

GS ハイ・イールド・ボンド・ファンド

第227期末(2023年9月11日)		第222期～第227期	
基準価額	3,170円	騰落率	11.71%
純資産総額	38,085百万円	分配金合計	120円

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

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	原則として無期限
運用方針	投資適格未滿に格付けされた高利回りの債券を主要投資対象とする投資信託証券に投資し、収入(インカム)と資産価値増加(キャピタル・ゲイン)から構成される高い水準のトータル・リターンを獲得することによって信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。
主要投資対象	<p>本ファンド</p> <p>以下の指定投資信託証券を主要投資対象とします。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・アイルランド籍外国投資証券 ゴールドマン・サックス・インスティテューショナル・ファンズ・ピーエルシー ①グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオII ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシー ②ゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド
指定投資信託証券①	欧米の企業により発行された投資適格格付未滿に格付された高利回りの債券
指定投資信託証券②	主に米ドル建ての短期の市場性を有する金融市場証券
運用方法・組入制限	<p>①外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。</p> <p>②投資信託証券への投資は、高位に維持することを基本とします。</p> <p>③指定投資信託証券および外国法人が発行する譲渡性預金証書以外の外貨建資産、および、株式への直接投資は行いません。</p>
分配方針	原則として毎計算期末(毎月10日。休業日の場合は翌営業日。)に収益の分配を行います。投信会社が経費控除後の配当等収益および売買損益(評価損益を含みます。)等の中から基準価額水準、市場動向等を勘案して分配金を決定します。

追加型投信／海外／債券

第222期(決算日2023年4月10日)
 第223期(決算日2023年5月10日)
 第224期(決算日2023年6月12日)
 第225期(決算日2023年7月10日)
 第226期(決算日2023年8月10日)
 第227期(決算日2023年9月11日)

作成対象期間:2023年3月11日～2023年9月11日

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「GS ハイ・イールド・ボンド・ファンド」は、このたび、第222期～第227期の決算を行いました。本ファンドは、米国を中心としたハイ・イールド社債を主要投資対象として、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行っております。今期の運用経過等について、以下のとおりご報告申し上げます。今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒106-6147 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー
 お問い合わせ先: 03-6437-6000(代表)
 受付時間: 営業日の午前9時～午後5時 | www.gsam.co.jp

■最近5作成期の運用実績

決 算 期		基準価額 (分配額)	税引前	期騰落率	ベンチマーク	期騰落率	投資信託証券 比率	純資産額
			分配金			騰落率		
		円	円	%		%	%	百万円
①	198期 (2021年4月12日)	3,352	35	2.3	32,456	2.8	99.1	41,692
	199期 (2021年5月10日)	3,304	35	△0.4	32,197	△0.8	99.6	40,866
	200期 (2021年6月10日)	3,317	35	1.5	32,650	1.4	98.9	40,763
	201期 (2021年7月12日)	3,326	35	1.3	33,346	2.1	98.9	40,807
	202期 (2021年8月10日)	3,283	35	△0.2	33,201	△0.4	98.7	40,151
	203期 (2021年9月10日)	3,253	35	0.2	33,472	0.8	98.7	39,479
②	204期 (2021年10月11日)	3,273	35	1.7	34,100	1.9	99.2	39,518
	205期 (2021年11月10日)	3,271	35	1.0	34,521	1.2	99.2	39,141
	206期 (2021年12月10日)	3,225	35	△0.3	34,385	△0.4	98.8	38,631
	207期 (2022年1月11日)	3,234	35	1.4	35,003	1.8	98.8	38,522
	208期 (2022年2月10日)	3,128	35	△2.2	34,155	△2.4	99.0	37,255
	209期 (2022年3月10日)	3,045	35	△1.5	33,618	△1.6	99.1	36,075
③	210期 (2022年4月11日)	3,196	35	6.1	35,926	6.9	97.4	37,757
	211期 (2022年5月10日)	3,162	35	0.0	36,125	0.6	99.1	37,141
	212期 (2022年6月10日)	3,238	35	3.5	37,390	3.5	99.0	37,965
	213期 (2022年7月11日)	3,094	35	△3.4	36,331	△2.8	99.0	36,310
	214期 (2022年8月10日)	3,192	35	4.3	38,021	4.7	99.1	37,546
	215期 (2022年9月12日)	3,251	35	2.9	39,016	2.6	99.1	38,273
④	216期 (2022年10月11日)	3,177	35	△1.2	38,615	△1.0	98.7	37,416
	217期 (2022年11月10日)	3,155	35	0.4	38,970	0.9	99.6	37,233
	218期 (2022年12月12日)	3,019	35	△3.2	37,668	△3.3	98.7	35,713
	219期 (2023年1月10日)	2,908	35	△2.5	36,532	△3.0	99.1	34,819
	220期 (2023年2月10日)	2,932	20	1.5	37,311	2.1	98.6	35,557
	221期 (2023年3月10日)	2,952	20	1.4	37,872	1.5	99.5	35,768
⑤	222期 (2023年4月10日)	2,896	20	△1.2	37,403	△1.2	98.6	35,258
	223期 (2023年5月10日)	2,929	20	1.8	38,307	2.4	98.9	35,566
	224期 (2023年6月12日)	3,019	20	3.8	39,713	3.7	99.2	36,557
	225期 (2023年7月10日)	3,052	20	1.8	40,563	2.1	98.9	36,908
	226期 (2023年8月10日)	3,116	20	2.8	41,557	2.5	98.8	37,562
	227期 (2023年9月11日)	3,170	20	2.4	42,680	2.7	98.8	38,085

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ベンチマーク (ブルームバーグUSコーポレート・ハイ・イールド・インデックス (円ベース)) は、2004年9月17日を10,000として指数化しております。

■過去6ヶ月間の基準価額と市況推移

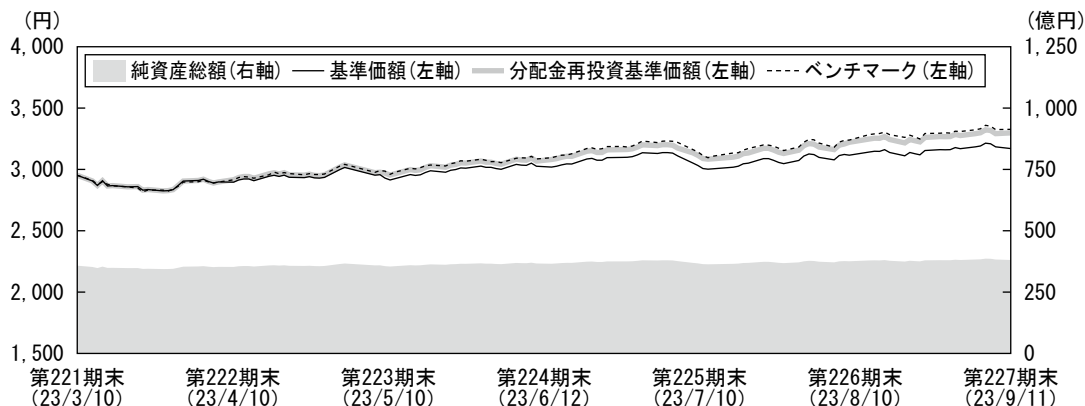
決算期	年 月 日	基準価額		ベンチマーク		投資信託証券 比 率
		円	騰落率 %		騰落率 %	
第222期	(期首) 2023年3月10日	2,952	—	37,872	—	99.5
	3月末	2,905	△1.6	37,161	△1.9	99.1
	(期末) 2023年4月10日	2,916	△1.2	37,403	△1.2	98.6
第223期	(期首) 2023年4月10日	2,896	—	37,403	—	98.6
	4月末	2,935	1.3	38,006	1.6	99.0
	(期末) 2023年5月10日	2,949	1.8	38,307	2.4	98.9
第224期	(期首) 2023年5月10日	2,929	—	38,307	—	98.9
	5月末	3,017	3.0	39,301	2.6	99.1
	(期末) 2023年6月12日	3,039	3.8	39,713	3.7	99.2
第225期	(期首) 2023年6月12日	3,019	—	39,713	—	99.2
	6月末	3,136	3.9	41,457	4.4	99.3
	(期末) 2023年7月10日	3,072	1.8	40,563	2.1	98.9
第226期	(期首) 2023年7月10日	3,052	—	40,563	—	98.9
	7月末	3,073	0.7	40,831	0.7	99.1
	(期末) 2023年8月10日	3,136	2.8	41,557	2.5	98.8
第227期	(期首) 2023年8月10日	3,116	—	41,557	—	98.8
	8月末	3,178	2.0	42,484	2.2	99.2
	(期末) 2023年9月11日	3,190	2.4	42,680	2.7	98.8

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) ベンチマーク（ブルームバーグUSコーポレート・ハイ・イールド・インデックス（円ベース））は、2004年9月17日を10,000として指数化しております。

■運用経過

◆基準価額等の推移について（2023年3月11日～2023年9月11日）



第222期首：2,952円

第227期末：3,170円

（当作成期中にお支払いした分配金：120円）

騰落率：+11.71%（分配金再投資ベース）

- (注1) ベンチマークはブルームバーグUSコーポレート・ハイ・イールド・インデックス（円ベース）です。
- (注2) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注3) 実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客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、ベンチマークは、当作成期（以下、「当期」といいます。）の期首の基準価額を起点として指数化しています。

◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の2,952円から218円上昇し、期末には3,170円となりました。

上昇要因

円安米ドル高が進行したことや、保有しているハイ・イールド社債からのクーポン収入などが、基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

米国債の利回りが上昇（価格は下落）したことや、分配金をお支払いしたことなどが、基準価額の下落要因となりました。

◆組入れファンドの当期中の騰落率（分配金再投資、円換算ベース）

ファンド名	騰落率
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオⅡ* ¹	12.45%
ゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド* ²	10.88%

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

正式名称はそれぞれ以下の通りです。

- *1 アイルランド籍外国投資証券（米ドル建て）ゴールドマン・サックス・インスティテューショナル・ファンズ・ピーエルシー
シー・グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオⅡ・FOF1・シェアクラス
- *2 アイルランド籍外国投資証券（米ドル建て）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 インスティテューショナル・アキュムレーション・シェアクラス

◆投資環境について

＜米国債券市場＞

当期の米国債券市場では、10年国債利回りは上昇しました。期初は、概ねレンジ内で推移しましたが、一部の連銀総裁による利上げに積極的な発言などを受けて、5月中旬にかけて利回りは上昇しました。期の後半に入ると、6月のISM（米供給管理協会）非製造業景況指数が市場予想を上回り、米経済の先行きに対する楽観的な見方が広がった局面などで、利回りは上昇しました。その後も、一部の国債入札が軟調な結果となったことに加えて、2023年4－6月期の米実質GDP（国内総生産）速報値が市場予想を上回り、景気拡大への期待が高まったことなどから利回りは概ね上昇基調で推移しました。また、米財務省が国債の新規発行見通しを上方修正し、需給悪化が懸念されたことや、7月の小売売上高が上振れたことなども利回り上昇要因となり、前期末を上回る水準で期を終えました。

＜ハイ・イールド社債市場＞

期初は、米地方銀行の破綻などに伴い金融システム不安が懸念された中、金融機関を対象にFRB（米連邦準備制度理事会）が融資枠の新設を発表したことや、原油価格が上昇したことなどからスプレッド（米国債に対する上乗せ金利）は縮小しました。その後は、中国の経済指標が弱含み、原油需要の減退が意識されたことなどを背景に、原油価格が下落した局面などでスプレッドは拡大しましたが、米政府の債務上限問題への警戒感が後退し、投資家のリスク回避的な動きが弱まるとスプレッドは縮小に転じました。期の後半にかけては、米国の株式市場が上昇し、投資家のリスク選好的な動きが強まったことなどからスプレッドは概ね縮小傾向で推移しました。

＜外国為替市場＞

外国為替市場では、米ドルは円に対して上昇しました。期の前半は、日銀による金融緩和の修正観測が広がったことや、4月の米小売売上高が市場予想を下回ったものの伸び率は増加し、米経済の底堅さが意識されたことなどから円安米ドル高が進みました。期の後半に入ると、一部の米連銀総裁による利上げの長期化を示唆する発言などを受けて米国債利回りが上昇し、日米間での金利差拡大が意識されたことなどから、ドルを買う動きが一段と優勢になりましたが、米国の6月の雇用統計やCPI（消費者

物価指数) がいずれも市場予想を下回り、FRBによる利上げが長期化するとの見方が後退した局面などでは、円を買い戻す動きが見られました。期末にかけては、7月の米製造業PMI（購買担当者景気指数）速報値や、2023年4－6月期の米実質GDP速報値がいずれも市場予想を上回り、米景気拡大への期待が高まった局面などで米ドルをかう動きが再び優勢となり、前期末比でも円安米ドル高となる水準で期を終えました。

<短期金融市場>

当期において、米国T-Bill 1ヵ月は前期末の4.18%程度から5.29%程度まで上昇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>

本ファンドはグローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオⅡおよびゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンドを主要投資対象とし、期を通じてグローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオⅡを概ね高位に組入れ、米国を中心としたハイ・イールド社債を実質的な投資対象とすることにより、信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

<グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオⅡ>

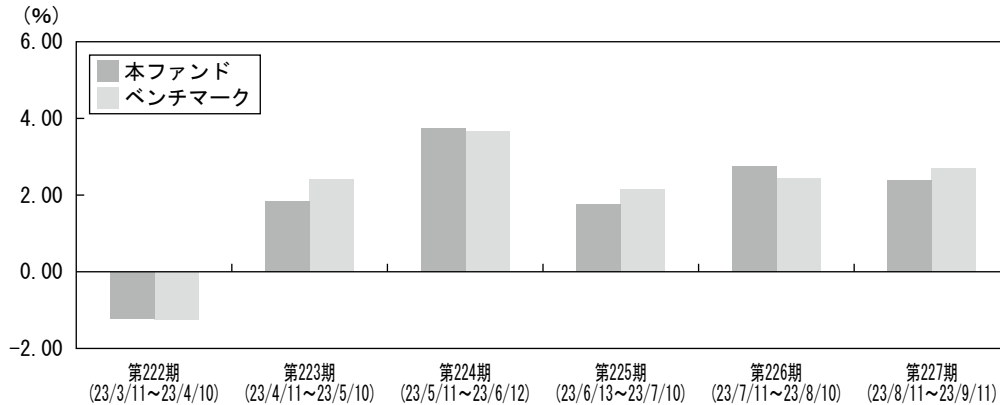
米国を中心とした高利回り社債に投資することにより、収入（インカム）と資産価値増加（キャピタル・ゲイン）からなる高水準のトータル・リターンを獲得することを目的として、運用を行いました。

<ゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド>

主として米ドル建ての短期金融市場証券に分散投資することにより、元本と流動性を確保しつつ、米ドルベースでの最大限の収益を得ることを目標として運用を行いました。

◆ベンチマークとの差異について

<当期の基準価額とベンチマークの対比（騰落率）>



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

当期の本ファンドのパフォーマンス（分配金再投資ベース）は+11.71%となり、ベンチマーク（+12.70%）を下回りました。

当期は、セクター別では、建設資材のオーバーウェイトや電力セクターのアンダーウェイトなどがプラス寄与となったものの、レジャー／レストランや小売／アパレルセクターのアンダーウェイトなどがマイナス寄与となりました。また、テクノロジーセクターの個別銘柄選択などがプラス寄与となった一方で、固定電話セクターの個別銘柄選択などがマイナス寄与となりました。

◆分配金について

収益分配金（1万円当たり、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222期から第227期は各20円としました。収益分配金に充てなかった収益については、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

今後の運用方針について

<本ファンド>

今後も引き続きグローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオⅡの組入れを高位に保ち、信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

<グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオⅡ>

ハイ・イールド社債市場についてはやや強気にみています。需要減退や景気減速が企業業績に及ぼす影響には注意が必要ですが、利回りの高さや社債の新規発行が鈍化していることに加えて、企業が保有する現預金は豊富で、バランスシートが概ね健全なことなどは追い風になるとみています。また、市場のボラティリティ上昇に伴いスプレッドが拡大する局面ではポジションを積み増す好機になり得ると考えます。セクター別では、景気サイクルを通して需要が総じて底堅く、利回りが魅力的な化学セクターや、バランスシートが強固で利ざやの拡大による恩恵が見込まれる銀行セクターなどを強気にみています。一方、過小投資などを理由にブロードバンド市場でのシェア低下や、業績見通しの悪化が懸念される固定電話セクター、気候変動対策に伴う設備投資拡大が懸念される電力セクターの投資妙味は低いとみています。

<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2023年9月11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。)

■本ファンドのデータ

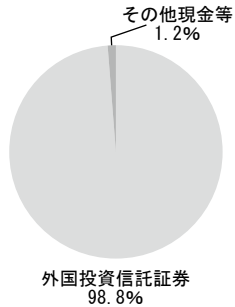
◆本ファンドの組入資産の内容（2023年9月11日現在）

○組入れファンド

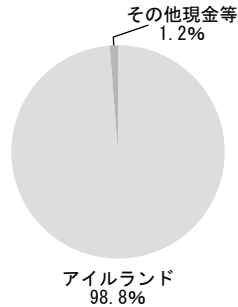
（組入銘柄数：2銘柄）

ファンド名	比率
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオⅡ	95.9%
ゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド	2.9%

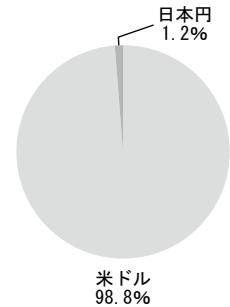
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注）上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。

◆組入上位ファンドの概要

<グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオⅡ> (2022年12月31日現在)

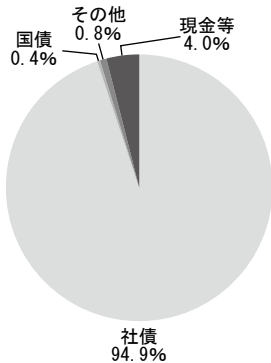
*2023年9月11日時点で入手可能な直近までの状況をご報告申し上げます。

○債券特性値

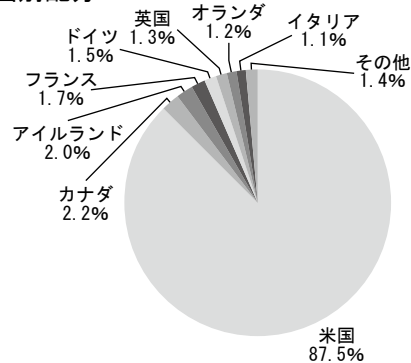
最終利回り : 8.83%

デュレーション : 3.93年

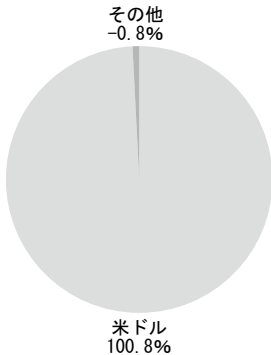
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



○組入上位10銘柄

(組入銘柄数 : 546銘柄)

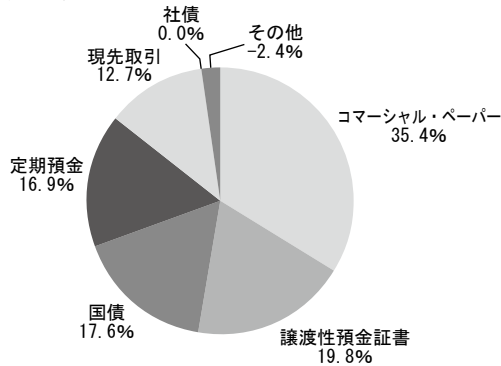
	銘柄	種別	通貨	比率
1	CCO HOLDINGS, LLC 4.25% 02/01/2031	社債	米ドル	0.8%
2	FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC 3.815% 11/02/2027	社債	米ドル	0.6%
3	UBER TECHNOLOGIES, INC. 7.5% 05/15/2025	社債	米ドル	0.6%
4	USA COMPRESSION PARTNERS, LLC 6.875% 04/01/2026	社債	米ドル	0.6%
5	LAS VEGAS SANDS CORP. 3.2% 08/08/2024	社債	米ドル	0.6%
6	TRANSIGM INC. 5.5% 11/15/2027	社債	米ドル	0.5%
7	GLOBAL AIRCRAFT LEASING CO LTD 7.25% 09/15/2024	社債	米ドル	0.5%
8	IHEARTCOMMUNICATIONS, INC. 8.375% 05/01/2027	社債	米ドル	0.5%
9	ONEMAIN FINANCE CORPORATION 7.125% 03/15/2026	社債	米ドル	0.5%
10	AMERICAN BUILDERS & CONTRACTORS SUPPLY CO., INC. 3.875% 11/15/2029	社債	米ドル	0.5%

(注) 上記の比率は全て組入れファンドの純資産総額に対する割合です。

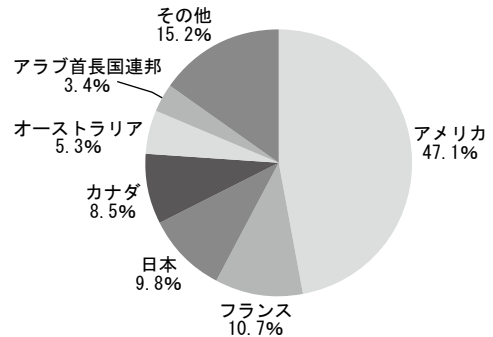
<ゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド> (2022年12月31日現在)

*2023年9月11日時点で入手可能な直近までの状況をご報告申し上げます。

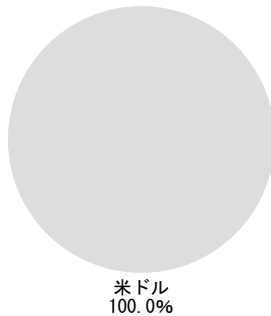
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



○組入上位10銘柄

(組入銘柄数：242銘柄)

	銘柄	種別	通貨	比率
1	State Street Bank And Trust Go Repo 4.300% 2023/1/3	現先取引	米ドル	8.4%
2	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 4.320% 2023/1/3	定期預金	米ドル	3.2%
3	Federal Home Loan Banks 4.320% 2023/3/20	国債	米ドル	2.9%
4	Banco Santander SA 4.300% 2023/1/3	定期預金	米ドル	2.7%
5	Canadian Imperial Bank of Commerce 4.300% 2023/1/3	定期預金	米ドル	2.6%
6	Societe Generale 4.430% 2023/1/4	定期預金	米ドル	2.3%
7	Societe Generale 4.430% 2023/1/3	定期預金	米ドル	2.3%
8	Federal Farm Credit Banks Funding Corp 4.360% 2023/8/1	国債	米ドル	1.7%
9	Citigroup Global Markets Inc Repo 4.300% 2023/1/3	現先取引	米ドル	1.5%
10	Federal Home Loan Bank Discount Notes 4.434% 2023/3/22	国債	米ドル	1.5%

(注) 上記の比率は全て組入れファンドの純資産総額に対する割合です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第222期～第227期		項目の概要
	2023年3月11日～2023年9月11日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	15円 (3)	0.500% (0.083)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各种種類の送付、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)	(12)	(0.400)	
(受託会社)	(1)	(0.017)	
その他費用 (保管費用)	0 (0)	0.006 (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
(監査費用)	(0)	(0.002)	
(その他)	(0)	(0.003)	
合計	15	0.506	
期中の平均基準価額は3,040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。

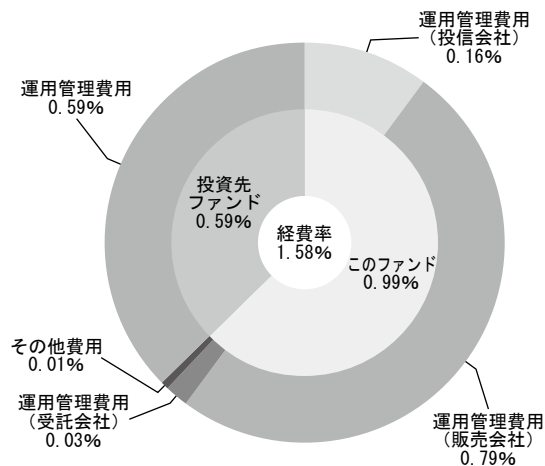
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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)

■ 経費率(投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く)

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、有価証券取引税及び投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。)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経費率(年率)は1.58%です。



経費率(①+②)	1.58%
①このファンドの費用の比率	0.99%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.59%

(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、この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②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がありますが、上記には含まれておりません。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

■売買及び取引の状況（2023年3月11日から2023年9月11日まで）
投資信託証券

決算 銘柄名		第 222 期 ~		第 227 期	
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	ゴールドマン・サックス・インスティテューショナル・ファンズ・ピーエルシー—グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオⅡ・FOF1・シェアクラス	9,898	20,760	7,520	16,000
		口	千米ドル	口	千米ドル

(注) 金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2023年3月11日から2023年9月11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（2023年9月11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 227 期 末			比率
	口数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
オフショアファンド	口	千米ドル	千円	%
ゴールドマン・サックス・インスティテューショナル・ファンズ・ピーエルシー—グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオⅡ・FOF1・シェアクラス	120,597	248,385	36,505,207	95.9
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 インスティテューショナル・アキュムレーション・シェアクラス	550	7,541	1,108,365	2.9
合計	121,148	255,926	37,613,572	<98.8%>

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

(注2) 比率欄は純資産総額に対する比率。

■投資信託財産の構成

2023年9月11日現在

項 目	第 227 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 37,613,572	% 97.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	789,063	2.1
投 資 信 託 財 産 総 額	38,402,635	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(37,613,909千円)の投資信託財産総額(38,402,635千円)に対する比率は97.9%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=146.97円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第 222 期 末	第 223 期 末	第 224 期 末	第 225 期 末	第 226 期 末	第 227 期 末
	2023年4月10日	2023年5月10日	2023年6月12日	2023年7月10日	2023年8月10日	2023年9月11日
(A) 資 産	35,549,509,815円	35,883,254,594円	36,881,159,231円	37,221,939,845円	37,843,462,350円	38,402,635,557円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	772,090,959	697,076,761	614,718,047	286,536,464	716,997,719	789,063,462
投 資 証 券(評価額)	34,777,418,856	35,186,177,833	36,266,441,184	36,507,783,381	37,126,464,631	37,613,572,095
未 収 入 金	-	-	-	427,620,000	-	-
(B) 負 債	290,679,854	316,995,166	323,329,615	313,217,706	280,548,744	317,264,246
未 払 収 益 分 配 金	243,517,716	242,827,437	242,219,611	241,887,628	241,108,272	240,256,054
未 払 解 約 金	17,447,751	44,717,857	48,327,826	42,652,027	8,086,959	43,816,104
未 払 信 託 報 酬	29,383,117	29,121,224	32,416,773	28,358,299	31,003,629	32,855,063
未 払 利 息	1,535	1,854	1,628	1,520	1,963	2,101
そ の 他 未 払 費 用	329,735	326,794	363,777	318,232	347,921	334,924
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	35,258,829,961	35,566,259,428	36,557,829,616	36,908,722,139	37,562,913,606	38,085,371,311
元 本	121,758,858,204	121,413,718,557	121,109,805,671	120,943,814,496	120,554,136,201	120,128,027,484
次 期 繰 越 損 益 金	△ 86,500,028,243	△ 85,847,459,129	△ 84,551,976,055	△ 84,035,092,357	△ 82,991,222,595	△ 82,042,656,173
(D) 受 益 権 総 口 数	121,758,858,204口	121,413,718,557口	121,109,805,671口	120,943,814,496口	120,554,136,201口	120,128,027,484口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	2,896円	2,929円	3,019円	3,052円	3,116円	3,170円

