

GS ハイ・イールド・ボンド・ファンド

第233期末(2024年3月11日)	第228期～第233期		
基準価額	3,238円	騰落率	6.0%
純資産総額	37,751百万円	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	
本ファンド	以下の指定投資信託証券を主要投資対象とします。 ・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	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。 ②投資信託証券への投資は、高位に維持することを基本とします。 ③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。
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228期(決算日2023年10月10日)
第229期(決算日2023年11月10日)
第230期(決算日2023年12月11日)
第231期(決算日2024年1月10日)
第232期(決算日2024年2月13日)
第233期(決算日2024年3月11日)

作成対象期間:2023年9月12日～2024年3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228期～第233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

〒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

■最近5作成期の運用実績

決 算 期		基準価額 (分配落)	税引前 分配金	期 騰落 中率	ベンチマーク	期 騰落 中率	投資信託証券 比率	純 資 産 額
①	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
②	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
③	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
④	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
⑤	228期 (2023年10月10日)	3,106	20	△1.4	42,290	△0.9	98.9	37,225
	229期 (2023年11月10日)	3,217	20	4.2	44,124	4.3	99.0	38,196
	230期 (2023年12月11日)	3,160	20	△1.2	43,615	△1.2	98.9	37,496
	231期 (2024年1月10日)	3,184	20	1.4	44,286	1.5	98.7	37,553
	232期 (2024年2月13日)	3,295	20	4.1	46,196	4.3	98.9	38,614
	233期 (2024年3月11日)	3,238	20	△1.1	45,715	△1.0	98.9	37,751

(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

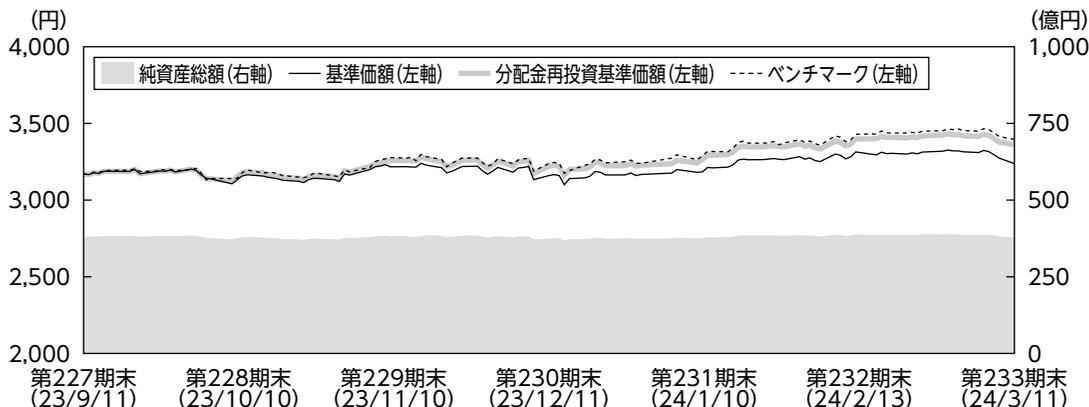
決算期	年 月 日	基準価額		ベンチマーク		投資信託証券 比 率
		円	騰落率 %		騰落率 %	
第228期	(期首) 2023年9月11日	3,170	—	42,680	—	98.8
	9月末	3,183	0.4	42,991	0.7	98.9
	(期末) 2023年10月10日	3,126	△1.4	42,290	△0.9	98.9
第229期	(期首) 2023年10月10日	3,106	—	42,290	—	98.9
	10月末	3,122	0.5	42,428	0.3	99.7
	(期末) 2023年11月10日	3,237	4.2	44,124	4.3	99.0
第230期	(期首) 2023年11月10日	3,217	—	44,124	—	99.0
	11月末	3,189	△0.9	43,534	△1.3	98.6
	(期末) 2023年12月11日	3,180	△1.2	43,615	△1.2	98.9
第231期	(期首) 2023年12月11日	3,160	—	43,615	—	98.9
	12月末	3,167	0.2	43,614	△0.0	99.4
	(期末) 2024年1月10日	3,204	1.4	44,286	1.5	98.7
第232期	(期首) 2024年1月10日	3,184	—	44,286	—	98.7
	1月末	3,275	2.9	45,579	2.9	99.2
	(期末) 2024年2月13日	3,315	4.1	46,196	4.3	98.9
第233期	(期首) 2024年2月13日	3,295	—	46,196	—	98.9
	2月末	3,321	0.8	46,644	1.0	99.3
	(期末) 2024年3月11日	3,258	△1.1	45,715	△1.0	98.9

(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9月12日～2024年3月11日）



第228期首：3,170円

第233期末：3,238円

（当作成期中にお支払いした分配金：120円）

騰落率：+6.0%（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。
- (注5) 騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しています。

◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の3,170円から68円上昇し、期末には3,238円となりました。

上昇要因

米国債の利回りが低下（価格は上昇）したことに加えて、ハイ・イールド社債市場が堅調に推移したことや、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

分配金をお支払いしたことなどが、基準価額の下落要因となりました。

◆投資環境について

<米国債券市場>

当期の米国債券市場では、10年国債利回りは低下しました。

期の序盤は、2023年8月の小売売上高が市場予想を上回り、景気の先行きに対する楽観的な見方が強まったことや、9月のFOMC（米連邦公開市場委員会）で、2024年の経済成長率が上方修正されたことなどを背景に、利回りは上昇しました。その後は、米財務省が発表した長期国債の発行計画が市場予想を下回り、需給の逼迫観測が広まったことや、FRB（米連邦準備制度理事会）高官による発言などを受けて、更なる金融引き締めの可能性が後退したことなどから利回りは低下に転じました。また、12月のFOMCで、2024年の利下げ期待が高まると利回りは一段と低下しました。

2024年に入ると、12月のCPI（消費者物価指数）や小売売上高がいずれも市場予想を上回り、早期の利下げ観測が後退したことなどから、利回りは再び上昇しました。その後は、米財務省が1-3月の借り入れ見通しを下方修正し、需給の引き締まりが意識されたことや、1月のFOMCで、FRBのパウエル議長が早期の利下げについて慎重な見方を示した局面などで利回りは低下しましたが、1月の雇用統計における非農業部門雇用者数やCPIがいずれも市場予想を上回ると、利回りは再び上昇しました。期末にかけては、一部の景気指標が下振れたことなどを受けて、景気の先行きに対する楽観的な見方が後退したことなどから利回りは低下し、前期末を下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、米長期金利が上昇したことなどを受けて株式市場が軟調な展開となり、投資家のリスク回避的な動きが強まったことや、原油価格が下落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）は拡大しました。その後は、米長期金利が低下基調に反転したことなどを受けて、投資家のリスク選好的な動きが強まったことなどから、スプレッドは縮小基調で推移しました。2024年に入ると米長期金利が上昇した年初にかけてスプレッドは拡大しましたが、中東情勢の緊迫化などに伴う原油価格の上昇や、総じて堅調な米景気指標などを背景にスプレッドは縮小しました。

<外国為替市場>

外国為替市場では、米ドルは円に対して前期末とほぼ同水準で期末をむかえました。

期初は、市場予想を上回る米小売売上高や、2023年9月のFOMCで2024年の利下げ期待が後退したことなどを受けて円安米ドル高が進みました。11月後半に入ると、米国債利回りが低下したことや、日銀によるYCC（イールドカーブ・コントロール）やマイナス金利政策の修正観測が強まり、日米間での金利差縮小が意識されたことなどから、円を買い戻す動きがみられました。

期の後半は、市場予想を上回る米景気指標の発表や、FRBによる早期利下げ観測が後退し、日米間での金利差拡大などを背景に再び円安米ドル高基調で推移しました。期末にかけては、米景気指標が下振れたことや、日銀によるマイナス金利政策の解除期待が高まったことなどを受けて、円をかう動きが優勢となりましたが、米ドルは円に対して前期末とほぼ同水準となりました。

<短期金融市場>

当期において、米国T-Bill 1ヵ月は期末には5.3%となり前期末とほぼ変わらずとなりました。

◆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・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。

・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	6.7%
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	2.6%

（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—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

