

GSグローバル・パーシャルヘッジ社債ファンド

追加型投信／内外／債券

第4期（決算日2026年2月16日）

作成対象期間：2025年8月16日～2026年2月16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グローバル・パーシャルヘッジ社債ファンド」は、このたび、第4期の決算を行いました。本ファンドは、日本を含む世界の企業が発行する債券を実質的な主要投資対象とし、70%程度の為替ヘッジ（パーシャルヘッジ）を行い部分的に為替変動リスクの低減を図ることにより、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

第4期末（2026年2月16日）		第4期	
基準価額	10,720円	騰落率	2.2%
純資産総額	39,568百万円	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	原則として無期限
運用方針	主として、日本を含む世界の企業が発行する比較的デュレーションの短い債券（ハイ・イールド債券を含みます。）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	<p>本ファンド</p> <p>以下の指定投資信託証券を主要投資対象とします。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・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グローバル・ショート・デュレーション・コーポレート・ボンド・サブ・トラスト ・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 ②ゴールドマン・サックス円リキッド・リザーブズ・ファンド
指定投資信託証券①	グローバル（含む日本）の企業が発行する比較的デュレーションの短い債券
指定投資信託証券②	円建ての短期の市場性を有する金融市場証券
運用方法・組入制限	<p>①主要投資対象とする投資信託証券では、原則として外貨建資産の70%程度に対して対円の為替ヘッジを行うことをめざします。</p> <p>②投資信託証券への投資は、高位に維持することを基本とします。</p> <p>③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"> ・投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ・株式への直接投資は行いません。 ・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	原則として毎計算期末（毎年2月15日および8月15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。

■設定以来の運用実績

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
(設 定 日) 2023年11月21日	円 10,000	円 —	% —	% —	百万円 2,600
1 期 (2024年 8 月15日)	10,220	0	2.2	101.1	13,703
2 期 (2025年 2 月17日)	10,311	0	0.9	99.3	22,446
3 期 (2025年 8 月15日)	10,489	0	1.7	99.5	25,920
4 期 (2026年 2 月16日)	10,720	0	2.2	99.4	39,568

(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

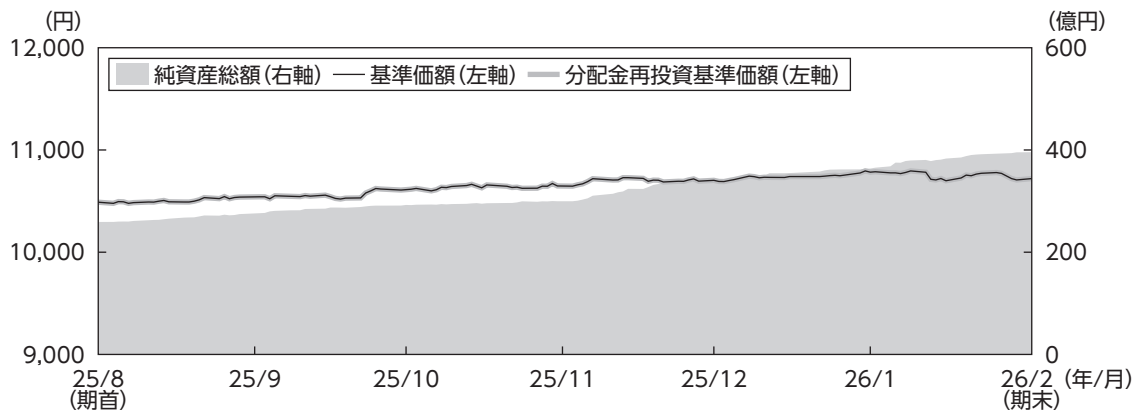
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	投 資 信 託 証 券 率 比
(期 首) 2025年 8 月15日	円 10,489	% —	% 99.5
8 月 末	10,493	0.0	100.3
9 月 末	10,543	0.5	99.6
10 月 末	10,658	1.6	99.5
11 月 末	10,729	2.3	99.8
12 月 末	10,740	2.4	100.4
2026年 1 月 末	10,699	2.0	99.5
(期 末) 2026年 2 月16日	10,720	2.2	99.4

(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（2025年8月16日～2026年2月16日）



第4期首：10,489円

第4期末：10,720円

(当期中にお支払いした分配金：0円)

騰落率：+2.2%（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、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10,489円から231円上昇し、期末には10,720円となりました。

上昇要因

主要投資対象の米国債利回りが低下（価格は上昇）したことや主要投資対象通貨である米ドルやユーロが対円で上昇したこと、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。

下落要因

為替ヘッジに伴うヘッジ・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**<外国債券市場>**

当期は、主要先進国の10年国債利回りは概ね低下（価格は上昇）しました。

米国では、期の上旬から中旬にかけては、発表されたインフレ関連指標が落ち着いた動きとなるなか、軟調な雇用関連統計の発表が相次いだことから、FRB（米連邦準備制度理事会）による利下げが意識されたこと等を背景に利回りが低下しました。期の下旬にかけては、グリーンランドを巡り欧米間で貿易が滞り、インフレ懸念から利回りが上昇する局面もあったものの、結局、米国10年国債利回りは前期末対比で低下した水準で期末を迎えました。

ユーロ圏では、一部のECB（欧州中央銀行）高官によるタカ派的な発言等を背景に利回りが上昇する局面もあったものの、中東情勢が緊迫化し、投資家のリスク回避傾向が高まった局面等で利回りが低下し、結局、ドイツ10年国債利回りは前期末対比で小幅に低下する展開となりました。

非国債セクターについて、社債市場では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、利回りを求める投資家の需要が継続したものの、中東情勢の緊迫化や米中・欧米の貿易摩擦を巡って先行き不透明感が高まり、結局、スプレッド（国債に対する上乗せ金利）は前期末対比で拡大する展開となりました。

<外国為替市場>

当期は、米ドル、ユーロ共に対円で上昇しました。

米ドルについて、高市新政権の財政拡張的な政策運営が意識されたことなどから、円を売って米ドルを買う動きが優勢となり、米ドル高円安基調が概ね継続しました。期末にかけては、日米当局による為替介入への警戒感が高まり、円高米ドル安の展開となりましたが、結局、前期末対比で円安米ドル高となる水準で期を終えました。

ユーロについて、欧州経済の動向を鑑みてECBが利上げに転じるとの見方が広がったこと等を背景に、前期末対比で円安ユーロ高となりました。

◆ポートフォリオについて**<本ファンド>**

本ファンドは、グローバル・ショート・デュレーション・コーポレート・ボンド・サブ・トラストおよびゴールドマン・サックス円リキッド・リザーブズ・ファンドを主要投資対象とし、期を通じてグローバル・ショート・デュレーション・コーポレート・ボンド・サブ・トラストを概ね高位に組入れることで、日本を含む世界の企業が発行する債券を実質的な主要投資対象とし、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。

<グローバル・ショート・デュレーション・コーポレート・ボンド・サブ・トラスト>

主として日本を含む世界の企業が発行する比較的デュレーションの短い債券（ハイ・イールド債券を含みます。）に投資しました。ポートフォリオの平均格付けはBBB格相当以上を維持することをめざすとともに、外貨建資産の70%程度に対して対円で為替ヘッジ（パーシャルヘッジ）を行い、部分的に為替変動リスクの低減を図り、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。当期は、債券その他（ヘッジコスト等）要因、通貨要因ともにプラスに寄与しました。債券その他の要因においては債券からの利息収入等が、通貨要因においては米ドルおよびユーロが対円で上昇したこと等が、それぞれプラス要因となりました。

<ゴールドマン・サックス円リキッド・リザーブズ・ファンド>

主として円建ての短期の市場性を有する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、円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4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

<本ファンド>

今後も引き続き、グローバル・ショート・デュレーション・コーポレート・ボンド・サブ・トラストおよびゴールドマン・サックス円リキッド・リザーブズ・ファンドを主要投資対象とし、期を通じてグローバル・ショート・デュレーション・コーポレート・ボンド・サブ・トラストを高位に組入れることで、日本を含む世界の企業が発行する債券を実質的な主要投資対象とし、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。

<グローバル・ショート・デュレーション・コーポレート・ボンド・サブ・トラスト>

コーポレート・クレジット市場について、企業のファンダメンタルズが良好で、国債対比での利回りを求める投資家からの需要が継続すると考えているものの、特に投資適格社債においてはスプレッドが縮小しバリュエーション面での魅力度が後退していることから、市場のボラティリティが高まる局面も想定しつつ、リスクとリターンのバランスに配慮したポートフォリオ運営が重要と考えています。個別銘柄選択においては、景気後退への耐性がある銀行やヘルスケア関連セクター、および足元の経済成長の恩恵を受けやすい景気循環関連セクターへの投資を中心に、引き続きリスク対比利回りが魅力的な銘柄の組入れに注力します。

引き続き、個別発行体の信用力やマクロ経済の動向分析に重点を置いたリサーチを行い、格下げやデフォルト*による損失の最小化を図りつつ、魅力的な為替ヘッジ考慮後利回りの確保をめざした運用を行います。