(注) 当作成期首元本額は121,156,324,914円、当作成期間(第222期～第227期)中において、追加設定元本額は3,705,489,555円、同解約元本額は4,733,786,985円です。

■損益の状況

項 目	第 222 期	第 223 期	第 224 期	第 225 期	第 226 期	第 227 期
	自2023年3月11日 至2023年4月10日	自2023年4月11日 至2023年5月10日	自2023年5月11日 至2023年6月12日	自2023年6月13日 至2023年7月10日	自2023年7月11日 至2023年8月10日	自2023年8月11日 至2023年9月11日
(A) 配当等収益	460,398,422円	470,140,000円	480,359,733円	492,104,888円	498,338,500円	506,206,991円
受取配当益	460,447,293	470,747,421	480,554,407	492,128,292	498,419,998	506,246,116
受取利息	—	—	—	45	—	—
支払利息	△ 48,871	△ 607,421	△ 194,674	△ 23,449	△ 81,498	△ 39,125
(B) 有価証券売買損益	△ 867,938,225	208,428,727	872,840,270	176,795,540	547,415,883	420,149,579
売買益	16,392,795	669,391,230	1,114,939,152	814,481,644	548,411,951	782,587,998
売買損	△ 884,331,020	△ 460,962,503	△ 242,098,882	△ 637,686,104	△ 996,068	△ 362,438,419
(C) 信託報酬等	△ 29,713,413	△ 29,584,526	△ 32,780,816	△ 28,746,736	△ 31,499,429	△ 33,190,135
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 437,253,216	648,984,201	1,320,419,187	640,153,692	1,014,254,954	893,166,435
(E) 前期繰越損益金	△28,610,689,297	△29,098,436,402	△28,489,592,646	△27,243,799,850	△26,669,718,894	△25,682,866,080
(F) 追加信託差損益金	△57,208,568,014	△57,155,179,491	△57,140,582,985	△57,189,558,571	△57,094,650,383	△57,012,700,474
(配当等相当額)	(13,972,248,741)	(13,963,028,500)	(13,965,594,697)	(13,986,233,094)	(13,969,667,856)	(13,961,568,370)
(売買損益相当額)	(△71,180,816,755)	(△71,118,207,991)	(△71,106,177,682)	(△71,175,791,665)	(△71,064,318,239)	(△70,974,268,844)
(G) 計(D+E+F)	△86,256,510,527	△85,604,631,692	△84,309,756,444	△83,793,204,729	△82,750,114,323	△81,802,400,119
(H) 収益分配金	△ 243,517,716	△ 242,827,437	△ 242,219,611	△ 241,887,628	△ 241,108,272	△ 240,256,054
次期繰越損益金(G+H)	△86,500,028,243	△85,847,459,129	△84,551,976,055	△84,035,092,357	△82,991,222,595	△82,042,656,173
追加信託差損益金	△57,208,568,014	△57,155,179,491	△57,140,582,985	△57,189,558,571	△57,094,650,383	△57,012,700,474
(配当等相当額)	(13,972,248,741)	(13,963,028,500)	(13,965,594,697)	(13,986,233,094)	(13,969,667,856)	(13,961,568,370)
(売買損益相当額)	(△71,180,816,755)	(△71,118,207,991)	(△71,106,177,682)	(△71,175,791,665)	(△71,064,318,239)	(△70,974,268,844)
分配準備積立金	8,063,951,806	8,217,628,667	8,386,080,917	8,563,876,719	8,750,011,523	8,925,619,701
繰越損益金	△37,355,412,035	△36,909,908,305	△35,797,473,987	△35,409,410,505	△34,646,583,735	△33,955,575,400

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。

■分配金のお知らせ

決 算 期	第 222 期	第 223 期	第 224 期	第 225 期	第 226 期	第 227 期
1 万 口 当 たり 分 配 金	20円	20円	20円	20円	20円	20円

- ◇分配金には、課税扱いとなる普通分配金と、非課税扱いとなる元本払戻金（特別分配金）があります。
- ◇分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。
- ◇税率は、個人の受益者については原則20.315%（所得税15.315%、地方税5%）です。ただし、外国税額控除の適用となった場合には、軽減される場合があります。
- ◇税法が改正された場合等には、上記内容が変更になる場合もあります。

■分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項 目	第 222 期	第 223 期	第 224 期	第 225 期	第 226 期	第 227 期
	2023年3月11日 ~2023年4月10日	2023年4月11日 ~2023年5月10日	2023年5月11日 ~2023年6月12日	2023年6月13日 ~2023年7月10日	2023年7月11日 ~2023年8月10日	2023年8月11日 ~2023年9月11日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.686	0.678	0.658	0.651	0.638	0.627
当期の収益	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,809	1,826	1,845	1,864	1,884	1,905

- (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・インスティテューショナル・ファンズ・ピーエルシーグローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオⅡ・FOF1・シェアクラスの状況>

ゴールドマン・サックス・インスティテューショナル・ファンズ・ピーエルシーグローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオⅡ（アイルランド籍）は、GS ハイ・イールド・ボンド・ファンドが投資対象とする外国投資信託証券です。2023年9月11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（2022年12月31日に終了した期間）（単位：米ドル）

費用	
管理事務報酬	40,064
投資顧問報酬	1,676,662
管理事務代行報酬および保管費用	198,928
名義書換事務代行報酬	13,309
監査報酬	55,301
取締役報酬	4,873
弁護士報酬	13,974
保険費用	1,912
印刷費用	966
その他費用	43,023
費用合計	2,049,012
投資顧問報酬および諸費用の調整額	(1,333)
運用費用合計	2,047,679

■保有有価証券明細（2022年12月31日現在）

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
社債					
英債券					
175,000	CPUK Finance Ltd	4.50%	28/08/2027	176,938	0.06
450,000	Matalan Finance Plc	6.75%	31/07/2023	504,080	0.17
175,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp	3.69%	05/06/2028	155,387	0.05
350,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp	3.38%	24/04/2030	278,548	0.09
525,000	Pinewood Finance Co Ltd	3.25%	30/09/2025	585,816	0.19
400,000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc	8.25%	31/07/2025	438,671	0.14
375,000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC	4.88%	15/07/2028	368,407	0.12
				2,507,847	0.82
ユーロ					
225,000	Adevinta ASA	3.00%	15/11/2027	213,479	0.07
215,000	Altice Financing SA	4.25%	15/08/2029	186,832	0.06
400,000	Altice Finco SA	4.75%	15/01/2028	320,628	0.11
470,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance Plc	3.00%	01/09/2029	369,218	0.12
200,000	Ashland Services BV	2.00%	30/01/2028	182,770	0.06
555,000	Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	04/12/2028	489,492	0.16
275,000	Banijay Group SAS	6.50%	01/03/2026	278,014	0.09
250,000	Carnival Corp	10.13%	01/02/2026	266,662	0.09
410,000	Cirsa Finance International Sarl	10.38%	30/11/2027	450,335	0.15
125,000	Dana Financing Luxembourg Sarl	3.00%	15/07/2029	102,802	0.03
300,000	Deutsche Bank AG	4.00%	24/06/2032	284,133	0.09
385,000	Kleopatra Finco Sarl	4.25%	01/03/2026	323,243	0.11
625,000	Kleopatra Holdings 2 SCA	6.50%	01/09/2026	371,861	0.12

GS ハイ・イールド・ボンド・ファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	社債				
	ユーロ				
200,000	Lincoln Financing SARL	6.01%	01/04/2024	213,471	0.07
505,000	Lorca Telecom Bondco SA	4.00%	18/09/2027	485,341	0.16
150,000	Olympus Water US Holding Corp	3.88%	01/10/2028	130,399	0.04
250,000	TeamSystem SpA	3.50%	15/02/2028	224,295	0.07
125,000	TUI Cruises GmbH	6.50%	15/05/2026	112,065	0.04
150,000	Verisure Holding AB	3.25%	15/02/2027	139,678	0.05
175,000	Verisure Midholding AB	5.25%	15/02/2029	150,361	0.05
950,000	Ziggo Bond Co BV	3.38%	28/02/2030	739,377	0.24
				6,034,456	1.98
	米ドル				
500,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc	4.38%	15/01/2028	450,884	0.15
839,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc	4.00%	15/10/2030	683,354	0.22
200,000	180 Medical Inc	3.88%	15/10/2029	172,205	0.06
670,000	7-Eleven Inc	2.80%	10/02/2051	412,809	0.14
1,595,000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc	4.25%	15/02/2029	1,326,912	0.44
145,000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc	6.00%	01/08/2029	118,604	0.04
325,000	AdaptHealth LLC	5.13%	01/03/2030	277,035	0.09
619,000	ADT Security Corp	4.13%	01/08/2029	530,697	0.17
525,000	AECOM	5.13%	15/03/2027	512,138	0.17
495,000	Allegiant Travel Co	7.25%	15/08/2027	471,446	0.15
1,533,000	Allen Media LLC / Allen Media Co-Issuer Inc	10.50%	15/02/2028	650,336	0.21
582,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer	6.75%	15/10/2027	524,836	0.17
872,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp	9.75%	15/07/2027	762,114	0.25
55,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp	6.00%	01/06/2029	40,417	0.01
850,000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl	4.63%	01/06/2028	709,086	0.23
730,000	Ally Financial Inc	4.70%	15/05/2026	490,804	0.16
1,300,000	Altice Financing SA	5.00%	15/01/2028	1,053,365	0.35
1,100,000	Altice France Holding SA	10.50%	15/05/2027	840,482	0.28
520,000	Altice France SA	8.13%	01/02/2027	477,394	0.16
1,578,000	Altice France SA	5.13%	15/07/2029	1,196,019	0.39
335,000	Altice France SA	5.50%	15/10/2029	256,863	0.08
320,000	American Airlines Inc/AA Advantage Loyalty IP Ltd	5.50%	20/04/2026	309,281	0.10
630,000	American Axle & Manufacturing Inc	5.00%	01/10/2029	507,852	0.17
1,742,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc	3.88%	15/11/2029	1,426,424	0.47
1,107,000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp	5.75%	20/05/2027	1,035,764	0.34
1,066,000	Amkor Technology Inc	6.63%	15/09/2027	1,061,293	0.35
606,000	Amsted Industries Inc	5.63%	01/07/2027	580,008	0.19
910,000	ANGI Group LLC	3.88%	15/08/2028	690,277	0.23
528,000	Apache Corp	4.25%	15/01/2030	467,931	0.15
1,107,000	APi Group DE Inc	4.13%	15/07/2029	937,669	0.31
368,000	APi Group DE Inc	4.75%	15/10/2029	322,862	0.11
747,000	APX Group Inc	6.75%	15/02/2027	717,566	0.24
790,000	APX Group Inc	5.75%	15/07/2029	658,245	0.22
532,000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp	6.25%	01/04/2028	490,464	0.16
450,000	ARD Finance SA	6.50%	30/06/2027	317,794	0.10
200,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance Plc	6.00%	15/06/2027	196,323	0.06
509,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance Plc	4.00%	01/09/2029	405,602	0.13
2,446,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc	5.25%	15/08/2027	1,834,744	0.60
1,505,000	Arko Corp	5.13%	15/11/2029	1,182,153	0.39
381,000	Asbury Automotive Group Inc	4.63%	15/11/2029	320,987	0.11
210,000	Asbury Automotive Group Inc	5.00%	15/02/2032	174,038	0.06