＜グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオⅡ＞

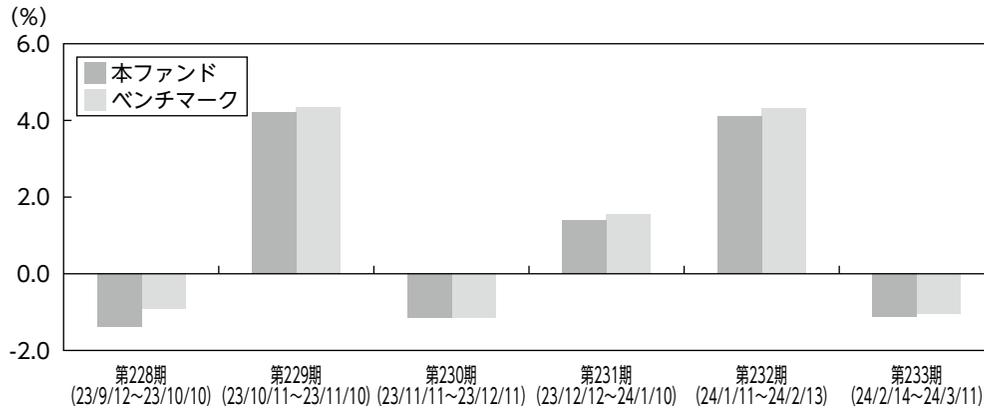
米国を中心とした高利回り社債に投資することにより、収入（インカム）と資産価値増加（キャピタル・ゲイン）からなる高水準のトータル・リターンを獲得することを目的として、運用を行いました。

＜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1) 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。

(注2) 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。

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+6.0%となり、ベンチマーク（+7.1%）を下回りました。

当期は、セクター別では、銀行セクターのオーバーウェイトやレンタル器具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、小売り／アパレルセクターのアンダーウェイトやエネルギーセクターのオーバーウェイトなどがマイナス寄与となりました。また、メディア（ケーブル・衛星テレビ）や食品／飲料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、メディア（除くケーブル）や小売り／アパレル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228期から第233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。社債発行が少なく需給がひっ迫していることに加えて、資本市場へのアクセスが改善したことや、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。

セクター別では、LNG（液化天然ガス）の需要が拡大する中、財務基盤が強固で投資適格級への格上げが期待されるエネルギー（探査・生産、保管・輸送）セクターや、利ざや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、オンライン・ショッピングの台頭や、景気後退に伴う消費者心理の悪化懸念が向かい風になり得る小売り／アパレルセクターや、気候変動対策に伴う設備投資の拡大によるコスト増が見込ま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2024年3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。）

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第228期～第233期		項目の概要
	2023年9月12日～2024年3月11日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	16円 (3)	0.492% (0.082)	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)	(13)	(0.394)	
(受託会社)	(1)	(0.016)	
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	16	0.498	
期中の平均基準価額は3,209円です。			

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む。)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。但し、各項目の費用は、本ファンドが組入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)が支払った費用を含みません。

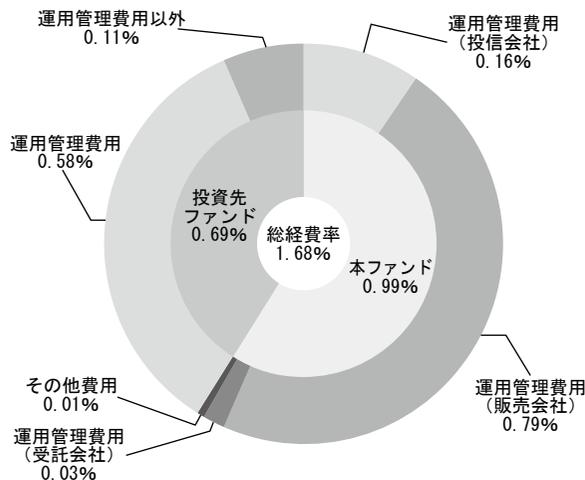
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(参考情報)

■ 総経費率

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は1.68%です。



総経費率 (①+②+③)	1.68%
①本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	0.58%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.11%

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

■売買及び取引の状況（2023年9月12日から2024年3月11日まで）

投資信託証券

決算 銘柄名		第 228 期		第 233 期	
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	ゴールドマン・サックス・イン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	10,258	20,702	8,298	17,000
	国	—	—	72	1,000

(注) 金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2023年9月12日から2024年3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（2024年3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 233 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	122,558	247,663	36,361,935	96.3
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	478	6,725	987,392	2.6
合計	123,036	254,388	37,349,328	<98.9%>

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

(注2) 比率欄は純資産総額に対する比率。

■投資信託財産の構成

2024年3月11日現在

項 目	第 233 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 37,349,328	% 98.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	715,891	1.9
投 資 信 託 財 産 総 額	38,065,219	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(37,349,665千円)の投資信託財産総額(38,065,219千円)に対する比率は98.1%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=146.82円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第 228 期 末	第 229 期 末	第 230 期 末	第 231 期 末	第 232 期 末	第 233 期 末
	2023年10月10日	2023年11月10日	2023年12月11日	2024年1月10日	2024年2月13日	2024年3月11日
(A) 資 産	37,516,533,149円	38,483,840,045円	37,792,537,640円	37,867,175,621円	38,915,736,131円	38,065,219,794円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	702,692,670	676,535,226	406,869,268	795,176,638	711,142,259	715,891,624
投 資 証 券(評価額)	36,813,840,479	37,807,304,819	37,094,868,373	37,071,998,983	38,204,593,872	37,349,328,170
未 収 入 金	-	-	290,799,999	-	-	-
(B) 負 債	291,220,728	287,813,713	295,737,435	314,045,497	301,055,893	314,031,823
未 払 収 益 分 配 金	239,698,267	237,455,543	237,354,132	235,883,407	234,391,781	233,205,421
未 払 解 約 金	21,345,191	18,541,333	26,140,386	47,421,175	31,011,323	52,265,207
未 払 信 託 報 酬	29,909,854	31,534,685	31,957,246	30,415,094	35,271,178	28,255,281
未 払 利 息	1,559	1,852	1,616	1,861	1,477	1,393
そ の 他 未 払 費 用	265,857	280,300	284,055	323,960	380,134	304,521
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	37,225,312,421	38,196,026,332	37,496,800,205	37,553,130,124	38,614,680,238	37,751,187,971
元 本	119,849,133,638	118,727,771,654	118,677,066,285	117,941,703,530	117,195,890,626	116,602,710,837
次 期 繰 越 損 益 金	△ 82,623,821,217	△ 80,531,745,322	△ 81,180,266,080	△ 80,388,573,406	△ 78,581,210,388	△ 78,851,522,866
(D) 受 益 権 総 口 数	119,849,133,638口	118,727,771,654口	118,677,066,285口	117,941,703,530口	117,195,890,626口	116,602,710,837口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	3,106円	3,217円	3,160円	3,184円	3,295円	3,238円

(注) 当作成期首元本額は120,128,027,484円、当作成期間(第228期～第233期)中において、追加設定元本額は3,388,873,743円、同解約元本額は6,914,190,390円です。

■損益の状況

項 目	第 228 期	第 229 期	第 230 期	第 231 期	第 232 期	第 233 期
	自2023年9月12日 至2023年10月10日	自2023年10月11日 至2023年11月10日	自2023年11月11日 至2023年12月11日	自2023年12月12日 至2024年1月10日	自2024年1月11日 至2024年2月13日	自2024年2月14日 至2024年3月11日
(A) 配 当 等 収 益	502,242,538円	504,619,829円	504,836,241円	510,662,504円	523,656,154円	510,608,313円
受 取 配 当 益	502,281,472	504,719,216	504,878,208	511,081,326	523,900,930	510,635,614
支 払 利 息	△ 38,934	△ 99,387	△ 41,967	△ 418,822	△ 244,776	△ 27,301
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 1,004,293,357	1,083,220,941	△ 921,087,120	44,494,606	1,044,797,995	△ 916,938,675
売 買 益	422,431,677	1,085,610,048	578,939,249	225,914,429	1,201,131,387	5,625,679
売 買 損	△ 1,426,725,034	△ 2,389,107	△ 1,500,026,369	△ 181,419,823	△ 156,333,392	△ 922,564,354
(C) 信 託 報 酬 等	△ 30,249,706	△ 31,889,810	△ 32,391,597	△ 30,739,054	△ 35,724,457	△ 28,634,997
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 532,300,525	1,555,950,960	△ 448,642,476	524,418,056	1,532,729,692	△ 434,965,359
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△24,876,132,647	△25,350,451,408	△23,669,531,950	△24,128,987,081	△23,645,496,198	△22,175,208,593
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△56,975,689,778	△56,499,789,331	△56,824,737,522	△56,548,120,974	△56,234,052,101	△56,008,143,493
(配 当 等 相 当 額)	(13,963,286,383)	(13,853,118,663)	(13,982,819,710)	(13,925,209,858)	(13,854,828,382)	(13,810,262,650)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△70,938,976,161)	(△70,352,907,994)	(△70,807,557,232)	(△70,473,330,832)	(△70,088,880,483)	(△69,818,406,143)
(G) 計 (D + E + F)	△82,384,122,950	△80,294,289,779	△80,942,911,948	△80,152,689,999	△78,346,818,607	△78,618,317,445
(H) 収 益 分 配 金	△ 239,698,267	△ 237,455,543	△ 237,354,132	△ 235,883,407	△ 234,391,781	△ 233,205,421
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△82,623,821,217	△80,531,745,322	△81,180,266,080	△80,388,573,406	△78,581,210,388	△78,851,522,866
追 加 信 託 差 損 益 金	△56,975,689,778	△56,499,789,331	△56,824,737,522	△56,548,120,974	△56,234,052,101	△56,008,143,493
(配 当 等 相 当 額)	(13,963,286,383)	(13,853,118,663)	(13,982,819,710)	(13,925,209,858)	(13,854,828,382)	(13,810,262,650)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△70,938,976,161)	(△70,352,907,994)	(△70,807,557,232)	(△70,473,330,832)	(△70,088,880,483)	(△69,818,406,143)
分 配 準 備 積 立 金	9,103,061,347	9,254,438,145	9,349,963,203	9,509,497,333	9,709,069,025	9,883,130,710
繰 越 損 益 金	△34,751,192,786	△33,286,394,136	△33,705,491,761	△33,349,949,765	△32,056,227,312	△32,726,510,083