*デフォルトとは債券を発行する企業が倒産等を理由に債券の元金（元本およびクーポン）の支払いを停止すること等をいいます。

<ゴールドマン・サックス円リキッド・リザーブズ・ファンド>

今後も主として円建ての短期の市場性を有する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、円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2026年2月16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
	2025年8月16日～2026年2月16日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	49円 (24)	0.458% (0.223)	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)	(24)	(0.223)	
(受託会社)	(1)	(0.012)	
その他費用 (監査費用)	1 (0)	0.008 (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 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)	(0.006)	
合計	50	0.466	

期中の平均基準価額は10,643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。

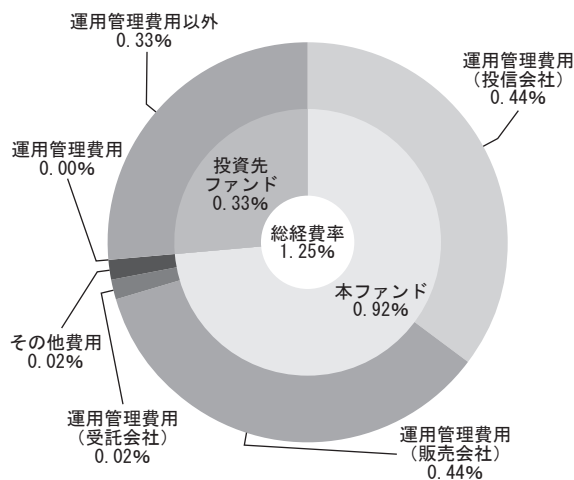
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.25%です。



総経費率 (①+②+③)	1.25%
①本ファンドの費用の比率	0.92%
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	0.33%

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

■売買及び取引の状況（2025年8月16日から2026年2月16日まで）
投資信託証券

銘柄名	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
国	口	千円	口	千円
ゴールドマン・サックス・インベストメント・ユニット・トラストーグローバル・ショート・デュレーション・コーポレート・ボンド・サブ・トラスト IOアキュムレーション・クラス	1,126,185	12,300,000	—	—
内	口	千円	口	千円
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・サックス円リキッド・リザーブズ・ファンド X アキュムレーション・クラス	47,809	470,000	—	—

(注) 金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2025年8月16日から2026年2月16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（2026年2月16日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期		末	
	口数	評価額	比	率
オフショアファンド	口	千円		%
ゴールドマン・サックス・インベストメント・ユニット・トラストーグローバル・ショート・デュレーション・コーポレート・ボンド・サブ・トラスト IOアキュムレーション・クラス	3,489,069	38,316,959		96.8
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・サックス円リキッド・リザーブズ・ファンド X アキュムレーション・クラス	102,434	1,008,343		2.5
合 計	3,591,503	39,325,303		<99.4%>

(注) 比率欄は純資産総額に対する比率。

■投資信託財産の構成

2026年2月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	38,316,959	95.6
投 資 証 券	1,008,343	2.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	757,798	1.9
投 資 信 託 財 産 総 額	40,083,100	100.0

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2026年2月16日
(A) 資 産	40,083,100,365円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	757,784,227
投 資 信 託 受 益 証 券 (評 価 額)	38,316,959,898
投 資 証 券 (評 価 額)	1,008,343,784
未 収 利 息	12,456
(B) 負 債	514,950,574
未 払 金	300,000,000
未 払 解 約 金	66,649,235
未 払 信 託 報 酬	145,713,243
そ の 他 未 払 費 用	2,588,096
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	39,568,149,791
元 本	36,910,425,964
次 期 繰 越 損 益 金	2,657,723,827
(D) 受 益 権 総 口 数	36,910,425,964口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,720円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2025年8月16日 至 2026年2月16日
(A) 配 当 等 収 益	1,303,232円
受 取 利 息	1,303,232
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	737,009,076
売 買 益	768,910,457
売 買 損	△ 31,901,381
(C) 信 託 報 酬 等	△ 148,301,339
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	590,010,969
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	555,190,753
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,512,522,105
(配 当 等 相 当 額)	(491,496,829)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,021,025,276)
(G) 計 (D + E + F)	2,657,723,827
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	2,657,723,827
追 加 信 託 差 損 益 金	1,512,522,105
(配 当 等 相 当 額)	(491,496,829)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,021,025,276)
分 配 準 備 積 立 金	1,145,201,722

(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。

(注4) 期首元本額は24,713,311,841円、当作成期間中において、追加設定元本額は14,730,968,034円、同解約元本額は2,533,853,911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 4 期
	2025年8月16日～2026年2月16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	720

(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・トラストーグローバル・ショート・デュレーション・コーポレート・ボンド・サブ・トラスト IO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・インベストメント・ユニット・トラストーグローバル・ショート・デュレーション・コーポレート・ボンド・サブ・トラスト（ケイマン籍）は、GSグローバル・パーシャルヘッジ社債ファンドが投資対象とする外国投資信託証券です。2026年2月16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（2025年3月31日に終了した期間）（単位：日本円）

運用費用	
支払利息	468,515
管理事務代行報酬	7,158,411
監査報酬	11,927,246
受託報酬	3,639,113
保管費用	18,319,714
名義書換事務代行報酬	309,133
投資主サービス報酬	2,897,626
弁護士報酬	7,617,342
運用費用合計	52,337,100

■保有有価証券明細（2025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 (日本円)	純資産比率(%)
	債券				
	社債				
	英ボンド				
250,000	B&M European Value Retail SA	4.00%	15/11/2028	44,671,319	0.19
100,000	Banco Santander SA	3.13%	06/10/2025	19,096,461	0.08
200,000	Barclays PLC	1.70%	03/11/2025	37,827,100	0.16
200,000	BAT International Finance PLC	4.00%	04/09/2026	38,046,094	0.16
625,000	BAT International Finance PLC	2.25%	26/06/2028	110,598,722	0.46
100,000	CaixaBank SA	1.50%	03/12/2025	18,840,785	0.08
159,000	CPUK Finance Ltd	5.94%	28/08/2030	31,218,503	0.13
400,000	Credit Agricole SA	5.75%	29/11/2026	77,918,938	0.32
400,000	Deuce Finco Plc	5.50%	15/06/2027	75,911,524	0.32
100,000	Enel Finance International NV	1.00%	20/10/2027	17,558,341	0.07
225,000	Gatwick Airport Finance PLC	4.38%	07/04/2026	42,753,687	0.18
100,000	Heathrow Funding Ltd	2.63%	16/03/2028	17,877,847	0.07
150,000	Iceland Bondco PLC	4.38%	15/05/2028	26,363,212	0.11
352,000	InterContinental Hotels Group PLC	2.13%	24/08/2026	65,270,302	0.27
200,000	Pinewood Finco PLC	3.63%	15/11/2027	36,531,163	0.15
200,000	Societe Generale SA	1.25%	07/12/2027	35,067,359	0.15
121,000	UBS AG/London	7.75%	10/03/2026	23,941,037	0.10
100,000	UBS Group AG	7.00%	30/09/2026	19,778,391	0.08
100,000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC	4.88%	15/07/2028	17,886,800	0.08
100,000	Yorkshire Building Society	3.50%	21/04/2026	19,042,349	0.08
				776,199,934	3.24
	ユーロ				
250,000	AbbVie Inc	2.13%	01/06/2029	39,212,400	0.16
200,000	AGCO International Holdings BV	0.80%	06/10/2028	29,575,160	0.12