GS ハイ・イールド・ボンド・ファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	社債				
	米ドル				
490,000	Ashland LLC	3.38%	01/09/2031	393,037	0.13
1,002,000	ASP Unifrax Holdings Inc	7.50%	30/09/2029	637,646	0.21
550,000	AT&T Inc	3.50%	01/06/2041	412,333	0.14
705,000	AthenaHealth Group Inc	6.50%	15/02/2030	523,141	0.17
805,000	Atkore Inc	4.25%	01/06/2031	702,979	0.23
1,315,000	Audacy Capital Corp	6.50%	01/05/2027	258,178	0.08
555,000	Avient Corp	7.13%	01/08/2030	546,522	0.18
1,260,000	Axalta Coating Systems LLC	3.38%	15/02/2029	1,047,388	0.34
395,000	Axalta Coating Systems LLC / Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV	4.75%	15/06/2027	365,316	0.12
475,000	Ball Corp	6.88%	15/03/2028	488,966	0.16
600,000	Ball Corp	2.88%	15/08/2030	478,719	0.16
315,000	Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman	5.88%	24/01/2027	282,542	0.09
600,000	Banco Santander SA	2.75%	03/12/2030	460,102	0.15
565,000	Bank of America Corp	2.48%	21/09/2036	415,933	0.14
325,000	Bank of New York Mellon Corp	4.70%	20/09/2025	312,568	0.10
800,000	Barclays Plc	8.00%	15/06/2024	779,955	0.26
280,000	Bausch Health Cos Inc	6.13%	01/02/2027	192,762	0.06
163,000	Bausch Health Cos Inc	14.00%	15/10/2030	96,787	0.03
1,296,000	BCPE Empire Holdings Inc	7.63%	01/05/2027	1,172,813	0.38
1,555,000	Beacon Roofing Supply Inc	4.13%	15/05/2029	1,305,310	0.43
700,000	Berry Petroleum Co LLC	7.00%	15/02/2026	648,556	0.21
382,000	Black Knight InfoServ LLC	3.63%	01/09/2028	332,939	0.11
400,000	Bombardier Inc	7.50%	01/12/2024	401,126	0.13
535,000	Booz Allen Hamilton Inc	4.00%	01/07/2029	475,909	0.16
600,000	Boyd Gaming Corp	4.75%	15/06/2031	522,618	0.17
335,000	Brink's Co	4.63%	15/10/2027	307,591	0.10
570,000	Broadcom Inc	3.14%	15/11/2035	419,843	0.14
1,270,000	Buckeye Partners LP	3.95%	01/12/2026	1,137,810	0.37
373,000	Buckeye Partners LP	4.50%	01/03/2028	329,785	0.11
1,045,000	Builders FirstSource Inc	5.00%	01/03/2030	932,134	0.31
517,000	BWX Technologies Inc	4.13%	15/04/2029	451,441	0.15
587,000	California Resources Corp	7.13%	01/02/2026	561,271	0.18
190,000	Callon Petroleum Co	7.50%	15/06/2030	174,682	0.06
449,000	Calpine Corp	4.50%	15/02/2028	406,611	0.13
627,000	Calpine Corp	5.13%	15/03/2028	562,993	0.18
451,000	Camelot Finance SA	4.50%	01/11/2026	424,405	0.14
445,000	Capital One Financial Corp	3.95%	01/09/2026	351,454	0.12
485,000	Cargo Aircraft Management Inc	4.75%	01/02/2028	440,659	0.14
220,000	Carnival Corp	7.63%	01/03/2026	175,702	0.06
675,000	Carnival Corp	5.75%	01/03/2027	482,020	0.16
333,000	Carnival Corp	9.88%	01/08/2027	316,307	0.10
560,000	Carrier Global Corp	3.38%	05/04/2040	425,792	0.14
779,000	Cars.com Inc	6.38%	01/11/2028	695,724	0.23
370,000	Carvana Co	5.50%	15/04/2027	148,685	0.05
560,000	Castle US Holding Corp	9.50%	15/02/2028	221,877	0.07
345,000	Castlelake Aviation Finance DAC	5.00%	15/04/2027	302,019	0.10
1,129,000	Catalent Pharma Solutions Inc	3.50%	01/04/2030	871,898	0.29
390,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	5.50%	01/05/2026	378,587	0.12
675,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	4.75%	01/03/2030	574,277	0.19
1,200,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	4.50%	15/08/2030	994,471	0.33
2,990,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	4.25%	01/02/2031	2,380,460	0.78
574,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	4.50%	01/05/2032	455,875	0.15

GS ハイ・イールド・ボンド・ファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	社債				
	米ドル				
449,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op	5.50%	01/05/2025	444,334	0.15
403,000	Centene Corp	2.45%	15/07/2028	340,063	0.11
1,570,000	Centene Corp	3.38%	15/02/2030	1,331,184	0.44
1,102,000	Centene Corp	2.50%	01/03/2031	864,188	0.28
114,000	Centene Corp	2.63%	01/08/2031	89,444	0.03
553,000	Central Garden & Pet Co	4.13%	15/10/2030	454,017	0.15
200,000	Central Garden & Pet Co	4.13%	30/04/2031	160,192	0.05
140,000	Charles River Laboratories International Inc	3.75%	15/03/2029	123,864	0.04
150,000	Charles River Laboratories International Inc	4.00%	15/03/2031	130,513	0.04
250,000	Charles Schwab Corp	4.00%	01/12/2030	197,608	0.06
250,000	Chart Industries Inc	7.50%	01/01/2030	251,059	0.08
469,000	Cheesecake Factory Inc	0.38%	15/06/2026	386,698	0.13
765,000	Chemours Co	5.75%	15/11/2028	687,590	0.23
575,000	Chemours Co	4.63%	15/11/2029	472,598	0.16
788,000	Cheniere Energy Inc	4.63%	15/10/2028	717,077	0.24
862,000	Cheniere Energy Partners LP	4.50%	01/10/2029	778,042	0.26
305,000	Cheniere Energy Partners LP	3.25%	31/01/2032	243,857	0.08
963,000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH	5.50%	15/01/2028	813,640	0.27
473,000	Chobani LLC / Chobani Finance Corp Inc	7.50%	15/04/2025	462,774	0.15
430,000	Chord Energy Corp	6.38%	01/06/2026	418,710	0.14
910,000	CHS/Community Health Systems Inc	5.63%	15/03/2027	782,763	0.26
700,000	CHS/Community Health Systems Inc	5.25%	15/05/2030	529,293	0.17
232,000	Cinemark USA Inc	8.75%	01/05/2025	235,655	0.08
420,000	Cinemark USA Inc	5.25%	15/07/2028	313,150	0.10
841,000	Citigroup Inc	6.30%	15/05/2024	798,819	0.26
440,000	Citigroup Inc	5.95%	15/05/2025	400,768	0.13
218,000	Citigroup Inc	4.00%	10/12/2025	190,615	0.06
611,000	Civitas Resources Inc	5.00%	15/10/2026	565,049	0.19
168,000	Clarios Global LP	6.75%	15/05/2025	169,000	0.06
591,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co	8.50%	15/05/2027	578,153	0.19
175,000	CNX Midstream Partners LP	4.75%	15/04/2030	144,723	0.05
42,000	CNX Resources Corp	7.25%	14/03/2027	41,894	0.01
600,000	CNX Resources Corp	7.38%	15/01/2031	572,701	0.19
895,000	Coherent Corp	5.00%	15/12/2029	781,299	0.26
325,000	Comerica Inc	5.63%	01/07/2025	315,509	0.10
690,000	Comstock Resources Inc	6.75%	01/03/2029	625,962	0.21
530,000	Constellium SE	3.75%	15/04/2029	431,963	0.14
505,000	Continental Resources Inc	4.38%	15/01/2028	461,769	0.15
1,413,000	CP Atlas Buyer Inc	7.00%	01/12/2028	1,062,880	0.35
293,000	Credit Suisse Group AG	6.25%	18/12/2024	231,369	0.08
300,000	Credit Suisse Group AG	5.25%	11/02/2027	197,491	0.06
638,000	Crowdstrike Holdings Inc	3.00%	15/02/2029	543,141	0.18
325,000	Crown Americas LLC	5.25%	01/04/2030	307,984	0.10
739,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc	5.63%	15/10/2025	715,398	0.23
220,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc	5.00%	01/05/2029	198,038	0.06
693,000	CSC Holdings LLC	4.63%	01/12/2030	382,209	0.13
1,053,000	CSC Holdings LLC	3.38%	15/02/2031	688,746	0.23
228,000	CTR Partnership LP / CareTrust Capital Corp	3.88%	30/06/2028	193,982	0.06
541,000	Cumulus Media New Holdings Inc	6.75%	01/07/2026	454,997	0.15
637,000	Dana Financing Luxembourg Sarl	5.75%	15/04/2025	631,368	0.21
1,027,000	Dana Inc	5.38%	15/11/2027	943,532	0.31

GS ハイ・イールド・ボンド・ファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	社債				
	米ドル				
175,000	Dana Inc	4.25%	01/09/2030	140,892	0.05
1,125,000	Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC	8.00%	01/02/2028	990,056	0.32
500,000	Deutsche Bank AG	3.73%	14/01/2032	368,908	0.12
530,000	Diamond BC BV	4.63%	01/10/2029	426,005	0.14
895,000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co	5.38%	15/08/2026	110,492	0.04
714,000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co	6.63%	15/08/2027	12,060	0.00
697,000	Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor Inc	5.88%	15/08/2027	625,896	0.21
648,000	DISH DBS Corp	5.00%	15/03/2023	646,249	0.21
505,000	DISH DBS Corp	5.88%	15/11/2024	472,095	0.15
550,000	DISH DBS Corp	5.25%	01/12/2026	463,971	0.15
750,000	DISH Network Corp	11.75%	15/11/2027	773,436	0.25
1,045,000	Dornoch Debt Merger Sub Inc	6.63%	15/10/2029	745,416	0.24
680,000	DT Midstream Inc	4.38%	15/06/2031	570,655	0.19
356,000	Dycom Industries Inc	4.50%	15/04/2029	311,867	0.10
494,000	Edison International	5.38%	15/03/2026	419,785	0.14
1,212,000	eG Global Finance Plc	6.75%	07/02/2025	1,065,306	0.35
565,000	eG Global Finance Plc	8.50%	30/10/2025	535,030	0.18
620,000	Elastic NV	4.13%	15/07/2029	502,318	0.16
975,000	Endurance International Group Holdings Inc	6.00%	15/02/2029	639,216	0.21
210,000	Energizer Holdings Inc	6.50%	31/12/2027	200,872	0.07
475,000	EnLink Midstream LLC	5.63%	15/01/2028	455,169	0.15
612,000	EnLink Midstream LLC	5.38%	01/06/2029	569,045	0.19
640,000	Entegris Escrow Corp	4.75%	15/04/2029	586,315	0.19
630,000	EQM Midstream Partners LP	7.50%	01/06/2027	615,892	0.20
593,000	EQT Corp	6.13%	01/02/2025	595,778	0.20
590,000	Everi Holdings Inc	5.00%	15/07/2029	510,915	0.17
215,000	FirstEnergy Corp	5.35%	15/07/2047	192,961	0.06
715,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd	4.38%	01/04/2031	606,898	0.20
495,000	Ford Motor Co	3.25%	12/02/2032	371,829	0.12
1,641,000	Ford Motor Co	4.75%	15/01/2043	1,188,562	0.39
1,028,000	Ford Motor Credit Co LLC	2.30%	10/02/2025	934,296	0.31
350,000	Ford Motor Credit Co LLC	4.69%	09/06/2025	337,033	0.11
440,000	Ford Motor Credit Co LLC	3.38%	13/11/2025	399,181	0.13
995,000	Ford Motor Credit Co LLC	2.70%	10/08/2026	865,586	0.28
378,000	Ford Motor Credit Co LLC	4.95%	28/05/2027	351,282	0.12
2,200,000	Ford Motor Credit Co LLC	3.82%	02/11/2027	1,936,218	0.64
450,000	Ford Motor Credit Co LLC	2.90%	16/02/2028	373,019	0.12
585,000	Ford Motor Credit Co LLC	4.00%	13/11/2030	481,571	0.16
565,000	Foundation Building Materials Inc	6.00%	01/03/2029	429,828	0.14
1,160,000	Frontier Communications Holdings LLC	5.88%	15/10/2027	1,082,261	0.36
630,000	Frontier Communications Holdings LLC	6.00%	15/01/2030	497,118	0.16
471,000	Gartner Inc	3.63%	15/06/2029	413,093	0.14
760,000	Gen Digital Inc	6.75%	30/09/2027	746,776	0.25
565,000	General Motors Financial Co Inc	2.35%	08/01/2031	427,087	0.14
562,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp	5.63%	15/06/2024	546,944	0.18
1,295,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp	8.00%	15/01/2027	1,215,781	0.40
303,000	Getty Images Inc	9.75%	01/03/2027	299,861	0.10
462,000	GFL Environmental Inc	4.00%	01/08/2028	400,746	0.13
757,000	GFL Environmental Inc	3.50%	01/09/2028	666,743	0.22
227,000	GFL Environmental Inc	4.75%	15/06/2029	198,082	0.06
1,689,376	Global Aircraft Leasing Co Ltd	6.50%	15/09/2024	1,442,535	0.47

GS ハイ・イールド・ボンド・ファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	社債				
	米ドル				
895,000	Global Infrastructure Solutions Inc	5.63%	01/06/2029	704,069	0.23
580,000	Global Infrastructure Solutions Inc	7.50%	15/04/2032	468,739	0.15
851,000	Global Medical Response Inc	6.50%	01/10/2025	621,135	0.20
893,000	Goodyear Tire & Rubber Co	9.50%	31/05/2025	923,739	0.30
487,000	Goodyear Tire & Rubber Co	5.00%	15/07/2029	408,379	0.13
487,000	Goodyear Tire & Rubber Co	5.25%	15/07/2031	400,308	0.13
940,000	Gray Escrow II Inc	5.38%	15/11/2031	681,367	0.22
480,000	Group 1 Automotive Inc	4.00%	15/08/2028	405,967	0.13
1,125,000	GYP Holdings III Corp	4.63%	01/05/2029	929,952	0.31
421,000	H&E Equipment Services Inc	3.88%	15/12/2028	358,819	0.12
1,307,842	Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd / HawaiianMiles Loyalty Ltd	5.75%	20/01/2026	1,179,173	0.39
225,000	Herbalife Nutrition Ltd / HLF Financing Inc	7.88%	01/09/2025	200,115	0.07
599,000	Herc Holdings Inc	5.50%	15/07/2027	556,802	0.18
1,335,000	Herens Holdco Sarl	4.75%	15/05/2028	1,057,914	0.35
170,000	Hess Midstream Operations LP	5.50%	15/10/2030	156,327	0.05
157,000	Hillenbrand Inc	5.75%	15/06/2025	157,628	0.05
695,000	Hillenbrand Inc	3.75%	01/03/2031	574,849	0.19
149,000	Hilton Domestic Operating Co Inc	5.75%	01/05/2028	145,341	0.05
409,000	Hilton Domestic Operating Co Inc	4.00%	01/05/2031	343,086	0.11
556,000	Hilton Domestic Operating Co Inc	3.63%	15/02/2032	444,591	0.15
740,000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Esc	5.00%	01/06/2029	642,990	0.21
623,000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Esc	4.88%	01/07/2031	511,128	0.17
665,000	Howard Midstream Energy Partners LLC	6.75%	15/01/2027	643,251	0.21
615,000	Howmet Aerospace Inc	3.00%	15/01/2029	523,966	0.17
739,000	HUB International Ltd	7.00%	01/05/2026	727,211	0.24
578,000	Husky III Holding Ltd	13.00%	15/02/2025	513,755	0.17
1,655,000	iHeartCommunications Inc	8.38%	01/05/2027	1,417,395	0.47
700,000	IHO Verwaltungs GmbH	4.75%	15/09/2026	609,528	0.20
300,000	IHO Verwaltungs GmbH	6.00%	15/05/2027	265,189	0.09
562,000	Imola Merger Corp	4.75%	15/05/2029	487,594	0.16
978,000	Ingevity Corp	3.88%	01/11/2028	844,468	0.28
3,402,000	Intelsat Jackson Holdings Ltd	0.00%	31/12/2169	0	0.00
2,157,000	Intelsat SA	0.00%	15/10/2024	0	0.00
575,000	International Flavors & Fragrances Inc	3.27%	15/11/2040	412,328	0.14
345,000	International Game Technology Plc	4.13%	15/04/2026	325,332	0.11
228,000	International Game Technology Plc	5.25%	15/01/2029	215,117	0.07
390,000	Intesa Sanpaolo SpA	5.02%	26/06/2024	377,216	0.12
1,025,000	Intesa Sanpaolo SpA	5.71%	15/01/2026	990,230	0.32
500,000	James Hardie International Finance DAC	5.00%	15/01/2028	466,989	0.15
534,000	Jane Street Group / JSG Finance Inc	4.50%	15/11/2029	467,303	0.15
1,395,000	Jazz Securities DAC	4.38%	15/01/2029	1,253,660	0.41
779,000	Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp	5.00%	15/08/2028	636,441	0.21
408,000	JELD-WEN Inc	4.88%	15/12/2027	307,923	0.10
613,000	KBR Inc	4.75%	30/09/2028	540,944	0.18
786,000	Ken Garff Automotive LLC	4.88%	15/09/2028	660,586	0.22
1,080,000	Kennedy-Wilson Inc	4.75%	01/02/2030	826,632	0.27
380,000	Kennedy-Wilson Inc	5.00%	01/03/2031	290,975	0.10
865,000	Kinetik Holdings LP	5.88%	15/06/2030	811,274	0.27
379,000	Kraft Heinz Foods Co	3.88%	15/05/2027	362,278	0.12
1,067,000	Kraft Heinz Foods Co	4.63%	01/10/2039	939,905	0.31
821,000	LABL Inc	6.75%	15/07/2026	781,547	0.26