(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 228 期	第 229 期	第 230 期	第 231 期	第 232 期	第 233 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 228 期	第 229 期	第 230 期	第 231 期	第 232 期	第 233 期
	2023年9月12日 ~2023年10月10日	2023年10月11日 ~2023年11月10日	2023年11月11日 ~2023年12月11日	2023年12月12日 ~2024年1月10日	2024年1月11日 ~2024年2月13日	2024年2月14日 ~2024年3月11日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.640	0.618	0.629	0.624	0.603	0.614
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	1,924	1,946	1,966	1,986	2,010	2,031

- (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。2024年3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（2023年6月30日に終了した期間）（単位：米ドル）

費用	
管理事務報酬	19,836
投資顧問報酬	771,481
管理事務代行報酬および保管費用	94,079
名義書換事務代行報酬	7,399
監査報酬	30,830
取締役報酬	2,190
弁護士報酬	13,217
保険費用	839
印刷費用	710
その他費用	17,191
費用合計	957,772
投資顧問報酬および諸費用の調整額	(682)
運用費用合計	957,090

■保有有価証券明細（2023年6月30日現在）

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	社債				
	英ボンド				
175,000	CPUK Finance Ltd	4.50%	28/08/2027	190,823	0.06
257,000	Maryland Bidco Ltd	10.00%	26/01/2028	282,140	0.09
450,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp	2.55%	05/12/2023	552,121	0.17
175,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp	3.69%	05/06/2028	154,477	0.05
350,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp	3.38%	24/04/2030	284,280	0.09
525,000	Pinewood Finance Co Ltd	3.25%	30/09/2025	615,102	0.19
400,000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc	8.25%	31/07/2025	467,538	0.14
375,000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC	4.88%	15/07/2028	379,171	0.11
				2,925,652	0.90
	ユーロ				
656,000	Altice Finco SA	4.75%	15/01/2028	480,362	0.15
470,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance Plc	3.00%	01/09/2029	382,875	0.12
200,000	Ashland Services BV	2.00%	30/01/2028	185,583	0.06
555,000	Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	04/12/2028	529,555	0.16
275,000	Banijay Group SAS	6.50%	01/03/2026	298,951	0.09
385,000	Benteler International AG	9.38%	15/05/2028	425,916	0.13
250,000	Carnival Corp	10.13%	01/02/2026	287,392	0.09
410,000	Cirsa Finance International Sarl	10.38%	30/11/2027	480,893	0.15
125,000	Dana Financing Luxembourg Sarl	3.00%	15/07/2029	111,175	0.03
300,000	Deutsche Bank AG	4.00%	24/06/2032	288,268	0.09
205,000	IHO Verwaltungs GmbH	8.75%	15/05/2028	231,333	0.07
385,000	Kleopatra Finco Sarl	4.25%	01/03/2026	352,245	0.11

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				
625,000	Kleopatra Holdings 2 SCA	6.50%	01/09/2026	443,148	0.14
505,000	Lorca Telecom Bondco SA	4.00%	18/09/2027	504,362	0.15
120,000	O1 European Group BV	6.25%	15/05/2028	134,174	0.04
150,000	Olympus Water US Holding Corp	3.88%	01/10/2028	129,747	0.04
154,000	Q-Park Holding I BV	1.50%	01/03/2025	161,620	0.05
250,000	TeamSystem SpA	3.50%	15/02/2028	239,517	0.07
512,000	TUI Cruises GmbH	6.50%	15/05/2026	519,700	0.16
150,000	Verisure Holding AB	3.25%	15/02/2027	146,035	0.04
175,000	Verisure Midholding AB	5.25%	15/02/2029	166,059	0.05
950,000	Ziggo Bond Co BV	3.38%	28/02/2030	766,369	0.23
				7,265,279	2.22
	米ドル				
545,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc	3.88%	15/01/2028	499,003	0.15
500,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc	4.38%	15/01/2028	462,997	0.14
839,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc	4.00%	15/10/2030	719,425	0.22
670,000	7-Eleven Inc	2.80%	10/02/2051	421,718	0.13
1,595,000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc	4.25%	15/02/2029	1,378,293	0.42
145,000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc	6.00%	01/08/2029	125,849	0.04
325,000	AdaptHealth LLC	5.13%	01/03/2030	262,501	0.08
957,000	ADT Security Corp	4.13%	01/08/2029	827,631	0.25
525,000	AECOM	5.13%	15/03/2027	507,781	0.16
633,000	Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp	8.25%	15/02/2026	621,885	0.19
570,000	Ahead DB Holdings LLC	6.63%	01/05/2028	462,020	0.14
2,235,000	Allen Media LLC / Allen Media Co-Issuer Inc	10.50%	15/02/2028	1,147,661	0.35
582,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer	6.75%	15/10/2027	549,187	0.17
515,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer	6.75%	15/04/2028	507,826	0.16
872,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp	9.75%	15/07/2027	772,018	0.24
55,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp	6.00%	01/06/2029	40,881	0.01
850,000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl	4.63%	01/06/2028	712,363	0.22
551,000	Ally Financial Inc	5.75%	20/11/2025	531,592	0.16
1,285,000	Ally Financial Inc	4.70%	15/08/2171	907,989	0.28
826,000	Altice Financing SA	5.00%	15/01/2028	655,977	0.20
1,323,000	Altice France Holding SA	10.50%	15/05/2027	798,742	0.24
520,000	Altice France SA	8.13%	01/02/2027	446,933	0.14
479,000	Altice France SA	5.13%	15/07/2029	340,511	0.10
310,000	American Airlines Inc	11.75%	15/07/2025	340,361	0.10
695,000	American Airlines Inc	7.25%	15/02/2028	691,535	0.21
320,000	American Airlines Inc/AA Advantage Loyalty IP Ltd	5.50%	20/04/2026	315,671	0.10
630,000	American Axle & Manufacturing Inc	5.00%	01/10/2029	527,433	0.16
1,742,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc	3.88%	15/11/2029	1,494,174	0.46
105,000	American Express Co	3.55%	15/09/2171	86,220	0.03
980,000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp	5.88%	20/08/2026	924,521	0.28
1,107,000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp	5.75%	20/05/2027	1,017,981	0.31
795,000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp	9.38%	01/06/2028	805,766	0.25
736,000	Amkor Technology Inc	6.63%	15/09/2027	739,524	0.23
606,000	Amsted Industries Inc	5.63%	01/07/2027	587,980	0.18
910,000	ANGI Group LLC	3.88%	15/08/2028	743,937	0.23
360,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp	5.75%	01/03/2027	347,284	0.11
1,374,000	APi Group DE Inc	4.13%	15/07/2029	1,189,551	0.36
368,000	APi Group DE Inc	4.75%	15/10/2029	330,502	0.10