GSグローバル・パーシャルヘッジ社債ファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (日本円)	純資産比率(%)
	債券				
	社債				
	ユーロ				
200,000	AIB Group PLC	2.88%	30/05/2026	32,152,015	0.13
312,000	AIB Group PLC	0.50%	17/11/2026	48,542,400	0.20
200,000	Alstom SA	0.25%	14/10/2026	31,167,591	0.13
100,000	ASB Bank Ltd	3.19%	16/04/2029	16,231,504	0.07
500,000	Ashland Services BV	2.00%	30/01/2028	75,972,676	0.32
625,000	Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	04/12/2028	96,915,760	0.40
447,000	Avis Budget Finance Plc	7.00%	28/02/2029	70,555,115	0.29
250,000	Azelis Finance NV	4.75%	25/09/2029	41,116,563	0.17
900,000	Banco Santander SA	3.25%	02/04/2028	145,913,059	0.61
200,000	Banjay Entertainment SAS	7.00%	01/05/2029	33,765,899	0.14
100,000	Bank of Ireland Group PLC	4.88%	16/07/2027	16,801,354	0.07
512,000	Bank of Ireland Group PLC	5.00%	04/07/2030	88,358,040	0.37
100,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	2.63%	31/03/2027	16,060,781	0.07
100,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	0.63%	19/11/2027	15,247,174	0.06
200,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	3.88%	26/01/2028	33,140,837	0.14
200,000	Barclays PLC	2.89%	31/01/2026	32,351,160	0.13
100,000	Barclays PLC	0.88%	28/01/2027	15,594,729	0.07
552,000	Barclays PLC	0.58%	09/08/2028	81,981,629	0.34
300,000	Barry Callebaut Services NV	3.75%	19/02/2028	48,893,157	0.20
225,000	Benteler International AG	9.38%	15/05/2028	38,161,787	0.16
475,000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl	1.00%	04/05/2028	71,261,299	0.30
400,000	BNP Paribas SA	2.13%	23/01/2026	64,302,134	0.27
400,000	BNP Paribas SA	0.38%	14/10/2026	62,289,361	0.26
200,000	BNP Paribas SA	0.50%	19/02/2027	30,872,074	0.13
100,000	BNP Paribas SA	2.75%	25/07/2027	16,082,585	0.07
100,000	BNP Paribas SA	1.13%	17/04/2028	15,207,481	0.06
200,000	Boels Topholding BV	6.25%	15/02/2029	33,416,059	0.14
129,000	Booking Holdings Inc	3.50%	01/03/2029	21,233,286	0.09
200,000	BPCE SA	0.50%	15/09/2026	31,265,111	0.13
100,000	Brenntag Finance BV	3.75%	24/04/2028	16,515,328	0.07
200,000	CaixaBank SA	4.63%	16/05/2026	32,956,011	0.14
100,000	CaixaBank SA	0.50%	09/02/2028	15,054,405	0.06
700,000	CaixaBank SA	5.00%	19/07/2028	119,743,409	0.50
859,000	Carlsberg Breweries A/S	3.00%	28/08/2029	138,314,230	0.58
100,000	Carrefour SA	1.00%	17/05/2027	15,580,680	0.06
200,000	Cellnex Finance Co SA	1.50%	08/06/2028	30,823,895	0.13
500,000	Cellnex Telecom SA	1.88%	26/06/2029	76,311,489	0.32
200,000	Cirsa Finance International Sarl	4.50%	15/03/2027	32,321,284	0.14
400,000	Commerzbank AG	5.25%	25/03/2028	68,560,959	0.29
600,000	Commerzbank AG	5.13%	18/01/2029	102,870,216	0.43
250,000	Coventry Building Society	3.13%	29/10/2029	40,080,803	0.17
300,000	Credit Agricole SA	1.88%	22/04/2026	47,988,283	0.20
200,000	Credit Agricole SA	0.38%	20/04/2028	29,929,496	0.12
500,000	Crown European Holdings SACA	4.75%	15/03/2029	83,141,117	0.35
100,000	Daimler Truck International Finance BV	3.88%	19/06/2026	16,392,831	0.07
100,000	Deutsche Bank AG	1.38%	03/09/2025	16,047,183	0.07
100,000	Deutsche Bank AG	2.63%	12/02/2026	16,160,053	0.07
200,000	Deutsche Bank AG	1.63%	20/01/2027	31,654,618	0.13
600,000	Deutsche Bank AG	1.88%	23/02/2027	94,867,575	0.40

GSグローバル・パーシャルヘッジ社債ファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (日本円)	純資産比率(%)
	債券				
	社債				
	ユーロ				
100,000	Deutsche Bank AG	1.75%	17/01/2028	15,644,158	0.07
100,000	Deutsche Bank AG	3.38%	13/02/2030	15,946,254	0.07
100,000	DS Smith PLC	0.88%	12/09/2026	15,756,536	0.06
216,000	DSV Finance BV	3.13%	06/11/2028	35,131,986	0.14
150,000	Dufry One BV	2.00%	15/02/2027	23,535,777	0.10
179,000	Dufry One BV	3.38%	15/04/2028	28,556,999	0.12
200,000	Electricite de France SA	3.75%	05/06/2027	32,953,499	0.14
275,000	EnBW International Finance BV	3.00%	20/05/2029	44,370,580	0.18
100,000	Enel Finance International NV	3.38%	23/07/2028	16,375,052	0.07
300,000	Eurogrid GmbH	3.08%	18/10/2027	48,799,867	0.20
225,000	Fibercop SpA	6.88%	15/02/2028	38,542,943	0.16
101,000	Ford Motor Credit Co LLC	4.87%	03/08/2027	16,858,911	0.07
250,000	Forvia SE	7.25%	15/06/2026	41,266,706	0.17
300,000	Glencore Capital Finance DAC	1.13%	10/03/2028	46,004,855	0.19
537,000	Glencore Capital Finance DAC	0.75%	01/03/2029	79,100,983	0.33
100,000	Gruenthal GmbH	3.63%	15/11/2026	16,103,970	0.07
450,000	Hamburg Commercial Bank AG	3.50%	31/01/2030	72,439,111	0.30
350,000	Heimstaden Bostad Treasury BV	1.38%	03/03/2027	54,270,205	0.23
125,000	Heimstaden Bostad Treasury BV	1.00%	13/04/2028	18,525,910	0.08
100,000	Heimstaden Bostad Treasury BV	0.75%	06/09/2029	13,899,161	0.06
300,000	Holding d'Infrastructures de Transport SASU	3.38%	21/04/2029	48,552,775	0.20
109,000	IGT Lottery Holdings BV	4.25%	15/03/2030	17,685,450	0.07
225,000	IHO Verwaltungs GmbH	8.75%	15/05/2028	37,996,732	0.16
100,000	iliad SA	2.38%	17/06/2026	15,954,406	0.06
200,000	iliad SA	5.38%	14/06/2027	33,369,143	0.14
100,000	iliad SA	5.38%	15/02/2029	16,817,895	0.07
100,000	IMCD NV	4.88%	18/09/2028	16,918,638	0.07
250,000	INEOS Styrolution Ludwigshafen GmbH	2.25%	16/01/2027	38,857,569	0.16
300,000	Infineon Technologies AG	2.88%	13/02/2030	47,816,982	0.20
175,000	Informa PLC	3.00%	23/10/2027	28,360,943	0.12
175,000	Informa PLC	3.25%	23/10/2030	27,943,078	0.12
100,000	ING Groep NV	4.50%	23/05/2028	16,804,095	0.07
100,000	ING Groep NV	3.88%	12/08/2028	16,495,562	0.07
400,000	ING Groep NV	3.00%	17/08/2030	62,850,315	0.26
200,000	Inmobiliaria Colonial Socimi SA	3.25%	22/01/2030	32,222,137	0.13
100,000	International Consolidated Airlines Group SA	3.75%	25/03/2029	16,432,258	0.07
100,000	IPSOS SA	3.75%	22/01/2030	16,287,546	0.07
426,000	IQVIA Inc	2.88%	15/06/2028	66,327,771	0.28
100,000	IQVIA Inc	2.25%	15/03/2029	15,085,339	0.06
100,000	JAB Holdings BV	1.75%	25/06/2026	15,973,790	0.07
150,000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	4.50%	15/01/2026	24,300,497	0.10
121,000	Jefferies Financial Group Inc	3.88%	16/04/2026	19,763,263	0.08
100,000	KBC Group NV	0.13%	14/01/2028	14,962,382	0.06
354,000	Koninklijke Philips NV	2.00%	30/03/2030	54,426,516	0.23
363,000	Logicor Financing Sarl	4.25%	18/07/2029	59,631,859	0.25
200,000	Lorca Telecom Bondco SA	4.00%	18/09/2027	32,274,078	0.13
100,000	Loxam SAS	4.50%	15/02/2027	16,276,573	0.07
300,000	Mahle GmbH	2.38%	14/05/2028	43,565,074	0.18
250,000	Matterhorn Telecom SA	4.50%	30/01/2030	40,431,827	0.17