GS ハイ・イールド・ボンド・ファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	社債				
	米ドル				
790,000	LABL Inc	10.50%	15/07/2027	736,129	0.24
637,000	Lamar Media Corp	3.63%	15/01/2031	530,098	0.17
1,762,000	Las Vegas Sands Corp	3.20%	08/08/2024	1,670,978	0.55
1,040,000	LCM Investments Holdings II LLC	4.88%	01/05/2029	841,027	0.28
730,000	LD Holdings Group LLC	6.50%	01/11/2025	506,032	0.17
1,203,000	Level 3 Financing Inc	4.63%	15/09/2027	1,004,722	0.33
556,000	Level 3 Financing Inc	4.25%	01/07/2028	438,426	0.14
411,000	LGI Homes Inc	4.00%	15/07/2029	322,214	0.11
165,000	Lindblad Expeditions LLC	6.75%	15/02/2027	149,837	0.05
855,000	Lions Gate Capital Holdings LLC	5.50%	15/04/2029	505,516	0.17
271,000	Lithia Motors Inc	3.88%	01/06/2029	223,446	0.07
330,000	LPL Holdings Inc	4.63%	15/11/2027	312,421	0.10
833,000	MajorDrive Holdings IV LLC	6.38%	01/06/2029	626,067	0.21
1,187,000	Manitowoc Co Inc	9.00%	01/04/2026	1,115,451	0.37
1,049,000	Marriott Ownership Resorts Inc	4.75%	15/01/2028	919,483	0.30
768,000	Masonite International Corp	5.38%	01/02/2028	714,222	0.23
319,000	Masonite International Corp	3.50%	15/02/2030	259,571	0.09
604,000	Match Group Holdings II LLC	4.63%	01/06/2028	540,670	0.18
155,000	Match Group Holdings II LLC	3.63%	01/10/2031	119,594	0.04
323,000	Mattel Inc	3.38%	01/04/2026	298,724	0.10
348,000	Mattel Inc	5.88%	15/12/2027	342,103	0.11
730,000	Mattel Inc	3.75%	01/04/2029	645,641	0.21
914,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co	5.50%	15/04/2024	890,631	0.29
532,000	McGraw-Hill Education Inc	8.00%	01/08/2029	436,931	0.14
618,000	Medline Borrower LP	3.88%	01/04/2029	498,888	0.16
765,000	Medline Borrower LP	5.25%	01/10/2029	610,364	0.20
841,000	MEG Energy Corp	7.13%	01/02/2027	859,422	0.28
577,000	Mercer International Inc	5.50%	15/01/2026	550,652	0.18
214,000	Mercer International Inc	5.13%	01/02/2029	179,036	0.06
450,000	MGM Resorts International	6.75%	01/05/2025	454,637	0.15
1,465,000	MGM Resorts International	5.50%	15/04/2027	1,370,251	0.45
550,000	Micron Technology Inc	2.70%	15/04/2032	412,766	0.14
910,000	Mineral Resources Ltd	8.00%	01/11/2027	930,060	0.31
816,000	Minerals Technologies Inc	5.00%	01/07/2028	745,926	0.24
729,000	Moog Inc	4.25%	15/12/2027	674,399	0.22
570,000	Morgan Stanley	2.48%	16/09/2036	416,052	0.14
575,000	Motion Bondco DAC	6.63%	15/11/2027	497,992	0.16
1,742,000	MPH Acquisition Holdings LLC	5.75%	01/11/2028	1,161,371	0.38
206,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp	4.63%	01/08/2029	159,776	0.05
1,164,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp	3.50%	15/03/2031	801,365	0.26
367,000	MSCI Inc	3.63%	01/09/2030	306,258	0.10
675,000	Mueller Water Products Inc	4.00%	15/06/2029	594,570	0.20
689,000	Nabors Industries Inc	9.00%	01/02/2025	702,594	0.23
655,000	Nabors Industries Inc	7.38%	15/05/2027	642,543	0.21
42,000	Nabors Industries Ltd	7.25%	15/01/2026	39,757	0.01
352,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc	6.00%	15/01/2027	316,753	0.10
422,000	Navient Corp	6.75%	15/06/2026	403,995	0.13
832,000	Navient Corp	5.00%	15/03/2027	728,435	0.24
720,000	Navient Corp	4.88%	15/03/2028	592,804	0.19
797,000	Navient Corp	5.50%	15/03/2029	654,022	0.21
494,000	NCL Corp Ltd	3.63%	15/12/2024	426,164	0.14

GS ハイ・イールド・ボンド・ファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	社債				
	米ドル				
475,000	NCL Corp Ltd	5.88%	15/03/2026	374,037	0.12
215,000	NCL Corp Ltd	7.75%	15/02/2029	165,532	0.05
960,000	NESCO Holdings II Inc	5.50%	15/04/2029	851,278	0.28
727,000	New Albertsons LP	7.45%	01/08/2029	741,586	0.24
818,000	Newell Brands Inc	4.45%	01/04/2026	775,053	0.25
342,000	Newell Brands Inc	5.75%	01/04/2046	275,065	0.09
550,000	NFP Corp	6.88%	15/08/2028	456,357	0.15
247,955	Noble Finance Co	11.00%	15/02/2028	274,491	0.09
11,775	Noble Finance Co	11.00%	15/02/2028	13,035	0.00
1,171,000	Nokia of America Corp	6.45%	15/03/2029	1,132,754	0.37
645,000	Nordstrom Inc	4.38%	01/04/2030	485,568	0.16
1,471,000	Novelis Corp	4.75%	30/01/2030	1,307,266	0.43
385,000	NRG Energy Inc	5.75%	15/01/2028	359,533	0.12
384,000	NRG Energy Inc	3.38%	15/02/2029	310,035	0.10
675,000	NuStar Logistics LP	5.75%	01/10/2025	652,813	0.21
837,000	NuStar Logistics LP	5.63%	28/04/2027	787,791	0.26
294,000	Occidental Petroleum Corp	5.88%	01/09/2025	294,995	0.10
908,000	Occidental Petroleum Corp	6.45%	15/09/2036	927,339	0.30
1,721,000	Occidental Petroleum Corp	4.40%	15/04/2046	1,358,807	0.45
850,000	Olympus Water US Holding Corp	4.25%	01/10/2028	701,101	0.23
200,000	Olympus Water US Holding Corp	6.25%	01/10/2029	152,344	0.05
538,000	ON Semiconductor Corp	3.88%	01/09/2028	473,467	0.16
1,473,000	OneMain Finance Corp	7.13%	15/03/2026	1,415,808	0.46
312,000	OneMain Finance Corp	3.50%	15/01/2027	258,697	0.08
455,000	OneMain Finance Corp	6.63%	15/01/2028	420,041	0.14
480,000	Open Text Corp	6.90%	01/12/2027	485,245	0.16
716,000	Open Text Corp	3.88%	15/02/2028	615,372	0.20
405,000	Open Text Corp	3.88%	01/12/2029	326,458	0.11
585,000	Oracle Corp	3.60%	01/04/2040	433,287	0.14
1,203,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	4.13%	30/04/2028	1,065,650	0.35
1,185,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	5.13%	30/04/2031	1,028,119	0.34
245,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp	6.25%	15/06/2025	244,557	0.08
342,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp	4.25%	15/01/2029	283,411	0.09
587,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp	4.63%	15/03/2030	488,109	0.16
547,000	Owens-Brockway Glass Container Inc	6.63%	13/05/2027	534,269	0.18
725,000	Paysafe Finance Plc / Paysafe Holdings US Corp	4.00%	15/06/2029	556,945	0.18
595,000	Penn Entertainment Inc	4.13%	01/07/2029	473,873	0.16
477,000	PennyMac Financial Services Inc	4.25%	15/02/2029	375,196	0.12
399,000	PennyMac Financial Services Inc	5.75%	15/09/2031	324,437	0.11
735,000	Penske Automotive Group Inc	3.50%	01/09/2025	686,702	0.23
558,000	Penske Automotive Group Inc	3.75%	15/06/2029	459,557	0.15
203,000	Performance Food Group Inc	6.88%	01/05/2025	203,834	0.07
995,000	Performance Food Group Inc	4.25%	01/08/2029	865,671	0.28
1,423,000	Perrigo Finance Unlimited Co	4.40%	15/06/2030	1,219,167	0.40
875,000	Pike Corp	5.50%	01/09/2028	766,170	0.25
500,000	PNC Financial Services Group Inc	6.20%	15/09/2027	490,717	0.16
1,100,000	Polar US Borrower LLC / Schenectady International Group Inc	6.75%	15/05/2026	410,435	0.13
309,000	Post Holdings Inc	5.75%	01/03/2027	299,532	0.10
1,121,000	Post Holdings Inc	5.63%	15/01/2028	1,059,682	0.35
108,000	Post Holdings Inc	5.50%	15/12/2029	97,935	0.03
956,000	Post Holdings Inc	4.63%	15/04/2030	825,585	0.27

GS ハイ・イールド・ボンド・ファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	社債				
	米ドル				
87,000	Post Holdings Inc	4.50%	15/09/2031	73,630	0.02
540,000	Premier Entertainment Sub LLC / Premier Entertainment Finance Corp	5.63%	01/09/2029	394,895	0.13
636,000	Prestige Brands Inc	3.75%	01/04/2031	526,666	0.17
884,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc	5.25%	15/04/2024	871,835	0.29
587,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc	3.38%	31/08/2027	510,673	0.17
437,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc	6.25%	15/01/2028	399,597	0.13
364,000	Primo Water Holdings Inc	4.38%	30/04/2029	316,384	0.10
640,000	PROG Holdings Inc	6.00%	15/11/2029	516,436	0.17
300,000	Prudential Financial Inc	5.63%	15/06/2043	296,033	0.10
475,000	Range Resources Corp	4.88%	15/05/2025	453,557	0.15
100,000	Range Resources Corp	4.75%	15/02/2030	88,536	0.03
480,000	Redfin Corp	0.50%	01/04/2027	221,760	0.07
674,000	RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc / LifePoint Health Inc	9.75%	01/12/2026	543,596	0.18
440,000	Resideo Funding Inc	4.00%	01/09/2029	355,824	0.12
367,000	ROBLOX Corp	3.88%	01/05/2030	285,662	0.09
608,000	Roller Bearing Co of America Inc	4.38%	15/10/2029	529,361	0.17
537,000	Royal Caribbean Cruises Ltd	4.25%	01/07/2026	436,112	0.14
670,000	Royal Caribbean Cruises Ltd	5.50%	31/08/2026	569,563	0.19
630,000	Royal Caribbean Cruises Ltd	5.38%	15/07/2027	513,430	0.17
520,000	Royal Caribbean Cruises Ltd	11.63%	15/08/2027	524,192	0.17
705,000	SBA Communications Corp	3.13%	01/02/2029	586,952	0.19
722,000	Science Applications International Corp	4.88%	01/04/2028	671,425	0.22
331,000	Scotts Miracle-Gro Co	4.00%	01/04/2031	253,933	0.08
598,230	Seagate HDD Cayman	9.63%	01/12/2032	656,861	0.22
855,000	SeaWorld Parks & Entertainment Inc	5.25%	15/08/2029	746,682	0.25
2,000	Sensata Technologies BV	5.00%	01/10/2025	1,964	0.00
200,000	Sensata Technologies BV	4.00%	15/04/2029	173,538	0.06
1,298,000	Sensata Technologies Inc	4.38%	15/02/2030	1,143,868	0.38
316,000	Sensata Technologies Inc	3.75%	15/02/2031	261,830	0.09
729,000	Service Properties Trust	4.50%	15/03/2025	634,955	0.21
130,000	Service Properties Trust	7.50%	15/09/2025	124,096	0.04
1,671,000	Sigma Holdco BV	7.88%	15/05/2026	1,201,983	0.39
724,000	Sinclair Television Group Inc	4.13%	01/12/2030	541,929	0.18
715,000	Sirius XM Radio Inc	5.00%	01/08/2027	662,892	0.22
280,000	Sirius XM Radio Inc	4.00%	15/07/2028	242,113	0.08
798,000	Sirius XM Radio Inc	4.13%	01/07/2030	665,592	0.22
241,000	Sirius XM Radio Inc	3.88%	01/09/2031	189,488	0.06
211,000	Six Flags Theme Parks Inc	7.00%	01/07/2025	213,329	0.07
185,000	SM Energy Co	6.50%	15/07/2028	175,692	0.06
1,424,000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC	6.00%	01/11/2028	1,283,952	0.42
1,115,000	Solaris Midstream Holdings LLC	7.63%	01/04/2026	1,110,916	0.36
801,000	Sonic Automotive Inc	4.63%	15/11/2029	648,205	0.21
415,000	Sonic Automotive Inc	4.88%	15/11/2031	327,001	0.11
670,000	Southwestern Energy Co	7.75%	01/10/2027	685,649	0.22
1,184,000	Southwestern Energy Co	5.38%	01/02/2029	1,098,318	0.36
70,000	Southwestern Energy Co	5.38%	15/03/2030	63,696	0.02
55,000	Southwestern Energy Co	4.75%	01/02/2032	46,713	0.02
200,000	SPCM SA	3.13%	15/03/2027	173,640	0.06
670,000	SPCM SA	3.38%	15/03/2030	548,460	0.18
550,000	Spectrum Brands Inc	5.00%	01/10/2029	483,976	0.16
346,000	Spectrum Brands Inc	3.88%	15/03/2031	270,760	0.09

