

# GS米ドル建て社債ターゲット 2023-09 (為替ヘッジなし・ 限定追加型・早期償還条項付) 愛称: ドルロード2023-09

第2期末(2025年10月10日)		第2期	
基準価額	11,909円	騰落率	7.8%
純資産総額	25,121百万円	分配金合計	0円

(注)騰落率は収益分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

## ■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／内外／債券
信託期間	2028年10月10日まで
運用方針	主として、日本を含む世界の企業等が発行する米ドル建て債券(ハイ・イールド債券を含みます。)を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。
主要投資対象	日本を含む世界の米ドル建て債券
運用方法・組入制限	<p>①債券への投資にあたっては、原則として信託期間内に満期を迎える債券に投資し、各債券の満期日まで保有する「持ち切り」による運用を行います。</p> <p>②外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。</p> <p>③2026年9月8日以降において、1万口当たり基準価額が12,500円以上となった場合、保有する債券等を売却し、円建ての短期有価証券や短期金融商品等による安定運用に切り替え、信託を終了します。</p> <p>④本ファンドにおける組入制限は下記のとおりです。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</li> <li>・デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。</li> </ul>
分配方針	原則として毎計算期末(毎年10月10日。休業日の場合は翌営業日。)に収益の分配を行います。投信会社が経費控除後の利子・配当等収益および売買損益(評価損益を含みます。)等の中から基準価額水準、市場動向等を勘案して分配金を決定します。

第2期(決算日2025年10月10日)

作成対象期間: 2024年10月11日～2025年10月10日

## 受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「GS米ドル建て社債ターゲット2023-09(為替ヘッジなし・限定追加型・早期償還条項付)」は、このたび、第2期の決算を行いました。本ファンドは、日本を含む世界の米ドル建て債券(ハイ・イールド債券を含みます。)を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行っています。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](http://www.gsam.co.jp)

## ■設定以来の運用実績

決 算 期	基準価額 (分配落)			債券組入比率	純資産総額
		税引前分配金	期中騰落率		
(設 定 日) 2023年9月8日	円 10,000	円 —	% —	% —	百万円 24,358
1期(2024年10月10日)	11,044	0	10.4	98.2	31,902
2期(2025年10月10日)	11,909	0	7.8	97.7	25,121

(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。

## ■当期中の基準価額と市況推移

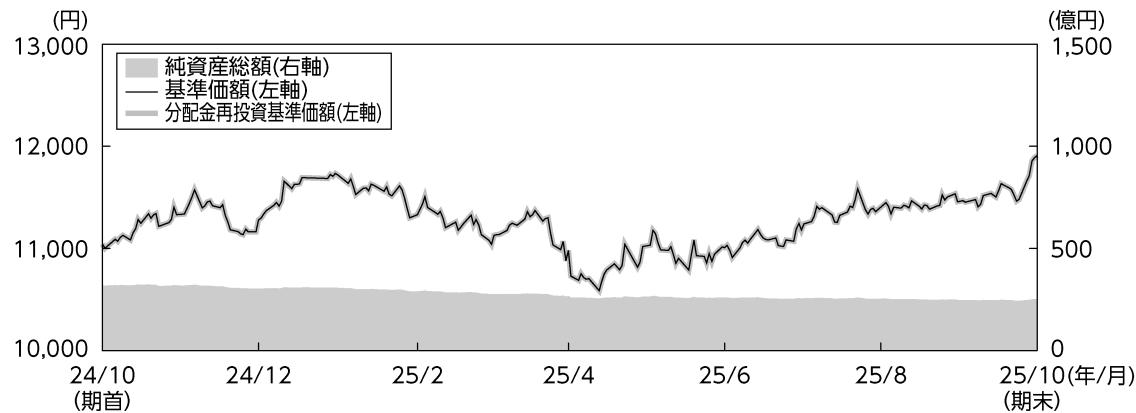
年 月 日	基準価額			債券組入比率
		騰落率		
(期 首) 2024年10月10日	円 11,044	% —		% 98.2
10月末	11,342	2.7		98.8
11月末	11,183	1.3		96.7
12月末	11,691	5.9		94.4
2025年1月末	11,515	4.3		96.6
2月末	11,242	1.8		97.9
3月末	11,268	2.0		97.4
4月末	10,792	△2.3		97.3
5月末	10,930	△1.0		98.3
6月末	11,103	0.5		98.1
7月末	11,476	3.9		98.6
8月末	11,384	3.1		98.8
9月末	11,578	4.8		97.7
(期 末) 2025年10月10日	11,909	7.8		97.7