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				
747,000	APX Group Inc	6.75%	15/02/2027	734,751	0.22
1,370,000	APX Group Inc	5.75%	15/07/2029	1,186,571	0.36
532,000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp	6.25%	01/04/2028	496,812	0.15
200,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance Plc	6.00%	15/06/2027	196,738	0.06
509,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance Plc	4.00%	01/09/2029	404,476	0.12
557,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc	4.13%	15/08/2026	518,853	0.16
759,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc	5.25%	15/08/2027	646,090	0.20
2,093,000	Arko Corp	5.13%	15/11/2029	1,704,730	0.52
759,000	Asbury Automotive Group Inc	4.63%	15/11/2029	675,313	0.21
210,000	Asbury Automotive Group Inc	5.00%	15/02/2032	183,228	0.06
341,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp	7.00%	01/11/2026	331,215	0.10
490,000	Ashland Inc	3.38%	01/09/2031	388,769	0.12
550,000	AT&T Inc	3.50%	01/06/2041	418,787	0.13
705,000	AthenaHealth Group Inc	6.50%	15/02/2030	591,676	0.18
805,000	Atkore Inc	4.25%	01/06/2031	701,607	0.21
1,315,000	Audacy Capital Corp	6.50%	01/05/2027	32,694	0.01
555,000	Avient Corp	7.13%	01/08/2030	558,768	0.17
1,260,000	Axalta Coating Systems LLC	3.38%	15/02/2029	1,072,366	0.33
395,000	Axalta Coating Systems LLC / Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV	4.75%	15/06/2027	375,182	0.11
475,000	Ball Corp	6.88%	15/03/2028	485,960	0.15
740,000	Ball Corp	6.00%	15/06/2029	733,790	0.22
600,000	Ball Corp	2.88%	15/08/2030	495,876	0.15
1,099,000	Bank of America Corp	2.48%	21/09/2036	835,783	0.26
325,000	Bank of New York Mellon Corp	4.70%	20/09/2171	315,899	0.10
521,000	Barclays Plc	8.00%	15/09/2171	491,611	0.15
280,000	Bausch Health Cos Inc	6.13%	01/02/2027	179,270	0.05
163,000	Bausch Health Cos Inc	14.00%	15/10/2030	97,626	0.03
1,606,000	BCPE Empire Holdings Inc	7.63%	01/05/2027	1,500,208	0.46
739,000	Beacon Roofing Supply Inc	4.13%	15/05/2029	656,213	0.20
485,000	Berry Global Inc	5.50%	15/04/2028	477,204	0.15
700,000	Berry Petroleum Co LLC	7.00%	15/02/2026	649,563	0.20
335,000	Boeing Co	5.04%	01/05/2027	331,068	0.10
535,000	Booz Allen Hamilton Inc	4.00%	01/07/2029	479,737	0.15
495,000	Boyne USA Inc	4.75%	15/05/2029	450,988	0.14
889,000	Brink's Co	4.63%	15/10/2027	828,674	0.25
570,000	Broadcom Inc	3.14%	15/11/2035	435,008	0.13
1,270,000	Buckeye Partners LP	3.95%	01/12/2026	1,150,146	0.35
373,000	Buckeye Partners LP	4.50%	01/03/2028	336,252	0.10
1,045,000	Builders FirstSource Inc	5.00%	01/03/2030	977,566	0.30
517,000	BWX Technologies Inc	4.13%	15/04/2029	468,520	0.14
465,000	Caesars Entertainment Inc	7.00%	15/02/2030	466,981	0.14
337,000	Callon Petroleum Co	7.50%	15/06/2030	318,707	0.10
538,000	Calpine Corp	4.50%	15/02/2028	488,782	0.15
627,000	Calpine Corp	5.13%	15/03/2028	560,402	0.17
451,000	Camelot Finance SA	4.50%	01/11/2026	425,162	0.13
445,000	Capital One Financial Corp	3.95%	01/09/2171	333,588	0.10
485,000	Cargo Aircraft Management Inc	4.75%	01/02/2028	422,823	0.13
220,000	Carnival Corp	7.63%	01/03/2026	215,884	0.07
675,000	Carnival Corp	5.75%	01/03/2027	620,010	0.19
333,000	Carnival Corp	9.88%	01/08/2027	346,706	0.11
560,000	Carrier Global Corp	3.38%	05/04/2040	427,006	0.13

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				
779,000	Cars.com Inc	6.38%	01/11/2028	723,351	0.22
370,000	Carvana Co	5.50%	15/04/2027	252,229	0.08
560,000	Castle US Holding Corp	9.50%	15/02/2028	317,736	0.10
1,285,000	Castlelake Aviation Finance DAC	5.00%	15/04/2027	1,145,027	0.35
1,129,000	Catalent Pharma Solutions Inc	3.50%	01/04/2030	914,007	0.28
390,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	5.50%	01/05/2026	380,903	0.12
675,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	4.75%	01/03/2030	574,783	0.18
1,743,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	4.50%	15/08/2030	1,451,991	0.44
2,990,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	4.25%	01/02/2031	2,421,455	0.74
1,011,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	4.50%	01/05/2032	807,295	0.25
403,000	Centene Corp	2.45%	15/07/2028	345,198	0.11
563,000	Centene Corp	3.38%	15/02/2030	483,449	0.15
1,102,000	Centene Corp	2.50%	01/03/2031	878,738	0.27
114,000	Centene Corp	2.63%	01/08/2031	90,794	0.03
553,000	Central Garden & Pet Co	4.13%	15/10/2030	464,166	0.14
200,000	Central Garden & Pet Co	4.13%	30/04/2031	165,294	0.05
140,000	Charles River Laboratories International Inc	3.75%	15/03/2029	123,719	0.04
150,000	Charles River Laboratories International Inc	4.00%	15/03/2031	130,531	0.04
250,000	Charles Schwab Corp	4.00%	01/03/2172	183,097	0.06
425,000	Charles Schwab Corp	5.00%	01/06/2172	324,393	0.10
825,000	Chart Industries Inc	7.50%	01/01/2030	843,575	0.26
364,000	Cheesecake Factory Inc	0.38%	15/06/2026	307,083	0.09
765,000	Chemours Co	5.75%	15/11/2028	703,017	0.22
575,000	Chemours Co	4.63%	15/11/2029	485,390	0.15
788,000	Cheniere Energy Inc	4.63%	15/10/2028	735,748	0.23
862,000	Cheniere Energy Partners LP	4.50%	01/10/2029	789,401	0.24
305,000	Cheniere Energy Partners LP	3.25%	31/01/2032	251,165	0.08
963,000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH	5.50%	15/01/2028	877,362	0.27
473,000	Chobani LLC / Chobani Finance Corp Inc	7.50%	15/04/2025	474,400	0.15
852,000	Chord Energy Corp	6.38%	01/06/2026	846,535	0.26
910,000	CHS/Community Health Systems Inc	5.63%	15/03/2027	803,078	0.25
700,000	CHS/Community Health Systems Inc	5.25%	15/05/2030	553,070	0.17
140,000	Cinemark USA Inc	8.75%	01/05/2025	142,483	0.04
420,000	Cinemark USA Inc	5.25%	15/07/2028	372,120	0.11
514,000	Citigroup Inc	6.30%	15/11/2171	496,325	0.15
1,405,000	Civitas Resources Inc	5.00%	15/10/2026	1,314,880	0.40
168,000	Clarios Global LP	6.75%	15/05/2025	168,483	0.05
591,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co	8.50%	15/05/2027	592,942	0.18
845,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co	6.75%	15/05/2028	844,332	0.26
500,000	Cleveland-Cliffs Inc	6.75%	15/04/2030	481,959	0.15
175,000	CNX Midstream Partners LP	4.75%	15/04/2030	149,297	0.05
42,000	CNX Resources Corp	7.25%	14/03/2027	41,661	0.01
600,000	CNX Resources Corp	7.38%	15/01/2031	585,492	0.18
548,000	Coherent Corp	5.00%	15/12/2029	496,051	0.15
325,000	Comerica Inc	5.63%	01/10/2171	271,052	0.08
327,000	CommScope Inc	6.00%	01/03/2026	306,217	0.09
889,000	CommScope Technologies LLC	6.00%	15/06/2025	827,447	0.25
865,000	Continental Resources Inc	4.38%	15/01/2028	811,810	0.25
1,413,000	CP Atlas Buyer Inc	7.00%	01/12/2028	1,112,393	0.34
450,000	Credit Suisse AG	7.95%	09/01/2025	459,057	0.14
1,168,000	Crowdstrike Holdings Inc	3.00%	15/02/2029	1,008,784	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				
325,000	Crown Americas LLC	5.25%	01/04/2030	310,902	0.10
739,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc	5.63%	15/10/2025	729,159	0.22
220,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc	5.00%	01/05/2029	206,692	0.06
693,000	CSC Holdings LLC	4.63%	01/12/2030	309,191	0.09
1,053,000	CSC Holdings LLC	3.38%	15/02/2031	714,622	0.22
228,000	CTR Partnership LP / CareTrust Capital Corp	3.88%	30/06/2028	197,799	0.06
367,000	Cumulus Media New Holdings Inc	6.75%	01/07/2026	253,598	0.08
523,000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC	6.75%	15/05/2028	471,875	0.14
317,000	Dana Financing Luxembourg Sarl	5.75%	15/04/2025	312,802	0.10
1,027,000	Dana Inc	5.38%	15/11/2027	977,933	0.30
175,000	Dana Inc	4.25%	01/09/2030	147,194	0.05
450,000	Danske Bank A/S	6.47%	09/01/2026	449,360	0.14
1,125,000	Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC	8.00%	01/02/2028	1,031,291	0.32
500,000	Deutsche Bank AG	3.73%	14/01/2032	376,393	0.12
895,000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co	5.38%	15/08/2026	31,825	0.01
714,000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co	6.63%	15/08/2027	22,177	0.01
697,000	Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor Inc	5.88%	15/08/2027	632,249	0.19
1,061,000	DISH DBS Corp	5.25%	01/12/2026	852,826	0.26
752,000	DISH DBS Corp	7.38%	01/07/2028	401,622	0.12
350,000	DISH Network Corp	11.75%	15/11/2027	342,808	0.10
1,045,000	Dornoch Debt Merger Sub Inc	6.63%	15/10/2029	851,675	0.26
680,000	DT Midstream Inc	4.38%	15/06/2031	585,224	0.18
425,000	Duke Energy Corp	4.13%	15/04/2026	416,326	0.13
356,000	Dycom Industries Inc	4.50%	15/04/2029	324,510	0.10
665,000	Earthstone Energy Holdings LLC	9.88%	15/07/2031	656,403	0.20
494,000	Edison International	5.38%	15/09/2171	432,990	0.13
509,000	eG Global Finance Plc	6.75%	07/02/2025	496,178	0.15
505,000	eG Global Finance Plc	8.50%	30/10/2025	492,113	0.15
620,000	Elastic NV	4.13%	15/07/2029	536,321	0.16
825,000	Emerald Debt Merger Sub LLC	6.63%	15/12/2030	815,819	0.25
475,000	EnLink Midstream LLC	5.63%	15/01/2028	460,979	0.14
612,000	EnLink Midstream LLC	5.38%	01/06/2029	582,365	0.18
495,000	EnLink Midstream LLC	6.50%	01/09/2030	493,826	0.15
640,000	Entegris Escrow Corp	4.75%	15/04/2029	589,027	0.18
630,000	EQM Midstream Partners LP	7.50%	01/06/2027	636,876	0.19
593,000	EQT Corp	6.13%	01/02/2025	590,724	0.18
590,000	Everi Holdings Inc	5.00%	15/07/2029	519,046	0.16
715,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd	4.38%	01/04/2031	610,388	0.19
495,000	Ford Motor Co	3.25%	12/02/2032	389,178	0.12
1,641,000	Ford Motor Co	4.75%	15/01/2043	1,265,102	0.39
1,028,000	Ford Motor Credit Co LLC	2.30%	10/02/2025	960,256	0.29
350,000	Ford Motor Credit Co LLC	4.69%	09/06/2025	337,495	0.10
440,000	Ford Motor Credit Co LLC	3.38%	13/11/2025	409,059	0.13
345,000	Ford Motor Credit Co LLC	6.95%	06/03/2026	346,768	0.11
995,000	Ford Motor Credit Co LLC	2.70%	10/08/2026	889,078	0.27
378,000	Ford Motor Credit Co LLC	4.95%	28/05/2027	356,612	0.11
2,200,000	Ford Motor Credit Co LLC	3.82%	02/11/2027	1,972,537	0.60
450,000	Ford Motor Credit Co LLC	2.90%	16/02/2028	386,259	0.12
585,000	Ford Motor Credit Co LLC	4.00%	13/11/2030	500,364	0.15
565,000	Foundation Building Materials Inc	6.00%	01/03/2029	473,413	0.14
1,160,000	Frontier Communications Holdings LLC	5.88%	15/10/2027	1,063,968	0.33