GS ハイ・イールド・ボンド・ファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	社債				
	米ドル				
678,000	Spirit AeroSystems Inc	7.50%	15/04/2025	671,078	0.22
460,000	Spirit AeroSystems Inc	4.60%	15/06/2028	372,922	0.12
365,000	Spirit AeroSystems Inc	9.38%	30/11/2029	386,380	0.13
349,000	Sprint LLC	7.63%	15/02/2025	361,622	0.12
1,303,000	Sprint LLC	7.63%	01/03/2026	1,374,626	0.45
476,000	SRS Distribution Inc	6.13%	01/07/2029	387,538	0.13
1,025,000	SRS Distribution Inc	6.00%	01/12/2029	822,827	0.27
590,000	Standard Chartered Plc	4.75%	14/01/2031	454,832	0.15
361,000	Standard Industries Inc	5.00%	15/02/2027	334,108	0.11
275,000	Standard Industries Inc	4.75%	15/01/2028	247,825	0.08
1,105,000	Staples Inc	7.50%	15/04/2026	947,772	0.31
580,000	Staples Inc	10.75%	15/04/2027	424,261	0.14
564,000	Suburban Propane Partners LP/Suburban Energy Finance Corp	5.88%	01/03/2027	540,636	0.18
1,024,000	Suburban Propane Partners LP/Suburban Energy Finance Corp	5.00%	01/06/2031	878,834	0.29
1,461,000	Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Finance Corp	5.75%	15/04/2025	1,237,879	0.41
400,000	Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Finance Corp	8.50%	15/10/2026	380,328	0.12
383,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp	6.00%	15/04/2027	378,533	0.12
435,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp	4.50%	15/05/2029	382,201	0.13
910,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp	4.50%	30/04/2030	794,163	0.26
848,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp	7.50%	01/10/2025	853,718	0.28
533,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp	6.00%	31/12/2030	464,149	0.15
470,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp	6.00%	01/09/2031	405,773	0.13
432,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp	6.50%	15/07/2027	436,827	0.14
357,000	Team Health Holdings Inc	6.38%	01/02/2025	207,158	0.07
156,000	TechnipFMC Plc	6.50%	01/02/2026	153,750	0.05
184,000	TEGNA Inc	4.75%	15/03/2026	179,234	0.06
636,000	TEGNA Inc	4.63%	15/03/2028	605,074	0.20
395,000	Telecom Italia Capital SA	6.00%	30/09/2034	302,912	0.10
741,000	Telecom Italia Capital SA	7.20%	18/07/2036	601,900	0.20
147,000	Tenet Healthcare Corp	6.25%	01/02/2027	141,480	0.05
607,000	Tenet Healthcare Corp	4.63%	15/06/2028	545,573	0.18
710,000	Tenet Healthcare Corp	4.25%	01/06/2029	615,180	0.20
531,000	Tenet Healthcare Corp	6.13%	15/06/2030	505,883	0.17
1,080,000	Thor Industries Inc	4.00%	15/10/2029	854,137	0.28
469,000	Titan Acquisition Ltd / Titan Co-Borrower LLC	7.75%	15/04/2026	424,134	0.14
928,000	TK Elevator Holdco GmbH	7.63%	15/07/2028	773,177	0.25
442,000	TK Elevator US Newco Inc	5.25%	15/07/2027	394,824	0.13
374,000	T-Mobile USA Inc	2.63%	15/04/2026	342,830	0.11
300,000	Toronto-Dominion Bank	8.13%	31/10/2082	312,298	0.10
123,000	TransDigm Inc	8.00%	15/12/2025	124,807	0.04
1,634,000	TransDigm Inc	5.50%	15/11/2027	1,538,198	0.50
626,000	TransDigm Inc	4.63%	15/01/2029	552,392	0.18
1,600,000	TransDigm Inc	4.88%	01/05/2029	1,396,776	0.46
678,000	Transocean Inc	7.50%	15/01/2026	569,859	0.19
1,016,000	Transocean Inc	11.50%	30/01/2027	1,023,449	0.34
651,000	Transocean Poseidon Ltd	6.88%	01/02/2027	635,180	0.21
370,000	Travel + Leisure Co	6.63%	31/07/2026	363,012	0.12
977,000	Travel + Leisure Co	6.00%	01/04/2027	932,260	0.31
497,000	Travel + Leisure Co	4.50%	01/12/2029	405,869	0.13
538,000	Travel + Leisure Co	4.63%	01/03/2030	448,202	0.15
136,000	Tri Pointe Homes Inc	5.70%	15/06/2028	124,046	0.04

GS ハイ・イールド・ボンド・ファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	社債				
	米ドル				
501,000	Trident TPI Holdings Inc	6.63%	01/11/2025	442,894	0.15
640,000	TriMas Corp	4.13%	15/04/2029	563,065	0.18
720,000	TriNet Group Inc	3.50%	01/03/2029	598,754	0.20
360,000	Trinseo Materials Operating SCA / Trinseo Materials Finance Inc	5.38%	01/09/2025	297,788	0.10
740,000	Trinseo Materials Operating SCA / Trinseo Materials Finance Inc	5.13%	01/04/2029	480,440	0.16
1,188,000	Triumph Group Inc	6.25%	15/09/2024	1,127,341	0.37
600,000	Triumph Group Inc	7.75%	15/08/2025	511,353	0.17
674,000	Tronox Inc	4.63%	15/03/2029	559,604	0.18
1,688,000	Uber Technologies Inc	7.50%	15/05/2025	1,689,831	0.55
166,000	Uber Technologies Inc	6.25%	15/01/2028	160,262	0.05
475,000	UniCredit SpA	5.46%	30/06/2035	386,232	0.13
997,000	United Airlines Inc	4.38%	15/04/2026	929,321	0.30
375,000	United Rentals North America Inc	6.00%	15/12/2029	373,304	0.12
741,000	United Wholesale Mortgage LLC	5.50%	15/04/2029	589,913	0.19
469,000	Univar Solutions USA Inc/Washington	5.13%	01/12/2027	446,268	0.15
600,000	UPC Holding BV	5.50%	15/01/2028	539,889	0.18
600,000	Urban One Inc	7.38%	01/02/2028	508,567	0.17
485,000	US Foods Inc	6.25%	15/04/2025	481,763	0.16
416,000	US Foods Inc	4.75%	15/02/2029	366,247	0.12
1,739,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp	6.88%	01/04/2026	1,671,929	0.55
415,000	Valvoline Inc	4.25%	15/02/2030	405,285	0.13
440,000	Valvoline Inc	3.63%	15/06/2031	362,922	0.12
1,095,000	Vertiv Group Corp	4.13%	15/11/2028	938,148	0.31
610,000	Vibrantz Technologies Inc	9.00%	15/02/2030	466,263	0.15
676,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc	5.63%	01/05/2024	672,502	0.22
736,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc	4.63%	15/06/2025	706,165	0.23
275,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc	3.88%	15/02/2029	241,917	0.08
310,000	Virgin Media Finance Plc	5.00%	15/07/2030	249,377	0.08
475,000	Virgin Media Secured Finance Plc	5.50%	15/05/2029	427,046	0.14
450,000	Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC	5.00%	15/07/2028	395,133	0.13
580,000	Virtusa Corp	7.13%	15/12/2028	451,820	0.15
500,000	VistaJet Malta Finance Plc / XO Management Holding Inc	7.88%	01/05/2027	453,090	0.15
595,000	VistaJet Malta Finance Plc / XO Management Holding Inc	6.38%	01/02/2030	477,288	0.16
300,000	Voya Financial Inc	6.13%	15/03/2023	293,873	0.10
200,000	VZ Secured Financing BV	5.00%	15/01/2032	163,812	0.05
405,000	Warnermedia Holdings Inc	3.43%	15/03/2024	393,398	0.13
160,000	Warnermedia Holdings Inc	4.05%	15/03/2029	138,771	0.05
325,000	Wells Fargo & Co	5.88%	15/06/2025	316,185	0.10
428,000	WESCO Distribution Inc	7.13%	15/06/2025	434,254	0.14
1,243,000	Western Midstream Operating LP	4.30%	01/02/2030	1,086,143	0.36
483,000	WMG Acquisition Corp	3.88%	15/07/2030	417,432	0.14
514,000	WMG Acquisition Corp	3.00%	15/02/2031	414,468	0.14
1,264,000	WR Grace Holdings LLC	5.63%	01/10/2024	1,252,161	0.41
488,000	WR Grace Holdings LLC	4.88%	15/06/2027	432,868	0.14
195,000	WR Grace Holdings LLC	5.63%	15/08/2029	156,499	0.05
450,000	XPO Escrow Sub LLC	7.50%	15/11/2027	457,037	0.15
357,000	Yum! Brands Inc	4.75%	15/01/2030	329,009	0.11
958,000	Yum! Brands Inc	3.63%	15/03/2031	807,165	0.26
689,000	Ziff Davis Inc	4.63%	15/10/2030	584,289	0.19
400,000	Ziggo Bond Co BV	5.13%	28/02/2030	327,352	0.11
431,000	Ziggo BV	4.88%	15/01/2030	360,996	0.12

GS ハイ・イールド・ボンド・ファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	社債				
	米ドル				
429,000	ZoomInfo Technologies LLC/ZoomInfo Finance Corp	3.88%	01/02/2029	361,899	0.12
				276,057,054	90.63
	社債合計			284,599,357	93.43
	国債				
	米ドル				
150,490	Argentine Republic Government International Bond	1.00%	09/07/2029	40,482	0.02
1,370,020	Argentine Republic Government International Bond	0.50%	09/07/2030	375,385	0.12
2,509,979	Argentine Republic Government International Bond	1.50%	09/07/2035	645,065	0.21
	国債合計			1,060,932	0.35
株数	銘柄名称			評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	普通株式				
	米ドル				
53,165	Intelsat Emergence Npv			1,307,859	0.43
1,705,000	Intelsat SA			0	0.00
157	LyondellBasell Industries NV			12,963	0.00
1	Nabors Industries Ltd			156	0.00
11,648	Noble Corp Plc			434,354	0.14
2,164	Valaris Ltd			144,447	0.05
	普通株式合計			1,899,779	0.62
	優先株式				
	米ドル				
14,800	Bank of America Corp 4.375%			257,668	0.09
	優先株式合計			257,668	0.09
	投資ファンド				
	米ドル				
1	Global High Yield Portfolio II WTI Ltd			17,836	0.01
	投資ファンド合計			17,836	0.01
	ライツ				
	米ドル				
5,567	Intelsat Jackson Holdings Ltd Rights 05/12/2025			34,332	0.01
5,567	Intelsat Jackson Holdings Ltd Rights 05/12/2025			29,689	0.01
	ライツ合計			64,021	0.02
	新株予約権証券				
	米ドル				
1,446	Intelsat Emergence SA Warrant 17/02/2027			3,254	0.00
491	Noble Corp WT2 Warrant (SUB) 04/02/2028			9,304	0.00
491	Noble Corp WT2 Warrant 04/02/2028			10,286	0.01
	新株予約権証券合計			22,844	0.01

GS ハイ・イールド・ボンド・ファンド

額面	銘柄名称	利率／利回り	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	集合投資スキーム			
6,277,725	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund - X Distribution Class	4.29%	6,277,725	2.06
	集合投資スキーム合計		6,277,725	2.06
	投資資産合計		294,200,162	96.59

先物取引

枚数	銘柄名称		未実現利益 (米ドル)	純資産比率(%)
90	U.S. Treasury 2 Year Note (CBT) March 2023	買建	18,089	0.01
(2)	U.S. Treasury Ultra Bond (CBT) March 2023	売建	10,655	0.00
(5)	U.S. Treasury Long Bond (CBT) March 2023	売建	25,015	0.01
(27)	U.S. Treasury 10 Year Ultra Bond (CBT) March 2023	売建	53,869	0.02
(5)	Euro Bobl Future March 2023	売建	49,619	0.02
(28)	Euro Bobl Future March 2023	売建	107,168	0.03
	先物取引未実現利益		264,415	0.09