(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11日～2025年10月10日)



第2期首：11,044円

第2期末：11,909円

(当期中にお支払いした分配金：0円)

騰落率：+7.8% (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標が存在しないため、ベンチマークおよび参考指標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、お客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

(注4) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額を起点として指数化しています。

(注5) 謄落率は、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11,044円から865円上昇し、期末には11,909円となりました。

主要投資対象である米国社債のスプレッド（国債に対する上乗せ金利）が縮小（価格は上昇）したことや米国債の利回りが低下（価格は上昇）したこと、保有する債券からの利息収入等が基準価額の上昇要因となりました。

## ■投資環境について

### 〈世界債券市場〉

当期の米国債利回りは前期末対比で低下し、米国投資適格社債、ハイ・イールド社債のスプレッドは前期末対比でいずれも縮小しました。

米国では、期の序盤は、堅調な景気指標や米国の関税政策によりインフレ圧力が高まるとの警戒感等から、国債の利回りは上昇基調で推移しました。期の中盤は、米国の関税措置による世界経済の停滞懸念が高まったこと等を背景に、利回りは低下基調となりました。期の終盤は、米国の雇用関連統計が事前予想を下回ったこと等から、F R B (米連邦準備制度理事会)による利下げ観測が高まり、米国債利回りは低下しました。

社債市場では、2025年4月に米国で事前予想を上回る関税措置が発表されたこと等により、スプレッドが拡大する局面がありました。一方で、期中に発表された決算内容から良好な企業ファンダメンタルズが確認されたこと、利回りを求める投資家の需要が継続したこと等を背景に、前期末対比ではスプレッドが縮小しました。

### 〈外国為替市場〉

米ドルは2025年1月にかけて、F R Bによる利下げペースが減速するとの見通しから米金利の高止まりが意識されたこと等により、対円で上昇しました。4月にかけて、米国の関税措置が同国経済に与える悪影響が懸念されたこと等を背景に、対円で下落しました。その後、米国の各種経済指標が市場予想を上回り、同国経済に対する楽観的な見方が広がったこと等が米ドルの上昇材料となり、対円で上昇する展開となりました。10月には、日本において財政拡張的な政策が取られる見通しが高まり、財政赤字が懸念されたこと等が円の下落圧力となり一段と米ドル高が進み、結局前期末対比で円安米ドル高となる水準で期末を迎えました。

## ■ポートフォリオについて

日本を含む世界の企業等が発行する米ドル建て債券（ハイ・イールド債券を含みます。）を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いました。

足元の組入れ比率について、業種別では銀行セクターの割合が相対的に大きくなっているほか、格付け別ではB B B格、A格以上を中心に組み入れを行っています（2025年9月末時点）。

## ■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、当期の分配は行わないこととしました。収益分配金に充てなかった収益については、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

## 今後の運用方針について

今後も日本を含む世界の企業等が発行する米ドル建て債券（ハイ・イールド債券を含みます。）を主要投資対象とします。信託期間内に満期を迎える債券に投資し、各債券の満期日まで保有する「持ち切り運用」を行うことで、本ファンドの償還時において債券価格の変動による影響を抑制しつつ、クーポンの積み上げを中心としたリターンの獲得を図ることで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。

（上記見通しは2025年10月10日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）

## ■1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要	
	2024年10月11日～2025年10月10日			
	金額	比率		
信託報酬 (投信会社)	90円 (37)	0.797% (0.330)	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、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)	(50)	(0.440)		
(受託会社)	( 3)	(0.027)		
その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	1 ( 0) ( 1) ( 0)	0.011 (0.002) (0.007) (0.002)	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 運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用	
合計	91	0.808		