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				
630,000	Frontier Communications Holdings LLC	6.00%	15/01/2030	463,003	0.14
488,000	Garda World Security Corp	7.75%	15/02/2028	487,570	0.15
471,000	Gartner Inc	3.63%	15/06/2029	416,028	0.13
760,000	Gen Digital Inc	6.75%	30/09/2027	759,035	0.23
1,000,000	General Motors Financial Co Inc	2.35%	08/01/2031	782,026	0.24
1,295,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp	8.00%	15/01/2027	1,263,730	0.39
310,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp	8.88%	15/04/2030	303,345	0.09
462,000	GFL Environmental Inc	4.00%	01/08/2028	412,999	0.13
757,000	GFL Environmental Inc	3.50%	01/09/2028	674,387	0.21
227,000	GFL Environmental Inc	4.75%	15/06/2029	208,133	0.06
345,000	GFL Environmental Inc	4.38%	15/08/2029	308,360	0.09
1,689,376	Global Aircraft Leasing Co Ltd	6.50%	15/09/2024	1,551,136	0.47
1,477,000	Global Infrastructure Solutions Inc	5.63%	01/06/2029	1,206,872	0.37
580,000	Global Infrastructure Solutions Inc	7.50%	15/04/2032	497,495	0.15
893,000	Goodyear Tire & Rubber Co	9.50%	31/05/2025	917,033	0.28
480,000	Group 1 Automotive Inc	4.00%	15/08/2028	423,275	0.13
1,125,000	GYP Holdings III Corp	4.63%	01/05/2029	998,066	0.31
421,000	H&E Equipment Services Inc	3.88%	15/12/2028	366,434	0.11
1,269,235	Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd / HawaiianMiles Loyalty Ltd	5.75%	20/01/2026	1,206,114	0.37
1,389,000	Herbalife Nutrition Ltd / HLF Financing Inc	7.88%	01/09/2025	1,273,435	0.39
599,000	Herc Holdings Inc	5.50%	15/07/2027	576,038	0.18
1,335,000	Herens Holdco Sarl	4.75%	15/05/2028	1,029,578	0.32
157,000	Hillenbrand Inc	5.75%	15/06/2025	155,409	0.05
695,000	Hillenbrand Inc	3.75%	01/03/2031	589,341	0.18
149,000	Hilton Domestic Operating Co Inc	5.75%	01/05/2028	147,293	0.05
409,000	Hilton Domestic Operating Co Inc	4.00%	01/05/2031	355,717	0.11
556,000	Hilton Domestic Operating Co Inc	3.63%	15/02/2032	463,478	0.14
1,309,000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Esc	5.00%	01/06/2029	1,164,116	0.36
623,000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Esc	4.88%	01/07/2031	524,006	0.16
1,246,000	Howard Midstream Energy Partners LLC	6.75%	15/01/2027	1,188,407	0.36
360,000	Howard Midstream Energy Partners LLC	8.88%	15/07/2028	362,143	0.11
615,000	Howmet Aerospace Inc	3.00%	15/01/2029	537,735	0.16
1,254,000	Husky III Holding Ltd	13.00%	15/02/2025	1,145,118	0.35
525,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp	4.75%	15/09/2024	502,274	0.15
155,000	iHeartCommunications Inc	6.38%	01/05/2026	130,440	0.04
1,655,000	iHeartCommunications Inc	8.38%	01/05/2027	1,103,287	0.34
567,000	iHeartCommunications Inc	5.25%	15/08/2027	433,729	0.13
475,000	iHeartCommunications Inc	4.75%	15/01/2028	359,116	0.11
700,000	IHO Verwaltungs GmbH	4.75%	15/09/2026	643,500	0.20
300,000	IHO Verwaltungs GmbH	6.00%	15/05/2027	283,018	0.09
1,132,000	Imola Merger Corp	4.75%	15/05/2029	990,432	0.30
978,000	Ingevity Corp	3.88%	01/11/2028	842,231	0.26
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	400,504	0.12
345,000	International Game Technology Plc	4.13%	15/04/2026	328,637	0.10
889,000	International Game Technology Plc	5.25%	15/01/2029	842,483	0.26
390,000	Intesa Sanpaolo SpA	5.02%	26/06/2024	377,915	0.12
495,000	Iron Mountain Inc	7.00%	15/02/2029	492,980	0.15
500,000	James Hardie International Finance DAC	5.00%	15/01/2028	472,295	0.14
534,000	Jane Street Group / JSG Finance Inc	4.50%	15/11/2029	460,742	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				
1,676,000	Jazz Securities DAC	4.38%	15/01/2029	1,497,527	0.46
1,160,000	Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp	5.00%	15/08/2028	953,145	0.29
613,000	KBR Inc	4.75%	30/09/2028	565,608	0.17
1,345,000	Ken Garff Automotive LLC	4.88%	15/09/2028	1,188,396	0.36
475,000	Kennedy-Wilson Inc	4.75%	01/03/2029	374,861	0.11
606,000	Kennedy-Wilson Inc	4.75%	01/02/2030	460,737	0.14
380,000	Kennedy-Wilson Inc	5.00%	01/03/2031	284,804	0.09
865,000	Kinetik Holdings LP	5.88%	15/06/2030	826,636	0.25
553,000	Kraft Heinz Foods Co	4.63%	01/10/2039	497,486	0.15
821,000	LABL Inc	6.75%	15/07/2026	808,041	0.25
790,000	LABL Inc	10.50%	15/07/2027	760,431	0.23
1,762,000	Las Vegas Sands Corp	3.20%	08/08/2024	1,702,812	0.52
1,040,000	LCM Investments Holdings II LLC	4.88%	01/05/2029	891,804	0.27
556,000	Level 3 Financing Inc	4.25%	01/07/2028	358,365	0.11
411,000	LGI Homes Inc	4.00%	15/07/2029	344,346	0.11
271,000	Lithia Motors Inc	3.88%	01/06/2029	235,656	0.07
365,000	Lowe's Cos Inc	3.75%	01/04/2032	329,428	0.10
330,000	LPL Holdings Inc	4.63%	15/11/2027	308,018	0.09
350,000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd	8.38%	01/05/2028	354,279	0.11
73,000	Macy's Retail Holdings LLC	5.88%	01/04/2029	66,779	0.02
833,000	MajorDrive Holdings IV LLC	6.38%	01/06/2029	661,674	0.20
1,049,000	Marriott Ownership Resorts Inc	4.75%	15/01/2028	947,393	0.29
768,000	Masonite International Corp	5.38%	01/02/2028	731,307	0.22
319,000	Masonite International Corp	3.50%	15/02/2030	269,370	0.08
493,000	Matador Resources Co	6.88%	15/04/2028	487,474	0.15
604,000	Match Group Holdings II LLC	4.63%	01/06/2028	553,827	0.17
540,000	Match Group Holdings II LLC	5.63%	15/02/2029	511,829	0.16
155,000	Match Group Holdings II LLC	3.63%	01/10/2031	126,863	0.04
323,000	Mattel Inc	3.38%	01/04/2026	297,778	0.09
348,000	Mattel Inc	5.88%	15/12/2027	342,075	0.10
730,000	Mattel Inc	3.75%	01/04/2029	641,488	0.20
815,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co	7.88%	15/08/2026	808,574	0.25
971,000	Medline Borrower LP	3.88%	01/04/2029	840,764	0.26
765,000	Medline Borrower LP	5.25%	01/10/2029	664,655	0.20
841,000	MEG Energy Corp	7.13%	01/02/2027	854,175	0.26
545,000	Melco Resorts Finance Ltd	4.88%	06/06/2025	517,788	0.16
577,000	Mercer International Inc	5.50%	15/01/2026	545,595	0.17
214,000	Mercer International Inc	5.13%	01/02/2029	166,906	0.05
450,000	MGM Resorts International	6.75%	01/05/2025	451,315	0.14
1,580,000	MGM Resorts International	4.75%	15/10/2028	1,438,629	0.44
980,000	Micron Technology Inc	2.70%	15/04/2032	771,559	0.24
910,000	Mineral Resources Ltd	8.00%	01/11/2027	915,425	0.28
816,000	Minerals Technologies Inc	5.00%	01/07/2028	745,414	0.23
846,000	Moog Inc	4.25%	15/12/2027	785,107	0.24
570,000	Morgan Stanley	2.48%	16/09/2036	430,371	0.13
575,000	Motion Bondco DAC	6.63%	15/11/2027	529,854	0.16
1,742,000	MPH Acquisition Holdings LLC	5.75%	01/11/2028	1,310,204	0.40
578,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp	5.00%	15/10/2027	486,083	0.15
206,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp	4.63%	01/08/2029	156,047	0.05
1,164,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp	3.50%	15/03/2031	804,121	0.25
367,000	MSCI Inc	3.63%	01/09/2030	317,221	0.10

