Prosus NV	3.68%	21/01/2030	728,740	0.33
3,660,000	Puma International Financing SA	5.00%	24/01/2026	3,561,637	1.61
1,460,000	Redsun Properties Group Ltd	9.70%	16/04/2023	14,600	0.01
1,040,000	Redsun Properties Group Ltd	7.30%	13/01/2025	10,400	0.00
200,000	Reliance Communications Ltd	6.50%	06/11/2020	6,500	0.00
227,000	ReNew Power Pvt Ltd	5.88%	05/03/2027	221,685	0.10

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				
400,000	Resorts World Las Vegas LLC	4.63%	16/04/2029	365,481	0.16
460,000	RKPF Overseas 2020 A Ltd	5.13%	26/07/2026	115,000	0.05
220,000	Ronshine China Holdings Ltd	7.35%	15/12/2023	4,400	0.00
1,500,000	Royal Capital BV	4.88%	05/05/2024	1,495,718	0.67
1,941,000	Royal Capital BV	5.00%	05/02/2026	1,918,557	0.87
560,000	Sands China Ltd	4.05%	08/01/2026	539,350	0.24
2,380,000	Sands China Ltd	5.40%	08/08/2028	2,340,706	1.06
1,350,000	Scentre Group Trust 2	4.75%	24/06/2026	1,295,742	0.58
710,000	Sea Ltd	0.25%	15/09/2026	610,245	0.28
700,000	Seaspan Corp	5.50%	01/08/2029	610,540	0.28
570,000	Shimao Group Holdings Ltd	6.13%	21/02/2024	20,662	0.01
2,000,000	Shimao Group Holdings Ltd	5.60%	15/07/2026	72,500	0.03
310,000	Shimao Group Holdings Ltd	5.20%	16/01/2027	11,238	0.01
200,000	Shimao Group Holdings Ltd	4.60%	13/07/2030	6,750	0.00
1,220,000	Shinhan Bank Co Ltd	4.50%	26/03/2028	1,177,300	0.53
550,000	Shinhan Card Co Ltd	5.50%	12/03/2029	552,833	0.25
450,000	Shui On Development Holding Ltd	5.50%	29/06/2026	256,078	0.12
1,025,000	Sino-Ocean Land Treasure III Ltd	6.95%	21/09/2027	24,907	0.01
1,040,000	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd	4.75%	05/08/2029	85,800	0.04
200,000	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd	4.75%	14/01/2030	16,500	0.01
8,570,000	SMC Global Power Holdings Corp	6.50%	25/04/2024	8,548,575	3.86
2,450,000	SMC Global Power Holdings Corp	7.00%	21/10/2025	2,376,500	1.07
1,210,000	SoftBank Group Corp	5.13%	19/09/2027	1,161,577	0.52
1,990,000	Sri Rejeki Isman Tbk PT	7.25%	16/01/2025	58,446	0.03
590,000	Standard Chartered PLC	3.52%	12/02/2025	573,341	0.26
1,150,000	Standard Chartered PLC	7.75%	15/08/2027	1,167,085	0.53
1,250,000	Standard Chartered PLC	4.87%	15/03/2028	1,190,969	0.54
820,000	Standard Chartered PLC	4.30%	19/08/2028	675,958	0.30
270,000	Standard Chartered PLC	4.75%	14/01/2031	225,142	0.10
2,326,996	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd	6.75%	24/04/2033	2,347,357	1.06
550,000	State Bank of India/London	5.00%	17/01/2029	547,078	0.25
2,430,000	Studio City Co Ltd	7.00%	15/02/2027	2,438,353	1.10
3,480,000	Studio City Finance Ltd	6.50%	15/01/2028	3,323,400	1.50
1,070,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	6.60%	05/06/2034	1,072,562	0.48
760,000	Summit Digitel Infrastructure Ltd	2.88%	12/08/2031	634,838	0.29
136,771	Sunac China Holdings Ltd	6.00%	30/09/2025	16,071	0.01
136,771	Sunac China Holdings Ltd	6.25%	30/09/2026	14,293	0.01
273,545	Sunac China Holdings Ltd	6.50%	30/09/2027	25,166	0.01
167,770	Sunac China Holdings Ltd	0.00%	30/09/2028	35,651	0.02
410,319	Sunac China Holdings Ltd	6.75%	30/09/2028	33,646	0.02
410,319	Sunac China Holdings Ltd	7.00%	30/09/2029	29,748	0.01
192,757	Sunac China Holdings Ltd	7.25%	30/09/2030	12,433	0.01
245,188	Sunac China Holdings Ltd	1.00%	30/09/2032	15,937	0.01
300,000	Times China Holdings Ltd	5.55%	04/06/2024	9,000	0.00
1,660,000	Times China Holdings Ltd	6.75%	08/07/2025	49,800	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				
1,640,000	Tongyang Life Insurance Co Ltd	5.25%	22/09/2025	1,603,614	0.72
1,320,000	Trafigura Group Pte Ltd	5.88%	24/06/2027	1,224,300	0.55
320,000	Universe Trek Ltd	0.00%	15/06/2026	334,560	0.15
640,000	UPL Corp Ltd	4.50%	08/03/2028	551,800	0.25
455,900	Vedanta Resources Finance II PLC	13.88%	21/01/2027	431,475	0.19
4,158,000	Vedanta Resources Finance II PLC	13.88%	09/12/2028	3,799,372	1.71
1,850,000	Viet Nam Debt & Asset Trading Corp	1.00%	10/10/2025	1,670,162	0.75
1,390,000	Virtusa Corp	7.13%	15/12/2028	1,255,384	0.57
670,000	VLL International Inc	5.75%	28/11/2024	664,975	0.30
540,000	VLL International Inc	7.25%	20/07/2027	529,794	0.24
207,000	Wanda Properties International Co Ltd	7.25%	29/12/2024	177,304	0.08
790,000	West China Cement Ltd	4.95%	08/07/2026	665,575	0.30
1,270,000	Westpac Banking Corp	5.00%	21/09/2027	1,186,656	0.54
3,750,000	Wynn Macau Ltd	5.50%	15/01/2026	3,655,050	1.65
5,640,000	Wynn Macau Ltd	5.50%	01/10/2027	5,407,350	2.44
2,530,000	Wynn Macau Ltd	5.63%	26/08/2028	2,401,919	1.08
510,000	Yanlord Land HK Co Ltd	5.13%	20/05/2026	411,825	0.19
3,670,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd	5.38%	29/09/2024	55,050	0.02
2,570,000	Zhenro Properties Group Ltd	9.15%	06/05/2023	32,125	0.01
820,000	Zhenro Properties Group Ltd	7.10%	10/09/2024	10,250	0.00
570,000	Zhenro Properties Group Ltd	6.70%	04/08/2026	7,124	0.00
				207,268,384	93.46
	国債				
	米ドル				
1,130,000	Korea Hydro & Nuclear Power Co Ltd	4.25%	27/07/2027	1,101,750	0.50
				1,101,750	0.50
債券合計				213,530,511	96.29
株数	銘柄名称			評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	普通株式				
	香港ドル				
206,148	China Aoyuan Group Ltd			42	0.00
117,438	Sunac China Holdings Ltd			16,806	0.01
251,130	Sunac Services Holdings Ltd			59,682	0.02
普通株式合計				76,530	0.03
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				
1,511,145	Goldman Sachs Funds PLC - US\$ Treasury Liquid Reserves Fund, Class X			1,511,145	0.68
投資ファンド合計				1,511,145	0.68