枚数	銘柄名称		未実現損失 (米ドル)	純資産比率(%)
60	U.S. Treasury 5 Year Note (CBT) March 2023	買建	(28,834)	(0.01)
2	U.S. Treasury 10 Year Note (CBT) March 2023	買建	(3,282)	(0.00)
	先物取引未実現損失		(32,116)	(0.01)

外国為替予約取引

償還年月日／満期日		元本(買)	元本(売)	未実現利益 (米ドル)	純資産比率(%)
23/02/2023	USD	2,895,194	GBP 2,348,447	54,654	0.02
	外国為替予約取引未実現利益			54,654	0.02

償還年月日／満期日		元本(買)	元本(売)	未実現損失 (米ドル)	純資産比率(%)
06/01/2023	USD	458,532	EUR 456,357	(29,504)	(0.01)
06/01/2023	USD	313,534	EUR 320,299	(29,000)	(0.01)
06/01/2023	USD	7,357,837	EUR 7,405,268	(561,485)	(0.19)
	外国為替予約取引未実現損失			(619,989)	(0.21)

現地通貨建 想定元本額	スワップ契約		未実現利益 (米ドル)	純資産比率(%)
(5,824,000)	クレジット・デフォルト・スワップ Credit Default Swap (Barclays Bank Plc) (Fund provides default protection on CDX.NA.HY.34-V9 Index; and receives Fixed 5.00%) (20/06/2025)		137,347	0.04
	クレジット・デフォルト・スワップ未実現利益		137,347	0.04

現地通貨建 想定元本額	スワップ契約		未実現損失 (米ドル)	純資産比率(%)
1,500,000	クレジット・デフォルト・スワップ Credit Default Swap (Barclays Bank Plc) (Fund provides default protection on CDX.NA.HY.39-V1 Index; and receives Fixed 5.00%) (20/12/2027)		(7,952)	(0.00)
	クレジット・デフォルト・スワップ未実現損失		(7,952)	(0.00)

投資合計	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
社債	284,599,357	93.43
国債	1,060,932	0.35
普通株式	1,899,779	0.62
優先株式	257,668	0.09
ライツ	64,021	0.02
投資ファンド	17,836	0.01
新株予約権証券	22,844	0.01
集合投資スキーム	6,277,725	2.06
先物取引未実現利益	264,415	0.09
先物取引未実現損失	(32,116)	(0.01)
外国為替予約取引未実現利益	54,654	0.02
外国為替予約取引未実現損失	(619,989)	(0.21)
クレジット・デフォルト・スワップ未実現利益	137,347	0.04
クレジット・デフォルト・スワップ未実現損失	(7,952)	(0.00)
その他資産・負債	10,595,840	3.48
買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産	304,592,361	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 インスティテューショナル・アキュムレーション・シェアクラスの状況>

ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシー―ゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド（アイルランド籍）は、GS ハイ・イールド・ボンド・ファンドが投資対象とする外国投資信託証券です。2023年9月11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（2022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	69,081,454
管理会社報酬	3,682,413
管理事務代行報酬	1,194,381
保管費用	1,607,581
販売報酬	3,489,257
名義書換事務代行報酬	464,601
監査報酬	15,188
取締役報酬	14,475
弁護士報酬	39,338
保険費用	204,761
印刷費用	24,047
その他費用	585,112
費用合計	80,402,608
投資顧問報酬調整額	(7,685,797)
運用費用合計	72,716,811

■保有有価証券明細（2022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				
10,340,000	社債 BPCE SA	4.770%	11/01/2023	10,331,456	0.03
社債合計				10,331,456	0.03
	国債				
25,000,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp	4.340%	02/02/2023	25,004,170	0.06
100,000,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp	4.349%	03/05/2023	100,040,699	0.23
747,903,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp	4.360%	01/08/2023	747,978,239	1.70
285,000,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp	4.591%	19/10/2023	284,563,893	0.65
500,000,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp	4.380%	25/10/2023	500,025,585	1.13
240,000,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp	4.677%	03/11/2023	239,773,646	0.54
176,000,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp	4.410%	22/12/2023	176,008,392	0.40
18,300,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	3.070%	21/02/2023	18,185,756	0.04
650,000,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	4.434%	22/03/2023	643,857,123	1.46
348,900,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	4.560%	21/06/2023	341,488,481	0.78
550,000,000	Federal Home Loan Banks	4.335%	06/01/2023	550,004,345	1.25
500,000,000	Federal Home Loan Banks	4.320%	09/01/2023	500,001,195	1.13
500,000,000	Federal Home Loan Banks	4.320%	10/01/2023	500,001,370	1.13
435,200,000	Federal Home Loan Banks	4.320%	13/03/2023	435,200,883	0.99
362,500,000	Federal Home Loan Banks	4.320%	14/03/2023	362,531,512	0.82
1,267,200,000	Federal Home Loan Banks	4.320%	20/03/2023	1,267,200,748	2.88

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				
163,000,000	Federal Home Loan Banks	4.330%	14/04/2023	163,002,626	0.37
48,115,000	Federal Home Loan Banks	4.740%	24/11/2023	48,005,089	0.11
52,900,000	Federal Home Loan Banks	4.690%	29/11/2023	52,794,587	0.12
175,000,000	Federal National Mortgage Association	4.410%	10/07/2023	170,896,177	0.39
366,900,000	United States Treasury Bill	4.490%	11/05/2023	360,976,550	0.82
161,600,000	United States Treasury Bill	4.440%	18/05/2023	158,864,288	0.36
102,000,000	United States Treasury Floating Rate Note	(0.165)%	30/04/2023	102,071,338	0.23
国債合計				7,748,476,692	17.59
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				7,758,808,148	17.62
	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				
95,000,000	ABN AMRO Bank NV	4.657%	17/03/2023	94,089,001	0.21
406,500,000	ABN AMRO Bank NV	4.832%	03/04/2023	401,567,952	0.91
114,458,000	Bank of Montreal	4.452%	13/01/2023	114,464,122	0.26
80,000,000	Bank of Nova Scotia	4.800%	17/02/2023	80,016,607	0.18
85,748,000	Bank of Nova Scotia	4.800%	21/02/2023	85,769,489	0.20
99,535,000	Bank of Nova Scotia	4.756%	28/07/2023	99,677,120	0.23
145,000,000	Commonwealth Bank of Australia	4.810%	28/02/2023	145,043,352	0.33
150,301,000	Cooperatieve Rabobank UA	4.960%	03/05/2023	150,457,484	0.34
99,089,000	Cooperatieve Rabobank UA	4.930%	24/05/2023	99,189,404	0.23
75,434,000	Cooperatieve Rabobank UA	4.830%	07/07/2023	75,464,156	0.17
42,000,000	Credit Agricole CIB	4.107%	01/02/2023	41,833,512	0.10
160,000,000	Credit Agricole CIB	4.692%	22/03/2023	158,393,746	0.36
127,500,000	Credit Agricole SA/London	3.828%	01/03/2023	126,554,021	0.29
204,427,000	Credit Industriel et Commercial	4.710%	09/01/2023	204,426,953	0.46
153,492,000	FUJIFILM Holdings Corp	4.674%	18/01/2023	153,134,307	0.35
139,000,000	FUJIFILM Holdings Corp	4.695%	06/02/2023	138,347,173	0.31
75,000,000	KBC Bank NV	4.310%	04/01/2023	75,000,000	0.17
265,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4.300%	03/01/2023	265,000,000	0.60
80,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4.835%	20/01/2023	79,805,960	0.18
34,000,000	Mizuho Bank Ltd	4.531%	09/01/2023	34,002,456	0.08
5,000,000	Mizuho Bank Ltd	4.445%	20/01/2023	5,001,207	0.01
204,000,000	Mizuho Bank Ltd	4.703%	27/01/2023	203,257,165	0.46
27,661,000	Mizuho Bank Ltd	4.580%	01/02/2023	27,662,968	0.06
177,200,000	Mizuho Bank Ltd	4.880%	01/03/2023	177,294,678	0.40
330,000,000	MUFG Bank Ltd	4.300%	03/01/2023	330,000,000	0.75
200,000,000	MUFG Bank Ltd	4.600%	04/01/2023	199,997,908	0.45
9,400,000	MUFG Bank Ltd	4.462%	04/01/2023	9,400,394	0.02
200,000,000	MUFG Bank Ltd	4.566%	10/02/2023	199,026,092	0.45
281,778,000	MUFG Bank Ltd	4.910%	15/03/2023	281,919,044	0.64
460,000,000	National Bank of Kuwait	4.330%	03/01/2023	460,000,382	1.05
200,000,000	National Bank of Kuwait	4.330%	04/01/2023	200,000,220	0.45
205,000,000	National Bank of Kuwait	4.330%	05/01/2023	205,000,283	0.47
130,328,000	National Bank of Kuwait	4.590%	17/01/2023	130,329,761	0.30
225,307,800	National Bank of Kuwait	4.520%	30/01/2023	225,309,668	0.51
40,000,000	National Bank of Kuwait	5.020%	17/02/2023	40,006,258	0.09
17,183,000	National Westminster Bank Plc	4.111%	17/01/2023	17,133,682	0.04
168,500,000	National Westminster Bank Plc	4.682%	15/03/2023	166,877,586	0.38
314,094,000	Natixis SA	4.450%	31/01/2023	314,104,271	0.71
80,000,000	Natixis SA	4.900%	05/05/2023	80,102,402	0.18
94,324,000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	4.540%	06/01/2023	94,321,869	0.21
72,369,000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	4.585%	24/01/2023	72,376,816	0.17