GSグローバル・パーシャルヘッジ社債ファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (日本円)	純資産比率(%)
	債券				
	社債				
	ユーロ				
325,000	Mizuho Financial Group Inc	1.60%	10/04/2028	50,507,828	0.21
212,000	Mizuho Financial Group Inc	4.16%	20/05/2028	35,500,771	0.15
125,000	Motability Operations Group PLC	0.13%	20/07/2028	18,453,456	0.08
445,000	Motability Operations Group PLC	4.00%	17/01/2030	74,206,255	0.31
100,000	Mundys SpA	1.88%	13/07/2027	15,626,108	0.07
375,000	NatWest Markets PLC	3.13%	10/01/2030	60,287,127	0.25
400,000	Nexi SpA	2.13%	30/04/2029	60,958,251	0.25
225,000	Nomad Foods Bondco PLC	2.50%	24/06/2028	34,794,379	0.15
383,000	Nykredit Realkredit AS	3.63%	24/07/2030	62,135,063	0.26
172,000	OI European Group BV	5.25%	01/06/2029	27,963,105	0.12
500,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co- Issuer BV	2.88%	30/04/2028	76,901,732	0.32
200,000	ORIX Corp	1.92%	20/04/2026	32,009,781	0.13
350,000	Paprec Holding SA	6.50%	17/11/2027	59,150,238	0.25
300,000	Parker-Hannifin Corp	2.90%	01/03/2030	47,768,721	0.20
640,000	Permanent TSB Group Holdings PLC	6.63%	25/04/2027	110,644,734	0.46
200,000	Phoenix PIB Dutch Finance BV	4.88%	10/07/2029	33,019,291	0.14
350,000	Playtech Plc	5.88%	28/06/2028	58,190,552	0.24
200,000	ProGroup AG	5.13%	15/04/2029	31,889,138	0.13
125,000	Prologis International Funding II SA	1.75%	15/03/2028	19,527,574	0.08
250,000	Prysmian SpA	3.63%	28/11/2028	40,755,705	0.17
310,000	Q-Park Holding I BV	5.13%	01/03/2029	51,058,373	0.21
300,000	Raiffeisen Bank International AG	6.00%	15/09/2027	51,567,931	0.22
200,000	Raiffeisen Bank International AG	4.63%	21/08/2028	33,347,919	0.14
300,000	Raiffeisen Bank International AG	3.88%	03/01/2029	49,390,946	0.21
300,000	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	5.23%	01/11/2027	51,182,689	0.21
100,000	Rentokil Initial PLC	0.50%	14/10/2028	14,965,982	0.06
275,000	Sandoz Finance BV	3.25%	12/09/2029	44,481,625	0.19
350,000	Silgan Holdings Inc	2.25%	01/06/2028	53,640,961	0.22
342,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	3.38%	19/03/2030	55,482,587	0.23
133,000	Smurfit Kappa Treasury ULC	1.50%	15/09/2027	20,892,449	0.09
478,000	Smurfit Kappa Treasury ULC	0.50%	22/09/2029	69,061,374	0.29
100,000	SNF Group SACA	2.63%	01/02/2029	15,356,874	0.06
400,000	Societe Generale SA	0.63%	02/12/2026	62,242,402	0.26
600,000	Societe Generale SA	0.88%	22/09/2027	92,052,689	0.38
100,000	Swisscom Finance BV	3.50%	29/08/2028	16,481,407	0.07
100,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	0.75%	09/07/2027	15,463,832	0.06
275,000	Teollisuuden Voima Oyj	1.38%	23/06/2028	42,087,094	0.18
189,000	TUI AG	5.88%	15/03/2029	31,632,846	0.13
200,000	UBS Group AG	0.25%	03/11/2025	31,836,645	0.13
300,000	UBS Group AG	0.65%	14/01/2027	46,565,097	0.19
1,371,000	UBS Group AG	7.75%	01/03/2028	249,344,741	1.04
926,000	UniCredit SpA	3.30%	16/07/2028	149,581,946	0.62
350,000	Verisure Holding AB	3.25%	15/02/2027	55,802,234	0.23
425,000	Verisure Midholding AB	5.25%	15/02/2029	68,838,640	0.29
200,000	Virgin Money UK PLC	4.00%	18/03/2027	32,961,921	0.14
357,000	Virgin Money UK PLC	4.63%	29/10/2027	59,952,602	0.25
100,000	Volkswagen Bank GmbH	4.25%	07/01/2026	16,331,045	0.07
72,000	Volkswagen Leasing GmbH	3.63%	11/10/2026	11,780,233	0.05
250,000	Volkswagen Leasing GmbH	3.88%	11/10/2028	41,191,594	0.17

GSグローバル・パーシャルヘッジ社債ファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (日本円)	純資産比率(%)
	債券				
	社債				
	ユーロ				
115,000	Volvo Car AB	4.25%	31/05/2028	18,767,885	0.08
200,000	VZ Vendor Financing II BV	2.88%	15/01/2029	28,913,916	0.12
150,000	WEPA Hygieneprodukte GmbH	2.88%	15/12/2027	23,539,476	0.10
250,000	WMG Acquisition Corp	2.75%	15/07/2028	39,308,412	0.17
300,000	ZF Finance GmbH	3.00%	21/09/2025	48,215,733	0.20
				6,631,033,910	27.66
	米ドル				
275,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc	4.38%	15/01/2028	39,557,494	0.17
255,000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc	4.25%	15/02/2029	35,704,411	0.15
365,000	AdaptHealth LLC	6.13%	01/08/2028	53,593,095	0.22
550,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	2.45%	29/10/2026	79,504,269	0.33
600,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	5.75%	06/06/2028	92,309,872	0.38
532,000	Air Lease Corp	3.75%	01/06/2026	78,703,594	0.33
152,000	Air Lease Corp	1.88%	15/08/2026	21,889,719	0.09
25,000	Air Lease Corp	3.63%	01/12/2027	3,646,166	0.01
150,000	Air Lease Corp	5.85%	15/12/2027	23,107,910	0.10
346,000	Air Lease Corp	5.30%	01/02/2028	52,656,541	0.22
133,000	Air Lease Corp	2.10%	01/09/2028	18,257,272	0.08
93,000	Air Lease Corp	4.63%	01/10/2028	13,853,245	0.06
150,000	Aircastle Ltd / Aircastle Ireland DAC	5.25%	15/03/2030	22,373,235	0.09
775,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC	3.50%	15/03/2029	106,971,524	0.45
25,000	Ally Financial Inc	4.75%	09/06/2027	3,735,451	0.02
93,750	American Airlines Inc/AAAdvantage Loyalty IP Ltd	5.50%	20/04/2026	13,988,330	0.06
185,000	American Airlines Inc/AAAdvantage Loyalty IP Ltd	5.75%	20/04/2029	27,087,152	0.11
470,000	American Airlines Inc/AAAdvantage Loyalty IP Ltd	5.75%	20/04/2029	68,816,005	0.29
125,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc	4.00%	15/01/2028	17,889,024	0.07
389,000	American Homes 4 Rent LP	4.25%	15/02/2028	57,564,970	0.24
181,000	American Homes 4 Rent LP	4.90%	15/02/2029	27,154,708	0.11
237,000	American Tower Corp	3.38%	15/10/2026	34,828,366	0.14
50,000	American Tower Corp	3.65%	15/03/2027	7,355,826	0.03
50,000	American Tower Corp	3.55%	15/07/2027	7,313,337	0.03
200,000	American Tower Corp	1.50%	31/01/2028	27,457,981	0.11
89,000	American Tower Corp	5.20%	15/02/2029	13,524,426	0.06
225,000	American Tower Corp	3.95%	15/03/2029	32,700,925	0.14
200,000	American Tower Corp	5.00%	31/01/2030	30,168,739	0.13
450,000	American Tower Corp	4.90%	15/03/2030	67,640,947	0.28
200,000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp	9.38%	01/06/2028	29,652,718	0.12
75,000	Amgen Inc	2.60%	19/08/2026	10,948,604	0.05
316,000	Amgen Inc	5.15%	02/03/2028	48,112,797	0.20
425,000	ANGI Group LLC	3.88%	15/08/2028	57,798,353	0.24
125,000	Apollo Debt Solutions BDC	6.55%	15/03/2032	18,946,740	0.08
700,000	AppLovin Corp	5.13%	01/12/2029	105,073,406	0.44
325,000	Aris Water Holdings LLC	7.63%	01/04/2026	48,600,499	0.20
190,000	Asbury Automotive Group Inc	4.50%	01/03/2028	27,367,937	0.11
316,000	Ashtead Capital Inc	4.00%	01/05/2028	45,896,164	0.19
120,000	AT&T Inc	4.30%	15/02/2030	17,650,936	0.07
50,000	AutoNation Inc	3.80%	15/11/2027	7,293,114	0.03
425,000	AutoNation Inc	1.95%	01/08/2028	57,859,175	0.24
625,000	Aviation Capital Group LLC	5.13%	10/04/2030	92,949,871	0.39