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 (%)
08/04/2024	USD	541,392	SGD	728,159	Westpac Banking Corp	1,705	0.00
08/04/2024	USD	2,617,493	SGD	3,470,482	Deutsche Bank AG	45,286	0.02
08/05/2024	USD	1,701,765	EUR	1,562,332	Morgan Stanley & Co.	11,994	0.01
08/04/2024	USD	296,977	SGD	399,635	State Street Bank & Trust Co.	2,978	0.00
売買目的の外国為替予約取引未実現利益合計						61,963	0.03
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 (%)
08/04/2024	SGD	787,897	USD	590,978	HSBC Bank PLC	(7,015)	(0.00)
売買目的の外国為替予約取引未実現損失合計						(7,015)	(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 (%)
12/06/2024	USD	133,333	IDR	2,088,359,948	Bank of America NA	2,056	0.00
12/06/2024	USD	133,333	INR	11,076,400	Morgan Stanley & Co.	786	0.00
12/06/2024	USD	133,333	KRW	176,535,996	State Street Bank & Trust Co.	1,976	0.00
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益合計						4,818	0.00
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 (%)
12/06/2024	IDR	2,629,500,053	USD	166,667	JPMorgan Chase & Co.	(1,372)	(0.00)
12/06/2024	IDR	2,733,853,449	USD	175,701	Royal Bank of Canada	(3,847)	(0.00)
12/06/2024	IDR	171,881,370,376	USD	10,893,874	Bank of America NA	(89,156)	(0.04)
12/06/2024	INR	13,866,317	USD	166,667	Bank of America NA	(734)	(0.00)
12/06/2024	INR	14,580,874	USD	175,701	Royal Bank of Canada	(1,217)	(0.00)
12/06/2024	INR	913,912,688	USD	10,987,433	JPMorgan Chase & Co.	(50,980)	(0.02)
12/06/2024	KRW	14,524,172,621	USD	10,957,753	HSBC Bank PLC	(150,565)	(0.07)
12/06/2024	KRW	230,324,162	USD	166,667	Royal Bank of Canada	(6,634)	(0.01)
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失合計						(304,505)	(0.14)