期中の平均基準価額は11,292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。

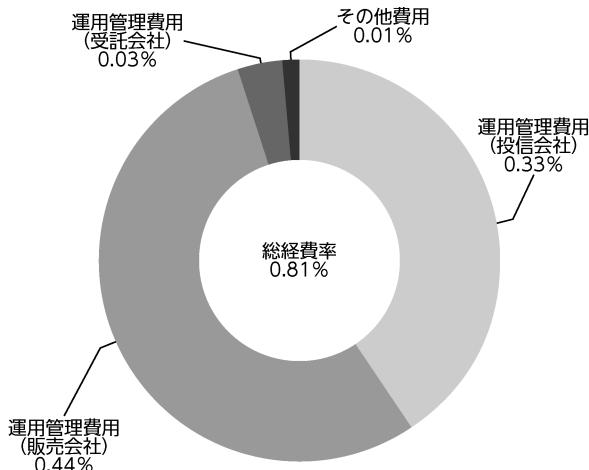
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しております。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## (参考情報)

## ■総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.81%です。



(注1) 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) 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11日から2025年10月10日まで)

公社債

			買付額	売付額
外 国	ア メ リ カ	社債券(投資法人債券を含む)	千米ドル	千米ドル
			3,483	43,779
				(11,434)

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) ( ) 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

## ■主要な売買銘柄(2024年10月11日から2025年10月10日まで)

公社債

当期				
買付		売付		
銘柄	金額	銘柄	金額	
EQT CORP 7.5% 27/6/1	259,319	BLACKSTONE 1.625% 28/8/5	558,685	千円
EQT CORP 7.5% 27/6/1	248,328	TELEDYNE TECH 2.25% 28/4/1	414,265	
		UNICREDIT SPA 4.625% 27/4/12	368,091	
		PRUDENTIAL FIN 3.878% 28/3/27	364,026	
		T-MOBILE USA INC 2.05% 28/2/15	310,674	
		AMEREN CORP 1.75% 28/3/15	299,884	
		AMGEN INC 5.15% 28/3/2	297,750	
		DOLLAR TREE INC 4.2% 28/5/15	289,791	
		EXELON CORP 5.15% 28/3/15	288,065	
		CAPITAL ONE FINL VAR 1.878% 27/11/2	275,260	

(注) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

## ■利害関係人との取引状況等(2024年10月11日から2025年10月10日まで)

利害関係人との取引はありません。

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

## ■組入資産の明細(2025年10月10日現在)

公社債

A 債券種類別開示

外国(外貨建)公社債

区分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額		以 下 組入比率	5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千米ドル 160,568	千米ドル 160,322	千円 24,543,722	% 97.7	% 30.3	% —	% 79.4	% 18.3
合 計	160,568	160,322	24,543,722	97.7	30.3	—	79.4	18.3

(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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