GSグローバル・パーシャルヘッジ社債ファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (日本円)	純資産比率(%)
	債券				
	社債				
	米ドル				
397,000	Avolon Holdings Funding Ltd	4.95%	15/01/2028	59,163,009	0.25
325,000	Avolon Holdings Funding Ltd	5.75%	01/03/2029	49,519,096	0.21
510,000	Ball Corp	6.00%	15/06/2029	77,379,440	0.32
1,000,000	Banco Santander SA	1.72%	14/09/2026	143,208,513	0.60
200,000	Banco Santander SA	5.55%	14/03/2027	30,374,359	0.13
200,000	Banco Santander SA	4.18%	24/03/2027	29,611,683	0.12
200,000	Banco Santander SA	4.25%	11/04/2027	29,681,547	0.12
756,000	Bank of America Corp	1.66%	11/03/2026	109,986,155	0.46
795,000	Bank of America Corp	1.73%	22/07/2026	114,609,564	0.48
339,000	Bank of America Corp	5.93%	15/09/2026	51,697,991	0.22
119,000	Bank of America Corp	3.82%	20/01/2027	17,574,328	0.07
120,000	Bank of America Corp	4.38%	27/04/2027	17,872,600	0.07
50,000	Bank of America Corp	3.42%	20/12/2027	7,248,225	0.03
500,000	Bank of America Corp	3.97%	05/03/2028	73,464,764	0.31
75,000	Bank of America Corp	5.20%	25/04/2028	11,394,867	0.05
675,000	Bank of America Corp	5.16%	24/01/2030	102,350,987	0.43
25,000	Bank of Montreal	5.20%	01/02/2028	3,806,257	0.02
200,000	Barclays PLC	2.28%	24/11/2026	28,758,628	0.12
202,000	Barclays PLC	5.67%	12/03/2027	30,751,459	0.13
375,000	Barclays PLC	4.84%	10/09/2027	56,118,811	0.23
301,000	Barclays PLC	7.39%	02/11/2027	47,797,940	0.20
206,000	Barclays PLC	4.97%	16/05/2028	30,905,135	0.13
50,000	BAT Capital Corp	2.26%	25/03/2028	6,988,919	0.03
200,000	Blackstone Secured Lending Fund	5.30%	30/06/2030	29,383,817	0.12
142,000	Boeing Co	2.70%	01/02/2027	20,488,352	0.09
250,000	Boeing Co	3.25%	01/02/2028	35,857,351	0.15
875,000	Boeing Co	6.30%	01/05/2029	137,176,471	0.57
50,000	BP Capital Markets PLC	3.72%	28/11/2028	7,295,001	0.03
375,000	Brink's Co	6.50%	15/06/2029	56,877,613	0.24
27,000	Bristol-Myers Squibb Co	3.40%	26/07/2029	3,876,062	0.02
268,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd	3.88%	15/01/2027	39,654,713	0.17
125,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd	3.50%	15/01/2028	18,194,283	0.08
84,000	Broadcom Inc	3.46%	15/09/2026	12,390,359	0.05
514,000	Broadcom Inc	5.05%	12/07/2027	77,852,486	0.32
225,000	Broadcom Inc	4.11%	15/09/2028	33,180,827	0.14
245,000	Buckeye Partners LP	4.13%	01/12/2027	35,280,496	0.15
124,000	Cadence Design Systems Inc	4.20%	10/09/2027	18,492,367	0.08
695,000	Caesars Entertainment Inc	4.63%	15/10/2029	95,674,383	0.40
150,000	Calpine Corp	5.13%	15/03/2028	22,094,020	0.09
418,000	Cardinal Health Inc	5.13%	15/02/2029	63,519,133	0.26
400,000	Cardinal Health Inc	5.00%	15/11/2029	60,336,240	0.25
120,000	Carnival Corp	5.75%	01/03/2027	17,971,398	0.07
130,000	Carnival Corp	4.00%	01/08/2028	18,597,352	0.08
500,000	Carnival Corp	6.00%	01/05/2029	74,309,270	0.31
100,000	Carrier Global Corp	2.49%	15/02/2027	14,446,168	0.06
492,000	CBRE Services Inc	5.50%	01/04/2029	75,470,226	0.31
840,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	5.38%	01/06/2029	121,679,875	0.51
150,000	Celanese US Holdings LLC	1.40%	05/08/2026	21,395,772	0.09
208,000	Celanese US Holdings LLC	6.42%	15/07/2027	31,654,894	0.13

GSグローバル・パーシャルヘッジ社債ファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (日本円)	純資産比率(%)
	債券				
	社債				
	米ドル				
100,000	Celanese US Holdings LLC	6.58%	15/07/2029	15,457,822	0.06
125,000	Cencora Inc	3.45%	15/12/2027	18,204,029	0.08
330,000	Central Garden & Pet Co	5.13%	01/02/2028	48,714,179	0.20
184,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.75%	15/02/2028	26,666,343	0.11
113,000	Cigna Corp	1.25%	15/03/2026	16,377,628	0.07
273,000	Cigna Corp	2.40%	15/03/2030	36,670,557	0.15
25,000	Cigna Group	3.40%	01/03/2027	3,667,782	0.02
178,000	Cigna Group	4.38%	15/10/2028	26,424,467	0.11
237,000	Cigna Group	5.00%	15/05/2029	35,925,314	0.15
644,000	Citigroup Inc	1.12%	28/01/2026	93,538,578	0.39
244,000	Citigroup Inc	1.46%	09/06/2026	35,153,878	0.15
25,000	Citigroup Inc	3.07%	24/02/2027	3,633,288	0.01
275,000	Citigroup Inc	3.52%	27/10/2027	39,984,464	0.17
350,000	Citigroup Inc	5.59%	19/11/2029	52,502,011	0.22
269,000	Citigroup Inc	2.57%	03/06/2030	35,843,246	0.15
700,000	Citizens Financial Group Inc	5.25%	05/03/2030	105,254,493	0.44
565,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co	6.75%	15/05/2028	85,739,694	0.36
225,000	Clarivate Science Holdings Corp	3.88%	01/07/2028	31,240,183	0.13
365,000	Cleveland-Cliffs Inc	6.88%	01/11/2029	53,480,882	0.22
156,000	Constellation Software Inc/Canada	5.16%	16/02/2029	23,668,495	0.10
350,000	Constellium SE	3.75%	15/04/2029	47,531,538	0.20
390,000	Crowdstrike Holdings Inc	3.00%	15/02/2029	53,712,397	0.22
266,000	Crown Castle Inc	3.70%	15/06/2026	39,307,916	0.16
25,000	Crown Castle Inc	4.00%	01/03/2027	3,690,454	0.02
242,000	Crown Castle Inc	3.65%	01/09/2027	35,264,911	0.15
150,000	Crown Castle Inc	3.80%	15/02/2028	21,836,167	0.09
180,000	Crown Castle Inc	4.90%	01/09/2029	26,807,627	0.11
75,000	CVS Health Corp	2.88%	01/06/2026	10,991,495	0.05
254,000	CVS Health Corp	3.00%	15/08/2026	37,139,238	0.15
207,000	CVS Health Corp	4.30%	25/03/2028	30,578,006	0.13
226,000	CVS Health Corp	5.40%	01/06/2029	34,455,394	0.14
97,000	CVS Health Corp	3.25%	15/08/2029	13,552,844	0.06
180,000	Dana Inc	5.63%	15/06/2028	26,528,056	0.11
250,000	Danske Bank A/S	4.61%	02/10/2029	36,899,592	0.15
125,000	Dell Inc	7.10%	15/04/2028	19,900,466	0.08
64,000	Dell International LLC / EMC Corp	4.90%	01/10/2026	9,608,637	0.04
50,000	Dell International LLC / EMC Corp	6.10%	15/07/2027	7,715,056	0.03
173,000	Deutsche Bank AG/New York NY	6.72%	18/01/2028	27,066,291	0.11
237,000	Diamondback Energy Inc	3.25%	01/12/2026	34,763,846	0.14
100,000	Diamondback Energy Inc	3.50%	01/12/2029	14,152,573	0.06
442,000	Digital Realty Trust LP	3.60%	01/07/2029	63,155,738	0.26
200,000	Directv Financing LLC / Directv Financing Co- Obligor Inc	5.88%	15/08/2027	29,014,022	0.12
175,000	Discovery Communications LLC	3.95%	20/03/2028	25,147,802	0.10
449,000	Dollar General Corp	5.20%	05/07/2028	68,161,336	0.28
262,000	Dollar General Corp	3.50%	03/04/2030	36,671,302	0.15
736,000	Dominion Energy Inc	5.00%	15/06/2030	110,670,799	0.46
150,000	DTE Energy Co	4.95%	01/07/2027	22,612,734	0.10
275,000	DTE Energy Co	5.20%	01/04/2030	41,663,621	0.17
370,000	Dycom Industries Inc	4.50%	15/04/2029	51,759,449	0.22