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				
1,120,000	Mueller Water Products Inc	4.00%	15/06/2029	999,757	0.31
1,009,000	Murphy Oil USA Inc	3.75%	15/02/2031	848,981	0.26
1,335,000	Nabors Industries Inc	7.38%	15/05/2027	1,270,835	0.39
42,000	Nabors Industries Ltd	7.25%	15/01/2026	39,124	0.01
519,000	Navient Corp	5.88%	25/10/2024	512,598	0.16
422,000	Navient Corp	6.75%	15/06/2026	409,210	0.13
832,000	Navient Corp	5.00%	15/03/2027	747,409	0.23
720,000	Navient Corp	4.88%	15/03/2028	616,567	0.19
797,000	Navient Corp	5.50%	15/03/2029	680,372	0.21
494,000	NCL Corp Ltd	3.63%	15/12/2024	474,836	0.15
475,000	NCL Corp Ltd	5.88%	15/03/2026	446,180	0.14
215,000	NCL Corp Ltd	7.75%	15/02/2029	204,698	0.06
960,000	NESCO Holdings II Inc	5.50%	15/04/2029	867,069	0.27
727,000	New Albertsons LP	7.45%	01/08/2029	746,175	0.23
818,000	Newell Brands Inc	4.70%	01/04/2026	768,103	0.24
342,000	Newell Brands Inc	6.00%	01/04/2046	267,319	0.08
975,000	Newfold Digital Holdings Group Inc	6.00%	15/02/2029	732,809	0.22
529,000	Nexstar Media Inc	5.63%	15/07/2027	494,014	0.15
550,000	NFP Corp	6.88%	15/08/2028	478,439	0.15
563,000	Nissan Motor Acceptance Co LLC	2.00%	09/03/2026	492,643	0.15
900,000	Nissan Motor Co Ltd	3.52%	17/09/2025	837,611	0.26
550,000	Noble Finance II LLC	8.00%	15/04/2030	557,996	0.17
1,171,000	Nokia of America Corp	6.45%	15/03/2029	1,117,481	0.34
377,000	Nordstrom Inc	4.38%	01/04/2030	309,988	0.09
835,000	Northern Oil and Gas Inc	8.75%	15/06/2031	820,602	0.25
902,000	Novelis Corp	4.75%	30/01/2030	802,864	0.25
385,000	NRG Energy Inc	5.75%	15/01/2028	366,386	0.11
384,000	NRG Energy Inc	3.38%	15/02/2029	314,808	0.10
675,000	NuStar Logistics LP	5.75%	01/10/2025	660,095	0.20
837,000	NuStar Logistics LP	5.63%	28/04/2027	804,071	0.25
294,000	Occidental Petroleum Corp	5.88%	01/09/2025	293,115	0.09
513,000	Occidental Petroleum Corp	6.45%	15/09/2036	527,175	0.16
856,000	Occidental Petroleum Corp	4.40%	15/04/2046	669,324	0.20
1,190,000	Olympus Water US Holding Corp	4.25%	01/10/2028	935,044	0.29
835,000	Olympus Water US Holding Corp	9.75%	15/11/2028	809,986	0.25
200,000	Olympus Water US Holding Corp	6.25%	01/10/2029	144,595	0.04
538,000	ON Semiconductor Corp	3.88%	01/09/2028	490,350	0.15
1,473,000	OneMain Finance Corp	7.13%	15/03/2026	1,445,260	0.44
312,000	OneMain Finance Corp	3.50%	15/01/2027	268,110	0.08
455,000	OneMain Finance Corp	6.63%	15/01/2028	428,359	0.13
215,000	OneMain Finance Corp	9.00%	15/01/2029	216,339	0.07
480,000	Open Text Corp	6.90%	01/12/2027	489,207	0.15
716,000	Open Text Corp	3.88%	15/02/2028	634,454	0.19
405,000	Open Text Corp	3.88%	01/12/2029	339,131	0.10
585,000	Oracle Corp	3.60%	01/04/2040	449,739	0.14
1,664,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	4.13%	30/04/2028	1,479,270	0.45
1,185,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	5.13%	30/04/2031	979,436	0.30
245,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp	6.25%	15/06/2025	245,362	0.08
537,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp	4.25%	15/01/2029	451,668	0.14
547,000	Owens-Brockway Glass Container Inc	6.63%	13/05/2027	545,042	0.17
725,000	Paysafe Finance Plc / Paysafe Holdings US Corp	4.00%	15/06/2029	571,531	0.17
544,000	Penn Entertainment Inc	5.63%	15/01/2027	512,776	0.16