## B 個別銘柄開示

## 外国(外貨建)公社債

種類	銘柄名	当期末			
		利率	額面金額	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
普通社債券(含む投資法人債券)	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円
	AERCAP IRELAND 5.75%	5.75	2,200	2,279	348,980
	AIR LEASE CORP 5.85%	5.85	950	977	149,690
	ALLIANT HOLDINGS 4.25%	4.25	1,875	1,839	281,561
	ALLY FINANCIAL INC 7.1%	7.1	1,300	1,363	208,801
	ASBURY AUTO GRP 4.5%	4.5	2,100	2,071	317,169
	BANCO SANTANDER 5.294%	5.294	2,200	2,241	343,075
	BANK OF AMERICA CORP VAR	3.824	2,625	2,613	400,030
	BARCLAYS PLC VAR	5.501	2,575	2,630	402,652
	BAT CAPITAL CORP 3.557%	3.557	700	693	106,107
	BNP PARIBAS 3.5%	3.5	2,075	2,043	312,915
	BOSTON PROP LP 6.75%	6.75	3,675	3,854	590,049
	CAISSL DESJARDINS 5.7%	5.7	950	985	150,847
	CCO HOLDINGS LLC 5%	5.0	1,875	1,854	283,954
	CENTENE CORP 2.45%	2.45	2,725	2,540	388,966
	CITIGROUP INC VAR	1.462	2,100	2,061	315,587
	CIVITAS RESOURCES 8.375%	8.375	1,375	1,424	218,140
	CONTINENTAL RESO 4.375%	4.375	2,000	1,987	304,194
	DEUTSCHE BANK NY VAR	2.552	4,175	4,085	625,433
	DOLLAR GENERAL COR 4.125%	4.125	1,800	1,794	274,763
	EQT CORP 7.5%	7.5	1,700	1,731	265,050
	EQUIFAX INC 5.1%	5.1	2,575	2,628	402,436
	FAIR ISAAC CORP 4%	4.0	2,100	2,040	312,411
	FIDELITY NATL IN 1.65%	1.65	1,175	1,108	169,640
	FIFTH THIRD BANCORP VAR	1.707	2,925	2,844	435,492
	FORD MOTOR CREDI 3.815%	3.815	2,075	2,026	310,220
	FREEPORT-MCMORAN 4.375%	4.375	2,425	2,419	370,466
	GEN DIGITAL INC 6.75%	6.75	625	634	97,096
	GENERAL MOTORS FINL 5.8%	5.8	3,100	3,209	491,282
	GLOBAL PAYMENTS 4.95%	4.95	2,300	2,326	356,122
	GROUP 1 AUTOMOTIVE 4%	4.0	1,950	1,891	289,562
	HCA INC 5.2%	5.2	1,175	1,202	184,136
	HYUNDAI CAP AMER 5.68%	5.68	2,300	2,374	363,516
	IMPERIAL BRANDS 6.125%	6.125	1,100	1,134	173,723
	INTESA SANPAOLO 3.875%	3.875	2,500	2,467	377,818
	JPMORGAN CHASE & CO VAR	4.851	2,600	2,634	403,283
	KIMCO REALTY OP LLC 1.9%	1.9	3,025	2,876	440,430
	LITHIA MOTORS INC 4.625%	4.625	675	667	102,150
	LLOYDS BANKING PLC 4.55%	4.55	4,675	4,724	723,277
	MASTEC INC 4.5%	4.5	2,475	2,460	376,603