GSグローバル・パーシャルヘッジ社債ファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (日本円)	純資産比率(%)
	債券				
	社債				
	米ドル				
215,000	Elanco Animal Health Inc	6.65%	28/08/2028	32,565,663	0.14
220,000	Element Solutions Inc	3.88%	01/09/2028	31,026,022	0.13
75,000	Enbridge Inc	5.90%	15/11/2026	11,444,493	0.05
100,000	Enbridge Inc	5.25%	05/04/2027	15,148,139	0.06
66,000	Enbridge Inc	6.00%	15/11/2028	10,277,120	0.04
265,000	Energizer Holdings Inc	4.38%	31/03/2029	36,919,916	0.15
50,000	Energy Transfer LP	6.05%	01/12/2026	7,642,620	0.03
82,000	Energy Transfer LP	4.40%	15/03/2027	12,224,201	0.05
25,000	Energy Transfer LP	5.50%	01/06/2027	3,798,123	0.02
350,000	Equitable Financial Life Global Funding	5.00%	27/03/2030	52,574,489	0.22
25,000	Expedia Group Inc	4.63%	01/08/2027	3,737,031	0.02
445,000	Expedia Group Inc	3.80%	15/02/2028	64,941,049	0.27
50,000	Fidelity National Information Services Inc	1.65%	01/03/2028	6,886,200	0.03
187,000	Fifth Third Bancorp	6.36%	27/10/2027	29,064,877	0.12
269,000	Fifth Third Bancorp	4.90%	06/09/2029	40,142,689	0.17
175,000	First Horizon Corp	5.51%	07/03/2030	26,307,592	0.11
25,000	Fiserv Inc	3.20%	01/07/2026	3,680,094	0.02
65,000	Fiserv Inc	5.45%	02/03/2028	9,947,266	0.04
340,000	Garda World Security Corp	7.75%	15/02/2028	52,119,800	0.22
443,000	GE HealthCare Technologies Inc	5.65%	15/11/2027	68,031,391	0.28
289,000	GE HealthCare Technologies Inc	4.80%	14/08/2029	43,398,592	0.18
59,000	General Motors Financial Co Inc	5.25%	01/03/2026	8,840,076	0.04
50,000	General Motors Financial Co Inc	5.40%	06/04/2026	7,506,323	0.03
75,000	General Motors Financial Co Inc	5.80%	23/06/2028	11,453,530	0.05
50,000	General Motors Financial Co Inc	2.40%	15/10/2028	6,838,935	0.03
75,000	General Motors Financial Co Inc	5.80%	07/01/2029	11,435,913	0.05
187,000	General Motors Financial Co Inc	4.90%	06/10/2029	27,515,039	0.11
565,000	GFL Environmental Inc	4.38%	15/08/2029	79,802,648	0.33
175,000	Glencore Funding LLC	5.19%	01/04/2030	26,345,632	0.11
375,000	Global Infrastructure Solutions Inc	5.63%	01/06/2029	54,088,074	0.23
459,000	GXO Logistics Inc	6.25%	06/05/2029	70,868,007	0.30
380,000	H&E Equipment Services Inc	3.88%	15/12/2028	56,736,142	0.24
50,000	HCA Inc	5.38%	01/09/2026	7,519,214	0.03
25,000	HCA Inc	4.50%	15/02/2027	3,726,984	0.02
25,000	HCA Inc	5.20%	01/06/2028	3,785,131	0.02
476,000	HCA Inc	5.88%	01/02/2029	73,392,901	0.31
175,000	HCA Inc	3.38%	15/03/2029	24,757,879	0.10
575,000	HCA Inc	4.13%	15/06/2029	83,518,388	0.35
430,000	Hillenbrand Inc	6.25%	15/02/2029	64,555,949	0.27
295,000	Hilton Grand Vacations Borrower LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Inc	5.00%	01/06/2029	41,327,325	0.17
425,000	HSBC Holdings PLC	5.13%	19/11/2027	64,064,529	0.27
500,000	HSBC Holdings PLC	5.13%	03/03/2030	75,024,942	0.31
132,000	Humana Inc	3.95%	15/03/2027	19,487,462	0.08
116,000	Huntington Bancshares Inc/OH	6.21%	21/08/2028	18,061,429	0.08
350,000	Huntington Bancshares Inc/OH	5.27%	15/01/2030	52,899,509	0.22
250,000	Huntington National Bank/The	4.55%	17/05/2027	37,331,102	0.16
75,000	Hyatt Hotels Corp	5.75%	30/01/2027	11,413,374	0.05
50,000	Hyatt Hotels Corp	4.38%	15/09/2028	7,366,062	0.03
495,000	Hyatt Hotels Corp	5.25%	30/06/2029	74,783,960	0.31

GSグローバル・パーシャルヘッジ社債ファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (日本円)	純資産比率(%)
	債券				
	社債				
	米ドル				
487,000	Hyundai Capital America	5.30%	24/06/2029	73,583,702	0.31
201,000	IDEX Corp	4.95%	01/09/2029	30,140,515	0.13
300,000	Imola Merger Corp	4.75%	15/05/2029	42,642,649	0.18
400,000	ING Groep NV	1.73%	01/04/2026	58,108,107	0.24
211,000	Ingersoll Rand Inc	5.40%	14/08/2028	32,346,765	0.13
270,000	Ingersoll Rand Inc	5.18%	15/06/2029	41,100,528	0.17
385,000	Ingevity Corp	3.88%	01/11/2028	53,827,567	0.23
303,000	International Flavors & Fragrances Inc	1.83%	15/10/2027	42,236,871	0.18
536,000	International Flavors & Fragrances Inc	4.45%	26/09/2028	79,429,855	0.33
634,000	Invitation Homes Operating Partnership LP	2.30%	15/11/2028	86,977,623	0.36
150,000	Iron Mountain Inc	5.25%	15/03/2028	21,972,118	0.09
390,000	Iron Mountain Inc	5.00%	15/07/2028	56,647,780	0.24
490,000	Jane Street Group / JSG Finance Inc	4.50%	15/11/2029	69,429,240	0.29
400,000	Jazz Securities DAC	4.38%	15/01/2029	56,900,871	0.24
200,000	JELD-WEN Inc	4.88%	15/12/2027	27,960,848	0.12
416,000	JM Smucker Co	5.90%	15/11/2028	65,082,141	0.27
750,000	JPMorgan Chase & Co	1.05%	19/11/2025	109,717,195	0.46
1,076,000	JPMorgan Chase & Co	1.04%	04/02/2026	156,205,047	0.65
358,000	JPMorgan Chase & Co	1.58%	22/04/2026	51,915,171	0.22
230,000	JPMorgan Chase & Co	1.47%	22/09/2026	32,902,671	0.14
175,000	JPMorgan Chase & Co	4.01%	23/04/2028	25,731,977	0.11
170,000	JPMorgan Chase & Co	5.30%	24/07/2028	25,942,643	0.11
350,000	JPMorgan Chase & Co	6.09%	23/10/2028	54,815,935	0.23
426,000	JPMorgan Chase & Co	4.45%	05/12/2028	63,289,672	0.26
178,000	Kellanova	3.25%	01/04/2026	26,317,870	0.11
118,000	Keurig Dr Pepper Inc	4.60%	25/05/2028	17,668,682	0.07
125,000	Kilroy Realty LP	4.75%	15/12/2028	18,408,273	0.08
103,000	Kilroy Realty LP	4.25%	15/08/2029	14,657,792	0.06
270,000	Kinetik Holdings LP	6.63%	15/12/2028	41,025,886	0.17
50,000	Kraft Heinz Foods Co	3.00%	01/06/2026	7,344,392	0.03
82,000	L3Harris Technologies Inc	4.40%	15/06/2028	12,177,812	0.05
236,000	L3Harris Technologies Inc	5.05%	01/06/2029	35,734,585	0.15
378,000	Laboratory Corp of America Holdings	4.35%	01/04/2030	55,386,098	0.23
290,000	LCM Investments Holdings II LLC	4.88%	01/05/2029	40,752,568	0.17
25,000	Lowe's Cos Inc	3.35%	01/04/2027	3,661,915	0.02
100,000	M&T Bank Corp	4.83%	16/01/2028	14,955,474	0.06
697,000	M&T Bank Corp	7.41%	30/10/2028	112,313,600	0.47
375,000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd	5.20%	27/03/2028	56,189,811	0.23
354,000	Marriott International Inc/MD	3.13%	15/06/2026	52,052,267	0.22
25,000	Marriott International Inc/MD	5.00%	15/10/2027	3,786,507	0.02
213,000	Marriott International Inc/MD	4.65%	01/12/2028	31,906,663	0.13
125,000	Marriott International Inc/MD	4.90%	15/04/2029	18,806,992	0.08
25,000	Marriott International Inc/MD	4.88%	15/05/2029	3,758,960	0.02
200,000	Marriott Ownership Resorts Inc	4.75%	15/01/2028	28,502,848	0.12
350,000	Mars Inc	4.80%	01/03/2030	52,674,462	0.22
325,000	Mars Inc	5.00%	01/03/2032	48,844,873	0.20
50,000	Masco Corp	1.50%	15/02/2028	6,861,424	0.03
125,000	Match Group Holdings II LLC	5.63%	15/02/2029	18,324,483	0.08
365,000	Match Group Holdings II LLC	5.63%	15/02/2029	53,507,490	0.22