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				
595,000	Penn Entertainment Inc	4.13%	01/07/2029	486,425	0.15
735,000	Penske Automotive Group Inc	3.50%	01/09/2025	702,291	0.22
558,000	Penske Automotive Group Inc	3.75%	15/06/2029	482,336	0.15
485,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp	5.55%	01/05/2028	476,495	0.15
203,000	Performance Food Group Inc	6.88%	01/05/2025	203,986	0.06
995,000	Performance Food Group Inc	4.25%	01/08/2029	886,312	0.27
434,000	Permian Resources Operating LLC	6.88%	01/04/2027	428,858	0.13
535,000	Perrigo Finance Unlimited Co	4.38%	15/03/2026	507,465	0.16
1,423,000	Perrigo Finance Unlimited Co	4.65%	15/06/2030	1,258,798	0.39
875,000	Pike Corp	5.50%	01/09/2028	789,114	0.24
944,000	PNC Financial Services Group Inc	6.20%	15/12/2171	882,929	0.27
525,000	Polar US Borrower LLC / Schenectady International Group Inc	6.75%	15/05/2026	314,661	0.10
309,000	Post Holdings Inc	5.75%	01/03/2027	302,548	0.09
946,000	Post Holdings Inc	5.63%	15/01/2028	909,596	0.28
108,000	Post Holdings Inc	5.50%	15/12/2029	99,922	0.03
956,000	Post Holdings Inc	4.63%	15/04/2030	835,584	0.26
87,000	Post Holdings Inc	4.50%	15/09/2031	74,238	0.02
1,083,000	Premier Entertainment Sub LLC / Premier Entertainment Finance Corp	5.63%	01/09/2029	809,996	0.25
636,000	Prestige Brands Inc	3.75%	01/04/2031	526,859	0.16
706,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc	5.25%	15/04/2024	700,473	0.21
948,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc	3.38%	31/08/2027	837,601	0.26
437,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc	6.25%	15/01/2028	409,593	0.13
364,000	Primo Water Holdings Inc	4.38%	30/04/2029	312,143	0.10
1,090,000	PROG Holdings Inc	6.00%	15/11/2029	958,958	0.29
670,000	Rand Parent LLC	8.50%	15/02/2030	611,935	0.19
535,000	Range Resources Corp	4.75%	15/02/2030	482,439	0.15
480,000	Redfin Corp	0.50%	01/04/2027	332,286	0.10
455,000	Regal Rexnord Corp	6.05%	15/02/2026	456,372	0.14
674,000	RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc / LifePoint Health Inc	9.75%	01/12/2026	563,052	0.17
440,000	Resideo Funding Inc	4.00%	01/09/2029	366,515	0.11
367,000	ROBLOX Corp	3.88%	01/05/2030	309,484	0.09
608,000	Roller Bearing Co of America Inc	4.38%	15/10/2029	542,961	0.17
994,000	Royal Caribbean Cruises Ltd	4.25%	01/07/2026	916,899	0.28
670,000	Royal Caribbean Cruises Ltd	5.50%	31/08/2026	636,652	0.19
630,000	Royal Caribbean Cruises Ltd	5.38%	15/07/2027	591,134	0.18
520,000	Royal Caribbean Cruises Ltd	11.63%	15/08/2027	566,271	0.17
525,000	Sands China Ltd	5.63%	08/08/2025	512,140	0.16
705,000	SBA Communications Corp	3.13%	01/02/2029	599,254	0.18
722,000	Science Applications International Corp	4.88%	01/04/2028	676,108	0.21
331,000	Scotts Miracle-Gro Co	4.00%	01/04/2031	261,444	0.08
260,000	Seagate HDD Cayman	8.25%	15/12/2029	271,717	0.08
598,230	Seagate HDD Cayman	9.63%	01/12/2032	661,649	0.20
855,000	SeaWorld Parks & Entertainment Inc	5.25%	15/08/2029	770,038	0.24
2,000	Sensata Technologies BV	5.00%	01/10/2025	1,959	0.00
200,000	Sensata Technologies BV	4.00%	15/04/2029	178,038	0.05
866,000	Sensata Technologies BV	5.88%	01/09/2030	843,236	0.26
1,298,000	Sensata Technologies Inc	4.38%	15/02/2030	1,166,301	0.36
316,000	Sensata Technologies Inc	3.75%	15/02/2031	271,239	0.08
374,000	Service Properties Trust	4.50%	15/03/2025	354,453	0.11
841,000	Service Properties Trust	7.50%	15/09/2025	828,990	0.25
150,000	Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub Inc	4.63%	01/11/2026	141,393	0.04
1,052,000	Sigma Holdco BV	7.88%	15/05/2026	901,628	0.28

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				
724,000	Sinclair Television Group Inc	4.13%	01/12/2030	483,375	0.15
715,000	Sirius XM Radio Inc	5.00%	01/08/2027	659,705	0.20
280,000	Sirius XM Radio Inc	4.00%	15/07/2028	241,078	0.07
798,000	Sirius XM Radio Inc	4.13%	01/07/2030	651,389	0.20
241,000	Sirius XM Radio Inc	3.88%	01/09/2031	185,390	0.06
338,000	SM Energy Co	6.75%	15/09/2026	330,880	0.10
185,000	SM Energy Co	6.50%	15/07/2028	177,510	0.05
490,000	SMBC Aviation Capital Finance DAC	5.45%	03/05/2028	482,959	0.15
1,424,000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC	6.00%	01/11/2028	1,344,104	0.41
1,501,000	Solaris Midstream Holdings LLC	7.63%	01/04/2026	1,458,599	0.45
801,000	Sonic Automotive Inc	4.63%	15/11/2029	672,159	0.21
415,000	Sonic Automotive Inc	4.88%	15/11/2031	340,902	0.10
1,184,000	Southwestern Energy Co	5.38%	01/02/2029	1,116,767	0.34
883,000	Southwestern Energy Co	5.38%	15/03/2030	826,843	0.25
55,000	Southwestern Energy Co	4.75%	01/02/2032	48,357	0.01
200,000	SPCM SA	3.13%	15/03/2027	180,034	0.06
670,000	SPCM SA	3.38%	15/03/2030	559,039	0.17
392,000	Spectrum Brands Inc	5.00%	01/10/2029	351,853	0.11
678,000	Spirit AeroSystems Inc	7.50%	15/04/2025	672,024	0.21
460,000	Spirit AeroSystems Inc	4.60%	15/06/2028	384,067	0.12
778,000	Sprint LLC	7.63%	01/03/2026	807,941	0.25
476,000	SRS Distribution Inc	6.13%	01/07/2029	413,829	0.13
393,000	SRS Distribution Inc	6.00%	01/12/2029	338,710	0.10
361,000	Standard Industries Inc	5.00%	15/02/2027	344,654	0.11
275,000	Standard Industries Inc	4.75%	15/01/2028	256,390	0.08
1,105,000	Staples Inc	7.50%	15/04/2026	912,866	0.28
564,000	Suburban Propane Partners LP/Suburban Energy Finance Corp	5.88%	01/03/2027	548,545	0.17
1,024,000	Suburban Propane Partners LP/Suburban Energy Finance Corp	5.00%	01/06/2031	863,026	0.26
1,461,000	Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Finance Corp	5.75%	15/04/2025	1,314,519	0.40
400,000	Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Finance Corp	9.00%	15/10/2026	387,678	0.12
383,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp	6.00%	15/04/2027	378,434	0.12
435,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp	4.50%	15/05/2029	386,563	0.12
910,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp	4.50%	30/04/2030	797,561	0.24
315,000	Sysco Corp	5.95%	01/04/2030	329,369	0.10
533,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp	6.00%	31/12/2030	470,620	0.14
470,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp	6.00%	01/09/2031	405,605	0.12
432,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp	6.50%	15/07/2027	432,178	0.13
156,000	TechnipFMC Plc	6.50%	01/02/2026	154,282	0.05
184,000	TEGNA Inc	4.75%	15/03/2026	176,886	0.05
636,000	TEGNA Inc	4.63%	15/03/2028	564,078	0.17
395,000	Telecom Italia Capital SA	6.00%	30/09/2034	316,001	0.10
741,000	Telecom Italia Capital SA	7.20%	18/07/2036	638,619	0.20
147,000	Tenet Healthcare Corp	6.25%	01/02/2027	145,679	0.04
607,000	Tenet Healthcare Corp	4.63%	15/06/2028	566,610	0.17
710,000	Tenet Healthcare Corp	4.25%	01/06/2029	640,464	0.20
531,000	Tenet Healthcare Corp	6.13%	15/06/2030	521,483	0.16
505,000	Tenet Healthcare Corp	6.75%	15/05/2031	507,398	0.16
1,080,000	Thor Industries Inc	4.00%	15/10/2029	918,652	0.28
469,000	Titan Acquisition Ltd / Titan Co-Borrower LLC	7.75%	15/04/2026	426,548	0.13
928,000	TK Elevator Holdco GmbH	7.63%	15/07/2028	845,962	0.26
913,000	TK Elevator US Newco Inc	5.25%	15/07/2027	844,564	0.26
374,000	T-Mobile USA Inc	2.63%	15/04/2026	346,813	0.11