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
譲渡性預金証書					
191,037,000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	4.800%	17/02/2023	191,085,829	0.43
52,705,000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	4.710%	20/06/2023	52,708,003	0.12
44,252,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	4.820%	14/04/2023	44,272,933	0.10
273,716,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	4.750%	09/02/2023	273,733,104	0.62
100,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	4.780%	03/03/2023	100,026,412	0.23
305,665,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	4.850%	09/03/2023	305,766,160	0.69
199,782,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	4.700%	06/07/2023	199,807,173	0.45
279,885,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	4.800%	14/02/2023	279,940,112	0.64
88,610,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	4.810%	21/02/2023	88,634,354	0.20
272,247,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	4.740%	16/03/2023	272,314,082	0.62
4,240,000	Svenska Handelsbanken AB	4.402%	23/01/2023	4,241,214	0.01
269,586,000	Svenska Handelsbanken AB	4.980%	02/05/2023	269,849,588	0.61
50,000,000	Toronto-Dominion Bank/The	4.557%	03/02/2023	50,012,890	0.11
117,329,000	Toronto-Dominion Bank/The	4.626%	30/03/2023	117,404,408	0.27
400,000,000	Truist Financial Corp	4.450%	31/01/2023	400,000,000	0.91
2,679,000	Westpac Banking Corp	4.795%	12/01/2023	2,678,743	0.01
譲渡性預金証書合計				8,713,834,474	19.78
コマーシャル・ペーパー					
378,105,000	Albion Capital LLC	4.380%	03/01/2023	377,966,995	0.86
110,410,000	Albion Capital LLC	4.750%	03/03/2023	109,530,740	0.25
93,626,000	Albion Capital LLC	4.720%	20/03/2023	92,662,692	0.21
89,314,000	Antalis	4.100%	09/01/2023	89,218,903	0.20
39,525,000	Antalis	4.510%	18/01/2023	39,437,766	0.09
62,523,000	Antalis	4.510%	19/01/2023	62,376,722	0.14
112,492,000	ASB Finance Ltd	4.540%	13/03/2023	112,488,701	0.26
32,945,000	Atlantic Asset Securitisation LLC	4.600%	12/01/2023	32,943,349	0.07
32,877,000	Atlantic Asset Securitisation LLC	4.600%	13/01/2023	32,875,135	0.07
70,379,000	Atlantic Asset Securitisation LLC	4.820%	02/03/2023	69,838,545	0.16
22,444,000	Atlantic Asset Securitisation LLC	5.180%	25/04/2023	22,100,193	0.05
52,000,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	4.820%	23/02/2023	52,015,908	0.12
262,176,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	4.970%	02/05/2023	262,427,553	0.60
40,000,000	Banco Santander SA	4.798%	17/02/2023	40,009,397	0.09
50,000,000	Bank of Montreal	4.591%	13/01/2023	49,998,415	0.11
204,803,000	Bank of Montreal	5.000%	02/05/2023	205,020,261	0.47
77,646,000	Bank of Nova Scotia	4.630%	06/02/2023	77,658,493	0.18
16,599,000	Bank of Nova Scotia	4.628%	24/03/2023	16,609,740	0.04
145,834,000	Bank of Nova Scotia	4.830%	06/06/2023	145,948,073	0.33
100,000,000	Banque Federative Du Credit Mutuel	3.846%	09/02/2023	99,521,980	0.23
73,719,000	Barclays Bank Plc	4.840%	06/04/2023	73,751,105	0.17
87,806,000	Bedford Row Funding Corp	4.270%	24/01/2023	87,556,044	0.20
174,635,000	Bedford Row Funding Corp	4.270%	26/01/2023	174,096,441	0.40
87,805,000	Bedford Row Funding Corp	4.300%	31/01/2023	87,479,877	0.20
30,000,000	Bedford Row Funding Corp	4.550%	06/02/2023	29,861,345	0.07
85,000,000	Bedford Row Funding Corp	4.950%	27/04/2023	85,091,504	0.19
168,700,000	BofA Securities	5.020%	05/06/2023	168,917,792	0.38
228,820,000	BPCE SA	4.750%	10/07/2023	228,822,073	0.52
84,568,000	BrightHouse Financial Short Term Funding LLC	4.720%	20/03/2023	83,687,177	0.19
170,000,000	Caisse Des Depots ET Consignations	4.300%	31/01/2023	169,395,716	0.38
349,000,000	Chesham Finance Ltd - Series III	4.310%	03/01/2023	348,874,650	0.79
178,524,000	Citigroup Global Markets Inc	4.700%	05/04/2023	178,523,600	0.41
22,000,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	4.370%	24/01/2023	21,935,907	0.05
109,408,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	4.850%	26/01/2023	109,417,040	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(%)
	コマーシャル・ペーパー				
68,384,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	4.370%	03/02/2023	68,101,766	0.15
66,000,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	4.780%	03/04/2023	65,191,412	0.15
52,873,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	4.780%	04/04/2023	52,217,926	0.12
14,300,000	Columbia Funding Co LLC	4.250%	06/01/2023	14,289,871	0.03
65,000,000	Columbia Funding Co LLC	4.280%	20/01/2023	64,845,448	0.15
32,715,000	Commonwealth Bank of Australia	4.810%	07/06/2023	32,733,028	0.07
46,000,000	Credit Suisse AG	4.810%	06/06/2023	46,030,790	0.10
68,436,000	DBS Bank Ltd	4.600%	01/03/2023	67,918,850	0.15
38,020,000	DBS Bank Ltd	5.030%	16/06/2023	37,146,706	0.08
38,438,000	DBS Bank Ltd	5.000%	30/06/2023	37,473,368	0.09
160,734,000	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	4.740%	23/03/2023	159,010,798	0.36
69,253,000	Eli Lilly and Company	4.220%	12/01/2023	69,158,725	0.16
45,127,000	Fairway Finance Company LLC	5.000%	08/05/2023	45,168,933	0.10
75,000,000	Federal Realty Investment Trust	4.330%	24/01/2023	74,783,501	0.17
585,000,000	First Abu Dhabi Bank PJSC	4.330%	03/01/2023	584,788,920	1.33
262,000,000	First Abu Dhabi Bank PJSC	4.300%	04/01/2023	261,874,822	0.59
278,194,000	First Abu Dhabi Bank PJSC	4.350%	27/01/2023	277,286,378	0.63
100,000,000	First Abu Dhabi Bank PJSC	4.350%	30/01/2023	99,637,499	0.23
292,683,000	First Abu Dhabi Bank PJSC	4.750%	06/03/2023	290,286,971	0.66
130,292,000	Gotham Funding Corporation	4.040%	17/01/2023	130,014,455	0.30
44,595,000	Gotham Funding Corporation	4.700%	07/02/2023	44,375,878	0.10
104,278,000	Gotham Funding Corporation	4.700%	08/02/2023	103,743,610	0.24
110,755,000	Gotham Funding Corporation	4.830%	01/03/2023	109,897,197	0.25
119,595,000	Gotham Funding Corporation	4.725%	02/03/2023	118,653,293	0.27
69,941,000	Gotham Funding Corporation	4.800%	03/03/2023	69,372,912	0.16
55,787,000	Gotham Funding Corporation	4.710%	06/04/2023	55,064,286	0.13
80,000,000	GTA Funding LLC	4.160%	03/01/2023	79,972,267	0.18
80,000,000	GTA Funding LLC	3.240%	09/01/2023	79,914,720	0.18
110,000,000	GTA Funding LLC	4.000%	10/01/2023	109,869,711	0.25
127,987,000	GTA Funding LLC	4.200%	12/01/2023	127,802,230	0.29
111,983,000	GTA Funding LLC	4.300%	23/01/2023	111,663,843	0.25
105,194,000	GTA Funding LLC	4.200%	25/01/2023	104,869,279	0.24
100,000,000	GTA Funding LLC	4.570%	03/03/2023	99,224,869	0.23
328,739,000	ING (U.S.) Funding LLC	4.820%	24/02/2023	328,795,678	0.75
289,500,000	Jyske Bank A/S	4.442%	02/02/2023	288,321,089	0.65
40,000,000	LA Fayette Asset Securitisation LLC	4.740%	02/02/2023	39,998,417	0.09
43,000,000	Liberty Street Funding LLC	4.600%	03/02/2023	42,810,357	0.10
20,000,000	Liberty Street Funding LLC	4.750%	06/02/2023	19,906,862	0.05
40,367,000	Liberty Street Funding LLC	4.850%	20/04/2023	39,777,285	0.09
35,183,000	Liberty Street Funding LLC	5.050%	27/06/2023	34,307,262	0.08
80,798,000	Lime Funding LLC	4.120%	05/01/2023	80,751,216	0.18
140,000,000	Lime Funding LLC	4.360%	12/01/2023	139,796,532	0.32
173,708,000	Lime Funding LLC	4.345%	13/01/2023	173,447,280	0.39
45,929,000	LMA SA	4.100%	09/01/2023	45,879,077	0.10
24,900,000	LMA SA	4.270%	10/01/2023	24,870,465	0.06
31,822,000	LMA SA	3.880%	17/01/2023	31,754,467	0.07
40,104,000	LMA SA	3.480%	18/01/2023	40,013,705	0.09
45,146,000	LMA SA	4.700%	03/02/2023	44,949,184	0.10
32,000,000	LMA SA	3.630%	24/02/2023	31,775,468	0.07
45,460,000	LMA SA	4.850%	01/03/2023	45,115,715	0.10
68,102,000	LMA SA	4.854%	04/04/2023	67,259,143	0.15
34,425,000	LMA SA	4.760%	13/04/2023	33,949,728	0.08

GS ハイ・イールド・ボンド・ファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	コマーシャル・ペーパー				
24,000,000	LMA SA	5.180%	27/04/2023	23,613,196	0.05
200,000,000	Longship Funding LLC	4.380%	09/02/2023	199,026,680	0.45
65,000,000	Macquarie Bank Ltd	4.700%	08/02/2023	65,000,319	0.15
88,000,000	Macquarie Bank Ltd	4.550%	27/03/2023	87,995,871	0.20
67,900,000	Macquarie Bank Ltd	4.590%	05/04/2023	67,902,535	0.15
80,000,000	Managed And Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT	4.515%	02/02/2023	79,685,296	0.18
20,000,000	Manhattan Asset Funding Company LLC	4.480%	09/01/2023	20,000,500	0.05
50,000,000	Matchpoint Finance Plc	4.495%	02/02/2023	49,800,425	0.11
18,000,000	Matchpoint Finance Plc	4.810%	05/04/2023	17,772,624	0.04
155,560,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4.130%	06/01/2023	155,452,407	0.35
162,486,000	Mizuho Bank Ltd	4.630%	17/01/2023	162,482,037	0.37
316,611,000	Mizuho Bank Ltd	4.330%	27/01/2023	315,582,809	0.72
122,766,000	National Australia Bank Ltd	4.725%	03/01/2023	122,766,702	0.28
72,889,000	National Bank of Canada	4.700%	13/02/2023	72,895,817	0.17
76,065,000	National Bank of Canada	4.800%	13/02/2023	76,080,780	0.17
90,000,000	National Bank of Canada	4.750%	17/02/2023	90,017,830	0.20
37,100,000	National Bank of Canada	4.700%	16/03/2023	37,110,607	0.08
256,715,000	National Bank of Canada	4.720%	03/04/2023	256,825,521	0.58
75,000,000	National Securities Clearing Corp	4.300%	10/01/2023	74,916,814	0.17
122,811,000	Nieuw Amsterdam Receivables Corp	4.050%	09/01/2023	122,680,049	0.28
129,581,000	Nordea Bank AB	4.950%	27/04/2023	129,711,234	0.29
215,275,000	Nordea Bank AB	4.760%	09/06/2023	215,356,987	0.49
206,000,000	NRW Bank	4.170%	03/01/2023	205,928,415	0.47
8,350,000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	4.603%	28/02/2023	8,350,647	0.02
157,851,000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	4.680%	10/04/2023	157,824,424	0.36
63,000,000	Regency Markets No. 1 LLC	4.310%	12/01/2023	62,917,478	0.14
131,106,000	Regency Markets No. 1 LLC	4.390%	20/01/2023	130,786,246	0.30
85,000,000	Ridgefield Funding Co LLC	4.800%	10/02/2023	85,009,898	0.19
200,000,000	Ridgefield Funding Co LLC	4.710%	07/03/2023	200,029,590	0.45
28,460,000	Ridgefield Funding Co LLC	4.710%	05/04/2023	28,464,742	0.06
170,823,000	Ridgefield Funding Co LLC	4.680%	11/04/2023	170,832,224	0.39
25,000,000	Ridgefield Funding Co LLC	4.880%	18/05/2023	24,530,682	0.06
287,443,000	Salisbury Receivables Company LLC	4.830%	08/05/2023	287,524,602	0.65
33,953,000	Sheffield Receivables Company LLC	4.800%	25/01/2023	33,953,225	0.08
314,274,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	4.780%	03/02/2023	314,299,271	0.71
65,000,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	4.320%	25/01/2023	64,805,000	0.15
201,114,000	The State of the Netherlands	4.330%	26/01/2023	200,559,068	0.46
55,000,000	Toronto-Dominion Bank/The	4.557%	03/02/2023	55,014,180	0.12
150,000,000	Toronto-Dominion Bank/The	4.910%	24/04/2023	150,111,600	0.34
219,938,000	Toronto-Dominion Bank/The	4.960%	01/05/2023	220,222,963	0.50
181,750,000	UBS AG	4.720%	20/04/2023	181,762,543	0.41
152,700,000	UBS AG	5.020%	26/04/2023	152,735,139	0.35
90,247,000	UBS AG	5.020%	02/05/2023	90,270,758	0.20
58,802,000	United Overseas Bank Ltd	4.708%	20/06/2023	58,793,533	0.13
125,000,000	Verizon Communications Inc	4.750%	03/02/2023	124,991,139	0.28
36,652,000	Verizon Communications Inc	4.750%	13/02/2023	36,448,132	0.08
78,228,000	Verizon Communications Inc	4.830%	03/03/2023	77,600,791	0.18
34,468,000	Verizon Communications Inc	4.720%	09/03/2023	34,168,448	0.08
65,418,000	Verizon Communications Inc	4.870%	05/04/2023	64,593,733	0.15
110,851,000	Verizon Communications Inc	4.880%	10/04/2023	109,382,465	0.25
48,450,000	Verizon Communications Inc	4.830%	14/04/2023	47,783,146	0.11
100,000,000	Verizon Communications Inc	5.040%	01/06/2023	97,928,550	0.22

GS ハイ・イールド・ボンド・ファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
コマーシャル・ペーパー					
131,755,000	Victory Receivables Corp	4.000%	06/01/2023	131,659,848	0.30
106,474,000	Victory Receivables Corp	4.650%	10/01/2023	106,345,108	0.24
150,000,000	Victory Receivables Corp	4.600%	01/02/2023	149,385,720	0.34
101,661,000	Victory Receivables Corp	4.710%	05/04/2023	100,391,457	0.23
20,000,000	Westpac Banking Corp	4.537%	23/03/2023	20,010,084	0.05
75,605,000	Westpac Banking Corp	5.160%	23/06/2023	73,795,678	0.17
コマーシャル・ペーパー合計				15,585,810,591	35.39
現先取引					
260,300,000	BNP Paribas Repo	4.300%	03/01/2023	260,300,000	0.59
500,000,000	BofA Securities Repo	4.100%	03/01/2023	500,000,000	1.13
391,000,000	BofA Securities Repo	4.300%	03/01/2023	391,000,000	0.89
650,000,000	Citigroup Global Markets Inc Repo	4.300%	03/01/2023	650,000,000	1.48
100,000,000	State Street Bank And Trust Co Repo	4.050%	03/01/2023	100,000,000	0.23
680,000,000	State Street Bank And Trust Co Repo	4.300%	03/01/2023	680,000,000	1.54
3,000,000,000	State Street Bank And Trust Co Repo	4.300%	03/01/2023	3,000,000,000	6.81
現先取引合計				5,581,300,000	12.67
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				29,880,945,065	67.84
預金					
定期預金					
1,400,000,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	4.320%	03/01/2023	1,400,000,000	3.17
1,175,000,000	Banco Santander SA	4.300%	03/01/2023	1,175,000,000	2.67
1,150,000,000	Canadian Imperial Bank of Commerce	4.300%	03/01/2023	1,150,000,000	2.61
100,000,000	Credit Agricole CIB	4.290%	03/01/2023	100,000,000	0.23
630,000,000	Credit Industriel et Commercial	4.320%	03/01/2023	630,000,000	1.43
100,000,000	Nordea Bank AB	4.290%	03/01/2023	100,000,000	0.23
300,000,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	4.300%	03/01/2023	300,000,000	0.68
1,000,000,000	Societe Generale	4.430%	03/01/2023	1,000,000,000	2.27
1,000,000,000	Societe Generale	4.430%	04/01/2023	1,000,000,000	2.27
500,000,000	Toronto-Dominion Bank/The	4.300%	03/01/2023	500,000,000	1.14
100,000,000	Toronto-Dominion Bank/The	4.310%	03/01/2023	100,000,000	0.23
定期預金合計				7,455,000,000	16.93
預金合計				7,455,000,000	16.93
投資資産合計				45,094,753,213	102.39
投資合計					
社債合計				10,331,456	0.03
国債合計				7,748,476,692	17.59
譲渡性預金証書合計				8,713,834,474	19.78
コマーシャル・ペーパー合計				15,585,810,591	35.39
現先取引合計				5,581,300,000	12.67
定期預金合計				7,455,000,000	16.93
その他資産・負債				(1,051,132,282)	(2.39)
買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産				44,043,620,931	100.00