GSグローバル・パーシャルヘッジ社債ファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (日本円)	純資産比率(%)
	債券				
	社債				
	米ドル				
175,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co	7.88%	15/04/2027	25,680,363	0.11
230,000	MGM Resorts International	4.75%	15/10/2028	33,179,108	0.14
150,000	Micron Technology Inc	4.19%	15/02/2027	22,261,644	0.09
50,000	Micron Technology Inc	5.38%	15/04/2028	7,607,998	0.03
150,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	3.68%	22/02/2027	22,150,818	0.09
340,000	Moog Inc	4.25%	15/12/2027	49,032,996	0.20
85,000	Morgan Stanley	5.00%	24/11/2025	12,743,342	0.05
250,000	Morgan Stanley	0.99%	10/12/2025	36,452,911	0.15
1,133,000	Morgan Stanley	1.59%	04/05/2026	164,091,059	0.68
418,000	Morgan Stanley	5.16%	20/04/2028	63,347,417	0.26
465,000	Morgan Stanley	6.41%	01/11/2028	73,415,782	0.31
820,000	Morgan Stanley	5.66%	18/04/2029	126,436,442	0.53
137,000	MPLX LP	1.75%	01/03/2026	19,958,550	0.08
225,000	MPLX LP	4.80%	15/02/2029	33,701,520	0.14
661,000	MSCI Inc	3.63%	01/09/2030	91,464,249	0.38
300,000	Nabors Industries Inc	7.38%	15/05/2027	44,297,834	0.18
996,000	NatWest Group PLC	4.89%	18/05/2028	149,209,026	0.62
175,000	Navient Corp	5.00%	15/03/2027	25,682,427	0.11
173,000	Netflix Inc	5.88%	15/11/2028	27,064,013	0.11
575,000	Newell Brands Inc	6.63%	15/09/2029	86,333,002	0.36
25,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc	4.63%	15/07/2027	3,753,817	0.02
60,000	NiSource Inc	5.25%	30/03/2028	9,130,579	0.04
100,000	NiSource Inc	5.20%	01/07/2029	15,234,300	0.06
285,000	NNN REIT Inc	4.30%	15/10/2028	42,034,898	0.17
665,000	NRG Energy Inc	5.75%	15/07/2029	97,920,827	0.41
240,000	NuStar Logistics LP	5.63%	28/04/2027	35,760,549	0.15
25,000	NXP BV / NXP Funding LLC	5.35%	01/03/2026	3,757,079	0.02
132,000	NXP BV / NXP Funding LLC	5.55%	01/12/2028	20,231,054	0.08
175,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc	3.15%	01/05/2027	25,427,662	0.11
50,000	Occidental Petroleum Corp	5.55%	15/03/2026	7,508,472	0.03
50,000	Occidental Petroleum Corp	8.50%	15/07/2027	7,943,405	0.03
50,000	Occidental Petroleum Corp	6.38%	01/09/2028	7,758,033	0.03
127,000	Occidental Petroleum Corp	5.20%	01/08/2029	18,984,225	0.08
315,000	OneMain Finance Corp	3.50%	15/01/2027	45,245,012	0.19
455,000	OneMain Finance Corp	5.38%	15/11/2029	64,875,221	0.27
150,000	Open Text Corp	3.88%	15/02/2028	21,204,408	0.09
385,000	Open Text Corp	3.88%	15/02/2028	54,424,647	0.23
200,000	Oracle Corp	1.65%	25/03/2026	29,077,119	0.12
125,000	Oracle Corp	2.30%	25/03/2028	17,568,295	0.07
625,000	Oracle Corp	4.80%	03/08/2028	94,259,718	0.39
399,000	Oracle Corp	6.15%	09/11/2029	63,194,238	0.26
398,000	Oracle Corp	2.95%	01/04/2030	54,690,127	0.23
316,000	ORIX Corp	4.65%	10/09/2029	47,205,337	0.20
150,000	Owens Corning	5.50%	15/06/2027	22,868,733	0.09
513,000	Owens Corning	3.50%	15/02/2030	72,271,000	0.30
385,000	Permian Resources Operating LLC	5.88%	01/07/2029	56,971,099	0.24
50,000	PNC Financial Services Group Inc/The	5.35%	02/12/2027	7,627,069	0.03
412,000	PNC Financial Services Group Inc/The	5.49%	14/05/2029	63,287,302	0.26
325,000	PNC Financial Services Group Inc/The	5.22%	29/01/2030	49,454,325	0.21

GSグローバル・パーシャルヘッジ社債ファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (日本円)	純資産比率(%)
	債券				
	社債				
	米ドル				
475,000	Post Holdings Inc	5.50%	15/12/2029	69,241,744	0.29
520,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc	6.25%	15/01/2028	77,694,789	0.32
150,000	Public Service Enterprise Group Inc	4.90%	15/03/2030	22,542,691	0.10
207,000	Quanta Services Inc	4.75%	09/08/2027	31,016,290	0.13
175,000	Quest Diagnostics Inc	3.45%	01/06/2026	25,876,284	0.11
196,000	Quest Diagnostics Inc	4.20%	30/06/2029	28,864,013	0.12
275,000	RELX Capital Inc	4.75%	27/03/2030	41,401,799	0.17
250,000	Rocket Mortgage LLC / Rocket Mortgage Co- Issuer Inc	3.63%	01/03/2029	34,518,460	0.14
621,000	Rogers Communications Inc	2.90%	15/11/2026	90,415,341	0.38
111,000	Rogers Communications Inc	5.00%	15/02/2029	16,621,902	0.07
50,000	Royal Bank of Canada	3.63%	04/05/2027	7,371,945	0.03
50,000	Royal Bank of Canada	4.90%	12/01/2028	7,565,571	0.03
360,000	Royal Caribbean Cruises Ltd	5.50%	31/08/2026	53,845,772	0.22
317,000	Royalty Pharma PLC	1.20%	02/09/2025	46,748,383	0.19
150,000	RTX Corp	5.75%	15/01/2029	23,358,503	0.10
25,000	Sabine Pass Liquefaction LLC	5.88%	30/06/2026	3,771,231	0.02
25,000	Sabine Pass Liquefaction LLC	5.00%	15/03/2027	3,756,950	0.02
200,000	Sabine Pass Liquefaction LLC	4.20%	15/03/2028	29,580,902	0.12
200,000	Santander UK Group Holdings PLC	1.67%	14/06/2026	28,818,666	0.12
465,000	Sensata Technologies BV	4.00%	15/04/2029	63,938,746	0.27
375,000	Service Corp International/US	5.13%	01/06/2029	54,848,292	0.23
50,000	Simon Property Group LP	3.38%	01/12/2027	7,288,759	0.03
330,000	Sirius XM Radio LLC	4.00%	15/07/2028	46,061,126	0.19
210,000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC	6.00%	01/11/2028	30,487,781	0.13
300,000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC	6.00%	01/11/2028	43,553,971	0.18
200,000	SNF Group SACA	3.13%	15/03/2027	28,548,186	0.12
1,022,000	Solventum Corp	5.40%	01/03/2029	155,981,774	0.65
75,000	Spectra Energy Partners LP	3.38%	15/10/2026	11,019,155	0.05
200,000	Standard Chartered PLC	5.55%	21/01/2028	30,430,024	0.13
150,000	Standard Industries Inc	5.00%	15/02/2027	22,119,391	0.09
500,000	Standard Industries Inc	4.75%	15/01/2028	72,530,094	0.30
25,000	Stanley Black & Decker Inc	3.40%	01/03/2026	3,694,640	0.01
25,000	Stanley Black & Decker Inc	6.00%	06/03/2028	3,898,289	0.02
225,000	Starwood Property Trust Inc	4.38%	15/01/2027	32,732,435	0.14
35,000	Starwood Property Trust Inc	7.25%	01/04/2029	5,384,712	0.02
126,000	Stryker Corp	4.85%	08/12/2028	19,093,997	0.08
200,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	5.52%	13/01/2028	30,709,408	0.13
500,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp	4.50%	15/05/2029	70,899,180	0.30
450,000	Synopsys Inc	4.65%	01/04/2028	67,716,498	0.28
700,000	Synopsys Inc	4.85%	01/04/2030	105,404,033	0.44
50,000	Sysco Corp	5.75%	17/01/2029	7,763,670	0.03
216,000	Take-Two Interactive Software Inc	5.00%	28/03/2026	32,445,149	0.13
244,000	Take-Two Interactive Software Inc	5.40%	12/06/2029	37,403,882	0.16
175,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp	5.50%	15/01/2028	25,575,616	0.11
715,000	Tenet Healthcare Corp	4.63%	15/06/2028	103,184,711	0.43
157,000	Tennessee Gas Pipeline Co LLC	7.00%	15/10/2028	25,136,452	0.10
129,000	The Campbell's Company	5.30%	20/03/2026	19,425,083	0.08
619,000	The Campbell's Company	5.20%	21/03/2029	94,058,876	0.39
451,000	T-Mobile USA Inc	2.25%	15/02/2026	66,099,278	0.28