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				
300,000	Toronto-Dominion Bank	8.13%	31/10/2082	306,576	0.09
510,000	Townsquare Media Inc	6.88%	01/02/2026	489,612	0.15
1,634,000	TransDigm Inc	5.50%	15/11/2027	1,546,744	0.47
626,000	TransDigm Inc	4.63%	15/01/2029	557,743	0.17
1,600,000	TransDigm Inc	4.88%	01/05/2029	1,434,359	0.44
1,016,000	Transocean Inc	11.50%	30/01/2027	1,053,552	0.32
65,000	Transocean Inc	8.75%	15/02/2030	65,888	0.02
604,500	Transocean Poseidon Ltd	6.88%	01/02/2027	598,969	0.18
85,000	Transocean Titan Financing Ltd	8.38%	01/02/2028	86,782	0.03
832,000	Travel + Leisure Co	6.63%	31/07/2026	831,321	0.25
977,000	Travel + Leisure Co	6.00%	01/04/2027	946,825	0.29
497,000	Travel + Leisure Co	4.50%	01/12/2029	426,758	0.13
538,000	Travel + Leisure Co	4.63%	01/03/2030	455,990	0.14
640,000	TriMas Corp	4.13%	15/04/2029	570,771	0.17
720,000	TriNet Group Inc	3.50%	01/03/2029	627,082	0.19
423,000	Triumph Group Inc	7.75%	15/08/2025	410,502	0.13
820,000	Triumph Group Inc	9.00%	15/03/2028	835,802	0.26
674,000	Tronox Inc	4.63%	15/03/2029	559,631	0.17
1,688,000	Uber Technologies Inc	7.50%	15/05/2025	1,712,735	0.52
166,000	Uber Technologies Inc	6.25%	15/01/2028	165,487	0.05
475,000	UniCredit SpA	5.46%	30/06/2035	401,645	0.12
997,000	United Airlines Inc	4.38%	15/04/2026	947,852	0.29
375,000	United Rentals North America Inc	6.00%	15/12/2029	374,372	0.11
741,000	United Wholesale Mortgage LLC	5.50%	15/04/2029	636,341	0.19
490,000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC	10.50%	15/02/2028	486,735	0.15
469,000	Univar Solutions USA Inc/Washington	5.13%	01/12/2027	479,596	0.15
600,000	UPC Holding BV	5.50%	15/01/2028	526,617	0.16
2,061,000	Urban One Inc	7.38%	01/02/2028	1,799,293	0.55
485,000	US Foods Inc	6.25%	15/04/2025	486,083	0.15
416,000	US Foods Inc	4.75%	15/02/2029	381,570	0.12
1,739,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp	6.88%	01/04/2026	1,704,732	0.52
415,000	Valvoline Inc	4.25%	15/02/2030	407,930	0.12
440,000	Valvoline Inc	3.63%	15/06/2031	358,443	0.11
570,000	Venture Global Calcasieu Pass LLC	4.13%	15/08/2031	491,950	0.15
760,000	Venture Global LNG Inc	8.13%	01/06/2028	767,581	0.23
1,095,000	Vertiv Group Corp	4.13%	15/11/2028	986,788	0.30
610,000	Vibrantz Technologies Inc	9.00%	15/02/2030	467,791	0.14
736,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc	4.63%	15/06/2025	712,389	0.22
275,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc	3.88%	15/02/2029	242,217	0.07
310,000	Virgin Media Finance Plc	5.00%	15/07/2030	247,325	0.08
475,000	Virgin Media Secured Finance Plc	5.50%	15/05/2029	429,951	0.13
450,000	Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC	5.00%	15/07/2028	394,633	0.12
580,000	Virtusa Corp	7.13%	15/12/2028	474,161	0.15
1,356,000	VistaJet Malta Finance Plc / Vista Management Holding Inc	7.88%	01/05/2027	1,220,522	0.37
280,000	VistaJet Malta Finance Plc / Vista Management Holding Inc	9.50%	01/06/2028	255,812	0.08
595,000	VistaJet Malta Finance Plc / Vista Management Holding Inc	6.38%	01/02/2030	480,090	0.15
603,000	Vmed O2 UK Financing I Plc	4.25%	31/01/2031	489,159	0.15
529,000	Voya Financial Inc	6.13%	15/03/2172	515,962	0.16
200,000	VZ Secured Financing BV	5.00%	15/01/2032	161,511	0.05
405,000	Warnermedia Holdings Inc	3.43%	15/03/2024	397,303	0.12
530,000	Warnermedia Holdings Inc	4.05%	15/03/2029	483,368	0.15
325,000	Wells Fargo & Co	5.88%	15/06/2172	319,318	0.10

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				
428,000	WESCO Distribution Inc	7.13%	15/06/2025	433,594	0.13
1,630,000	Western Midstream Operating LP	4.30%	01/02/2030	1,460,724	0.45
350,000	WMG Acquisition Corp	3.75%	01/12/2029	304,113	0.09
483,000	WMG Acquisition Corp	3.88%	15/07/2030	418,130	0.13
514,000	WMG Acquisition Corp	3.00%	15/02/2031	416,129	0.13
488,000	WR Grace Holdings LLC	4.88%	15/06/2027	455,480	0.14
391,000	WR Grace Holdings LLC	5.63%	15/08/2029	320,012	0.10
565,000	WR Grace Holdings LLC	7.38%	01/03/2031	557,246	0.17
471,000	Wynn Macau Ltd	4.88%	01/10/2024	459,475	0.14
450,000	XPO Escrow Sub LLC	7.50%	15/11/2027	464,964	0.14
357,000	Yum! Brands Inc	4.75%	15/01/2030	335,032	0.10
558,000	Yum! Brands Inc	3.63%	15/03/2031	482,643	0.15
355,000	ZF North America Capital Inc	6.88%	14/04/2028	358,562	0.11
689,000	Ziff Davis Inc	4.63%	15/10/2030	596,453	0.18
400,000	Ziggo Bond Co BV	5.13%	28/02/2030	304,025	0.09
431,000	Ziggo BV	4.88%	15/01/2030	358,929	0.11
429,000	ZoomInfo Technologies LLC/ZoomInfo Finance Corp	3.88%	01/02/2029	368,260	0.11
				303,051,888	92.76
	社債合計			313,242,819	95.88
	国債				
	米ドル				
150,490	Argentine Republic Government International Bond	1.00%	09/07/2029	48,380	0.01
1,370,020	Argentine Republic Government International Bond	0.50%	09/07/2030	454,025	0.14
2,509,979	Argentine Republic Government International Bond	1.50%	09/07/2035	743,631	0.23
	国債合計			1,246,036	0.38
株数	銘柄名称			評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	普通株式				
	英ポンド				
6,750	New Holdco Npv			58,309	0.02
	米ドル				
53,165	Intelsat Emergence Npv			1,204,187	0.37
1,705,000	Intelsat SA			0	0.00
157	LyondellBasell Industries NV			14,289	0.00
1	Nabors Industries Ltd			94	0.00
11,648	Noble Corp Plc			467,434	0.14
2,164	Valaris Ltd			131,442	0.04
				1,817,446	0.55
	普通株式合計			1,875,755	0.57
	優先株式				
	米ドル				
14,800	Bank of America Corp 4.375%			280,016	0.09
	優先株式合計			280,016	0.09

GS ハイ・イールド・ボンド・ファンド

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	投資ファンド		
	米ドル		
1	Global High Yield Portfolio II WTI Ltd	5,125	0.00
	投資ファンド合計	5,125	0.00
	ライツ		
	米ドル		
5,567	Intelsat Jackson Holdings Ltd Rights 05/12/2025	36,464	0.01
5,567	Intelsat Jackson Holdings Ltd Rights 05/12/2025	28,300	0.01
	ライツ合計	64,764	0.02
	新株予約権証券		
	米ドル		
1,446	Intelsat Emergence SA Warrant 17/02/2027	1,807	0.00
491	Noble Corp WT2 Warrant (SUB) 04/02/2028	11,784	0.00
491	Noble Corp WT2 Warrant 04/02/2028	12,766	0.01
	新株予約権証券合計	26,357	0.01
	投資資産合計	316,740,872	96.95
	先物取引		

枚数	銘柄名称		未実現利益 (米ドル)	純資産比率(%)
(5)	Euro Bund Future September 2023	売建	9,648	0.00
(26)	Euro Bobl Future September 2023	売建	51,356	0.02
(17)	U. S. Treasury Ultra Bond (CBT) September 2023	売建	13,989	0.01
(38)	U. S. Treasury 5 Year Note (CBT) September 2023	売建	73,084	0.02
	先物取引未実現利益		148,077	0.05

枚数	銘柄名称		未実現損失 (米ドル)	純資産比率(%)
89	U. S. Treasury 2 Year Note (CBT) September 2023	買建	(197,879)	(0.06)
12	U. S. Treasury 10 Year Ultra Bond (CBT) September 2023	買建	(17,735)	(0.01)
3	U. S. Treasury 10 Year Note (CBT) September 2023	買建	(3,239)	(0.00)
	先物取引未実現損失		(218,853)	(0.07)

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(%)
19/09/2023 USD	8,995,380	EUR 8,174,564	31,741	0.01
			31,741	0.01

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(%)
08/08/2023 USD	2,986,021	GBP 2,384,334	(43,645)	(0.01)
			(43,645)	(0.01)

GS ハイ・イールド・ボンド・ファンド

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(%)
(5,760,000)	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)	200,008	0.06
	クレジット・デフォルト・スワップ未実現利益	200,008	0.06
投資合計		評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
社債		313,242,819	95.88
国債		1,246,036	0.38
普通株式		1,875,755	0.57
優先株式		280,016	0.09
ライツ		64,764	0.02
投資ファンド		5,125	0.00
新株予約権証券		26,357	0.01
先物取引未実現利益		148,077	0.05
先物取引未実現損失		(218,853)	(0.07)
外国為替予約取引未実現利益		31,741	0.01
外国為替予約取引未実現損失		(43,645)	(0.01)
クレジット・デフォルト・スワップ未実現利益		200,008	0.06
その他資産・負債		9,854,079	3.01
買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産		326,712,279	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。2024年3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（2023年6月30日に終了した期間）（単位：米ドル）

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

■保有有価証券明細（2023年6月30日現在）

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

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

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

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

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