種類	銘柄名	当期末				
		利 率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
普通社債券(含む投資法人債券)	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	MATTEL INC 5.875%	5.875	3,700	3,709	567,918	2027/12/15
	MGM RESORTS INTL 5.5%	5.5	900	906	138,770	2027/4/15
	MOOG INC 4.25%	4.25	1,850	1,822	278,957	2027/12/15
	NISSAN MOTOR CO 4.345%	4.345	3,950	3,865	591,793	2027/9/17
	NOKIA OYJ 4.375%	4.375	2,725	2,718	416,207	2027/6/12
	NOMURA HOLDINGS 2.172%	2.172	5,250	4,962	759,668	2028/7/14
	NUSTAR LOGISTICS 5.625%	5.625	625	628	96,269	2027/4/28
	NUTRIEN LTD 4.9%	4.9	700	711	108,997	2028/3/27
	NY STATE ELECTRI 5.65%	5.65	2,525	2,624	401,737	2028/8/15
	OCCIDENTAL PETE 8.5%	8.5	1,800	1,889	289,308	2027/7/15
	ONEMAIN FINANCE 6.625%	6.625	2,000	2,035	311,680	2028/1/15
	OPEN TEXT CORP 3.875%	3.875	2,150	2,084	319,158	2028/2/15
	PRIME SEC/FIN 6.25%	6.25	1,825	1,825	279,445	2025/10/25
	PUGET ENERGY INC 2.379%	2.379	2,850	2,706	414,327	2028/6/15
	REGAL REXNORD CORP 6.05%	6.05	2,850	2,949	451,473	2028/4/15
	SANTANDER HOLD VAR	2.49	4,275	4,170	638,461	2028/1/6
	SANTANDER UK GRP VAR	2.469	2,200	2,150	329,231	2028/1/11
	SEALED AIR/US 6.125%	6.125	1,750	1,770	271,047	2028/2/1
	SIRIUS XM RADIO INC 5%	5.0	1,850	1,840	281,817	2027/8/1
	SOCIETE GENERALE VAR	2.797	1,900	1,860	284,762	2028/1/19
	SOUTHWEST GAS CORP 5.45%	5.45	2,525	2,591	396,753	2028/3/23
	STANDARD IND'S IN 4.75%	4.75	1,875	1,852	283,640	2028/1/15
	STELLANTIS FIN 5.625%	5.625	1,150	1,169	179,039	2028/1/12
	SWEDBANK AB 5.337%	5.337	550	562	86,182	2027/9/20
	SYNCHRONY FINANC 3.95%	3.95	5,575	5,515	844,442	2027/12/1
	SYSTEM ENG RES 6%	6.0	2,275	2,365	362,095	2028/4/15
	T-MOBILE USA INC 2.05%	2.05	750	715	109,554	2028/2/15
	TRANSCANADA PL 4.25%	4.25	1,800	1,801	275,741	2028/5/15
	TRAVEL + LEISURE CO 6%	6.0	1,925	1,947	298,171	2027/4/1
	TRI POINTE HOMES 5.25%	5.25	1,375	1,374	210,359	2027/6/1
	UBS GROUP AG VAR	6.442	2,250	2,337	357,831	2028/8/11
	VICI PROPERTIES 4.5%	4.5	2,425	2,422	370,881	2028/1/15
	WESCO DISTRIBUTION 7.25%	7.25	1,650	1,673	256,130	2028/6/15
	WESTERN DIGITAL 4.75%	4.75	429	428	65,543	2026/2/15
	WESTERN GAS PART 4.5%	4.5	2,400	2,406	368,355	2028/3/1
	WR GRACE HOLDING 4.875%	4.875	1,189	1,177	180,320	2027/6/15
合計		—	—	—	24,543,722	—

(注) 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。

## ■投資信託財産の構成

2025年10月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 24,543,722	% 97.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	751,015	3.0
投 資 信 託 財 产 總 額	25,294,737	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(24,847,408千円)の投資信託財産総額(25,294,737千円)に対する比率は98.2%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したもので、なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=153.09円です。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2025年10月10日
(A) 資 産	25,294,737,775円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	462,633,655
公 社 債 (評 価 額)	24,543,722,652
未 收 利 息	288,381,468
(B) 負 債	172,837,405
未 払 解 約 金	69,515,031
未 払 信 託 報 酬	102,020,511
そ の 他 未 払 費 用	1,301,863
(C) 純 資 産 總 額 (A - B)	25,121,900,370
元 本	21,095,289,999
次 期 續 越 損 益 金	4,026,610,371
(D) 受 益 權 總 口 數	21,095,289,999口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,909円

## ■損益の状況

項 目	当 期
	自2024年10月11日 至2025年10月10日
(A) 配 当 等 収 益	1,138,621,086円
受 取 利 息	1,138,434,631
そ の 他 収 益	186,455
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	893,490,012
売 買 益	977,053,448
売 買 損	△ 83,563,436
(C) 信 託 報 酬 等	△ 224,343,336
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	1,807,767,762
(E) 前 期 續 越 損 益 金	2,211,800,798
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金 (配 当 等 相 當 額)	7,041,811
(壳 買 損 益 相 當 額)	( 5,612,515)
(G) 計 (D + E + F)	( 1,429,296)
(H) 収 益 分 配 金	4,026,610,371
次 期 續 越 損 益 金 (G + H)	0
追 加 信 託 差 損 益 金 (配 当 等 相 當 額)	4,026,610,371
(壳 買 損 益 相 當 額)	7,041,811
分 配 準 備 積 立 金	( 5,612,515)

(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算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。

(注4) 期首元本額は28,886,333,187円、当作成期間中において、追加設定元本額は0円、同解約元本額は7,791,043,188円です。

## ■分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項目	第2期
	2024年10月11日～2025年10月10日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1,908

(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、ファンドの收益率とは異なります。

## 〈お知らせ〉

## 約款変更について

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

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