GSグローバル・パーシャルヘッジ社債ファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (日本円)	純資産比率(%)
	債券				
	社債				
	米ドル				
142,000	T-Mobile USA Inc	2.05%	15/02/2028	19,840,437	0.08
275,000	T-Mobile USA Inc	3.38%	15/04/2029	39,086,847	0.16
313,000	T-Mobile USA Inc	3.88%	15/04/2030	44,876,333	0.19
25,000	Toronto-Dominion Bank	2.80%	10/03/2027	3,625,189	0.01
500,000	TransDigm Inc	6.75%	15/08/2028	75,986,907	0.32
180,000	TransDigm Inc	4.63%	15/01/2029	25,602,797	0.11
240,000	TransDigm Inc	6.38%	01/03/2029	36,316,215	0.15
175,000	Travel + Leisure Co	6.00%	01/04/2027	26,248,551	0.11
200,000	Tri Pointe Homes Inc	5.25%	01/06/2027	29,572,856	0.12
420,000	TriNet Group Inc	3.50%	01/03/2029	56,975,538	0.24
380,000	Tronox Inc	4.63%	15/03/2029	48,580,121	0.20
323,000	Truist Financial Corp	4.87%	26/01/2028	48,585,267	0.20
131,000	Truist Financial Corp	7.16%	30/10/2028	21,096,971	0.09
255,000	Twilio Inc	3.63%	15/03/2029	35,450,427	0.15
50,000	Tyson Foods Inc	4.00%	01/03/2026	7,446,636	0.03
25,000	Tyson Foods Inc	3.55%	02/06/2027	3,664,635	0.01
280,000	Uber Technologies Inc	6.25%	15/01/2028	42,177,221	0.18
250,000	UBS Group AG	4.55%	17/04/2026	37,414,637	0.16
596,000	UBS Group AG	4.25%	23/03/2028	88,040,603	0.37
250,000	US Bancorp	5.38%	23/01/2029	38,143,692	0.16
386,000	US Bancorp	5.10%	23/07/2029	58,393,944	0.24
440,000	Vertiv Group Corp	4.13%	15/11/2028	62,715,013	0.26
285,000	Viking Cruises Ltd	7.00%	15/02/2029	42,807,839	0.18
167,000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding Inc	7.88%	01/05/2027	24,558,776	0.10
35,000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding Inc	9.50%	01/06/2028	5,187,779	0.02
210,000	Vistra Operations Co LLC	5.63%	15/02/2027	31,331,324	0.13
100,000	VMware LLC	1.40%	15/08/2026	14,322,409	0.06
200,000	Warnermedia Holdings Inc	3.76%	15/03/2027	29,175,551	0.12
25,000	Warnermedia Holdings Inc	4.05%	15/03/2029	3,522,316	0.01
100,000	Wells Fargo & Co	3.53%	24/03/2027	14,652,300	0.06
175,000	Western Digital Corp	4.75%	15/02/2026	26,052,543	0.11
25,000	Western Midstream Operating LP	4.65%	01/07/2026	3,736,148	0.02
25,000	Western Midstream Operating LP	4.50%	01/03/2028	3,704,006	0.02
258,000	Westpac Banking Corp	4.32%	23/11/2026	38,265,267	0.16
75,000	Westpac Banking Corp	1.95%	20/11/2028	10,319,858	0.04
150,000	Workday Inc	3.50%	01/04/2027	21,996,484	0.09
150,000	WR Grace Holdings LLC	4.88%	15/06/2027	21,737,638	0.09
330,000	WR Grace Holdings LLC	4.88%	15/06/2027	47,822,804	0.20
59,000	Xerox Holdings Corp	5.00%	15/08/2025	8,770,316	0.04
425,000	ZoomInfo Technologies LLC/ZoomInfo Finance Corp	3.88%	01/02/2029	58,360,357	0.24
				14,800,665,785	61.73
債券合計				22,207,899,629	92.63
口数	銘柄名称			評価額 (日本円)	純資産比率(%)
	投資ファンド				
	米ドル				
85	Goldman Sachs Funds PLC - US\$ Standard VNAV Fund, Class X (Acc.)			153,014,496	0.64
投資ファンド合計				153,014,496	0.64

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 (日本円)	純資産比率 (%)
09/04/2025	EUR	251,641	USD	263,869	BNP Paribas	1,202,582	0.00
09/04/2025	EUR	469,894	USD	492,915	Standard Chartered Bank	2,217,659	0.01
03/04/2025	JPY	250,000,000	USD	1,650,168	Australia and New Zealand Banking Group Ltd	3,264,376	0.01
16/06/2025	JPY	360,000,000	USD	2,418,035	HSBC Bank PLC	1,453,837	0.01
09/04/2025	EUR	1,035,204	USD	1,103,452	Deutsche Bank AG	2,265,907	0.01
03/04/2025	JPY	332,257,474	USD	2,201,565	BNP Paribas	3,076,120	0.01
03/04/2025	JPY	14,677,168,478	USD	93,674,053	Deutsche Bank AG	670,880,717	2.80
03/04/2025	JPY	873,936,378	USD	5,750,707	HSBC Bank PLC	14,081,899	0.06
売買目的の外国為替予約取引未実現利益合計						698,443,097	2.91

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 (日本円)	純資産比率 (%)
16/06/2025	JPY	23,067,477	USD	156,036	BNP Paribas	(69,528)	(0.00)
03/04/2025	USD	879,019	JPY	132,533,934	BNP Paribas	(1,101,612)	(0.00)
03/04/2025	USD	1,022,534	JPY	159,755,787	Morgan Stanley & Co.	(6,864,954)	(0.03)
09/04/2025	USD	372,366	EUR	359,600	Westpac Banking Corp	(2,422,135)	(0.01)
04/06/2025	USD	3,698,602	GBP	2,867,511	Deutsche Bank AG	(380,808)	(0.00)
03/04/2025	USD	610,230	JPY	93,992,588	Australia and New Zealand Banking Group Ltd	(2,750,127)	(0.01)
09/04/2025	USD	427,785	EUR	413,839	Australia and New Zealand Banking Group Ltd	(2,898,830)	(0.01)
03/04/2025	JPY	701,723,222	USD	4,710,930	Morgan Stanley & Co.	(2,662,219)	(0.01)
09/04/2025	USD	1,011,089	EUR	960,222	BNP Paribas	(3,960,436)	(0.02)
09/04/2025	USD	1,246,344	EUR	1,194,610	Standard Chartered Bank	(6,652,928)	(0.03)
09/04/2025	USD	25,947,391	EUR	25,160,484	HSBC Bank PLC	(185,355,005)	(0.78)
09/04/2025	USD	2,424,025	EUR	2,272,451	Deutsche Bank AG	(4,711,347)	(0.02)
売買目的の外国為替予約取引未実現損失合計						(219,829,929)	(0.92)

投資合計	評価額 (日本円)	純資産比率(%)
債券合計	22,207,899,629	92.63
投資ファンド合計	153,014,496	0.64
売買目的の外国為替予約取引未実現利益合計	698,443,097	2.91
売買目的の外国為替予約取引未実現損失合計	(219,829,929)	(0.92)
その他資産・負債	1,136,565,298	4.74
買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産	23,976,092,591	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・サックス円リキッド・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・サックス円リキッド・リザーブズ・ファンド（アイルランド籍）は、GSグローバル・パーシャルヘッジ社債ファンドが投資対象とする外国投資信託証券です。2026年2月16日時点で入手可能な直近の状況をご報告申し上げます。なお、これらの内容は、当外国投資信託証券の全てのクラスを含んだ内容です。

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

費用	
投資顧問報酬	107,980,864
管理事務代行報酬	4,703,854
保管費用	27,625,944
名義書換事務代行報酬	5,615,087
専門家報酬	6,341,914
その他費用	40,280,421
費用合計	192,548,084
投資顧問報酬調整額	(126,984,532)
運用費用合計	65,563,552

■保有有価証券明細（2024年12月31日現在）

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (日本円)	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				
8,000,000,000	Japan Treasury Discount Bill	0.005%	08/01/2025	7,999,990,720	10.32
7,216,000,000	Japan Treasury Discount Bill	0.031%	10/01/2025	7,215,939,025	9.31
143,400,000	Japan Treasury Discount Bill	(0.020)%	14/01/2025	143,401,014	0.18
5,275,000,000	Japan Treasury Discount Bill	(0.019)%	20/01/2025	5,274,796,913	6.81
10,000,000,000	Japan Treasury Discount Bill	(0.010)%	27/01/2025	9,999,405,300	12.90
7,382,500,000	Japan Treasury Discount Bill	0.060%	03/02/2025	7,381,773,267	9.52
2,218,100,000	Japan Treasury Discount Bill	0.064%	10/02/2025	2,217,858,161	2.86
9,900,000,000	Japan Treasury Discount Bill	0.106%	17/02/2025	9,898,383,231	12.77
2,160,000,000	Japan Treasury Discount Bill	0.020%	20/02/2025	2,159,534,585	2.79
4,700,000,000	Japan Treasury Discount Bill	0.109%	03/03/2025	4,698,891,740	6.06
国債合計				56,989,973,956	73.52
	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			56,989,973,956	73.52
	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				
	現先取引				
8,408,000,000	Goldman Sachs International Repo	0.100%	06/01/2025	8,408,000,000	10.85
8,344,000,000	Goldman Sachs International Repo	0.100%	07/01/2025	8,344,000,000	10.76
現先取引合計				16,752,000,000	21.61
	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			16,752,000,000	21.61
	預金				
	定期預金				
6,644,400,000	Bred Banque Populaire	(1.550)%	06/01/2025	6,644,400,000	8.57
4,000,000,000	Cooperatieve Rabobank UA	(1.650)%	06/01/2025	4,000,000,000	5.16
7,871,000,000	ING Bank NV	0.040%	07/01/2025	7,871,000,000	10.16
定期預金合計				18,515,400,000	23.89
預金合計				18,515,400,000	23.89
投資資産合計				92,257,373,956	119.02

GSグローバル・パーシャルヘッジ社債ファンド

投資合計	評価額 (日本円)	純資産比率(%)
国債合計	56,989,973,956	73.52
現先取引合計	16,752,000,000	21.61
定期預金合計	18,515,400,000	23.89
その他資産・負債	(14,744,325,683)	(19.02)
買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産	77,513,048,273	100.00