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(%)
8	Ultra Bond June 2024	買建	15,180	0.01
(8)	US 2 Year Note June 2024	売建	2,203	0.00
19	US 2 Year Note June 2024	買建	2,930	0.00
6	US Long Bond June 2024	買建	9,329	0.00
24	US Ultra 10 Year Note June 2024	買建	16,443	0.01
先物取引未実現利益合計			46,085	0.02

枚数	銘柄名称	買建／売建	未実現損失 (米ドル)	純資産比率(%)
(2)	US 10 Year Note June 2024	売建	(750)	(0.00)
(48)	US 5 Year Note June 2024	売建	(9,213)	(0.00)
(1)	US Ultra 10 Year Note June 2024	売建	(1,070)	(0.00)
先物取引未実現損失合計			(11,033)	(0.00)

2024年3月31日時点で現預金 USD 73,270 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(%)
620,000	Fixed, 3.00%	Floating (EUR 6 Month EURIBOR)	EUR	19/06/2027	(1,822)	(0.00)
スワップ契約未実現損失合計					(1,822)	(0.00)

2024年3月31日時点で現預金 USD 12,507 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	213,530,511	96.29
普通株式合計	76,530	0.03
投資ファンド合計	1,511,145	0.68
売買目的の外国為替予約取引未実現利益合計	61,963	0.03
売買目的の外国為替予約取引未実現損失合計	(7,015)	(0.00)
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益合計	4,818	0.00
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失合計	(304,505)	(0.14)
先物取引未実現利益合計	46,085	0.02
先物取引未実現損失合計	(11,033)	(0.00)
金利スワップ未実現損失合計	(1,822)	(0.00)
その他資産・負債	6,855,466	3.09
買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産	221,762,143	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、G S 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。2025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12月31日に終了した期間）（単位：米ドル）

費用	
投資顧問報酬	79,458,622
管理事務代行報酬	1,331,844
保管費用	1,795,618
販売報酬	2,811,628
名義書換事務代行報酬	894,982
専門家報酬	57,139
その他費用	4,936,236
費用合計	91,286,069
投資顧問報酬調整額	(8,856,966)
運用費用合計	82,429,103

■保有有価証券明細（2023年12月31日現在）

額面	銘柄名称	利率	償還年月日／満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	公認の金融商品取引所に上場もしくは規制ある市場で取引されている譲渡性有価証券				
	社債				
28,000,000	Banco Santander SA	5.807%	30/06/2024	28,000,765	0.07
43,052,000	Santander UK Plc	5.963%	13/03/2024	42,900,728	0.11
28,713,000	UBS AG/London	5.779%	09/02/2024	28,716,201	0.08
社債合計				99,617,694	0.26
	国債				
18,020,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	4.940%	25/10/2024	17,307,344	0.05
18,020,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	4.935%	31/10/2024	17,293,138	0.05
368,745,000	Federal Home Loan Banks	5.340%	23/04/2024	368,663,116	0.96
212,400,000	Federal Home Loan Banks	5.540%	24/04/2024	212,223,264	0.56
211,240,000	Federal Home Loan Banks	5.330%	26/04/2024	211,124,819	0.55
451,420,000	Federal Home Loan Banks	5.300%	17/05/2024	451,322,259	1.18
660,820,000	Federal Home Loan Banks	5.350%	20/05/2024	660,269,378	1.73
216,280,000	Federal Home Loan Banks	5.370%	21/05/2024	216,274,005	0.57
216,935,000	Federal Home Loan Banks	5.300%	22/05/2024	216,798,858	0.57
84,010,000	Federal Home Loan Banks	5.360%	11/06/2024	83,907,176	0.22
52,510,000	Federal Home Loan Banks	5.375%	11/06/2024	52,463,713	0.14
119,400,000	Federal Home Loan Banks	5.490%	15/07/2024	119,358,855	0.31
119,830,000	Federal Home Loan Banks	5.520%	15/07/2024	119,790,174	0.31
53,893,000	Federal Home Loan Mortgage Corp	5.400%	11/06/2024	53,825,932	0.14
53,893,000	Federal Home Loan Mortgage Corp	5.380%	12/06/2024	53,827,587	0.14
94,678,500	United States Treasury Bill	5.280%	02/01/2024	94,651,786	0.25
699,120,500	United States Treasury Bill	5.285%	09/01/2024	698,336,604	1.83
795,492,300	United States Treasury Bill	5.278%	25/01/2024	792,644,334	2.08

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

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

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

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

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